

#2012

INFOCUS:



Reformy

– nowy element w programie Chin

Szybki rozwój Chin w okresie ostatniej dekady i zdolność NCAB Group do wytwarzania zaawansowanych technicznie płyt PCB wysokiej jakości po konkurencyjnych cenach to główne przyczyny utrzymującego się powodzenia NCAB na tym rynku. Ponieważ chińska gospodarka oddziałuje dziś na wszystkich, przeznaczamy to wydanie „In Focus” na analizę bieżącej sytuacji ekonomicznej w Chinach i prognozę dalszego jej rozwoju w przyszłości.

Poprosiliśmy p. Annikę Lindblad, analityka zajmującego się Chinami w dużym banku skandynawskim Nordea w Helsinkach, o wyjaśnienie nam szeregu kwestii.

Często omawianą kwestią, istotną między innymi z punktu widzenia stosunków USA-Chiny, jest chińska polityka monetarna. Gdzie dzisiaj znajdują się Chiny w tej dziedzinie i jaki wpływ ich działania będą miały na przyszłość?

„Waluta Chin jest regulowana, kurs CNY (juan) może się wahać w zakresie 1,0% w odniesieniu do dolara. i kurs wymiany walutowej jest codziennie określany przez chiński bank centralny. Ponadto wiadomo, że bank centralny aktywnie uczestniczy w działalności rynkowej, sprzedając i kupując waluty, i w ten sposób sterując kursem wymiany walut.

Nie ma w tym nic dziwnego ani rozbieżnego, że Chiny, będąc rynkiem wschodzącym, postanowiły regulować kurs walutowy, ponieważ ułatwia to utrzymanie stabilności. Natomiast ciekawe jest, że Chiny zainicjowały ostatnio proces łagodzenia przepisów. W kwietniu przedział dopuszczalnych odchyłek CNY został rozszerzony z 0,5 do 1,0 procenta, co jest kolejnym krokiem w stronę wymiennej waluty. Siłą napędową tego procesu, którego pełne wprowadzenie może potrwać nawet pięć lub dziesięć lat, jest ambicja Chin uczynienia z CNY jednej z głównych walut handlu międzynarodowego. W pełni płynny CNY będzie szczególnie korzystny dla firm i inwestorów zagranicznych i krajowych. Z drugiej strony nie sądzę, że deregulacja waluty

„Są oni najwyraźniej zadowoleni ze stopy wzrostu na poziomie 8%, co pozwala na prowadzenie zrównoważonej gospodarki.”

