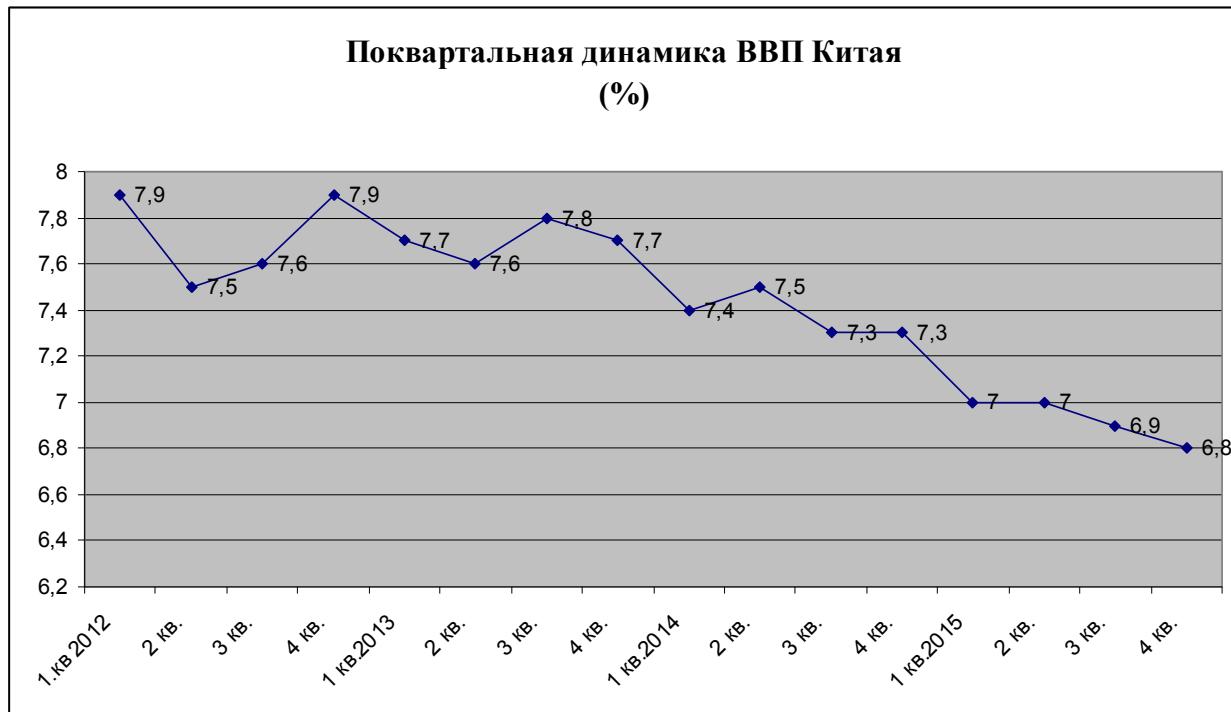


## ЭКОНОМИКА И ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ КНР

Итоги социально-экономического развития Китая в 2015 г. были подведены на 4-й сессии ВСНП 12-го созыва в марте 2016 г.

В докладе Премьера Госсовета Ли Кэцяна «О работе правительства в 2015 г.» отмечалось, что «достигнутые в 2015 г. успехи достались нелегко, в сложных условиях международной обстановки, когда глобальная экономика продемонстрировала самые низкие темпы роста за последние шесть лет, а мировая торговля отметилась нисходящими трендами и падением цен на основные виды товарной продукции».

Опубликованные по итогам 2015 г. Главным статистическим управлением (ГСУ) КНР базовые макроэкономические показатели показали, что наметившаяся в 2014 г. тенденция к замедлению динамики экономического развития Китая стала более заметной. По итогам года темпы роста ВВП Китая снизились до 6,9% (наихудший показатель за последние 25 лет), уменьшившись по сравнению с 2014 г. на 0,4 п.п. Поквартальная динамика изменений выглядела следующим образом: первый квартал - 7,0%, второй - 7,0%, третий - 6,9%, четвертый - 6,8%.



Несмотря на оптимистичные оценки китайского руководства относительно экономического развития КНР в 2015 г., и приведенные в качестве аргументов дан-

ные о таких показателях, как рост среднедушевых располагаемых доходов населения на 7,4%, удержание инфляции на минимальном уровне в 1,4%, снижение энергозатрат на единицу ВВП на 5,8%, увеличение на 13,1 млн. новых рабочих мест, опубликованные Главным статистическим управлением (ГСУ) КНР данные о базовых макроэкономических показателях свидетельствуют о наличии в китайской экономике серьезных трудностей.

