

# **KINA RISTER VERDEN**

- 1. Kort om Kinas historie***
- 2. Nærmere om den økonomiske og politiske utviklingen siden 1978***
- 3. Noen utfordringer i tiden fremover***
- 4. Nærmere om de økonomiske utsiktene***



# 1. Kort om Kinas historie

1840-1949: En lite ærefull epoke

1949-1976: Kina under Mao

- Det store spranget fremover
- Kulturrevolusjonen

1978-2007: Kina under Deng, Zemin og Hu

- Modernisering og marked
- Men langt igjen
- Demokrati "in the making"?

*"Mao made us stand up. Deng made us rich"*



## 2. Nærmere om den økonomiske og politiske utviklingen siden 1979

- **Pragmatikeren Den Xiaoping**

”Spiller ingen rolle om katta er svart eller hvit, bare den fanger mus”

Reformene startet med jordbruket: *”Household contract responsibility system” that gave peasants long-term leases to state land.... What began as the desperate gambit of a handful of families became a civil-disobedience movement that improved the lives of hundreds of millions of rural Chinese long before Deng`s market reforms brought abundance to the cities. In 1983, Beijing approved household contracting for the whole nation”.*

<http://www.time.com/time/asia/2005/journey/revolution.html>



Mars 2007: Lov om eiendomsrett endelig vedtatt i Kina

<http://www.kinaforum.com/>

Spesielle økonomiske soner langst kysten

*"Open up and Reform"*

Innses at økonomisk vekst er hva Kina trenger mer enn noe annet

*"It is glorious to get rich"*

*"Noen må bli rike først"*

**1989:** Demokratibevegelse anført av studenter blir slått hardt ned

*"The incidence at Tiananmen Square"* sommeren 1989

Deng – i egenskap av formann for Partiets militærkommisjon – tar tøylene

Generalsekretæren for Partiet avsettes

Jiang Zemin – partisjefen i Shanghai – hentes inn



"Deng`s Southern tour" i februar 1992, før partikonferansen i oktober  
Sikre seg mot tilbakefall til kommunisme.

**2001:** Kina blir medlem av WTO

Bra – også av interne årsaker

Bidrar til å holde kursen mot markedsøkonomi

**2002:** Jiang Zemin og Zhu Rongji erstattes av Hu Jintao og Wen Jiabao

Lederskap preget av MERITOKRATI – de beste når toppen

Ryddig overgang av makten. Man sitter i to ganger fem år

**2007:** Om vel tre uker er det Partikongress, som er hvert femte år

Etter alle solemerker får Hu og Wen fornyet sitt mandat



- **Fravær av Demokrati**

Partiet har 70 millioner medlemmer

Arbeider seg frem til konsensus, i det store og det hele

Lov om eiendomsrett tok 14 år, med åtte utkast  
Syvende utkast ute til "høring". Ble trukket i siste liten  
Åttende – uten høring – vedtatt av NPC i mars i år.

1. Staten eier all jord
2. Den enkelte kan bygge – inntil 70 år i byene og 30 år på landet
3. Leiekontrakt som sikkerhet for lån
4. Leiekontrakt som kan selges



- ***Kan en Markedsøkonomi fungere uten Rule of Law?***
- ***Er Rule of Law mulig uten Demokrati?***
- ***Er Markedsøkonomi mulig uten Demokrati?***

Behov for nyanser i denne debatten.

Historie og kultur spiller inn.

Begrenset etterspørsel etter demokrati i Kina.

Rule of Law ved kommersielle transaksjoner på bedringens vei.

Men individuelle rettigheter mindre utviklet og mindre beskyttet.



- **Gradvis avvikling av SOEs**

Gjennom nedtrapping snarere enn konkurs

Fra 70 millioner til under 30 millioner arbeidstakere i SOEs

Velferdsgoder tas bort

Sparingen stimuleres – må selv dekke utgifter ved sykdom og alderdom

- **Uheldig allianse mellom SOEs og SOBs**

Kultur der lån ikke ble betjent

Behov for rekapitalisering av bankene – de fire store har allerede mottatt tilsvarende 10-12 prosent av BNP. (Norske bankkrisen tidlig på 1990-tallet, 3-4 prosent)

Innskuddene er sikre



## **Bankenes oppgave overordentlig viktig**

- Nesten eneste "vehicle" for sparing
- Hvor godt formidles kreditten videre?
- Mangler kultur for kredittvurdering – sammenheng med Kulturrevolusjonen

Tatt til seg Strategiske Partnere fra utlandet (Goldman Sachs, RBS, B of A, HSBC) og gått på børs i Hong Kong, tre av de fire store (CCB, B of C, ICBC). Den siste, ABC, blir trolig rekapitalisert gjennom SIC (China State Foreign Exchange Co).