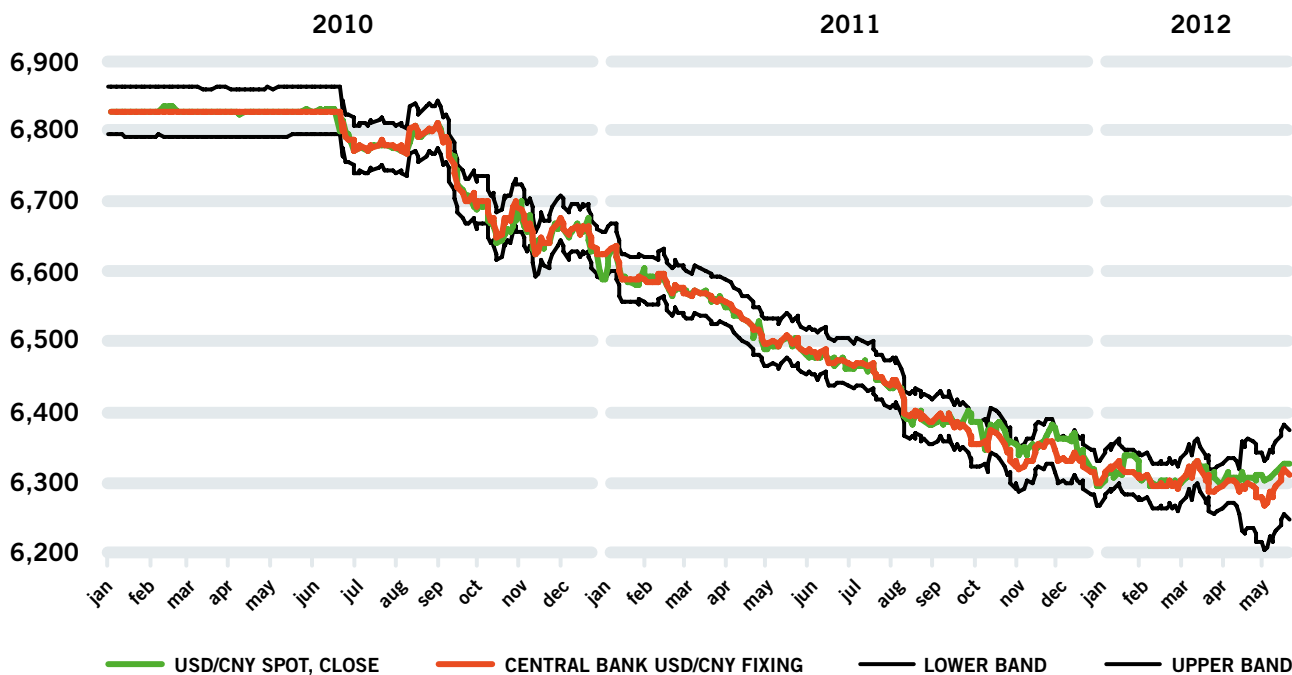
**Annika Lindblad, Analyst,
Nordea Helsinki**



będzie miała jakikolwiek znaczący wpływ na konkurencyjność i siłę Chin jako narodu produkcyjnego.

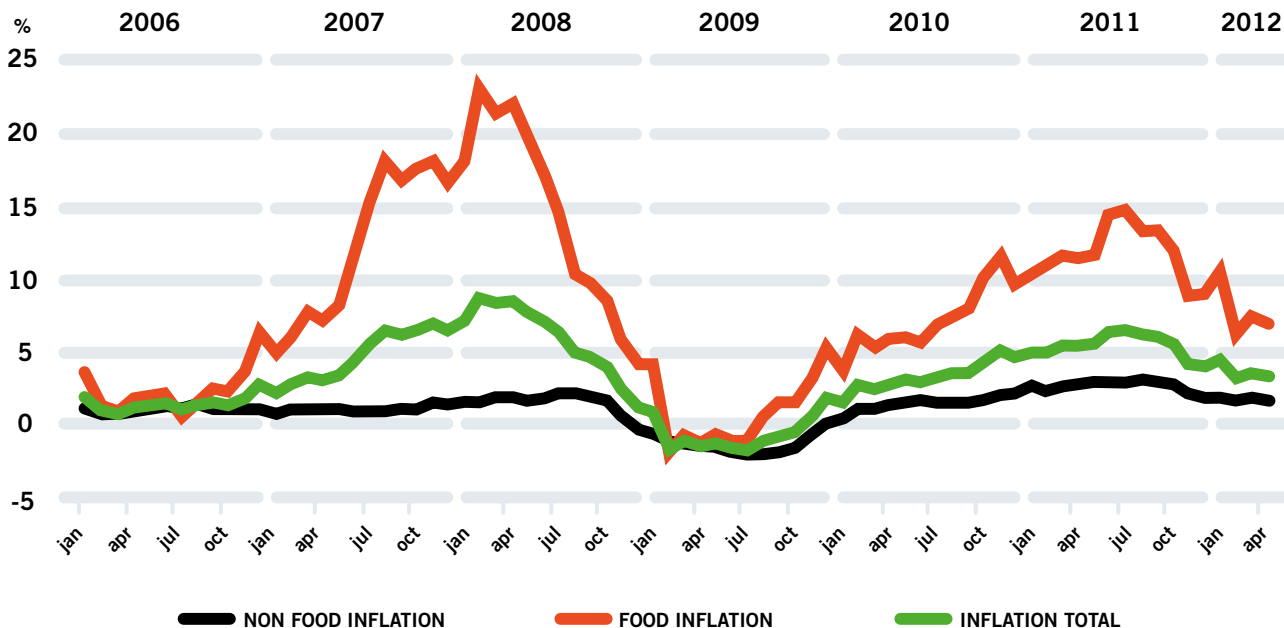
Kolejnym znakiem nieuchronnie zbliżającej się deregulacji jest przeprowadzony przez Chiny test z użyciem sztucznej waluty płynnej CNH, będącej w obrocie w Hongkongu. Jest ona wymierna w stosunku do CNY i może, na przykład, być używana jako środek ochrony waluty. Te dwie waluty przez większość czasu mają równy parytet względem siebie, ale trudno przewidzieć, co

