

Секция «Управление рисками и страхование: новые вызовы и возможности»

Превентивные мероприятия в управлении рисками для компаний в условиях китайско-американских торговых конфликтов

Научный руководитель – Юрьевна Алешина Алёна

Яо Цзяньи

Аспирант

Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова, Факультет государственного управления, Кафедра финансового менеджмента, Москва, Россия

E-mail: edmondyaoboyi@gmail.com

Тарифная политика, являясь важным инструментом в международной торговле, не только влияет на цены на товары и объёмы импортно-экспортных операций, но и воздействует на соотношение спроса и предложения на валютном рынке и колебания валютных курсов. Всё это оказывает существенное влияние на управление валютными рисками предприятий.

В период с 2018 по 2020 год между Китаем и США разгорелась ожесточенная торговая война. США ввели тарифы на китайские товары на сумму около 550 миллиардов долларов, в результате чего средняя тарифная ставка достигла 21%[2]. Многие китайские компании пострадали от тарифных санкций, что серьёзно затруднило их развитие. Наиболее уязвимыми оказались китайская автомобильная промышленность и сельскохозяйственная продукция (в частности, соевые бобы).

В 2025 году новое правительство США объявило о введении дополнительных тарифов в размере 10 % на китайский импорт, в результате чего налоговая ставка на некоторые китайские товары достигнет 20 %. Эти тарифные барьеры могут существенно повлиять на международные операции и управление валютными рисками китайских предприятий, создавая значительные вызовы. В связи с этим вопрос о том, как эффективно управлять и контролировать риски, становится критически важным.

Китайским предприятиям рекомендуется предпринять следующие меры:

1. Провести анализ сценариев и стресс-тестирование. Моделировать и анализировать изменения в валютных курсах, затратах и денежных потоках при различных тарифных сценариях, а также разрабатывать планы действий для каждого из них.

2. Оптимизировать схему цепочки поставок. Пересмотреть и при необходимости изменить конфигурацию цепочки поставок, задействовать несколько стран для получения сертификатов происхождения и снижения влияния тарифных барьеров.

3. Оптимизировать типы расчётных валют. Активно стремиться вести расчёты в юанях или корзине валют (особенно со странами АСЕАН и БРИКС), чтобы уменьшить валютные риски.

4. Динамически корректировать стратегию хеджирования. Использовать многослойный подход к хеджированию: гибко регулировать коэффициент хеджирования в зависимости от периода действия тарифной политики (до, во время и после её введения).

5. Применять внешние инструменты хеджирования. Принимать к использованию инструменты вроде диапазонных форвардов, которые позволяют ограничить колебания валютных курсов и одновременно контролировать расходы. Также эффективна комбинация валютных опционов и финансирования цепочки поставок, чтобы фиксировать валютный курс на закупку сырья и продлевать платёжные циклы[1].

С учётом долгосрочной тенденции к нормализации и продолжительному развитию китайско-американских торговых конфликтов, китайским компаниям необходимо заранее встраивать тарифные издержки в ключевые критерии управления валютными рисками.

Достичь баланса между рисками и затратами поможет динамическое хеджирование, оптимизация цепочки поставок и использование финансовых инструментов. Всё это позволит компаниям повысить устойчивость и обеспечить своё дальнейшее развитие в условиях нестабильной внешнеэкономической среды.

Источники и литература

- 1) 1) Рен З.Х. Теория валютного курса и предотвращение рисков/Пекин:Китайское экономическое издательство,2006.- 315с.
- 2) 2) China daily (газета КНР): <https://cn.chinadaily.com.cn/a/201908/24/WS5d613b6ea31099ab995db64b.html>