

## Обзор событий в Китае

6 - 12 апреля 2020 г

**8 апреля официально была снята установленная 23 января блокада административного центра провинции Хубэй города Уханя с населением в 11 млн. человек, который являлся эпицентром эпидемии коронавируса Covid 19.** Общее количество случаев заболевания в Ухане за все время эпидемии превысило 50 тыс. человек, или 60% заболевших по всему Китаю (включая Тайвань, Гонконг и Макао). Общее число жертв эпидемии в Ухане 2575 человека или приблизительно 77% от числа жертв по Китаю.

Выступая 8 апреля на заседании Политбюро ЦК КПК Си Цзиньпин призвал **«готовиться сравнительно длительное время противостоять изменениям во внешних условиях»**, под которыми, как следует из контекста выступления, понимается усиление угрозы ввезенной инфекции, а также обострение рисков и нарастание неопределенности в мировой экономике, что создает новые трудности для восстановления производства и экономического развития Китая.

**На заседании Постоянного Комитета Госсовета КНР 7 апреля был одобрен ряд мер по поддержке внешней торговли и финансового сектора.** В частности, в условиях, «когда традиционная внешняя торговля подверглась удару эпидемии» было принято решение сделать больший упор на развитие трансграничной электронной коммерции. На базе уже существующих 59 экспериментальных комплексных районов трансграничной электронной коммерции дополнительно намечается создать еще 46 экспериментальных комплексных районов и предоставить их резидентам налоговые льготы, в том числе освободить от НДС и потребительского налога при розничном экспорте и установить упрощенный порядок начисления корпоративного налога, а также изучить возможности, подключения обладающих условиями районов к эксперименту в части розничного импорта. Кроме того, решено оказать поддержку предприятиям в совместном создании шеринг складов за рубежом.

С целью облегчить трудности предприятий, осуществляющих внешнеторговые операции давальческой переработки и сборки (на эти операции приходится около 25% внешней торговли), дано поручение уменьшить перечень товаров для производства которых такие операции запрещены; предоставить осуществляющим давальческие операции

предприятиям, находящимся во всех бондовых зонах, при реализации продукции внутри страны право выбора порядка уплаты таможенных пошлин: либо на импортные комплектующие отдельно, либо на готовую продукцию; отменить до конца года уплату процентов за находящиеся на таможенных бондовых складах комплектующие и готовые изделия в случае их реализации внутри страны.

Госсовет принял решение провести 127 экспортно-импортную ярмарку в Гуанчжоу во второй - третьей декаде июня (первоначально намечалась на апрель-май) в режиме онлайн.

В части финансового сектора решено продлить сроки действия ряда ранее введенных налоговых льгот до конца 2023 года. В том числе предусматривается: освободить от НДС процентные доходы финансовых институтов при предоставлении кредитов малым и микропредприятиям, индивидуальным предпринимателям, крестьянским дворам на сумму менее 1 млн. юаней, крестьянским дворам на сумму менее 100 тыс. юаней, а также доходы от страховых платежей в растениеводстве и животноводстве.

По заявлению заместителя министра финансов Китая Сюй Хунцяя (许宏才) на **31 марта 2020** объем выпуска местными правительствами **специальных облигаций составил 1,08 трлн. юаней**, что равно 84% от общей квоты в размере 1,29 трлн. юаней, которая была доведена Минфином КНР до регионов для досрочного размещения. По сравнению с тем же периодом 2019 года, объемы выпуска специальных облигаций увеличились на 63%.

*Справочно: общий размер годовой квоты на выпуск специальных облигаций местных правительств, предназначенных для сооружения объектов инфраструктуры, должен быть определен в годовом бюджете КНР, который утверждается сессией ВСНП. Осенью прошлого года ПК ВСНП дало правительству право разрешить местным властям провести досрочное размещение части годовой квоты до утверждения бюджета. Первоначально предполагалось, что бюджет на 2020 год будет принят на сессии ВСНП в марте. Считалось, что ее объем будет составлять порядка 3 трлн. юаней. После решений Госсовета КНР от 31.03.2020 (См. подробнее Обзор 31марта-5 апреля) стало очевидно, что размеры квоты будут увеличены. Сама же сессия ВСНП из-за эпидемии коронавируса была перенесена на неопределенный срок.*

В настоящее время из этой суммы 825,5 млрд. юаней (77% выпущенных облигаций) уже направлена на реализацию объектов (строительство

железных дорог, метро, объектов по охране окружающей среды, отраслевых парков и др.). В нынешнем году специальные облигации размещались в среднем на срок до 14,5 лет, на срок 10 и более лет размещено облигаций на общую сумму 933,1 млрд. юаней (86% от суммы размещения). В 2019 году облигации со сроком погашения 10 и более лет составляли 34% от суммы выпуска.

