

Обзор событий в Китае

20 - 26 апреля 2020 г

Сложившаяся в Китае экономическая ситуация стала основным вопросом повестки дня состоявшегося 17 апреля заседания политбюро ЦК КПК. Оно прошло в тот же день, когда Госстат Китая опубликовал статистические данные по развитию экономики в первом квартале. На заседании было констатировано, что эпидемия коронавируса нанесла по экономике Китая «небывалый удар», и экономическое развитие страны столкнулось «с невиданными ранее рисками». В этих условиях руководство КПК подтвердило актуальность выдвинутой еще в сентябре 2019 года установки на поддержание «6 стабильностей» и с учетом возникших трудностей дополнительно акцентировало приоритеты экономического курса на ближайшую перспективу, сформулировав их в новой установке «6 сохранять».

Справочно: установка на поддержание 6 стабильностей была впервые выдвинута премьером Госсовета КНР Ли Кэцзяном 4 сентября 2019 года в момент обострения торговой войны с США и нарастания экономических трудностей на заседании Госсовета КНР. Она включает в себя: 1. стабильность занятости, 2. стабильность финансовой системы (избежание системных финансовых рисков), 3. стабильность внешней торговли, 4. стабильность иностранных инвестиций, 5. стабильность инвестиций (направление основного потока инвестиций в отрасли реальной экономики), 6. стабильность ожиданий.

Эти приоритеты включают в себя: сохранение занятости населения, сохранение базового уровня жизни (保基本民生), сохранение субъектов рынка (имеется ввиду в первую очередь малый и микробизнес), сохранение зерновой и энергетической безопасности, сохранение стабильности цепочек снабжения, сохранение обращения в экономике.

Политбюро подтвердило уже ранее заявлявшиеся как правительством, так и партийным руководством меры, которые уже начали применяться либо начнут применяться в самом ближайшем будущем для поддержания экономического развития. Среди них особый акцент сделан на меры макроэкономической политики. Они предполагают активизацию финансовой политики, увеличение дефицита бюджета, выпуск особых государственных облигаций по противодействию эпидемии (ранее хотя и говорилось об их выпуске, но не было упоминаний об их предназначении – прим. С. Ц.),

увеличение выпуска специальных облигаций местных правительств, повышение эффективности использования средств.

В части денежной политики признано необходимым придать ей большую гибкость, использовать снижение нормы обязательного резервирования (RRR), снижение учетного процента, ре-кредитование, поддерживать рациональный уровень ликвидности, способствовать снижению ставки процента на кредитном рынке, уделять особое внимание поступлению средств в реальный сектор экономики, в первую очередь для средних, малых и микро предприятий.

Политбюро подтвердило курс на расширение внутреннего спроса, чему должны способствовать меры по расширению потребления домохозяйств, а также по «соответствующему увеличению общественного потребления». Подчеркнута необходимость «активного расширения эффективных инвестиций» как традиционного типа (реконструкция старых кварталов в городах, традиционные инфраструктурные объекты, техническая реконструкция и апгрейд традиционных отраслей), так и инвестиций в новые растущие стратегические отрасли.

Новым моментом стало указание на необходимость переориентации экспортных предприятий на сбыт на внутреннем рынке. Была также подтверждена неизменность курса на поддержку и помощь малым предприятиям «повышение их способностей к выживаемости и развитию» путем уменьшения налогов и сборов, снижения себестоимости финансирования, уменьшения ставок арендной платы.

После принятия этих решений Политбюро китайские правительственные ведомства объявили о принятии ряда шагов по их выполнению.

Госсовет КНР 21 апреля принял решение распространить выплаты по страхованию от безработицы на значительную часть рабочих мигрантов (农民工), а также повысить долю расходов на оплату труда в реализуемых за счет государственных средств инвестиционных проектах с 10 до 15%.

