

Торговые войны и перенос производств из Китая

Никита Пыжигов

Разрешение торговых войн в ближайшее время, несмотря на заявления Трампа о приближающейся сделке с Китаем, все еще не представляется возможным. Позиции сторон далеки от согласования, о чем говорит разница в заявлениях США и Китая об условиях будущей сделки. Так, 11 октября Д.Трамп [объявил](#), что в рамках первой фазы «сделки» Китай будет ежегодно закупать американской сельскохозяйственной продукции на сумму \$40–\$50 млрд. В свою очередь, [источник](#) близкий к переговорам отметил, что речь шла о том, чтобы вернуть уровень закупок Китаем американской с/х продукции на уровень \$20 млрд, что был до начала торговых войн.

Помимо прямых эффектов от торговых войн, существенную роль играет рост неопределенности, который они провоцируют¹. В условиях постоянно меняющихся правил игры компании вынуждены существенно корректировать свое поведение, чтобы минимизировать потери. Одно из решений в данной ситуации — перенос производственных мощностей из Китая в третьи страны. По состоянию на октябрь 2019 г. о своем намерении перенести производство в связи с обострением торговой войны [сообщили](#) уже более 50 крупных компаний. Среди них Apple, HP, Dell, GoPro, Nintendo, Sharp, TCL, GoerTek, Toshiba, Panasonic, Foxconn и другие. В большинстве случаев для релокации рассматриваются Вьетнам, Тайвань, Индия и Япония. Вьетнам и Япония в данном случае обладают особым преимуществом, так как обе страны состоят в ТТП-11, что дает возможность воспользоваться преференциальным доступом на рынки членов рассматриваемого мега-РТС.

Отдельные компании уже приступили к переносу производства. Например, Apple тестирует выпуск беспроводных наушников AirPods во Вьетнаме. Согласно Nikkei Asian Review, подобные испытания предшествуют началу массового производства. Ранее компания разослала уведомление своим поставщикам с просьбой рассмотреть возможность переноса 15–30% производства из Китая в третьи страны. На очереди может быть 10-ая модель iPhone для производства в Индии. Уже сейчас индийские производственные мощности Foxconn [загружены](#) для сборки модели телефона 7-го поколения и SE. Американская компания GoPro, специализирующаяся на выпуске портативных камер для активного отдыха, уже в июне начала производство своей продукции в Гвадалахаре, Мексика. Еще в декабре прошлого года компания [анонсировала](#) перенос

производства из Китая, в связи с обострением торговой войны.

Среди главных бенефициаров торговой войны, в рассматриваемом контексте, называют Вьетнам и Тайвань. Импорт США из Вьетнама за первый квартал 2019 г. увеличился более чем на 40%, за второй — на 27%. Для Тайваня рост аналогичных показателей составил 21% и 20% соответственно (см. рисунок ниже).

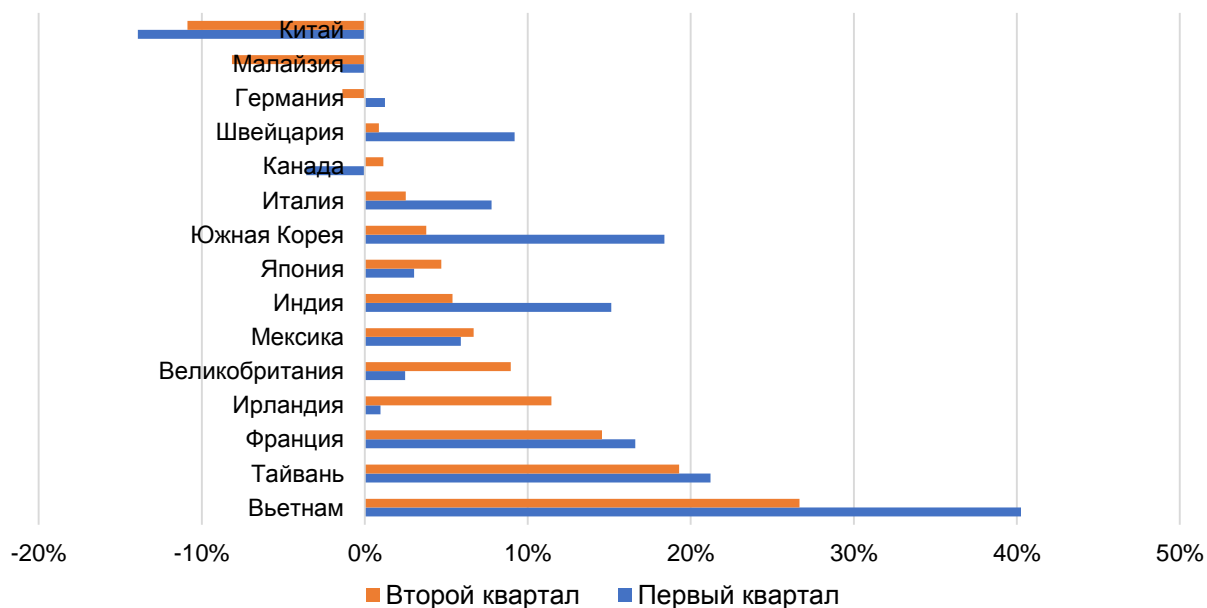
Из товарных групп, существенно возросли поставки 84-ой и 85-ой групп ТНВЭД, куда входят машины, оборудование и механизмы; электротехническое оборудование; их части; звукозаписывающая и звуковоспроизводящая аппаратура, аппаратура для записи и воспроизведения телевизионного изображения и звука, их части и принадлежности. Импорт американской стороной 85-ой товарной группы (электрическое оборудование) из Вьетнама вырос более чем на 78% за первый квартал 2019 г., из Тайваня — почти на 34%. Поставки товаров 84-ой группы (оборудование и механические устройства) из Тайваня в США выросли более чем на 70%, для Вьетнама рост достиг 37%.

