

*На правах рукописи*



**Сербина Екатерина Михайловна**

**РОЛЬ И МЕСТО ПОЛИТИЧЕСКИХ БАНКОВ В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ  
СИСТЕМЕ КНР**

**Специальность 5.2.5 - Мировая экономика**

**АВТОРЕФЕРАТ**

диссертация на соискание ученой степени  
кандидата экономических наук

Москва – 2023

Диссертация выполнена в Федеральном государственном автономном учреждении науки «Институт Китая и современной Азии Российской академии наук» (ИКСА РАН)

Научный руководитель - доктор экономических наук, профессор,  
**Островский Андрей Владимирович**

Официальные оппоненты: **Гусарова Светлана Анатольевна**,  
доктор экономических наук, профессор  
кафедры мировой экономики  
ФГБОУ ВО «Российский экономический  
университет им. Г.В. Плеханова»

**Савинский Сергей Петрович**  
кандидат экономических наук,  
старший научный сотрудник Центра  
международных финансов  
ФГБУН «Научно-исследовательского  
финансового института Министерства  
финансов Российской Федерации»

Ведущая организация: Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы».

Защита состоится « 27 » октября 2023г. в 14:00 часов на заседании диссертационного совета Д 002.217.ХХ (24.1.219.02) по защите докторских и кандидатских диссертаций при ФГАУН «Институт Китая и современной Азии Российской академии наук» по адресу: 117997 Москва, Нахимовский пр-т,32, зал Ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на официальном сайте ФГАУН «Институт Китая и современной Азии Российской академии наук»:  
<http://www.iccaras.ru/>

Автореферат разослан «\_\_\_» 2023г.

Ученый секретарь  
диссертационного совета,  
кандидат экономических наук

Кранина Елена Ильинична

## I. Общая характеристика работы

**Актуальность темы.** На современном этапе в КНР осуществляется построение социализма с китайской спецификой, подразумевающего переход от директивно-плановой модели к системе рыночной экономики, где основной выступает общественная собственность и присутствуют иные формы собственности. В этом процессе действует система макрорегулирования, осуществляемая государством и выступающая регулятором баланса между планом и рынком. Важным направлением макрорегулирования экономического развития является финансирование государственного сектора экономики, осуществляемое в том числе с помощью политического финансирования, обеспечивающего сбалансированное развитие экономики. Во время движения экономики от плановой модели к рыночной экономике по китайской модели проводились значительные реформы, например реформа внешней торговли и банковская реформа, способствовавшие реализации задач перехода от плана к рынку. Государство в лице КПК выступило организатором реформ и смогло сохранить контроль над процессом, что стало важным для понимания проводимой финансово-кредитной политики и ведущей роли самого государства в организации потоков финансирования и работе банковской системы.

Банковская система Китая включает в себя 4061 банковский и небанковский финансовый институт (объем активов превысил 55,03 трлн долл. на конец 2022 г.). В отличие от банковских систем развитых стран банковская система Китая характеризуется соединением планового и рыночного начал, что, среди прочего, нашло отражение в формировании политического финансирования, направленного на финансирование проектов, отвечающих нуждам государства. Эту функцию взяли на себя созданные в 1994 г. политические банки – Государственный банк развития Китая (ГБРК), Экспортно-импортный банк Китая (Эксимбанк Китая) и Банк развития сельского хозяйства Китая (БРСХК)<sup>1</sup>. Термин «политические» выражает главную роль банков – быть проводником государственной экономической политики и экономической стратегии, осуществлять политическое финансирование, способствовать построению рыночной экономики по китайской модели. Особенностью деятельности этих банков и главным отличием от коммерческих стало превалирование стратегической составляющей над коммерческой, отсутствие приоритета получения прибыли в установленный срок, они ближе других финансовых институтов в Китае приблизились к понятию рыночной системы. В банковской системе Китая политические банки сохраняют стабильную позицию по объему активов (в 2017 г. – 10,11%, в 2018 г. - 10,16%),

---

<sup>1</sup> Политические банки КНР включают Эксимбанк и БРСХК. ГБРК входил в этот список до марта 2015 г., в настоящее время находится в статусе «банка развития», однако сохраняет и функции присущие двум другим банкам, поэтому в научной литературе термин политические используется применительно ко всем трем банкам. Все три банка контролируются Госсоветом КНР, акционерами выступают Министерство финансов КНР, госфонды и госкомпании.

выступают в роли надежного источника финансирования, вносят весомый вклад в достижение задач, обозначенных правительством КНР, включая построение общества «малого благоденствия» (*сяокан*) (достигнуто в 2020 г.) и общества «всеобщей зажиточности» (*гунтун фуюй*) (осуществление намечено к 2035 г.), превращение Китая к 2049 г. в современную социалистическую державу. Начатая в 2015 г. банковская реформа нацелена на переход от экстенсивного к интенсивному экономическому развитию, повышению прибыльности политических банков. Анализ трансформации политических банков и их деятельности важны при оценке экономических перспектив, также требуется научное рассмотрение финансового аспекта китайской политики «выхода вовне» (*цзоу чуцзюй*) и участия в ней политических банков. Китайский опыт развития политических банков сам по себе представляет большой интерес для российских финансистов.

**Степень научной разработанности темы.** Банковско-финансовая система КНР явилась предметом изучения российских ученых-исследователей. В работах современных российских ученых проведена общая систематизация банковской структуры КНР, описаны основные банковские регуляторы, принципы работы на внутренних и внешних рынках, систематизированы банковские и небанковские финансовые институты (А.С. Селищев, С.П. Савинский, В.В. Иванов), проведено сравнение институциональной структуры банков России и КНР, отдельно рассмотрена роль государства (А.В. Верников, Т.С. Сперанская). Теме фондового рынка в КНР посвящены исследования И.В. Вахрушина. Банковские реформы в КНР и проблема «плохих» долгов анализируются в трудах В.Г. Гельбраса, В.В. Кузнецовой, Ю.А. Макеева, рассмотрен вопрос банковского регулирования (Э.П. Джагитян), основные проблемы стратегии управления человеческими ресурсами в банках КНР затрагивала М.Ф. Мизинцева. Тема политического финансирования и политических банков описана в схематичном виде в трудах А.С. Селищева, В.В. Иванова, А.В. Верникова, диссертационных работах Ю.А. Макеева, С.Г. Кузнецова, Цзя Суна, что касается специальных исследований, то можно выделить описание некоторых аспектов деятельности ГБРК (С.П. Савинский) и сравнение схемы фондирования политических банков Китая и Японии (А.Н. Вдовин).

В качестве основы для проведения исследования взяты труды российских ученых-экономистов: В.В. Герасименко, М.В. Жарикова, Н.Д. Кондратьева, И.Н. Молчанова, В.И. Рыбина, Л.А. Фридмана. Важными для диссертации стали работы российских ученых-китаеведов и востоковедов, исследующих вопросы истории развития экономики КНР, осуществления экономической реформы, актуальные проблемы экономики КНР: Е.Ф. Авдокушин, Б.А. Аносов, М.В. Александрова, Е.С. Баженова, Я.М. Бергер, Л.Д. Бони, О.Н. Борох, Р.А. Варфаловская, А.В. Виноградов, Л.А. Волкова, П.Б. Каменнов, В.В. Карлусов, В.О. Кистанов, Л.И. Кондрашова, Н.Н. Котляров, Е.И. Кранина, В.М. Мазырин, З.А. Муромцева, Л.В.

Новоселова, С.А. Луконин, А.В. Островский, Э.П. Пивоварова, В.Я. Портяков, М.А. Потапов, В.Н. Ремыга, С.С. Суслина, Н.Г. Терентьева, В.В. Чуванкова.