По поручению Народного Банка Китая The National Interbank Funding Centre (全国银行间业拆借中心) объявил 20 апреля о снижении базовых ставок на кредитном рынке LPR (Loan Prime Rate, 贷款市场报价利息) на кредиты сроком на год и на пять лет соответственно 20 и 10 б. п. после чего они составляют соответственно 3,85% и 4,65%. Финансовые регуляторы полагают, что этот шаг будет способствовать снижению стоимости финансирования для реального сектора экономики, а также отчасти сделает кредиты в сфере недвижимости более приемлемыми для физических лиц.

Минфин Китая 20 апреля объявил о решении расширить выпуск специальных облигаций местных правительств на сумму в 1 трлн. юаней и завершить их размещение к концу мая.

Минфин Китая, Министерство промышленности и информатизации, Государственный Комитет по развитию и реформе 23 апреля опубликовали специальное Уведомление о продлении срока действия льгот на приобретение автомобилей на новых источниках энергии до конца 2022 года. Первоначально предполагалось, что действие льготного порядка прекратится в конце текущего года. Льготы будут распространяться на приобретение 2 млн. машин в год, при их цене от 300 тыс. юаней (42,2 тыс. долл.) и ниже. В 2019 году в Китае было продано порядка 1,2 млн. электромобилей.

Экономика провинции Хубэй, которая была эпицентром эпидемии коронавируса в Китае, понесла колоссальные потери и нуждается в масштабном восстановлении. По данным Госстата пров. Хубэй, в 1 квартале 2020 валовый региональный продукт (РВП) Хубэя сократился на 39,2%. Сокращение РВП составило 273,1 млрд. юаней (38,6 млрд. долл.). Падение в сельском хозяйстве составило 25,3%, в промышленности и строительстве – 48,2%, в отраслях услуг – 33,3%. В сельском хозяйстве наибольшие потери понесло животноводство: поголовье свиней сократилось на 52,6%, крупного рогатого скота – на 13,9%, домашней птицы на 23,8%. В промышленности спад зафиксирован в 38 отраслях из 41. Добавленная стоимость в промышленности сократилась на 45,8%. Падение розничного товарооборота составило 44,9%. Располагаемые доходы населения, постоянно проживающего в городах, уменьшились на 11,8%, доходы сельского населения – на 10,2%. Уровень инфляции в Хубэе в первом квартале был выше, чем в среднем по стране (4,9%) и составил 6,1%.

Таких масштабных потерь не отмечалось ни в одной из провинций Китая со времени образования КНР в 1949 году. Ущерб, нанесенный экономике провинции, сопоставим разве только с периодом антияпонской войны сопротивления во время 4-х месячной знаменитой битвы за Ухань в 1938 году. До начала эпидемии по размерам РВП Хубэй занимал 7 место среди всех провинций Китая.

Прямые китайские инвестиции за рубеж продолжают сокращаться. По данным Министерства коммерции Китая, объем прямых зарубежных инвестиций Китая в нефинансовые активы в 1 квартале 2020 года уменьшился на 3,9% и составил 24,22 млрд. долларов. В январе-феврале этот показатель оценивался в 15,5 млрд. долл. (-1%). Отдельно в марте объем

инвестиций уменьшился на 19,1% и составил 8,72 млрд. долларов. В 1 квартале 4,2 млрд. долларов были вложены в активы в 52 странах, участвующих в реализации китайской инициативы «Один пояс, один путь», что на 11,7% больше по сравнению с тем же периодом прошлого года. Удельный вес инвестиций в страны ОПОП увеличился на 2,4 п. п. и достиг 17,3% в общем объеме инвестиций за рубеж.

Объемы выполненных за рубежом подрядных работ в 1 квартале уменьшились на 15,3%, составив 27,99 млрд. долларов. Количество направляемого за рубеж персонала по сравнению с тем же периодом прошлого года уменьшилось на 47 тыс. человек. На конец марта общее число китайского персонала на объектах подрядного строительства за рубежом составило 744 тыс. человек.

Доходы и прибыли предприятий госсектора Китая в 1 квартале сильно уменьшились. Операционные доходы предприятий госсектора в 1 квартале составили 12,34 трлн. юаней, что на 11,7% меньше, чем за тот же период прошлого года. Доходы предприятий центрального подчинения (7,34 трлн. юаней) сократились на 10%, доходы местных госпредприятий (4,94 трлн. юаней) уменьшились на 14,1%. Отдельно в марте доходы предприятий госсектора по сравнению с январем-февралем увеличились на 48% и восстановились в среднем до 88% от уровня марта 2019 года.

