

**Chinas Wirtschaft muss sich neu erfinden !/?
Die Auswirkungen der Finanzkrise auf China**

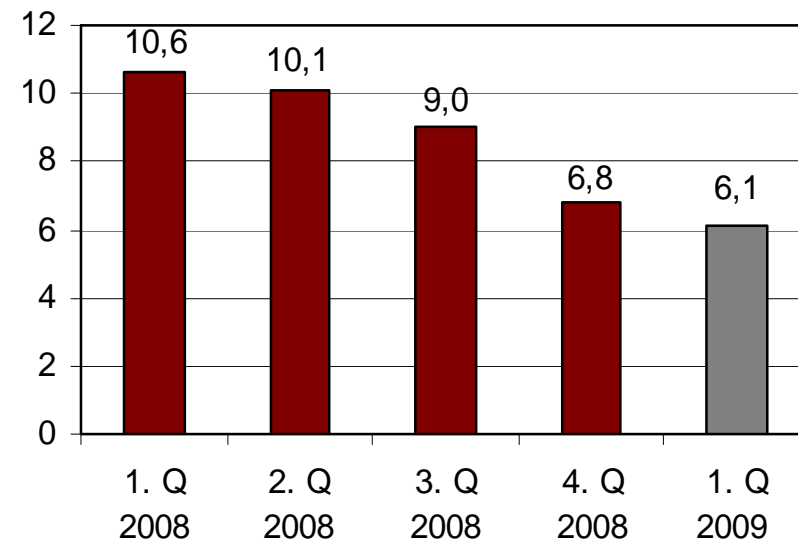
Kongress Länderrisiken 2009

Mainz, 14. Mai 2009

Prof. Dr. Markus Taube



Chinas Quartalswachstum in 2008/9



NBS 2009

Die große Flucht aus China ... ?

Ausländischer Investor	Chinesischer Finanzdienstleister	Transaktion
UBS	Bank of China	Die UBS stößt ihren Anteil von 1,33% komplett ab. Die Transaktion erfolgte am ersten Tag nach Ablauf der Haltefrist. UBS realisiert einen Gewinn von ca. 330 Mio. US\$.
Royal Bank of Scotland	Bank of China	Die Royal Bank of Scotland stößt ihren Anteil von 4,26% komplett ab. Die Transaktion erfolgte kurz nach Ablauf der Haltefrist. Die Royal Bank of Scotland realisiert bei einem Verkaufserlös von 1,6 Mrd. GBP einen Gewinn von ca. 800 Mio. GBP.
Bank of America	China Construction Bank	Die Bank of America reduziert ihre Beteiligung von 19,1% auf 16,6%. Die Transaktion erfolgte kurz nach Ablauf der Haltefrist. Die Bank of America realisiert einen Verkaufserlös von 2,8 Mrd. US\$ und einen Gewinn von ca. 1,1 Mrd. US\$.
Magnitico Holdings Ltd. (Li Ka-shing)	Bank of China	Die von Li Ka-shing geführte Holding veräußert kurz nach Ablauf der Haltefrist zwei Mrd. Aktien und erlöst damit 524 Mio. US\$. Li Ka-shing hält allerdings noch weiterhin Anteile an der Bank of China.
Allianz American Express	Industrial and Commercial Bank of China	Die Unternehmen verkaufen am ersten Tag nach Ablauf der Haltefrist große Bestände ihrer ICBC-Aktien. Allianz hält nun nur noch 0,97% aller umlaufenden Aktien des Unternehmens; Amex 0,2%. Die Haltefrist für die verbliebenen Bestände läuft im Oktober ab.