По итогам года объем ВВП КНР достиг 67,67 трлн. юаней (около 10,7 трлн. долл.).<sup>1</sup> При этом его секторальная структура характеризовалась следующими показателями: первичный сектор экономики (сельское и лесное хозяйство, водный промысел) - 6,09 трлн. юаней (+3,9%), вторичный (промышленность, энергетика, строительство) - 27,43 трлн. юаней (+6,0%), третичный (услуги, транспорт, здравоохранение, образование) - 34,16 трлн. юаней (+8,3%).

В статистике большинства базовых макроэкономических показателей развития Китая по итогам 2015 г. доминировала отрицательная динамика. В частности, прирост добавленной стоимости в промышленности<sup>2</sup> в годовом исчислении снизился до отметки в 6,1%, что на 2,2 п.п. ниже показателя 2014 г. При этом темпы прироста в добывающей промышленности сократились на 1,8 п.п. (с 4,5% до 2,7%), в обрабатывающей промышленности - на 2,4 п.п. (с 9,4% до 7,0%), в электроэнергетике, газо-, тепло- и водоснабжении - на 1,8 п.п. (с 3,2% до 1,4%).

Снизилась инвестиционная активность. В 2015 г. объем инвестиций в основные фонды составил 55 159,0 млрд. юаней, увеличившись по сравнению с 2014 г. на 10,0 % (с учетом ценового фактора реальные темпы роста составили 12,0%). Темпы прироста к 2014 г. уменьшились на 5,7 п.п.

В первичном секторе экономики темпы прироста капиталовложений сократились на 2,1 п.п. (с 33,9% до 31,8%) до 1,6 трлн. юаней, вторичном – на 5,2 п.п. (с 13,2% до 8,0%) до 22,41 трлн. юаней, третичном – на 6,2 п.п. (с 16,8% до 10,6%) до

<sup>1</sup> Здесь и далее по тексту используются данные ГСУ КНР по обменному курсу доллар/юань по состоянию на 31 декабря 2015 г.: 1 долл. = 6,37 юаня.

<sup>2</sup> В расчет берется добавленная стоимость, созданная основными отраслевыми предприятиями с годовым доходом от 20 млн. юаней.

31,19 трлн. юаней. Инвестиции в государственном секторе экономики составили 17,89 трлн. юаней (+10,9%), в негосударственном - 35,40 трлн. юаней (+10,1%). При этом темпы прироста сократились на 2,1 и 2,5 п.п. соответственно.

Существенно замедлился рост капиталовложений в сектор недвижимости – данный показатель увеличился на 1,0% до 9 597,9 млрд. юаней (темперы прироста замедлились на 9,5 п.п.).

Ухудшилась динамика такого драйвера экономического роста, как внутренний спрос, который, вопреки ожиданиям специалистов, не смог в полной мере восполнить потери от уменьшения объемов инвестиций и экспорта КНР.

Объем розничного товарооборота составил 30 093,10 млрд. юаней, увеличившись на 10,7% по сравнению с 2014 г. Темпы прироста снизились на 1,2 п.п.

Негативные тенденции в 2015 году отмечены и в финансовой сфере Китая. По данным Народного банка (НБК) КНР, совокупный общественный капитал за год увеличился на 15,41 трлн. юаней (на 467,5 млрд. юаней меньше, чем годом ранее). Темпы прироста денежной массы и объемов кредитования по сравнению с 2014 г. также заметно замедлились.

По информации НБК, объем «широкого» агрегата предложения денег М2 на конец декабря 2015 г. составил 139,23 трлн. юаней (+13,3%), при этом темпы прироста увеличились незначительно - на 1,1 п.п. Объем «узкого» денежного агрегата М1 в тот же период составил 40,10 трлн. юаней (+15,2%), а остаток наличных денег в обращении (агрегат М0) – 6,32 трлн. юаней (+4,6% против + 2,9% в 2014 г.).

Объем юаневых кредитов по состоянию на конец 2015 г. оценивался в 92,13 трлн. юаней (+15,4%), темпы прироста снизились до 2,1 п.п. Остатки по вкладам в национальной валюте на конец года составили 133,73 трлн. юаней (+12,6%), а темпы их прироста снизились на 18,6 п.п.