WARTOŚĆ WALUTY CHIŃSKIEJ W STOSUNKU DO DOLARA USA



Po aprecjacji rzędu 30% w stosunku do dolara w ciągu dwóch poprzednich lat, waluta chińska, CNY, pozostaje stabilna w porównaniu z dolarem.

INFLACJA W CHINACH



Źródło: Nordea Markets i Reuters Ecwin.

Po zeszłorocznym szczycie inflacja spadła do stosunkowo niskiego poziomu, w dużym stopniu dzięki spadkowi cen artykułów spożywczych.

się może zdarzyć w sytuacji kryzysowej. Można powiedzieć, że CNH jest sposobem testowania płynnego kursu chińskiej waluty.”

W ostatnich latach znacznie wzrósł poziom dochodów w Chinach. Z czego to wynika i jakie będą tego konsekwencje?

„Dochody nadal szybko rosną. W ubiegłym roku robotnicy, którzy przenieśli się z obszarów wiejskich do miast, otrzymywali pensje wyższe o 21 procent. Jest to związane ze znacznym rozwojem gospodarczym i poprawą standardów życia, co jest normalne dla kraju w sytuacji Chin. Ponadto zmniejszyła się migracja robotników ze wsi, co również wpłynęło na poziom dochodów.



Partia Komunistyczna liczy na wzrost konsumpcji wewnętrznej, ale wzrost jest wolny między innymi z powodu wzrostu cen mieszkań.

