

КИТАЙ: ВОССТАНОВЛЕНИЕ РОСТА И ПОИСК НОВОЙ МОДЕЛИ УПРАВЛЕНИЯ



Китай в поиске новой модели развития

- Центральная задача коммунистической партии Китая (КПК) - **построение социалистической модернизированной державы** путем модернизации китайского типа и всестороннего продвижения великого возрождения китайской нации
- **Предстоящие пять лет должны стать ключевым периодом** строительства социалистической модернизированной державы:
 - **К 2035 г. в общих чертах осуществить социалистическую модернизацию**
 - К середине XXI в. века превратить Китай в богатую, мощную, демократическую, цивилизованную, гармоничную прекрасную социалистическую модернизированную державу
- **Высококачественное развитие экономики:**
 - Повышение возможностей в области науки и техники при опоре на собственные силы
 - Продолжение политики реформ и открытости
 - Модернизации системы государственного управления
 - Совершенствование рыночной системы
 - Адекватный темпам экономического развития рост доходов населения
 - Улучшение состояния окружающей среды
 - Осуществление модернизации вооруженных сил
 - Дальнейшее повышение уровня международного влияния Китая, повышение его роли в системе глобального управления
- Текущая **нестабильность экономической ситуации** и давление нисходящего тренда мешают китайскому руководству сконцентрировать силы на достижении долгосрочных целей развития
- В КНР **утвержден новый состав лиц принимающих решения в стране и проводится курс по всестороннему укреплению** руководства партии
- Целью является **совершенствование структуры органов, осуществляющих руководство со стороны партии** за ходом осуществления социалистической модернизации
- Главными точками изменений становятся **сферы финансового регулирования и управления наукой**
- Под руководство ЦК взяты ключевые направления реализации государственной политики



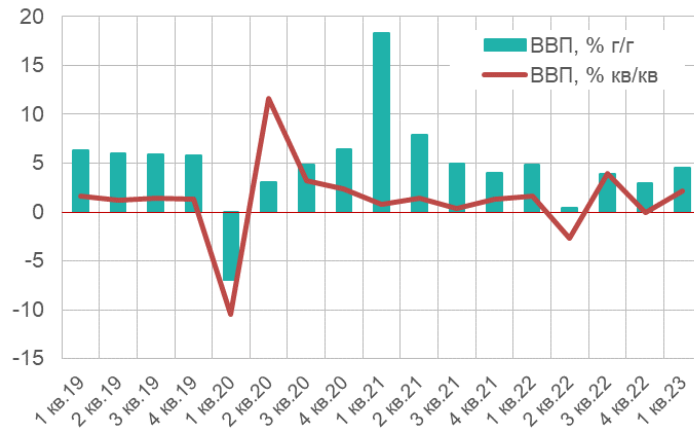
Экономическая активность повышается

В 2022 году ВВП увеличился на 3,0% при официальном индикативном показателе в 5,5%, что явилось в том числе следствием жесткой приверженности руководства страны к стратегии «нулевой терпимости к вирусу», глубокого спада в секторе недвижимости и ослабления внешнего спроса. Рост китайской экономики в 2023 году предусматривается на уровне около 5%, что является очень скромной целью, с учетом низкой расчетной базы прошлого года. При этом оборонный бюджет увеличится более высокими темпами – на 7,2%

