

Carta número 49, octubre de 2023

“La economía de China en 2022. Año uno de la era postpandémica” por Bo Feng

Introducción

El 7 de diciembre de 2022, el mismo gobierno que quince días antes había insistido en la necesidad del mantenimiento de las limitaciones a la movilidad y a la actividad social, impuestas con motivo de la lucha contra la pandemia de Covid-19, anunció sorpresivamente la eliminación y desbloqueo de todas las restricciones que durante tres años paralizaron el país y lo cerraron al mundo exterior.

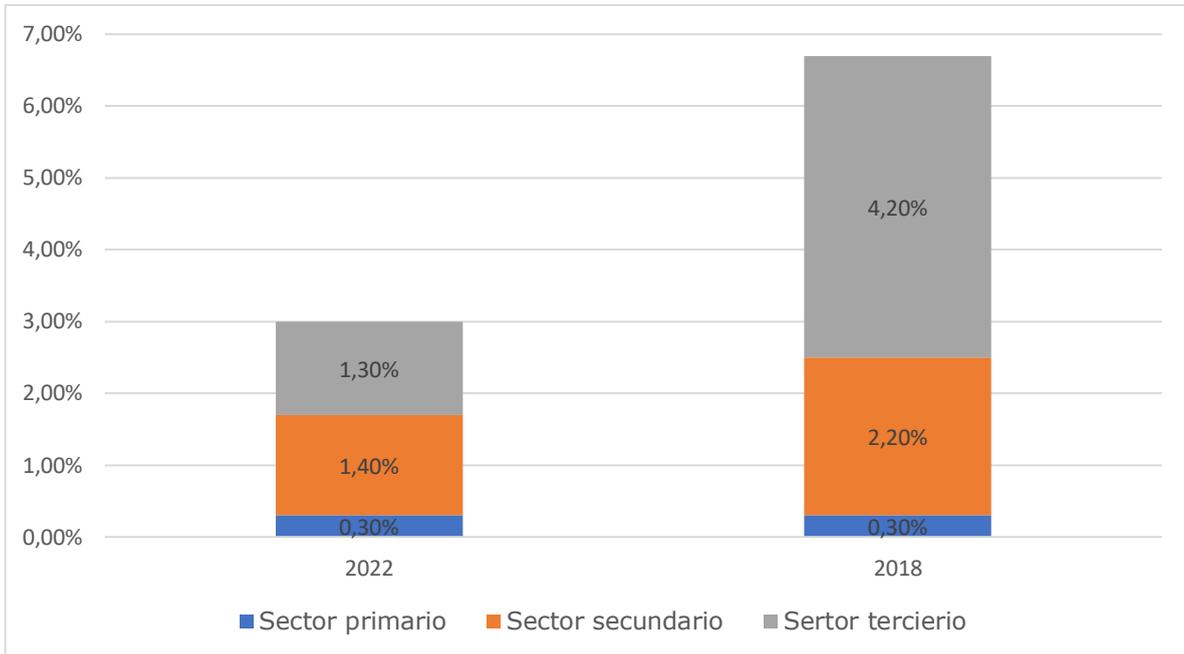
¿Qué causó que el gobierno chino hiciera un ajuste de política tan grande? Tal vez algunos datos económicos de China en 2022 puedan indicarnos la respuesta. Con este propósito, esta [Carta analizarán los datos económicos](#) del PIB total, del comercio exterior y los cambios en las dinámicas demográficas y en el consumo regionales, que pueden ayudar a explicar los cambios en las decisiones políticas.

La desaceleración de la economía china

Como es bien sabido, “China se incorporó en 2001 a la Organización Mundial de Comercio (OMC) experimentando, desde entonces, la aceleración de la transformación de su estructura económica hacia una economía de mercado crecientemente liberalizada, acompañada de un espectacular ritmo de crecimiento económico. En promedio, el crecimiento ha registrado tasas anuales del 10%, muy superior a los de otros países emergentes y de los países de OCDE”. Antes del brote de la epidemia, “la aceleración” de China se mantuvo estable en el 7%, anual.

