

Обзор событий в Китае 10-16 июня 2024

Темпы восстановления потребления по-прежнему остаются умеренными

Экономические итоги летнего праздника Дуанью, который праздновался 10 июня подтвердили тенденцию к продолжению восстановления потребления, однако его темпы остаются невысокими. По данным Министерства культуры и туризма Китая, за три выходных дня (8-10 июня) общее число поездок внутреннего туризма составило порядка 110 млн, что на 6,3% больше, чем за тот же период прошлого года, а также на 14,6% превысило показатели доковидного 2019 года. Общие доходы туристической отрасли оцениваются в 40,4 млрд юаней, что на 8,1% больше, чем в праздники в 2023 г. и на 2,6% больше по сравнению с 2019 годом. По сумме дохода уровень 2019 г. был превзойден впервые (в 2023 г. доходы от туризма в период праздника Дуанью были на 5,1% меньше уровня 2019 г.). Вместе с тем средний чек туристических расходов по-прежнему был на 12,3% меньше, чем в аналогичный период 2019 года. Китайские туристы продолжают отдавать предпочтение более коротким и дешевым поездкам. Тем не менее сохраняется тенденция к восстановлению зарубежных поездок. По данным Иммиграционной службы Китая, за период выходных жители Китая совершили 2,5 млн зарубежных поездок, что более чем на 25% больше, чем в тот же период прошлого года. Наиболее популярными зарубежными направлениями туризма были Таиланд, Япония, РК, Малайзия, Сингапур.

Китайское руководство ведет подготовку к намеченному на июль 3 Пленуму ЦК КПК XX созыва

11 июня под председательством Си Цзиньпина состоялось 5-е заседание Комитета ЦК КПК по всестороннему углублению реформы. На нем были рассмотрены несколько проектов документов программного характера, в том числе «о совершенствовании системы современных предприятий с китайской спецификой», «о механизмах обеспечения доходов крестьян,

специализирующихся на производстве зерна, и механизмах дотаций в основных зернопроизводящих районах», «о развитии среды открытости для обладающих глобальной конкурентоспособностью научно-технических инноваций».

В материалах заседания отмечалось, что совершенствование системы современных предприятий с китайской спецификой должно иметь проблемно ориентированный характер и осуществляться с учетом размеров предприятий, этапов их развития и характера формы собственности. В отношении государственных предприятий «следует усиливать всестороннее руководство ими со стороны партии», «совершенствовать механизмы партийного руководства», продвигать реализацию системы ответственности государственных предприятий, совершенствовать систему корпоративного управления государственными предприятиями, усиливать контроль за государственным капиталом. Одновременно следует поощрять создание системы современных предприятий из обладающих соответствующими условиями предприятий негосударственных форм собственности, совершенствовать систему управления юридическими лицами, упорядочить действия акционеров, усиливать механизмы внутреннего контроля, предотвращения рисков, сосредоточить внимание на раскрытии направляющей роли партии, повысить уровень внутреннего управления.

В отношении проблем, связанных со стимулированием производства зерна, была поставлена задача уделять еще большее внимание «повышению комплексных производственных возможностей сельского хозяйства», совершенствовать системы ценообразования, дотаций и обеспечения, использовать эффективные инновационные методы увеличения зернового хозяйства. В их числе предполагается оздоровить систему премий и дотаций в основных зернопроизводящих районах, осуществлять поиск многоканальных методов дотаций в интересах основных зернопроизводящих регионов и основных регионов сбыта зерна, создать сбалансированные межпровинциальные механизмы дотаций с целью обеспечения общей ответственности за зерновую безопасность. Отмечена необходимость единой поддержки малых крестьянских дворов и сельскохозяйственных субъектов хозяйствования нового типа, стимулирования их «органического сопряжения».

В вопросе создания открытой конкурентной среды для научно-технических инноваций была подчеркнута необходимость придерживаться курсов «идти вовне» и «привлекать внутрь», расширять сотрудничество в области международных научно-технических обменов, с прицелом на будущее планировать и углублять участие в глобальном управлении наукой и техникой. Поставлена задача «усиливать развитие международной среды для научных исследований», в том числе путем привлечения талантов, их оседания в Китае

и надлежащего использования. В то же время необходимо непрерывно оздоравливать системы научно-технической безопасности и предотвращения рисков, а также в условиях открытой среды строить крепкую линию безопасности.

