

## Обзор событий в Китае

16-22 сентября 2024

### **Темпы восстановления китайского туризма сдерживаются слабой базой потребления**

С 15 по 17 сентября в Китае отмечался традиционный праздник Середины осени (15 день 9 месяца по лунному календарю). Собственно, сам праздник выпал на 17 сентября, но с учетом выходных дней и переносов китайцы получили трехдневные выходные. Как и всегда в последние годы особое внимание обращалось на статистику туристических поездок в праздничные дни. По данным Министерства культуры и туризма КНР, в период праздника Середины осени число поездок внутреннего туризма составило 107 млн, что на 6,3% превысило аналогичный показатель доковидного 2019 года. Расходы на внутренний туризм оцениваются на уровне 51,05 млрд юаней, что на 8% больше, чем в соответствующий период 2019 года.

В этой связи в китайских СМИ отмечается, что несмотря на то, что показатели 2019 г. были перекрыты, тем не менее рост потребления в секторе внутреннего туризма происходит относительно медленно и фрагментарно. В частности, средний туристический чек составил 159 юаней это существенно больше, чем в 2023 г. (114 юаней), но в сравнении с 2019 г. (150 юаней) рост выглядит не слишком впечатляющим. Обращает на себя внимание, что в прошедшие праздники внутренние туристы продолжали отдавать предпочтение поездкам на короткие расстояния, преимущественно в пределах административных единиц своего проживания. Количество авиаперелетов туристов в праздничные дни по сравнению с тем же периодом прошлого года сократилось более чем на 21%, правда в некоторой степени это было связано с погодными условиями (тайфуны, обрушившиеся на провинции Восточного Китая) в результате чего было отменено более 10 тыс. внутренних рейсов.

В то же время зарубежный выездной туризм продолжал достаточно быстро восстанавливаться. По данным иммиграционных властей Китая, количество зарубежных поездок из Китая в период праздника составило 2,63 млн, что на 15,1% превышало уровень 2023 года. Основными направлениями зарубежного выездного туризма были курорты Таиланда, Гонконг, Лондон, Куалу-Лумпур.

## **Премьер потребовал обеспечить комплексный подход к проведению пенсионной реформы**

19 сентября премьер Госсовета Ли Цян в видеоформате провел совещание по вопросам осуществления пенсионной реформы. В своем выступлении премьер указал, что постепенное повышение пенсионного возраста является реакцией на процесс старения населения, а также «объективным требованием, стимулирующим высококачественное развитие населения», «реальной потребностью для осуществления модернизации китайского типа». Говоря о реализации реформы, премьер подчеркнул важность «усиления системного мышления», единого планирования работы как перед началом реформы, так и политики после ее осуществления, потребовал синхронизации повышения пенсионного возраста и мер по совершенствованию социальной сферы. В этой связи было дано поручение в возможно ранние сроки подготовить комплекс мер, прямо или косвенно связанных с процессом реформы, в полной мере оценить последствия изменения курса и приступить к их реализации. При этом во главу угла должны быть поставлены вопросы «эффективного разрешения реальных озабоченностей народных масс. В первую очередь необходимо взяться за расширение занятости, прежде всего среди выпускников ВУЗов и других групп молодежи.

*Справочно: По данным ГСУ КНР, в августе уровень безработицы в возрастной группе 16-24 года (без учета студентов) составлял 18,8% и показывал тенденцию к росту (показатель июля – 17,1%, июня – 13,2%, мая – 14,2%). Безработица в группе 25-29 лет была на уровне 6,9% (показатель июля – 6,5%, июня – 6,4%, мая – 6,6%). Средний уровень безработицы в городах в августе оценивался в 5,3% (показатель июля – 5,2%, июня – 5%, мая – 5%).*

Среди других приоритетов были названы усиление мер социального обеспечения и предоставления услуг пожилому населению, развитие более близко расположенной и более удобной системы дошкольных услуг, снижение бремени, связанного с рождением детей, их воспитанием и образованием.

