

Обзор событий в Китае 1 - 7 июня 2020 г

ЦК КПК и Госсовет КНР опубликовали проект создания на острове Хайнань свободного порта и зоны свободной торговли. Проект имеет долгосрочный характер и должен быть полностью реализован к середине века.

Справочно: Провинция Хайнань включает в себя остров Хайнань и малые острова Южно-Китайского моря. Известна в Китае и в мире в первую очередь как крупный центр туризма. В 1988 г. была образована специальная экономическая зона, которая включает в себя всю территорию Хайнаня. Население Хайнаня составляет 9,4 млн. человек.

О намерении Китая создать на своей территории свободный порт впервые было заявлено на XIX съезде КПК (октябрь 2017), но точное местоположение свободного порта указано не было. В апреле 2018 года Си Цзиньпин объявил о решении руководства поэтапно создать на Хайнане свободный порт. В китайской печати отмечается, что Си лично курирует данный проект.

В документе определены три шага по реализации проекта. На первом этапе (2020-2025) предусматривается ввести меры льготной политики в части торговли и инвестиций, улучшить деловой климат, до передового уровня в Китае. На втором этапе (2025-2035) модель функционирования свободного порта должна быть с основным сформирована и запущена, она также должна быть дополнена льготным порядком трансграничного движения капитала, свободного въезда и выезда, безопасной системой хранения и передачи данных и т. д. На третьем этапе (до 2050) ставится задача завершить «всестороннее создание имеющего сильное международное влияние свободного порта высокого уровня».

В проекте содержится перечень из 40 мер, которые будут реализованы для развития свободного порта. В частности, Хайнань будет практически выведен с таможенной территории КНР. Предприятия получают право на льготный импорт без взимания таможенной пошлины, НДС и акциза. Продукция с долей добавленной стоимости на Хайнане в 30% будет ввозиться на остальную территорию КНР беспошлинно. На острове будет расширяться практика беспошлинной торговли, годовая квота для физических лиц на приобретение товаров duty free увеличивается с

нынешнего уровня в 30 тыс. юаней в год до 100 тыс. юаней (14 тыс. долл.). В части налогового режима предприятия, привлекающие иностранные инвестиции в сферу туризма и высокотехнологичных современных услуг получают налоговые каникулы до 2025 года от корпоративного подоходного налога. Предполагается ввести также льготный режим подоходного налога для привлекаемых для работы специалистов. Прогрессивная шкала подоходного налога сохраняется, но ее предельный уровень устанавливается в размере 15% (*предельная ставка подоходного налога в КНР – 45%*). Упрощается порядок создания предприятий с иностранными инвестициями и получения разрешений на виды деятельности, в том числе в сфере образования и финансов и др.

Народный Банк Китая (НБК) намерен ориентировать коммерческие банки на кредитование малых и микропредприятий. НБК объявил о начале новой программы по выкупу у коммерческих банков микрокредитов для малого бизнеса. Объем программы определен в размере 400 млрд. юаней (55,9 млрд. долл.). В программе могут принимать участие городские коммерческие банки, сельские коммерческие банки, сельские кредитные кооперативы и частные банки. Пропуском для участия является условие, что 40% новых кредитов будет направляться для нужд малого и микробизнеса в период от 1 марта до 1 декабря, срок погашения таких кредитов не должен быть менее 6 месяцев. НБК будет выкупать кредиты на полный объем, а банки в свою очередь должны будут выкупить их назад через год после сделки. Практически это будет означать беспроцентное предоставление ликвидности коммерческим банкам на период действия кредитного соглашения с конечным заемщиком. Хотя НБК при выкупе кредита отказывается от получения процентных платежей по нему, регулятор, однако, не берет на себя риски, связанные с невозвратом долга. Этот риск остается на коммерческом банке. В этой связи некоторые местные финансовые аналитики высказывают сомнение, что коммерческие банки, учитывая необеспеченность и рискованность кредитования малого бизнеса, могут не проявить особого энтузиазма к участию в новой программе НБК.