Также были проанализированы работы зарубежных ученых, посвященные развитию экономики Китая: В. Кирби, (William S. Kirby), Н. Ларди (Nicholas R. Lardy), Д. Перкинс (Dwight H. Perkins), К. Рискин (Carl Riskin), Т. Равски (Thomas G. Rawski), Э. Стейнфельд (Edward Steinfeld), А. Уолдрон (Arthur Waldron), Г. Чжоу (Gregory C. Zhou), Мерит Э. Янов (Merit E. Janow) и других. Исследования этих авторов выделяются своей фактологической и методологической основой, что значительно повлияло на раскрытие исследуемых в диссертации вопросов.

Среди западных исследователей политического финансирования в Китае выделяются работы политэкономистов: С. Коеберле (Stefan G. Koeberle), У. Норрис (William J. Norris), К. Галлагхер (Kevin P. Gallagher), Д. Бройтигам (Deborah Brautigam), Б. Столлингс (Barbara Stallings), К. Хоупвелл (Kristen Hopewell), Р. Вэйд (Robert Wade), У. Вольц (Ulrich Volz). В целом оценки западных экспертов темы политического финансирования в Китае характеризуются акцентированием контрольно-регулирующей роли государства, фокусировании на реализации проектов с участием государства, отдельно подчеркивается серьезность наличия проблемы «плохих» долгов в банковском секторе.

В диссертационной работе отражено китайское видение вопросов осуществления политического финансирования и работы политических банков, а также роли государства в данном процессе. В России подобного исследования китайских политических банков не проводилось, и автор надеется, что эта диссертация дополнит понимание функционирования банковско-финансового сектора Китая, а также послужит источником разработки новых направлений развития российских банков со схожими задачами, включая ВЭБ.РФ и Росэксимбанк, а также российско-китайского межбанковского взаимодействия.

В Китае политическое финансирование, деятельность политических банков выделены в отдельное направление исследования, центром которого является Ляонинский университет. К числу ведущих китайских специалистов по данной проблематике относятся: Бай Циньсянь, Ван Цзисянь, Ван Гоган, Ван Вэй, Дун Юйпин, Ли Хуэйлян, Линь Чунь, Лю Кэган, Лян Цзин, Мэн Ян, Пэн Хуншоу, Тун Цзянь, Ху Аньган, Цзя Кан, Цин Вэйсинь, Чжан Кунь, Чэнь Муян, Чэнь Яньда, Юй Наньпин<sup>2</sup>.

---

<sup>2</sup> Бай Циньсянь - профессор Ляонинского университета, специализируется на политическом финансировании. Он стоял у истоков исследования политического и «устойчивого» финансирования в Китае и является ведущим специалистом в Китае в этих областях. Разработал методику преподавания курсов по политическому финансированию.

Ван Гоган – профессор экономики, директор Института финансов Академии общественных наук КНР. Научные труды посвящены исследованию реформирования финансовой системы Китая, написал более 40 книг и 900 статей. В своих работах проанализировал место и роль политических банков КНР, уделив особое внимание роли банков в качестве одного из основных

**Целью исследования** является всесторонний анализ деятельности политических банков, роли и места таких банков, а также их влияние на развитие экономической системы Китая.

**Задачи исследования:**

1. выявить причины возникновения политических банков КНР;
2. описать главные этапы становления и развития политических банков КНР с 1994 г. до конца 13-й пятилетки (2020 г.);
3. классифицировать главные характеристики и особенности функционирования политических банков;
4. исследовать ключевые направления деятельности политических банков в КНР;
5. установить основные проблемы политических банков и пути их решения;
6. раскрыть международные аспекты работы политических банков;
7. обозначить потенциальные векторы развития политических банков;

контрциклических регуляторов. В своих работах акцентируется на необходимости предоставления большей свободы политическим банкам в осуществлении коммерческих проектов, предлагает создать отдельные подразделения в банках для политического и коммерческого финансирования. По его мнению, это окажет положительное влияние на доходность и возможность более эффективного использования этих финансовых институтов в качестве инструментов контрциклического регулирования.

Чжан Кунь – специалист в области финансов, политического финансирования, доктор наук, автор более 20 научных статей, работает в China Everbright Bank, занимается сравнительным анализом политического и публичного финансирования.

Мэн Ян – доктор экономических наук, сотрудница Китайского института исследования развития государственно-частного партнерства (*чжунцай гунсы хэцзо фачжань яньцзююань*). Автор более 70 исследований, в т. ч. в области политического финансирования.

Лю Кэган – доктор экономических наук, сотрудник НИИ финансов Министерства финансов КНР, бывший вице-президент ГБРК, занимался исследованием зарубежного опыта политического финансирования.

Цзя Кан – бывший директор НИИ финансов Министерства финансов КНР и экс-главный редактор научного журнала «Финансовые исследования» (ведущий журнал в финансовой области в Китае), занимается в том числе сравнительным анализом международных и китайских институтов развития.

Чэнь Муян – доцент факультета международных отношений Пекинского университета. Она занимается исследованием институтов развития, финансирования инфраструктурных проектов, отношений между государством и рынком. Ее работы посвящены анализу привлечения капиталов ГБРК и Эксимбанком Китая. Также она изучает механизмы инвестирования этими банками зарубежных проектов, сходства и отличия с устоявшимися схемами международного финансирования (которые представляют собой, в большинстве случаев, финансирование за счет налоговых поступлений в казну). В отношении участия в зарубежных проектах китайская сторона использует широкий спектр финансовых инструментов, что позволило китайским компаниям войти в проекты и осуществить проекты, не доступные компаниями из других стран.

Ю Наньпин - профессор факультета международных отношений и регионального развития Восточно-Китайского педагогического университета. Занимается анализом китайских и зарубежных политических банков.

8. определить роль и место политических банков в экономической системе КНР.

**Предметом исследования** выбраны политические банки Китая, которые представляют собой банковские финансовые институты, созданные для осуществления государственной политики и финансирования крупномасштабных проектов в Китае и за рубежом.

**Объект исследования** – исследование экономической системы КНР в целом, эволюции развития в свете деятельности политических банков.

**Диссертационное исследование соответствует следующим пунктам паспорта научной специальности 5.2.5 – Мировая экономика:** 6. Международное движение капитала. Международные инвестиции; 7. Международные финансовые рынки; 13. Экологические и социальные аспекты глобального развития. Концепции «устойчивого» и «инклюзивного» развития; 16. Экономика зарубежных стран и регионов (экономическое страноведение и регионоведение).

**Научная новизна:**

1. Впервые в российской синологии проведен специальный анализ деятельности политических банков КНР на основе китайских первоисточников и с позиций российской науки в отношении китайской реформы как положительных экономических преобразований, не лишенных серьезных отрицательных моментов.
2. Опираясь на проведенный анализ деятельности политических банков, выявлены особенности функционирования этих банков и определена специальная роль в экономической системе КНР, заключающаяся в приоритетном финансировании государственных долгосрочных и среднесрочных проектов. Банки являются инструментом государственного финансирования таких проектов. Важна роль политических банков также в качестве контрциклического регулятора.
3. Проанализирована роль политических банков в экономической системе КНР, заключающаяся в том, что банки являются стабильным источником средств для крупномасштабных проектов, в том числе во время различного рода национальных бедствий (например, в период пандемии COVID-19).
4. Сформулированы тенденции и перспективы развития политических банков в КНР, заключающиеся в активизации осуществления проектов с коммерческой составляющей при сохранении приоритета осуществления государственных проектов, более выраженная нацеленность на прибыль, предоставление расширенной самостоятельности по выбору проектов на

региональном уровне с учетом местной специфики<sup>3</sup>. Эта тенденция соответствует процессу перехода от плановой экономики к рыночной, усилению роли рынка при сохранении ведущей роли государства, что позволяет государству удерживать контроль над финансовыми потоками.

