

#2012

INFOCUS:



# Реформы:

новое направление в развитии Китая

Стремительное развитие Китая на протяжении последнего десятилетия и способность компании NCAB производить печатные платы (ПП) высокого качества, в соответствии с технологическими требованиями и по конкурентным ценам, сыграли важную роль в достижении устойчивого и успешного развития NCAB Group на рынке. Поскольку на сегодняшний день экономика Китая оказывает влияние на нас всех, мы посвятим данный выпуск информационного бюллетеня „In Focus“ рассмотрению актуальной ситуации в стране и возможным направлениям ее развития в будущем.

Мы обратились к Аннике Линдблад (Annika Lindblad), аналитику по ситуации в Китае в Nordea, главном Скандинавском банке в Хельсинки, с просьбой ответить на некоторые наши вопросы.

**Одним из наиболее обсуждаемых вопросов, не принимая во внимание отношений между США и Китаем, является кредитно - денежная политика Китая. На какой стадии находится Китай в отношении данной политики сегодня, и как его действия могут повлиять на ее развитие в будущем?**

«Китайский юань (RMB) является регулируемой валютой при допустимом свободном колебании по отношению к доллару в 1%, ее обменный курс ежедневно устанавливается центральным банком Китая. Более того, также известно, что центральный банк принимает активное участие в покупке и продаже валюты на рынке, тем самым регулируя курс обмена валюты.

Нет ничего странного или противоречивого в выборе Китая, который является развивающимся рынком, контролировать курс валюты, так как это обеспечивает стабильность. Интересным фактом является то, что Китай уже ослабил контроль. В апреле валютный коридор китайского юаня (CNY) был расширен с 0.5% до 1%, что свидетельствует о продвижении к свободно плавающей валюте. Движущей силой этого процесса, который может занять 5 – 10 лет, является амбиция превращения китайского юаня (CNY) в

**«По-видимому, их устраивает рост в 8% взамен на сбалансированную экономику.»**

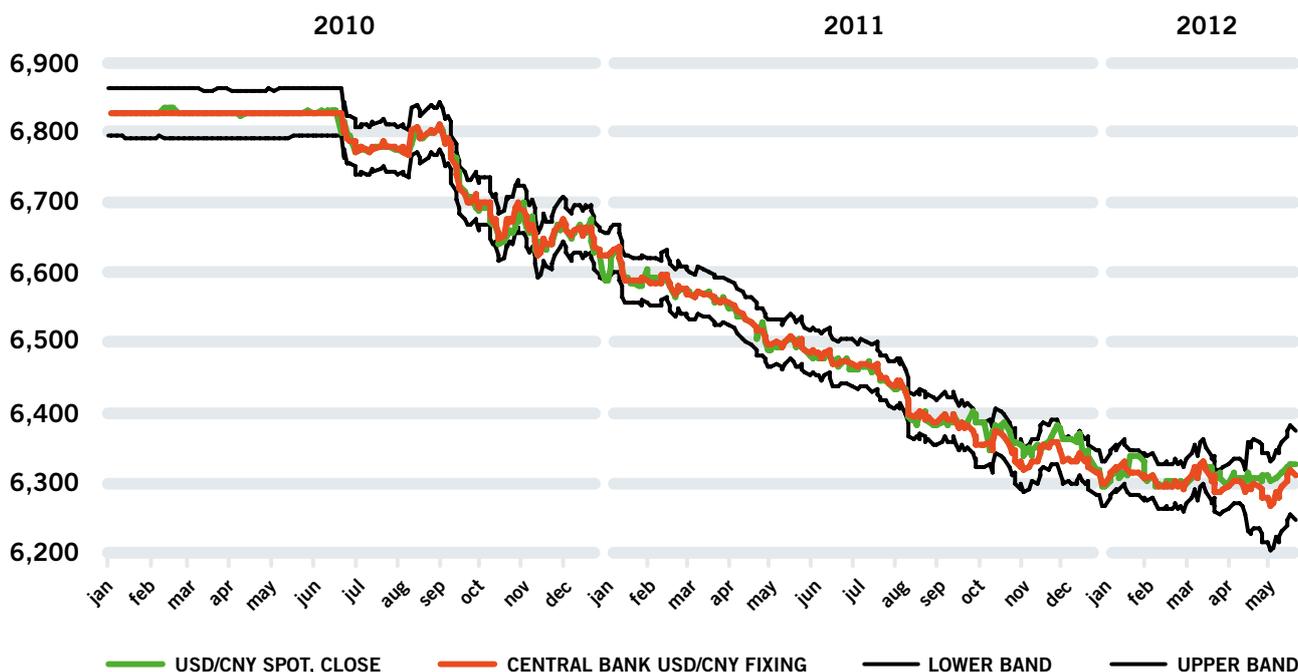
**Анна Линдблат (Annika Lindblad), аналитик в банке Nordea, Хельсинки**



