



DEZAN SHIRA
& ASSOCIATES

Peter Thomsen, Senior Associate
Dezan Shira & Associates Ltd.
Suite 1803-1805, Tian An Centre
338 Nanjing Xi Lu
Shanghai, 200003 P.R.C.
www.dezshira.com

Kinas framtidsutsikter, del 1 av 2

Februari 2010

Det är många frågetecken kring etableringar i Kina just nu. Hur hårt drabbades Kina av finanskrisen? Vad har det kinesiska stimulanspaketet betytt för den kinesiska ekonomin? Det är viktiga och intressanta frågor att ställa sig. Därför kommer jag att i mina nästkommande två artiklar gräva lite djupare i hur situationen på den kinesiska marknaden ser ut i dag och i framtiden. Första artikeln kommer att handla om den nuvarande situationen, medan den andra kommer att presentera en bild av framtiden.

Kinas ekonomi växte 8,7 procent 2009. Det kan jämföras med den negativa tillväxten i euroområdet under samma period. Det som är intressant i detta sammanhang är i vilka sektorer tillväxten sker. Tillväxten var tidigare beroende av export till Europa och Amerika. I dag är det den växande inhemska efterfrågan som skapar tillväxt.

Stimulanspaketet på 4 600 miljarder svenska koronor har i huvudsak gått till infrastruktur och statligt ägda företag. Kinesiska politiker har inte gynnat små och medelstora privata företag i lika stor utsträckning; endast åtta procent av det totala paketet har avsatts för att öka den privata konsumtionen. Samtidigt gick 89 procent av pengarna till investeringar i infrastruktur såsom järnvägar, vägar och flygplatser. Den marginella förbättringen för svenska företag till följd av ytterligare en flygplats eller två extra filer på motorvägen i en redan omfattande infrastruktur kan vara svårt att se. Det kan dessutom ifrågasättas hur stor del av satsningen svenska företag kan dra nytta av, eftersom stimulanspaketet är reserverat för kinesisk handel och industri.

På sysselsättningsfronten lyckades stimulanspaketet inte återskapa alla de arbetstillfällen som försvann under krisen. Nästan hälften av de drygt 40 miljoner som förlorade sitt jobb som en följd av krisen har fortfarande inte kommit i arbete. Dessutom utexaminerades 6 miljoner studenter 2009, vilket kommer att öka på arbetslöshetsstatistiken. Denna siffra ska läggas samman med 1,5 miljoner studenter från 2008 som fortfarande rapporterades som arbetslösa under 2009. På kort sikt har de enorma investeringarna ökat inflationstrycket, vilket har inneburit att priserna på bostadsmarknaden har stigit. Dessutom förväntas investeringarna i storstäderna att innebära ökade lönekrav samt höjda skatter och hyror.

Samtidigt har det öppnats för generösa lånemöjligheter vilket har skapat ett spekulativt tryck på handeln med egendom och aktier. Därmed är en stor del av den ekonomiska aktiviteten begränsad till finansiella marknader och speglar inte en reell ekonomisk tillväxt.



**DEZAN SHIRA
& ASSOCIATES**

Trots att Kinas ekonomi växer kraftigt kommer en närmare granskning att visa att allting inte är så enkelt som tillväxtsiffrorna först ger sken av. Det finns reella hinder som måste tas med i beräkningen när du beslutar dig för hur du ska agera i Kina. Goda kunskaper om den lokala marknaden kommer att vara en viktig förutsättning för framgång. Allt pekar på att den kinesiska ekonomin kommer att återhämta sig, men det kommer att vara en annan marknad än den vi har sett tidigare.



DEZAN SHIRA
& ASSOCIATES

Peter Thomsen, Senior Associate
Dezan Shira & Associates Ltd.
Suite 1803-1805, Tian An Centre
338 Nanjing Xi Lu
Shanghai, 200003 P.R.C.
www.dezshira.com

Kinas framtidsutsikter, del 2 av 2

Februari 2010

Det finns goda utsikter för svenska företag i Kina just nu. Den kinesiska marknaden växer stadigt och därmed uppstår möjligheter att sälja svenska varor i Kina.

De stora kinesiska infrastruktursatsningarna betyder goda tider för byggindustrin. Svenska leverantörer inom byggindustrin har därför stora möjligheter att verka i Kina, förutsatt att man kan konkurrera med de kinesiska leverantörerna. Konkurrensen är hård. Det visar inte minst det faktum att kinesiska entreprenörer har vunnit upphandlingar för motorvägsbyggande i Polen. De kinesiska företagen kunde konkurrera med priser som var 50 procent lägre än de polska företagens.

Energisektorn är i högsta grad ett område där svenska företag kan bidra med konkurrenskraftig teknik. Marknaden för vindkraft i Kina väntas bli den största i världen, men det planeras också för byggandet av många konventionella kraftverk. Det innebär en stor potential för energirelaterade företag att verka i Kina.

Dessutom förväntas antalet hushåll med medelhöga och höga inkomster att öka. Den kinesiska marknaden för lyxvaror beräknas gå om den amerikanska under 2012. Industrier anknutna till bil- och husägande förväntas också uppnå imponerande tillväxtsiffror.

Därför är frågan inte nödvändigtvis *om* du ska investera i Kina, utan *när*. Optimistiska prognoser förutspår att många av förändringarna nämnda ovan kommer att märkas redan under 2010. Det är dags att satsa. Men varför ska man ta chansen just nu?

Kina förväntas gå starkare ur krisen än industriländerna. Detta beror på att den kinesiska banksektorn är starkare och att såväl den kinesiska industrin som de kinesiska hushållen i mycket liten utsträckning är skuldsatta. Det är därför förmånligt att investera inom en rad sektorer i Kina. Utvecklingen kommer att föra med sig att kinesernas disponibla inkomst ökar. Efterfrågan på kvalitetsvaror kommer att växa. Detta, i kombination med att de juridiska kraven på att investera i Kina har minskat som en följd av den finansiella krisen, innebär att det blir mer attraktivt för svenska företag att etablera sig på den kinesiska marknaden just nu.



**DEZAN SHIRA
& ASSOCIATES**

Men hänsyn till de möjligheter som nu öppnar sig i Kina är det lämpligt att ta sig tid att grundligt undersöka marknaden. Det är en god idé att ta hjälp av rådgivare med kunskap om den kinesiska marknaden. Situationen är fortfarande instabil, och som jag nämnde i mina förra krönika så motsvarar inte alltid höga tillväxttal situationen på den reella marknaden.