5. Выявлен потенциал развития политических банков на международной арене, состоящий в углублении финансирования инфраструктурных и энергетических проектов, участии в синдицированном кредитовании. Ключевым видится использование инструментов финансирования в качестве рычагов влияния на политические решения посредством создания альянсов (АСЕАН+3, «16+1»<sup>4</sup>), дублирующих и, в перспективе, становящихся в один ряд с АСЕАН и Евросоюзом.
6. Дана оценка деятельности и перспектив развития банков КНР на российском рынке, содержащаяся в продолжении приоритетного кредитования энергетической отрасли, а также расширении сотрудничества политических банков Китая с российскими банками и между российскими и китайскими региональными банками.
7. Выделены существенные проблемы политических банков, заключающиеся в недостаточном объеме капитала, большом размере невозвратных займов, а также направлении, где необходимы корректировки роли банков для повышения их финансовой эффективности, и предложения, предполагающие продолжение проведения банковской реформы.

**Теоретическая и практическая значимость исследования.** Анализ, проведенный в диссертации, и выводы могут служить для более глубокого понимания банковского сектора Китая в целом и политических банков в частности. Материалы могут быть использованы банковским и небанковскими финансовыми институтами России (ВЭБ.РФ и Росэксимбанком, ВТБ, Россельхозбанк, региональные коммерческие банки) для расширения сотрудничества с банками КНР и ознакомления с имеющимися практиками для возможной актуализации стратегии и трансформации собственной деятельности.

**Методологическая и теоретическая основы исследования.** В качестве методов исследования использовались: сравнительный анализ и синтез, аналогии, обобщения, методы корреляционного и факторного анализа и др. Теоретическую

---

<sup>3</sup> Последнее коррелирует с китайским мировоззрением, отраженным в идиоме 因地制宜 (*инь ди чжи и*), означающем формирование действий и мер в соответствии с реальной ситуацией в определенном месте.

<sup>4</sup> АСЕАН+3 - блок был создан внутри АСЕАН в 1997 г. с целью расширения сотрудничества по линии АСЕАН – Китай, АСЕАН – Южная Корея, АСЕАН – Япония. «16+1» - платформа для взаимодействия Китая и стран Центральной и Восточной Европы (ЦВЕ), существующая с 2012 г. Эти платформы являются примерами регионального развития инициативы «Один пояс, Один путь» (ОПОП) в Юго-Восточной Азии и странах ЦВЕ.



основу исследования составили работы китайских, зарубежных и российских ученых.

**Информационную базу исследования** составили официальные нормативно-правовые документы КНР, материалы съездов КПК и сессий ВСНП, доклады о работе правительства, доклады Госсовета КНР, отчеты, уведомления и «руководящие мнения», экспертные заключения и базы данных, новостные статьи, публикуемые Народным банком Китая, Комитетом по регулированию банковской и страховой деятельности Китая <sup>5</sup>, Министерством финансов КНР, Государственным статистическим управлением КНР, Комиссией по регулированию рынка ценных бумаг Китая, Всемирным банком, Организацией Объединенных Наций, Deloitte, McKinsey, финансовые отчеты банков, сайты банков, ведомств, исследовательских институтов, научные и периодические издания.

**Хронологические рамки** исследования включают период с момента образования политических банков (1994 г.) и до конца 13-й пятилетки (2020 г.).

**Основные положения, выносимые на защиту:**

1. Установлено, что проведение политики «реформ и открытости» выявило необходимость создания финансовых институтов нового типа (политических банков) для реализации крупномасштабных государственных проектов, подразумевающих долгосрочное финансирование.
2. В ходе исследования выявлены основные этапы развития политических банков: 1994–1999 гг. - с момента основания до создания управляющих компаний; 1999–2015 гг. - до реформы политических банков; 2015 г. - по настоящее время – приоритет финансирования социальных и «зеленых» проектов, создания инновационного государства.
3. Определено, что политические банки выступают источником долгосрочных инвестиционных ресурсов для осуществления планов правительства по финансированию преимущественно инфраструктурных, промышленных, социальных, «зеленых» проектов. Банки являются отражением сохранения плановой системы в экономике, одновременно, оптимизируют свою деятельность под влиянием развития социалистической рыночной экономики, существенны они также в качестве инструмента денежно-кредитной политики Китая, в том числе как одного из контрциклических регуляторов для сохранения стабильности экономики. Выявлено основное отличие от коммерческих банков – отсутствие приоритета получения прибыли в установленный срок. Определена кредитная специализация: ГБРК - инфраструктурные

---

<sup>5</sup> В мае 2023 г. стал частью Национального управления финансового регулирования (*гоцзя цзиньжун цзяньду гуанъли цзунцзюй*).

- проекты, Эксимбанк Китая - кредитование и страхование экспортно-импортной деятельности, БРСХК - сельское хозяйство.
4. Проанализированы ключевые направления деятельности политических банков в КНР: 1) участие в улучшении социально-экономической ситуации посредством финансирования инфраструктуры, урбанизации, интеграции города и сельских районов, развития регионов; 2) кредитование крупных национальных проектов; 3) льготное финансирование малого и среднего бизнеса; 4) разработка программ, направленных на трансформацию традиционных, низкодоходных отраслей, стимулирование передовых промышленных технологий; 5) развитие «зеленого» финансирования; 6) кредитование научно-технологических разработок; 7) выработка инициатив для поддержания экономических и финансовых реформ.
  5. Установлены ключевые проблемы политических банков: недостаточность ресурсов для рефинансирования, низкая окупаемость проектов, отсутствие отдельного Закона о политических банках, дефицит скоординированности кредитования политических и коммерческих проектов, неконсолидированный банковский менеджмент. Сделан вывод о необходимости продолжения проведения банковских реформ.
  6. Выявлены основные направления работы политических банков на международной арене: 1) установление связей с финансовыми институтами (прежде всего институтами развития, экспортно-импортными банками); 2) финансирование международных проектов (синдицированное кредитование, финансирование китайских подрядчиков); 3) продвижение проектов в рамках инициативы ОПОП, а также других международных начинаний, направленных на поддержку производственных мощностей в рамках программы «выхода вовне»; 4) привлечение иностранных клиентов в проекты (в том числе в проекты ОПОП); 5) изучение международного опыта работы финансовых институтов; 6) укрепление имиджа Китая на международной финансовой арене. Установлено возрастающее влияние этих банков на иностранных финансовых площадках посредством участия преимущественно в синдицированном кредитовании инфраструктурных проектов, в том числе проектов в рамках ОПОП.
  7. На внутреннем рынке сохранится тенденция финансирования крупных долгосрочных проектов, тем самым способствуя развитию инфраструктуры и урбанизации нового типа. Банки оставляют за собой ведущую роль в «зеленом» и социальном финансировании. За рубежом подразумевается продолжение финансирования с переносом внимания на участие в проектах «устойчивого» развития для укрепления международного авторитета. Политические банки выбраны в качестве

важных финансовых звеньев для интенсификации инвестирования в проекты ОПОП, а также АСЕАН+3 и «16+1».

8. Выявлено, что банки выступают в роли инструмента для проведения финансовых операций, имеющих отношение к осуществлению государственной политики, финансированию общественной экономики и сфер жизни, выполнению стратегических и финансовых задач, поставленных государством в Китае и за рубежом. В современной банковской системе КНР они занимают место надежного источника финансирования, вносят весомый вклад в достижение задач, обозначенных правительством, включая построение общества «малого благоденствия» (*сяокан*) и общества «всеобщей зажиточности» (*гунтун фуюй*), а также построения рыночной экономики по китайской модели в целом.