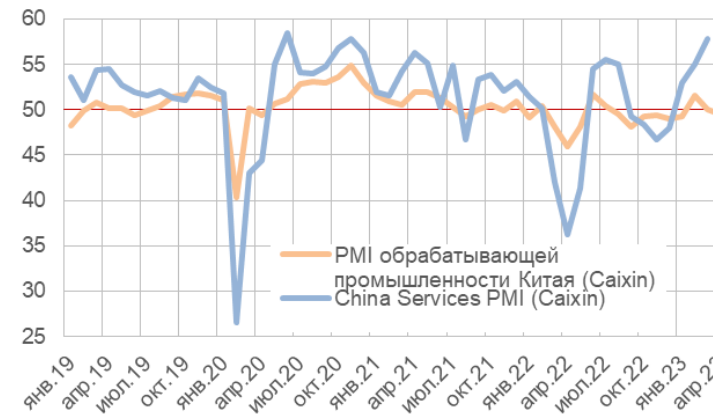
Драйверами роста деловой активности в начале 2023 года стали оживление после отмены ковидных ограничений активности в секторе услуг, сохраняющийся относительно высокий прирост инвестиций в основной капитал (главным образом в инфраструктурные объекты), а также проявившееся в марте восстановление в экспорте

Потребительские цены снижаются второй месяц подряд, годовая потребительская инфляция (CPI) замедлилась до 0,7% (минимум с сентября 2021 года). Цены заметно снизились как на продовольствие, так и на промтовары. Цены производителей ускорили падение (-2,5% г/г в марте по сравнению с -1,4% в феврале).

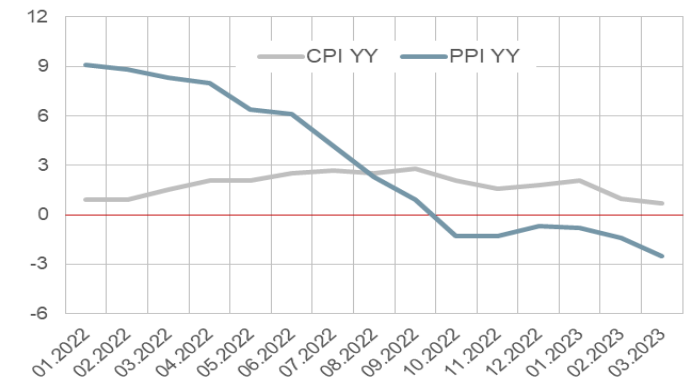
Квартальная динамика ВВП, % г/г



Деловая активность (PMI)



Инфляция, % г/г



	% г/г	% кв/кв
2 кв.22	0,4	-2,7
3 кв.22	3,9	3,9
4 кв.22	2,9	0,0
1 кв.23	4,5	2,2

	PMI obr.	PMI услуги
янв.23	49,2	52,9
фев.23	51,6	55,0
мар.23	50,0	57,8
апр.23	49,5	57,8

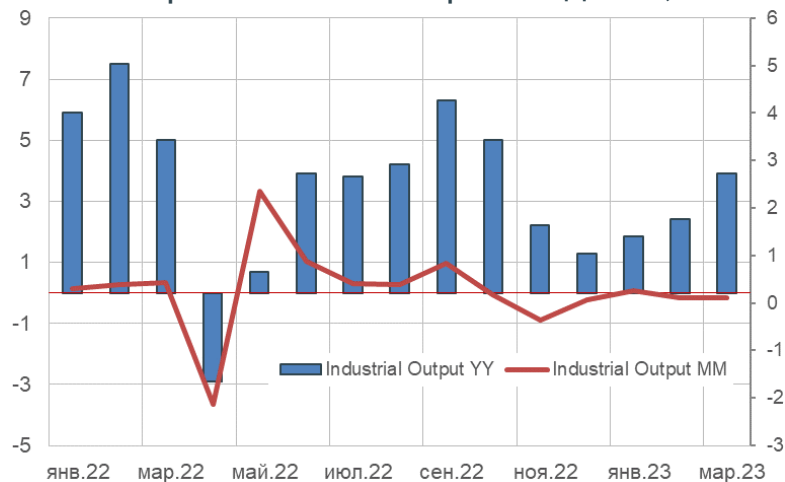
	CPI	PPI
дек.22	1,8	-0,7
янв.23	2,1	-0,8
фев.23	1,0	-1,4
мар.23	0,7	-2,5



