

МИРОВОЕ ВЛИЯНИЕ, ВНУТРЕННЯЯ ХРУПКОСТЬ

Успех Китая в долгосрочной перспективе будет зависеть в первую очередь от решения внутренних проблем

Дэвид Доллар, Ипин Хуан и Ян Яо

В 2012 году китайское правительство поставило себе долгосрочную цель: к 2049 году, столетию со дня основания Народной Республики, превратить Китай в развитую и процветающую страну. С учетом его успехов с начала экономической реформы в 1978 году преобразование такого рода, безусловно, возможно. Однако его воплощение сопряжено трудностями и ничем не гарантировано. Китай сталкивается с серьезными внутренними проблемами, такими как старение населения, разрыв между городом и сельской местностью, слабо развитая финансовая система, недостаток инноваций и зависимость от источников энергии на основе углерода. Кроме того, во внешнеэкономических отношениях у Китая возникли споры с рядом основных партнеров, что привело к повышению торговых и инвестиционных барьеров с обеих сторон. В нашей книге «Китай в 2049 году» исследуются меры экономической политики, которые могут помочь стране в достижении этой амбициозной цели.

Старение населения

Пандемия COVID-19 служит напоминанием о том, что за период с сегодняшнего дня до 2049 года произойдет много непредсказуемых событий. Но одно

известно наверняка — население Китая будет быстро стареть. Общая рождаемость упала до 1,7 ребенка на одну женщину, что существенно ниже коэффициента замещения в 2,1. Этому снижению могла способствовать политика «одна семья — один ребенок», но ее смягчение не привело к появлению большего числа детей. Китай похож на многие другие густонаселенные страны Азии с высокой стоимостью жилья и образования, в которых многие пары предпочитают иметь одного ребенка или вовсе не заводят детей. Даже некоторое увеличение рождаемости не отразится на численности рабочей силы еще 20 лет.

Численность населения Китая, возможно, уже достигла максимального уровня. Еще важнее отметить, что население трудоспособного возраста уже начало сокращаться. Ожидается, что в следующие несколько десятков лет число пожилых людей значительно увеличится (см. рис. 1). Группа населения старше 65 лет увеличится более чем в два раза, достигнув к 2049 году 400 миллионов. Особенно примечательно, что число людей старше 85 лет увеличится более чем в три раза до 150 миллионов человек, превысив численность их ровесников в США и Европе вместе взятых. Единственная категория людей трудоспособного возраста, численность которой увеличится, — от 55 до 64 лет.

Старение населения является как социальной, так и экономической проблемой. Забота о пожилых потребует выделения дополнительных ресурсов на здравоохранение, долгосрочный уход и дома престарелых. По традиции за пожилыми ухаживают их дети. Однако из-за сокращения состава семей многим старикам в итоге не на кого будет рассчитывать. С гуманитарной и экономической точки зрения имеет смысл распределить на общество издержки, которые прежде несли частные лица.

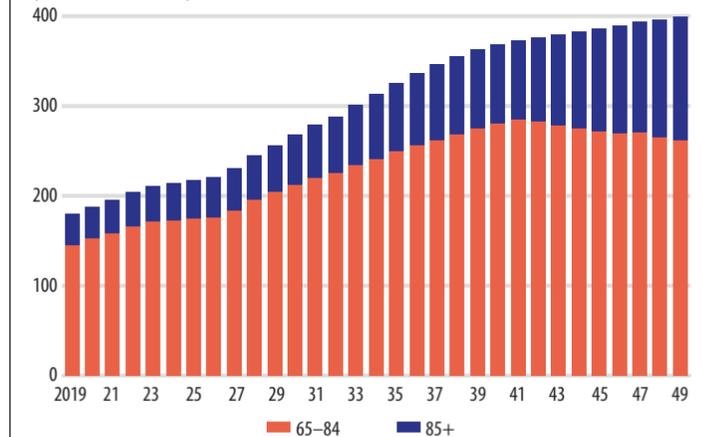
Пандемия COVID-19 обнаружила как сильные, так и слабые стороны системы здравоохранения Китая. Пандемию удалось взять под контроль за счет широкой экстренной мобилизации, при которой ограниченные ресурсы были направлены туда, где они больше всего необходимы. Однако многие китайцы сейчас чувствуют необходимость в укреплении системы здравоохранения и ее снабжении достаточными ресурсами. Это особенно актуально для сельских районов, где проживает много пожилых людей.