ЕС и Турция блокируют ввоз китайских автомобилей

12 июня органы расследований ЕС уведомили о размере дополнительных пошлин по первичному решению по итогам антисубсидарного расследования, которые будут наложены на ввоз китайских электромобилей в ЕС с 4 июля текущего года. Размер дополнительных компенсационных пошлин оказался высоким. К существующей ввозной пошлине в размере 10% будут прибавлены компенсационные пошлины для компании BYD в размере 17,4%, для компании Geely - 20%, для компании SAIC -38,1% (от участия в расследовании отказалась), для остальных компаний, участвовавших в расследовании, пошлина устанавливается в размере 21%. В последнюю группу попадают также компании на иностранном капитале, производящие электромобили в Китае, в том числе Mercedes, BMW и др. Согласно процедуре, компании-участники расследования могут в течение нескольких дней представить свои возражения и замечания на предмет правильности расчета маржи. Предстоит также собрать замечания стран-участниц ЕС, окончательное решение будет принято в ноябре на срок в пять лет. В промежуток времени до окончательного решения размер компенсационных пошлин может быть скорректирован.

Министерство коммерции Китая в тот же день выступило с заявлением, осуждающим действия Еврокомиссии. В нем говорится о том, что решение Еврокомиссии принято «невзирая на фактическую и правовую основы», игнорирует нормы ВТО и является «ничем не прикрытым протекционизмом». «ЕС одной рукой размахивает знаменем зеленого развития, а другой использует протекционистскую дубину, политизирует торгово-экономические вопросы» - отмечается в заявлении. 13 июня с заявлением на ту же тему выступила крупнейшая в Китае торговая палата по экспорту и импорту машинно-технической продукции (中国机电产品进出口商会). В своем заявлении Палат сделала акцент на, то, что инициаторами расследования выступили не соответствующие отрасли в ЕС, а сама Еврокомиссия. В нем также содержались утверждения, что расследование не отличалось объективностью и прозрачностью и, кроме того, говорится, что вопросники, которые вручались китайским компаниям требовали предоставления слишком широкого круга информации, в том числе по предприятиям смежникам, что выходило за рамки собственно предмета расследования. Подвергаются сомнению сделанные Еврокомиссией выводы относительно факта отраслевого ущерба.

Тем временем новый удар по экспорту китайских автомобилей был нанесен со стороны Турции. Турецкие власти объявили о введении с 7 июля дополнительной комбинированной пошлины (40%, но менее 7 тыс. долл.) на ввоз китайских автомобилей с двигателями внутреннего сгорания и гибридных автомобилей. Тем самым Турция еще больше ужесточила условия ввоза китайских автомобилей, так как с марта 2023 г. ею была введена пошлина в 40% на импорт электромобилей из Китая. В специальном заявлении Министерства коммерции Китая от 14 июня по этому поводу отмечалось, что решение Турции является дискриминационным и серьезно нарушает принцип наибольшего благоприятствования. Министерство указало также на то, что действия Турции усилили беспокойство китайских предприятий в отношении делового климата Турции и нанесли удар по их уверенности в части осуществления инвестиций в Турции.

