Chinas Ehrgeiz: Von der Werkbank zur technologischen Spitze

Beat Hotz-Hart

Prof. Dr., Universität Zürich
Beat.Hotz-Hart@uzh.ch

Forum für Universität und Gesellschaft der Universität Bern, 30. November 2019

Inhalt

1. Rasantes Wirtschaftswachstum
2. Erfolgsfaktoren
3. Probleme, Herausforderungen
4. Ambitionen

China

Bevölkerung
1.4 Mrd.

Indien 1.33 Mrd.
USA 327 Mio.

Fläche 9.56 Mio. km2

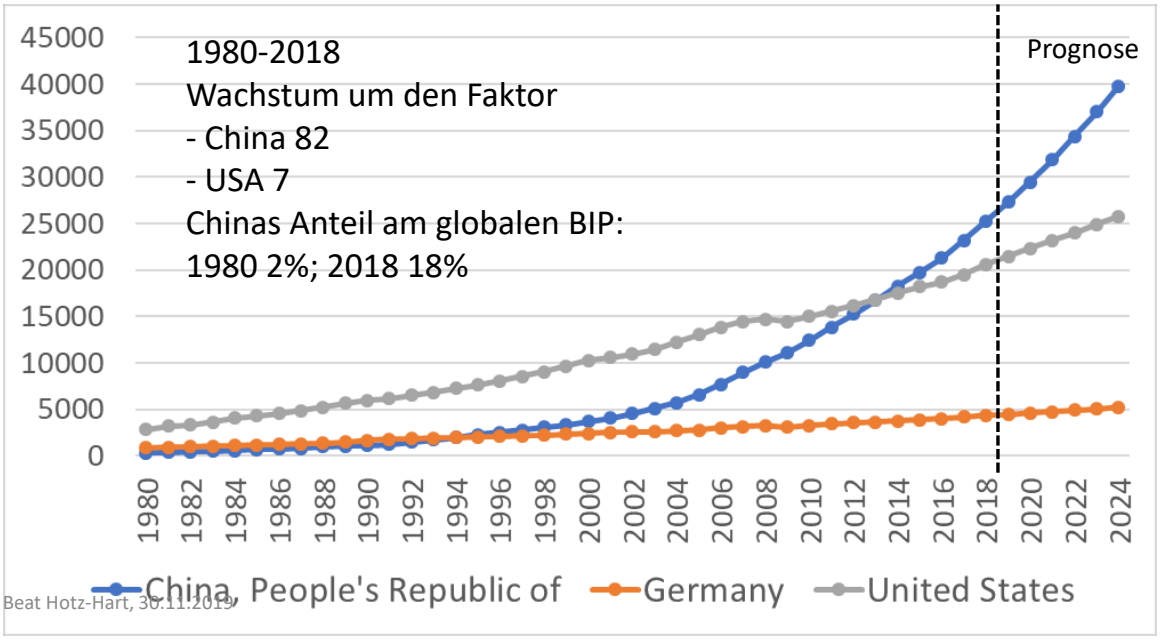
USA 9.83 km2
27x Deutschland
231x die Schweiz

Rasantes Wirtschaftswachstum

Von Hunger und Armut zur Weltwirtschaftsmacht

BIP Kaufkraftbereinigt: China größer als die USA

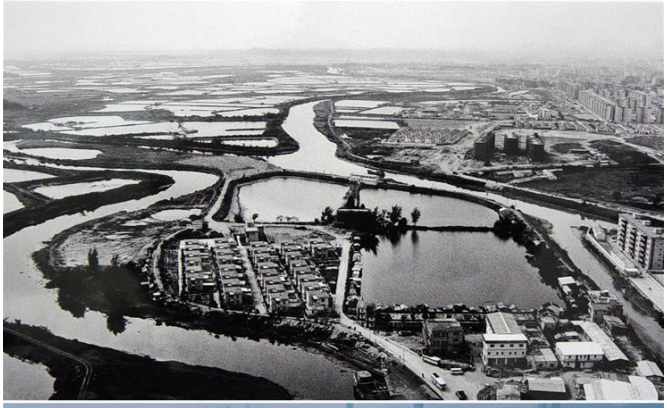
Current prices (Purchasing power parity; billions of international dollars)
Source: IMF GDP



Shanghai

Shenzhen

1980er

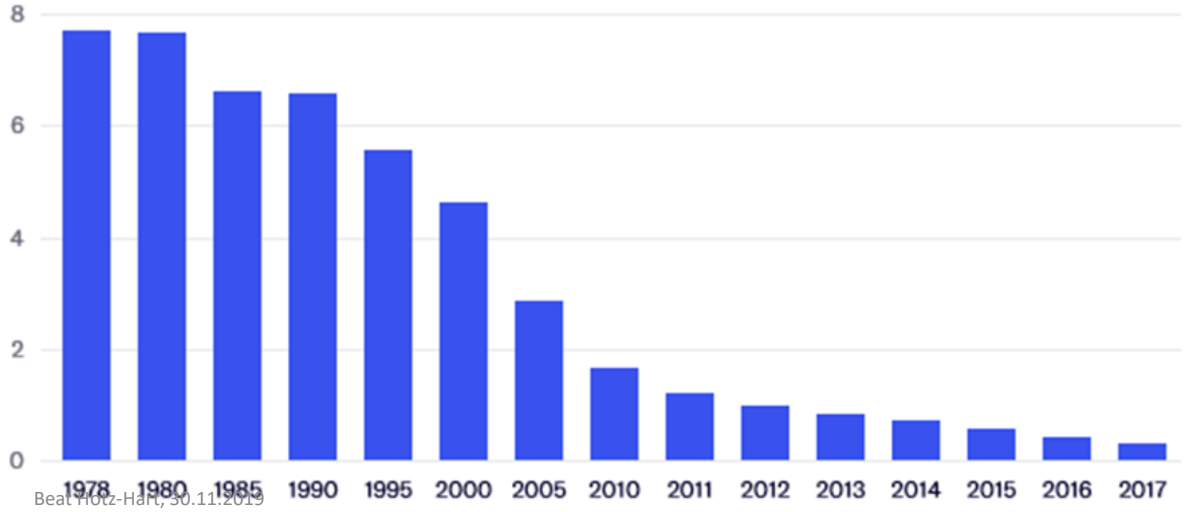


heute

Mehr als 700 Millionen Chinesen sind der Armut entronnen

Mittelschicht von geschätzten 300-400 Millionen Menschen mit steigendem Konsumappetit

