

Ду Чуньюй

студент

2 курс магистратуры, Институт социально-гуманитарного

образования

Московский педагогический государственный университет

Россия, г. Москва

АНАЛИЗ РИСКА ФИНАНСОВОЙ ЭКСПАНСИИ КИТАЙСКИХ КОМПАНИЙ В СОЕДИНЕННЫХ ШТАТАХ

Аннотация:

Когда Китай находится на критической стадии экономических преобразований, Международная обстановка также предоставляет хорошие возможности для прямых иностранных инвестиций в Китай. Быстрый рост прямых инвестиций Китая в Соединенные Штаты по своей сути является разумным и будет продолжать развиваться в течение длительного времени. Прямые инвестиции в Соединенные Штаты могут завоевать огромный сырьевой рынок в Соединенных Штатах. В этой статье подробно излагается проблема инфляции в рисках китайских компаний, инвестирующих в Соединенные Штаты, и кратко излагаются стратегии преодоления, которые служат ориентиром для китайских компаний при инвестировании в слияния и поглощения в Соединенных Штатах.

Ключевые слова: китайских компаний, Анализ рисков, инфляция

Du chunyu

student

2 courses of a magistrac, Institute of social arts education

Moscow pedagogical state university

Russia, Moscow

**Analysis of the risk of financial expansion of Chinese companies in the
United States**

Summary:

At a time when China is in a critical stage of economic transformation, the international environment also provides good opportunities for foreign direct investment in China. The rapid growth of China's direct investment in the United States is inherently reasonable and will continue to develop for a long time. Direct investment in the United States can gain a huge commodity market in the United States. This article expounds in detail the inflation problem in the risks of Chinese companies investing in the United States, and summarizes the coping strategies, which provides a reference for Chinese companies when investing in mergers and acquisitions in the United States.

Keywords: Chinese companies, Risk analysis and inflation

Китай уже находится на критическом этапе экономических преобразований. Изменения во внутренней среде развития требуют, чтобы компании выходили на глобальный уровень и в полной мере использовали внешние ресурсы. Международная среда также предоставляет хорошие возможности для прямых иностранных инвестиций Китая. Быстрый рост прямых инвестиций Китая в Соединенные Штаты по своей сути является разумным и будет продолжать развиваться в течение длительного периода времени.

Прямые инвестиции в Соединенные Штаты могут получить огромный рынок сбыта товаров в Соединенных Штатах. Многие китайские производители перенесли производственные базы за счет прямых инвестиций, чтобы сохранить свою долю на товарном рынке в Соединенных Штатах. В лице производственных компаний, таких как Haier Group, причина, по которой они инвестируют и открывают заводы в Соединенных Штатах, где производственные и эксплуатационные затраты выше, заключается главным образом в том, чтобы обойти торговые барьеры США, сократить торговые расстояния и продавать товары напрямую в США, чтобы захватить рынок США. Если взять в качестве примера алюминиевую промышленность Наньшаня, то, по оценкам Европейской ОЭСР, потребление алюминия на душу населения в Соединенных Штатах в 2016 году было почти в 5 раз больше, чем в Китае. Рынок алюминия в США очень привлекателен для Nanshan Group. Чтобы расширить рынок сбыта, Nanshan Aluminum решила инвестировать напрямую в Соединенные Штаты в 2017 году.

После начала мирового финансового кризиса некоторые китайские компании воспользовались операционными трудностями некоторых компаний, финансируемых США, и обесцениванием их активов для проведения трансграничных слияний и поглощений и прямых инвестиций в Соединенных Штатах для приобретения стратегических активов, таких как технологии и бренды, тем самым добившись быстрого роста семимильными шагами.

