

Великий китайский файрвол.

Китайское сообщество возглавляемое [КПК](#), ходит по очень тонкому льду, но при этом, над головой висит стеклянный потолок.

Коммунисты Китая, судя по всему, пытаются усидеть на двух стульях. С одной стороны, коммунисты жаждут оказывать всякую поддержку так сказать, дружественным Китаю тоталитарным режимам и при этом, с другой стороны, хотят беспрепятственно получать доступ к западным рынкам и получать все выгоды от оплотов западной демократии.

В общем: и рыбку съесть, и в пруд не лезть.

Внимательно изучив Торговый баланс, не нужно быть гениально умным, чтобы увидеть все прелести взаимоотношений Китая с западными странами. Перед Китаем стоит выбор не из легких...

Американский Президент [Калвин Кулидж](#), когда-то очень красочно описал чем должны заниматься США: **дело Америки — делать бизнес.**

Опираясь на статистические данные, очевидно, США преуспевают в этом деле.

Коммунисты Китая, очевидно пытаются маневрировать и изучать законы аэродинамики на международной арене взаимоотношений. Возможно, подобными действиями пытаясь заполучить для себя более выгодные условия. Но это путешествие по очень тонкому льду. Сотрудничество и поддержка иных тоталитарных режимов, не сулит ни чего хорошего для Китая, которому Запад может найти замену. Это не случится прямо завтра, так как для этого необходима не только дешевая рабочая сила, но и квалифицированные кадры, и целый ряд иных требований.

Введение санкций и других мер, это только первый тревожный звоночек...

Западные страны мира являющиеся одними из крупнейших мировых экономик, все громче призывают к перезагрузке экономических связей с Китаем.

При этом, задав вектор в нужном направлении и став более демократичным государством, Китай может пробить стеклянный потолок, тем самым получив еще больше выгод.

Очевидно, что у этой медали есть две стороны.

Сегодня, для работы на материковом Китае, компании должны соответствовать требованиям коммунистов Китая...

Коммунистическая держава контролирует все и всех, в том числе онлайн-контент.

Безусловно, что касается: свободы слова, прав человека, анонимности и безопасности в целом, мягко говоря – с этим большие трудности. Тотальный контроль везде и всюду.

Критика КПК – недопустима.

Коммунистическое правительство Китая, явно предпочитает игру в одни ворота и нет ничего удивительного в том, что целый ряд социальных сетей и другого рода сайтов, заблокированы в Китае.



Социальные сети в Китае – статистика и факты

Feb 29, 2024

Китай является крупнейшим в мире рынком социальных сетей с очень активными и хорошо разбирающимися в мобильных устройствах пользователями. Состав его рынка значительно отличается от остального мира. Из-за «Великого китайского файрвола», как обычно называют проект китайского правительства по интернет-цензуре, Facebook, Twitter, YouTube и другие ведущие международные социальные сети заблокированы в стране. Однако [китайский рынок социальных сетей](#) не несравним с его западными аналогами. Медиаландшафт Китая с точки зрения социальных сетей почти повторяет ситуацию в остальном мире, за исключением того, что каждый из этих сайтов представляет собой платформу, разработанную внутри страны.



Список веб-сайтов, заблокированных в материковом Китае

Многие [доменные имена](#) заблокированы в [материковом Китае в соответствии с политикой интернет-цензуры](#) страны, которая не позволяет пользователям получать доступ к определенным веб-сайтам внутри страны. [\[1\]](#)