**Степень достоверности** результатов исследования обеспечивается соблюдением методологии выполнения научных исследований, основываются на изучении трудов ведущих исследователей, достоверностью используемых статистических и фактологических данных, публикуемых в открытых источниках.

**Апробация работы.** Основные положения работы изложены в 15 публикациях (общим объемом 9,46 п.л.), в том числе в 5 статьях (общим объемом авторского участия 4 п.л.) в российских рецензируемых научных журналах и изданиях, рекомендованных ВАК при Министерстве образования и науки РФ для защиты по специальности 5.2.5. Мировая экономика.

Также апробация результатов исследования была представлена в рамках докладов на российских конференциях: 4-х докладов на конференциях Центра экономических и социальных исследований ИДВ РАН (ИКСА РАН) (1-2 апреля 2020 г., 21 апреля 2021 г., 21 апреля 2022 г., 19 апреля 2023 г.); Конференция «Азия и Африка. Международное сотрудничество: прошлое, настоящее и будущее» (25 февраля 2020 г.); VIII Международная научная конференция молодых востоковедов «Восточная Азия: прошлое, настоящее, будущее. 2021» (26-27 ноября 2020 г.), а также на международных конференциях: 69-я конференция по азиатским исследованиям университетов Среднего Запада (69th Midwest Conference on Asian Affairs) 16-18 октября 2020 г.; Конференция по азиатским исследованиям университетов юго-западной части США (The Southwest Conference on Asian Studies) 23-24 октября 2020 г.; Конференция Ассоциации азиатских исследований университетов юго-восточной части США (The Southeast Conference of the Association for Asian Studies) 15-17 января 2021 г.; 22-я конференция по вопросам международной экономики. Университет Малаги. (22nd Conference on International Economics) 17-18 июня 2021; 23-я конференция Международной ассоциации исследователей-экономистов. Университет Лиссабона. (23d International Network on Economics Research) 10 октября 2021 г.; 70-я конференция по азиатским исследованиям университетов Среднего Запада

(70th Midwest Conference on Asian Affairs) 29–31 октября 2021 г.; Научно-практическая конференция «Стратегия развития экономики Беларуси: вызовы, инструменты реализации и перспективы» (18-19 октября 2022 г.).

**Структура диссертации.** Диссертация организована таким образом, чтобы раскрыть тему в полном объеме. Вначале дается история создания политических банков, затем описывается их деятельность в КНР и за рубежом для определения их роли и места в экономической системе КНР. Диссертация состоит из введения, четырех глав и заключения, библиографического списка источников литературы и приложения.

## II. Основное содержание диссертационного исследования

Во введении обоснована актуальность темы диссертации, степень разработанности исследования и научная новизна. Обозначены предмет и объект исследования, а также цели и задачи, сформулированы основные положения, выносимые на защиту.

Первая глава (**История создания и основные функции политических банков КНР**) посвящена выявлению предпосылок появления и определению ключевых характеристик политических банков. В *первом параграфе* рассматривается банковская реформа, исполнение которой началось с конца 1970-х гг. в рамках экономических преобразований, процесс создания политических банков, появившихся на очередном витке реформы в 1994 г. Дается понятие политического финансирования, которое определяется как инструмент макроэкономического регулирования, осуществляется в соответствии с «конкретной политикой экономического и социального развития страны»<sup>6</sup> при поддержке государства.

Установлено, что во время движения экономики от плановой модели, характеризующейся высокой централизацией системы управления, к модели социалистической рыночной экономики проводились значительные реформы – реформа внешней торговли<sup>7</sup>, и, ставшая необходимостью и логичным продолжением, банковская реформа, решающая задачи по упорядочиванию банковской системы по вертикали и горизонтали, выстраивающая взаимоотношения между государством и банками. Автор приходит к выводу, что у государства назрела необходимость в отделении политического финансирования от коммерческого, наличии отдельного инструмента для выполнения задач, поставленных государством, предусматривающих большие объемы денежных вливаний и длительные сроки возврата ссуд, именно эту роль стали выполнять

<sup>6</sup> Бай, Ц. О политическом финансировании (Чжэнцэсин цзиньжун лунь) // Цзинцзи сюэцзя. – 1998. - №8. С. 81–89.

<sup>7</sup> Островский, А.В. Китай становится экономической сверхдержавой. М.: ИДВ РАН, ООО «Издательство МБА», 2020. - С. 337.

политические банки. За политическими и коммерческими банками закреплялись роли кредитных организаций с разными направлениями финансирования. Главным отличием политических банков от коммерческих стало отсутствие приоритета получения прибыли в установленный срок.

Анализ китайских первоисточников позволяет установить кредитную специализацию политических банков (табл. 1).

**Таблица 1. Кредитная специализация ГБРК, Эксимбанка Китая и БРСХК**

<b>ГБРК</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• выдача коммерческих и льготных кредитов, открытие кредитных линий под инфраструктурные проекты;</li> <li>• инвестиционная поддержка;</li> <li>• финансирование экспорта;</li> <li>• предоставление денежных средств для суверенных заемщиков (Международный валютный фонд);</li> <li>• управление кредитными рисками;</li> <li>• вливание государственного капитала;</li> <li>• дополнительное кредитование под залог.</li> </ul>
<b>Эксимбанк</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• кредитование и страхование экспортных операций;</li> <li>• кредитование продавцов экспортной продукции;</li> <li>• льготное кредитование (не менее 50% экспортоориентированное);</li> <li>• коммерческие кредиты и линии;</li> <li>• инвестиционная поддержка зарубежных проектов;</li> <li>• установление потолка задолженности для стран;</li> <li>• вливание государственного капитала;</li> <li>• дополнительное кредитование под залог.</li> </ul>
<b>БРСХК</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• кредитование сельского хозяйства;</li> <li>• кредиты на выращивание, покупку, переработку, хранение, транспортировку аграрной продукции;</li> <li>• кредиты на поддержку строительства сельскохозяйственных инфраструктурных объектов и объектов водного хозяйства;</li> <li>• инвестиционная поддержка зарубежных проектов;</li> <li>• установление потолка задолженности для стран;</li> <li>• вливание государственного капитала;</li> <li>• дополнительное кредитование под залог.</li> </ul>

*Источник:* составлено автором по: Годовые отчеты ГБРК, Эксимбанка Китая и БРСХК за 2013–2021 гг.

В параграфе втором автором выявлены существенные функции и принципы деятельности политических банков на современном этапе. Банки выступают в роли основного источника финансирования национальных проектов, играют важную роль в поддержании баланса современной финансовой системы Китая, выступают одним из контрциклических регуляторов для поддержания экономики за счет выделения им средств от государства для последующего перекредитования.

Проведенный автором анализ позволил сделать вывод о наличии проблемы недостатка стабильных источников фондирования этих банков как это проявилось во время пандемии, когда банки выступили в роли инструмента для сохранения экономической стабильности, хеджирования рисков, став основным источником льготного финансирования<sup>8</sup>. В то же время объем непогашенных ссуд увеличился, что ведет к возникновению проблем с ликвидностью и трудностям в изыскании средств для продолжения непрерывного процесса финансирования<sup>9</sup>. Установлено, что в 12-ю и 13-ю пятилетки основным источником фондирования для всех трех банков являлась эмиссия облигаций, в денежном эквиваленте наблюдался рост<sup>10</sup>. Однако доля непогашенных долговых бумаг превысила 50%<sup>11</sup>. Средний срок погашения по долговым бумагам за период с апреля 1994 г. по май 2020 г. составил 5,89 лет (табл. 2.), что указывает на несоответствие сроков погашения активов и пассивов и ведет к тому, что полученные средства от новых выпусков ценных бумаг идут не на проекты, а на погашение имеющихся долговых обязательств.

