

№95 | 29.05.2024

МОНИТОРИНГ

АКТУАЛЬНЫХ СОБЫТИЙ
В ОБЛАСТИ МЕЖДУНАРОДНОЙ
ТОРГОВЛИ



ВСЕРОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ
ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ
ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

В этом выпуске:

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ ТОВАРАМИ ЕС: ИТОГИ 2023 Г. И НАЧАЛА 2024 Г.

В 2023 г. произошло снижение масштабов внешней товарной торговли Евросоюза (на 9%). Причем сократился как экспорт товаров на внешние рынки (на 0,5%), так и, особенно, объем товарного импорта в ЕС из третьих стран (на 16,2%). Сжатие экспорта было обусловлено уменьшением экспортных поставок в азиатском (в Китай, Японию, Ю. Корею) и российском направлении, а импорта – прежде всего, падением импортных товаропотоков из Китая и России. В начале 2024 г. наблюдается развитие тенденции расширения торговли с США и сокращения торгового взаимодействия с Китаем.

ИНТЕРНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ КИТАЙСКОГО ЮАНЯ

В последние годы китайская валюта приобретает все большее значение для мировой экономики. Это связано с политикой Китая по таким направлениям, как кредитование зарубежных стран, и использование цифрового юаня. Большое значение имеет расширение торговых сделок в китайской валюте, которое поддерживается рядом международных договоренностей Китая.

ОСОБЕННОСТЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КИТАЙСКИХ ТНК В ТЕКУЩИХ УСЛОВИЯХ

Одним из инструментов реализации экономических интересов КНР как внутри страны, так и за ее пределами являются китайские транснациональные корпорации (ТНК), роль и значение которых в глобальных производственных цепочках усиливается с каждым годом. Данная тенденция соответствует задачам 14-го пятилетнего плана развития, направленным в том числе на реализацию новой экономической стратегии «двойной циркуляции». Тенденция роста влияния китайских ТНК в глобальных производственных цепочках обусловлена как ростом конкурентоспособности товаров с высокой добавленной стоимостью, так и диверсификацией инвестиционных потоков, направленных как на рынки развитых, так и развивающихся стран.

Статистика

Внешняя торговля товарами ЕС: итоги 2023 г. и начала 2024 г.

ОБЩАЯ ДИНАМИКА ВНЕШНЕЙ ТОВАРНОЙ ТОРГОВЛИ

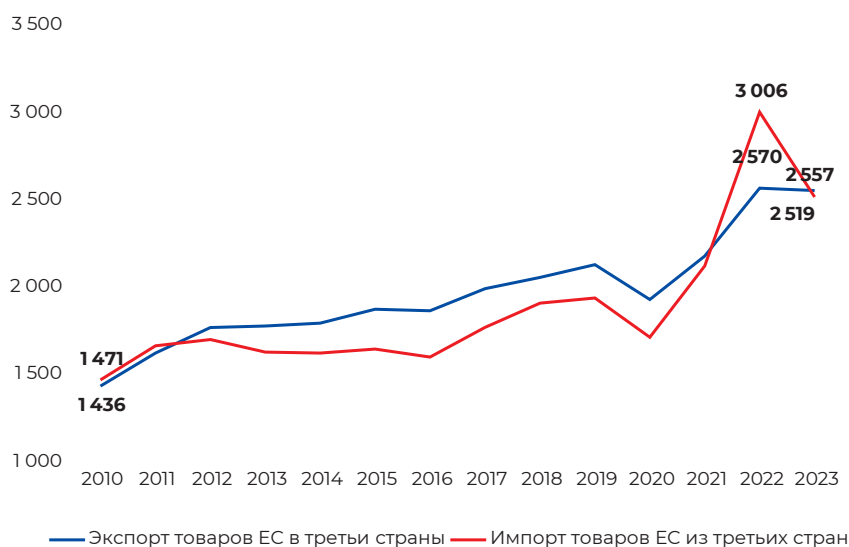
По [данным](#) Евростата (Eurostat), в 2023 г. стоимостный объем товарного экспорта ЕС в третьи страны сократился на 0,5%, с €2570 до €2557 млрд. Одновременно произошло падение импортных поставок товаров из стран вне ЕС – на 16,2%, с €3006 до €2519 млрд. Таким образом, совокупный внешний товарооборот стран-членов Евросоюза сократился на 9,0%, с €5576 до €5076 млрд.

Внешнеторговый баланс ЕС в 2023 г. сложился с небольшим профицитом (+€38 млрд), после рекордного дефицита, образовавшегося в предшествующем году на уровне более €400 млрд. Причиной изменения балансовой динамики торговли с третьими странами является снижение цен на энергоносители, главным образом, на нефть, начавшееся во II полугодии 2022 г. и продолжившееся в 2023 г.

Напомним, что согласно новому [прогнозу](#) от 10 апреля, экономисты ВТО ожидают, что в текущем году мировая торговля товарами будет постепенно восстанавливаться после спада в 2023 г. (на 1,2%), вызванного последствиями высоких цен на энергоносители и общей инфляции. Прирост физического объема международной товарной торговли может составить 2,6% в 2024 г. и 3,3% в 2025 г. Однако региональные конфликты, геополитическая напряженность и неопределенность экономической политики могут негативно повлиять на её развитие в ближнесрочной перспективе.

По итогу 2024 г. максимальный прирост товарного экспорта ожидается в странах СНГ и Африки (+5,3%), а основным драйвером мирового импорта товаров станет азиатский регион. В странах Европы экспорт товаров увеличится на 1,7%, а физический объем товарного импорта останется почти неизменным (+0,1%).

Динамика внешней торговли товарами ЕС с третьими странами в 2010-2023 гг. (в € млрд)



Источник: [Eurostat](#)

По [мнению](#) экспертов МВФ, прирост товарной торговли в странах Еврозоны в 2024 г. составит 3,6% (в физическом выражении).

КЛЮЧЕВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ В ГЕОГРАФИЧЕСКОЙ СТРУКТУРЕ ВНЕШНЕЙ ТОВАРНОЙ ТОРГОВЛИ ЕС

Соединенные Штаты являются крупнейшим партнером Евросоюза по товарному экспорту с долей 19,6% от общего объема внешнего экспорта товаров ЕС. В 2023 г. товарный экспорт ЕС в США составил €502,3 млрд, сократившись на 1,2%, а импорт товаров из США – €346,5 млрд (т.е. профицит составил более €150 млрд).

Вторую строчку главных внешних партнеров ЕС по экспорту товаров занимает Великобритания (13,1%), третью – Китай (8,7%). При этом объем товарного экспорта Евросоюза в Соединенное Королевство в 2023 г. возрос на 2,0%, а в КНР – сократился на 3,0%.

Далее в рейтинге следовали Швейцария (7,4%), Турция (4,4%), Япония (2,5%), Норвегия (2,4%), Южная Корея (2,3%), Мексика (2,1%), Канада (1,9%). Россия расположилась на 16 месте, занимая 1,5% товарного экспорта ЕС в третьи страны.

Товарный экспорт ЕС в третьи страны в 2022-2023 гг. (географическая структура)

№ п.п.	Страна	Объем экспорта ЕС в страну (€ млрд)			Доля страны в товарном экспорте ЕС в третьи страны (в % к итогу)	
		2022	2023	Прирост, 2023 г. в % к 2022 г.	2022	2023
	Экспорт в третьи страны, всего	2 570,0	2 556,8	-0,5%	100,0%	100,0%
1	США	508,6	502,3	-1,2%	19,8%	19,6%
2	Великобритания	328,4	335,1	2,0%	12,8%	13,1%
3	Китай	230,4	223,6	-3,0%	9,0%	8,7%
4	Швейцария	187,9	188,6	0,4%	7,3%	7,4%
5	Турция	99,5	111,3	11,9%	3,9%	4,4%
6	Япония	71,3	64,0	-10,3%	2,8%	2,5%
7	Норвегия	67,5	61,7	-8,7%	2,6%	2,4%
8	Южная Корея	60,1	57,8	-3,8%	2,3%	2,3%
9	Мексика	49,4	53,1	7,4%	1,9%	2,1%
10	Канада	47,3	48,7	2,8%	1,8%	1,9%
..
16	Россия	55,0	38,3	-30,3%	2,1%	1,5%

Источник: [Eurostat](#)

Китай – крупнейший поставщик товаров в страны Евросоюза (20,5% от совокупного объема внешнего импорта ЕС).

Основной объем импорта ЕС из КНР по-прежнему приходился на телекоммуникационное оборудование, хотя его стоимость снизилась – с €63,1 млрд в 2022 г. до €56,3 млрд в 2023 г. Электрические машины и аппараты и машины для автоматической обработки данных были, соответственно, второй и третьей по величине импортируемой товарной группой.

Наибольший рост импорта ЕС из Китая зафиксирован в группе автомобилей и автотранспортных средств (+€3,5 млрд или +36,7%), а наибольшее снижение –

в группе химических соединений, которые используются в качестве катализаторов в химических реакциях (-€13 млрд или -45,4%).

Вторым по величине партнером ЕС по импорту являются Соединённые Штаты – в истекшем году на них приходилось 13,7% от общего объема внешнего товарного импорта ЕС.

Больше всего ЕС импортировал из США в 2023 г. сырые нефтяные масла – на сумму €42,4 млрд, что на 11,4% больше по сравнению с 2022 г. (€38,0 млрд). Лекарственные и фармацевтические товары заняли второе место в рейтинге. Импорт данной товарной категории составил €32,5 млрд, увеличившись на 36,6% по сравнению с предыдущим годом (€23,8 млрд). Далее следовал природный газ (включая СПГ) со стоимостью импорта €26,9 млрд, что на 44,8% меньше, чем в 2022 г. (€48,7 млрд). Здесь снижение произошло только за счет резкого падения цен, так как в количественном (физическом) выражении импорт газа увеличился на 14%.

В десятку главных поставщиков товаров в ЕС также входят Великобритания (7,1%), Швейцария (5,5%), Норвегия (4,7%), Турция (3,8%), Республика Корея (2,9%), Япония (2,8%), Индия (2,6%), Россия (2,0%).

Товарный импорт ЕС из третьих страны в 2022-2023 гг. (географическая структура)

№ п.п.	Страна	Объем импорта ЕС из страны (€ млрд)			Доля страны в товарном импорте ЕС из третьих стран (в % к итогу)	
		2022	2023	Прирост, 2023 г. в % к 2022 г.	2022	2023
	Импорт из третьих стран, всего	3 006,1	2 518,8	-16,2%	100,0%	100,0%
1	Китай	627,4	515,9	-17,8%	20,9%	20,5%
2	США	359,1	346,5	-3,5%	11,9%	13,8%
3	Великобритания	217,2	180,0	-17,1%	7,2%	7,1%
4	Швейцария	145,6	138,5	-4,9%	4,8%	5,5%
5	Норвегия	161,0	119,2	-25,9%	5,4%	4,7%
6	Турция	98,8	95,7	-3,2%	3,3%	3,8%
7	Корея, Респ.	72,3	73,0	1,1%	2,4%	2,9%

8	Япония	70,0	70,5	0,6%	2,3%	2,8%
9	Индия	67,7	65,1	-3,9%	2,3%	2,6%
10	Россия	202,7	50,7	-75,0%	6,7%	2,0%

Источник: [Eurostat](#)