Многие китайские компании предпочитают инвестировать в Соединенные Штаты, чтобы воспользоваться преимуществами открытой торговой и финансовой среды Соединенных Штатов, свободой ввода и вывода капитала, оптимизировать трансграничные операции с точки зрения юридической и финансовой структуры и

поощрять зарубежные инвестиции. В то же время компании также могут использовать статус иностранного инвестора, полученный в результате инвестирования в Соединенные Штаты, для реинвестирования в Китай с целью получения различных льгот внутренней политики.

Трансформация модели экономического развития Китая также является важной движущей силой продвижения прямых китайских инвестиций в Соединенные Штаты. Являясь крупнейшим в мире рынком сбыта сырьевых товаров и страной с наиболее активными технологическими инновациями, Соединенные Штаты, естественно, привлекательны для китайских компаний. В то же время быстрый рост производственных издержек в Китае сделал преимущества инвестирования в Соединенные Штаты еще более очевидными. Поэтому в последние годы прямые инвестиции Китая в Соединенные Штаты резко возросли как по объему инвестиций, так и по количеству сделок.

Повышение курса юаня значительно снизило стоимость китайских инвестиций в Соединенных Штатах. Воспользовавшись этим преимуществом, вызванным повышением курса юаня, компании могут открыть новые рынки в Соединенных Штатах и добиться лучшего развития.

При оценке возможностей для иностранных инвестиций многонациональные компании должны учитывать национальные риски. Так называемый страновой риск относится к возможности экономических потерь для инвесторов из-за изменений в политической, правовой и экономической политике принимающей страны в области международного венчурного капитала. Среди них экономические риски в основном относятся к неблагоприятному внешнему воздействию экономических факторов, которые могут исходить с внутренних рынков, рынков принимающей страны или третьих стран на деловую деятельность компании. Среди экономических рисков инфляция является одним из факторов, на которых должны сосредоточиться транснациональные компании.

1. Увеличение эксплуатационных расходов

Прежде всего, наиболее прямым воздействием инфляции является повышение цен на средства производства в Соединенных Штатах, что увеличивает эксплуатационные расходы международных предприятий и, таким образом, создает трудности в предпринимательской деятельности. Поскольку ПИИ Китая в основном сосредоточены в розничной торговле и сфере услуг, когда рост цен на средства производства, такие как

сырье, энергия и затраты на рабочую силу, вызванные инфляцией, превышают рост цен на товары, которые они продают, это неизбежно приведет к снижению нормы прибыли международных компаний и усложнит работу. Конечно, поскольку рынок продукции предприятия и рынок средств производства не обязательно распределены в одной и той же стране, влияние инфляции в Соединенных Штатах на общий денежный поток международных компаний необходимо определять в соответствии с конкретными обстоятельствами. Например, для компаний, которые полагаются на импорт сырья из-за рубежа, когда в Соединенных Штатах, которые являются местом продаж, происходит инфляция, отпускная цена продукта будет увеличиваться с ростом внутренних цен в Соединенных Штатах, а стоимость сырья останется прежней, поэтому приток денежных средств в долларах США может увеличиться; и наоборот, для компаний, чье сырье получено в Соединенных Штатах, место продажи находится в зарубежной стране. Когда в Соединенных Штатах произойдет инфляция, стоимость сырья для продуктов увеличится, а цена продуктов, продаваемых в зарубежных странах, останется прежней, таким образом, увеличение затрат, вызванное инфляцией, приведет к уменьшению притока корпоративных денежных средств.

2. Финансовые трудности

Прямой причиной инфляции является то, что в обращении находится слишком много денег. В Федеральной резервной системе США Совет Федеральной резервной системы, как государственное регулирующее учреждение, несет основную ответственность за разработку денежно-кредитной политики США и финансовых правил и положений, проведение необходимого регулирования и управления макроэкономическими операциями, а также надзор за операциями Федеральных резервных банков и коммерческих банков. Поэтому ФРС, скорее всего, примет политику ужесточения денежно-кредитной политики в условиях инфляции. Кредитная политика является одним из важных методов (Цюй Яньмэй, 2011). Хотя в последние годы масштабы исходящих ПИИ из Китая увеличиваются, существует большой разрыв с развитыми странами как с точки зрения притока, так и с точки зрения запасов. Китайские компании, занимающиеся инвестициями ПИИ, как правило, в основном являются малыми и средними предприятиями, которые инвестируют меньше капитала, а небольшой объем капитала означает отсутствие финансовой устойчивости. Для этих международных компаний с прямыми иностранными

