



3 июля 2020 г.

## КОММЕНТАРИИ

### Показатели развития российско-китайского экономического сотрудничества

Внешнеторговая зависимость России от Китая в последние годы существенно выросла за счет увеличения импорта и расширения экспорта топливно-энергетических товаров. Однако в остальных сферах, таких как финансовое посредничество и инвестиционное сотрудничество, наблюдается стагнация.

**Внешняя торговля: за последние 10 лет доля Китая в обороте внешней торговли РФ выросла в 2 раза – с 8,4% в 2009 г. до 16,6% в 2019 г.**

В прошедшие 10 лет российская торговля с Китаем расширялась на фоне общего роста доли Китая в мировой экономике. За 2009-2019 гг. доля КНР в мировом ВВП выросла с 8,5% до 15,7%. Сравнение с другими странами показывает, что по степени зависимости от Китая, которую можно измерить через долю Китая в обороте внешней торговли, Россия находится в середине списка ведущих представителей мировой экономики. Более высокие цифры по доле Китая в торговом обороте наблюдаются среди стран, относящихся к Азиатско-Тихоокеанскому региону, в то время как Россия лидирует по этому показателю среди стран, представляющих Европу (см. таблицу).

В России наблюдается высокая зависимость от импорта из Китая. По доле Китая в общем объеме импорта (21,7% в 2018 г.) Россия приближается к странам-лидерам – Австралии (24,5%), Индонезии (24,1%) и Японии (23,2%). В 2019 г. доля Китая в импорте РФ увеличилась до 22,2%. В то же время доля Китая в экспорте существенно ниже: в 2018 г. она составляла 12,4%, а без учета торговли топливно-энергетическими товарами – лишь 6,9% (при этом десять лет назад этот показатель был выше – 7,6%).

**Доля Китая в торговом обороте, экспорте и импорте ведущих экономик мира, 2018 г.**

| Страны        | Экспорт      | Импорт       | Торговый оборот |
|---------------|--------------|--------------|-----------------|
| Австралия     | 34,7%        | 24,5%        | 29,8%           |
| Корея         | 26,8%        | 19,9%        | 23,6%           |
| Бразилия      | 26,8%        | 19,2%        | 23,5%           |
| Япония        | 19,5%        | 23,2%        | 21,4%           |
| Индонезия     | 15,1%        | 24,1%        | 19,7%           |
| США           | 7,2%         | 21,6%        | 16,0%           |
| <b>Россия</b> | <b>12,4%</b> | <b>21,7%</b> | <b>15,6%</b>    |
| Индия         | 5,1%         | 14,5%        | 10,8%           |
| Мексика       | 1,6%         | 18,0%        | 9,9%            |

|                |      |       |      |
|----------------|------|-------|------|
| Канада         | 4,7% | 12,7% | 8,8% |
| Германия       | 7,1% | 9,8%  | 8,3% |
| Великобритания | 5,6% | 9,4%  | 7,8% |
| Нидерланды     | 2,4% | 9,2%  | 5,6% |
| Испания        | 2,1% | 8,1%  | 5,3% |
| Италия         | 2,8% | 7,3%  | 4,9% |

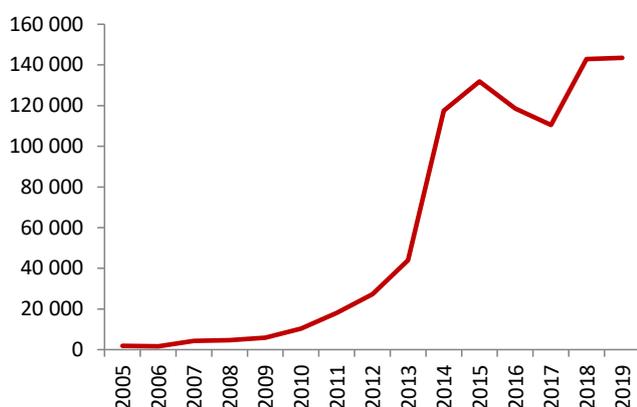
Источник: UN Comtrade

Однако для Китая, несмотря на существенный рост показателей двусторонней торговли, зависимость от России практически не выросла: доля России в общем импорте КНР увеличилась с примерно 2% до 3%, а в экспорте – практически не изменилась, оставшись на уровне около 2%. Сохранение низкой доли России в обороте внешней торговли КНР было связано с активным расширением торговли Китая с третьими странами, в особенности со странами Юго-Восточной Азии, которые в 2020 г. стали основными торговыми партнерами КНР на фоне обострения экономических и политических противоречий с США. Основным драйвером роста торговли Китая со странами Азии является развитие регионального сотрудничества и выстраивание региональных производственных цепочек.

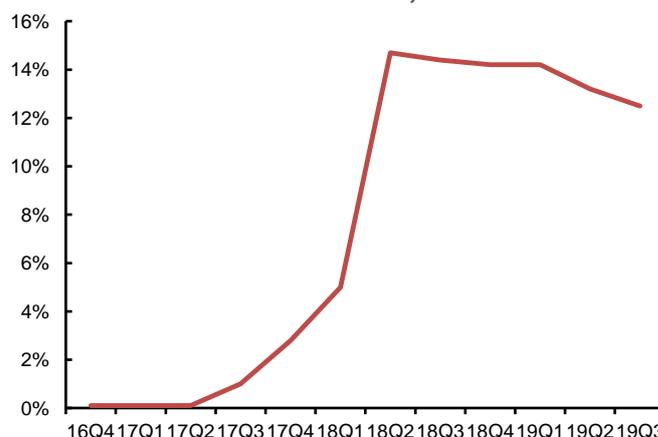
### Финансы: после 2014 г. на фоне санкций темпы роста финансового сотрудничества замедлились, но выросли вложения ЗВР в активы, номинированные в юанях