основную ключевую валюту в мире. Свободно плавающий китайский юань (CNY) будет особенно выгоден иностранным и местным компаниям и инвесторам. С другой стороны, я не думаю, что снижение регулирования валюты окажет существенное влияние на конкурентоспособность Китая и его роль как страны-производителя.

Другим примером снижения контроля валюты является попытка использования Китаем свободно обращающейся валюты – офшорный юань (CNH), имеющей хождение в Гонконге. Эта валюта конвертируется по отношению к

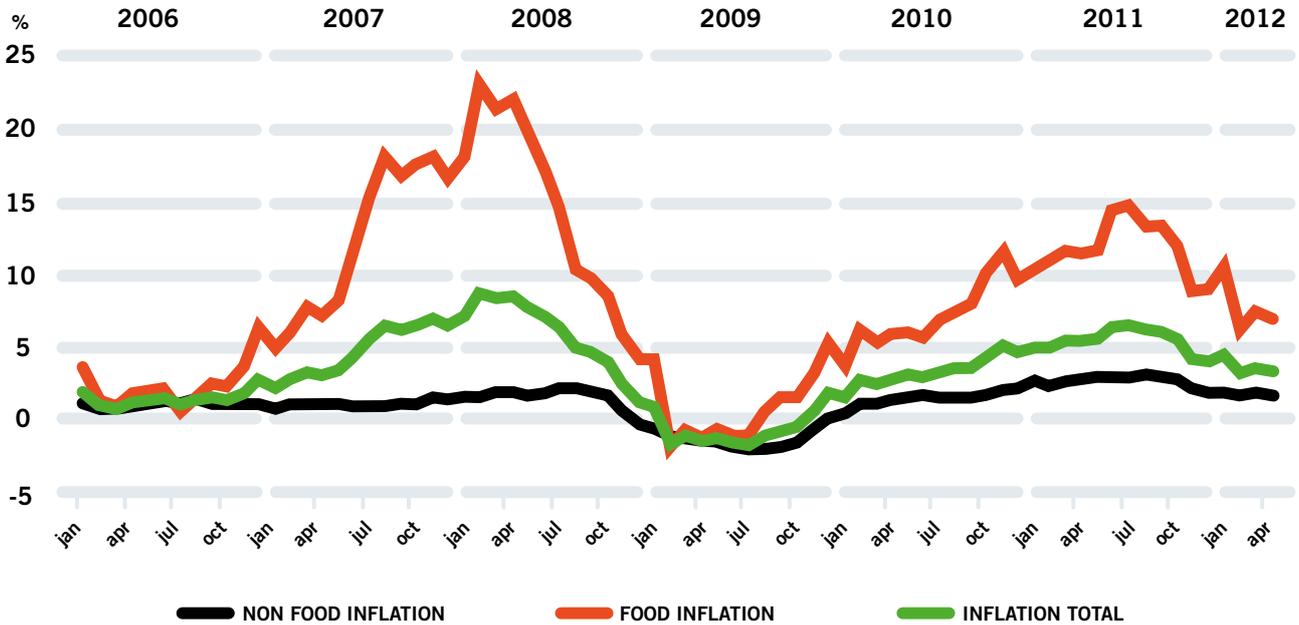
**УРОВЕНЬ КИТАЙСКОЙ ВАЛЮТЫ ПО ОТНОШЕНИЮ К ДОЛЛАРУ США**



Источник: Nordea Markets & Reuters Ecowin

После падения курса на 30% по отношению к доллару за последние два года, валюта Китая, китайский юань (CNY), сохраняет устойчивые позиции по отношению к доллару.