Одновременно НБК в соответствии с положениями доклада о работе правительства на сессии ВСНП принял решение о продлении срока возврата кредитов и уплаты процентов по ним малыми и средними предприятиями с 30 июня до 31 марта 2021 года. Условием для участия в этой программе заемщиков из числа малых предприятий является «базовое сохранение количества занятых». Объем ранее предоставленных кредитов не должен

Справочно: 1 марта 2020 года НБК и еще пять ведомств приняли решение об отсрочке погашения кредитов малыми и микропредприятиями, а также индивидуальными предпринимателями, пострадавшими от эпидемии до 30 июня 2020 года.

превышать 10 млн. юаней. Для банков, продлевающих кредиты, предусматривается возможность получения ликвидности в размере 1% от суммы основного долга. Для этого НБК предусматривает выделение 40 млрд. юаней (5,59 млрд. долл.). Общая сумма кредитов, которые могут быть пролонгированы, по оценки НБК, может составить порядка 3,7 трлн. юаней (517 млрд. долл.).

С целью реализации двух указанных выше мер под эгидой НБК и Министерства финансов создается специальный механизм в виде Special purpose vehicle (SPV) для функционирования которого выделяется 440 млрд. юаней. SPV будет уполномочен заключать соответствующие соглашения с коммерческими банками и предприятиями-заемщиками.

Китай увеличил в мае объемы выпуска долговых обязательств местных правительств. По данным Министерства финансов Китая, объем выпуска долговых обязательств местных правительств отдельно в мае установил рекорд, превысив сумму в 1,3 трлн. юаней. За пять месяцев года общий выпуск долговых обязательств достиг почти 3,2 трлн. юаней с приростом 65,1%. Из них объем выпуска новых облигаций составил 2,7 трлн. юаней (+85,3%), а облигаций на рефинансирование имеющегося долга – 497,3 млрд. юаней. Общая квота выпуска новых облигаций на 2020 год установлена в пределах 4,73 трлн. юаней, таким образом за январь-май было использовано 57,1% годовой квоты, что на 9,8 п. п. выше, чем за тот же период прошлого года.

Большая часть облигаций новых выпусков представляет собой так называемые специальные облигации, которые предназначены для использования в виде инвестиций, их объем составил 2,15 трлн. юаней, что соответствует 57,3% от годовой квоты в 3,75 трлн. юаней. Сумма выпуска обычных облигаций составила 552,2 млрд. юаней или 56,3% от годовой квоты в 980 млрд. юаней.

В среднем облигации размещались с доходностью в 3,27%, что на 20 б. п. ниже, чем средняя доходность облигаций 2019 года. Сроки погашения в среднем равнялись 15,2 года, что на 4,9 года больше, чем в прошлом году.

Правительство Китая взяло курс на поддержку так называемой «экономики лотков» (地摊经济). В ее пользу высказался премьер Ли Кэцян в своих выступлениях на сессии ВСНП. В качестве примера он привел опыт города Чэнду (пров. Сычуань), где городские власти помогли установить 36 тыс. лотков и тем самым создали 100 тыс. рабочих мест. К этой теме премьер вернулся во время своей инспекционной поездки 1 июня в город Яньтай (пров. Шаньдун), отметив, что лоточная торговля в городах может стать одним из инструментов для поддержания занятости, особенно среди мигрантов и лиц с низким уровнем доходов. В течение недели власти уже нескольких десятков городов и большинства провинций объявили о планах по поощрению и поддержке лоточной торговли. К кампании готовы присоединится и крупнейшие интернет компании Китая, в том числе Alibaba, Tencent, Jingdong и другие. Мелкая лоточная торговля традиционно существовала в Китае, и ее расцвет пришелся на 80-е и 90-годы прошлого века. Однако в последние годы отношение к ней сильно изменилось. Например, в Пекине в 2018 году была проведена широкая кампания по благоустройству города, в ходе которой мелкие торговцы беспощадно изгонялись. В вину им ставилось, то они мешают городскому движению, а реализуемые ими товары часто являются некачественными. Сейчас отношение вновь изменилось, однако пока открытыми остаются вопросы об упорядочении и регулировании этого вида деятельности.