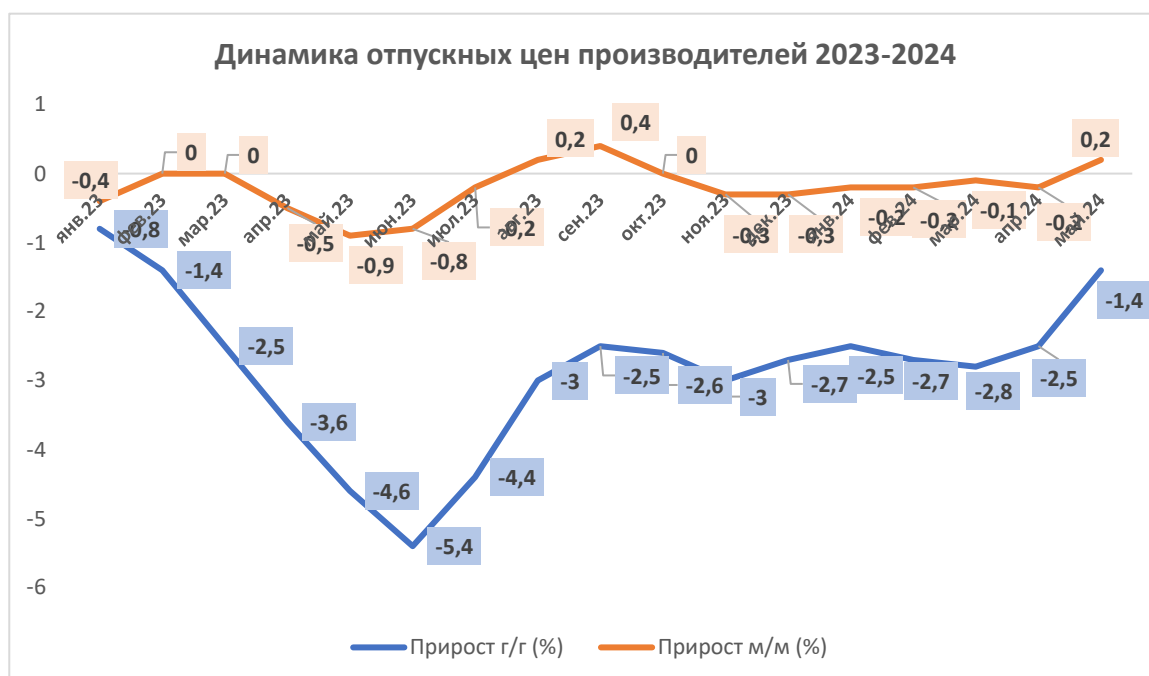
МИД Китая осудил введение новых американских санкций в отношении китайских компаний за их сотрудничество с Россией

12 июня Министерство финансов и Государственный департамент США, как известно, наложили новые санкционные ограничения, распространяющиеся на российские компании и компании других стран. Всего санкции были введены в отношении более 300 компаний, банков и отдельных лиц. Данная волна санкций затронула, в том числе китайские предприятия, включая предприятия, зарегистрированные в Гонконге. В общей сложности в санкционный список были включены 41 китайская компания. Среди них компании, зарегистрированные в г. Шэньчжэнь (пров. Гуандун), в провинции Чжэцзян, г. Шанхае, г. центрального подчинения Чунцин, в провинциях Хубэй, Шаньдун, Юньнань, столице Пекине. Под санкции попали, как компании производители, так и торговые, а также логистические компании. Следует отметить, что китайских финансовых институтов в санкционном списке нет. Вместе с тем под санкции попали действующее отделение банка ВТБ в Шанхае, которое в настоящее время является единственной структурой, имеющей лицензию на осуществление банковских операций на территории континентального Китая, принадлежащая ВТБ компания в Гонконге (VTB CAPITAL HOLDINGS LTD.) а также представительства российских финансовых институтов (ВТБ, Промсвязьбанка, ВЭБ, Сбера), которые согласно китайскому законодательству не имеют права осуществлять коммерческую деятельность.

13 июня представитель МИД Китая на регулярной пресс-конференции в этой связи заявил, что китайская сторона «решительно выступает против любых незаконных и односторонних санкций, а также «санкций длинного плеча»», а также подчеркнул, что «нормальные торгово-экономические обмены между

Китаем и Россией не должны быть предметом вмешательства и противодействия, они не должны очерняться и быть инструментом для сдерживания Китая». Была подвергнута критике позиция США, которые, с точки зрения МИД Китая, «с одной стороны непрерывно поставляют оружие и боеприпасы Украине, а с другой пытаются переложить ответственность за подрыв мира и затягивание кризиса на другие страны».

Индекс отпускных цен производителей (РРІ) в мае 2024 г. продолжал оставаться на отрицательной территории 20-й месяц подряд, однако глубина спада сохраняла тенденцию к уменьшению. Значение индекса РРІ в мае в годовом исчислении составило минус 1,4% (показатель апреля – минус 2,5%), в сравнении м/м индекс РРІ впервые с сентября 2023 г. показал рост на 0,2%.