Dow Jones Newswires, Reuters

Chinas ,exposure' zum *subprime* und *Lehman* Debakel

1.4.2 Asia's subprime losses

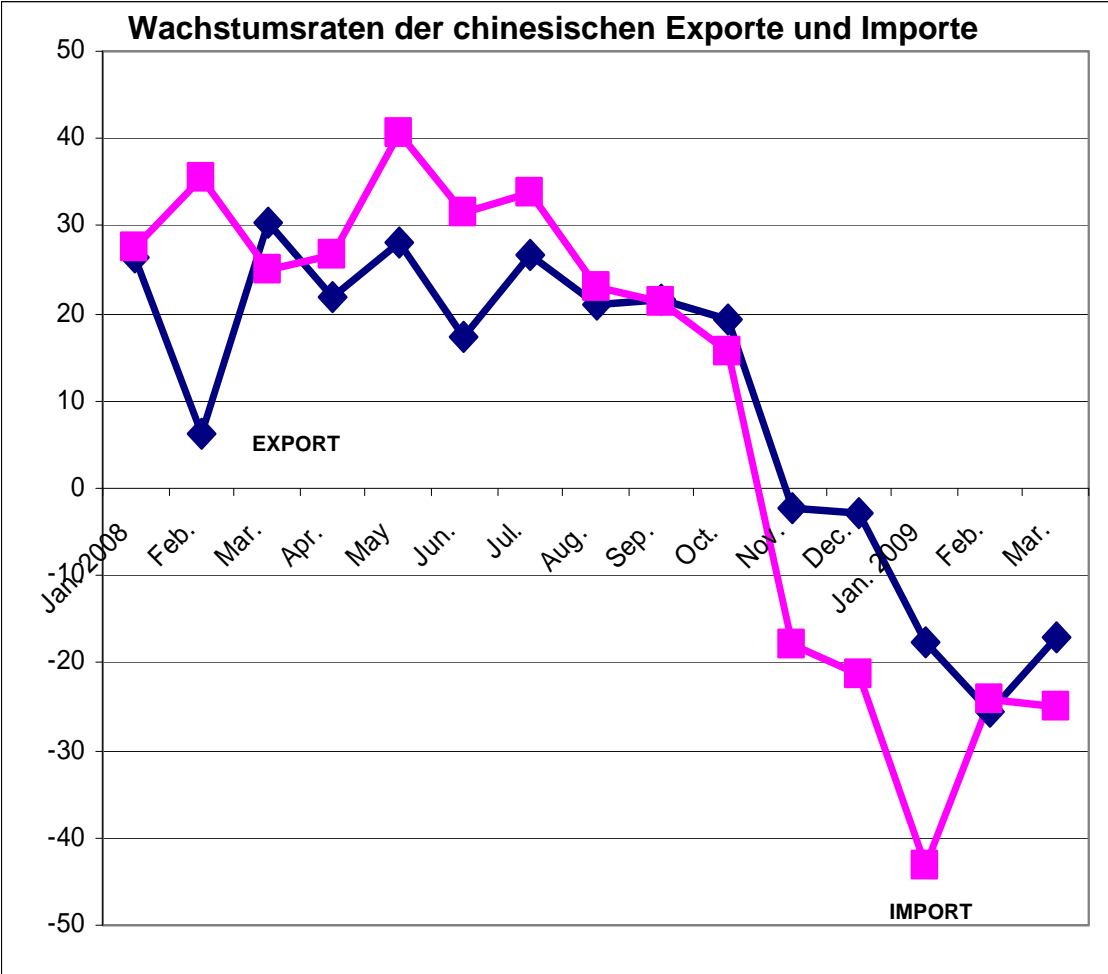
	United States	Japan	Korea, Rep. of	China, People's Rep. of	Malaysia	Total Asia
Subprime losses (\$ billion)	157.7	8.7	0.4	2.8	0.1	19.5
Total bank assets (\$ billion)	15,492	11,350	1,184	5,950	267	20,965
Capital of banks (\$ billion)	1,572	572	85	256	29	998
Subprime losses as share of capital (%)	10.03	1.52	0.52	1.08	0.30	1.95
Subprime losses as share of assets (%)	1.02	0.08	0.04	0.05	0.03	0.09

1.4.3 Selected Asian banks with exposures to Lehman Brothers bank, September 2008

Bank name	Economy	Exposure (\$ million)
Citibank (Hong Kong, China branch)	Hong Kong, China	275
Mega Financial	Taipei, China	200
Industrial and Commercial Bank of China	People's Rep. of China,	152
Banco de Oro	Philippines	134
Bank of China	People's Rep. of China	129
Bangkok Bank	Thailand	101

ADB 2009

Gotcha! Die realwirtschaftliche Schnittstelle



NBS, MOFCOM 2009



Chinas 4 Billionen Yuan Programm

Budgetplanung

280 Mrd. Yuan RMB

370 Mrd. Yuan RMB

1.800 Mrd. Yuan RMB

40 Mrd. Yuan RMB

350 Mrd. Yuan RMB

160 Mrd. Yuan RMB

1.000 Mrd. Yuan RMB

Verwendung

öffentlicher (sozialer) Wohnungsbau

ländliche Infrastruktureinrichtungen

Transportinfrastruktur (Luft, Schiene, Strasse) und
Elektrizitätsnetze in ländlichen Regionen

Bildung und Gesundheit, inkl. Errichtung von
Schulen und Krankenhäusern

Umweltschutzmaßnahmen (Klärwerke, Rückbau,
etc.)