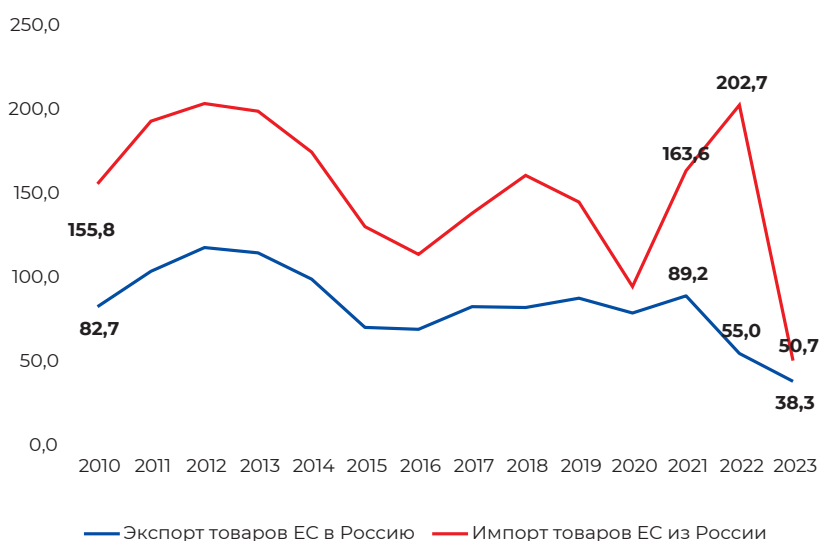
ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ ТОВАРАМИ ЕС С РОССИЕЙ

На торговлю ЕС с Российской Федерацией последних лет сильно повлияли санкционные ограничения. И экспорт, и импорт товаров значительно сократились. Причем объем импорта российских товаров в ЕС упал до уровня экспортных товаропотоков из Евросоюза в Россию, что привело к значительному сокращению дефицита баланса взаимной торговли.

В 2023 г. товарооборот ЕС с Россией сократился почти втрое, причем как по сравнению с 2022 г., так и с 2021 г. Сокращение экспорта товаров ЕС в РФ составило 30,3%, товарного импорта из России – 75,0%.

С учетом сезонных колебаний, удельный вес России во внешнем импорте ЕС упал с 9,5% в феврале 2022 г. до 1,9% в декабре 2023 г., а во внешнем экспорте – с 3,8% до 1,4% за период.

Внешняя торговля товарами ЕС с Россией в 2022-2023 гг. (в € млрд)



Источник: [Eurostat](#)

В марте 2022 г. пиковый дефицит торгового баланса с Россией составлял €18,9 млрд, главным образом из-за высоких цен на энергоносители. Ровно через год (в марте 2023 г.) дефицит уменьшился до €0,12 млрд и не сильно менялся до декабря 2023 г., когда он составил €0,67 млрд.

В период с 4 кв. 2021 г. по 4 кв. 2023 г. доля России в импорте нефти и природного газа ЕС заметно уменьшилась: с 28% до 3% и с 33% до 13% соответственно. Крупнейшими поставщиками нефти в страны Евросоюза в 4 кв. 2023 г. стали США (16% внешнего импорта нефти ЕС), Норвегия (11%) и Казахстан (9%), а природного газа – США (22% внешнего импорта газа ЕС), Норвегия (21%) и Алжир (18%).

ВНЕШНЯЯ ТОРГОВЛЯ ТОВАРАМИ ЕС В НАЧАЛЕ 2024 Г.

В январе-феврале 2024 г. товарный экспорт ЕС в третьи страны увеличился на 0,5% и составил 409,8 млрд евро, тогда как импорт товаров из третьих стран сократился на 14,2% до 381,4 млрд евро (т. е. профицит составил 28,4 млрд евро). Для сравнения, масштаб взаимной торговли товарами ЕС уменьшился на 4,4%, с 705,4 до 674,3 млрд евро.

В феврале 2024 г. Соединенные Штаты оставались крупнейшим партнером Евросоюза по товарному экспорту, заняв долю в 20,1% экспорта товаров ЕС в третьи страны, и вторым по величине партнером по импорту товаров (после Китая) – в этом месяце на США приходилось 14,5% от общего объема внешнего импорта товаров ЕС.

Поставки товаров из Евросоюза в США в феврале 2024 г. возросли на 7,2%, а объем товарного импорта ЕС из США – на 3,0% (к аналогичному периоду предыдущего года). Масштабы внешней товарной торговли с Китаем существенно сократились: экспорт – на 13,3%, импорт – на 11,0%.

Внешняя торговля товарами ЕС в январе–феврале 2024 г.

Индикатор	фев.23	фев.24	Прирост, в % к АППГ	янв.-фев. 2023	янв.-фев. 2024	Прирост, в % к АППГ
Экспорт товаров ЕС в третьи страны	209,0	210,6	0,7%	407,7	409,8	0,5%
Импорт товаров ЕС из третьих стран	207,0	188,5	-9,0%	444,3	381,4	-14,2%

Сальдо товарной торговли ЕС с третьими странами	2,0	22,1	..	-36,6	28,4	..
Справочно:						
Взаимная торговля ЕС	351,5	339,0	-3,6%	705,4	674,3	-4,4%

Источник: Eurostat.

В феврале 2024 г. зафиксировано сокращение экспорта энергетических товаров (на 12,5% к АППГ) и химической продукции (на 3,4%). Поставки за рубеж продовольствия и напитков увеличились на 2,6%, неэнергетического сырья – на 2,4%, машин, оборудования и транспортных средств – на 2,6%, прочих промтоваров – на 1,5%, категории других товаров – на 44,8%.

Значительно уменьшились стоимостные объемы импорта ЕС из третьих стран сырья и энергоресурсов (на 18,2% к февралю 2023 г.). Прирост наблюдался только в группе продовольствия и напитков. Импорт промышленных товаров сократился на 6,1%, в том числе химической продукции – на 5,4%, машин, оборудования и транспортных средств – на 7,0%, прочих промтоваров – на 5,4%.