## **Китай продолжил активные попытки минимизировать ущерб от ограничений на экспорт своих электромобилей в Европу и выразил недовольство санкционной политикой США**

19 сентября министр коммерции КНР Ван Вэньтао провел в Брюсселе переговоры с еврокомиссаром по торговле В. Домбровским. Как и ожидалось, (См Обзор событий в Китае 9-15 сентября 2024) основной темой переговоров был вопрос о доступе на европейский рынок китайских электромобилей. В официальном сообщении о встрече, опубликованном Министерством коммерции КНР отмечается, что «стороны четко выразили

политическое желание путем переговоров урегулировать имеющиеся разногласия, а также согласились продолжить переговоры о ценовом соглашении и приложить все силы, чтобы достичь проекта решения приемлемого для обеих сторон». Вместе с тем с китайской стороны были повторены ранее излагавшиеся ей позиции о том, что антисубсидарное расследование в отношении китайских электромобилей было инициировано Еврокомиссией без наличия просьб со стороны соответствующих европейских отраслей, является нерациональным и несправедливым, а предлагаемые размеры компенсационных пошлин не могут быть приняты китайской стороной. Однако китайская сторона несмотря на это готова путем диалога и консультаций урегулировать имеющиеся разногласия.

Хотя стороны в принципиальном плане высказались за продолжение переговоров по соглашению о самоограничении, перспективы его достижения остаются неопределенными. В чисто техническом плане такое соглашение по правилам ВТО может быть заключено между Еврокомиссией и китайскими компаниями экспортерами. С учетом четкой позиции китайского правительства в пользу соглашения и того обстоятельства, что большинство китайских экспортеров являются государственными компаниями особых проблем, в этой части, возникнуть не должно.

Проблемой является позиция руководства ЕС, в котором нет единства. За введение компенсационных пошлин выступает председатель Еврокомиссии У. фон дер Ляйен. Однако введение пошлин требует согласия стран-членов. В этой обстановке Китай наряду с переговорами с Еврокомиссией пытается воздействовать на позиции отдельных стран. Скепсис в отношении введения компенсационных пошлин уже высказали Германия и Испания. В настоящее время стороны находятся довольно жестком цейтноте, так как вопрос о пошлинах должен быть решен к 30 октября.

19-20 сентября в Пекине состоялось 5 заседание китайско-американской рабочей группы по экономике на уровне заместителей министров финансов. Китайскую делегацию возглавлял замминистра финансов КНР Ляо Минь, американскую – заместитель министра финансов США по международным делам Дж. Шамбо. Руководитель американской делегации имел также встречу вице-премьером Госсовета КНР Хэ Лифэном. Нынешний раунд китайско-американских экономических переговоров в Китае освещался скупо. В официальном сообщении отмечалось только, что стороны обсуждали макроэкономическую ситуацию в двух странах и проводимый ими экономический курс, противодействие глобальным вызовам, а также вопросы, вызывающие у сторон озабоченности. Вместе с тем было подчеркнуто, что «китайская сторона выразила серьезную озабоченность решением США

ввести дополнительные пошлины на китайские товары, ограничениями на китайские инвестиции, а также санкциями, связанными с Россией».

## **Правительство приняло проект правил контроля экспорта товаров двойного использования**

18 сентября на заседании ПК Госсовета КНР был принят проект «Правил контроля экспорта товаров двойного использования КНР» («中华人民共和国两用物项出口管制条例» 草案). Каких-либо подробностей обсуждения в тексте не приводится, текст документа в открытом доступе к настоящему времени не опубликован.

*Справочно: Правовой основой регулирования экспорта товаров двойного использования в Китае является принятый в октябре 2020 г. Закон КНР Об экспортном контроле. Статьи 21 и 22 названного закона устанавливают порядок, согласно которому экспорт данной продукции осуществляется в разрешительном порядке на основании получаемых экспортерами лицензий. Требования к заявительным документам (прошению) порядок и сроки рассмотрения определяются уполномоченными правительственными органами. В законе не дается также понятия, какие виды продукции могут быть отнесены к категории двойного использования.*

*До принятия новых правил выдача лицензий на экспорт товаров двойного использования осуществлялась Министерством коммерции КНР, которое в феврале 2023 г. опубликовало Уведомление о налаживании работы по контролю экспорта товаров двойного использования (商务部办公厅关于进一步做好两用物项出口管制工作的通知 (12.02.2023)) В данном документе органам министерства на местах предписывалось усилить меры контроля при выдаче лицензий и осуществлять контроль, в том числе в отношении конечных пользователей получателей китайской продукции.*

