



Alibaba | Коммунистический капитализм

Коммунистический капитализм Китая, осуществляется весьма изощренным способом. Истинный уровень государственной и корпоративной задолженности, оставляет место исключительно для маневра с рядом неизвестных. Способ доступа к иностранному капиталу, защита интеллектуальной собственности, финансирование, государственный контроль и целый ряд завуалированных показателей, олицетворяют высказывание:

если орел — я выиграл, если решка — ты проиграл.

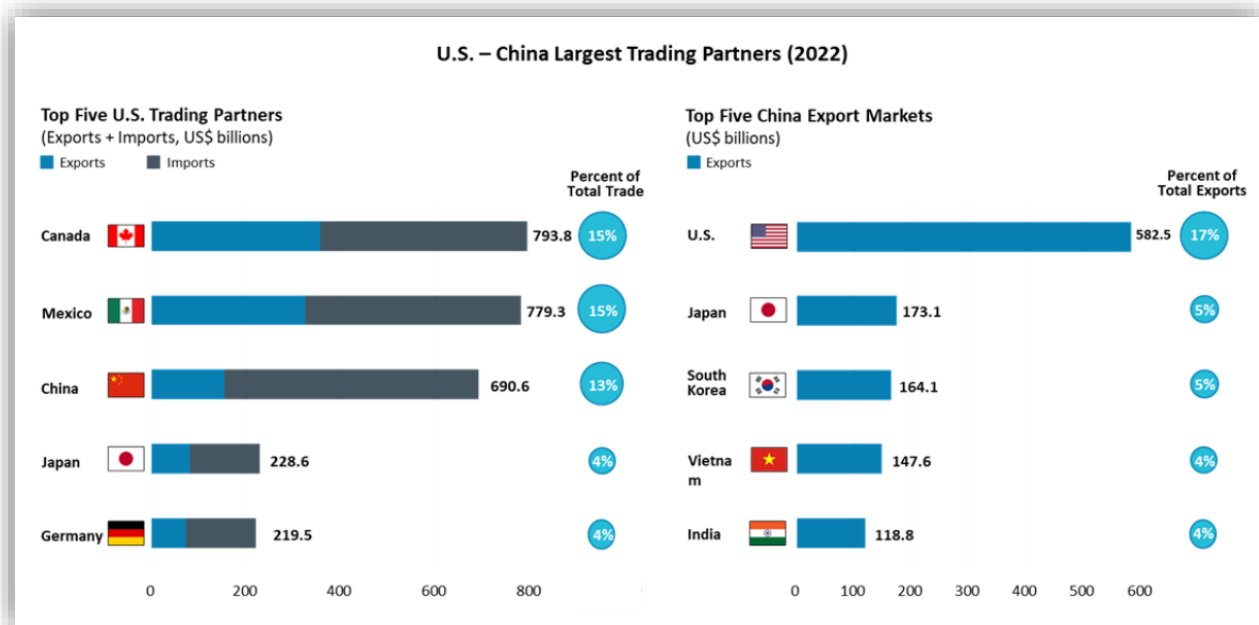
Но при всем при этом, существует две стороны медали.

Безусловно, в текущих реалиях, социалистическое государство Китай, является мировой фабрикой и тем самым окутало целый ряд государств при этом, оставаясь одной из самых протекционистских экономик мира.



Инвестирование в Китай: взвешиваем риски и возможности

09.10.2023



Экономические отношения США и Китая стали очень взаимозависимыми, возможно, неразрывно связанными.

Также, необходимо отметить тот факт, что экономика Китая имеет значительный уровень государственного участия, но при этом, постепенно переходит от плановой экономики к более рыночной. Реализация экономических реформ, приводит к изменениям рыночных условий.

Очевидно, что Китай сталкивается с целым рядом препятствий на своей полосе и определенные санкции, это только одна сторона медали.

Судя по всему, встречный ветер усилится, а торговая напряженность возрастет.

Геополитика этому только будет способствовать...

Касательно деятельности определенных публичных китайских компаний, котирующихся на американских фондовых биржах, таких как [NYSE](#) и [NASDAQ](#) и определенного рода расследования, безоговорочно подтверждают тот факт, что мошеннические схемы используются с завидной регулярностью.

Безусловно, мошеннические схемы были, есть и будут как в США, так и в других странах, чего только стоит [Enron Corporation](#) и его аудитор [Arthur Andersen LLP](#) ранее входивший в состав [Большой пятерки](#).