Аналитика

Интернационализация китайского юаня

ВВЕДЕНИЕ

Валютная политика является одним из ключевых направлений экономического регулирования в Китае в силу экспортоориентированной модели китайской экономики. Основной фокус китайского правительства ставится на поддержке низкой стоимости юаня. Это позволяет увеличивать экспорт и поддерживать положительное сальдо торгового баланса. Частично в ответ на давление со стороны США, ЕС и международных институтов Китай с середины 2005 г. допустил рост курса юаня примерно на 25% по отношению к доллару США. Тем не менее, темпы повышения курса остаются медленными для США и ЕС, чьи производственные сектора сталкиваются с растущей конкуренцией со стороны относительно недорогих китайских товаров.

РОЛЬ ЮАНЯ В МИРЕ: ОБЗОР СТАТИСТИКИ

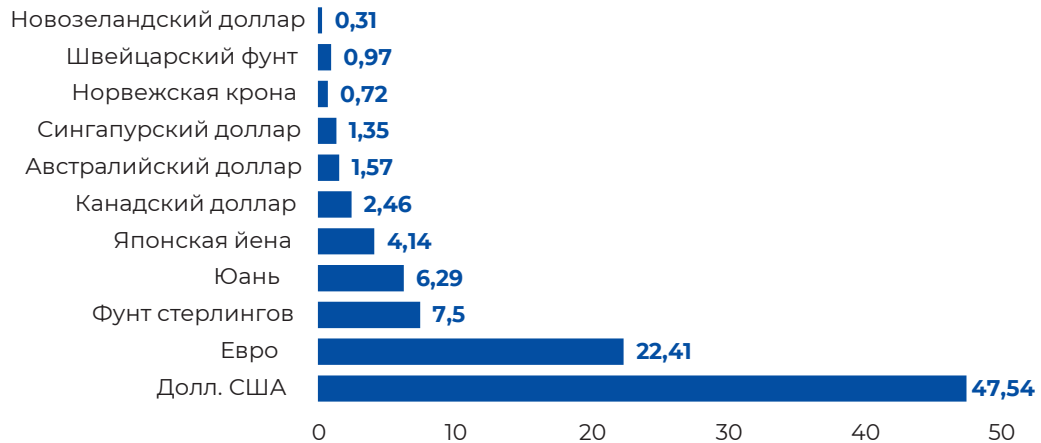
Несмотря на лидирующую роль Китая в международной торговле, доля юаня в международных торговых и финансовых расчетах, а также в золотовалютных резервах стран относительно мала. Частично это можно объяснить защитными действиями США и ЕС в отношении доллара и евро.

В 2012 г. юань занимал 20 место в списке валют, применяемых для расчетов в системе SWIFT с показателем в 0,25% расчетов в мире. Доля юаня в расчетах по системе SWIFT значительно [выросла](#) в период с января 2013 г. по декабрь 2014 г., с 0,63% до 2,17% соответственно. Юань переместился на 5 строчку. Китайский юань впервые в истории обошел японскую иену, [заняв](#) четвертое место в международных расчетах, в августе 2015 г.

В ноябре 2023 г. [лидировал](#) доллар США с показателем 47%, за ним следовали евро и фунт стерлингов с показателями 23% и 7,15%, соответственно.

Доля сделок с юанем от общего объема сделок выросла до 4,6% в ноябре 2023 г. с 3,6% в октябре. Октябрьский показатель стал тогда самым высоким для юаня, превысив показатель иены в 3,4% на тот момент.

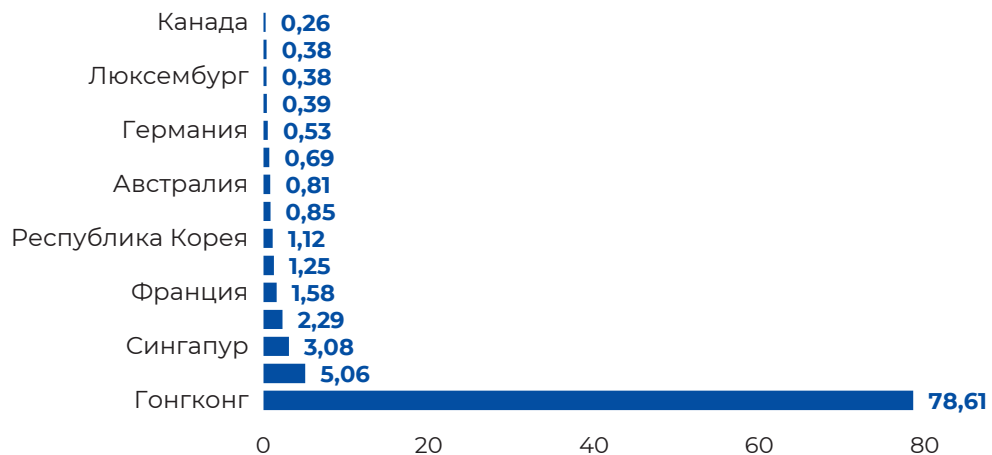
Доля юаня как валюты глобальных платежей по сравнению с другими топ-10 мировыми валютами, декабрь 2023 г.



Источник: Bloomberg

Основной рынок проведения сделок с юанем — это Гонконг. На него в среднем приходится более 70% всех расчетов. Это [связано](#) с практикой использования офшорного юаня и с набором привилегий, переданных данному региону самим Китаем для проведения таких операций.

Топ-15 стран, осуществивших наибольший объем платежей в юанях за декабрь, 2023 г., %



Источник: SWIFT

В количественном исчислении объем запасов в юанях вырос с \$90,8 млрд в 2016 г. до \$336,1 млрд в 2021 г. Однако за период с 2022 по 2023 гг. совокупный мировой спрос на китайскую валюту [упал](#) до \$260 млрд. Это связано с диверсификацией и снижением экономической зависимости ЕС и США от Китая.