Zahl der unter Armutsgrenze lebenden Chinesen, in Hundert Millionen
Quelle: National Bureau of Statistics of China – Grafik: Mue, NZZ



- **Mit Abstand größte Exporteur der Welt**
  - rund US$ 2‘500 Mrd. p.a.
  - Letzte 15 Jahre Netto-Exporteur von HighTech Produkten
- **Grösste Devisenreserven**
  - US$ 3‘840 Mrd. (2014) US$
- **Grösster ausländischer Gläubiger der USA**
  - 1100 Mrd.$ in U.S. Staatspapiere (Treasury securities); finanziert damit 5% der nationalen Schulden der USA
- **Grösster Börsenwert der 5 größten Tech-Unternehmen**
  - China US$ 831 Mrd., Europa $ 262 Mrd.

- **Grösste Unternehmen der Welt: Staatsunternehmen**
  - State Grid, der staatseigene Stromnetzkonzern Umsatz p.a. US$ 315 Mrd. auf Platz 2 der Fortune 500
  - Öl- und Gaskonzern Sinopec und China National Petroleum, Umsatz p.a. mehr als US$ 250 Mrd.
    - China in absoluten Zahlen grösster Importeur der Welt von Erdgas und Erdöl
- **Grösste Banken der Welt**
  - Gemäss Bilanzsumme mit Abstand die vier grössten Banken der Welt
    - Industrial and Commercial Bank of China, grösste Bank der Welt
  - Weitgehend Staatsbanken

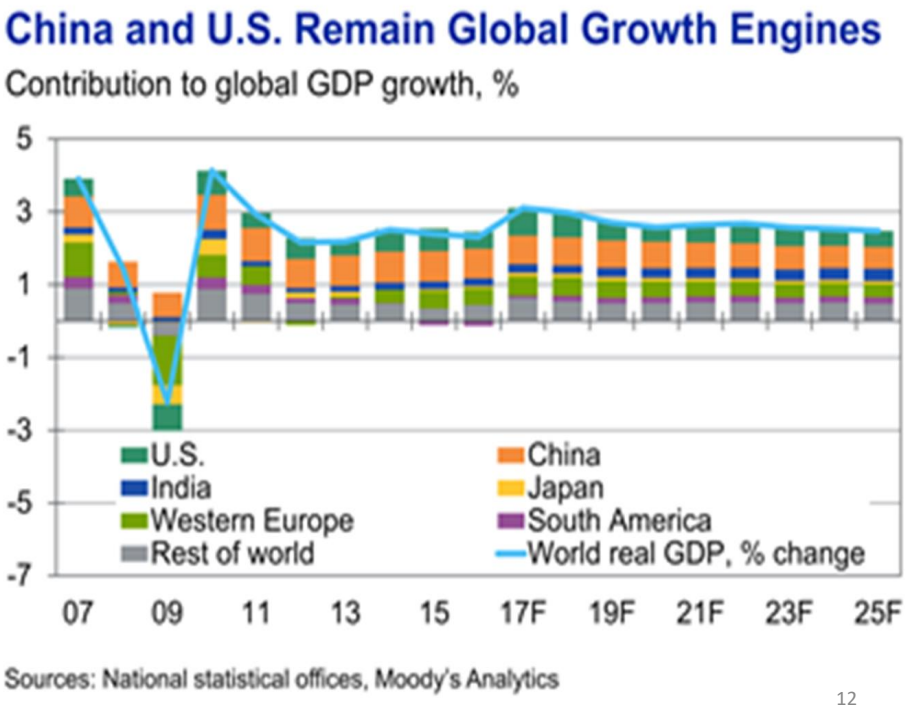
Spitze in Informationstechnologie und sozialen Medien

China	USA
Alibaba	Amazon
Tencent	Facebook
Baidu	Google

- Tencent 800 Mio. User
- Rund 700 Mio. Chinesen mit Smartphone online
- Universelles mobiles Zahlungssystem: rund 500 Mio. bezahlen mit Alipay (Alibaba) oder mit WeChat-Pay (Tencent)
- Staat blockiert Konkurrenz aus dem Ausland gegen Offenheit der Daten

China

- erwirtschaftet im Durchschnitt etwa einen Drittel des globalen Wachstums pa.
- größerer Anteil als USA, Europa und Japan zusammen