инвестициями наиболее важным каналом финансирования являются банковские кредиты. Повышение Федеральной резервной системой процентных ставок по кредитам и увеличение пороговых значений кредитов напрямую вызовут финансовые трудности для международных компаний. Ситуация. Для этих малых и средних предприятий нехватка финансовых ресурсов, несомненно, еще больше ухудшает ситуацию в бизнесе.

3. Возросшее финансовое давление на отечественные материнские компании

Из-за инфляции внутренние цены в Соединенных Штатах выросли. Для поддержания нормальной работы предприятий объем средств, занятых предприятиями, неизбежно будет продолжать увеличиваться, а спрос на средства быстро растет. Напротив, пострадавший от инфляции источник средств для предприятий в Соединенных Штатах был ограничен многими сторонами, и предложение средств страдало от постоянной нехватки. Для китайских компаний, имеющих филиалы в Соединенных Штатах, в целях поддержания масштаба физических активов и фактических операционных возможностей необходимо продолжать увеличивать объем инвестиций отечественных китайских материнских компаний в дочерние компании, созданные в Соединенных Штатах, что оказало большое давление на финансовую деятельность отечественных китайских материнских компаний.

4. Повышенный риск возврата капитала

В условиях инфляции в Соединенных Штатах большинство компаний объявят дефолт по товарам друг друга из-за нехватки средств, а дебиторская задолженность также столкнется с обесцениванием, и ее будет сложнее взыскать, и очень вероятно, что образуются безнадежные долги. До сих пор в Китае нет специального закона о зарубежных инвестициях для защиты интересов отечественных предприятий, что не способствует дальнейшему развитию вывоза ПИИ из Китая. Когда компании сталкиваются с финансовыми спорами, китайские компании не могут обратиться за защитой к внутреннему законодательству, взыскать долги иностранных компаний, и их способность защищать свои права и интересы значительно снижается. Следовательно, риск долгосрочных инвестиций предприятий в этих экономических условиях также возрастет.

5. Трудности при оценке финансовых показателей

Инфляция может привести к увеличению восстановительной стоимости физических активов, девальвации денежных активов и прибыли от денежных обязательств компаний, которые непосредственно инвестируют в Соединенные Штаты, что приведет к

увеличению прибыли компании, что затруднит оценку и оценку финансовых показателей компании. Кроме того, организационная структура и системы многих китайских компаний сами по себе еще не совершенны, а механизм работы несовершенен, и у компаний много финансовых проблем. Поэтому, столкнувшись с инфляцией, собственные финансовые проблемы китайских компаний станут более очевидными.

6. Валютный риск

Вообще говоря, инфляция вызовет определенную степень колебаний валютных курсов. Когда в Соединенных Штатах произойдет сильная инфляция, активы и обязательства компаний будут иметь риски конверсии, а будущие изменения денежных потоков также будут иметь операционные риски, которые могут принести убытки или прибыль международным компаниям. Из-за сложной взаимосвязи между инфляцией и обменными курсами трудно использовать модель для размышлений о влиянии корпоративного финансового управления, что затрудняет принятие корпоративных финансовых решений и повышает риски для финансовой деятельности.

Перед лицом экономических рисков, вызванных инфляцией, международные компании должны принимать адекватные превентивные меры. Инвесторы могут осуществлять передачу рисков с помощью стратегий диверсификации, то есть с помощью различных экономических и технологических средств для передачи рисков другим лицам. Вообще говоря, стратегии диверсификации в основном обеспечивают передачу рисков за счет диверсификации финансирования, инвестиций, производства, продаж и т.д.