Website	Domain	URL	Category	Primary language	Duration of blockage	Current status
Google	google.com	www.google.com drive.google.com chat.google.com scholar.google.com	Search	Multilingual	2010–present ^[2]	Blocked ^[3]
YouTube	youtube.com	www.youtube.com	Video	Multilingual	2009–present ^[4]	Blocked ^[3]
Facebook	facebook.com	www.facebook.com	Social	Multilingual	July (or earlier) 2009–present ^{[5][6]}	Blocked ^[7]
Wikipedia	wikipedia.org	wikipedia.org	Encyclopedia	Multilingual	23 April 2019 – present ^{[8][9]}	Blocked
Marxists Internet Archive	marxists.org	marxists.org	Encyclopedia	Multilingual	About 2005–no later than 2007 ^[10]	Unblocked
Reddit	reddit.com	www.reddit.com	Social	Multilingual	2018–present ^[11]	Blocked
Fandom	fandom.com	community.fandom.com	Wikia	Multilingual	2022–present	Partially blocked, sometimes can be accessed normally, sometimes inaccessible
Netflix	netflix.com	www.netflix.com	Entertainment	Multilingual	2012–present	Unblocked (Service Not Available) ^[12]
Zoom	zoom.us	zoom.us	Videotelephony	English	9 September to November 2019 ^[13]	Unblocked
Blogspot	blogspot.com	blogspot.com	Blog	English	May 2009–present ^{[14][15][16]}	Blocked
Bing	bing.com	bing.com	Search	Multilingual	23 to 24 January 2019 ^[17]	Unblocked (Service Not Available, redirects to Chinese version) ^[18]
Instagram	Instagram.com	www.instagram.com	Image Sharing	Multilingual	September 2014–present ^[19]	Blocked
WhatsApp	whatsapp.com	whatsapp.com	Messaging	Multilingual	September 2017–present ^[20]	Blocked
Twitch	twitch.tv	twitch.tv	Streaming	English	17 September 2018–present	Blocked ^[21]
Roblox	roblox.com	roblox.com	Gaming	Multilingual	December 2021–present	Blocked

Ответные меры Запада вполне ожидаемы, в дополнение к определенным санкциям.



Президент Байден подписывает закон о запрете TikTok по всей стране, если он не будет продан

APRIL 24, 2024

Президент Байден в среду подписал закон, который запретит принадлежащий Китаю TikTok, если он не будет продан в течение года.

Это самая серьезная угроза будущему приложений потокового видео в США, которая усиливает технологическую войну Америки с Китаем.

«TikTok представляет серьезную угрозу для конфиденциальности и психического здоровья нашей молодежи», — сказал Марки. «Но эта проблема не уникальна для TikTok и, конечно, не оправдывает запрет TikTok», — сказал он. «Американские компании тоже делают то же самое».



TikTok

Мягко выражаясь, увиденный контент в **TikTok**, невозможно объяснить находясь в здравом уме и при памяти.

При этом, TikTok, которые принадлежит ByteDance Ltd., заблокирован на территории материкового Китая.

Китай, фактически один из самых протекционистских рынков и китайские компании с большим успехом не только заменяют товары и услуги целого ряда других транснациональных компаний на внутреннем рынке, с некоторыми из них, им даже не приходится конкурировать у себя дома. При этом, у себя же дома, мы нередко видим товары: Made in China.

Не стану углубляться в девальвацию китайской валюты и влияние этого процесса на экспортно-импортные отношения. Очевидно, что Китайские власти любыми доступными способами стараются стимулировать деловую активность и удерживать свое доминирующее положение на мировой арене.

По некоторым данным, определенные китайские технологии, в том числе [ИИ](#), значительно превосходят идентичные технологии целого ряда других стран. Но факт состоит в том, что на фоне геополитических разногласий, китайские компании, изобретатели этих же технологий не в том свете освещаются именитыми СМИ и как следствие, не особо пользуются популярностью у инвестиционного сообщества.

В разъяснении причин нет необходимости...

Некоторая информация была предоставлена ранее:

[**Alibaba | Коммунистический капитализм**](#)

[**Made in China | Мировая Фабрика**](#)

На внутреннем рынке Китая есть ряд производителей, таких как: [Huawei](#), [BYD](#), [Alibaba](#), [Baidu](#), [Tencent](#), и другие, в том числе частные предприятия, которые предлагают где-то даже намного более продвинутые технологии, чем их западные и не только западные конкуренты.

Некоторые статистические данные наглядно показывают, какие технологии предпочитает потребитель. Вряд ли это вызвано солидарностью в поддержке внутреннего производителя, потребителем, движет скорее личный интерес.

Теперь перейдем к более запутанной теме.

Дабы избежать долгих пояснений, предположим в самом упрощенном виде и без деталей: от чего одна публичная компания растет, а другая нет, при том, что они примерно схожи по своим фундаментальным показателям?

Инвестиции, это не точная наука.

Количественные показатели компании, даже если они очень привлекательны, сами собой не будут способствовать росту акций компании, для этого необходим спрос со стороны инвестиционного сообщества. СМИ, освещая ту или иную компанию, делают свою, своеобразную работу на этом поприще.

Некоторые: аналитики, обозреватели новостей, и прочего рода публичные деятели, выполняют своеобразную роль Евангелистов.

Так вот, с китайскими компаниями, сейчас, дело обстоит, мягко говоря – не очень.

При этом есть определенные показатели, которые не стоит игнорировать.