Ausbau des nationalen Innovationssystems

Wiederaufbau von Infrastruktur in
Erdbebengebieten

Chinas Wachstum bleibt (trotz bzw. gerade in der Krise) investitionsgetrieben

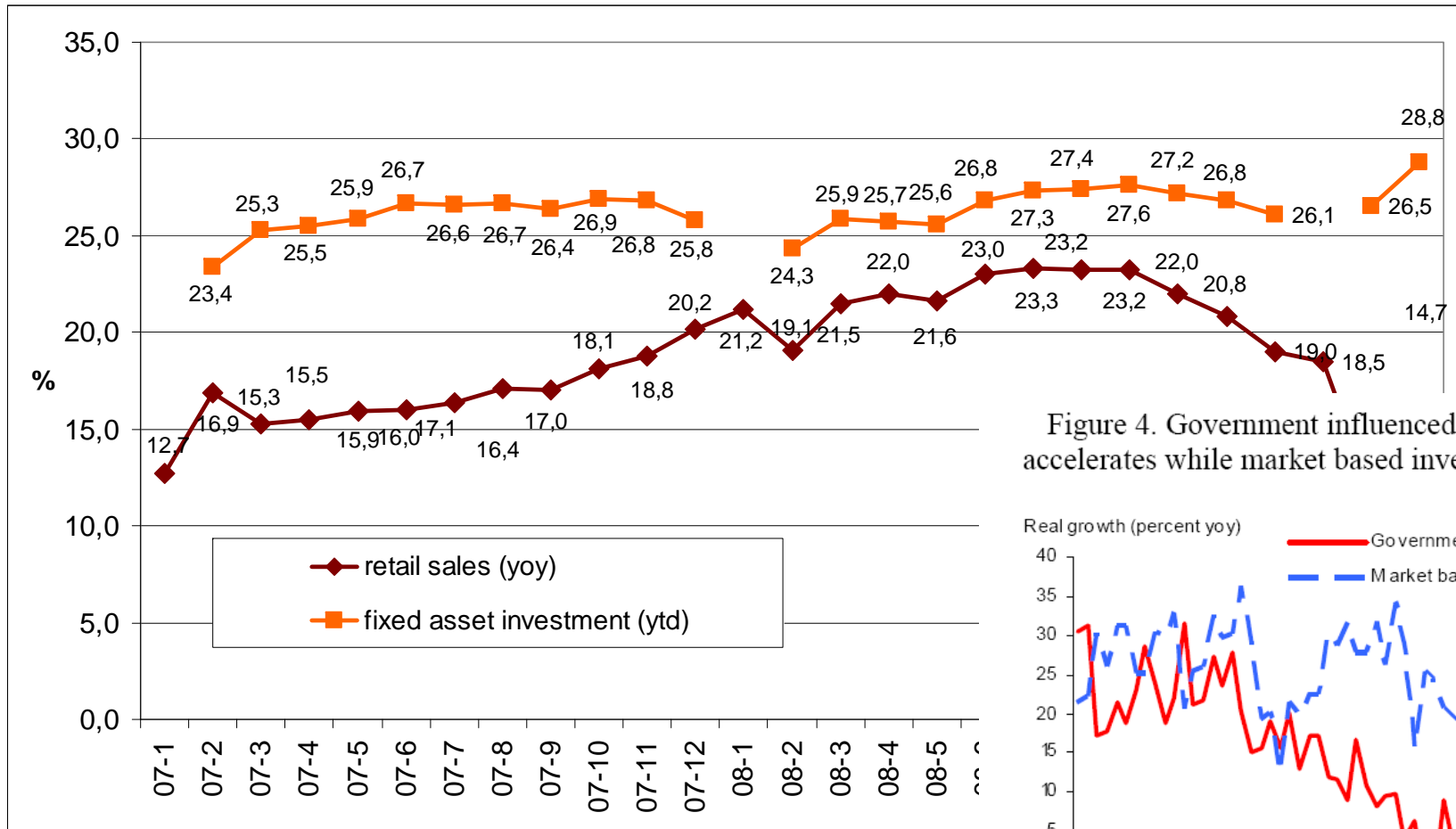
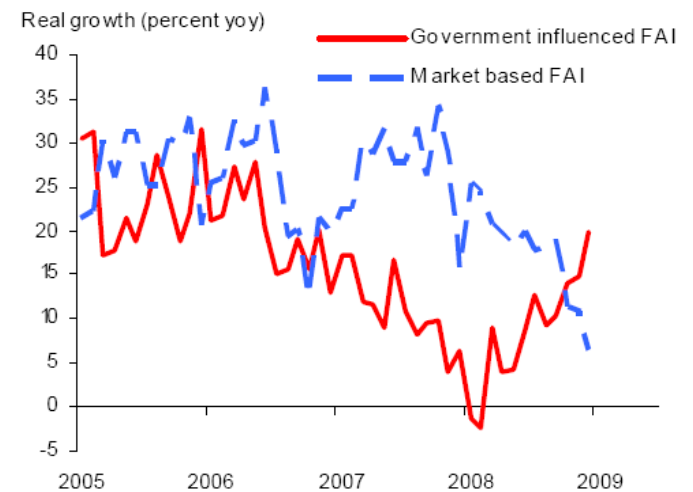