**ИНФЛЯЦИЯ В КИТАЕ**



Источник: Nordea Markets & Reuters Ecowin

После достижения максимума в прошлом году, уровень инфляции значительно сократился во многом благодаря падению цен на продукты питания.

китайскому юаню (CNY) и, к примеру, может использоваться как средство защиты валюты. Преимущественно обе валюты остаются в номинальной стоимости по отношению друг к другу, но будет трудно предсказать ситуацию в случае наступления кризиса. Можно сказать, что офшорный юань (CNH) – это своего рода тестирование свободно плавающей китайской валюты.»

**Уровень доходов в Китае в последние годы значительно вырос. Чем это вызвано, и каких последствий следует ожидать?**

«Доходы продолжают существенно расти. В прошлом году уровень доходов работников, которые переехали из сельских районов Китая в города, в среднем увеличился на 21%. Это связано с сильным экономическим ростом и улучшением уровня жизни, что является типичным для страны, находящейся в положении, характерном в данный момент для Китая. К тому же, наблюдается сокращение числа иммигрантов из сельских районов, что также оказывает влияние на уровень доходов.»



Коммунистическая партия надеется увидеть рост потребления на внутреннем рынке, но он происходит низкими темпами, частично из-за высоких цен на жилье.

Одно из направлений развития, которое мы можем наблюдать, заключается в перемещении производственных предприятий из Китая во Вьетнам и Таиланд, так как Китай уже не является самой дешевой страной-производителем. Чаще всего, это относится к отрасли товаров массового потребления и означает, что Китай должен сосредоточить свое внимание на производстве высококачественной продукции и на развитии сферы услуг. Одна из главных задач китайской экономики заключается в подготовке работников, соответствующей высоким требованиям качества.

Мы также наблюдаем тенденцию перемещения производственных предприятий с целью сокращения их затрат с восточного побережья Китая в более бедные провинции внутри страны. Китай всегда был и остается огромной страной с высоким уровнем трудоспособного населения. Этот процесс находится только на начальной стадии развития, но он также может привести к преодолению дисбаланса внутри Китая. У меня нет достоверных статистических данных, чтобы подтвердить этот факт, но именно это и происходит, возможно, в основном пока только в рамках отрасли по производству товаров массового потребления.»

**Ходят разговоры об угрозе инфляции в Китае. Как бы Вы прокомментировали ситуацию в отношении роста и инфляции? И какое влияние оказывает кризис в Европе на ситуацию в Китае?**

«Рост экономики замедлился, но стабилизировался на довольно высоком уровне 8 - 8,5%. Уровень инфляции заметно снизился и на сегодняшний день составляет менее 4%, во многом благодаря более низким ценам на продукты питания. Экспорт Китая в страны Европы составляет 1/5 от общего объема экспорта страны, поэтому кризис в Европе, несомненно, оказывает негативное влияние. Если кризис останется только в Европе, то это не должно оказать значительного воздействия на Китай.»

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ РОСТ В КИТАЕ**



Источник: Nordea Markets & Reuters Ecowin

Рост экономики Китая замедлился на протяжении прошлого года, но стабилизировался на уровне 8 - 8,5%.

Более низкий уровень развития, наблюдаемый в Китае, является результатом не только глобальных проблем, но и снижения уровня государственных капиталовложений и попыток стабилизировать рост стоимости строительства жилья. В данной ситуации правительство пытается использовать подход, отличающийся от методов, которые оно использовало в период финансового кризиса 2008/2009 гг. Китайская экономика пережила кризис лучше, чем многие другие страны. В основном это произошло благодаря государственной поддержке в виде новых инвестиционных проектов и ослаблению кредитно-денежной политики, к примеру, за счет более низкой процентной ставки и требований к капитальному резерву. Наиболее крупные и важные банки, которые принадлежат государству, предоставляли кредиты инвесторам, преимущественно государственным компаниям.

Однако в последние 6 месяцев правительство не пошло по тому же пути, а наоборот, применило стратегию, направленную на достижение сбалансированного роста уровня ВВП без дополнительных капиталовложений и раздувания инфляции.

По-видимому, их устраивает рост в 8% взамен на сбалансированную экономику.»