Что касается владения зарубежными лицами акциями, облигациями, кредитами и депозитами в юанях, то в декабре 2021 – январе 2022 гг. были [зафиксированы](#) исторические рекорды по данным показателям, в 2023 г. объемы активов продолжили расти. Единственное исключение – депозиты. Объем депозитов в 2014 г. превышал средний показатель за последующие годы.

Объемы акций, облигаций, кредитов и депозитов, хранящихся на счетах зарубежных лиц в Китае, трлн юаней

Показатель	2014	2016	2018	2020	2021	2022	2 кв. 2023
Акции	4,9	7,2	14,7	30,6	33,3	31,9	33,3
Облигации	6,8	8,7	19,5	32,6	33,3	34,6	33,3
Кредиты	9,7	0,9	10,4	11,3	12,7	12,2	12,7
Депозиты	25,14	14	13,3	14,4	18,3	17,4	18,3

Источник: Национальный банк Китая

КРЕДИТОВАНИЕ КИТАЕМ ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАН

Китай [является](#) одним из крупнейших держателей госдолга США. На долю Китая приходится порядка 10% непогашенного долга Казначейства США. В то время как американским частным лицам и учреждениям принадлежит около 70%. Китаю принадлежит 1% всех финансовых активов США (включая корпоративные облигации и акции), в то время как американские инвесторы [владеют](#) более 85% всех финансовых активов.

За последние 15 лет Китай стал крупнейшим донором-кредитором для развивающихся стран. В период с 2008 по 2021 гг. основные китайские банки развития выпустили почти \$500 млрд в качестве кредитов для стран-получателей помощи. Кредиты предоставляются как в юанях и долларах США, так и в национальных валютах-стран-реципиентов. В отличие от других стран ОЭСР, экономическая помощь Китая имеет коммерческий

характер и связана с льготным кредитованием запуска коммерчески выгодных инфраструктурных объектов. Большая часть этих проектов [связана](#) с присутствием китайского бизнеса в развивающихся странах.

Можно выделить три основные причины, объясняющие кредитование и экономическую помощь Китая развивающимся странам (в первую очередь, странам Африки и Латинской Америки). Во-первых, поддержка проектов развития, [помогает](#) китайскому бизнесу лучше познакомиться с рынками развивающихся стран. Бизнес может использовать эти проекты в целях развития дальнейших ниш для своих коммерческих инвестиций. Во-вторых, протекционистские торговые ограничения, введенные США и ЕС в отношении ряда китайских производителей, побудили последних открыть свой бизнес в развивающихся странах и обойти эти ограничения, изменив таким образом страну происхождения своей продукции. Эта стратегия позволяет китайским предприятиям в рамках преференциальных торговых соглашений восстановить доступ к рынкам стран Северной Америки и Европы. В-третьих, экономика Китая [требует](#) обеспечения гарантии долгосрочных поставок энергии из развивающихся стран.

Основная характеристика китайских компаний, особенно в добывающих отраслях – то, что они являются вертикальными и капиталоемкими. Это означает, что они [интегрируются](#) в четко определенные рынки, приобретая активы. И самое главное, китайские фирмы в основном финансируются государством. Эта способность позволяет им сохранять непропорциональное преимущество, чтобы превзойти конкурирующие компании и получить контракты на закупки благодаря долгосрочному капиталу и политической поддержке, которую они получают от правительства Китая.

К примеру, китайские фирмы в Африке [предпочитают](#), как правило, импортировать материалы из своей страны, а не закупать на местных рынках (особенно в строительном секторе). Причины кроются в более низких ценах на материалы китайского производства, а не в их качестве.

Кредитование китайских государственных банков [помогло](#) построить железные дороги в Кении и электростанции в Камбодже, а также тысячи других проектов. К примеру, исследователи AidData проанализировали 20 985 проектов в 165 странах с низким и средним уровнем дохода, которые финансировались за счет китайских

грантов и кредитов на сумму \$1,34 трлн в период с 2000 по 2021 гг. Было обнаружено, что по мере роста долгов перед китайскими кредиторами увеличивается и количество приостановленных или отмененных проектов. Учитывая, что большая доля кредитов направлена странам, испытывающим финансовые трудности или подвергающимся риску, Пекин сейчас все больше [беспокоится](#) о риске дефолта.

В июне 2023 г. Замбия [заключила](#) историческое соглашение о реструктуризации долга на сумму \$6,3 млрд, две трети которого приходится на Экспортно-импортный банк Китая.

Чтобы снизить риск будущих дефолтов, китайские политики ввели ряд мер, включая сокращение кредитов на инфраструктурные проекты и одновременное наращивание внепланового кредитования (финансирования, которое не было обозначено в бюджетном плане китайского Минфина). В 2015 г. кредитование инфраструктурных проектов составило более 60% кредитного портфеля Китая. К 2021 г. эта доля [снизилась](#) до чуть более 30%, при этом на экстренное кредитование пришлось почти 60%.

Еще один способ, с помощью которого китайские кредиторы пытаются снизить свою подверженность риску, – это увеличение штрафов за просрочку погашения, что может оттолкнуть заемщиков. Условия конкретных китайских кредитов часто непрозрачны, но, по оценкам экономистов, кредиты китайского правительства странам с низкими доходами обычно имеют процентную ставку 2% по сравнению со средней нормой 1,54% для льготных кредитов Всемирного банка. Но исследователи AidData [обнаружили](#), что между первыми годами запуска BRI (2014–2017 гг.) и последним периодом (2018–2021 гг.) китайские кредиторы увеличили максимальную процентную ставку штрафа за просрочку погашения с 3% до 8,7%.

Пекин [пытается закрепиться](#) в качестве крупнейшего в мире кредитора в то время, когда многие из его крупнейших заемщиков неплатежеспособны. Тем не менее, несмотря на высокие риски невозврата кредита, использование практики предоставления займов развивающимся странами позволяет китайским властям сохранять присутствие национального бизнеса в регионе, а также укрепить экономические связи со странами-реципиентами. Более того, возможности для реструктуризации долга существенно снижают эти риски.