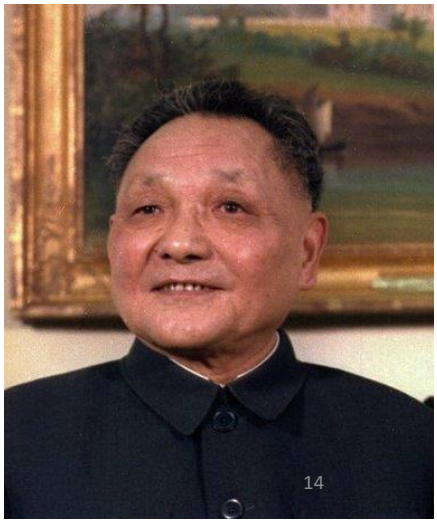


Erfolgsfaktoren
Verbindung von Kapitalismus und autoritärer Herrschaft

Sozialismus chinesischer Prägung - „Hybridsystem“

«China wird reich»
Beginn 1980er Jahre: Deng Xiaoping‘s Reformen

- Chinas Bauern dürfen auf eigene Rechnung wirtschaften
- Eröffnung von Wirtschafts-Sonderzonen für privat geführte Fabriken
- Auch Ausländer dürfen darin investieren
- "Vom Punkt in die Fläche„
- Wertschätzung von Bildung und Wettbewerb
- Autoritärer Kapitalismus
  - politisch autoritär und entwicklungslenkend
  - wirtschaftspolitisch experimentierfreudig, agil, lernfähig und pragmatisch



Marktkräfte (Wettbewerb) und privatwirtschaftliches Unternehmertum nutzen – aber kontrolliert

Starker und dynamischer Privatsektor insbesondere KMU

- Motor und Rückgrat der Wirtschaft Chinas
- Harter, rücksichtsloser Wettbewerb
- Erwirtschaftet 2/3 des gesamten Wachstums
- KMU für mehr als 80% der Arbeitsplätze im städtischen Raum

Aufbau einer Gründerszene

- Inkubatoren, High-Tech Parks, staatlich ustü Venture Capital Fonds, Coworking Space/Acceleratoren
- 28% aller Unicorns, Start-ups mit Marktwert ab einer Milliarde Dollar, kommen aus China

Re-Allokation von billigen Arbeitskräften aus der Landwirtschaft in die verarbeitende Industrie - Produktivitätsgewinne

- Rund 286 Millionen Wanderarbeiter, extensives Wachstum

Staatsunternehmen, SOE als zentrale Akteure

Um das Jahr 2000

Anteil an Gesamtbeschäftigung und Wirtschaftsleistung über 40 Prozent.