**Насколько важным на сегодняшний день для экономики Китая является спрос на внутреннем рынке?**

«При снижении экспорта мы замечали увеличение уровня государственных капиталовложений в качестве вспомогательного механизма для экономики. По сравнению с ситуацией до финансового кризиса 2008 года уровень экспорта по отношению к ВВП снизился примерно на 10% и составил 25 – 30%. Более того, правительству нет необходимости накапливать сбережения, так как государственные финансы Китая находятся в более благоприятном положении, чем финансы США и стран

Европы. Государственные сбережения во многих других странах существенно препятствуют развитию. Но, по моему мнению, Китай до сих пор предпочитает избегать экспансивного подхода в этом году.

В недавнем пятилетнем плане страны, принятом в 2011 году, коммунистическая партия выразила надежду, что индивидуальное внутреннее потребление будет играть более важную роль, что пока не произошло, несмотря на рост доходов. Развитие происходит довольно низкими темпами, частично из-за высоких цен на жилье, но прежде всего из-за полного отсутствия социальной защиты населения, когда людям необходимо копить деньги на покрытие таких основных потребностей, как медицинское обслуживание, пенсии и т.д. И они делают это, несмотря на очень низкие проценты по сбережениям.»

**Тогда какие у Китая планы на будущее?**

«По большому счету, они рассматривают возможность открытия и реформирования рынков капитала. Как я отметила раньше, они также собираются перейти к свободно плавающей валюте, освободить рынки кредитов, сократить государственное влияние в банковском секторе и т.д. Они также стараются найти новые стратегии для роста, принимающие во внимание уровень населения, который пойдет на снижение, и растущий уровень конкурентоспособности стран с более дешевыми затратами на производство. Поддержка личного потребления будет являться еще одним главным вызовом для экономики. В ближайшие годы Китаю необходимы значительные реформы, и новое поколение лидеров, назначение которых ожидается этой осенью, должно заняться их разрешением.

Что касается долгосрочной перспективы, то Всемирный банк и правительство Китая разработали 30-летний план, цель которого, в частности, заключается в рассмотрении роли государства и частного сектора, расширении роли

частного сектора, поддержке новаторства, НИОКР, зеленых инвестиций в качестве потенциального направления развития, достижении равенства и социальной защиты, упрочнении государственных финансов, а также укреплении позиции Китая на мировых рынках.»

**Что происходит на политическом фронте? Станет ли Китай демократической страной?**

«Процесс, предшествующий изменениям в коммунистической партии и государственном управлении, намеченным на осень этого года, протекает относительно гладко. По сообщениям, основные кандидаты нового поколения руководителей принимали участие в разработке последнего пятилетнего плана, и развитие страны, скорее всего, будет следовать этому плану. Одно отличие нового состава руководителей, по сравнению с предыдущими поколениями, заключается в их более высоком уровне подготовки и настрое на работу по международным принципам. Это должно способствовать ускорению интернационализации рынков Китая.

Что касается возможного процесса демократизации, то трудно что-то сказать с какой-либо уверенностью. Одним из самых возможных сценариев является очень медленный переход от государства с сочетанием коммунистического управления и рыночной экономики к более демократическому порядку. Демократия обычно приобретает значение для населения, когда стандарт жизни увеличивается, но

развитие не происходит быстрыми темпами, а так как Китай является огромной страной, то это затруднит организацию эффективных протестов.

Тот факт, что правительство на сегодняшний день пытается принять меры по контролю над ускоренным ростом цен на жилье, является подтверждением растущих требований населения. Если доходы населения увеличиваются очень медленно, все больше и больше людей будут призывать к изменениям, которые в дальнейшем приведут к более демократичному обществу.»

**Какая ситуация в отношении норм закона в Китае? Насколько велика проблема коррупции?**

«Нам необходимо провести различие между теми, кто живет в китайском обществе, и иностранными компаниями и инвесторами. На работу иностранных компаний, несомненно, влияет коррупция и несовершенное судебное устройство. Но эти проблемы существуют на всех развивающихся рынках. Собственно говоря, Китай является привлекательной страной для иностранных компаний. По индексу легкости ведения бизнеса, составленного Всемирным банком, который классифицирует 183 стран исходя из этих проблем, Китай занимает благоприятное 91 место по сравнению с Россией, находящейся на 120 месте, Бразилией (126-е место) и Индией (132-е место).»