Figure 4. Government influenced investment accelerates while market based investment slows



NBS 2009, World Bank 2009

Source: NBS, staff estimates

Die Landbevölkerung rückt ins Zentrum des Interesses

**Chinas Programm zur
Förderung des privaten
Konsums**

**Fokus:
Ländliche Bevölkerung**

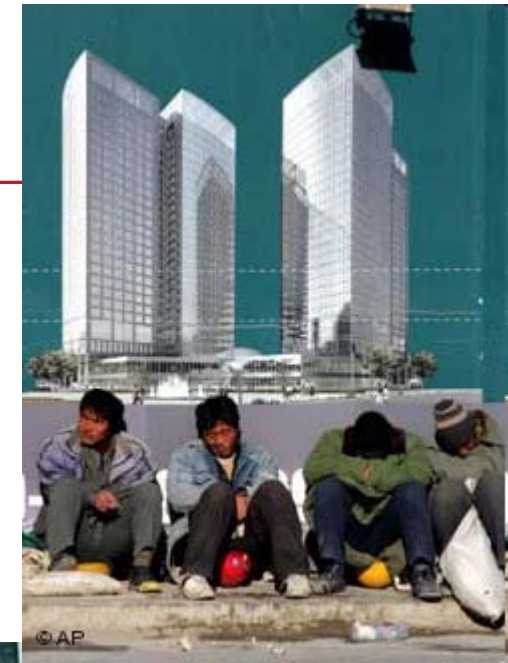
**Maßnahme:
Staat subventioniert Kauf
in Höhe von 13% des
Endpreises**

**Finanzierung:
80% Zentralregierung
20% Lokalregierung**

- **TV-Geräte**
- **Kühlschränke**
- **Waschmaschinen**
- **Mobil-Telefone**

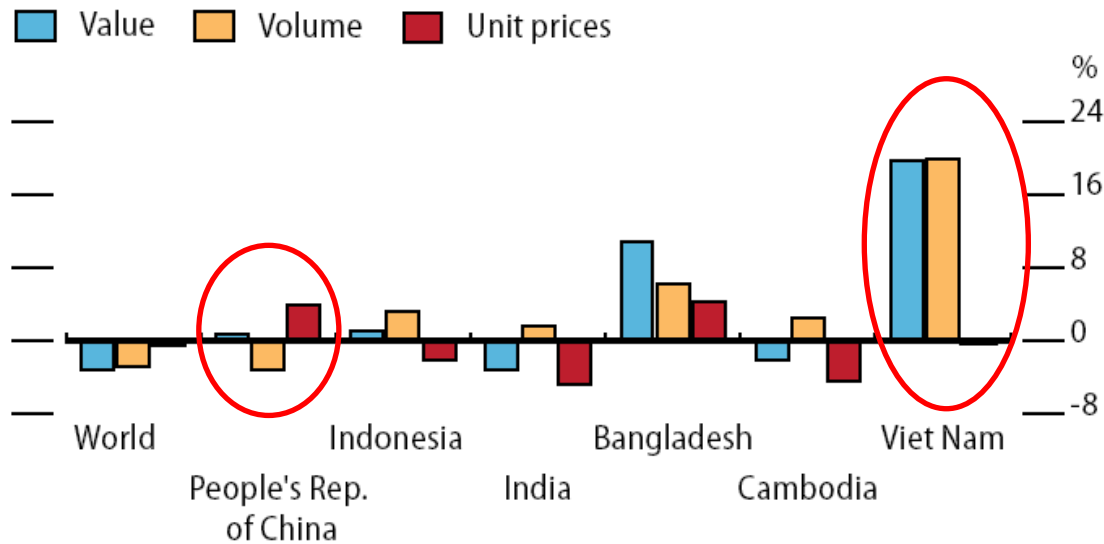
- **Motorräder**
- **PCs**
- **Air Conditioner**
- **Mikrowellen-Öfen**
- **Wasserboiler**