Восстановление внутреннего и внешнего спроса

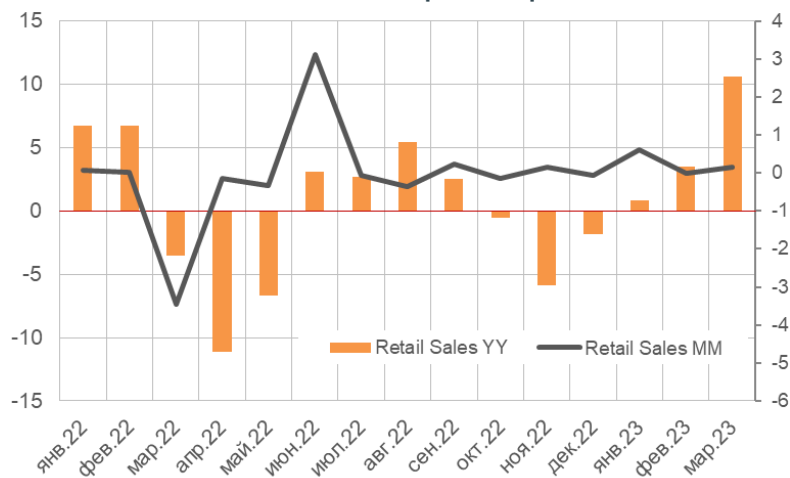
- Реальный сектор Китая в первые месяцы 2023 г. восстанавливался умеренными темпами. Основными рисками, как и в прошлом году, оставались спад в секторе недвижимости, низкие темпы роста потребления, нестабильная ситуация во внешней торговле (экспорт уменьшался пять месяцев подряд октябрь-февраль).
- Вызванное отменой ковидных ограничений повышение социальной активности населения способствовало восстановлению объемов розничного товарооборота
- В марте экспорт Китая, вопреки имевшимся ожиданиям, значительно ускорил свою динамику увеличившись г/г на 14,8%, в результате чего показатели экспорта за три месяца вышли на положительную территорию, составив +0,5%. В январе-марте 2023 года наблюдалось снижение поставок в США, Евросоюз и Великобританию, в то время как экспорт в АСЕАН и Россию рос двузначными темпами (АСЕАН +18,6% и в Россию +47,1%).

Промышленное производство, %



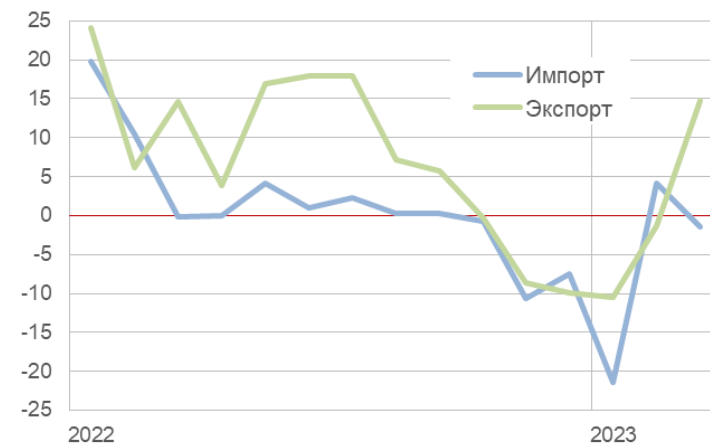
	% м/м	% г/г
ноя.22	0,1	1,3
дек.22	0,3	1,9
янв-фев.23	0,1	2,4
март.23	0,1	3,9

Розничный товарооборот, %



	% м/м	% г/г
ноя.22	-0,1	-1,8
дек.22	0,6	0,9
янв-фев.23	-0,02	3,5
март.23	0,2	10,6

Внешняя торговля, % г/г



	Экспорт	Импорт
ноя.22	-8,7	-10,6
дек.22	-9,9	-7,5
янв-фев.23	-6,8	-10,2
март.23	14,8	-1,4