- **Kapitalmarkeder vokser frem**

Aksjekurser halvert 2001-2004

2/3 av aksjene gjort om fra NTAs til TAs – vellykket og dristig operasjon

Indeksen i Shanghai passerte nylig 5000 – omtrent doblet seg i løpet av året  
IPOs og prisen dobler seg dagen etter

Obligasjonsmarkedet prøver man for tredje gang å få i gang

Rasjoneringssystem vil man bort fra, kfr. norske erfaringer fra slutten av  
1980-tallet. Eksperimenterer i HK med obligasjoner i RMB

Private equity markedet under utvikling, med kinesiske aktører



Boligmarkedet startet man med på slutten av 1990-tallet  
Kjøpe leiligheten man bor i

For mye fart i Shanghai. Innførte salgsskatt om man satt kort tid på boligen.  
Ser ut til å ha virket

- 1995 RMB konvertibel for Current Account
- Men ikke konvertibel for Capital Account
- Med ønske om capital outflow, diverse tiltak gjennomført
  - Forsikringselskaper kan investere midler ute
  - Jevne kinesere kan kjøpe aksjer i HK (august)
  - Vil prisforskjellen arbitreres bort?
  - Begrenset incentiv når RMB appresierer med fem prosent per år mot dollar, mens HK-dollar står fast (7,78)



### ***3. Noen utfordringer i tiden fremover***

- **Korrupsjon – vil den ødelegge samfunnet?**

Med *tillatelser* fremfor *rettigheter* får byråkratene stor makt

Kfr hukou og Mr. Wang. Om ikke datteren hadde fått "borgerskap" i Shanghai, måtte hun ha reist hjem til besteforeldre og der gått på vgs. Gir viss betalingsvillighet til byråkraten med stempel.

- **Nye oppgaver for staten**

Pensjonssystem

Helsevesen

Skolevesen

*På alle disse tre områder trengs løft fra staten*



Offentlige inntekter økende – fra 15 % av BNP i 2004 til over 20 % i år.  
Og det til tross for omfattende unndragelser. Gir muligheter.

- **Forurensning – et enormt problem**

Utfordrer manglende åpenhet og særinteresser

- **Fare for proteksjonisme i andre land?**

Kanskje mer for utgående FDIs, kfr CNOOC og Unocal høsten 2005



- **Relasjonen til USA**

Press for capital account convertibility

Som man tror vil gi sterkere RMB

**Følsomme temaer:**

1. Taiwan
2. Energi og råvarer

**Zoellick i september 2005:** Responsible stakeholder

<http://www.ncuscr.org/articlesandspeeches/Zoellick.htm>



## **4. Nærmere om de økonomiske utsiktene**

*Valutakursen fra 8,28 i juli 2005 til om lag 7,50 i dag*

*Appresiering på rundt fem prosent pr. år i flere år fremover*

Bli vanskelig å bruke renten for innenlandske formål – sml. Norge  
Helt nødvendig med fortsatt kontroll på kapitalbevegelsene

Inflasjonen på vei opp fra 1-2 prosent, til rundt 4 prosent. Press for å heve renten. Som allerede er hevet fem ganger i år, til 7,29 % for ettårs lån i PBC. Og til 3,87 % ved innskudd i sentralbanken. Siste gang 14. september

Forex reserverer på rundt 1.500 mrd dollar ved utgangen av 2007  
200 mrd dollar i SIC – mer aggressive investeringer.  
Blanding Temasek og Statens Pensjonsfond – Utland?



**BNP** på 3.100 mrd dollar i 2007

Norge har BNP på vel 300 mrd dollar, dvs. ti ganger så stor produksjon i Kina.  
Med 300 ganger flere mennesker

Korrigerer for PPP ved å gange med fire. Likevel blir produksjonen pr.  
nordmann kanskje seks-syv ganger større enn pr. kineser.

**Eksport:** 1.200 mrd dollar

**Import:** 930 mrd dollar

**MEN:** innenlandsk verdiskapning i eksport neppe mer enn 50 prosent  
Hvilket betyr at eksportvirksomheten motsvarer 20 prosent av BNP.



## Hvor lenge kan en vekst på 8-10 prosent vare ved?

- 12-15 millioner hvert år fra land til by
- Sparerate på oppimot uforståelige 50 prosent
- FDI på 60 milliarder dollar i året
- Mye å ta igjen rent teknologisk
- Bedre banker gir bedre fordeling av kapitalen

*Open up and Reform*, sa Deng. Og det har kineserne gjort.  
Akkumulert FDI om lag 35 prosent av BNP. Mot 2 prosent i Japan.

Behov for konsumdrevet økonomisk vekst. Men ikke så lett å få til.