ИНТЕРНАЦИОНАЛИЗАЦИЯ ЦИФРОВОГО ЮАНЯ

За последние годы Китай сделал большой шаг к тому, чтобы стать крупнейшим в мире рынком электронных платежей (см. мониторинг [78](#)). По состоянию на июнь 2019 г. у крупнейшей компании мобильных платежей, Alipay, в сотрудничестве с местными партнерами, [было](#) не менее 1,2 млрд пользователей по всему миру. В 2018 г. Китай [обработал](#) в общей сложности 532,8 млрд транзакций мобильных платежей на общую сумму 445,2 трлн юаней.

В настоящее время Правительство Китая активно поддерживает цифровизацию платежей в национальной валюте в рамках ряда национальных программ, таких как «Электронные платежи в цифровой валюте» (DCEP), инициативы «Один пояс, один путь» (BRI) и «Цифровой шелковый путь» (DSR), поддерживающих взаимные расчеты в юанях. Если Китай сможет убедить своих торговых партнеров использовать цифровой юань, то страна сможет сократить количество транзакций, совершаемых в долларах США. В настоящее время Китай активно [использует](#) цифровой юань для межбанковских расчетов с ОАЭ, Таиландом и Гонконгом. В рамках соответствующего пилотного проекта Банка международных расчетов Китая [было проведено](#) более 160 трансграничных операций на сумму свыше \$22 млн. Также импортная нефть Китая из Ирана и Венесуэлы постепенно закупается с использованием цифрового юаня. Из частных зарубежных партнеров намерение использовать цифровой юань [высказал](#) ведущий французский банк BNP Paribas в партнерстве с Bank of China (BOC).

По состоянию на конец 2022 г. [было совершено](#) транзакций на сумму 13,6 млрд цифровых юаней (рост на 15,3% с 10,5 млрд). Одновременно по неофициальным данным озвучено, что по состоянию на август 2022 г. было проведено операций на сумму 100 млрд цифровых юаней (около \$13,9 млрд), а к июню 2023 г. число транзакций выросло до 950 млн на сумму 1,8 трлн цифровых юаней.

В использовании цифрового юаня также заинтересованы и многосторонние партнеры. В середине января 2021 г. SWIFT и Народный банк Китая (НБК) [создали](#) совместное предприятие со своим клиринговым центром и исследовательским институтом по вопросам цифровых валют.

В ответ на развитие цифрового юаня США вводят ограничения на его использование за пределами Китая. Так, на рассмотрение [предложен](#) законопроект о запрете размещать в магазинах Google и Apple приложения, поддерживающие платежи в цифровых юанях.

Цифровой юань – инструмент интернационализации. Чтобы бросить вызов гегемонии доллара и интернационализировать свою валюту, Китаю придется отказаться не только от доллара, но и от платежных систем, в которых доминирует доллар США. Но для этого Китаю придется разработать соглашения и механизмы обмена цифровыми юанями с остальным миром, поскольку Central Bank Digital Currency (CBDC) – это относительно новая технология, не имеющая международных стандартов и дизайна.

Китай планирует использовать цифровой юань для продвижения своей программы интернационализации валюты. Важно отметить, что основным фактором, способствующим быстрому продвижению цифровых платежей в Китае, является наличие стимулов со стороны китайского правительства. В частности, уже сейчас посредством цифрового юаня пользователям предоставляются эксклюзивные скидки на определенные покупки в стране.

В случае трансграничных платежей Китаю придется конкурировать с существующей моделью корреспондентского банкинга, а также с подобными PayPal, Diem и другими платежными системами с преобладанием доллара США. Чтобы обеспечить широкое использование цифрового юаня на международном уровне, Китай может использовать ряд тактик, таких как торговые стимулы, низкие процентные ставки по задолженности в цифровом юане и более низкие затраты, чем у его конкурентов, особенно в регионах, где он имеет большое влияние.

Аналитика

Особенность деятельности китайских ТНК в текущих условиях

24–25 марта 2024 г. в [Пекине](#) прошел очередной форум «Развитие Китая», участие в котором приняли китайские и зарубежные специалисты, предприниматели, представители бизнес-сообществ и международных организаций. Основное внимание в рамках дискуссионной площадки было уделено вопросам инновационного развития производства КНР на основе технологических решений, продвижения «зеленой» трансформации, а также новым правилам для инвесторов и др. Кроме того, во время [форума](#) должностными лицами было подчеркнуто, что Китай продолжит создавать больше возможностей для внутреннего рынка, а также формировать новые отрасли промышленности, ориентированные на товары с высокой добавленной стоимостью.

В последние годы западные компании [выражали](#) недовольство насчет неравных возможностей доступа на китайский рынок, а также торгового дисбаланса, наблюдающегося в цепочках поставок товаров. Торговые войны с США, связанные с конкуренцией в производстве полупроводников, [рейды](#) китайской полиции против консалтинговых компаний (среди которых Mintz Group и Bain & Co.), а также принятие в конце февраля 2024 г. Китаем [закона](#), расширяющего область государственной тайны, в частности, включение в нее понятия «служебная тайна», оказывают негативное влияние на инвестиционную среду страны и стали одной из причин сокращения притока иностранных средств, объем которых в 2023 г. [снизился](#) на 8%. В этих условиях активизация усилий Китая по решению проблем зарубежных инвесторов, предоставление им расширенных возможностей в получении доступа на локальные рынки представляют особую актуальность для китайского бизнеса.

Одним из инструментов реализации экономических интересов КНР как внутри страны, так и за ее пределами являются китайские транснациональные корпорации

(ТНК), роль и значение которых в глобальных производственных цепочках усиливается с каждым годом. Данная тенденция соответствует [задачам](#) 14-го пятилетнего плана развития, направленным в том числе на реализацию новой экономической стратегии «двойной циркуляции»*.