Рыночная капитализация и бесчисленное множество иных популярных показателей, конечно же не отображают истинную ценность и внутреннюю стоимость предприятия. Иногда, рыночная капитализация может быть выше внутренней стоимости предприятия, иногда - ниже, иногда - паритет.

Фактически, рыночная капитализация отображает настроение инвестиционного сообщества в отношении того или иного публичного предприятия.



CompaniesMarketCap

Крупнейшие компании по рыночной капитализации

Rank	Name	Market Cap	Price	Today	Price (30 days)	Country
1	Microsoft MSFT	\$2.893 T	\$389.33	-3.21%		USA
2	Apple AAPL	\$2.630 T	\$170.33	-1.83%		USA
3	NVIDIA NVDA	\$2.160 T	\$864.02	-1.54%		USA
4	Alphabet (Google) GOOG	\$2.023 T	\$164.64	-1.94%		USA
5	Saudi Aramco 2222.SR	\$1.942 T	\$8.03	+0.00%		S. Arabia
6	Amazon AMZN	\$1.820 T	\$175.00	-3.29%		USA
7	Meta Platforms (Facebook) META	\$1.091 T	\$430.17	-0.57%		USA
8	Berkshire Hathaway BRK-B	\$857.81 B	\$396.73	-1.05%		USA
9	Eli Lilly LLY	\$742.64 B	\$781.10	+5.95%		USA
10	TSMC TSM	\$712.38 B	\$137.34	-0.84%		Taiwan
11	Broadcom AVGO	\$602.57 B	\$1,300	-2.86%		USA
12	Tesla TSLA	\$584.51 B	\$183.28	-5.55%		USA
13	Novo Nordisk NVO	\$572.97 B	\$128.31	+1.13%		Denmark
14	JPM JPMorgan Chase	\$550.69 B	\$191.74	-0.80%		USA
15	Visa V	\$549.60 B	\$268.61	-1.19%		USA

Из группы китайских компаний, [Alibaba](#) имеет самую большую рыночную капитализацию:



End of year Market Cap		
Year	Market cap	Change
2024	\$182.15 B	-8.26%
2023	\$198.56 B	-14.86%
2022	\$233.22 B	-29.47%
2021	\$330.67 B	-49%
2020	\$648.31 B	13.55%
2019	\$570.94 B	61.96%
2018	\$352.53 B	-20.32%
2017	\$442.42 B	101.54%
2016	\$219.52 B	8.24%
2015	\$202.80 B	-21.55%
2014	\$258.53 B	

За [Alibaba](#) следует [PDD Holdings](#) и далее другие компании с большим отрицательным отрывом.

PDD Holdings

End of year Market Cap		
Year	Market cap	Change
2024	\$173.84 B	-10.57%
2023	\$194.38 B	88.52%
2022	\$103.11 B	41.12%
2021	\$73.06 B	-66.46%
2020	\$217.88 B	395.63%
2019	\$43.96 B	75.87%
2018	\$24.99 B	