Существенно осложнилась ситуация с международным платежным балансом. По данным Государственного управления валютного контроля КНР, в 2015 г. положительное сальдо по текущим операциям увеличилось на 37,5%, составив 293,2 млрд. долл. (против 213,1 млрд. долл. в 2014 г.), по капитальным операциям и опе-

рациям с финансовыми инструментами дефицит увеличился на 67,8%, составив 161,1 млрд. долл. (против 90,0 млрд. долл. в 2014 г.).

Заметно уменьшились валютные резервы Китая (на 512,66 млрд. долл.) Согласно данным Государственного управления по валютному контролю, по состоянию на конец 2015 г. их размер<sup>3</sup> составил 3 трлн. 330,36 млрд. долл., сократившись на 13,3%<sup>4</sup>.

Внешний долг КНР вырос на 78,6% до 9731,8 млрд. юаней (1 527,75 млрд. долл.). Коэффициент задолженности (или доля внешнего долга в ВВП страны) достиг 14,29% против 8,64% в 2014 г.

В 2015 г. отмечен рост дефицита государственного бюджета Китая до 2355,1 млрд. юаней (3,48% ВВП), т.е. на 1,2 п.п. больше, чем предусмотрено годовым планом социально-экономического развития.

По данным Министерства финансов КНР, в 2015 г. общие финансовые доходы достигли 15 221,7 млрд. юаней (+8,4%) при том, что падение темпов прироста составило 0,2 п.п. Доля налоговой составляющей в объеме финансовых поступлений достигла 12 489,2 млрд. юаней (+4,8%). При этом темпы прироста к 2014 г. снизились на 3,0 п.п. Бюджетные расходы увеличились на 15,8% до 17 576,8 млрд. юаней.

Наиболее показательным индикатором сложной экономической ситуации в Китае является уровень безработицы, который по итогам года составил 5,1%, увеличившись к аналогичному периоду 2014 г. на 0,6 п.п. Это наихудший показатель с 1979 года.<sup>5</sup> Индикативное значение в 4,5%, предусмотренное Планом социально-экономического развития на 2015 г. достигнуто не было. Вопросам безработицы было посвящено специальное заседание Госсовета КНР 21 апреля 2015 г., на котором были приняты решения об активизации работы по созданию новых рабочих мест.

На фоне упомянутых тенденций достаточно устойчивую динамику демонстрировали зарубежные инвестиции в китайскую экономику. В 2015 г. количество

<sup>3</sup> До 70% валютных резервов Китая номинированы в долл. США.

<sup>4</sup> Часть валютных резервов НБК направил на стабилизацию ситуации на валютном рынке вследствие девальвации национальной денежной единицы.

<sup>5</sup> Отмечено руководителем ГСУ КНР на брифинге по итогам развития экономики Китая в 2015 г.

вновь созданных предприятий с иностранным капиталом увеличилось на 11,8% (26675). Объем прямых иностранных инвестиций вырос на 6,4% до 126,27 млрд. долл., а темпы их прироста в сравнении с 2014 г. - на 1,6 п.п. Таким образом, по данному показателю Китай сохранил лидирующее положение среди мировых экономик, которое он занял по итогам 2014 г., опередив США.

Динамика китайских инвестиций в зарубежные активы в 2015 г. также характеризовалась позитивными изменениями. Их объем (в нефинансовый сектор) вырос на 14,4%, составив 118,02 млрд. долл. Темпы прироста в сравнении с аналогичным периодом 2014 г. увеличились на 0,3 п.п.

