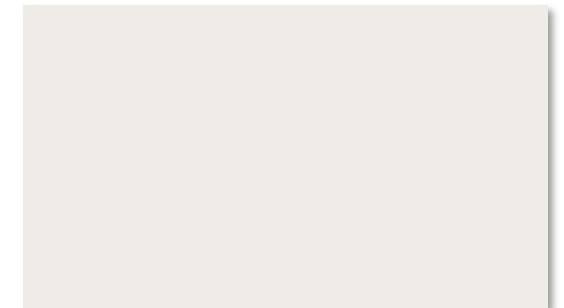


Made in China 2025 – Chinas Hightech Strategie

Industriepolitische Offensive auf dem Weg zur Technologieführerschaft



Max J. Zenglein
03. Mai 2018



Agenda

1. Politische Motivation

2. Was ist Made in China 2025

3. Umsetzung und Rolle des Staatskapitalismus

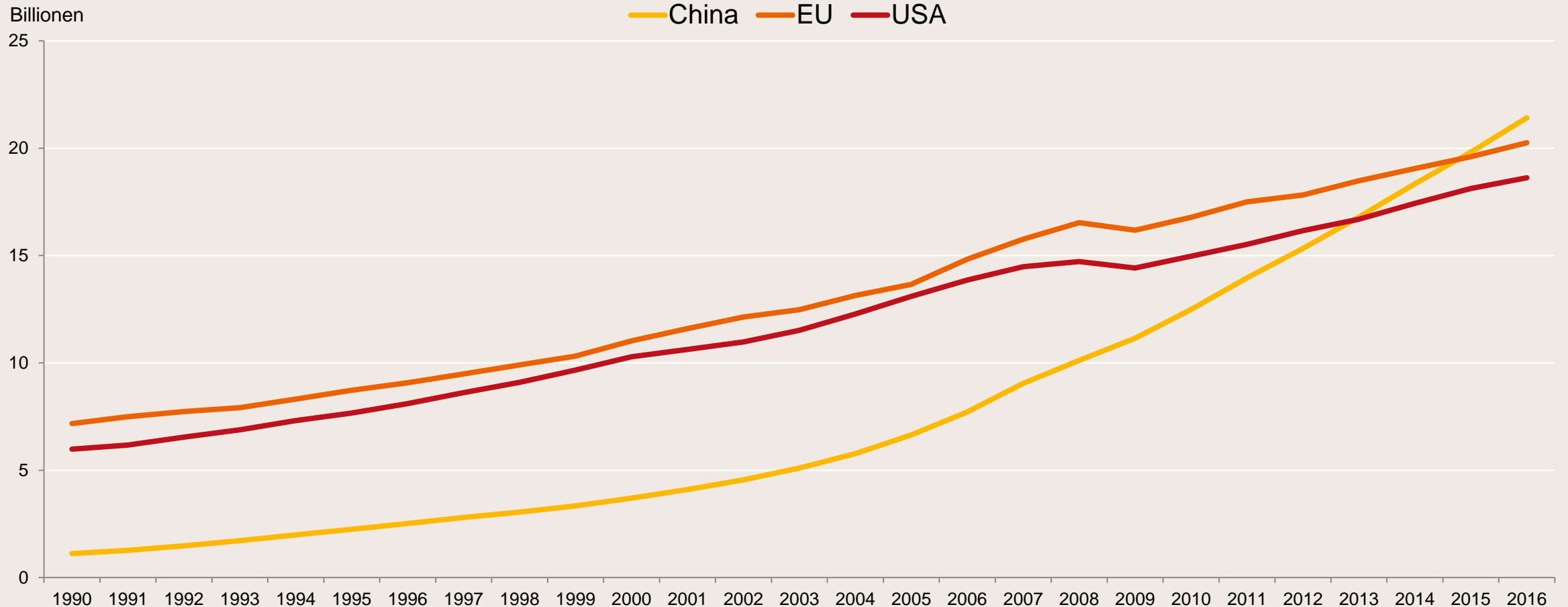
