

УДК 339.9

DOI: 10.34670/AR.2020.35.85.005

Правовые риски китайских компаний, инвестирующих в Россию

Линь Пэйюань

Выпускник магистратуры,
Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова,
119991, Российская Федерация, Москва, Ленинские горы, 1;
e-mail: 1535155215@qq.com

Аннотация

В данной статье рассматриваются правовые риски китайских компаний, которые инвестируют в Российскую Федерацию. Несмотря на то, что Китай на протяжении последних 15 лет является одним из крупнейших инвесторов в российскую экономику, китайские компании, инвестирующие в Российскую Федерацию, все больше сталкиваются с правовыми рисками. Автором статьи доказывается, что основа проблемы кроется в том, что привыкшие к образу мышления и действиям, предпринимаемым в Китае, китайские предприниматели не понимают ни концепции деловой этики и корпоративного управления, существующих в Российской Федерации, ни законодательных норм, связанных с ограничением инвестиционной деятельности на территории Российской Федерации. Автором статьи делается вывод, что для минимизации правовых рисков и обеспечения конкурентных преимуществ китайским компаниям необходимо научиться стратегически управлять своими рисками и проводить надлежащую должную осмотрительность по каждому аспекту своего бизнеса для того, чтобы снизить вероятность негативных последствий вследствие наступления неблагоприятных событий, закономерно связанных с разнообразными факторами правовых рисков.

Для цитирования в научных исследованиях

Линь Пэйюань. Правовые риски китайских компаний, инвестирующих в Россию // Вопросы российского и международного права. 2020. Том 10. № 6А. С. 43-50. DOI: 10.34670/AR.2020.35.85.005

Ключевые слова

Правовые риски, инвестиции, китайские компании, инвестиционная деятельность, минимизация рисков, корпоративное управление, концепция деловой этики, факторы рисков.

Введение

В Российской Федерации проживает одна из самых больших групп населения в мире - около 150 миллионов человек, а валовой внутренний продукт (ВВП) на душу населения в 2019 по данным Международного Валютного Фонда (МВФ) составил 30284 долларов США. Для инвесторов Российская Федерация является рынком с широкими возможностями экономического и рыночного роста. Накопленный на сегодняшний день опыт свидетельствует о том, что Российская Федерация является одним из ключевых целевых рынков для одного из самых крупных мировых инвесторов, доминирующего в глобальных торговых потоках – Китая.

Цифры по торговле между Китаем и Российской Федерацией показывают важность китайских инвестиций для российской экономики. Так, в 2019 году товарооборот между странами вырос на 3,4% по сравнению с 2018 годом и составил 110,75 млрд. долларов США. При этом на государственном уровне в Российской Федерации стоит задача по дальнейшему увеличению товарооборота – Президентом Российской Федерации В.В. Путиным на саммите БРИКС в Бразилии в ноябре 2019 года было отмечено, что «повышение товарооборота между Россией и Китаем до 200 млрд. долларов США в год является абсолютно реалистичной задачей» [Официальный сайт Президента Российской Федерации..., www].

Несмотря на то, что Китай является одним из крупнейших инвесторов в российскую экономику, китайские компании, инвестирующие в Российскую Федерацию, сталкиваются с серьезными препятствиями и проблемами, в связи с чем в условиях стремительного развития инвестиций все большее внимание необходимо уделять связанным с такими инвестициями рисками.

Основная часть

Китайские и российские исследователи, изучающие проблематику инвестиционных отношений между российскими и китайскими компаниями, в качестве наиболее проблемных видов риска выделяют правовые риски [Вельможин, 2018, 29-32]. Такое повышенное внимание к правовым рискам со стороны исследователей неслучайно, поскольку в первую очередь именно правовые риски при инвестировании являются одной из опасностей потери инвестиционных вложений [Шмаков, 2019, 41-44]. В наиболее общем понимании правовой вид риска - это риск потерь при влиянии текущей нормативной правовой базы, появления новых законодательных актов, а также отсутствия нормативных норм и судебных прецедентов, которые могут повлечь за собой снижение дохода или потерю инвестируемого финансового актива.

Правовой риск определяют также как «присущую человеческой деятельности объективно существующую и в определенных пределах способную к оценке и волевому регулированию вероятность понесения субъектами правоотношений негативных последствий вследствие наступления неблагоприятных событий, закономерно связанных с разнообразными предпосылками (факторами риска)» [Батышев, Семко, 2017, 7-12] и как «риск убытков в связи с неожиданным применением закона или иного правового акта либо в связи с невозможностью принудительного исполнения договора» [Пыхтин, Филиппова, 2010, 29-46].