Крупнейшие китайские госбанки существенно расширили свои операции на российском рынке в период с 2013 по 2015 г., когда их совокупные активы выросли более чем в 4,5 раза – с 27,3 млрд. до 131,9 млрд. руб. Но даже в этот период их доля в общем объеме активов банковской системы РФ не превышала 0,2%. С тех пор объем активов существенно не изменился: по данным на конец 2019 г. он составляет 143,5 млрд. руб., или 0,15% от общего объема активов банковской системы. В 2015 г. представители Китая ратовали за то, чтобы российские власти предоставили китайским банкам возможность открытия филиалов, а не дочерних компаний, однако Россия не стала делать исключение для Китая в этом вопросе. С российской стороны единственным банком, обладающим лицензией на проведение банковских операций в Китае, остается ВТБ, имеющий офисы в Шанхае и Гонконге.

Объем активов китайских банков в России, млн. руб.



Доля юаня в международных резервах Банка России, %



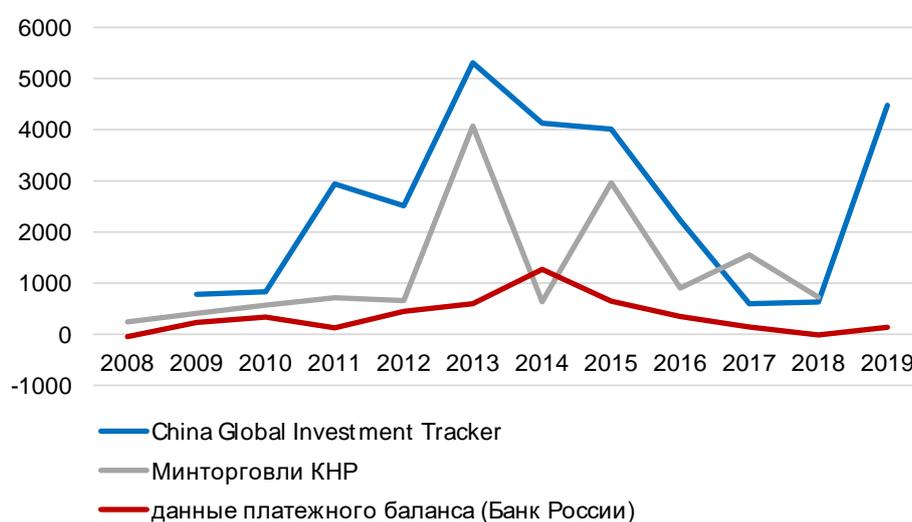
Источник: Банк России

На фоне санкций в отношении финансового сектора РФ и угрозы их расширения Россия с 2017 г. существенно расширила вложения валютных резервов в долговые обязательства КНР. Во втором квартале 2018 г. доля юаня в международных резервах Банка России достигла 14,7% по сравнению с 0,1% годом ранее. Данные МВФ показывают, что на долю России пришлось около половины от общего прироста вложений мировых центробанков в долговые обязательства китайского правительства. К настоящему моменту объем вложений в китайские активы стабилизировался и составляет около 65 млрд. долл., а их доля в последние годы снизилась на фоне роста общего объема резервов. Расширение вложений в юани носило чисто политический характер. С точки зрения доходности вложений Банк России ничего не выиграл от этой сделки, так как снижение курса юаня, происходившее в последние годы, компенсировало более высокие показатели доходности гособлигаций КНР по сравнению с аналогичными активами на развитых рынках. По сравнению с первой половиной 2018 г., когда были совершены основные покупки, курс юаня относительно доллара США снизился на 7,5%.

### Инвестиции: пик сотрудничества был достигнут в 2013-2014 гг.

Дать точную оценку объемов инвестиционного сотрудничества двух стран достаточно сложно. В целом статистика по иностранным инвестициям не может быть точной из-за сложности с идентификацией источников происхождения средств, когда инвестиции поступают через транзитные юрисдикции, то есть через компании, зарегистрированные в третьих странах. Кроме того, особенностью Китая является то, что основная часть инвестиций китайских компаний направляется в Гонконг, а оттуда уже поступает в другие страны. Однако косвенные данные из различных источников в целом показывают, что объем инвестиций, поступающих из Китая, в последние годы снизился по сравнению с пиковыми значениями, наблюдавшимися в 2013-2014 гг., то есть до введения антироссийских санкций со стороны США.

Объем прямых инвестиций КНР в экономику России по данным различных источников, млн. долл.



Сопоставляя динамику развития российско-китайских экономических отношений, можно сказать, что внешняя торговля и поставки энергоресурсов по-прежнему остаются их основным драйвером, в то время как процессы инвестиционного сотрудничества, которые отражают более тесный уровень интеграции и взаимодействия, к настоящему моменту практически затормозились. Создается впечатление, что Россия до сих пор не может определиться с тем, каким образом развивать отношения с Китаем, а главное – каким образом получать выгоду от этого сотрудничества. В то же время Китай достаточно четко понимает свои выгоды и преимущества от сотрудничества с Россией

– это получение доступа к сырьевым ресурсам, снижение зависимости от морского импорта, развитие альтернативных маршрутов в торговле с Европой, а также использование российских проектов развития Дальнего Востока в качестве попытки оживления экономики собственных старых промышленных регионов на северо-востоке КНР.

---

**Контакты**

[www.icss.ru](http://www.icss.ru)

Россия, 119180, Москва,  
ул. Большая Полянка, д.23/1  
**Тел.:** +7 495 995-11-35  
**Факс:** +7 495 995-11-36  
**E-mail:** [mail@icss.ac.ru](mailto:mail@icss.ac.ru)

---

© Институт комплексных стратегических исследований. Все права защищены.

---