- *Диверсификация производственных площадок*

Для предприятий, ориентированных на сырье и технологии, в Соединенных Штатах могут быть созданы центры продаж и исследований и разработок, в то время как места приобретения сырья, производства и переработки принимают форму многостороннего распределения не только в Соединенных Штатах, но и в других странах с относительно стабильной экономикой за пределами Соединенных Штатов. В это время, когда в Соединенных Штатах происходит инфляция, компании могут сосредоточиться на происхождении сырья за пределами Соединенных Штатов, использовать иностранную валюту для удовлетворения производственных потребностей и переработки их в готовую продукцию, чтобы получить сравнительные преимущества и снизить производственные издержки. В то же время, чтобы избежать потерь, вызванных повышением цен,

предприятия могут соответствующим образом накапливать определенное количество сырья и увеличивать свой резерв энергии до тех пор, пока позволяет их денежный поток (Чэнь Цзиньцзюнь 2008). Например, Huawei создала научно-исследовательские институты в Далласе и Силиконовой долине, а места получения сырья, производства и переработки расположены в других странах, поэтому влияние инфляции относительно невелико.

- *Диверсификация финансовых организаций*

Соединенные Штаты - страна с наиболее развитой финансовой системой. С точки зрения условий финансирования иностранные компании пользуются тем же режимом, что и американские компании. Вообще говоря, крупные предприятия имеют более широкие возможности для получения кредитов благодаря лучшей капитальной базе. МСП относительно слабы. Количество политических займов, предоставленных правительством США отечественным малым и средним предприятиям, очень невелико. Правительство в основном проводит политику макроконтроля через Администрацию малого бизнеса, чтобы направлять частный капитал на инвестиции в малые и средние предприятия. Когда Федеральная резервная система проводит политику ужесточения банковской политики, компаниям сложнее кредитовать банки, и диверсификация финансовых организаций может решить эту дилемму. Например, финансирование от относительно безопасных и стабильных организаций, таких как международные финансовые учреждения или правительство Китая, также может финансироваться за счет инвестиционных компаний малого и среднего бизнеса и компаний венчурного капитала, возглавляемых Администрацией малого бизнеса США. В то же время GEM США также предоставляет возможности прямого финансирования для малых и средних предприятий. Такой подход может ослабить экономическое давление, вызванное трудностями финансирования. Например, Huawei открыла путь интернационализации из Латинской Америки, России → Южной Африки → Азиатско-Тихоокеанского региона, Европы и Северной Америки. Ее охват рынка широк. Поэтому у Huawei есть относительно крупные финансовые организации. Даже во времена инфляции Huawei может привлекать средства из других стран через диверсифицированные финансовые организации.

- *Принять бизнес-модель совместного предприятия*

Совместные предприятия могут сократить капиталовложения, в полной мере использовать финансовую мощь местных партнеров, позволить предприятиям преодолеть

ограничения на капитал и расширить масштабы инвестиций; и легче получить поддержку и льготы от правительства принимающей страны в плане финансового кредита, финансирования капитала, поставок материалов и налогообложения. Поэтому китайские компании, занимающиеся исходящими ПИИ, могут использовать совместные предприятия в качестве основной формы исходящих инвестиций. Когда в Соединенных Штатах происходит инфляция. В полной мере используйте политическую поддержку, предоставленную партнерами, чтобы получить политическую поддержку и льготное финансирование от правительства США, максимально привлечь средства на местных или международных финансовых рынках и снизить финансовое давление, вызванное инфляцией, на отечественные материнские компании. Huawei значительно укрепила свои технические возможности в области оптической передачи и основных процессорных возможностей коммутаторов и маршрутизаторов благодаря приобретению Optimight, американского производителя оптической связи, и Cognigine, американского производителя сетевых процессоров. Это позволяет избежать повторных исследований и разработок и пустой траты ресурсов. Это не только использует партнеров для повышения собственной технической мощи, но и значительно экономит средства на исследования и разработки для всей компании и сокращает объем средств, необходимых в процессе исследований и разработок.