4. Auswirkung auf Industrienationen

5. Chancen und Risiken für Unternehmen

Politische Motivation

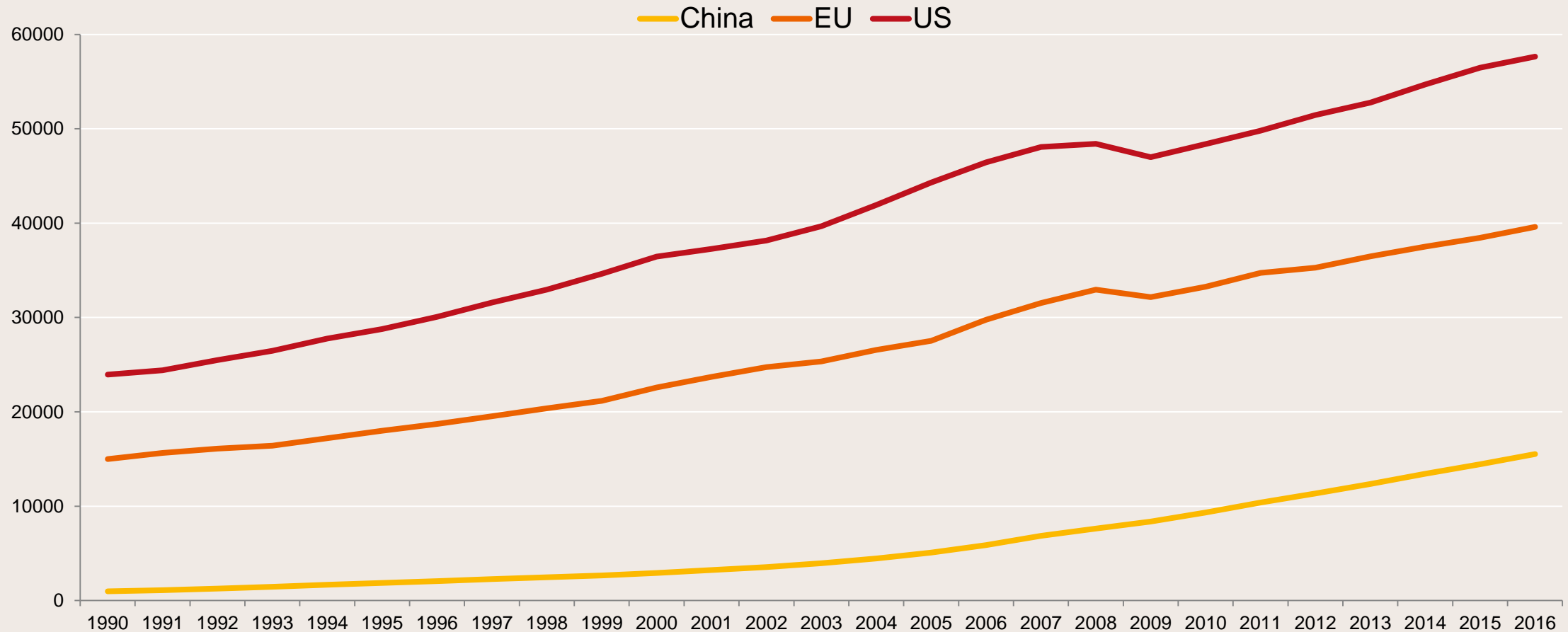
Beeindruckendes Wachstum nach 40 Jahren Reformen

GDP, PPP (current international USD)



Aber auch noch ein weiter Weg

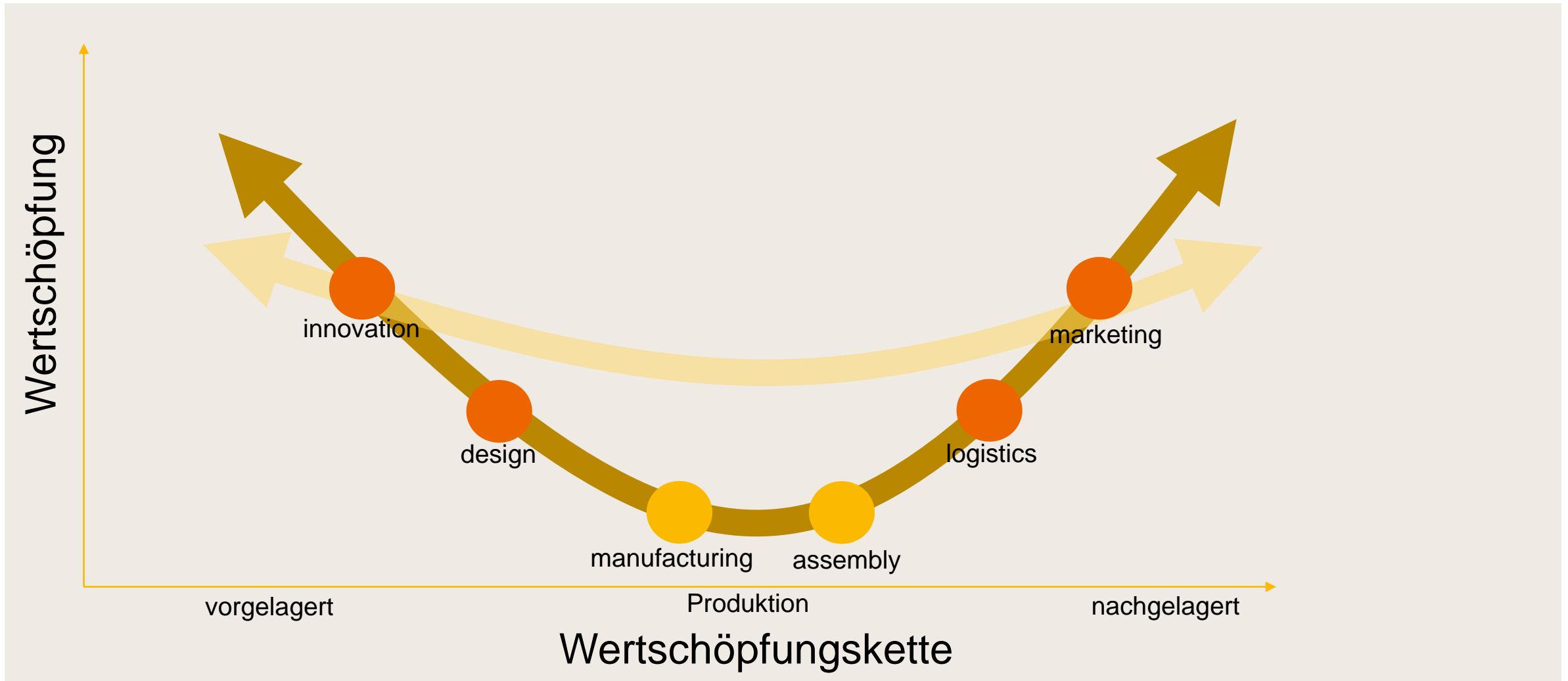
GDP/capita PPP (current international USD)