Несмотря на трудности снижение численности населения трудоспособного возраста не обязательно предвещает резкое сокращение рабочей силы — все зависит от того, что произойдет с экономической активностью населения. В частности, пенсионный возраст необходимо изменить и постепенно повысить: гражданские служащие-мужчины могут выходить на пенсию в 60 лет, а женщины — в 55. Многие лица старше 65 лет предпочитают продолжать работать, если позволяет состояние здоровья. Меры политики, направленные на поддержку семей, могут поддержать и расширить участие женщин в рабочей силе.

Рисунок 1

Старые постареют

В Китае ожидается рост численности населения старше 85 лет. (В миллионах человек)



Источник: «Перспективы демографического развития Китая за 2018 год», Центр исследований в области демографии и развития Китая, Пекин.

Разрыв между городом и деревней

Сорок лет реформ и экономического роста в Китае совпали с устойчивой урбанизацией. Численность городского населения увеличивалась на 1 процентный пункт в год, с 20 процентов в начале реформы до 60 процентов в наши дни. Сюда входят и более 200 миллионов трудовых мигрантов в города, которые, в соответствии с системой прописки *хукоу*, по-прежнему зарегистрированы как сельские жители. Эта миграция стала важным источником повышения динамичности и роста продуктивности экономики. Однако мигранты сталкиваются с различными ограничениями. В случае увольнения при ухудшении экономической ситуации предполагается, что они должны вернуться в свои села. При переезде в города, где они не обладают полным доступом к социальным благам (образованию, здравоохранению, пенсионному обеспечению), мигрантам сложно перевезти с собой детей или родителей. В итоге семьи оказываются разделены: родители работают в городах, а старшее поколение занимается подсобным хозяйством и растит оставленных с ними детей.

Ограничения на прописку в городах постепенно снимаются, особенно в малых городах. В провинции Цзянси эти ограничения недавно были отменены. Однако в крупнейших центрах с наиболее высокой производительностью, например, Гуанчжоу и Шанхае, регулирование по-прежнему остается строгим. Несмотря на эту миграцию, соотношение доходов в городе и сельской местности стабильно увеличивалось. К 2007 году трудящиеся в городах зарабатывали в 3,14 раза

больше, чем в сельских районах — это один из наиболее высоких уровней неравенства между городом и деревней в мире (см. рис. 2). В Китае проживает примерно одна пятая мирового населения, но страна располагает лишь 7 процентами пахотных земель, вследствие чего 500 миллионам человек трудно жить в достатке за счет сельского хозяйства. Даже с учетом мигрантов из сельской местности в Китае низкий уровень урбанизации относительно дохода на душу населения и плотности населения в стране. На данном этапе развития уровень урбанизации быстрорастущих экономик стран Азии, например Южной Кореи, составлял примерно 80 процентов. Обнадеживает то, что за последнее десятилетие уровень неравенства снизился, но он по-прежнему остается высоким при зарплатах городских работников в 2,71 раза выше.

Китай мог бы выиграть от полного снятия ограничений на внутреннюю миграцию. С социальной точки зрения в составе сельского населения непропорционально преобладают дети и пожилые люди. В городах школы гораздо лучше, за счет чего будущие работники получают доступ к более качественному образованию. Хотя одни пожилые люди предпочитают остаться в сельских районах, другие, возможно, захотели бы перебраться в города, поближе к своим взрослым детям и качественной медицинской помощи. С экономической точки зрения в сельских регионах сохраняется избыточное предложение рабочей силы, и упрощение миграционной политики поможет поддержать трудовое население в городах.