Городское правительство Пекина с 6 июня начинает масштабную кампанию по стимулированию потребления, которая продлится до «золотой недели» в октябре (длинные выходные по случаю праздника для образования КНР). С этой целью предполагается выпуск талонов для стимулирования потребления на общую сумму 12,2 млрд. юаней. (1,71 млрд. долл.) На первом этапе сумма выпуска составит 2,2 млрд. юаней (307 млн. долл.). С учетом уже накопленного китайскими региональными правительствами опыта по выпуску таких талонов (См. *Обзор событий 31 марта-5 апреля* и *Обзор событий 6-17 мая*) пекинские власти решили внести некоторые коррективы в порядок выпуска талонов и более активно привлечь к кампании субъектов рынка. Будет выпущено три вида талонов: 1) специальные талоны (предназначены для осуществления покупок в магазинах, торговых центрах, использованию в ресторанах офлайн), 2) талоны на приобретение смарт-продукции (всего 31 вид продукции, в том числе смарт-средства связи, смарт-бытовая техника, смарт-мебель) как

онлайн, так и офлайн, 3) особые льготные талоны (предназначены для групп населения с низкими доходами, сотрудников уличных комитетов, врачей, работающих «на первой линии»).

Получить талоны могут все жители Пекина или те, кто находится в Пекине. Для этого необходимо пройти процедуру идентификации с предоставлением паспортных данных, получение талонов юридическими лицами запрещается. Талоны, субсидируемые правительством, можно скачать на платформе Jingdong (JD com.).

Специальные талоны предоставляются пакетом по три талона в каждом (один на 50 юаней – субсидия 10 юаней, второй на 100 юаней – субсидия 20 юаней, третий на 200 юаней – субсидия 30 юаней), то есть суммарно на них можно осуществить покупку на 350 юаней (чуть меньше 50 долл.) при этом размер субсидии будет составлять 60 юаней или 17,1%. Примерно аналогично распространялись талоны и в других регионах, новым же моментом является то, что параллельно с выпуском талонов проводится кампания распродаж (sale) в магазинах, ресторанах и проч., увязанная с выпуском потребительских талонов. Размер предоставляемой продавцами скидки соотносится как 1:1 к размеру правительственной субсидии. Таким образом, если покупатель приобретает товар ценой в 60 юаней и использует 50 юаневый талон, то помимо правительственной субсидии в 10 юаней он получает еще скидку от продавца также в размере 10 юаней, в результате чего товар обходится ему в 40 юаней. Первый этап использования специальных талонов продлится до конца июня в четыре транша. Первый транш размером в 2 млн. талонов выпускается 6 июня сроком на 14 дней, последующие три выйдут соответственно 13, 20 и 27 июня, то есть закроют весь период летнего праздника Дуанью (端午节).

Талоны на приобретение смарт-продукции будут выпущены двумя траншами по 1 млн. талонов каждый 6 и 18 июня. Сумма талона 2 тыс. юаней, правительственная субсидия 5%, дополнительно к ней субсидия продавца тоже 5%. В кампании с этим видом талонов будут принимать участие Jingdong (JD com.), Xiaomi, Suning, Easy Home (居然之家), B&Q (百安居) и другие известные китайские компании.

Параллельно планируется развернуть выпуск потребительских талонов без правительственных субсидий, но со скидками компаний. Уже анонсировано участие в этой кампании крупнейших платежных систем Alipay, WeChatPay, China Unionpay, а также ряда других интернет компаний и торговых сетей.