**Таблица 2. Сроки погашения долговых бумаг политических банков**

Срок погашения	Объем выпуска (млрд, юаней)	% от общего объема
1 год и менее года	6021,6	15,6
1–5 лет	17049,3	44,2
5–10 лет	14264,8	37,0
10–20 лет	942,5	2,4
Более 20 лет	290,9	0,8

Продолжение таблицы 2

<sup>8</sup> БРСХК за первые шесть месяцев 2020 г. выдал новых кредитов на 459,0 млрд юаней, что превысило весь объем новых ссуд (455,2 млрд юаней), выданных в 2019 г.

<sup>9</sup> У Эксимбанка Китая в 2020 г. наблюдалось падение чистого процентного дохода почти в два раза (из-за низкого уровня выплат процентов по кредитам), с 16,899 млрд в 2019 г. до 7,458 млрд юаней в 2020 г., непогашенный остаток по внешнеэкономическим кредитам вырос на 189,6 млрд по сравнению с началом 2020 г. до 1,4 трлн юаней.

<sup>10</sup> ГБРК — с 7359,5 млрд (66,7% от объема привлеченных денежных средств) в 2015 г. до 10722,1 млрд юаней (68%) в 2020 г., у Эксимбанка Китая - с 1940,5 млрд (78%) до 3696,5 млрд юаней (78,3%), у БРСХК с 2118,8 млрд (72%) до 5258,7 млрд юаней (72,45) соответственно.

<sup>11</sup> В 2018 г. доля непогашенных долговых бумаг, выпущенных ГБРК, составила 61,22%, БРСХК — 62,72%, Эксимбанком Китая — 66,9% от общего числа выпущенных.

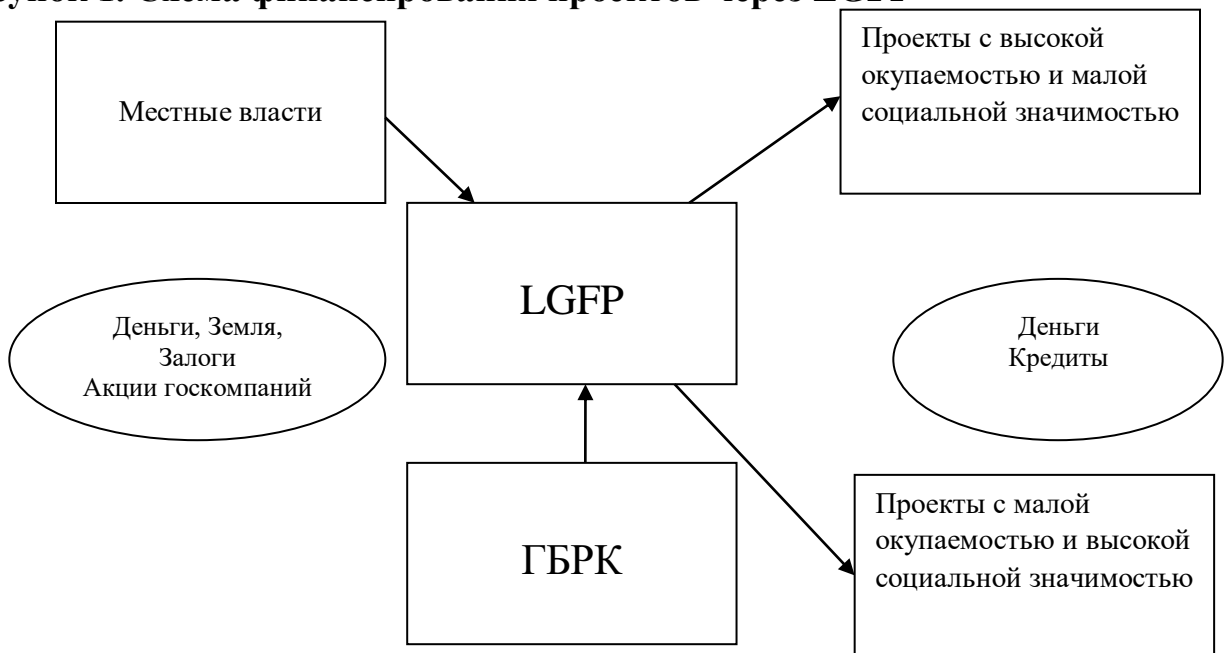
Срок погашения	Объем выпуска (млрд, юани)	% от общего объема
Общий объем	38569,1	100

Источник: Чэнь, Я. Исследование роли политических банков в контрциклическом регулировании (жэнцэсин иньхан дичжоуци тяоцзе цзоюн фахуэй яньцзю) // Циье цзинцзи (Экономика предприятия). - 2020. - №12. – С. 154–160.

На основе анализа китайских источников автор делает вывод о необходимости осуществления нового витка банковских реформ для оптимизации работы политических банков и делает предположение о реализации реформы в 2023–2024 гг.

Во второй главе (**Динамика и тенденции развития политических банков в Китае**) рассматриваются основные аспекты деятельности политических банков в Китае. В *первом параграфе* показаны способы решения ГБРК проблем наличия «плохих» долгов и пополнения ликвидности, также установлено, что банк сосредоточен на финансировании инфраструктурных проектов. Проанализированы применяемые ГБРК меры по повышению прибыли на примере разработанной банком «модели Уху» - модели финансирования местного правительства (Local Government Financing Platform, LGFP), через которую местные власти осуществляли финансирование проектов (рис. 1).

**Рисунок 1. Схема финансирования проектов через LGFP**



Источник: составлено автором по: Сюй, Ц. Государственный банк развития Китая: перестройка и стимулирование перестройки финансовой системы (Гоцзя кайфа иньхан: цзыво чжунсу хэ туйэдун цзиньжун тисидэ чунсу) // Кайфасин цзиньжун яньцзю. – 2017. - №4. – С. 15–27; Lu, Y.,

Tao, S., Local Government Financing Platforms in China: A Fortune or Misfortune? Washington: IMF Working Paper, WP/12/243, 2013. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2013/wp13243.pdf>

Показано, что отсутствие централизованного контроля предоставило возможность получения местными властями альтернативных источников финансирования, однако одновременно продемонстрировало неспособность местных властей собственными силами вести инфраструктурные проекты, подразумевающие зачастую низкую окупаемость. Таким образом, роль государства как контрольно-регулирующего органа показала свою необходимость и значимость.

На основе анализа финансовых отчетностей банка определено, что ГБРК сосредоточен на финансировании инфраструктуры<sup>12</sup>. Автором выявлено, что возрастает объем кредитования ГБРК «зеленых» и социальных проектов, а также расширяется линейка «зеленых» финансовых продуктов и услуг, что соответствует планам правительства КНР. С 2016 г. по третий квартал 2019 г. объем инвестиций на борьбу с бедностью ГБРК достиг 1,23 трлн юаней.