Инновации и традиции

Интересный парадокс успеха Китая заключается в его быстром росте несмотря на недостаточно развитую финансовую систему.

Индекс «сдерживания развития финансовой сферы» (основанный на данных о структуре собственности банков, регулировании процентных ставок, вмешательстве в распределение кредитов и контроле за трансграничными потоками капитала) показывает, что Китай, как и Индия, характеризуется одним из наиболее высоких показателей сдерживания из числа крупнейших экономик. Развитие финансового сектора сдерживается в стране несколько сильнее, чем в России и Южной Африке, а уровень либерализации значительно ниже, чем в странах с развитой экономикой. Находившаяся практически под полным контролем государства до 1980-х годов китайская финансовая система примерно к 2000 году достигла больших успехов в либерализации, но с тех пор ее развитие приостановилось.

Одним из объяснений этого является то, что первоначальные шаги в сторону либерализации оказались достаточными для решения непосредственной задачи по направлению крупных сбережений страны в ориентированную на экспорт обрабатывающую промышленность и жилищную сферу. Умеренное сдерживание развития финансовой сферы может быть полезным на данном этапе развития, чтобы обеспечить сохранение стоимости капитала на относительно низком уровне. В обоих этих секторах кредитование зависит от материального залогового обеспечения (собственности, зданий, оборудования), поэтому выделение средств не представляет трудностей. За экспорт в Китае в основном отвечают частные компании, а не государственные предприятия. Строительство объектов недвижимости и домовладение также относится к частной сфере. Таким образом, политика по стимулированию экспорта и сферы недвижимости косвенно являлась политикой по направлению ресурсов в частный сектор.

Период между вступлением страны во Всемирную торговую организацию в 2001 году и мировым финансовым кризисом в 2008 году стал золотым веком экономического роста Китая. Кредитование росло быстрыми темпами, но рост ВВП был достаточным, чтобы сохранить такие показатели, как отношение долга нефинансовых корпораций к ВВП, на стабильном уровне. Все изменилось в 2008 году. В целях поддержания спроса накануне глобального шока Китай осуществлял крупные инвестиции в инфраструктуру путем кредитования местных органов государственного управления и добывающих секторов, например сталелитейного, в котором, как правило, преобладает государство.

В то же время центральное правительство решило направить больше ресурсов в основные государственные предприятия в надежде помочь им занять ведущие позиции в мире. Всплеск кредитования местных органов государственного управления и государственных предприятий вызвал рост общей задолженности в экономике вызывающими тревогу темпами, показывая, что финансовая система не справляется в новых условиях. Если бы профинансированные инвестиции обеспечили прочные эффекты роста, отношение долга к ВВП оставалось бы стабильным или росло более медленными тем-

Рисунок 2

Разница в доходах

Трудящиеся в городах зарабатывают почти в три раза больше, чем работники в сельской местности.

(Коэффициент)



Источник: Национальное бюро статистики Китая.

Примечание. Коэффициент показывает, насколько выше уровень доходов и потребления городских работников по сравнению с сельскими.

пами. Быстрое увеличение коэффициента заемных средств говорит о финансировании некачественных инвестиций.

В последние годы о слабом распределении капитала также говорит замедление совокупной факторной производительности, через которую оценивается рост производительности, не объясняемый увеличением трудовых ресурсов или капитала. В начале 2000-х годов в результате значительных прямых инвестиций, которые помогли сформировать отечественную частную обрабатывающую промышленность, совокупная факторная производительность росла на 2,6 процента в год, ускоряясь до внушительных 3,9 процента в конце прошлого десятилетия. После мирового финансового кризиса эти показатели так и не восстановились, с 2015 года по 2019 год рост составлял всего 0,2 процента в год.