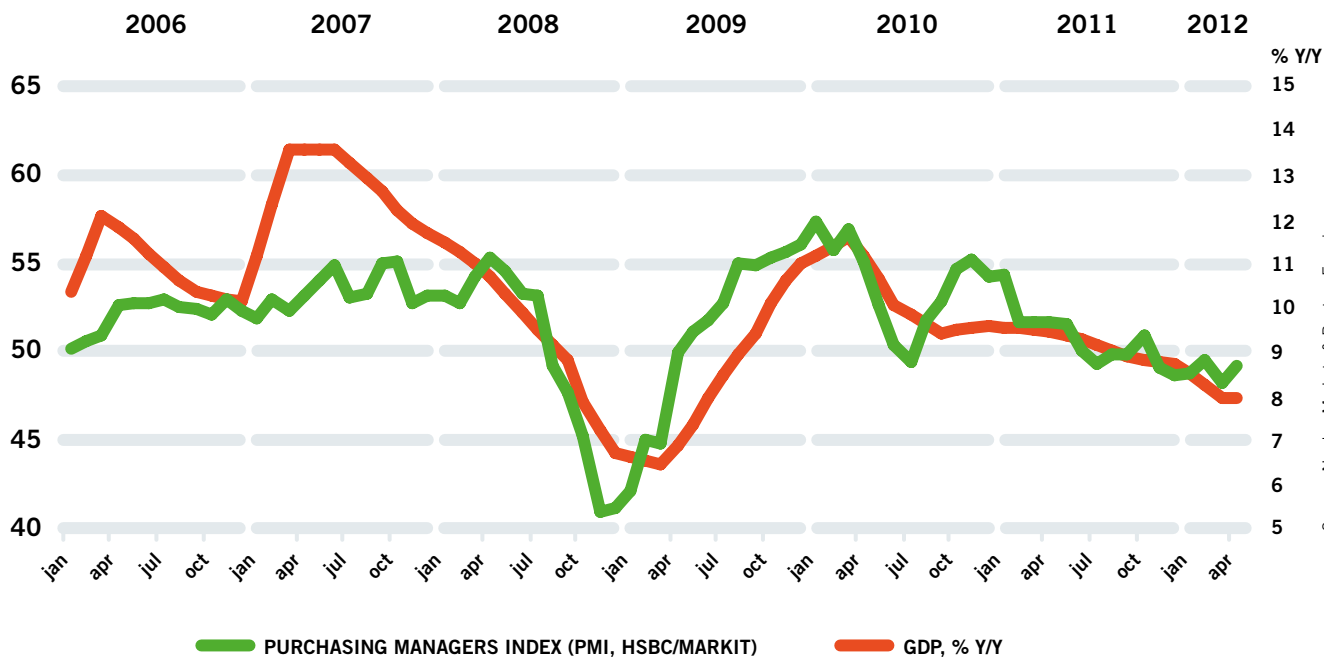
Obserwujemy wyłaniający się nowy problem: ponieważ Chiny w pewnym zakresie przestały być krajem o najniższych kosztach produkcji, „wytwórcy przenoszą swoje bazy z Chin do takich krajów, jak Wietnam i Tajlandia. Dotyczy to głównie produkcji towarów podstawowych i wskazuje, że Chiny powinny skoncentrować się na produkcji bardziej zaawansowanej i rozwoju sektora usług. Jednym z wyzwań stojących przed chińską gospodarką jest przeszkolenie pracowników w zakresie umiejętności zarządzania okresem przejściowym wiodącym do wytwórstwa o wyższych wymaganiach jakościowych. Widzimy również tendencję przenoszenia przemysłu wytwórczego ze wschodniego wybrzeża do biednych prowincji wewnętrznych w celu obniżenia kosztów. Przecież Chiny są i zawsze były wielkim krajem z olbrzymimi zasobami siły roboczej. Ten proces dopiero się zaczyna, ale może on również stać się sposobem wyrównywania ogromnej nierównowagi w Chinach. Nie mam teraz rzetelnych statystyk, ale na podstawie tego, co się dzieje, można stwierdzić, że dotyczy to głównie sektora towarów podstawowych.”

Dużo się również mówi o zagrożeniu inflacją w Chinach. Jak Pani opiszę sytuację z punktu widzenia rozwoju i inflacji? I jakie skutki ma kryzys w Europie dla Chin?

„Tempo wzrostu gospodarczego spadło, ale i tak ustabilizowało się na poziomie około 8 do 8,5 procent. Inflacja znacznie spadła i wynosi teraz poniżej 4%, co w dużym stopniu wynika z niższych kosztów artykułów spożywczych. Eksport Chin do Europy zajmuje piąte miejsce w eksporcie ogółem, więc europejski kryzys ma, oczywiście, wpływ negatywny. Jeśli jednak kryzys ograniczy się do Europy, nie powinien on przynieść Chinom znaczących szkód.