До тех пор, пока не будет внешней, абсолютно независимой проверки функционирования китайских публичных компаний, финансовое сообщество и далее будет сталкиваться с такими мошенническими ситуациями как [Luckin Coffee](#).

Опираясь на имеющиеся факты, существует вероятность того, что сегодня некоторые китайские публичные компании оцениваются со значительной скидкой, что частично отражает дополнительные риски и это небезосновательно. Целый ряд событий, стали тому наглядным примером. Проявление тоталитаризма и подавление всякой меритократии, применимой к целому ряду китайских публичных компаний и их основателям, осмелившихся высказать иную точку зрения, расходившуюся с точкой зрения Коммунистической партии Китая, получили огласку и насторожили мировое инвестиционное сообщество.

Репрессии в Китае, созданные Коммунистической партией Китая, могут иметь далеко идущие последствия как для публичных китайских компаний, так и для китайской экономики в целом.

Определенные разногласия между Китаем и целым рядом других государств, могут дестабилизировать и так беспокойную гавань мировой экономики, которая еще не оправилась от последствий пандемии [COVID-19](#) и сейчас потрясена целым рядом вооруженных конфликтов, между некоторыми, не так давно относительно спокойными государствами.

Практика показывает, что инвестирование в китайские публичные компании всегда сопровождается немалым риском и для осознания этого, не нужно быть гениально умным.

Сочетание вышеизложенного, с возможными политическими и геополитическими потрясениями, не сулит ничего хорошо для невнимательных и неосведомленных деятелей.

Также, скорее всего это практически не имеет никакого отношения к прозорливости и честности менеджмента той или иной публичной китайской компании.

Коммунисты Китая имеют на этот счет свою идеологию!

К большому сожалению, пока Китай не является страной с высоким уровнем прозрачности и доверия. Коммунистический контроль этому только благоприятствует.

TMN

Некоторые финансовые институты небезосновательно испытывают отвращение к китайским публичным компаниям и в целом, к Китайскому методу ведения дел.

Но при этом - руки чешутся.



China

Новостной фон в изобилии предоставляет постоянно обновляющуюся информацию.

Выдающийся деятель финансовых рынков [Рэй Далио](#), дает следующий комментарий:

The Bloomberg logo is displayed in white text on a black rectangular background.

Далио говорит, что Китай должен решить проблемы с долгами, иначе его ждет «потерянное десятилетие»

- Миллиардер рекомендует Китаю сократить долговую политику и смягчить денежно-кредитную политику
- Ссылается на лозунг КПК: «Великие перемены, невиданные за столетие»

[Далио говорит, что Китай должен решить проблемы с долгами, иначе его ждет «потерянное десятилетие»](#)

Рэй Далио предупредил, что Китаю следует сократить свой долг и смягчить денежно-кредитную политику, иначе его ждет «потерянное десятилетие».

При этом, США и еще ряд стран, продолжают оказывать давление на политику Китая.



США призывают союзников продолжать давить на Китай в области технологий производства чипов

March 6, 2024

- Вашингтон хочет контролировать ключевые химические вещества и детали машин
- США подталкивают Сеул и Берлин к совместному сдерживанию технологического роста Китая

Правительство США оказывает давление на своих союзников, в том числе на Нидерланды, Германию, Южную Корею и Японию, с целью дальнейшего ужесточения ограничений на доступ Китая к полупроводниковым технологиям. По словам людей, знакомых с ситуацией, это противоречивое усилие вызывает сопротивление в некоторых странах.

Последний шаг администрации Байдена направлен на закрытие дыр в экспортном контроле, который она ввела за последние два года, и сдерживание прогресса Китая в развитии внутреннего потенциала чипов, сказали люди, попросившие не называть их имени, обсуждая частные обсуждения. Например, США призывают Нидерланды запретить ASML Holding NV обслуживать и ремонтировать чувствительное оборудование для производства микросхем, которое китайские клиенты приобрели до того, как в этом году были введены ограничения на продажу этих устройств, говорят источники.

Целый ряд событий, наглядно доказывают тот факт, что Китай плотно зажал в свои тиски бесчисленное множество транснациональных компаний и без Китая, функционирование некоторых может быть сведено на нет.



Apple установит Baidu AI на свой iPhone 16 и другие продукты в Китае, говорится в отчете

- Apple будет использовать собственную модель искусственного интеллекта за пределами Китая, но обратится к местным технологиям для материкового Китая.
- Это событие произошло на фоне визита генерального директора Apple Тима Кука в Китай, во время которого он открыл новый розничный магазин в Шанхае.