Вместе с тем, вне зависимости от подхода к определению понятия правового риска, необходимо не только быть готовым к наличию правовых рисков, но и быть готовым к их минимизации. Исходя из сказанного, как китайские компании, стремящиеся сделать свои первые инвестиции в Российской Федерации, так и те компании, которые намерены расширить

свое существующее присутствие, должны быть полностью осведомлены о рисках ведения бизнеса в Российской Федерации и готовы принять соответствующие меры для снижения этих рисков.

Как отмечает Ху Мин, для китайских компаний наибольшее количество проблем инвестирования в Российской Федерации связано с возникновением правовых рисков внутри совместных предприятий, обусловленных недостаточным учетом влияния правовых нюансов на инвестиционный процесс [Hu Ming, 2014]. Накопленный опыт относительно инвестиционной деятельности китайских компаний в различных странах мира показывает, что игнорирование китайскими предпринимателями права других стран в процессе инвестиционной деятельности является краеугольным камнем всех инвестиционных проблем.

Основа проблемы кроется в том, что привыкшие к образу мышления и действиям, предпринимаемым в Китае, китайские предприниматели не понимают ни концепции деловой этики и корпоративного управления, существующих в других странах, ни законодательных норм, принципиально отличающихся от китайских по содержанию. Так, например, по мнению китайских юристов Чжан Цзида и Оуэн Яна, инвестирующие в зарубежные, в том числе российские проекты, китайские компании не осознают того, что необходимо особое внимание уделять правильному выбору инвестиционной структуры для минимизации рисков, снижения налогового бремени и облегчения выхода на рынки, и поэтому склонны использовать простые инвестиционные структуры. Так, наиболее популярной структурой у китайских компаний, инвестирующих в Российскую Федерацию, является структура, в рамках которой китайская компания инвестирует непосредственно в качестве акционера. Однако такая структура инвестирования в дальнейшем приводит к проблемам двойного налогообложения.

Что касается концепции деловой этики и корпоративной культуры, то она все еще довольно нова в Китае и поэтому трудна для восприятия компаниями, инвестирующими в Российской Федерации, где на протяжении длительного времени достаточно активно развивается корпоративное управление и корпоративная культура. Корпоративное управление представляет собой целую совокупность способов воздействия или процесс, с помощью которого организуется деятельность компаний [Корпоративное право..., 2019], а корпоративная культура — это некая система ценностей внутри каждой конкретной компании, правила и нормы, сформированные в течение нескольких лет и делающие компанию уникальной [Герш, 2014, 43-48].

В большинстве китайских компаний корпоративное управление и корпоративная культура отсутствуют как категории, поскольку в Китае один человек, как правило, выступает обычно и акционером, и единоличным исполнительным органом, и единственным лицом, ответственным за все вопросы корпоративного управления. Такое сосредоточение всех процессов в компании в одних руках связано не с законодательными особенностями создания и функционирования хозяйственных обществ в Китае, а с внутренними убеждениями китайцев. Для китайцев материальная выгода вне зависимости от того, как она приобретается, часто является мерилем индивидуального успеха. Рядовые сотрудники китайских компаний подчиняются руководству, создавая среду без внутреннего контроля или такую среду, где контроль игнорируется. Со временем такая внутренняя среда компании становится благоприятной для мошенничества, коррупции, кумовства и другого неэтичного поведения. Китайская правовая система достаточно плохо приспособлена для борьбы с внутренними корпоративными проблемами в предпринимательстве, правильнее было бы даже сказать, что китайские предприниматели очень слабо представляют, как может быть иначе.

В Российской Федерации практически во всех компаниях осуществляется самоконтроль с целью подчинения всех работников структурных подразделений (отделов, подразделов и т.п.) установленным правилам и нормам гражданского, финансового, налогового и законодательства других отраслей, препятствующих возникновению коррупционных и других негативных явлений на всех этапах деятельности компании, часто именуемый комплаенсом [Еремина, 2017, 37-40]. При этом деятельность должностных лиц (или групп должностных лиц) компании, в чьи функциональные обязанности входит осуществление контрольных мероприятий в отношении работников, именуется комплаенс-контролем.

В качестве примера можно привести нормы ч. 2 ст. 22 Трудового кодекса Российской Федерации, согласно которым работодатель обязан соблюдать трудовое законодательство и иные нормативные правовые акты, содержащие нормы трудового права, локальные нормативные акты, условия коллективного договора, соглашений и трудовых договоров и обеспечивать безопасность и условия труда и выполнять прочие обязанности, возложенные нормами законодательства. Законодательные требования установлены в Российской Федерации и в части обеспечения соблюдения российского законодательства при выполнении финансово-хозяйственных операций, в том числе уплате всех установленных налогов и сборов, работы с интеллектуальной собственностью, а также представления отчетности и пр. Китайские компании должны соблюдать все установленные российскими законами правила или они столкнутся с жесткими штрафами.