Из заявления Сюй Хунцяя следовало, что после решений Госсовета от 31.03.2020 объем досрочно выпускаемых облигаций будет вновь увеличен и порядок доведения до регионов лимитов их дополнительного выпуска в настоящее время прорабатывается Минфином КНР. Суммы объема выпуска не были названы, но было отмечено, что они будут определяться в увязке с конкретными проектами для инвестиций. Среди отраслевых приоритетов были упомянуты объекты транспортной инфраструктуры, объекты в энергетике, в сельском хозяйстве, экологии, развитие «холодных цепочек логистики» (поставки сельхозпродукции из деревень в города), обустройство отраслевых парков. Кроме того, часть средств местные правительства смогут направить на объекты медицины, профессионального образования, ускорения сооружения сетей 5G, big data центров, развитие искусственного интеллекта, интернета вещей и других объектов «инфраструктуры нового типа».

**Народный Банк Китая обнародовал некоторые данные относительно поддержки предприятий в условиях эпидемии и экономических трудностей.** В счет первого транша (решение было принято 1 февраля) в размере 300 млрд. юаней для нужд ре-кредитования предприятий (поддержка ключевых предприятий, производящих критически важную продукцию для борьбы с эпидемией) на 30 марта 9 крупнейшими китайскими банками и 10 провинциальными и городскими банками было предоставлено льготных кредитов на общую сумму 228,9 млрд. юаней 5881 предприятию. Средний размер кредита как правило не превышал 40 млн. юаней, средняя процентная ставка была на уровне 2,51%, Минфин КНР дотировал на 50% ставку по кредиту, в результате чего реальная ставка для предприятия составляла 1,26% (годовой prime rate в настоящее время находится на уровне 4,05%). В то же время стало известно, что Минфин Китая дал поручение своим органам на местах произвести проверку предприятий, получивших дешевые кредиты, особое внимание предписывается обратить на предприятия получившие кредиты в размере больше 500 млн. юаней, а также на те кто привлекал льготные кредитные средства от нескольких финансовых институтов, в особенности в период после 15 марта, то есть после прохождения пика эпидемии.

В счет второго транша (возобновление производства, восстановление мощностей) в 500 млрд. юаней на 30 марта местными банками было предоставлено кредитов, включая субсидирование процентных ставок, на сумму 276,8 млрд. юаней, получателями которых стали 351,4 тысячи предприятий (включая крестьянские дворы). НБК было установлено, что процентная ставка по кредитам не может быть выше 4,55%. Сумма кредитов заемщикам в агросекторе составила 55,2 млрд. юаней, средняя ставка по кредиту равнялась 4,38%. Объем малых и микрокредитов определяется в 155,6 млрд. юаней, средняя ставка 4,41%. Объем дисконтирования составлял 66,1 млрд. юаней, процентная ставка 3,08%.

В настоящее время ведется подготовка к выпуску третьего транша в размере 1 трлн. юаней. Его реализация будет увязываться с ходом восстановления экономической активности, а также с реализацией двух первых траншей. Общая схема, как она мыслится НБК, предполагает предоставление средств малым и средним банкам под 2,5% годовых с дальнейшим льготным кредитованием малых и микропредприятий. Централизованного субсидирования ставок пока не предполагается, однако, весьма вероятно, что, как и в схеме второго транша, средства для субсидирования будут поступать по линии местных правительств.