Согласно сообщению китайских СМИ, американский технологический гигант Apple выбрал китайского гиганта поисковых систем Baidu для предоставления технологии генеративного искусственного интеллекта (ИИ) для своего будущего iPhone 16 и других продуктов на материковом рынке в этом году.

Apple будет использовать Ernie Bot от Baidu для своих iPhone 16, Mac OS и iOS 18 в Китае после того, как она также провела переговоры с другими китайскими компаниями, включая Alibaba Group Holding, которой принадлежит Post, и компанией по искусственному интеллекту, связанной с Университетом Цинхуа, согласно сообщению. Об этом сообщает в понедельник China Star Market, СМИ, входящие в состав Shanghai United Media Group.

Apple будет использовать свою собственную модель искусственного интеллекта за пределами Китая, но обратится к местным технологиям для материкового рынка, исходя из соображений соответствия, говорится в отчете со ссылкой на анонимные источники.



Artificial intelligence (AI)



Искусственный интеллект (ИИ), в современных реалиях имеет особый вес и внедряется повсеместно, становясь всепроникающим. По факту ИИ уже стал неотъемлемой частью жизни многих и судя по всему, его влияние будет только нарастать.

Самые большие новшества еще впереди...

Сегодня, ИИ используются практически везде, учитывая тот факт, что возможности ИИ в разы превосходят возможности человеческого разума, внедрение не будет остановлено.

По некоторым данным, информация об ИИ начала просачиваться в массы после появления выдающегося научного труда, опубликованного **Аланом Тьюрингом**:

Вычислительные машины и разум

«**Вычислительные машины и разум**» ([англ. Computing Machinery and Intelligence](#)) — основополагающая работа в области [искусственного интеллекта](#)^[...], написанная английским учёным [Аланом Тьюрингом](#) и опубликованная в 1950 году в журнале «*Mind*», дающая широкой аудитории представление о том, что в настоящее время называется [тестом Тьюринга](#)^[...].

Тест Тьюринга

Сегодня вокруг ИИ ведутся ожесточенные дискуссии.

Опасен ИИ для человечества в целом или нет, покажет конечно же время. Но в случае ошибки...

Это очень похоже на **Пари Паскаля**:

**Если Бога нет, а я в Него верю, я ничего не теряю.
Но если Бог есть, а я в Него не верю, я теряю всё.**

Тем самым, между транснациональными корпорациями так же ведется ожесточенная борьба за долю рынка. Необходимо хорошо понимать масштаб мероприятия и, какие выгоды сулит это самое мероприятие.

Безусловно, никто не желает упустить выгоды от столь лакомого кусочка. Но тем самым, необходимо помнить историю.

Относительно истории, очень верно подметил **Джеймс Гэлбрейт**:

Все, что нужно для гениев с Уолл-стрит – растущий рынок и короткая память.

Заглянув в ретроспективу, можно привести в качестве примера **Пузырь доткомов** и соответственно – последствия.

Наглядным примером будет таков неоспоримый факт, что множество предприятий развернули свою хозяйственную деятельность на этом поприще и лишь немногие добились успеха.

Тем самым, эти многие, канувшие в Лету, совместными усилиями и бесчисленными пробами и ошибками, создали сегодняшнюю инфраструктуру.

The logo for Barron's, featuring the word "BARRON'S" in a large, black, serif typeface. The letters are bold and closely spaced, with a classic, authoritative feel. The logo is set against a white background with a subtle drop shadow.

AI

Следующий этап роста Amazon будет обусловлен искусственным интеллектом. Аналитик видит золотое дно для AWS.

March 28, 2024

Никому не нужен чат-бот, чтобы понять, что Amazon.com получит большой импульс для своего облачного бизнеса благодаря искусственному интеллекту. Насколько велик был открытый вопрос.

Возвращаясь к сказанному выше:

Опираясь на имеющиеся факты, существует вероятность того, что сегодня некоторые китайские публичные компании оцениваются со значительной скидкой, что частично отражает дополнительные риски и это небезосновательно. Целый ряд событий, стали тому наглядным примером.

Безусловно, инвестиционное сообщество желает стабильности и прозрачности, что уже само собой не относится к целому ряду публичных китайских компаний, некоторые из которых, каким-то чудодейственным образом смогли прокрасться в листинги [NYSE](#) и [NASDAQ](#).