### **Статистические данные по основным макроэкономическим показателям развития экономики Китая в 2015 г.**

<b>Показатели</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2014 г.</b>
ВВП, млрд. долл.	10 629,02	10 384,24
ВВП на душу населения, долл.	7635,19	7598
Прирост ВВП, %	6,9	7,4
Индекс промышленного производства	106,1	108,3
в том числе обрабатывающих производств	107,0	109,4
Индекс производства продукции сельского хозяйства	104,0	104,1
Инвестиции в основной капитал, млрд. долл.	8 663,81	8 197,60
Индекс потребительских цен, %	101,5	102,0
Реальные располагаемые денежные доходы населения, долл.	3450,19	3293,21
Уровень безработицы к экономически активному населению, %	5,1	5,1
Дефицит/ профицит бюджета, % ВВП	Дефицит 2,3% ВВП	Дефицит 1,8% ВВП
Международные резервы, млрд. долл.	3 303,62	3 843,03
Прочие резервы (резервные фонды) млрд. долл.		
Курс национальной валюты к долл. США	6,3666	6,1238
Курс национальной валюты к евро	7,0162	7,5621
Государственный долг, млрд. долл. (центральное правительство)	1660,0	894,83
Государственный долг, % ВВП (центральное правительство)	15,5	8,64
Учетная ставка национального банка, %	На 1 год кредиты 5,10% депозиты 2,25%	На 1 год кредиты 5,60% депозиты 2,75%
Кредиты Всемирного банка, МВФ		
Оборот розничной торговли, млрд. долл.	4 726,71	4 284,82
Товарооборот, млрд. долл.	3 958,66	4 303,0
Экспорт товаров, млрд. долл.	2 276,57	2 342,7
Импорт товаров, млрд. долл.	1 682,09	1 960,3
Экспорт торговых услуг, млрд. долл.	288,2	222,2

Импорт торговых услуг, млрд. долл.	424,8	382,1
Прямые иностранные инвестиции в Китай, млрд. долл.	126,27	119,56
Китайские инвестиции за рубеж млрд. долл.	118,02	116,0
Кредитный рейтинг (по данным агентства Standart&Poors)	AA	AA

## **Краткий обзор состояния и динамики внешней торговли КНР**

По итогам 2015 г. Китай сохранил позицию мирового лидера по объемам внешней торговли (в 2013 г. КНР впервые обогнала США по этому показателю). По данным ГТУ КНР, в 2015 г. внешнеторговый оборот Китая составил 3 958,64 млрд. долл., что на 8,0% меньше показателя 2014 г., в том числе экспорт сократился на 2,8% до 2 276,57 млрд. долл., импорт – на 14,1% до 1 682,07 млрд. долл. Доля Китая в мировой торговле, по данным ВТО, составила 13,0% (+0,8 п.п. к 2014 г.).

По данным ГТУ КНР, в 2015 г. зависимость Китая от внешней торговли товарами снизилась на 4,8 п.п. по сравнению с 2014 г. и составила 36,7%, в том числе от экспорта – 21,3% (-1,3 п.п.), от импорта – 15,7% (-3,1 п.п.).

### ***Основные внешнеэкономические партнеры КНР. Тенденции изменения совокупного товарооборота. Структура внешней торговли***

К отличительным чертам развития внешней торговли Китая в 2015 г. могут быть отнесены усиление негативного тренда, связанного со снижением объемов внешней торговли, а также наращивание внешнеторгового дисбаланса. Темпы прироста товарооборота к 2014 г. упали на 11,4 п.п., в том числе экспорта – на 8,9 п.п., импорта – на 14,5 п.п. Положительное сальдо торгового баланса составило 594,5 млрд. долл. (+55,5%) или 15,01% совокупного товарооборота, против 8,9 % в 2014 г.

### **Отраслевая структура**

Отраслевая структура товарооборота КНР характеризовалась незначительным ростом в совокупном экспорте доли готовой промышленной продукции (ГПП), до 95,60% с 95,29% в 2014 г. (в стоимостном выражении 2 170,97 млрд. долл.).

Доля машинно-технической продукции в экспорте ГПП (1 139,9 млрд. долл.) достигла 50,22% (+1,08 п.п. к 2014 г.), в том числе доля высокотехнологичной продукции (665,21 млрд. долл., -0,8%) составила 57,9% (-3,7 п.п.).

Характерной тенденцией стало снижение доли продукции первичной обработки (ППО) в совокупном импорте (сократилась с 33,02% в 2014 г. до 28,12% в 2015 г.). По итогам года импорт в Китай ППО составил 473,01 млрд. долл. (-26,9%).

### **Географическая структура**

Наиболее крупными внешнеторговыми партнерами КНР в 2015 г. были страны Азии, на которые пришлось 2 095,63 млрд. долл. (-7,8%). На страны Европы пришлось 696,55 млрд. долл. (-10,1%), Северной Америки – 614,41 млрд. долл. (+0,6%), Латинской Америки – 236,54 млрд. долл. (-10,2%), Африки – 179,03 млрд. долл. (-19,2%) и Океании – 133,58 млрд. долл. (-14,4%).