Öffnung gegenüber der Welt

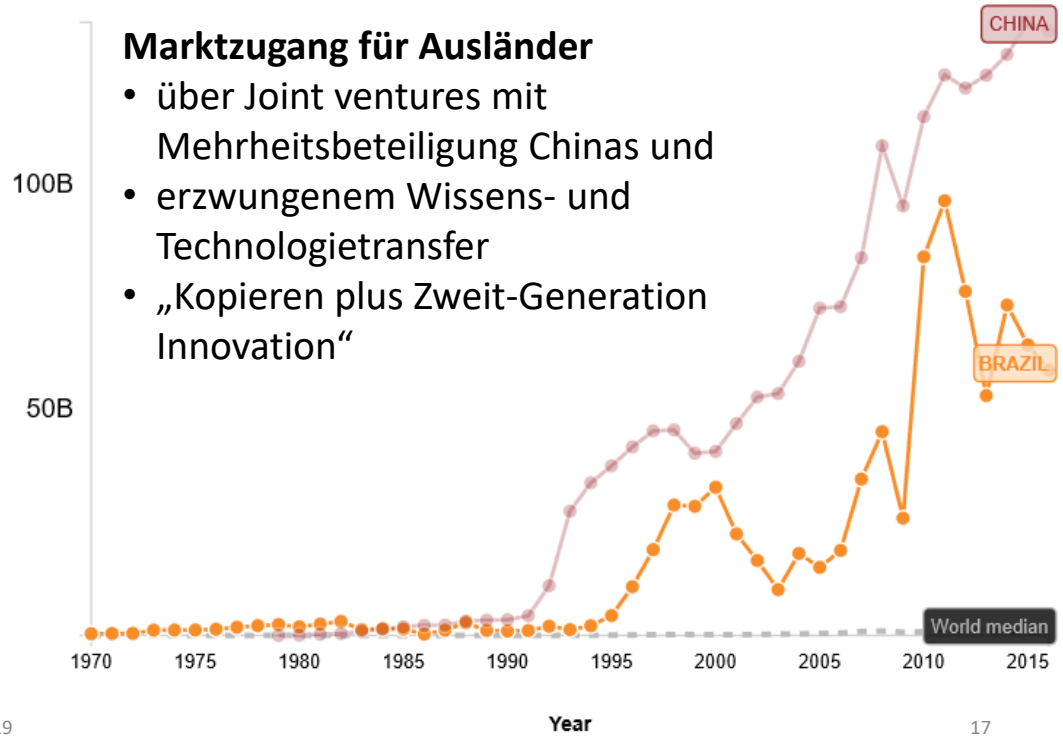
„Inviting-in“ seit 1992

Foreign Direct Investment Inward flows, Mrd. US$

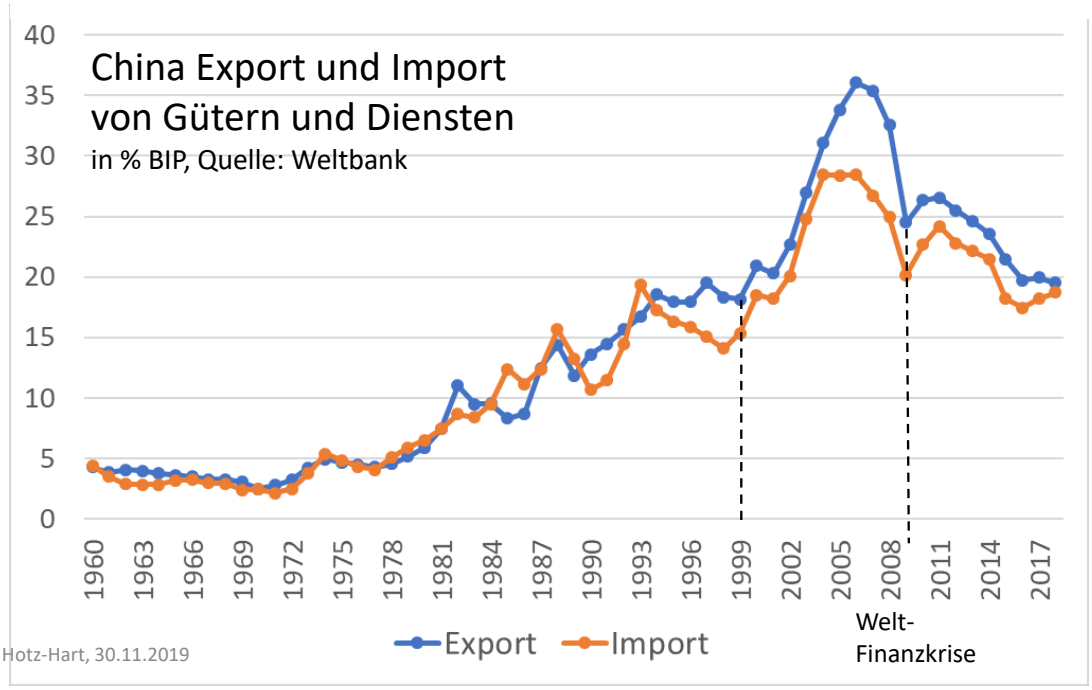
Quelle: Weltbank

Marktzugang für Ausländer

- über Joint ventures mit Mehrheitsbeteiligung Chinas und
- erzwungenem Wissens- und Technologietransfer
- „Kopieren plus Zweit-Generation Innovation“



Öffnung gegenüber der Welt - „Going global“ seit 2000



Investitionsgetriebenes Wachstum

Staatlich gesteuerte Grossinvestitionen insbes. Infrastruktur

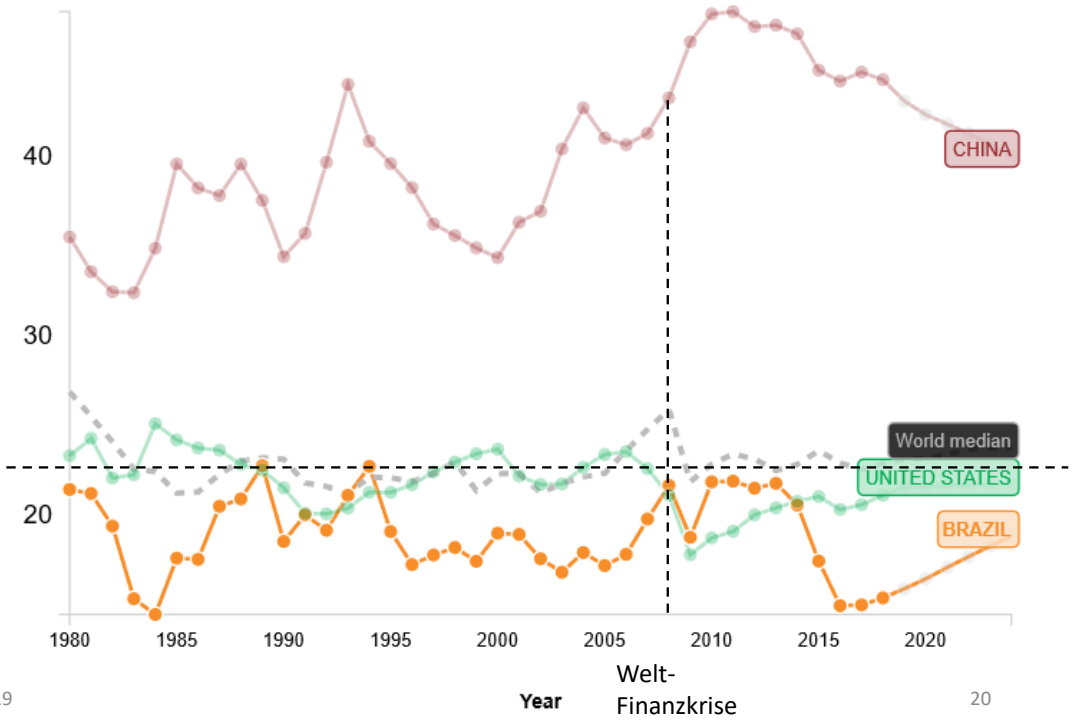
- Strassen, Brücken, Hafenanlagen, Wasserwerke / Dämme, Kraftwerke, Eisenbahnlinien, schnelles mobiles Datennetz etc. – Aufbau von Kapazitäten
- **Investitionsquote seit 2004 über 40%!!**
- Welt-Finanzkrise 2009: **Stabilisierungsprogramm** mit $585 Mrd. für zwei Jahre; 13% des BIP, davon 38% Infrastrukturinvestitionen; finanziert über Bankkredite

Investitions-getriebenes Wachstum

Investitionen (% of BIP)

Quelle: Weltbank

2018
- Schweiz 24.2%,
- Deutschland 20.8%



Finanzierung - Kreditgetriebenes Wachstum

Nicht über Staatsausgaben und Staatsverschuldung

- **Banken- und Finanzsystem unter Kontrolle der politischen Führung (Partei)**
  - Staatsbanken dominieren den Markt: ICBC, Bank of China, China Construction Bank, Agricultural Bank of China, Bank of Communications
  - Kein Wettbewerb
- **Großzügige Kreditvergabe**
  - Für strategisch wichtige Wirtschaftsbereiche, vorzugsweise für Staatsunternehmen
  - Marktwirtschaftliche Prinzipien und Haftung für eingegangene Risiken spielen eine untergeordnete Rolle
  - **Kreditboom** von 2009 (Finanzkrise) bis 2018: Für Privatunternehmen, Staatsunternehmen und private Haushalte auf total 2.07-fache des BIP