С одной стороны, для инвестиционного сообщества Китай является лакомым кусочком, учитывая масштабы происходящего, но при этом, существует и обратная сторона медали, о которой уже частично сказано.



Может ли Китай, рекламировать капитализм, успехом коммунизма на своем примере, учитывая тот факт, что [Коммунистическая партия Китая](#) была основана более 100 лет назад?

Безусловно, Китай добился значительных изменений путем реформирования своих рынков и экономики в целом, но еще предстоит проделать немало работы, чтобы инвестиционное сообщество осознавало, что предоставляемая им информация, соответствует действительности.

Экономика Китая составляет около 18% мирового ВВП и на долю в мировом производстве приходится около 30% и есть предпосылки, что удельный вес будет нарастать.

GDP | World

Country	Last	Previous	Reference	Unit
World	101326	97530	Dec/22	USD Billion
United States	25440	23315	Dec/22	USD Billion
China	17963	17820	Dec/22	USD Billion
European Union	16746	17316	Dec/22	USD Billion
Euro Area	14136	14686	Dec/22	USD Billion

Но при этом, Китай не является особо развитым плацдармом, относительно мировых фондовых рынков.

Конечно, это абсолютно иные правила игры, которые не похожи ни на какие другие, так как правительство Китая в лице однопартийной системы, имеет значительный контроль и рычаги влияния.

Исходя из некоторых данных, наводится порядок в отношении ряда наболевших вопросов, таких как: экологическая ситуация, производство, эксплуатация труда, защита интеллектуальных прав и целого ряда иных важных вопросов.

Учитывая тот факт, что Китай является мировой фабрикой и попросту - рабочей лошадкой, подобного рода изменения, уже давно напрашиваются.

Доступ к Китайским рынкам, безусловно желанен и где-то даже необходим, для должной диверсификации портфеля и получения выгоды от столь быстрорастущей экономики, которая получает ветер в спину.

Сегодня, это та сила, с которой невозможно не считаться!

Может ли Китай стать крупнейшей экономикой мира, учитывая авторитарный режим и минимальную защиту инвестиционного сообщества?

Это вопрос на миллион...

Будет вполне обосновано и справедливо, привести пример, который касается финансовых аналитиков и подобного рода деятелей в целом.

Публика, составляющая спекулятивную часть инвестиционного сообщества, так называемые “инвесторы”, недостаточно упорствуют, чтобы получить необходимый набор информации, собственноручно добытой. И таким образом, ряд финансовых аналитиков “приходят на помощь” ...

Это именно та часть, которую следует не проморгать.

Особенно, касаясь Китая, так как это игра по совершенно иным правилам.

Комплексный анализ объекта инвестирования, включает целый ряд, довольно-таки сложных мероприятий и безусловно, требует значительных инвестиций времени. Некоторую оценку просто невозможно произвести без полевых исследований и это, добавляет еще больше головной боли.

Так вот, я, к сожалению, не знаю автора этого высказывания:

Дипломированный, не означает – квалифицированный!

Это безоговорочно, справедливое высказывание.

На <https://www.facebook.com/carlicahn> легендарного инвестора **Carl Icahn** размещена следующая карикатура, которая очень точно отображает подавляющее большинство корпоративного мира.



<https://www.facebook.com/carlicahn>

Carl Icahn

<https://carlicahn.com/>

https://twitter.com/Carl_C_Icahn

Стоит ли принимать это всерьез, ответ однозначно - утвердительный.

К большому сожалению, некая часть финансовых аналитиков, имеющая доступ к широким массам инвестиционного сообщества через именитые и влиятельные СМИ, надлежащим образом не делает свое домашнее задание и тем самым, имеет возможность ввести в заблуждение невнимательных и неосведомленных деятелей.

Я обязан упомянуть некоторые ресурсы, которые на протяжении длительного времени должным образом выполняют свою домашнюю работу и в какой-то степени являются “санитарами рынка”:

<https://citronresearch.com/>

<https://hindenburesearch.com/>

<https://www.muddywatersresearch.com/>

Их труды, безо всяких сомнений заслуживают самого пристального изучения!



Отказ от ответственности

Данный материал предоставляется исключительно для информационных целей и не является предложением или просьбой купить, или продать ценные бумаги какой-либо компании. Любое инвестиционное решение, сделанное вами, не должно быть сделано на основании информации, описанной в данном исследовательском отчете. Автор не несет ответственность за потери или прибыли полученные вами в ходе торговых операций на финансовых рынках. Некоторая информация может не соответствовать действительности.

02.04.2024