Чтобы минимизировать риски и предотвратить нарушения, китайские компании должны разработать программы обучения этике и корпоративному поведению, провести надлежащую проверку российских партнеров и инвестиционных целей. Все сотрудники компании, занимающие руководящие должности и их ближайшие родственники должны пройти тщательную проверку, чтобы определить их общую репутацию, потенциальную возможность конфликта интересов. Кроме того, сотрудники, которые регулярно вступают в контакт с интеллектуальной собственностью или финансовой информацией, должны пройти проверку с целью минимизации коррупционных нарушений. При создании совместных предприятий китайские компании должны также оценить корпоративную культуру потенциального партнера в ходе раннего процесса «due diligence» и при необходимости составить комплексную программу внутреннего контроля с разделением обязанностей в рамках партнерства или инвестиций. При таком подходе к организации работы в китайских компаниях, инвестирующих в Российской Федерации, удастся минимизировать отдельную группу правовых рисков, которая связана с возникновением правовых рисков внутри совместных предприятий.

Кроме того, в последние несколько лет в Российской Федерации реализуется политика открытости и прозрачности работы бизнес-структур, что требует от компаний обязательного раскрытия определенного перечня информации. Китайский же бизнес привык работать за закрытыми дверями, вне поля зрения судебной системы, инвесторов и потенциальных партнеров. Многие финансовые, кадровые, закупочные и субподрядные операции в китайских компаниях непрозрачны, а документы, которые должны формироваться в процессе деятельности, отсутствуют. Сказанное, в свою очередь, затрудняет определение того, какая информация, предоставляемая китайской компанией, является точной, а какая преувеличенной или даже ложной. Часто знание финансового и рыночного состояния потенциальной китайской компании связано с одним конкретным человеком, например, с основателем или генеральным директором компании. Такая ситуация еще больше затрудняет как полноценную оценку деятельности компании, так и взаимодействие компании с российскими партнерами в процессе

инвестирования. Прежде чем обсуждать инвестиционное взаимодействие китайской компании, необходимо быть готовым к тому, что российские партнеры должны будут убедиться, что история и репутация компании согласуются с тем, что было представлено, проведя тщательную должную проверку на предмет того, соответствует ли китайская компания законодательным требованиям и ограничениям.

Такие ограничения могут быть связаны с инвестированием в имеющие стратегическое значение для российской экономики, национальной обороны и национальной безопасности предприятия. В Российской Федерации в последнее время растет и число китайских компаний, инвестиционные сделки которых признаны недействительными по причине отсутствия согласования сделки, предусмотренного нормами российского законодательства.

Так, в соответствии с Федеральным законом от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» взаимодействие иностранных инвесторов со стратегическими предприятиями без предварительного согласования Правительственной комиссией по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации невозможно. Китайские компании, инвестирующие в российские предприятия, не разбирающиеся в нормах российского законодательства и привыкшие к тому, что в Китае информацию можно скрыть, часто становятся втянуты в крупные скандалы. Так, например, в 2018 году ФАС России установила, что Хэйхэская торгово-экономическая компания с ограниченной ответственностью «Цзиньин» в нарушение требований российского законодательства установила контроль над ООО «Амурмедь» без получения предварительного согласования на сделку [Официальный сайт ФАС России..., www]. В период судебного процесса компания «Цзиньин» хотела «уйти» от ответственности, вернув российскому предприятию часть приобретенных долей ООО «Амурмедь», чтобы устранить негативные последствия ранее совершенного правонарушения, но минимизировать ответственность не получилось. Потенциальные партнеры (отдельные акционеры ООО «Амурмедь») поступили недобросовестно, не предупредив китайских партнеров о необходимости согласовать сделку, а китайская компания «Цзиньин», ориентированная на китайскую корпоративную культуру и не привыкшая раскрывать информацию, не перепроверила правовую составляющую сделки. Вместе с тем инвесторы всегда должны проявлять скептицизм по отношению к любого рода сделкам, проверяя их реальность, истинную стоимость, осуществимость и законодательное сопровождение.

Исходя из сказанного, по мнению автора статьи, при принятии решения китайской компанией об инвестировании в Российской Федерации необходимо заранее предпринимать все меры, направленные на устранение неблагоприятных факторов и предотвращение ненужных правовых рисков.