Massiver Ausbau von Bildung und Forschung

- **Ausbau der Universitäten**
  - 2014: 42 Mio. an Hochschulen eingeschriebene Studierende (Deutschland 2.6 Mio.)
  - 2018: 800‘000 Studierende im Ausland
- **Förderung der MINT Fächer**
  - Mathematik, Ingenieurwesen, Technology, Naturwissenschaft
  - 2016 57 Prozent aller Hochschulabsolventen in MINT-Fächern weltweit sind in China, absolut 4,7 Millionen (Quelle: McKinsey Global Institut)
- **Hohe Lern- und Anpassungsfähigkeit**
  - Deng Bildungsreform, als eine Rückbesinnung auf die alten Tugenden der chinesischen Staatsverwaltung. Talent soll über Aufstieg entscheiden. Im Mittelpunkt steht Elitenbildung auf der Basis anonymisierter und leistungsorientierter Prüfungen.

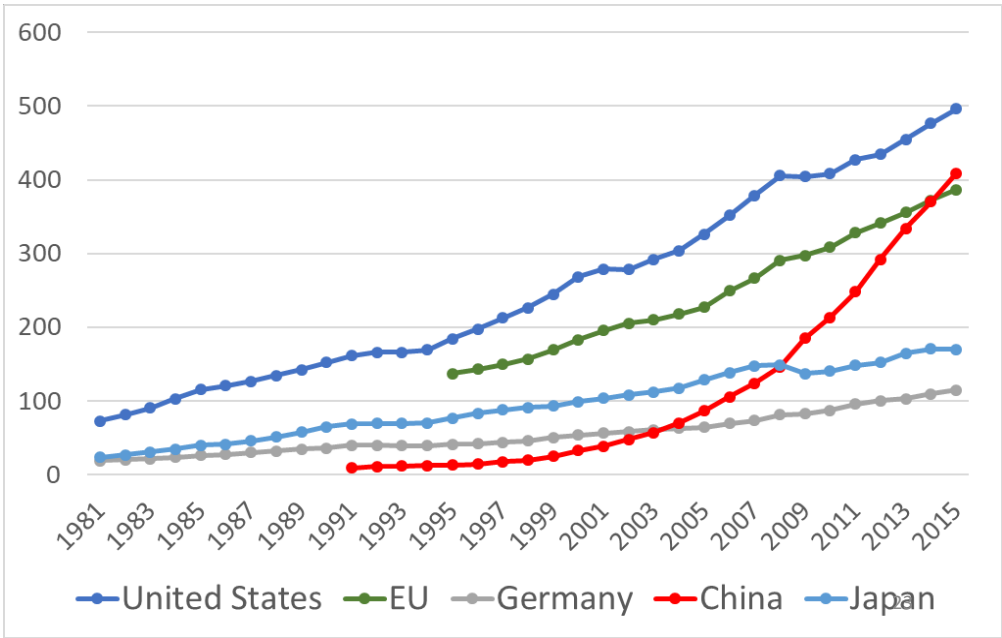
Massive Steigerung der Ausgaben für Forschung und Entwicklung

Ausgaben für F&E in ausgewählten Ländern 1981–2015 in Mrd. US$ real
Quelle: NSF, Science and Engineering Indicators

Staat hat in zehn Jahren seine Forschungsausgaben verachtfacht, 2015

- China 445 Mrd. $
- USA 484 Mrd. $

- Betonung von Entwicklung und Umsetzung (Anteil 95%)

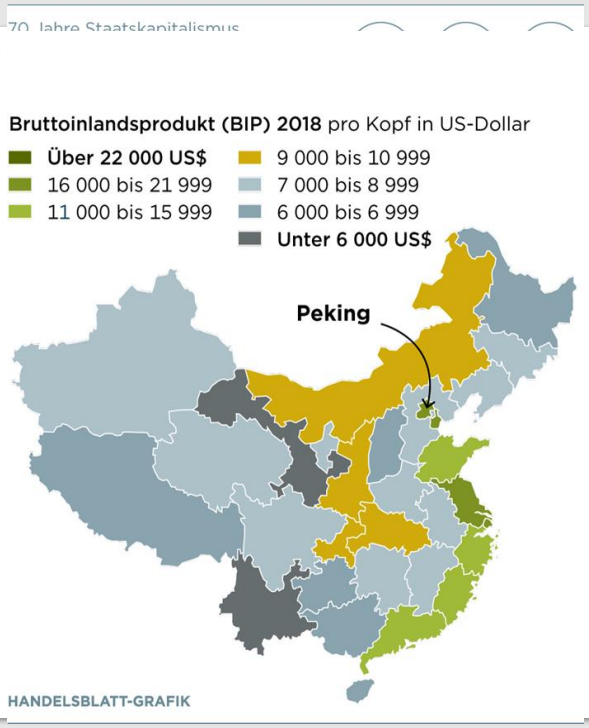


Probleme, Herausforderungen

Ungleichgewicht

Verteilung
Grosses Wohlstandsgefälle
Extreme 1 : 3.6

60 Prozent der Gesamtbevölkerung (rund 800 Mio.) ausschliesslich in der Landwirtschaft; kein Aufstieg in die neue untere Mittelschicht.
Ungleichheit in der …
- Y-Verteilung: China hinter Indien, USA und Russland
- Vermögensverteilung: China hinter Russland und USA