Региональная структура совокупного товарооборота КНР характеризовалась некоторым уменьшением доли стран Азии (-0,29%), Европы (-0,4%), Латинской Америки (-0,4%), Африки (-0,61%) и Океании (-0,47%), а также увеличением доли стран Северной Америки (+1,07%).

### **Сведения о товарообороте между Китаем и основными регионами мира**

Регионы	Доля в обороте Китая, %		Доля в экспорте Китая, %		Доля в импорте Китая, %	
	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
Страны Азии	52,79	52,50	60,25	50,22	55,10	56,54
Страны Европы	17,90	17,50	18,80	17,62	17,34	17,26
Северная Америка	14,18	15,25	17,94	19,38	9,18	10,41
Латинская Америка	6,04	6,00	5,98	5,72	6,63	5,95
Африка	5,11	4,50	4,70	4,84	5,61	4,16
Океания	3,72	3,25	1,70	2,20	5,61	4,74

### **Основные внешнеторговые партнеры**

В 2015 г. отмечена тенденция к снижению темпов роста товарооборота Китая с большей частью его крупнейших партнеров. В частности, торговля с ЕС сократилась на 8,2%, с Японией – на 10,8%, с Республикой Корея – на 5,0%.

Более позитивно выглядела ситуация в торговле КНР с АСЕАН (-1,7%) и США (+0,6%).

### **Товарооборот Китая с основными внешнеторговыми партнерами в 2015 г.**

<b>Страны</b>	<b>Стоимость, млн. долл.</b>			<b>Прирост, %</b>		
	<b>Товарооборот</b>	<b>Экспорт</b>	<b>Импорт</b>	<b>Товарооборот</b>	<b>Экспорт</b>	<b>Импорт</b>
<b>Всего</b>	<b>3958643,94</b>	<b>2276574,20</b>	<b>1682069,74</b>	<b>-8,0</b>	<b>-2,8</b>	<b>-14,1</b>
США	558385,06	409648,33	148736,72	0,6	3,4	-6,5
Гонконг	344334,46	331567,21	12767,24	-8,5	-8,7	1,2
Япония	278664,11	135677,08	142987,02	-10,8	-9,2	-12,2
Р.Корея	275899,07	101380,86	174518,19	-5,0	1,0	-8,2
Тайвань	186560,13	44904,91	143655,22	-4,9	-3,0	-5,5
Германия	156798,29	69175,52	87622,77	-11,8	-4,9	-16,6
Австралия	113979,70	40336,99	73642,71	-16,7	3,0	-24,6
Малайзия	97359,77	44059,50	53300,28	-4,6	-4,9	-4,2
Вьетнам	95818,73	66142,77	29675,95	14,6	3,8	49,1
Сингапур	79668,72	52112,27	27556,44	-1,0	6,5	-10,6
Англия	78538,78	59602,16	18936,63	-2,9	4,3	-20,2
<b>Бразилия</b>	<b>71597,39</b>	<b>27430,52</b>	<b>44168,87</b>	<b>-17,3</b>	<b>-21,4</b>	<b>-14,5</b>
Таиланд	75477,72	38308,20	37169,51	3,9	11,7	-3,0
<b>Индия</b>	<b>71636,95</b>	<b>58254,23</b>	<b>13382,72</b>	<b>1,5</b>	<b>7,4</b>	<b>-18,2</b>
Голландия	68270,60	59477,57	8792,44	-8,1	-8,4	-5,9
<b>Россия</b>	<b>68065,15</b>	<b>34801,39</b>	<b>33263,76</b>	<b>-28,6</b>	<b>-35,2</b>	<b>-20,0</b>
Канада	55694,42	29442,60	26251,82	0,9	-1,9	4,2
Индонезия	54238,12	34349,90	19888,21	-14,6	-12,1	-18,8
Франция	51423,23	26766,22	24657,01	-7,8	-6,7	-8,9
Италия	44692,85	27837,85	16854,99	-7,0	-3,2	-12,6

#### **Основные формы торговли**

Объем обычной торговли товарами в 2015 г. составил 2 138,88 млрд. долл. (-7,5%) или 54,04% общего товарооборота. Экспорт увеличился на 1,0% до 1 215,70 млрд. долл., импорт сократился на 16,8% до 923,19 млрд. долл. Активное сальдо торгового баланса составило 292,51 млрд. долл. (+41,2 п.п.).