*Второй параграф* посвящен оценке деятельности Эксимбанка Китая на внутреннем рынке. Банк является ключевым среди политических банков в оказании экспортно-импортного финансирования<sup>13</sup>. Эксимбанк Китая исходит из задач, поставленных государством перед страной в целом в рамках пятилеток, включая борьбу с бедностью и «зеленое» развитие. Объем накопленных «зеленых» инвестиций банка в 2019 г. увеличился более чем в два раза по сравнению с 2017 г. со 100 млрд до 280 млрд юаней. Вместе с тем Эксимбанк осуществляет узкотематические, профильные задачи по финансированию экспортно-импортных контрактов, включая прямые кредиты предприятиям, торговое финансирование, страхование, документарные операции и др., одновременно увеличивает состав своих клиентов за счет малых и микропредприятий, поддержку таких предприятий в процессе налаживания экспортной деятельности. Банк разработал и успешно внедряет схему

---

<sup>12</sup> Объем накопленных кредитов ГБРК в проекты реновации ветхого жилья составил 3,092 трлн юаней к концу 2020 г. (24% всех займов) и 2,130 трлн юаней на конец 2016 г. (21% всех займов), строительства и ремонта автомобильных дорог - на конец 2019 г. 1,998 млрд юаней (16% от всех займов), что выше показателя 2016 г. - 1,577 млрд юаней (16% от всех займов). Банк также инвестирует в железные дороги, включая строительство высокоскоростных и реновацию имеющихся, несмотря на увеличение за годы 13-й пятилетки непогашенного остатка по ссудам до 901,9 млрд юаней на конец 2020 г. (7% от всех займов) по сравнению с концом 2016 г. - 894,6 млрд юаней (9% от всех займов).

<sup>13</sup> Баланс кредитов в юанях и иностранных валютах в 2020 г. Эксимбанка Китая превысил 4,3 трлн юаней, что на 13% выше 2019 г. Объем накопленных внешнеторговых ссуд в 2020 г. превысил 1389 млрд юаней, что на 15% превышает показатель 2019 г. Несмотря на снижение объема трансграничных кредитов в 2020 г. на 12% до 226,6 млрд юаней (257,9 млрд в 2019 г.) банк продолжает поддерживать статус главного кредитора трансграничных торговых операций.



налаживания взаимодействия между местными властями и бизнесом, а также финансирует компании-посредников, которые в свою очередь берут шефство над отдельными компаниями-производителями. Такая схема получила название «чжэньиньбао + сяовэйцзе» (правительство, банк, гарант + малый и микробизнес).

В параграфе третьем отражен вклад БРСХК в развитие сельского хозяйства. Установлено, что ключевым отличием от ГБРК и Эксимбанка Китая является значительная доля финансирования развития аграрной составляющей проектов. БРСХК играет важную роль в поддержании продовольственной безопасности КНР, модернизации сельского хозяйства. Основной задачей для банка является участие в борьбе с бедностью. Общий объем целевых кредитов на такие проекты в 2018 г. составил 389,3 млрд юаней. Значимым является не только непосредственно выдача льготных кредитов, адресная поддержка, но и разработка банком программ<sup>14</sup> и действий, направленных на изменение и адаптацию местных компаний, смещение направлений их деятельности в сторону сферы услуг, переобучение. Рассмотрена схема финансирования БРСХК местных предприятий («модель Люйлян»), при которой банк, местные власти и компании задействованы в искоренения бедности<sup>15</sup>. Автор приходит к выводу, что применяемые БРСХК меры способствуют не только преодолению жителями бедности, но и дают им возможность обрести навыки для постоянного улучшения их экономического положения. Банк через образовательные проекты помогает профессиональному росту и совершенствованию, а также обогащению социальной и культурной жизни. В целом такие действия способствуют созданию ситуации, когда не деревня перемещается в город, а город идет в деревню, деревня становится городом по экономическим, социальным и культурным параметрам.

Показано, что доминантным для политических банков является финансирование проектов по строительству Экономического пояса реки Янцзы, агломерации Пекин-Тяньцзинь-Хэбэй и региона «Большого залива». Одной из ключевых на 14-ю пятилетку становится идея создания инновационного государства, развитие высокотехнологичного производства и оборудования, в связи с тем, что финансирование инноваций, высокотехнологических предприятий связано с большими рисками и коммерческие банки избегают таких проектов, автор предполагает, что политические банки выступают главными источниками финансирования.

В третьей главе (**Международные аспекты развития политических банков**) проведен анализ развития политических банков на международном направлении. Установлено, что банки представлены в международных проектах с

---

<sup>14</sup> Например, программа «10 000 компаний помогают 10 000 деревням» (*ванци бан ванцунь*), направленную на стимулирование участия компаний в развитии сельских районов.

<sup>15</sup> Модель стала успешной, в результате доход 74 предприятий в 2019 г. в провинции Шаньси за счет привлеченных кредитов увеличился на 399,9 млн юаней, прибыль составила 67,3 млн юаней.

долгосрочной задачей расширения и укрепления влияния Китая на мировой финансовой арене. Среди наиболее значимых и перспективных направлений - ОПОП, кредитование проектов в странах АСЕАН, Центральной Азии, Африке и Латинской Америке.

В ходе анализа определены основные составляющие деятельности политических банков за рубежом: 1) финансирование осуществляется на среднесрочной и долгосрочной основе; 2) оценивается конкурентоспособность проекта с учетом возможных финансовых, операционных, репутационных и других видов рисков; 3) не преследуется цель получения огромных прибылей, предусматривается недорогое финансирование; 4) фокусирование на финансировании «устойчивого» развития (приоритет «зеленых» и социальных проектов); 5) осуществление «национальной энергетической стратегии», подразумевающей использование кредитования международных проектов в обмен на получение необходимых Китаю энергоресурсов; б) установление связей с местными правительствами, укрепление доверия и ориентирование на долгосрочное сотрудничество.

В *первом параграфе* описаны особенности участия ГБРК в международных проектах. Приоритетным выступает взаимодействие с ОПОП, где осуществляется: 1) создание транспортной инфраструктуры для расширения импорта; 2) перемещение трудоемких отраслей для минимизации производственных издержек в Китае. Китай решает проблему переизбытка материальных и человеческих ресурсов, обеспечивая проекты своими материалами и сотрудниками. К концу 2018 г. объем накопленных кредитов ГБРК составил 190 млрд долл. в более чем 600 проектов ОПОП.

Во *втором параграфе* отражена роль Эксимбанка Китая как инструмента стимулирования внешней торговли. Отличительной характеристикой международной деятельности банка среди политических банков является кредитование внешнеторговых операций, предоставление услуг торгового финансирования, международного страхования и лизинга, помощь компаниям в поиске партнеров за рубежом, приоритет продвижения «зеленого» финансирования на зарубежных рынках. Банк успешно применяет различные финансовые инструменты, использует гибкие подходы к финансированию, продолжает укрепление международного сотрудничества, применяя широкий спектр финансовых инструментов через основанные им фонды. В 13-ю пятилетку Эксимбанк продолжил уделять особое внимание внешнеторговым сделкам (объем внешнеторгового финансирования в 2020 г. составил 1389 млрд юаней и 994,4 млрд юаней в 2016 г.) и наращиванию международного межбанковского финансирования, используя различные финансовые инструменты. Банк специализируется на нескольких направлениях кредитования: кредиты на международное сотрудничество, на развитие «открытой экономики» (*кайфансин цзинцзи*), с 2015 по 2020 гг. объем кредитов вырос более чем в 3,5 раза до 1700

млрд юаней, льготное кредитование подрядных договоров. Приоритетными также выступают проекты в рамках ОПОП. Сумма вложений со стороны Эксимбанка превысила к апрелю 2019 г. 149 млрд долл. в 1800 проектов.

В *третьем параграфе* описан опыт БРСХК по финансированию аграрной отрасли за рубежом. БРСХК устанавливает и стимулирует межбанковские связи и финансирование преимущественно в аграрной сфере. Для привлечения финансирования и расширения числа иностранных инвесторов банк первым среди политических банков выпустил облигации (на Люксембургской фондовой бирже), доступные иностранным инвесторам.

На основе анализа китайских источников автор делает вывод, что действия банков основываются на принципе «мудрого финансирования» (*жунчжи*), предполагающего опору на планирование и тщательный многосторонний анализ объектов для потенциального финансирования, а также принципе «мудрое инвестирование» (*жунцзы*), подразумевающего инвестирование в крупномасштабные проекты, инфраструктурные, социальные, образовательные и «зеленые» проекты.