Umwelt und Klima Wachstum und Wohlstand geopfert

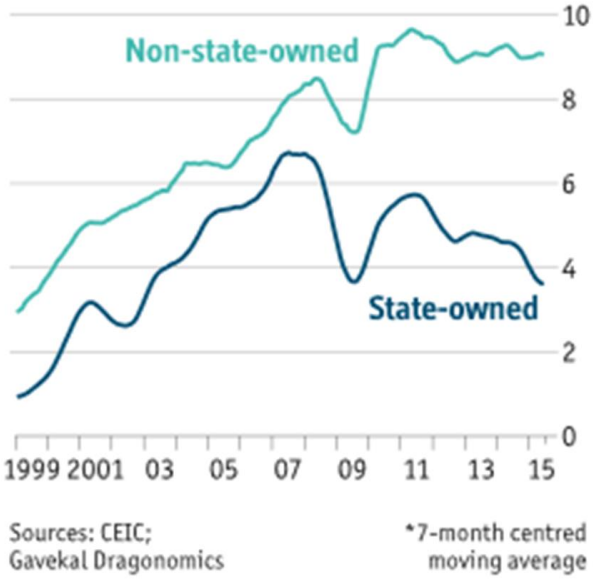
- Luftverschmutzung
  - China verfeuert mehr Kohle als alle anderen in der Welt, 2014: 4 Mrd. Tonnen
  - Absolut grösster CO2-Ausstoss
- Wasserverschmutzung
  - Rund 85% der zentralen städtischen Wasserläufe sind verschmutzt
- Bodenbelastung
  - 1/5 der landwirtschaftlichen Nutzfläche ist verseucht

Strukturschwache Staatsbetriebe

state-owned enterprises, SOE

- Viele mit geringer Produktivität, chronischen Verlusten, wettbewerbsfeindlich, horten lokale Marktanteile
- Rund 30‘000 Zombi-Unternehmen, die alleine nicht überlebensfähig sind
- Machtinstrumente auf zentralstaatlicher Ebene sowie in den ländlichen Provinzen, die Politiker nicht aus den Händen geben wollen.
- Überkapazitäten
- Anteil von rund 40% (2000) gesunken auf 15%-20% Beschäftigung und 25% Wertschöpfung

Rendite Chinesischer Industrieunternehmen nach Eigentümer, 1999-2015, in %

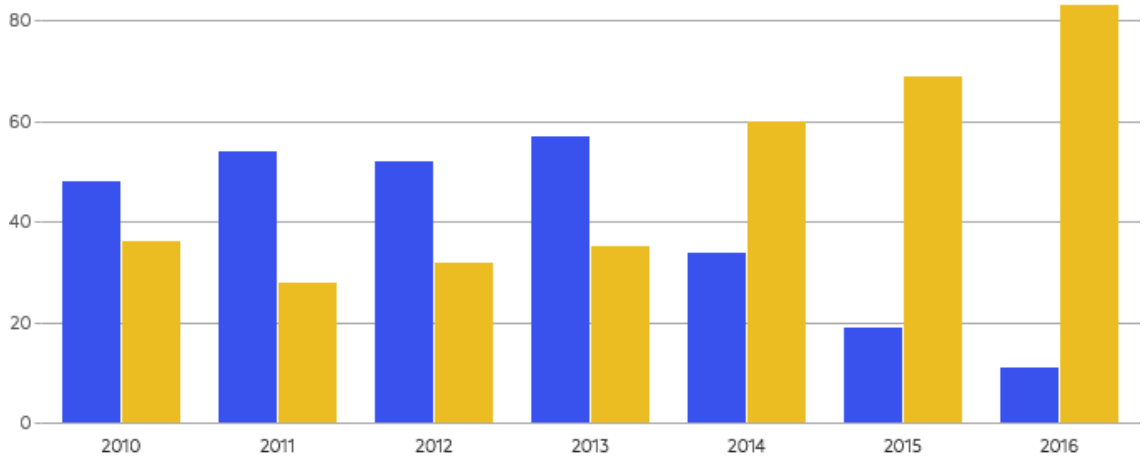


Fehlallokation von Kapital

Anteil der Bankkredite (in %) für private Unternehmen und für Staatsbetriebe

Private Unternehmen blau; Staatsbetriebe gelb

Quelle: Peterson Institute for International Economics



Schattenbanken-System

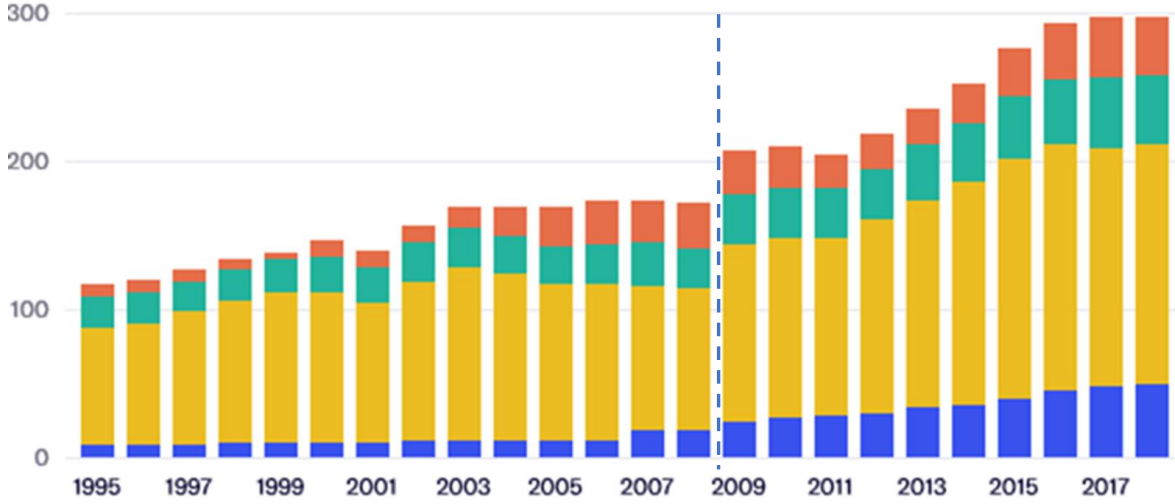
Fonds, Investmentgesellschaften („trust companies“), Vermögensverwaltung