https://finviz.com/screener.ashx?v=111&f=geo_china&o=-marketcap

#1 / 228 Total		save as portfolio create alert		Refresh: 3min off	Page 1 / 12					
No.	Ticker	Company	Sector	Industry	Country	Market Cap	P/E	Price	Change	Volume
1	BABA	Alibaba Group Holding Ltd ADR	Consumer Cyclical	Internet Retail	China	192.36B	14.63	80.33	6.38%	36,400,436
2	PDD	PDD Holdings Inc ADR	Consumer Cyclical	Internet Retail	China	182.73B	23.95	137.54	10.48%	21,422,528
3	NTES	NetEase Inc ADR	Communication Services	Electronic Gaming & Multimedia	China	61.82B	15.49	98.95	5.24%	2,083,207
4	JD	JD.com Inc ADR	Consumer Cyclical	Internet Retail	China	44.43B	15.15	32.64	11.51%	26,729,146
5	TCOM	Trip.com Group Ltd ADR	Consumer Cyclical	Travel Services	China	33.28B	24.49	50.94	4.51%	4,497,483
6	BIDU	Baidu Inc ADR	Communication Services	Internet Content & Information	China	32.64B	14.28	111.75	7.12%	6,843,880
7	LI	Li Auto Inc ADR	Consumer Cyclical	Auto Manufacturers	China	23.62B	18.79	28.98	9.98%	17,438,085
8	BEKE	KE Holdings Inc ADR	Real Estate	Real Estate Services	China	19.95B	24.31	16.84	12.04%	22,012,546
9	YUMC	Yum China Holdings Inc	Consumer Cyclical	Restaurants	China	14.97B	18.74	37.36	4.01%	5,248,790
10	EDU	New Oriental Education & Technology Group Inc. ADR	Consumer Defensive	Education & Training Services	China	13.39B	43.30	80.89	3.19%	2,410,593
11	HTHT	H World Group Limited ADR	Consumer Cyclical	Lodging	China	13.07B	22.93	39.74	6.00%	1,679,913
12	ZTO	ZTO Express (Cayman) Inc ADR	Industrials	Integrated Freight & Logistics	China	12.94B	14.58	21.62	2.61%	2,791,892
13	NIO	NIO Inc ADR	Consumer Cyclical	Auto Manufacturers	China	10.74B	-	5.59	6.07%	99,115,028
14	TME	Tencent Music Entertainment Group ADR	Communication Services	Internet Content & Information	China	9.13B	29.51	13.05	5.33%	7,402,539
15	YMM	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	Technology	Software - Application	China	8.30B	30.03	8.85	3.87%	12,249,256
16	MNSO	MINISO Group Holding Ltd ADR	Consumer Cyclical	Specialty Retail	China	7.52B	21.70	24.20	9.01%	1,468,115
17	VIPS	Vipshop Holdings Ltd ADR	Consumer Cyclical	Internet Retail	China	7.46B	7.88	10.06	7.21%	8,169,998
18	BZ	Kanzhun Ltd ADR	Industrials	Staffing & Employment Services	China	7.30B	59.56	20.28	3.84%	4,790,504
19	XPEV	XPeng Inc ADR	Consumer Cyclical	Auto Manufacturers	China	7.23B	-	9.40	15.76%	28,671,492
20	TAL	TAL Education Group ADR	Consumer Defensive	Education & Training Services	China	6.29B	-	12.80	7.74%	5,008,212



Китайские компании котируются на крупнейших фондовых биржах США

08.01.2024

Краткое содержание:

Здесь приведена таблица китайских компаний, котирующихся на Нью-Йоркской фондовой бирже, NASDAQ и NYSE American, трех крупнейших биржах США.

По состоянию на 8 января 2024 года на этих биржах США числилось 265 китайских компаний с общей рыночной капитализацией 848 миллиардов долларов. Эта оценка снизилась по сравнению с началом 2023 года, когда в этой таблице фигурировало немного меньшее количество китайских компаний — 252, зарегистрированных на биржах США, с общей рыночной капитализацией в 1,03 триллиона долларов.

С января 2023 года 24 китайские компании разместили свои акции на трех американских биржах, собрав \$656 млн в результате совокупных первичных публичных размещений акций (IPO).

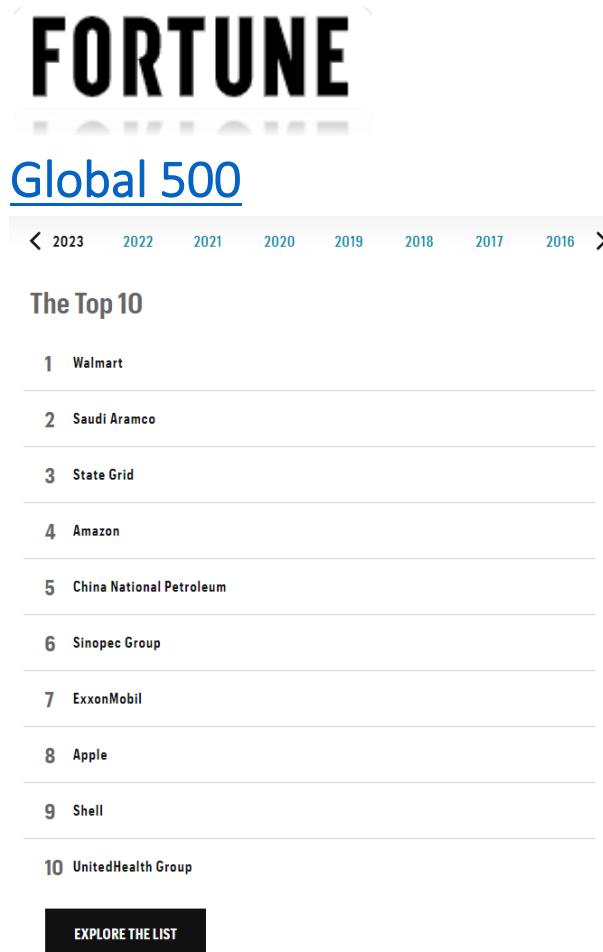
Этот список китайских компаний был составлен с использованием информации Нью-Йоркской фондовой биржи, NASDAQ, баз данных коммерческих инвестиций, Совета по надзору за бухгалтерским учетом публичных компаний (PCAOB) и ежегодных отчетов, подаваемых в Комиссию по ценным бумагам и биржам.