Застой в производительности говорит о том, что Китаю необходимо больше инноваций и диверсифицированная финансовая система для их поддержки. Китай располагает многими составляющими для инноваций: крупным внутренним рынком, высоким уровнем расходов (2,4 процента ВВП) на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, миллионами ученых, инженеров и разработчиков программного обеспечения, ежегодно оканчивающих высшие учебные заведения, а также постепенно совершенствующейся системой защиты интеллектуальной собственности. Тем не менее инноваций появляется недостаточно. В некоторых областях наблюдается значительный технический прогресс, например, в сфере финансовых технологий и искусственного интеллекта, но рост производительности в экономике в целом слабый. Государство по-прежнему направляет множество ресурсов в собственные предприятия, однако большинство патентов получают частные компании.

Финансовая система лучше справляется с финансированием компаний с традиционными активами (зданиями, оборудованием), чем динамичных молодых компаний, построенных на интеллектуальной собственности. При корректировке своего плана на следующие пять лет Китаю следует сосредоточиться на укреплении экосистемы инноваций, в том числе ее финансирования, а не поддержке определенных отраслей и технологий. Инновации станут ключом к достижению целей страны в сфере защиты окружающей среды, особенно чистого нулевого уровня выбросов к 2060 году.

Расширение торговли и инвестиций

Способность Китая догнать страны с развитой экономикой по уровню ВВП на душу населения зависит от дальнейшей интеграции в международную торговлю и инвестиции. Страна проделала путь от фактического самообеспечения до крупнейшей в мире торговой нации и с прошлого года крупнейшего получателя прямых иностранных инвестиций. Однако в настоящее время международная ситуация сложная. Возникла негативная динамика, при которой планы Китая обеспечить себе лидерство в определенных технологиях вызывают беспокойство его партнеров, которые, в свою очередь, налагают торго-

вые и инвестиционные ограничения на китайские технологические компании. Есть опасность, что Китай начнет ориентироваться на внутренний рынок в соответствии со своей программой «двойной циркуляции», в которой упор делается на внутренний спрос и национальные инновации. Технологический разрыв нанесет ущерб не только Китаю, но и росту производительности в мире в целом.

Противоположной тенденцией является недавнее присоединение Китая к основным экономическим соглашениям, например, о всестороннем региональном экономическом партнерстве со странами Азиатско-Тихоокеанского региона и всестороннему соглашению об инвестициях с Европейским союзом. Китай также начал диалог с государствами-членами Транстихоокеанского партнерства о будущем вступлении, для которого потребуются проведение значительных реформ, например, установление ограничений для государственных предприятий и субсидий и открытие новых секторов для иностранных инвестиций. Китай также пытается наладить отношения с администрацией Байдена в вопросах снижения торговых и инвестиционных барьеров между двумя странами.

Успех или провал будет прежде всего зависеть от урегулирования Китаем его внутренних проблем.

В заключение следует отметить, что Китай переживает поворотный момент в своих внешнеэкономических отношениях. Стране имеет смысл продолжать открывать свою экономику и вести переговоры по торговым и инвестиционным соглашениям во всех направлениях. Однако успех или провал будет прежде всего зависеть от урегулирования его внутренних проблем. Старение населения и разрыв между городом и деревней взаимосвязаны: расширение интеграции может помочь удовлетворить потребности растущего пожилого населения и предотвратить неоправданно резкое снижение рабочей силы в городах. Реформа финансовой системы и политика инноваций также взаимосвязаны. Для перехода от целевой промышленной политики к более широкой поддержке инноваций требуется диверсифицированная конкурентоспособная финансовая система, которая больше не благоприятствует государственным предприятиям. Инновации станут ключом к сокращению выбросов углерода без нарушения производительности и снижения уровня жизни. **ФР**

ДЭВИД ДОЛЛАР — старший научный сотрудник в Центре по Китаю им. Джона Л. Торнтон Института Брукингса;

ИПИН ХУАН — профессор экономики и финансов кафедры им. Цзиньгуана в Национальной школе развития и директор Института цифровых финансов в Пекинском университете;

ЯН ЯО — стипендиат Cheung-Kong и профессор кафедры гуманитарных наук в Китайском центре экономических исследований и Национальной школе развития в Пекинском университете.