* Новая модель экономического роста подразумевает дальнейшую либерализацию внешней торговли и инвестиций, сохранение сотрудничества с зарубежными партнерами на мировом рынке при снижении зависимости от внешних рынков за счет развития собственного технологического потенциала и производства.

ПОЗИЦИИ В ГЛОБАЛЬНОМ РЕЙТИНГЕ

Согласно [показателям](#) глобального рейтинга Fortune Global 500, критерием составления которого являются доходы компании, в 2023 г. в список крупнейших корпораций мира вошли более 140 китайских [компаний](#) с общим объемом выручки около \$11 трлн. Лидирующие позиции в рейтинге заняли представители нефтегазовой и химической отраслей, строительного сектора, а также сферы услуг (банки, страховые компании).

Список 10 китайских ТНК, занявших лидирующие позиции согласно Fortune Global 500 (2023 г.)

Компания	Объем выручки, \$ млн	Активы, \$ млн	Число сотрудников	Штаб-квартира	Отрасль	Позиция в рейтинге
State Grid	\$530,008	\$710,763	870 287	Пекин	Электроэнергия	3
China National Petroleum	\$483,019	\$637,222	1 087 049	Пекин	Нефтегазовая	5
Sinopec Group	\$471,154	\$368,750	527 487	Пекин	Нефтехимическая	6
China State Construction Engineering	\$305,884	\$386,249	382 492	Пекин	Строительство, инженерия	13
Industrial and Commercial Bank of China	\$214,766	\$5,742,860	427 587	Пекин	Банковские услуги	28
China Construction Bank	\$202,753	\$5,016,806	376 682	Пекин	Банковские услуги	29
Agricultural Bank of China	\$187,061	\$4,919,029	452 258	Пекин	Банковские услуги	32
Ping An Insurance	\$181,565	\$1,614,737	344 223	Шэньчжэнь	Страховые услуги	33
Sinochem Holdings	\$173,834	\$229,659	223 448	Пекин	Химическая промышленность	38
China Railway Engineering Group	\$171,668	\$234,955	314 792	Пекин	Строительство, инженерия	39

Источник: составлено авторами на основе [Fortune Global 500](#)

Включение ТНК Китая в рейтинг крупнейших 500 компаний по объемам продаж и наблюдающаяся тенденция усиления их влияния в глобальных производственных цепочках могут быть обусловлены различными факторами и важнейшим является политика государства.

ГОСРЕГУЛИРОВАНИЕ КАК ФАКТОР РОСТА ВЛИЯНИЯ

Курс на инновационное развитие

В Китае в последние годы наблюдается повышение конкурентоспособности товаров с более высокой добавленной стоимостью. Также в качестве ключевого фактора поддержания экономики страны и формирования новых конкурентных преимуществ выступает торговля услугами. Ускорение реструктуризации глобальных производственных цепочек уже [привело](#) к повышению значимости сегментов услуг, таких как инновации, финансы, логистика, маркетинг в росте экономики Китая. Согласно данным, объем торговли услугами Китая в 2023 г. вырос на 10% и превысил \$900 млрд.

С целью создания новых драйверов роста в Китае реализуется программа по модернизации национального производственного сектора «Made in China 2025», охватывающая такие направления, как расширение инновационного [потенциала](#) обрабатывающей промышленности, развитие сектора ВИЭ, повышение уровня интернационализации обрабатывающих отраслей и др.

Кроме того, в рамках программы правительство страны призвало бизнес и ведущие китайские компании [развивать](#) собственные ТНК с новыми брендами и независимыми технологиями, чтобы иметь больше возможностей в глобальных производственных цепочках. Этот призыв особенно актуален на фоне торговых войн, ограничивающих доступ к ресурсам и технологиям на мировом рынке, когда Китай вынужден ориентироваться на собственные возможности.

Внешнеторговое регулирование

В июле 2023 г. был введен [запрет](#) в отношении экспорта таких металлов, как галлий и германий, которые используются при производстве полупроводников и других высокотехнологичных технологий. В октябре

2023 г. Китай [объявил](#) о введении ограничений на экспорт графита, который является традиционным анодным материалом для литий-ионных батарей, используемых при производстве электрических транспортных средств.

Более того, 25 марта 2024 г. Министерство промышленности и информационных технологий КНР выпустило новые [правила](#) закупок техники для госучреждений, согласно которым китайским госструктурам необходимо будет до 2027 г. отказаться от использования серверов и оборудования с чипами от американских производителей Intel и AMD в пользу местных аналогов. Такие меры стали своего рода [ответом](#) на вводимые в последние годы со стороны США ограничения в отношении поставок на китайский рынок различного рода технологий, а также мерой обеспечения национальной и технологической безопасности.

Инвестиционная политика

В стране наблюдается диверсификация инвестиционных потоков и активное участие китайских компаний в реализации технологических и инфраструктурных проектов как в развитых, так и в развивающихся странах.

Китай проводит активную политику по либерализации инвестиций, как привлеченных в страну, так и выходящих из нее. Так, в отношении исходящих инвестиций в стране с 2014 г. [действует](#) программа по смягчению разрешительных требований, с 2020 г. – [закон](#) о прямых иностранных инвестициях, направленный на формирование благоприятной бизнес-среды для зарубежных инвесторов.

В начале марта 2024 г. на Всекитайском собрании народных представителей [было](#) объявлено, что Китай продолжит наращивать усилия по привлечению инвестиций, включая дальнейшее сокращение «негативного списка»*, а также по отмене ограничений на доступ иностранного капитала в обрабатывающую промышленность.

* Список сфер деятельности, доступ к которым для иностранных компаний с участием иностранного капитала в Китае является ограниченным или запрещенным.

Участие государства

Особенностью деятельности китайских ТНК является активное участие государства, которое подразумевает как оказание всесторонней финансовой поддержки, так и возможность иметь доступ к активам компании. Так 50% акций принадлежит государству в таких крупнейших китайских компаниях,

как Chinese National Offshore Oil Corporation, China Railway Construction, China Baowu Steel Group, China Construction Bank, и др.