- **Staatsbanken leihen an Staatsunternehmen, für die wiederum der Staat garantiert**
- **Viele KMUs vernachlässigt, suchen Finanzierungsquelle ausserhalb des Bankensystems**
- **Undurchsichtiger, informeller Kreditmarkt, grauer Markt**
  - Außerbilanzielle Geschäfte erforderten im Regelfall weniger Eigenkapital und eine geringere Risikovorsorge
  - In den letzten Jahren 10% bis 20% aller neuen Kredite p.a.
  - Volumen 2018 schätzungsweise $ 7‘000 Mrd.
- **Einschränkungen durch Regierung im Kampf gegen die hohe Verschuldung; trifft den Privatsektor**

Chinas Gesamtverschuldung stieg seit 2009 markant

Schulden in % des BIP

Gesamtverschuldung des Landes knapp 300% der Wirtschaftsleistung



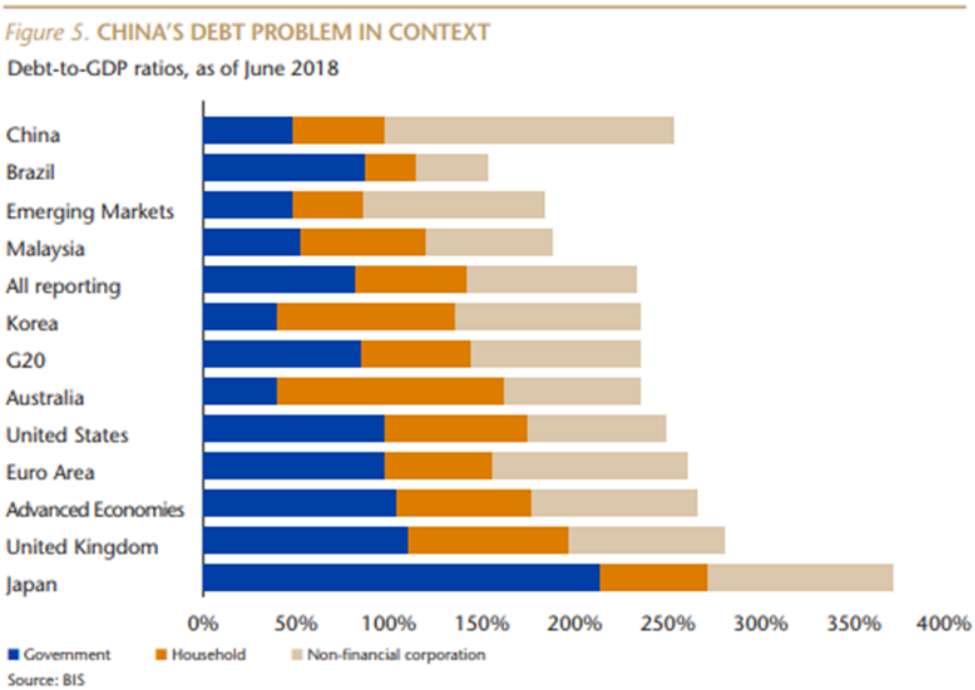
Berücksichtigt sind Schulden der Privathaushalte, **Nicht-Finanz-Unternehmen**, des Finanzsektors und des Staats. – Quelle: IIF

China

Zum grössten Teil

Schuldner: Staats-kontrollierte Einheiten (SOE)