4-6 апреля в Китае отмечался традиционный праздник Дней поминовения усопших (清明节). По итогам праздничных выходных дней в Китае **отмечают наметившуюся на фоне относительной стабилизации эпидемической обстановки тенденцию к оживлению некоторых видов потребления.**

Хотя потребительский рынок товаров и услуг не может сравниться с прошлыми годами, но тенденция к его оживлению очевидно присутствует. Пока она проявляется в основном в сфере ритейла, что выражается в увеличении числа покупателей как в крупных торговых центрах, так и небольших магазинах. При этом в китайских СМИ обращают внимание на то, что местные потребители активно реагировали на выпущенные в последнее время потребительские электронные талоны (см подробнее в Обзоре за 31 марта-5 апреля). В частности, в г. Ханчжоу (административный центр пров. Чжэцзян) использование талонов первого транша, с дотацией местного правительства на сумму 145 млн. юаней (20,4 млн. долл.) дало эффект в потреблении в сумме 1,8 млрд. юаней (254,2 млн. долл.) то есть с коэффициентом более чем в 12 раз. Аналогичная картина наблюдалась в г. Чжэнчжоу (административный центр пров. Хэнань). Местное правительство там выпустило 3 апреля талоны на общую сумму в 50 млн. юаней с дотацией

в 17 млн. юаней, их использование уже к середине дня 6 апреля стимулировало потребление на 200 млн. юаней, с коэффициентом 11,8 раза, то есть на уровне примерно одинаковым с Ханчжоу. По данным Alipay в настоящее время в масштабах всего Китая в кампанию с талонами вовлечены десятки миллионов магазинов офлайн, причем 90% из них составляют малые и средние магазины. Местные эксперты подчеркивают важность того обстоятельства, что распространение и использование талонов осуществляется через системы моментальных платежей, что не только удобно потребителям, но и позволяет оперативно получать информацию о сфере их использования, что поможет сделать поддержку бизнеса в будущем более адресной. К настоящему времени общий объем выпущенных талонов составляет 5,6 млрд. юаней (788 млн. долларов), из них через Alipay было размещено талонов на более чем 4 млрд. юаней.

Восстановление в сфере внутреннего туризма протекает медленнее. По оценке Китайского института туризма (中国旅游研究院), на нынешние праздники туристический поток по сравнению с прошлым годом уменьшился на 61,4%, а доходы на 80,7%. Вместе с тем отмечается восстановление посещений некоторых достопримечательностей. Например, возобновился поток туристов в национальный парк Хуаншань (пров. Аньхуэй), который принимал более 20 тыс. туристов в день. Администрация парка была вынуждена ограничить прием туристов, опасаясь их скопления в толпы. В целом же большинство туристов воздерживалось от дальних поездок, отдавая предпочтение посещению ближайших к городам мест, а также предпочитало добираться туда на личном транспорте либо на такси. Поездки на более длинные расстояния спросом не пользуются, несмотря на предлагаемые скидки на авиа и железнодорожные билеты.

**По итогам марта темпы роста потребительской инфляции в Китае замедлились.** По данным Госстата КНР индекс розничных цен CPI в марте в годовом исчислении составил 4,3% против показателя февраля в 5,2% и января в 5,4%. Как и прежде, рост индекса происходил в основном за счет роста цен на продовольственные товары, цены на которые в марте в годовом исчислении увеличились на 13,6%. В особенности выросли цены на мясо продукцию (+78%), в первую очередь на свинину (основа мясного рациона китайцев) на 116,4%. В то же время в сравнении с февралем цены на продовольственные товары уменьшились на 2,7%, в том числе на мясо продукцию на 5,2%, отдельно свинину на 6,9%. Последнему, как видится, способствовали проводившиеся несколько раз в течение марта властями товарные интервенции за счет государственного резерва мяса. В целом за 1

квартал 2020 показатель CPI составил 4,9%, для сравнения в 1 квартале 2019 года значение индекса было на уровне 1,8%.

**Индекс отпускных цен производителей (PPI) в марте продолжал снижение.** Отдельно в марте PPI в годовом исчислении составил (-1,5%), показатели января и февраля были соответственно – (0,1%) и (-0,4%). В целом за квартал показатель PPI оказался равен (-0,6%) Для сравнения в 1 квартале 2019 года PPI составлял +0,2%.

По данным Государственного управления валютного регулирования, **валютные резервы Китая на конец марта составляли 3060,6 млрд. долларов**, на конец февраля текущего года их объем оценивался в 3106,7 млрд. долларов. По сравнению с уровнем начала 2020 года они уменьшились на 47,3 млрд. долл. Сокращение валютных резервов объясняют общим ростом индекса доллара, что привело к снижению стоимости недолларовых активов резерва.

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