Рост инвестиций при изменении их структуры в пользу инфраструктуры

- Темпы прироста инвестиций в 1 квартале 2023 года несколько замедлились (5,1% по сравнению с 5,5% за январь-февраль), но сохраняли базовую стабильность
- Внутренний спрос поддерживался за счет инвестиций, преимущественно в объекты инфраструктуры и промышленность, рост которых компенсировал спад инвестиций в секторе недвижимости
- Среди инфраструктурных инвестиций вложения в гидротехнические сооружения выросли на 10,3%, в общественные объекты – на 7,7%, в автомобильные дороги – на 8,5%, в железные дороги – на 17,6%
- В части инвестиций в промышленность прирост вложений в добывающие отрасли составил 0,6%, в обрабатывающие отрасли – 7%, в том числе в автомобилестроение – 19%, в отрасли по производству электроэнергии тепла и воды – 22,3%
- Падение инвестиций в недвижимость продолжилось в 1 квартале (-5,8% г/г). Продолжала сокращаться площадь начала нового строительства (-19,2%), в том числе жилой недвижимости (-17,8%)





Прогнозы роста китайской экономики

	2023	2024	2023	2024	Дата
	прогноз		пересмотр относительно предыдущего прогноза, п.п.		
Правительство Китая	5,0				мар.23
IMF	5,2	4,5	0,0	0,0	апр.23
The World Bank	4,3	5,0	-0,9	-0,1	январь.23
UNCTAD	4,8	4,5	-1,5	-0,4	январь.23
OECD	5,3	4,9	0,7	0,8	мар.23
UBS	5,4	5,2	0,5	0,4	мар.23
Bloomberg	5,3	5,0			мар.23
Goldman Sachs	5,5		0,3		январь.23
Asian Development Bank	5,0	4,5			апр.23
Консенсус-прогноз	5,1	4,8			

- На сессии ВСНП в марте был утвержден индикативный показатель экономического роста на 2023 г. на уровне «около 5%»
- Данный прогноз считается «консервативным» ряд международных организаций предполагает, что темпы роста китайской экономики в 2023 г. могут оказаться выше установленного показателя
- **Консенсус-прогноз роста ВВП Китая** по состоянию на апрель 2023 года **составляет 5,1% в 2023 году и 4,8% в 2024 году**



Прогнозируемые темпы и факторы роста в 2023 году

	ОЭСР	МВФ	Всемирный банк
• Прогнозируемый годовой рост ВВП	5,3 %	5,2 %	4,3 %
• Основные тренды	<ul style="list-style-type: none">• Более быстрые темпы восстановления национальной экономики по сравнению с мировой• Замедление темпов роста национальной экономики в долгосрочной перспективе• Сокращение трудоспособного населения• Рост объема долга государственных организаций	<ul style="list-style-type: none">• Усугубляющийся кризис на рынке недвижимости• Низкий уровень иммунитета населения от COVID-19• Недостаточной вместимости больниц• Возобновление проблем с цепочками поставок	<ul style="list-style-type: none">• Ускорение роста инвестиций благодаря продолжающимся расходам на инфраструктуру и улучшению настроений инвесторов• Более длительный период восстановления экономики из-за возможного возобновления ограничений на передвижение и мер предосторожности для замедления распространения COVID-19

В качестве приоритетных задач экономической политики на текущий год были утверждены: расширение внутреннего спроса (потребление и инвестиции), ускорение модернизации системы промышленных отраслей, поддержка предприятий государственной собственности и предприятий негосударственных форм собственности, активизация усилий по привлечению иностранного капитала, эффективное предотвращение и смягчение экономических и финансовых рисков, стабилизация зернового производства и возрождение деревни, продолжение зеленого развития, реализация социальных программ.