Автор выделяет наиболее перспективные направления для политических банков на международном рынке: 1) увеличение инвестирования в акционерный капитал иностранных компаний; 2) развитие межбанковского взаимодействия с иностранными банками развития; 3) приоритет финансирования «устойчивого» развития («зеленые» и социальные проекты); 4) продолжение разработки и внедрения банковских продуктов с региональной спецификой; 5) использование ранее успешно апробированных моделей финансирования на других международных площадках. Именно адаптация имеющихся моделей финансирования к политическим, экономическим, социальным и культурным реалиям других стран является ключевой в финансировании как проектов ОПОП, так и зарубежных проектов в целом.

Четвертая глава (**Ключевые направления деятельности политических банков в РФ**) освещает основные аспекты работы китайских банков в РФ и перспективы взаимодействия с российскими финансовыми институтами. Автор отмечает актуальность сотрудничества в банковском секторе в связи с постоянным укреплением и развитием российско-китайских отношений в различных областях. В *первом параграфе* автор отмечает, что в настоящее время в России функционируют следующие финансовые институты КНР: дочерние банки т. н. «большой четверки»: АО «АйСиБиСи» (Торгово-промышленный банк Китая), АКБ «Бэнк оф Чайна» (Банк Китая), ООО «Чайнасельхозбанк» (Сельскохозяйственный банк Китая), ООО «Чайна Констракшн Банк» (Китайский строительный банк), представительство Государственного банка развития Китая (ГБРК), представительство Экспортно-импортного банка Китая (Эксимбанк) и государственное страховое агентство Китая – Синошур (Sinasure). На основании анализа автор делает вывод, что китайские банки сфокусированы на

обслуживании китайских компаний (выдача кредитов и гарантий, открытие и ведение счетов, валютно-финансовые операции, работа с финансовыми инструментами (свопы, деривативы)), участия в синдицированном кредитовании. Российские фининституты служат окном для выхода китайских финансовых институтов на европейский рынок и международную арену в целом. Крупные российские банки могут быть платформами для взаимодействия региональных российских и китайских банков. Примером такого сотрудничества выступает основанный Сбербанком и Банком Харбина в 2015 г. Российско-Китайской финансовый совет. Также китайские банки заинтересованы в активном участии в проектах ОПОП, что способствует их интернационализации.

*Второй параграф* посвящен обзору особенностей и перспектив развития политических банков в РФ. Автором выявлено, что эти банки расширяют кооперацию с крупными финансовыми институтами (преимущественно с ВЭБ.РФ и Росэксимбанком) и компаниями, участвуют в синдицированном кредитовании, подтверждая свои стратегические задачи по преимущественному финансированию крупномасштабных проектов (ГБРК и Эксимбанк Китая вложили в проект «Ямал - СПГ» 9,8 млрд юаней и 9,3 млрд евро соответственно), успешно открывают кредитные линии государственным и частным российским банкам.

Автор приходит к выводу, что опыт деятельности политических банков может быть использован российскими банками, имеющими схожие задачи (ВЭБ.РФ и Росэксимбанк), в плане выбора проектов для кредитования, процесса вхождения в синдицированные кредиты не только в России, но и за рубежом, выстраивания работы с иностранными финансовыми институтами развития. Есть потенциал сотрудничества по «зеленому» финансированию, совместному выпуску «зеленых» облигаций. Перспективным видится смещение фокуса взаимодействия на региональный уровень, подразумевающий не только продолжение кооперации «большой четверки» и политических банков с лидерами банковского сектора России, но и сотрудничество с региональными российскими банками, китайские политические банки и российские банки со схожими функциями могут играть роль платформ для налаживания кооперации между приграничными китайскими и российскими региональными банками, развитие сотрудничества между последними является наиболее многообещающим направлением по причине благоприятного географического расположения и растущего объема трансграничной торговли, а также меньшей подверженности влиянию внешних политических решений.

### **III. Заключение**

Изучение деятельности политических банков представляет важную задачу для понимания современных тенденций развития банковско-финансового сектора

Китая в условиях сохранения компонентов плановой экономики при переходе к системе социалистической рыночной экономики.

1. На основе анализа процесса экономических преобразований в Китае автор приходит к выводу, что причинами создания политических банков стала необходимость наличия новых финансовых институтов для финансирования государственных проектов.
2. Основные этапы становления и развития политических банков включают: 1994–1999 гг. - с момента основания до создания управляющих компаний, в которые был переведен весь объем невозвратных долгов; 1999–2015 гг. – до реформы политических банков, подразумевающей модернизацию и дополнение функционала; 2015 г. – по настоящее время – приоритет финансирования социальных и «зеленых» проектов, создания инновационного государства.
3. В результате исследования выявлено, что политические банки представляют собой модель перехода от плана к рынку, важны в поддержании баланса современной финансовой системы Китая, существенны они также в качестве инструмента денежно-кредитной политики Китая, в том числе как одного из контрциклических регуляторов для сохранения стабильности экономики за счет выделения им средств государством через различные каналы для последующего перекредитования. Политические банки выступают в роли основного инструмента для финансирования значимых отраслей во время национальных бедствий, как это проявилось в период борьбы с пандемией. Банки выделяли льготные кредиты, оказывали прямую финансовую помощь наиболее уязвимым и нуждающимся отраслям, производителям продукции, предназначенной для борьбы с пандемией, закупщикам лекарств и других необходимых товаров за рубежом. Кредитная специализация банков заключается в том, что ГБРК финансирует преимущественно инфраструктурные проекты, в фокусе внимания Эксимбанка Китая – кредитование и страхование экспортно-импортной деятельности, БРСХК занимается финансированием сельского хозяйства.
4. Ключевые направления деятельности в Китае включают финансирование инфраструктуры, кредитование крупных национальных проектов по строительству Экономического пояса реки Янцзы, агломерации Пекин-Тяньцзинь-Хэбэй и региона «Большого залива»; льготное финансирование малого и среднего бизнеса; развитие социального, «зеленого» и высокотехнологического финансирования.
5. Систематизация деятельности банков, а также оценок различных специалистов позволили выделить основные проблемы политических банков на современном этапе, включающие недостаточность ресурсов

для рефинансирования, большое количество невозвратных долгов, отсутствие отдельного Закона о политических банках, дефицит скоординированности кредитования политических и коммерческих проектов, неконсолидированный банковский менеджмент. Для успешного выполнения поставленных задач автор делает вывод о необходимости продолжения банковских реформ, включая следующие действия: принять Закон о политических банках, в котором будут упорядочены контрольно-регуляторные функции; расширить кредитование коммерческих проектов, создать специальные блоки (дивизионы) в банках для осуществления отдельно политического и коммерческого финансирования; диверсифицировать ресурсы поступления ликвидности в банки, увеличить недорогое финансирование; внедрить компенсацию убытков в случае невозврата займов, налоговые льготы. Претерпевает изменения первоначальное отсутствие ориентированности банков на получение прибыли. Наличие проблемы невозвратных долгов послужило стимулом для поиска государством путей помощи банкам в изменении ситуации: вхождение банков в состав акционеров компаний-должников, предоставление им большей свободы в выборе проектов, такие действия демонстрируют гибкость государства, стремление и понимание необходимости принятия мер.