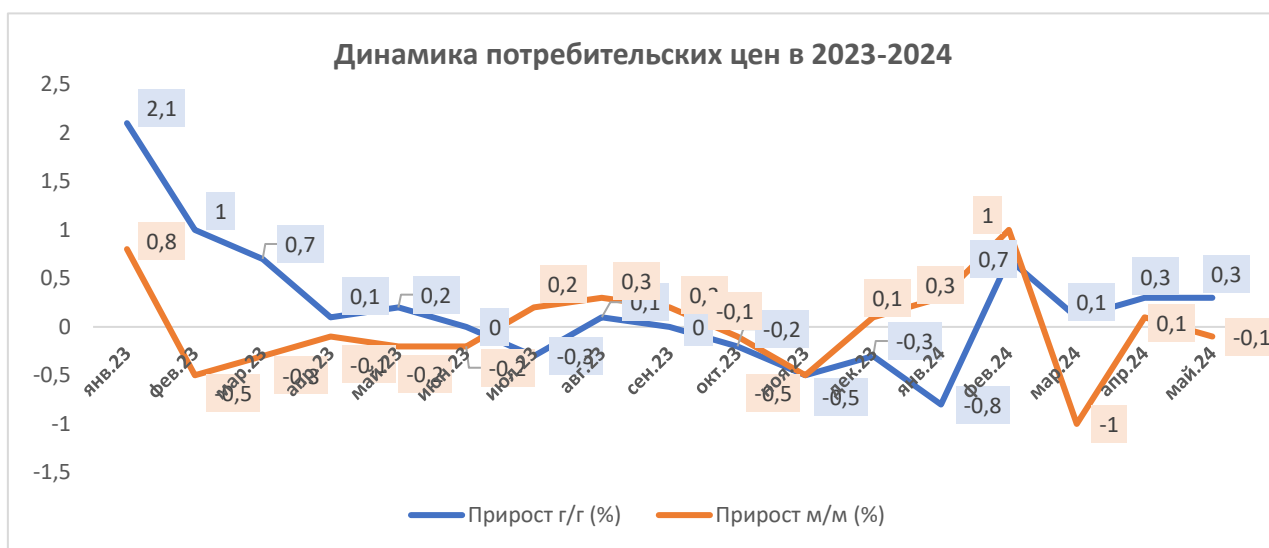
Отпускные цены в отраслях производства средств производства в годовом исчислении в мае снизились на 1,6% (в апреле на 3,1%). В том числе в добывающих отраслях цены снизились на 1,2% (показатель апреля – минус 4,8%), в сырьевых отраслях зафиксирован рост цен на 0,5% (показатель апреля – минус 1,9%), в обрабатывающих отраслях цены снизились на 2,6% на (показатель апреля – минус 3,6%).

В сравнении месяц к месяцу (май к апрелю) отпускные цены в отраслях производства средств производства выросли на 0,4% (предыдущий показатель – минус 0,2%), в том числе в добывающих отраслях цены повысились на 0,2% (предыдущий показатель – минус 1%), в сырьевых отраслях повысились на 0,9% (предыдущий показатель – +0,3%), в обрабатывающих отраслях повысились на 0,1% (предыдущий показатель - минус 0,4%).

Отпускные цены в отраслях производства предметов потребления в годовом исчислении снизились на 0,8% (показатель апреля – минус 0,9%). В том числе цены на пищевую продукцию уменьшились на 0,7%, на товары длительного пользования снизились на 0,3%, цены на одежду повысились на 0,4%.

В сравнении месяц к месяцу в мае отпускные цены в отраслях производства предметов потребления снизились на 0,1% (предыдущий показатель- минус 0,1%), в том числе цены на пищевую продукцию снизились на 0,2%, на потребительские товары длительного пользования снизились на 0,3%, цены на одежду увеличились на 0,1%.

Общий индекс РРІ за январь-май составил минус 2,4% (показатель января-апреля – минус 2,7%).



Значение индекса потребительских цен (СРІ) в мае 2024 г. составило 0,3%, оставшись на том же уровне, что и в апреле, в сравнении м/м потребительские цены снизились на 0,1% (показатель апрель/март - +0,1%).