Прибыли предприятий госсектора в 1 квартале сократились до 329,16 млрд. юаней, что на 59,7% меньше, чем в тот же период 2019 года. Прибыли предприятий центрального подчинения (297,23 млрд. юаней) уменьшились на 49,1%. Прибыли местных госпредприятий (31,93 млрд. юаней) упали на 86,3%.

Суммы налоговых платежей госсектора снизились на 13% до 1,067 трлн. юаней, в том числе платежи предприятий центрального подчинения сократились на 11,1% (800,3 млрд. юаней), местных госпредприятий – на 18,5% (266,8 млрд. юаней).

Тенденция к сокращению доходов и расходов бюджета Китая по итогам 1 квартала продолжает сохраняться. По данным Минфина КНР, поступления в доходную часть консолидированного бюджета Китая (центральный бюджет и местные бюджеты) в годовом сравнении продолжали сокращаться. В 1 квартале общая сумма доходов бюджета составила 4,598 трлн. юаней, что на 14,3% меньше, чем за тот же период прошлого года. За январь-февраль сокращение было на уровне 9,9%. Доходы центрального

бюджета (2,116 трлн. юаней) уменьшились на 16,5% (январь-февраль -11,2%), доходы местных бюджетов (2,482 трлн. юаней) сократились на 12,3% (январь-февраль -8,6%).

Доходы консолидированного бюджета налогового характера (3,903 трлн. юаней) сократились на 16,4% (январь-февраль -11,2%), доходы неналогового характера (695,5 млрд. юаней) выросли на 0,1% (январь-февраль +1,7%). Среди основных источников налоговых доходов поступления от внутреннего НДС уменьшились на 23,6% (январь-февраль -19%), потребительский налог на 16,4% (январь-февраль -10%), корпоративный налог на доходы на 12,8% (январь-февраль -6,9%), сборы от индивидуального подоходного налога возросли на 3,5% (январь-февраль +14,8%). Поступления от НДС и акцизов при импорте сократились на 23,9% (январь-февраль -25,1%), от таможенных пошлин на 13,8% (январь-февраль -14,3%). Объемы возмещения НДС при экспорте упали на 27,9% (январь-февраль -26,8%).

Расходная часть бюджета в январе-марте составила 5,528 трлн. юаней и уменьшилась по году на 5,7% (январь-февраль -2,9%). Расходы центрального бюджета (717,3 млрд. юаней) увеличились на 3,7%, расходы местных бюджетов (4,811 трлн. юаней) сократились на 7% (январь-февраль -2,9%). Уменьшение происходило по всем основным статьям бюджетных расходов за исключением расходов на санитарию на 4,8% и по платежам по долгу и процентам на 4,6%.

Сложная экономическая обстановка вынуждает крупные китайские компании прибегать к заимствованиям на внутреннем и внешних рынках. Завершив размещение на внутреннем рынке долговых обязательств на сумму в 1 млрд. юаней (141 млн. долл.), компания Xiaomi (крупный производитель смартфонов, разработчик в области IoT) приступает к программе размещения на внешних рынках (площадка гонконгской биржи) номинированных в долларах бондов. Предполагается, что общая сумма бондов составит 600 млн. долларов. Полученные средства будут использованы на общие корпоративные нужды, а также выплату имеющихся задолженностей. Ставка по бондам составит 3,375% годовых, срок погашения апрель 2030 года. Это первый случай, когда Xiaomi выпускает бонды в иностранной валюте. Для данного выпуска рейтинговое агентство S&P Global установило рейтинг ВВВ-. Столь низкий рейтинг агентство объясняет высокой вероятностью того, что прибыль Xiaomi на падающем рынке смартфонов в 2020 и 2021 годах будет сокращаться. На конец 2019 года активы Xiaomi оценивались в 183,6 млрд. юаней, а объем ее долга – в 101,97 млрд. юаней.

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