6. Рассмотрение деятельности политических банков на международной арене позволяет установить, что они выступают в роли инструмента, через который китайское правительство осуществляет налаживание многосторонней кооперации, вхождение в экономики других стран, укрепляя таким образом свой статус на международной финансовой арене. Политические банки выбраны в качестве важных финансовых звеньев для интенсификации инвестирования в проекты ОПОП, а также АСЕАН+3 и «16+1».
7. Для выявления приоритетов развития политических банков на 14-ю пятилетку (2021–2025 гг.) автор провел анализ осуществляемой государством экономической политики и в банковско-финансовом секторе. Автор приходит к выводу, что на внутреннем рынке сохраняется тенденция финансирования крупных долгосрочных и среднесрочных проектов, способствуя тем самым развитию инфраструктуры и урбанизации нового типа. В связи с объявлением концепции «двойной циркуляции» (*шуан сюньхуань*), предусматривающей развитие регионов, будет увеличиваться самостоятельность по выбору проектов с учетом региональной специфики, углубление финансирования малого и среднего бизнеса, что будет также способствовать решению проблемы получения прибыли и снижению объема невозвратных кредитов. Важными остаются проблемы недостаточности капитала, большой объем невозвратных

средств, в связи с чем возрастает тенденция к ориентированности на получение прибыли, ожидается активизация расширения кредитования коммерческих проектов, при сохранении приоритета государственных.

Анализ «зеленого» и социального финансирования позволяет заключить, что политические банки оставляют за собой ведущую роль в этих областях, включая выпуск «зеленых» облигаций в КНР, также прогнозируется увеличение кредитования социальных проектов. Значительным представляется вклад банков в борьбу с бедностью, прогнозируется смещение фокуса с льготного кредитования на финансирование программ, направленных на адаптацию и изменение деятельности населения, для выхода из бедности и непрерывного движения от линии бедности. Превалирующим на 14-ю пятилетку остается кредитование важных новых отраслей экономики, «зеленое» развитие с преобладанием межбанковского сотрудничества по «зеленым» проектам, кредитования высоких технологий как в Китае, так и за рубежом. Именно «зеленое» инвестирование является одним из самых перспективных для международного взаимодействия. Проведенный автором анализ текущих международных проектов с участием политических банков позволяет говорить, что на международной арене подразумевается продолжение инвестиций с переносом внимания на участие в проектах «устойчивого» развития для укрепления международного авторитета.

8. Оценка моделей финансирования, осуществляемых банками, позволяет говорить о роли банков не только в качестве источника финансирования, но и института, реагирующего на изменения в экономической системе. Государство принимает меры для улучшения ситуации в банках для того, чтобы избежать потенциального системного кризиса невозвратных кредитов и возникновения финансового кризиса в целом. Политические банки КНР выступают моделью функционирования финансового института с преобладанием влияния государственной политики, являются отражением перехода от плановой экономики к рыночной, синтезом плана и рынка, защищают и поддерживают важнейшие звенья государственного сектора экономики на фоне развивающегося частного сектора, вносят существенный вклад в экономическое развитие страны.

#### **IV. ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ**

Работы, опубликованные в научных журналах (изданиях ВАК):

1. Сербина Е.М. «Зеленые» инвестиции Эксимбанка Китая в Африку в 13-й пятилетке // Азия и Африка сегодня. - 2020. - № 10. - С. 65-68, п.л. 0,4.
2. Сербина Е.М. Вклад Банка развития сельского хозяйства Китая в борьбу с бедностью // Проблемы Дальнего Востока. – 2020. - №6. - С. 41-

53, п.л. 0,9.

3. Сербина Е.М. «Политические» банки КНР в проектах форматов АСЕАН+3 и 17+1 в 13-ю пятилетку // Экономические науки. – 2021. - №6. - С. 163-171, п.л. 1.
4. Сербина Е.М. Некоторые аспекты деятельности «политических» банков КНР на современном этапе // Проблемы Дальнего Востока. - 2022. – №1. - С. 111-126, п.л. 0,9.
5. Сербина Е.М. Государственный банк развития Китая: практика решения проблемы невозвратных долгов и финансирования региональных проектов // Банковские услуги. – 2022. - №9. - С. 9-14, п.л. 0,8.

Работы, опубликованные в других научных изданиях:

1. Сербина Е.М. Итоги и перспективы деятельности банков КНР в России в 13-й пятилетке // Экономика КНР в годы 13-й пятилетки (2016-2020 гг.) / Рос. акад. наук, Ин-т Дальнего Востока; сост. П.Б. Каменнов; отв. ред. А.В. Островский. – М.: ИДВ РАН, 2020. - С. 114-127, п.л. 0,8.
2. Сербина Е.М. Китайские банки в условиях COVID-19 // Восточная Азия: факты и аналитика. – 2020. №2. - С. 95-108, п.л. 0,5.
3. Сербина Е.М. Государственный банк развития Китая: стратегия сотрудничества с Африканским континентом // Африка в условиях формирования полицентричного мира. – М.: ИАфр, 2020 г. - С. 224-230, п.л. 0,4.
4. Сербина Е.М. Государственный банк развития Китая и Экспортно-импортный банк Китая: стратегия на Африканском континенте. Тезисы конференции с международным участием «Африка в условиях формирования полицентричного мира» // Ученые записки Института Африки. – М.: ИАфр РАН, 2020. - №2(51). - С. 86, п.л. 0,06.
5. Сербина Е.М. К вопросу о роли Экспортно-импортного банка Китая в борьбе с бедностью в период 13-й пятилетки (2016-2020 гг.) // Восточная Азия: прошлое, настоящее, будущее. 2021 / Рос. акад. наук; Ин-т Дальнего Востока; отв. ред. - сост. Ю.В. Кулинцев. – М.: ИДВ РАН, 2022. - С. 210-221, п.л. 0,6.
6. Сербина Е.М. Итоги деятельности «политических» банков КНР в 13-ю пятилетку (2016–2020 гг.) и перспективы на период 14-й пятилетки (2021–2025 гг.) // Социально-экономические итоги выполнения 13-й пятилетки КНР (2016–2020 гг.) и задачи 14-й пятилетки (2021-2025 гг.). / Рос. акад. наук, Ин-т Дальнего Востока; сост. П.Б. Каменнов; А.Д. Александрова; отв. ред. А.В. Островский. – М.: ИДВ РАН, 2021. – С. 70-89, п.л. 1.
7. Сербина Е.М. Основные аспекты деятельности «политических» банков Китая в 2019 г. // Тезисы докладов XXIV Международной научной



- конференции «Китай, китайская цивилизация и мир. История, современность, перспективы». – М.: ИДВ РАН, 2021. - С. 59-62, п.л. 0,1.
8. Сербина Е.М. Основные направления развития «политических» банков КНР в 14-ю пятилетку // Новые горизонты экономики КНР в 14-й пятилетке (2021 – 2025 гг.). / Рос. акад. наук, Ин-т Китая и совр. Азии; сост. П.Б. Каменнов; А.Д. Александрова; отв. ред. А.В. Островский. – М.: ИКСА РАН, 2022. - С. 54-67, п.л. 0,8.
9. Сербина Е.М. Государственный банк развития Китая: опыт финансирования инициативы «Один пояс – Один путь» в 13-ю пятилетку // Стратегия развития экономики Беларуси: вызовы, инструменты реализации и перспективы: сборник научных статей: в двух томах. Т. 1. / ред. кол.: Д.В. Муха [и др.]; Национальная академия наук Беларуси; Институт экономики НАН Беларуси. – Минск : Право и экономика, 2022. – 586 с. – С. 169 -173, п.л. 0,3.

Публикации на иностранных языках:

1. Serbina Ekaterina (2020). Chinese Banks in Russia: Market Expansion Strategies and New Opportunities // Emerging Market Finance: New Challenges and Opportunities. International Finance Review. – Emerald Publishing Limited, Bingley. 2020. Vol 21. - P. 75-87, п.л. 0,9.