Заключение

Подводя итог, необходимо отметить, что китайские компании, которые планируют работать или инвестировать в Российской Федерации, могут рассчитывать на большие возможности в одной самых перспективно развивающихся экономик в мире. Но большинство китайских компаний, инвестирующих в Российской Федерации, сталкиваются с возникновением правовых рисков при создании совместных предприятий, связанных с разницей в культуре ведения бизнеса и недостаточной осведомленностью китайских партнеров об ограничениях,

накладываемых на инвестиционную деятельность в Российской Федерации при инвестировании в отдельные виды российских предприятий.

Чтобы преуспеть в инвестициях и обеспечить конкурентные преимущества, китайские компании должны стратегически управлять своими рисками и проводить надлежащую должную осмотрительность по каждому аспекту своего бизнеса. Компании, которые заранее сосредоточатся на поддержании целостности, безопасности и устойчивости своего бизнеса при осуществлении инвестиций и заранее предпримут все необходимые меры для минимизации рисков, впоследствии получат высокую доходность инвестиций при взаимодействии с российскими партнерами.

Библиография

1. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 04.11.2019, с изм. от 07.04.2020) «Об обществах с ограниченной ответственностью» // Собрание законодательства РФ. – 1998. - № 7. - Ст. 785.
2. Федеральный закон от 26.12.1995 № 208-ФЗ (ред. от 20.07.2020) «Об акционерных обществах» // Собрание законодательства РФ. – 1996. - № 1. - Ст. 1.
3. Федеральный закон от 29.04.2008 № 57-ФЗ (ред. от 28.11.2018) «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства» // Собрание законодательства РФ. – 2008. - №18. - Ст. 1940.
4. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 № 197-ФЗ (ред. от 25.05.2020, с изм. от 14.07.2020) // Собрание законодательства РФ. – 2002. - №1 (ч. 1). - Ст. 3.
5. Положение Банка России от 30.12.2014 № 454-П (ред. от 25.05.2018) «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» (Зарегистрировано в Минюсте России 12.02.2015 № 35989) // Вестник Банка России. – 2015. - № 18 – 19. – 06 марта.
6. Батышев А.А., Семко А.М. Модель управления правовым риском кредитной организации в сфере корпоративного кредитования // Банковское право. - 2017. - № 3. - С. 7 - 12.
7. Вельможин В.В. Китайско-российские отношения: современное состояние и перспективы // Скиф. - 2018. - №3 (19). - С. 29-32.
8. Герш М.В. Корпоративная культура // Отдел кадров коммерческой организации. - 2014. - № 3. - С. 43 - 48.
9. Еремина С.Н. Комплаенс в России: сущность и применение в сфере регулирования труда // Юрист. - 2017. - № 17. - С. 37 - 40.
10. Корпоративное право: учебник / А.В. Габов, Е.П. Губин, С.А. Карелина и др.; отв. ред. И.С. Шиткина. - М.: Статут, 2019. - 735 с.
11. Мария А.В., Инвестиция Китая в Россию: настоящее положение, тенденция и направление развития // Журнал Форум северо-восточной Азии. – 2014. - № 2.
12. Пыхтин С.В., Филиппова Т.В. Правовые риски кредитования крестьянских (фермерских) хозяйств // Юридическая работа в кредитной организации. - 2010. - № 4. - С. 29 - 46.
13. Чэн Хунцзе Управление рисками в инвестиционном сотрудничестве России и Китая // CETERIS PARIBUS. – 2017. - №2. - С.1-3.
14. Шмаков Н. Приложение по рискам к договору оказания услуг у банка-брокера // Бухгалтерия и банки. - 2019. - № 11. - С. 41 - 44.
15. Hu Ming Classification of business risks for foreign companies operating in Russia (for example, Chinese companies) // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Выпуск 4 (23), июль – август 2014. Электронный ресурс. Режим доступа: <https://naukovedenie.ru/PDF/74EAVN414.pdf> (дата обращения 24.07.2020 г.).
16. Официальный сайт Президента Российской Федерации. Электронный ресурс. Режим доступа <http://kremlin.ru/events/president/news/62047> (дата обращения 24.07.2020 г.).
17. Официальный сайт ФАС России. Электронный ресурс. Режим доступа: <https://fas.gov.ru/news/27884> (дата обращения 24.07.2020 г.).