В целях снижения числа убыточных компаний, а также расширения производственных мощностей для улучшения своих конкурентных позиций на глобальном рынке китайские корпорации могут проводить структурную реорганизацию путем слияния или поглощения предприятий, связанных с той или иной отраслью. К примеру, крупнейшая сталелитейная китайская компания China Baowu Steel Group, объем производства которой в 2022 г. составил более 130 млн тонн стали, была образована в результате слияния Baosteel Group Corporation и Wuhan Iron and Steel Corporation в 2016 г., с последующими включениями в ее состав в 2020 г. Taiyang Iron and Steel, в 2021 г. – Shandong Iron and Steel, в 2022 г. – [Sinosteel group](#), что в значительной степени расширило производственные возможности компании.

СТРАТЕГИЯ КИТАЙСКИХ ТНК

Стратегия китайских ТНК с учетом курса по реализации новой экономической модели ориентирована на рынки как развивающихся, так и развитых стран. Если в развитых странах деятельность китайских компаний направлена на продвижение своей готовой продукции, а также получение доступа к технологическим решениям с целью дальнейшей их реализации на внутреннем рынке, то в развивающихся странах – на участие в создании транспортной и логистической инфраструктуры на основе национальных технологий и оборудования.

К примеру, китайская компания Contemporary Amperex Technology – ведущий производитель аккумуляторов для электромобилей в стране, – в 2022 г. [объявила](#) о планах построить свой второй завод в Европе и инвестировать более \$7 млрд в создание производственной площадки в Венгрии, продукция которой в перспективе будет поставляться таким известным европейским брендам, как Volkswagen AG, Mercedes-Benz Group AG и др.

Китайский производитель аккумуляторов Gotion High-Tech намерен инвестировать более \$2 млрд в строительство новой площадки по производству аккумуляторов для электромобилей в США с более чем 2 тыс. новых рабочих мест (штат Мичиган). Ожидается, что площадка сможет

производить более 150 тыс. тонн катодного и 50 тыс. тонн анодного материала в год, необходимого для производства литий-ионных [батарей](#) к 2027 г.

Намерение правительства Индии увеличить внутреннее производство электромобилей может привести к масштабному выходу китайских автомобильных компаний на местный рынок. По оценкам, на Китай [приходится](#) более 70% мировых мощностей по производству аккумуляторов, а также более 50% мирового производства и экспорта электромобилей.

Таким образом, сегодня китайские ТНК являются важными игроками мировой торговли. Тенденция роста их влияния в глобальных производственных цепочках обусловлена как ростом конкурентоспособности товаров с высокой добавленной стоимостью, так и диверсификацией инвестиционных потоков, направленных как на рынки развитых, так и развивающихся стран.

Особенностью деятельности китайских ТНК является активное участие государства, которое выражается не только во всесторонней финансовой помощи, но также в непосредственном его управлении. В рамках курса по реализации новой экономической модели Китай постепенно отходит от концепции количественного наращивания производств товаров к улучшению их качества и конкурентоспособности.

Все больше китайских компаний вкладываются в сектора с высокой добавленной стоимостью, такие как пищевая промышленность, ВИЭ, высокие технологии и др. В условиях санкционного режима в отношении российского бизнеса сотрудничество с китайскими ТНК приобретает особую актуальность. В настоящий момент активное взаимодействие наблюдается в таких отраслях, как машиностроение, прикладные технологии, электроника и др. Такое сотрудничество сопряжено не только с новыми возможностями с позиции выстраивания новых производственных цепочек, но также с рисками, связанными с отсутствием альтернативы и зависимостью от китайских брендов, низким качеством и на сегодняшний день ограниченными возможностями к адаптации под требования российского рынка.

Экономические прогнозы

- Рост мировой торговли в этом году увеличится более чем в два раза. ОЭСР, МВФ и ВТО прогнозируют резкий подъем товарооборота в этом году после замедления в 2023 году, вызванного ростом цен, повышением процентных ставок и вялым спросом. По данным ОЭСР, ожидается, что мировая торговля товарами и услугами вырастет на 2,3% в этом году и на 3,3% в 2025 году.
- МВФ повысил прогноз роста ВВП РФ в 2024 году до 3,2%. Прогнозы по инфляции в странах с развитой экономикой МВФ сохранил на уровне 2,6%, в 2025 г. фонд ожидает снижение до 2%. Прогноз по странам с формирующимся рынком и по развивающимся странам МВФ ухудшил до 8,1% и 6,2%, соответственно. Прогноз роста китайской экономики не изменился – в 2024 г. ожидается рост на уровне 4,6%, а в 2025 г. – на уровне 4,1%.
- По прогнозам ВТО, объем мировой торговли товарами должен вырасти на 2,6% в 2024 г. и на 3,3% в 2025 г. после падения на 1,2% в 2023 году, вызванного затяжными последствиями высоких цен на энергоносители и инфляции. Спрос на импорт в реальном выражении в 2023 году был слабым в большинстве регионов за исключением Ближнего Востока и СНГ. Рост реального ВВП в мире по рыночным обменным курсам замедлился с 3,1% в 2022 году до 2,7% в 2023 году, но ожидается, что в ближайшие два года он останется в основном стабильным и составит 2,6% в 2024 году и 2,7% в 2025 году.

Выпуск подготовлен
экспертами Института
международной экономики
и финансов ВАВТ:

**АЛИЕВ Т. М., ЗАЙЦЕВ Ю. К.,
ИСМАГИЛОВА О. Д.,
КНОБЕЛЬ А. Ю.,
ПОНОМАРЕВА О. В.,
ПОПОВА В. Н.**



**ВСЕРОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ
ВНЕШНЕЙ ТОРГОВЛИ**
ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