- *Диверсификация инвестиционных направлений и регионов*

Перед лицом долгосрочных инвестиционных рисков мы можем использовать диверсификацию инвестиционных направлений и регионов для снижения рисков, таких как перенос долгосрочных инвестиционных целей на проекты, осуществляемые правительством. При нормальных обстоятельствах, даже если в Соединенных Штатах будет более серьезная инфляция, государственные строительные проекты, возглавляемые правительством, все равно будут осуществляться упорядоченным образом и не будут сильно колебаться. По сравнению с другими внутренними инвестиционными проектами, с доверием правительства в качестве гарантии, инвестиции будут относительно безопасными. Кроме того, предприятия могут также инвестировать в другие страны, например, инвестировать в другие страны со стабильными политическими условиями, хорошей инвестиционной средой и низкой заработной платой. Такие инвестиционные проекты могут позволить предприятиям в полной мере использовать свои технические и

финансовые преимущества. Если речь идет об инвестициях в проекты по добыче полезных ископаемых в производственной цепочке предприятия, производственные затраты предприятия могут быть дополнительно снижены, что поможет увеличить экономическую прибыль предприятия и снизить экономические риски, вызванные инфляцией.

- *Развивайте сложные таланты*

Нехватка талантов - это проблема, которую нельзя игнорировать при экспортоориентированных ПИИ Китая, и необходимо приложить усилия для развития сложных талантов, подходящих для потребностей развития ориентированных на экспорт ПИИ. Необходимо создать полный набор международных механизмов отбора, обучения и трудоустройства талантов, а также отбирать таланты для обучения и трудоустройства по всей стране или даже по всему миру; в то же время необходимо усовершенствовать собственные механизмы управления и стимулирования компании, чтобы предоставить высококачественным талантам широкие возможности для проявления своих талантов; также необходимо усилить профессиональную подготовку существующего бизнес-персонала и постоянно повышать их способность участвовать в деятельности по вывозу ПИИ. Чтобы воспитать большое количество талантов высшего руководства, знакомых с международной практикой и международным управлением бизнесом, и заложить основу для талантов китайских предприятий для полноценного участия в международной конкуренции и дальнейшего расширения многонациональных операций. Независимо от того, сталкиваетесь ли вы с какими-либо экономическими рисками, развитие сложных талантов способствует предоставлению эффективных управленческих решений для производственной и операционной деятельности предприятий. Для оценки финансовых показателей можно эффективно устранить другие экономические риски, вызванные инфляцией.

- *В полной мере используйте производные инструменты хеджирования*

Предприятия должны в полной мере использовать производные финансовые инструменты и опционы. Столкнувшись с проблемой колебаний обменного курса, вызванных инфляцией за короткий промежуток времени, предприятия могут использовать рынок опционов для эффективного хеджирования иностранной валюты, используемой в производственной и коммерческой деятельности. Например, под влиянием инфляции предприятия ожидают, что при снижении курса иностранной валюты, используемого во

внешней торговле (при условии, что другие условия останутся неизменными), предприятия могут коротко торговать валютными опционами на рынке опционов и использовать полученную иностранную валюту для закрытия позиций на рынке опционов после торговли на спотовом рынке, тем самым получая наличные в долларах США по предыдущему обменному курсу, тем самым уменьшая снижение притока капитала, вызванное снижением в обменных курсах.

Список литературы

- [1] Ма Цзяньтан. Статистический ежегодник Китая [М], 2021.151-153.
- [2] Организация Объединенных Наций по торговле и развитию. Глобальные ПИИ сейчас на пороге весны [J]. Международная деловая ежедневная газета, 2019 (A02/1).
- [3] Группа Министерства торговли. Международные инвестиции [Млн], 2017.23-24.