Sin embargo, este alto ritmo de crecimiento se vio seriamente afectado por la prolongación durante tres años de las políticas de prevención y control de la epidemia. Así, en 2022, la tasa de crecimiento del PIB fue de solo el 3%, correspondiendo 0,3 puntos porcentuales al sector primario, un 1,4 punto al secundario y 1,3 puntos a los servicios, mientras que en 2018 el crecimiento fue del 6,7%, del que el sector primario aportó 0,3 puntos, el secundario 2,2 puntos y el terciario 4,2 puntos. Obviamente, el sector industrial y el sector de servicios han sufrido más los efectos negativos de las políticas de prevención y control de la covid-19.

Figura 1.
La contribución al crecimiento de PIB de los sectores productivo de China



Fuente: elaboración propia a partir de datos oficiales

Además, según los últimos datos disponibles, aunque el número de unidades de empresas industriales venía aumentando año tras año, también lo hizo el de empresas industriales no-rentables. Si en 2019 el número de empresas industriales llegó a 377.815 y el número de empresas industriales no-rentables fue de 55.722, lo que representa alrededor del 14%, en diciembre de 2022, el número de empresas industriales aumentó a 451.362 y el número de empresas con pérdidas se elevó a 91.222, lo que representa alrededor del 20%. En julio de 2023, esta proporción de empresas con pérdidas ha aumentado al 28%.

Tabla 1. El sector empresarial de China

	2019	2022	2023 (Julio)
Empresa industrial	377.815	451.362	477.076
Empresa industrial no rentable	55.722	91.222	135.649
Porcentaje de empresas no rentables	14%	20%	28%

Fuente: elaboración propia a partir de datos oficiales

Estos datos muestran que la vitalidad económica interna de China se está debilitando y que enérgica dinámica industrial también está perdiendo fuerza, además, cabe esperar que esta tendencia se mantenga en el futuro próximo.

El sector exterior se debilita

Afortunadamente, tales efectos negativos no parecen haber repercutido en el comercio exterior. De hecho, el [comercio total de importación y exportación de China representó alrededor del 12,5% del comercio mundial en 2022](#).

El comercio de exterior siguió creciendo de 2018 a 2022, y el superávit, incluso, aumentó año tras año, especialmente en 2022, año en que el superávit comercial aumentó un 30% con respecto al año anterior, al pasar de los 675.880 millones dólares en 2021 a los 887.602 millones dólares en 2022. No obstante, aunque el comercio exterior continuó aumentando, las exportaciones netas de bienes y servicios impulsaron el crecimiento del PIB en solo un 0,5% en 2022.

Tabla 2. El comercio exterior de China, en millones de dólares

	2018	2019	2020	2021	2022
Exportaciones	2.486.700	2.499.480	2.589.950	3.363.023	3.593.601
Importaciones	2.135.750	2.078.410	2.065.960	2.687.143	2.715.999
Saldo Neto Exterior	350.950	421.070	523.990	675.880	877.603
Crecimiento del superávit	16%	20%	24%	29%	30%

Fuente: elaboración propia a partir de datos oficiales

Además, China mantuvo su capacidad inversora en el exterior. De hecho, tras los moderados resultados obtenidos durante el trienio 2017-2020 que frenaron el dinamismo inversor chino del quinquenio anterior, cuando se registraron ritmos de crecimiento interanual de hasta el 12%, en 2021 el flujo de inversión extranjera directa al exterior alcanzó los 178.819 millones dólares, un aumento del 16% en comparación con el año anterior, y en 2022 los 189.132 millones un 4,5% superior.