В то же время импорт США из Китая снизился более чем на 13% (или \$17 млрд) за первый квартал 2019 г. и на 10% (или \$13,8 млрд) за второй. Данные значения вторые по величине с 2009 г.

По [данным](#) Министерства планирования и инвестиций Вьетнама, за период январь–май 2019 г. всего было лицензировано около 1,4 тыс. новых инвестиционных проектов с общим объемом инвестиций в \$16,46 млрд, что на 38,7% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Из 19 секторов, получивших инвестиции, 72% всех ПИИ пришлось на обрабатывающую промышленность и производство.

¹ Подробнее об эффектах неопределенности на рост мировой экономики мы писали в [Мониторинге №29](#).

Процентные изменения в объемах импорта США (январь–июнь 2019 г. против аналогичного периода 2018 г.)



Источник: составлено автором по данным USITC.

Одной из основных причин столь резкого перераспределения товарных потоков эксперты называют обострение торговой войны между Китаем и США. По оценкам АБР, если торговый спор между США и Китаем продолжит обостряться, Вьетнам **может** получить дополнительный прирост до 2% ВВП в течение трех лет как раз за счет перераспределения торговых потоков, так как страна производит товары, которые подвержены дополнительным тарифам со стороны США. Согласно этим же расчетам, следом за Вьетнамом идут Малайзия (+0,46%) Китайский Тайбэй (+0,42%) и Таиланд (+0,22%). В 2019 г. китайские прямые иностранные инвестиции во Вьетнам, основанные на одобренных инвестиционных проектах, **выросли** в 5,6 раза по сравнению с предыдущим годом — до \$1,56 млрд. за период с начала 2019 года по 20 мая.

Все вышеописанные события могли повлиять на торговый баланс между США и Вьетнамом. За январь–май 2019 г. дефицит торгового баланса для США в торговле с Вьетнамом **вырос** более чем на 40% и достиг \$21,6 млрд против \$15,18 млрд за аналогичный период в 2018 г.

Торговые войны хоть и являются существенным стимулом для перераспределения торговых потоков, но вместе с тем, их нельзя рассматривать как единственный фактор в данной ситуации. Наблюдаемое явление отражает структурные изменения в регионе. Рост влияния экологических, трудовых стандартов и стоимости труда в Китае давно ставили вопрос относительно перемещения производственных мощностей в долгосрочной перспективе. Торговые войны лишь «подтолкнули» компании к этому шагу.

Изменения, наблюдаемые с перераспределением торговых потоков, пока не оказали ощутимого воздействия на торговые взаимоотношения России с партнерами. В данный момент перед российской стороной открываются возможности для наращивания поставок товаров в Китай, которые попали под действие повышенных тарифов США. Прежде всего сюда относятся сельскохозяйственные товары и товары низкого передела, замещение которых требуется в оперативном порядке. Перемещение сложных производств на территорию России возможно, однако не так привлекательно для иностранных компаний, как в страны Юго-Восточной Азии, которые имеют уже действующие торговые соглашения с третьими странами, участвуют в формировании крупных мега-РТС. Помимо всего прочего, они могут обладать более конкурентоспособной стоимостью труда и менее строгими экологическими и трудовыми стандартами.

Вместе с возможностями, существуют риски подобного перераспределения торговых потоков. Торговая война может привести к увеличению потока импорта из Китая в третьи страны, включая Россию.