Gläubiger: Staats-kontrollierte Banken



Demographie

Alternde Gesellschaft

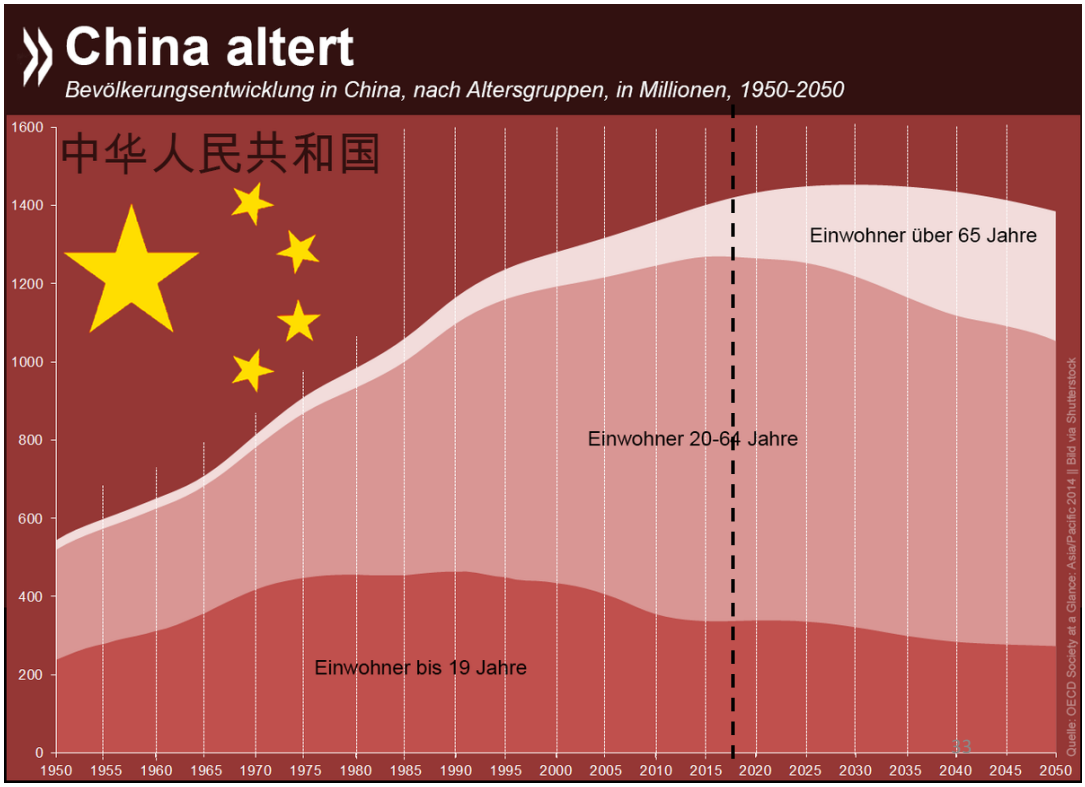
Bis 2040 Bevölkerung

- im arbeitsfähigen Alter minus 132 Mio.

- über 65-Jährigen plus 200 Mio.

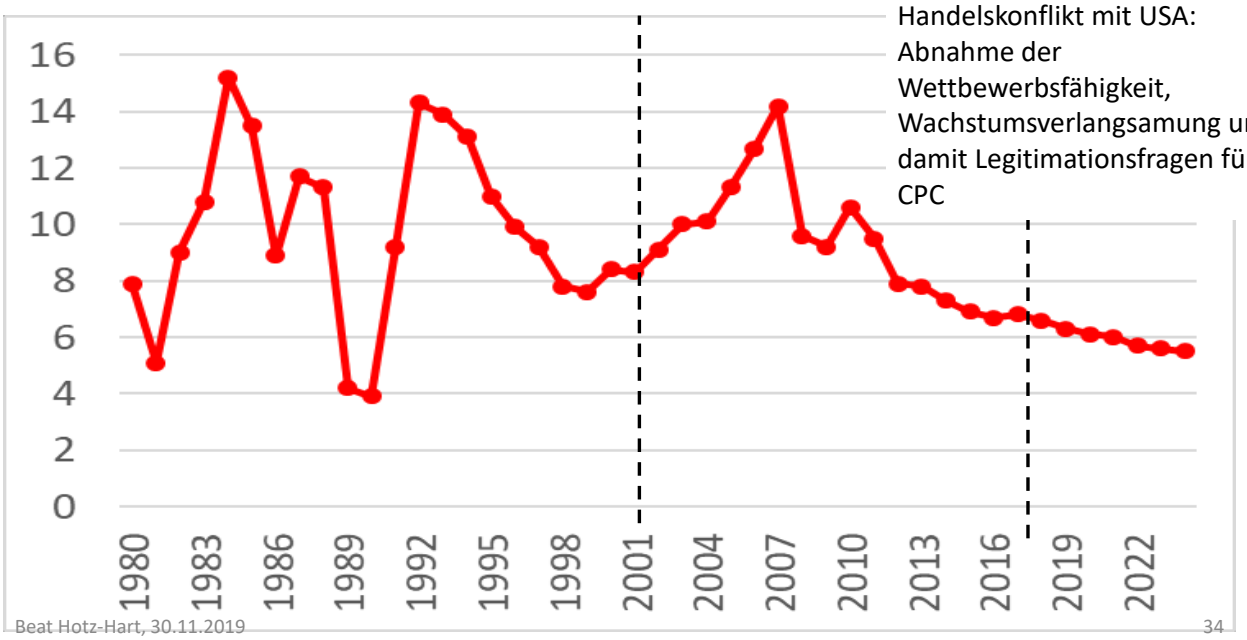
Soziales Sicherheitsnetz?

Quelle: OECD



BIP China - jährliche Wachstumsrate

real in % 1980-2018 (2024) 2001 China wird WTO-Mitglied, Source: IMF



Steigende Löhne, sinkendes Produktivitätswachstum, Handelskonflikt mit USA: Abnahme der Wettbewerbsfähigkeit, Wachstumsverlangsamung und damit Legitimationsfragen für CPC

Ausblick
Chinas Ambitionen

Wachstumsmodell weiterentwickeln

- **„Rebalancing“ der Wirtschaft und weiteres Wachstum**
  - Weniger export- und investitionsgetriebenes Wachstum, mehr Konsum (2016: 54% BIP) und stärkere Binnennachfrage
  - Schattenbanken kontrollieren
  - Staatsunternehmen stärken
  - Umweltqualität verbessern
- **Welt-Führerschaft in Wissenschaft und Technologie bis 2050**
  - Internationale Abhängigkeit in Technologien abbauen
  - „middle income trap“ überwinden
  - Transformation: Von “made in China” zu “innovated in China”
  - Z.B. bis 2030 Weltmarktführer bei Künstlicher Intelligenz; China als Leitmarkt ICT, für erneuerbare Energien, Elektromobilität

(Mit-)Gestaltung der Weltordnung

- **Globalisierung auf chinesisch: BRI**
  - Zugang zu und Kontrolle über Rohstoffe und Märkte
  - Sicherung der Auslastung eigener Kapazitäten und des Wachstums
- **Vom „rule taker“ zum „rule maker“**
  - Reform der bestehenden angelsächsisch geprägten internationalen Ordnung wie WTO, IMF, Weltbank, mehr Rechte für Schwellenländer
  - Schaffung von parallelen Institutionen unter eigener Kontrolle wie die Asia Infrastructure Development Bank