Инвестирование в китайские публичные компании всегда сопровождается немалым риском и для осознания этого факта, не нужно быть гениально умным. Достаточно уже только того, что страна управляет коммунистами.

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

Тем самым, некоторая асимметрия бросается в глаза.

Но для полного понимания происходящего, инвестор обязан свободно говорить на языке бизнеса, которым является - бухучет, о чем неоднократно заявлял Уоррен Баффетт.



The screenshot shows the Fortune Global 500 website. At the top, the word 'FORTUNE' is written in large, bold, black letters. Below it, the word 'Global 500' is displayed in a blue, bold, sans-serif font. A horizontal navigation bar with years from 2016 to 2023 is positioned above the main content. The main section is titled 'The Top 10' and lists the following companies with their ranks:

Rank	Company
1	Walmart
2	Saudi Aramco
3	State Grid
4	Amazon
5	China National Petroleum
6	Sinopec Group
7	ExxonMobil
8	Apple
9	Shell
10	UnitedHealth Group

At the bottom of this section is a black button labeled 'EXPLORE THE LIST' in white text.



Fortune Global 500

Fortune Global 500 (рус. Форчун Глобал 500^{цит}) — рейтинг 500 крупнейших мировых компаний, критерием составления которого служит выручка компании за прошедший финансовый год. Список составляется и публикуется ежегодно журналом Fortune. До 1989 года в список не включались компании США (они были в отдельном списке Fortune 500); финансовые корпорации и другие компании сферы услуг включаются в список с 1995 года.

Ниже, приведена статья не первой свежести, в которой указаны важные детали.



Удача благоприятствует государственным предприятиям: три года доминирования Китая в списке Global 500

October 7, 2022

В 2020 году Китай впервые включил в список *Fortune* Global 500 наибольшее количество компаний среди всех стран. Команда председателя попечительского совета проанализировала 124 китайские компании, включенные в список в том году, и сравнила их показатели с компаниями из других стран. Мы обнаружили, что, хотя китайские фирмы выделялись своими гигантскими размерами, их результаты были менее впечатляющими: их средняя норма прибыли и доходность активов были значительно хуже, чем у фирм многих других крупных стран в списке.

People's Daily, самая важная газета Коммунистической партии, отметила это изменение и заявила, что список *Fortune* Global 500 является «лучшим свидетелем экономического взлета Китая». В то же время *People's Daily* также признала, что рентабельность китайских компаний ниже, чем у других в списке.

Председатель Китая Си Цзиньпин неоднократно подчеркивал важность государственных предприятий в достижении промышленной политики и геостратегических целей партии. Абсолютный государственный контроль над этими госпредприятиями и огромный объем активов, которыми они владеют, показывают, что китайские госпредприятия по-прежнему ведут себя как «максимизаторы активов», а не как «максимизаторы прибыли».

Низкая рентабельность целого ряда китайских предприятий по сравнению с их западными конкурентами, отчасти демонстрирует изъяны частичной плановой экономики и значительного государственного контроля. И это далеко не все подводные камни однопартийной системы и коммунизма в целом.

Никакие хвалебные заголовки в именитых СМИ, не смогут исправить неверно заданный курс.

Частичное или полное игнорирование интересов инвестиционного сообщества, вначале не выглядит таким пагубным, но со временем, этот изъян рушит весь отлаженный механизм.

Исследование о природе и причинах богатства народов

Глава II «О Причине, Вызывающей Разделение Труда»

Всякий, предлагающий другому сделку какого-либо рода, предлагает сделать именно это. Дай мне то, что мне нужно, и ты получишь то, что тебе нужно, — таков смысл всякого подобного предложения. Именно таким путем мы получаем друг от друга значительно большую часть услуг, в которых мы нуждаемся. Не от благожелательности мясника, пивовара или булочника ожидаем мы получить свой обед, а от соблюдения ими своих собственных интересов. Мы обращаемся не к их гуманности, а к их эгоизму, и никогда не говорим им о наших нуждах, а об их выгодах.

[Адам Смит](#)



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.

07.05.2024