В городах в годовом исчислении цены повысились на 0,3% (без изменения к показателю апреля), в сельской местности повысились на 0,4% (без изменения к показателю апреля). В сравнении м/м в мае в городах цены снизились на 0,1%, в сельской местности также снизились на 0,1%.

Уровень базовой инфляции (без цен на продовольствие и энергоносители) в годовом исчислении в мае составил +0,6% (показатель апреля - +0,7%). В сравнении м/м базовая инфляция была на уровне минус 0,2% (предыдущий показатель – +0,2%).

В сравнении м/м цены на продовольственные товары не изменились (предыдущий показатель – минус 1%). Цены на непродовольственные товары снизились на 0,2% (предыдущий показатель – +0,3%), в том числе на потребительские товары цены снижались на 0,1% (без изменений к

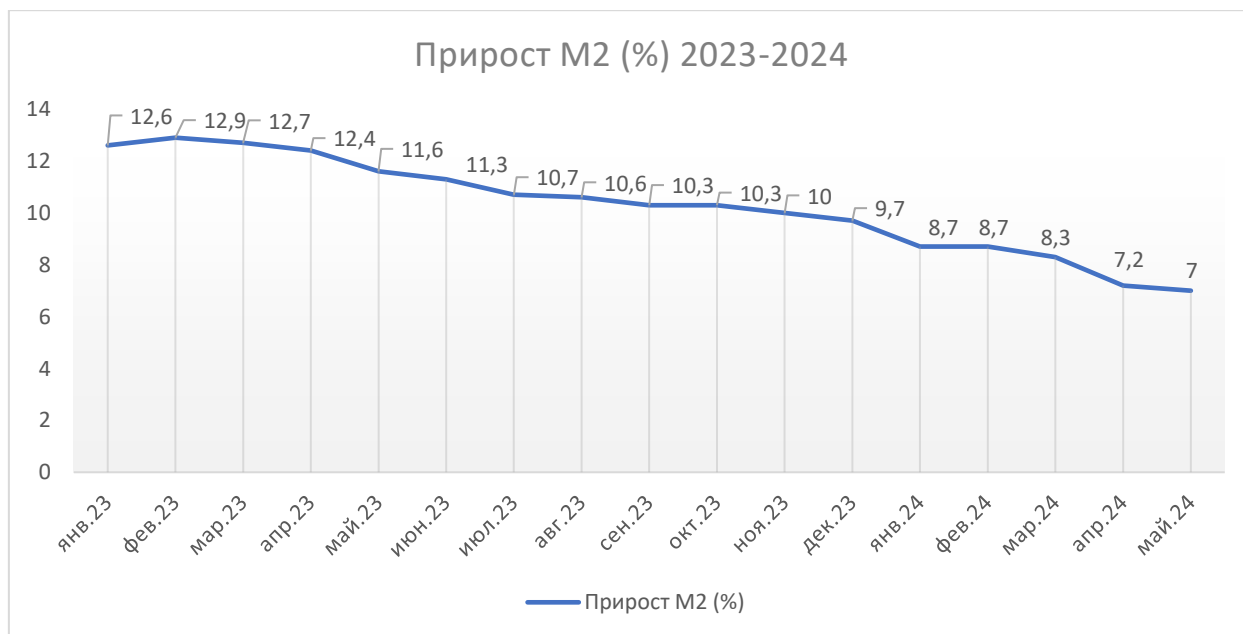
показателю апрель/март). Цены на услуги снизились на 0,1% повысились на 0,3% (предыдущий показатель – +0,3%).

В сравнении г/г цены на продовольственные товары в мае снизились на 2% (показатель апреля – минус 2,7%). Цены на непродовольственные товары повысились на 0,8% (показатель апреля - +0,9%), в том числе на потребительские товары цены остались на уровне апрельских показателей (минус 0,1%). снизились на 0,1% (показатель апреля – минус 0,4%). Цены на услуги повысились на 0,8% (показатель апреля - также +0,8%).

За январь-май текущего года показатель CPI составил 0,1% (без изменения к показателю января-апреля).

Тенденция к снижению темпов прироста денежного предложения, уменьшению объемов кредитования и объемов финансирования экономики в мае не изменилась

По данным Народного банка Китая, тенденция к снижению темпов прироста денежного предложения в мае продолжала сохраняться. Прирост показателя M2 на конец мая составил 7% (в апреле 2024 г. – 7,2%, мае 2023 г. – 11,6%).