El freno demográfico

La epidemia también ha tenido un gran impacto en el crecimiento de la población. La tasa de crecimiento natural de la población de China está disminuyendo año tras año, pero durante la epidemia se ha producido un desplome "tipo acantilado", se ha pasado del 3,78‰ de crecimiento en 2018, a una contracción del 0,6‰ en 2022. Desde la perspectiva de cada región, en 2021, 13 de las 31 regiones registraron tasas negativas en el crecimiento natural de su población, entre ellas las tres regiones del Zona Noreste: Heilongjiang (-5,11‰), Liaoning (-4,18‰), Jilin (-3,38‰). Tres regiones de las diez restantes se sitúan en la Zona Central, otras tres en la Zona Oeste y cuatro en la Zona Este. Hay que recordar que, en la primera década de este siglo, solo siete regiones habían visto reducir su crecimiento vegetativo.

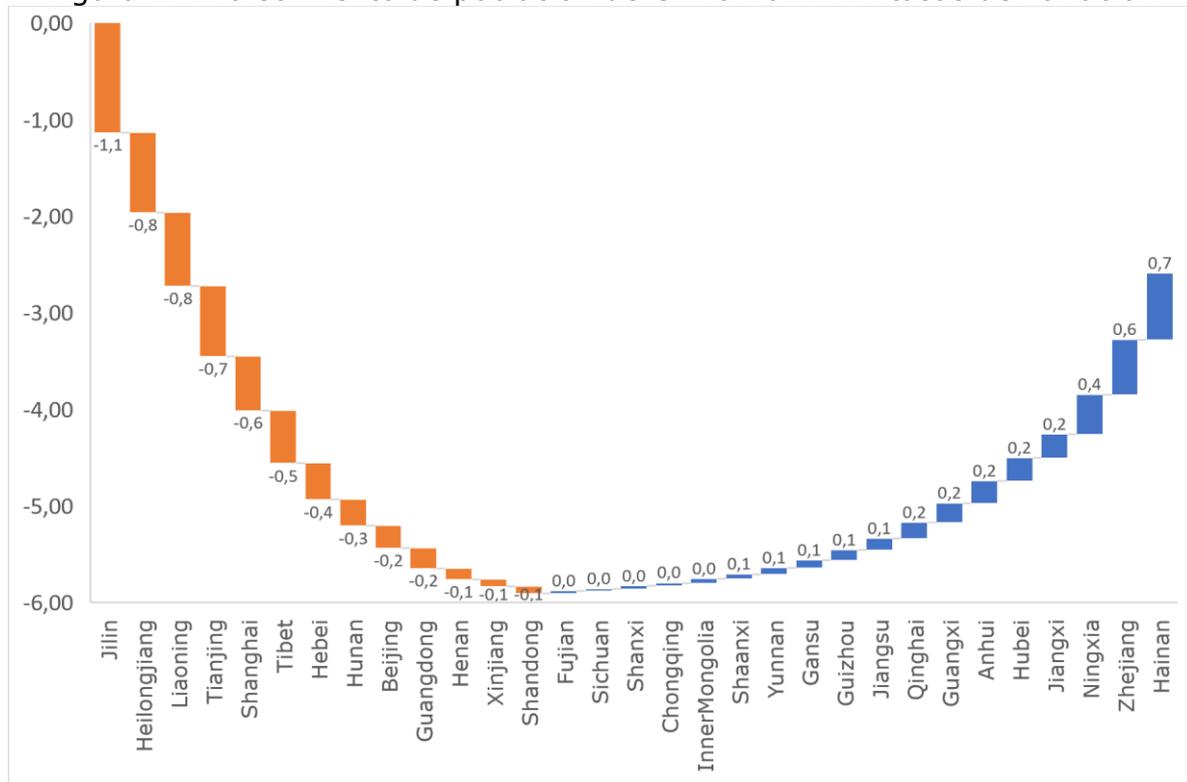
Por lo anterior, el crecimiento de la población de China se ha reducido al 1% en 2022 sobre la registrada el año anterior, cifra alejada del 4% de crecimiento interanual durante la primera década de este siglo.