Показатель PMI для производственных отраслей в мае снизился, но продолжает оставаться в положительной зоне. По данным Госстата КНР, майский показатель PMI для производственных отраслей составил 50,6%. Его значение по сравнению с апрелем снизилось на 0,2 п. п., но он по-прежнему уже 3 месяца подряд продолжает оставаться в положительной зоне. В разрезе предприятий PMI в мае показывал разнонаправленную динамику. Для крупных предприятий индекс повысился на 0,5 п. п. до 51,6%, для средних предприятий его значение, наоборот, снизилось на 1,4 п. п. до 48,8%, для малых предприятий PMI вырос на 0,2 п. п. и составил 50,8%. Среди основных составляющих индекса показатель производственной деятельности снизился на 0,5 п. п. до 53,2%; показатель персонала также уменьшился на 0,8% и ушел в отрицательную зону, составив 49,4%, в то же время показатель новых заказов увеличился на 0,7 п. п. и достиг 50,9%. Еще один важный показатель – индекс новых экспортных заказов хотя и вырос в мае на 1,8 п. п. до 35,3%, его значение остается на исторически низких уровнях.

Показатель PMI для непромышленных отраслей в мае повысился на 0,4 п. п. до уровня 53,6%. Рост индекса происходит три последних месяца подряд. В мае особенно заметно на 1,1 п. п. поднялись показатели коммерческой деятельности в сфере строительства, которые достигли 60,8%. Показатели для таких отраслей, как розничная торговля, ресторанный бизнес, перевозки железнодорожным и авиационным транспортом, услуги интернет софта были на уровнях выше 55%. В то же время услуги в отраслях спорта, культуры, развлечений по-прежнему оставались на уровнях ниже 45%.

Прямые китайские инвестиции за рубеж продолжают сокращаться. По данным Министерства коммерции Китая, объем прямых зарубежных инвестиций Китая в нефинансовые активы в январе-апреле 2020 года составил 33,25 млрд. долл., что на 4% меньше по сравнению с тем же периодом прошлого года, сокращение остается примерно на том же уровне, что и по итогам 1 квартала, когда его показатель составлял минус 3,9%. Отдельно в апреле объем инвестиций за рубеж можно оценить в 9,03 млрд. долл., что на 4,24% меньше, чем в апреле 2019 года. В то же время темпы прироста китайских прямых инвестиций в страны, участвующие в инициативе «Один пояс один путь» за четыре месяца года увеличились на 13,4% и составили 5,23 млрд. долларов.

Увеличились поставки российской сои в приграничную китайскую провинцию Хэйлуцзян. По данным Харбинской таможни за январь-апрель текущего года поставки сои из России увеличились в годовом исчислении на 11,8% и составили 262 тыс. тонн. Основная часть российского экспорта сои осуществлялась по каналам приграничной торговли. Рост поставок из России происходил на фоне общего сокращения импорта провинцией соевых бобов, физические объемы которого за тот же период уменьшились на 10,8% до 673 тыс. тонн, в стоимостном выражении показатели ввоза снизились на 12% и составили 1,68 млрд. юаней (238 млн. долл.). В текущем году Хэйлуцзян возобновил закупки сои в США, которые не осуществлялись в прошлом году из-за торговой войны. Импорт американской сои за 4 месяца составил 277 тыс. тонн. В тоже время закупки сои в Бразилии (134 тыс. тонн) упали на 41,1%.

По удельному весу в общем объеме импорта соевых бобов Россия вышла на второе место с показателем 39%, уступая только США (41,1%), но превосходя Бразилию (19,9%).

Министерство торговли США ввело санкции против 33 китайских компаний и организаций, которые вступают в силу с 5 июня. Санкции предусматривают ограничения на приобретение ряда американских высокотехнологичных товаров, а также продукции иностранных производителей, в которой использовались американские компоненты и технологии. Поводом для введения санкций стали обвинения, что включенные в черный список компании были вовлечены в сотрудничество с китайскими властями по контролю уйгурского населения Синьцзяна или производству продукции военного назначения. В основном санкции направлены против компаний, работающих в сфере AI и технологий распознавания лиц. Это уже второй пакет санкций, первый был введен по аналогичным основаниям в октябре 2019 года.

*Сергей Цыплаков,
руководитель направления развития Китая и ЕАЭС
Института исследований и экспертизы ВЭБ.РФ*