Obserwowany w Chinach niższy wzrost wynika nie tylko z problemów globalnych, ale również ze spowolnienia inwestycji rządowych oraz działań służących stabilizacji wzrostu kosztów mieszkaniowych. W obecnej sytuacji władze stosują inne podejście, niż to stosowane w czasach kryzysu finansowego lat 2008-2009. Gospodarka Chin poradziła sobie z tym lepiej,

WZROST GOSPODARCZY CHIN



Tempo wzrostu gospodarczego w Chinach spadło w ostatnim roku, ale i tak ustabilizowało się na poziomie 8,0 – 8,5%.

niż większość innych krajów, w dużym stopniu dzięki pomocy rządowej w postaci nowych projektów inwestycyjnych i złagodzenia polityki monetarnej, np. obniżenia oprocentowania i wymagań dotyczących rezerw kapitałowych. Największe i najważniejsze banki należą do państwa i udzielają pożyczek inwestorom, wśród których przeważają firmy państwowe.

Jednak w ciągu ostatnich sześciu miesięcy państwo nie reagowało w taki sam sposób. Zamiast tego zastosowało nieco inną strategię, koncentrując się na osiągnięciu zrównoważonego wzrostu PKB bez baniek inwestycyjnych i inflacyjnych.

Wydaje się, że są oni zadowoleni ze stopy wzrostu na poziomie 8%, co pozwala na prowadzenie zrównoważonej gospodarki.”

Jakie znaczenie dla obecnej gospodarki Chin ma popyt wewnętrzny?

„Gdy eksport się zmniejszył, widzieliśmy, jak inwestycje publiczne stały się dodatkowym napędem gospodarki. Gdy porównamy sytuację sprzed kryzysu finansowego z 2008 roku, eksport, mierzony jako odsetek PKB, spadł o około 10 punktów procentowych do 25-30 procent. Ponadto, ponieważ finanse publiczne Chin są w znacznie lepszym stanie, niż w Stanach Zjednoczonych i Europie, państwo nie musi oszczędzać. Rządowe oszczędności w wielu innych krajach przynoszą znaczne ograniczenie rozwoju. Chinom do dnia dzisiejszego udało się w tym roku uniknąć ekspansywnego podejścia.

W najnowszym planie pięcioletnim, przyjętym w 2011 roku, Partia Komunistyczna wyraziła nadzieję, że prywatna konsumpcja krajowa będzie odgrywać większą rolę, ale to się jeszcze nie stało pomimo wzrostu dochodów. Rozwój jest stosunkowo wolny. Jest to częściowo związane z wyższymi kosztami mieszkań, ale przede wszystkim z całkowitym brakiem systemu zabezpieczenia potrzeb społecznych, co powoduje, że ludzie muszą odkładać pieniądze na pokrycie takich podstawowych potrzeb, jak opieka

medyczna, emerytura itd. I robią to oni pomimo bardzo niskich odsetek od oszczędności.

Jakie są więc chińskie plany na przyszłość?

Bardzo liczą oni na otwarcie i reformę rynków kapitałowych. Jak już mówiłam, Chiny zamierzają pozwolić na swobodny przepływ waluty, uwolnić rynki kredytowe, zmniejszyć wpływ państwa w sektorze bankowym itd. Chcą oni również znaleźć nowe strategie wzrostu, uwzględniające zmniejszające się w przyszłości zaludnienie, oraz zagrożenie konkurencją ze strony krajów o niższych kosztach produkcji. Wsparcie prywatnej konsumpcji będzie stanowiło kolejne poważne wyzwanie dla gospodarki. W Chinach w najbliższych latach będą konieczne poważne reformy, realizacji których oczekuje się od nowej generacji przywódców, którzy ma zostać wybrana tej jesieni.

W dalszej perspektywie należy rozważyć sporządzony przez Bank Światowy i Chiny plan 30-letni. Analizuje on między innymi rolę państwa i sektora prywatnego, podkreślając potrzebę przesunięcia nacisku w kierunku sektora prywatnego oraz potrzebę wspierania innowacji, badań i rozwoju, zielonych inwestycji jako opcji wzrostu, promocji równości i bezpieczeństwa społecznego, ograniczania finansów rządowych w długim okresie oraz integracji Chin z rynkami międzynarodowymi.”