Новый состав руководства КНР

12 марта сессия ВСНП утвердила персональный состав нового Правительства КНР

Председатель КНР	Си Цзиньпин	→	Си Цзиньпин
Председатель ПК ВСНП	Ли Чжаньшу	→	Чжао Лэцзи
Премьер Госсовета	Ли Кэцян	→	Ли Цян

Госсовет (Правительство) КНР

Вице-премьеры

- **Дин Сюэсян**
- **Хэ Лифэн**, макроэкономический и финансовый блок
- **Чжан Гоцин**, отраслевой блок
- **Лю Гочжун**, социальный блок

Макроэкономический блок

- **Чжэн Шаньцзе**, руководитель Госкомитета по развитию и реформе
- **И Ган**, председатель Народного Банка
- **Лю Кунь**, министр финансов



Реорганизация партийных и государственных органов КНР в области финансов

Для укрепления централизованного единого руководства ЦК над финансовой деятельностью создается Комитет ЦК по финансам, который будет отвечать за поддержание стабильности и развитие финансового сектора, единую координацию, общее продвижение, контроль за ходом реализации важнейших аспектов финансовой политики

Комитет ЦК по финансам занимается разработкой, принятием, контролем за исполнением политики на финансовом рынке

Комитет ЦК по финансам
(кредитно-денежная политика)

Комитет ЦК по финансовой работе отвечает за централизованное руководство партийной, политической, идеологической работой в финансовом секторе, осуществляет контроль за дисциплиной

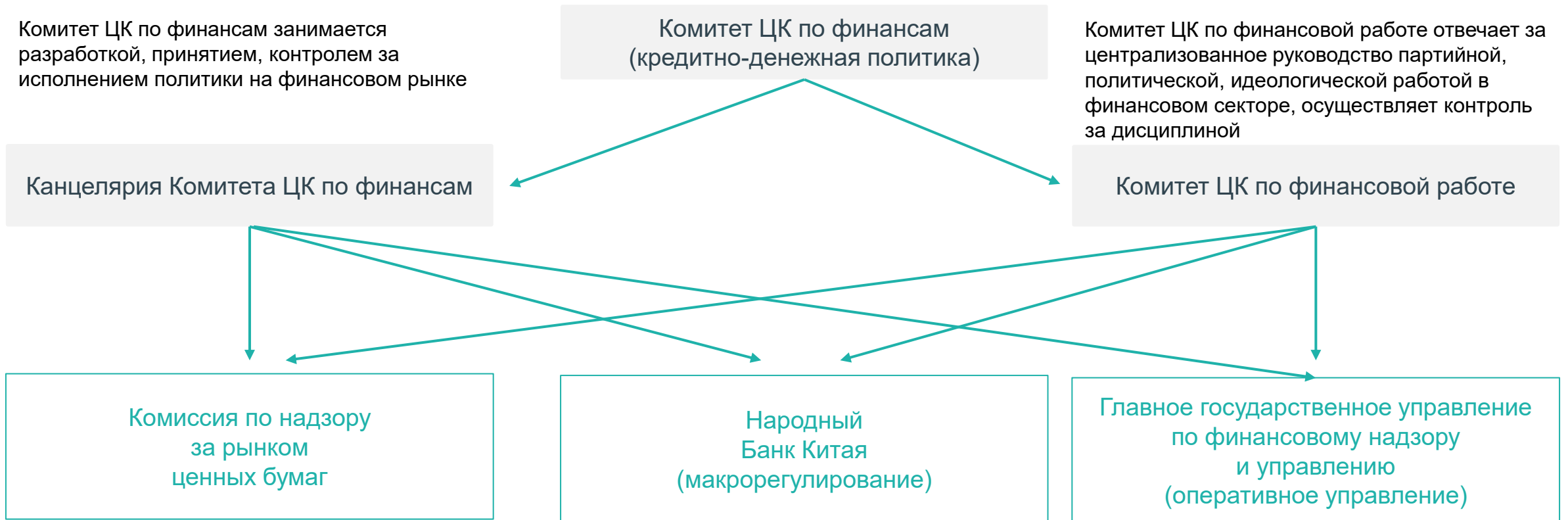
Канцелярия Комитета ЦК по финансам

Комитет ЦК по финансовой работе

Комиссия по надзору
за рынком
ценных бумаг

Народный
Банк Китая
(макрорегулирование)