Ein zynischer Blick auf Chinas Wanderarbeiter

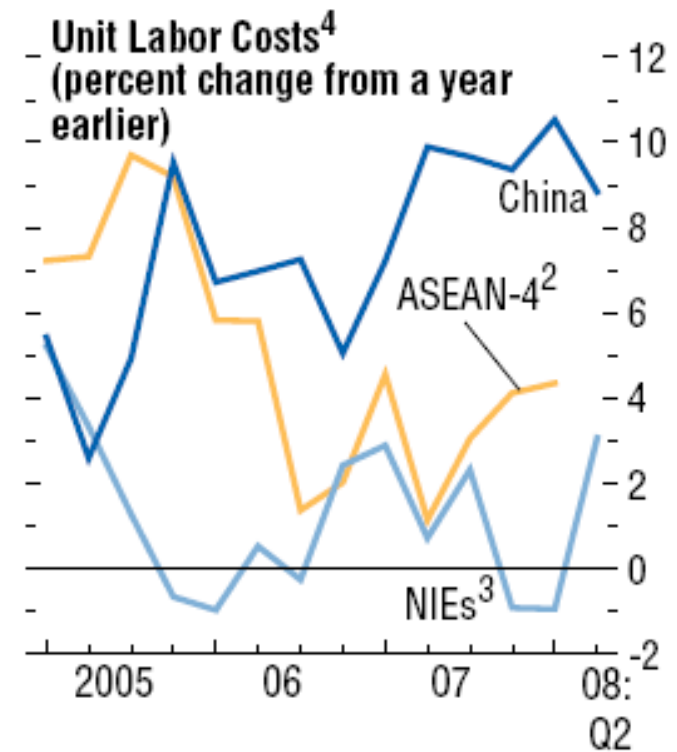


aber die Welt ändert sich ... China braucht mehr Qualifikation!

1.1.7 Change in US clothing imports, 2008



Source: Office of Textiles and Apparel, available: <http://otexa.ita.doc.gov>,



Universität Duisburg-Essen
IN-EAST, Institut für Ostasienwissenschaften
Lehrstuhl Ostasienwirtschaft / China
Prof. Dr. Markus Taube

THINK!DESK China Research & Consulting
Prof. Dr. Markus Taube & Dr. Christian Schmidkonz GbR

Merzstrasse 18
81679 München

- Germany -

www.thinkdesk.de

Zhenghua Plaza
Zhongshan North Road 1777
200061 Shanghai

- PR China –

info@thinkdesk.de

DISCLAIMER:

The information contained in this report is based upon or derived from sources that are believed to be reliable; however, no representation is made that such information is accurate or complete in all material respects, and reliance upon such information as the basis for taking any actions is neither authorized nor warranted.

This report is intended for the use and assistance of clients of THINK!DESK China Research & Consulting. It should not be regarded as a substitute for the exercise by the recipient of their own judgement. THINK!DESK China Research & Consulting and/or any person connected with it accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss of any kind arising out of the use of this report or any part of its contents.

It should be noted that a variety of factors, including e.g. changes in prices, shifts in demand, variations in supply, international currency movements, technological developments, governmental actions and/or other factors, including our own misjudgements or mistakes, may cause the statements herein concerning present and future conditions, results and trends to be inaccurate.