Co się dzieje na froncie politycznym? Czy Chiny staną się demokracją?

„Proces prowadzący do zmian w kierownictwie Partii Komunistycznej i władz państwowych zaplanowanych na nadchodzącą jesień jest realizowany względnie bezproblemowo. O głównych postaciach nowej generacji przywódców mówi się, że były one zaangażowane w przygotowanie ostatniego planu pięcioletniego, więc rozwój najprawdopodobniej podążał będzie w kierunku wyznaczonym przez ten plan. Jednak istnieje różnica w tym, że

nowe kadry przywódcze wydają się być lepiej wykształcone i bardziej międzynarodowo obyte, niż wcześniejsze pokolenia. Powinno to przyczynić się do przyspieszenia umiędzynarodowienia rynków w Chinach.

Jeśli chodzi o ewentualny proces demokratyzacji, trudno przewidzieć z jakąkolwiek pewnością, co się stanie. Najprawdopodobniejszy scenariusz to bardzo powolne przejście od dzisiejszej kombinacji centralnie sterowanego państwa komunistycznego i gospodarki rynkowej do większej demokracji. Brak demokracji zazwyczaj zaczyna być problemem dla ludzi, których poziom życia się poprawia, ale rozwój rzadko bywa szybki, a Chiny to ogromny kraj, co znacznie utrudnia przygotowanie jakichkolwiek zorganizowanych i skutecznych protestów.

Fakt, że państwo próbuje teraz coś zrobić ze spiralą wzrostu cen mieszkań, można traktować jako wynik rosnących żądań ze strony ludności. Jeśli dochody będą wzrastać za wolno, coraz

więcej osób będzie domagać się zmian, co może w efekcie doprowadzić do bardziej demokratycznego społeczeństwa.”

Jak przedstawia się kwestia praworządności w chińskim wydaniu? Jak dużym problemem jest korupcja?

„Powinniśmy tu wskazać na różnicę sytuacji tych, którzy żyją w ramach chińskiego społeczeństwa w odróżnieniu od firm i inwestorów zagranicznych. Firmy zagraniczne rzeczywiście mają do czynienia z korupcją i niedoskonałościami systemu prawnego, ale są to problemy występujące na wszystkich rynkach wschodzących. Relatywnie rzecz biorąc, Chiny są przyjaźnie nastawione do firm zagranicznych. Wskaźnik Łatwości Prowadzenia Interesów (Doing Business Index) Banku Światowego, obejmujący 183 kraje oceniane pod tym kątem, plasuje Chiny na 91 miejscu, znacznie wyżej w porównaniu z Rosją na 120 miejscu, Brazylią na 126 miejscu i Indiami na 132 miejscu.”



Młoda kobieta w Szanghaju zerka w przyszłość na swojego męża za pomocą osoby praktykującej Kiromanti, czyli czytania z dłoni.

Informacja daje ci siłę do zmiany

HANS STÄHL
CEO NCAB GROUP



Dzisiejszy świat podlega szybkim zmianom i wygląda na to, że wyznaczające cykliczne fluktuacje fale stają się coraz krótsze i bardziej strome. Na przykład rok 2009 był rokiem kryzysu, podczas którego produkcja spadła o około 20% tylko po to, aby podnieść się o 30% w roku następnym. Obecnie Europa znajduje się w centrum nowego kryzysu. Jeśli porównamy normy sprzed 20 lat, ówczesne kryzysy trwały około dwóch lat i powtarzały się co mniej więcej 10 lat.

Wydaje się, że cykle gospodarcze stały się bardziej krótkotrwałe. Ci z nas, którzy pracują w przemyśle wytwórczym, muszą więc inteligentnie reagować na te szybkie zmiany oraz odpowiednio i ostrożnie planować zdolności produkcyjne. Musimy lepiej rozumieć i aktywnie stawiać czoła tym cyklom.