Внешнеторговый оборот в рамках толлинговой торговли снизился на 11,3% до 1 244,79 млрд. долл. (31,31% общего товарооборота). Экспорт сократился на 8,6% до 797,79 млрд. долл., импорт уменьшился на 11,4% до 447,00 млрд. долл. В рамках этой торговой формы сложилось положительное сальдо в сумме 350,79 млрд. долл. (+38,4%).

## **Основные показатели по формам торговли**

<b>Формы торговли</b>	<b>Декабрь 2015 г.</b>		<b>Январь-декабрь 2015 г.</b>	
	<b>Объем, млрд. долл.</b>	<b>Прирост, %</b>	<b>Объем, млрд. долл.</b>	<b>Прирост, %</b>
<b>Экспорт</b>				
Общий объем	223,68	-2,9	2274,95	-2,9
В том числе:				
Обычная торговля	116,97	1,0	1215,70	+1,0
Толлинговая торговля	77,93	-10,9	797,79	-8,6
<b>Импорт</b>				
Общий объем	164,29	-7,4	1681,95	-14,2
В том числе:				
Обычная торговля	89,30	-7,3	923,319	-16,8
Толлинговая торговля	42,06	-17,2	447,00	-11,4

### **Основные товары экспорта и импорта**

Основными товарами китайского экспорта в 2015 г. были машино-техническая продукция – 50,22% (+1,08 п.п.), текстильные и трикотажные изделия – 8,37% (-0,17 п.п.), химические товары - 8,10%(+0,54 п.п.).

Основные товары импорта: машины и оборудование – 46,6% (+10,7п.п.), минеральные энергоресурсы – 11,9% (-4,4 п.п.), химическая продукция – 9,5% (-0,2 п.п.).

### **Тенденции изменения внешней торговли услугами**

По итогам года международной торговли услугами КНР составил 713,0 млрд. долл. (+14,6%), в том числе экспорт – 288,19 млрд. долл. (+9,2%), импорт – 424,81 млрд. долл. (+18,6%). Темпы прироста товарооборота увеличились на 2,0 п.п., экспорта – на 1,6 п.п., импорта – на 2,8 п.п. Отрицательное сальдо уменьшилось до 136,62 млрд. долл. (-14,6%).

В 2015 г. Китай сохранил за собой четвертую позицию в мировом рейтинге по объемам внешней торговли услугами после США, ФРГ и Великобритании.

### **Отраслевая структура торговли услугами**

В сфере экспорта услуг КНР отмечена неравномерная динамика изменения – ускоренными темпами увеличивался объем услуг с высокой добавленной стоимостью (финансы, страхование, консультационные, ИТ и информационные услуги) и более медленно – услуг в традиционных секторах (туризм, транспорт).

В 2015 г. экспорт информационных и ИТ-услуг вырос на 25,0% (27 млрд. долл.), консультационных – на 13,6% (29,1 млрд. долл.), медиа-услуг – на 37,1%, страховых – на 20,0%, развлекательных – на 43,9%, услуг по охране интеллектуальной собственности – на 64,9%.

Экспорт туристических услуг увеличился на 0,7% до 51,7 млрд. долл., экспорт транспортных услуг – на 7,7% до 60,3 млрд. долл.

В 2015 г. объем выполняемых китайскими компаниями подрядно-строительных работ за рубежом увеличился на 8,2% до 154,07 млрд. долл., были заключены новые контракты на 210,07 млрд. долл. (+9,5%).

В течение года из Китая было направлено 376 тыс. чел. для участия в зарубежных проектах, предполагающих направление рабочей силы из КНР (на 22 тыс. человек меньше, чем в 2014 г.). По состоянию на конец года общая численность таких китайских специалистов составила 1,04 млн. человек (на 33 тыс. больше, чем по состоянию на конец декабря 2014 г.).

В импорте наиболее значимыми были туристические и транспортные услуги, однако, их динамика отметилась разнонаправленными треками.

Импорт туристических услуг вырос на 50% до 216,6 млрд. долл. (58,1% от общего объема импорта услуг). Импорт транспортных услуг сократился на 9,7% до 76,3 млрд. долл., что составило 28,1% от общего объема импорта (против 28,7% в 2014 г.).

По итогам 2015 г. степень зависимости экономики КНР от торговли услугами составила 6,63% (против 6,6% в 2014 г.), в том числе от экспорта услуг – 2,8% (против 2,6%), от импорта услуг – 4,01% (против 3,92% в 2014г.).