## **Народный Банк Китая не изменил в сентябре уровни ключевых ставок**

Вопреки имевшимся ожиданиям на китайском финансовом рынке НБК 20 сентября оставил без изменения уровни ключевой ставки LPR по годовым кредитам 3,35% и для кредитов на 5 и более лет – 3,85%. Ожидания снижения LPR основывались как на относительно слабых экономических данных августа, особенно в части рынка недвижимости и потребления (см подробнее Обзор событий в Китае 9-15 сентября 2024), так и на решении 19 сентября ФРС США о снижении учетной ставки на 0,5 п. п. Как считают местные аналитики

финансового рынка, переход ФРС к снижению процентных ставок увеличивает поле для маневра китайским регуляторам в плане дальнейших шагов по смягчению денежной политики. Вместе с тем регулятор вынужден принимать во внимание проблемы китайских банков, прежде всего снижение доходности их деятельности. В первом и втором кварталах текущего года чистая процентная маржа китайских банков в среднем составляла 1,54%, что на 0,15 п. п. ниже показателей четвертого квартала 2023 г., а также значительно ниже «красной линии» для данного показателя, которая определяется на уровне 1,8%.

Последний раз НБК осуществлял снижение ставки LPR по краткосрочным и среднесрочным кредитам на 10 б. п. 20 июля текущего года.

### **Уровень правительственного долга к ВВП Китая официально оценивается в 56,1%**

Министерство финансов КНР по поручению Госсовета представило ПК ВСНП доклад о правительственном долге Китая в 2023 г. В ходе заседания ПК ВСНП было принято решения, что подобные доклады правительства высшему законодательному органу будут предоставляться на ежегодной основе.

В докладе отмечается, что на конец 2023 г. общая сумма правительственного долга (центральное правительство + местные правительства составила 70,77 трлн юаней. По первоначальной оценке, объем ВВП Китая в 2023 г. составлял 126,06 трлн юаней, доля правительственного долга к ВВП была на уровне 56,1%. Из общей суммы долга 30,03 трлн юаней приходилось на долг центрального правительства, 40,74 трлн юаней относились к долгам местных правительств.

Заимствования центрального правительства по итогам 2023 г. уложились в предельный лимит, установленный ВСНП (30,86 трлн юаней). Из общей суммы в 30,03 трлн юаней внутренний долг составлял 29,7 трлн юаней, внешний долг – 334,6 млрд юаней.

В 2023 г. объем выпуска государственных долговых бумаг составил 11,14 трлн юаней, включая выпуск 1 трлн юаней особых государственных облигаций, предназначенных на преодоление последствий стихийных бедствий. Из этой суммы 4,16 трлн юаней были использованы для восполнения дефицита бюджета, 5,22 трлн юаней ушло на выплату основного долга и процентов по государственным ценным бумагам, выпущенным в предшествующий период. Объем выпуска краткосрочных государственных обязательств, срок погашения которых истекал в течении 2023 г. составил 1,76 трлн юаней. К категории внутреннего долга относится 11,09 трлн юаней. К внешнему долгу

55,5 млрд юаней, из которых суверенные бонды – 54,7 млрд юаней, кредиты иностранных правительств и международных организаций – 800 млн долл.

На конец 2023 г. объем долгов местных правительств составил 40,74 трлн юаней, что соответствовало рамкам установленного ВСНП предельного уровня местной задолженности (42,17 трлн юаней). Из общего объема местной задолженности на обычные облигации местных правительств пришлось 16,55 трлн юаней, на специальные облигации (предназначены для инвестиционных целей) – 24,87 трлн юаней.

В 2023 г. объем выпуска новых долговых обязательств местных правительств составил 4,66 трлн юаней, в том числе обычных облигаций – 701,6 млрд юаней, специальных облигаций – 3,96 трлн юаней. Для рефинансирования имеющейся задолженности было выпущено облигаций на общую сумму в 4,68 трлн юаней. Таким образом, общий объем выпуска облигаций местными правительствами составил 9,34 трлн юаней.

Вместе с тем следует отметить, что представленный китайским правительством доклад не содержит данных о скрытых долгах местных правительств, которые делались главным образом через кредитование так называемых «финансовых платформ местных правительств». Существуют различные неофициальные оценки объемов скрытого долга. В частности, по расчетам МВФ, объем скрытых долгов местных правительств в 2023 г. мог достигать 60 трлн юаней. Если учитывать такой объем скрытой задолженности по соотношению правительственного долга к ВВП Китая может достигать 104% к ВВП.

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