Esta moderación se ha transformado en contracción en regiones que venían registrando importantes incrementos de su población en los últimos años. Así, las tres regiones de la Zona Noroeste perdieron población, Jinlin (-1,14%), Heilongjiang (-0,83%), Liaoning (-0,76%). Esto sin duda significa que el plan "[para revitalizar la Industria de la Zona Noreste](#)" y las políticas correspondientes propuestas desde principios del Siglo 21 puede no haber tenido el impacto esperado.

No sólo eso, por primera vez en la Zona Este, la zona más desarrollada, después de *la reforma y apertura*, ha conocido un fenómeno de pérdida de población,

especialmente en megaciudades como Tianjin (-0,73%), Shanghai (-0,56%), Hebei (-0,38%), Beijing (-0,23%), Guangdong (-0,21%) o Shandong (-0,07%). Las regiones emergentes Tibet y Xinjiang que en la primera década de este siglo conocieron importantes incrementos de su población (del 1,56% y 1,68%, respectivamente), también han visto como ha disminuido su población en los últimos años: Tibet un 0,55% y Xinjiang un 0,08%.

Figura 2. El crecimiento de población de China 2022. En tasas de variación



Fuente: elaboración propia a partir de datos oficiales

El consumo privado es insuficiente

Junto a los cambios demográficos, también se observa la moderación del crecimiento del consumo privado en el conjunto de la economía nacional y especialmente en 13 de las 31 regiones. En todo el país, el gasto de consumo per cápita de los residentes disminuyó un 0,2% en 2022 respecto del año anterior. Esta contracción se observa en todas las zonas pero la mayor disminución se ha producido en las regiones fue en la Zona Oeste, particularmente en Qinghai (-9,2%), pero también en las regiones más desarrolladas: Shanghai (-5,8%), Tianjing (-5,6%) y Beijing (-2,2%).

La contracción del consumo se ha reflejado principalmente en el gasto de ropa (-3,8%) y el gasto de educación y entretenimiento cultural (-5%). Estos datos han hecho disminuir la importancia del consumo en el PIB, así, en 2022, el gasto en consumo privado representó el 32,8% del PIB, pero su contribución al crecimiento del PIB fue de solo el 1%, mientras que durante 2013 y 2019 representó más del 50% del PIB y el nivel promedio de su contribución se elevó al 4%.

Conclusión

En resumen, a finales de 2022, el gobierno chino levantó súbitamente las medidas y políticas para la prevención y el control de epidemias porque estas políticas estaban causando una moderación de la actividad que repercutió en la rentabilidad de las empresas industriales y a la vitalidad económica interna de China, especialmente en el de las tres regiones de la Zona Noreste. En otros términos, la estrategia de *“revitalizar la base industrial pesada del Noreste”* no ha logrado resultados positivos en los últimos años, lo que obliga a replantear la política seguida.

Por su lado, aunque el comercio exterior ha mantenido una positiva evolución su efecto impulsor del PIB se está debilitando. *“Estimular la demanda interna”* inevitablemente se convertirá en la principal estrategia de desarrollo en el futuro, especialmente en el contexto del deterioro del entorno político y económico internacional.

Sin embargo, los efectos regionales de la pandemia sobre la dinámica demográfica y sobre el consumo privado conducirá a un impulso interno insuficiente, lo que significa que el modelo económico de crecimiento basado en la *“demanda interna”* promovido activamente en el *“[Plan Quinquenal 14](#)”* enfrentará retos y desafíos relativamente grandes en los años próximos, por lo que cabe esperar que perduren las dificultades para que la economía china vuelva a la senda de sólido crecimiento que la ha caracterizado en los últimos años.

Conoce el [Grupo de Estudio de las Transformaciones de la Economía Mundial \(GETEM\)](#) y el resto de [Cartas publicadas](#)