Nasza koncepcja biznesowa umożliwiła nam skuteczne porady sobie ze zmianami na rynku w czasie. Dzięki naszym fabrykom dysponujemy potężnymi zdolnościami produkcyjnymi i możemy zwiększać je bez zwłoki. Jeśli, na przykład, dzisiaj korzystalibyśmy, tylko z 30% mocy produkcyjnych naszej głównej fabryki, dałoby to produkcję roczną na poziomie 250 milionów €. Prawie 95% płytek drukowanych wytwarzanych

przez firmę NCAB jest produkowanych w Chinach — gospodarce, która rozwija się wyjątkowo szybko. Obecnie obserwujemy zarówno początki przenoszenia niektórych zakładów produkcyjnych z głównego regionu produkcyjnego — Chin południowo-wschodnich — jak i szybkie zmiany struktury finansowej w zakresie dochodów, opodatkowania i innych aspektów. Bardzo ważne jest zrozumienie tych zmian, aby można było podejmować poprawne decyzje, dotyczące na przykład procesów pozyskiwania nowych zakładów.

Firma NCAB podejmuje również wszelkie kroki, aby być na bieżąco ze zmianami opodatkowania i prawa środowiskowego oraz innych przepisów. A wszystko to w celu zaoferowania naszym klientom najlepszych możliwych długoterminowych rozwiązań i warunków. Korzystamy z informacji dostarczanych nam przez licznych partnerów i kontakty handlowe. Jednym z takich źródeł informacji jest, oczywiście, nasz bank. Cieszymy się, że mogliśmy się podzielić z Wami pewnymi informacjami i mamy nadzieję, że wywiad przeprowadzony z p. Anniką Lindblad, specjalistką ds. Chin w banku Nordea, okazał się ciekawy i pouczający.

Czy chcesz dowiedzieć się więcej o rozwoju gospodarczym Chin?

- » [Ciągłe analizy Chin banku Nordea](#)
- » [Raporty i prognozy IMF dotyczące Chin](#)
- » [Raporty czasopisma The Economist dotyczące Chin](#)
- » [Raporty dziennika The Financial Times dotyczące Chin](#)

Tematy omawiane w przeszłości

Zachęcamy do zapoznania się z wcześniejszymi wydaniem naszego Biuletynu. Aby otworzyć wiadomość w nowym oknie, należy kliknąć na podane łącze. Wszystkie nasze biuletyny można znaleźć na stronie: www.ncabgroup.com/newsroom/

» **Zrównoważony rozwój**
2012 04 05 | NEWSLETTER 1 2012

» **Relacje z klientem**
2011 12 15 | NEWSLETTER 4 2011

» **Zapewnianie jakości**
2011 11 09 | NEWSLETTER 3 2011

» **Kontrola wszystkich szczegółów gwarantuje jakość**
2011 06 18 | NEWSLETTER 2 2011

» **Adaptacja do zmian w przemyśle elektronicznym**
2011 03 16 | NEWSLETTER 1 2011

» **Rozwój w Chinach**
2010 12 16 | NEWSLETTER 4 2010

Czy /piszemy/dyskutujemy/ o niewłaściwych tematach?

Zawsze poszukujemy interesujących tematów, które moglibyśmy omówić bardziej szczegółowo. Jeśli chcieliby Państwo dowiedzieć się więcej o jakimś problemie lub przekazać nam swoją opinię na temat podejmowanych przez nas tematów, prosimy o kontakt.

E-mail: sanna.rundqvist@ncabgroup.com

Editor **SANNA RUNDQVIST** sanna.rundqvist@ncabgroup.com

NCAB GROUP POLAND +48 22 717 56 65, Nowa 17. Stara Iwiczna 05-500 Piaseczno, POLAND, www.ncabgroup.com

NCAB GROUP P.O.BOX 221, 760 01 Zlín 1, CZECH REPUBLIC