В Шанхае мужчина, занимающийся хиромантией, гадает молодой женщине по ладони, предсказывая ей будущего жениха.

# Информация – это путь к переменам

HANS STÅHL  
CEO NCAB GROUP



На сегодняшний день в мире происходят быстрые изменения, и кажется, что волны, представляющие циклические колебания, становятся все короче и контрастнее. К примеру, 2009 был кризисным годом, в течение которого уровень производства сократился примерно на 20%, чтобы снова повыситься на 30% годом позже. Сегодня Европа находится в середине нового кризиса. Сравнивая с ситуацией в прошлом, 20 лет назад кризисы длились 2 года и происходили примерно каждые 10 лет.

Кажется, что экономические циклы становятся все менее устойчивыми. Таким образом, те из нас, кто работает в области обрабатывающей промышленности, должны уметь реагировать на эти резкие колебания и осторожно планировать объемы производства в соответствии с происходящими изменениями. Мы должны полностью улавливать эти циклы и повышать производительность. Наша концепция бизнеса позволила нам эффективно управлять изменениями рынка с течением времени. За счет наших огромных производственных мощностей, у нас имеется в наличии огромная производительная возможность, масштаб которой мы можем увеличить незамедлительно. К примеру, если мы используем 30% от производственной мощности нашего главного производственного предприятия, то это

добавит 250 млн. евро к годовому объему производства. Не менее чем 95% всех печатных плат (ПП) компании NCAB производятся в Китае в условиях экономики, растущей очень быстрыми темпами. На сегодняшний день мы наблюдаем как перемещение основных предприятий из главного производственного региона, юго-востока Китая, так и быстрые изменения в финансовой структуре по отношению к доходам, налогообложению и другим аспектам. Нам необходимо понимать эти изменения, чтобы вовремя принять решения в отношении, к примеру, наших процессов по отбору новых производственных предприятий. Компания

NCAB также принимает все необходимые меры, чтобы следить за изменениями в налогообложении и законах об окружающей среде, а также других законодательных актов. Это позволяет нам предлагать нашим заказчикам наилучшие долгосрочные решения и условия. Ряд партнеров и компаний оказывают нам в этой связи информационную поддержку. Одним из таких источников, несомненно, является наш банк. Мы были рады воспользоваться этой возможностью, чтобы поделиться с вами некоторой информацией, и надеемся, что наше интервью с Анникой Линдبلاد (Annika Lindblad), специалистом по Китаю в банке Nordea Bank, вы нашли интересным и информативным.

**Вы хотели бы получить более подробную информацию об экономическом развитии в Китае?**

- » Непрерывный анализ ситуации в Китае, проводимый банком Nordea
- » Отчет и прогнозы по ситуации в Китае, подготовленные МВФ
- » Статьи о Китае из журнала The Economist
- » Статьи о Китае из газеты The Financial Times

## Ранее освещенные темы

Обязательно прочтите наши предыдущие информационные бюллетени. Щелкните эту ссылку, и соответствующее письмо откроется в вашем веб-обозревателе.

Со всеми нашими информационными бюллетенями можно ознакомиться по следующему адресу: [www.ncabgroup.com/newsroom/](http://www.ncabgroup.com/newsroom/)

» **Устойчивое развитие**  
2012 04 05 | NEWSLETTER 1 2012

» **Отношения с клиентами**  
2011 12 15 | NEWSLETTER 4 2011

» **Обеспечение качества**  
2011 11 09 | NEWSLETTER 3 2011

» **Контроль всех деталей обеспечивает качество**  
2011 06 18 | NEWSLETTER 2 2011

» **Адаптация к изменениям в области электронной промышленности**  
2011 03 16 | NEWSLETTER 1 2011

» **Развитие в Китае**  
2010 12 16 | NEWSLETTER 4 2010

## Мы освещаем неправильные темы?

Мы всегда находимся в поиске интересных тем, которые можно рассмотреть подробнее. Если есть что-то, о чем вы хотели бы узнать больше, либо хотели бы прокомментировать что-либо из наших публикаций, обязательно дайте нам знать об этом.

Эл.почта: [sanna.rundqvist@ncabgroup.com](mailto:sanna.rundqvist@ncabgroup.com)