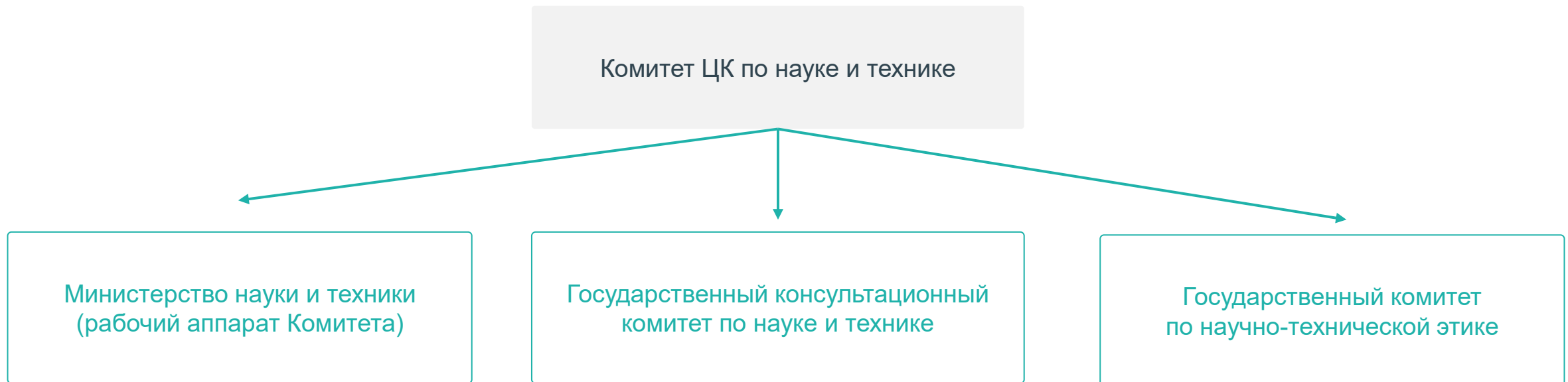
Главное государственное управление
по финансовому надзору
и управлению
(оперативное управление)





Реорганизация партийных и государственных органов КНР в области науки и техники

Для усиления централизованного единого руководства наукой и техникой создается Комитет ЦК по науке и технике, к компетенции которого будут отнесены исследования и обсуждение важнейших государственных стратегий в научно-технической сфере, разработка важнейших программ, централизованное решение важнейших проблем стратегии и направлений развития, определение стратегических научно-технических задач и важнейших объектов, вопросы размещения государственных лабораторий, скоординированное развитие гражданских и военных технологий.





Реорганизация партийных и государственных органов КНР

Еще одной новацией является создание Государственного управления данных. Ему будет передан ряд функций ГКРР и Канцелярии Комитета ЦК по кибербезопасности и информатизации. Государственное управление данных будет заниматься исследованиями и разработкой проектов развития цифрового Китая, координировать деятельность по информатизации сферы социальных услуг и общественного управления, продвигать процессы обмена данными между ведомствами и между отраслями. Кроме того, задачами Управления данных будут единое планирование продвижения цифрового развития, осуществление государственной стратегии больших данных, продвижение создания и размещения цифровой инфраструктуры.

Произойдут изменения в системе управления правами интеллектуальной собственности. Действовавшая до сих пор в структуре Главного государственного управления по надзору за рынком Государственная Администрация по правам интеллектуальной собственности становится органом, непосредственно подчиненным Госсовету.

Для повышения эффективности работы в части реагирования на процесс старения населения все функции по данной теме будут сосредоточены в министерстве Гражданской администрации, в которое переходят некоторые полномочия, бывшие ранее у Государственного Комитета по здравоохранению.

Уточнены также функции нескольких других ведомств. В целом число ведомств Госсовета составит 26 (без изменения с прежним составом правительства), однако число служащих будет уменьшено на 5%.