Legal risks of Chinese companies investing in Russia

Peiyuan' Lin'

Graduate of the master's program,
Lomonosov Moscow State University,
119991, 1, Leninskie Gory, Moscow, Russian Federation;
e-mail: 1535155215@qq.com

Abstract

This article discusses the legal risks of Chinese companies that invest in the Russian Federation. Despite the fact that China has been one of the largest investors in the Russian economy for the past 15 years, Chinese companies investing in the Russian Federation are increasingly facing legal risks. The author of the article proves that the core of the problem lies in the fact that accustomed to the way of thinking and actions in China, Chinese entrepreneurs do not understand any concept of business ethics and corporate governance existing in the Russian Federation or legislation restricting investment activity on the territory of the Russian Federation. The author concludes that in order to minimize legal risks and ensure competitive advantages, Chinese companies need to learn how to manage their risks strategically and conduct proper due diligence on every aspect of their business in order to reduce the likelihood of negative consequences due to adverse events that are naturally associated with various legal risk factors.

For citation

Lin' Peiyuan' (2020) *Pravovye problemy razresheniya sporov mezhdru rossiiskimi i kitaiskimi kompaniyami* [Legal risks of Chinese companies investing in Russia]. *Voprosy rossiiskogo i mezhdunarodnogo prava* [Matters of Russian and International Law], 10 (6A), pp. 43-50. DOI: 10.34670/AR.2020.35.85.005

Keywords

Legal risks, investments, Chinese companies, investment activities, risk minimization, corporate governance, business ethics concept, risk factors.

References

1. Federal law No. 14-FZ of 08.02.1998 (ed. from 04.11.2019, with amendments from 07.04.2020) "on limited liability companies" // Collection of legislation of the Russian Federation. - 1998. - № 7. - St. 785.
2. Federal law No. 208-FZ of 26.12.1995 (ed. from 20.07.2020) " on joint-stock companies // Collection of legislation of the Russian Federation. - 1996. - no. 1. - Article 1.
3. Federal law of 29.04.2008 № 57-FZ (ed. from 28.11.2018) "On procedure for foreign investments in economic societies having strategic value for ensuring of national defense and state security" // collected legislation of the Russian Federation. – 2008. - No. 18. - St. 1940.
4. The labour code of the Russian Federation from 30.12.2001 № 197-FZ (as amended on 25.05.2020, Rev. from 14.07.2020) // collected legislation of the Russian Federation. – 2002. - No. 1 (part 1). - St. 3.
5. The position of Bank of Russia from 30.12.2014 No. 454-P (edited on 25.05.2018) "On information disclosure by issuers of securities" (Registered in Ministry of justice of Russia 12.02.2015 No. 35989) // Vestnik of the Bank of Russia. – 2015. - № 18 – 19. – 06 Mar.
6. Batsyshev A. A., Semko a.m. Model of legal risk management of a credit organization in the sphere of corporate lending // Banking law. - 2017. - no. 3. - P. 7-12.
7. Velmozhin V. V. Sino-Russian relations: current state and prospects // SKIF. - 2018. - №3 (19). - Pp. 29-32.

8. Gersh M. V. Corporate culture // Human resources Department of a commercial organization. - 2014. - № 3. - P. 43-48.
9. Eremina S. N. Compliance in Russia: essence and application in the sphere of labor regulation // Yurist. - 2017. - № 17. - P. 37-40.
10. Corporate law: textbook / A.V. Gabov, E. p. Gubin, S. A. Karelin et al.; ed. by I. S. Shitkin. - Moscow: Statute, 2019. - 735 p.
11. Maria A.V., China's Investment in Russia: the present situation, trend and direction of development // Forum of North-East Asia Magazine, 2014, no. 2.
12. Pykhtin S. V., Filippova T. V. Legal risks of crediting peasant (farmer) farms // Legal work in a credit organization. - 2010. - № 4. - P. 29-46.
13. Cheng Hongjie risk Management in investment cooperation between Russia and China // CETERIS PARIBUS. - 2017. - no. 2. - P. 1-3.
14. Shmakov N. Appendix on risks to the contract for rendering services at the Bank-broker // Accounting and banks. - 2019. - № 11. - P. 41-44.
15. Hu Ming Classification of business risks for foreign companies operating in Russia (for example, Chinese companies) // Internet journal "NAUKOVEDENIE" Issue 4 (23), July-August 2014. Electronic resource. Access mode: <https://naukovedenie.ru/PDF/74EAVN414.pdf> (accessed 24.07.2020).
16. Official website of the President of the Russian Federation. Electronic resource. Access mode <http://kremlin.ru/events/president/news/62047> (accessed 24.07.2020).
17. Official website of the FAS of Russia. Electronic resource. Mode of access: <https://fas.gov.ru/news/27884> (accessed 24.07.2020 g).