Темпы прироста показателя M1 в годовом исчислении на конец мая еще глубже ушли в отрицательную зону, составив минус 4,2% (в апреле 2024 г. – минус 1,4%, в мае 2023 г. - +4,7%).

Активность в кредитной сфере продолжила снижаться. Общий прирост кредитных остатков в национальной валюте (248,73 трлн юаней) на конец мая составлял 9,3% (на конец апреля 2024 г. - +9,6%, на конец мая 2023 г. - +11,4%). Общий объем нового кредитования в национальной валюте за январь-май

текущего года составил 11,14 трлн юаней. НБК не привел конкретной цифры относительно объемов нового кредитования отдельно в мае, но если исходить из данных регулятора за первые 4 месяца года (10,19 трлн юаней), то можно оценить объемы кредитования в мае на уровне 1,21 трлн юаней, что несколько меньше показателя мая 2023 г. (1,36 трлн юаней).

Новое кредитование предприятий в январе-мае по объемам составило 9,37 трлн. юаней (показатель января-апреля - 8,63 трлн юаней), то есть отдельно в мае его можно оценить в 740 млрд юаней, что меньше показателя мая прошлого года (856 млрд юаней) и апреля текущего года (860 млрд юаней). Объемы средне и долгосрочного кредитования за пять месяцев года определяются в 7,11 трлн юаней, отдельно в мае новое средне и долгосрочное кредитование было на уровне примерно в 500 млрд юаней (в апреле 2021 г – порядка 410 млрд юаней, в мае 2023 г. – 770 млрд юаней).

Объемы нового кредитования домохозяйств за январь-май были определены НБК в объеме 889,1 млрд юаней (в январе-апреле - 813,4 млрд юаней). Таким образом отдельно в апреле объем кредитования домохозяйств составил только 75,4 млрд юаней (в мае 2023 г. – 367 млрд юаней). Средне и долгосрочное кредитование домохозяйств за пять месяцев года было на уровне 859,8 млрд юаней (в январе-апреле – 808,4 млрд юаней), отдельно в мае его можно оценить в 51,4 млрд юаней (в мае 2023 г. – 168 млрд юаней).

Сохраняющуюся тенденцию давления на экономику со стороны низкого спроса подтвердили и показатели динамики Агрегированного Показателя Общественного финансирования (АПОФ). За январь-май объем прироста АПОФ составил 14,8 трлн юаней, что на 2,52 трлн юаней меньше, чем за тот же период 2023 года. Однако отдельно в мае размер увеличения АПОФ составил порядка 2,07 трлн юаней, что на 0,5 трлн больше, чем в мае прошлого года. В результате глубина сокращения АПОФ несколько уменьшилась с 3,04 трлн юаней за январь-апрель до 2,52 в январе-мае.

Объемы кредитования реального сектора экономики в национальной валюте за пять месяцев составили 10,26 трлн юаней, что на 2,1 трлн юаней меньше, чем за тот же период прошлого года. При этом глубина спада увеличилась, по итогам четырех месяцев она равнялась 1,7 трлн юаней. Отдельно в апреле кредитование реального сектора было на уровне 820 млрд юаней (в мае 2023 г. – 1,22 трлн юаней). Финансирование по линии правительственных заимствований было активизировано. За пять месяцев года его объем составил 2,49 трлн юаней, что примерно на 350 млрд юаней меньше, чем за тот же период прошлого года, вместе с тем глубина спада сократилась с уровня января-апреля, когда размер сокращения оценивался в 1,02 трлн юаней. Отдельно в мае объем финансирования через правительственные заимствования можно оценить в сумме порядка 1 трлн юаней, что значительно

превышает показатель мая 2023 года (557 млрд юаней). Несколько увеличилось финансирование за счет долговых обязательств предприятий, за январь-май оно составило 1,2 трлн юаней, что на 252 млрд юаней больше, чем за тот же период прошлого года.

Сергей Цыплаков - Руководитель направления – развитие Китая и ЕАЭС Центра «Большая Евразия» Института ВЭБ