Zwei hundertjährige Ziele treiben die Wirtschaftspolitik

- **2021 100 Jahre Gründung der KP**
 - Moderat wohlständige Gesellschaft
- **2049 100 Jahre Gründung der Volksrepublik China**
 - Starkes, modernes sozialistisches Land
- **Sorge in die Falle der mittleren Einkommen zu geraten**
 - Steigerung der Produktivität
 - Wettbewerbsfähige und innovative Industrie

Langsame Verabschiedung von der Werkbank der Welt



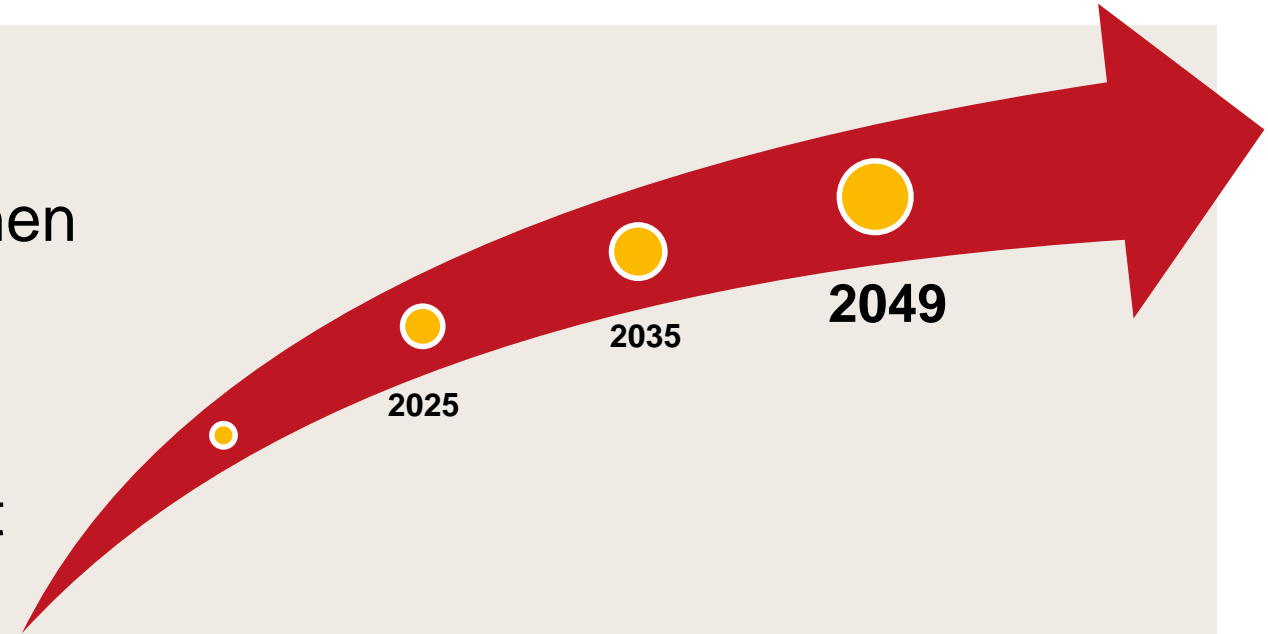
Was ist Made in China 2025

Chinas „Sputnik-Moment“








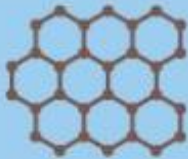


- **Staatlich getriebener Plan**
 - Stärkung des chinesischen Wirtschaftssystems
- **Bedeutung der Industrie stärken**
 - Orientiert an Deutschland oder Japan
- **Modernisierung der industriellen Produktion**
 - Ähnlichkeiten mit Industrie 4.0
- **Aufschluss zu hochentwickelten Industrienationen**
 - Etablierung im oberen Spektrum der Wertschöpfungskette
- **Technologische Unabhängigkeit**
 - Kompetenz in Schlüsselindustrien

Langfristig angesetzte Ziele bis 2049

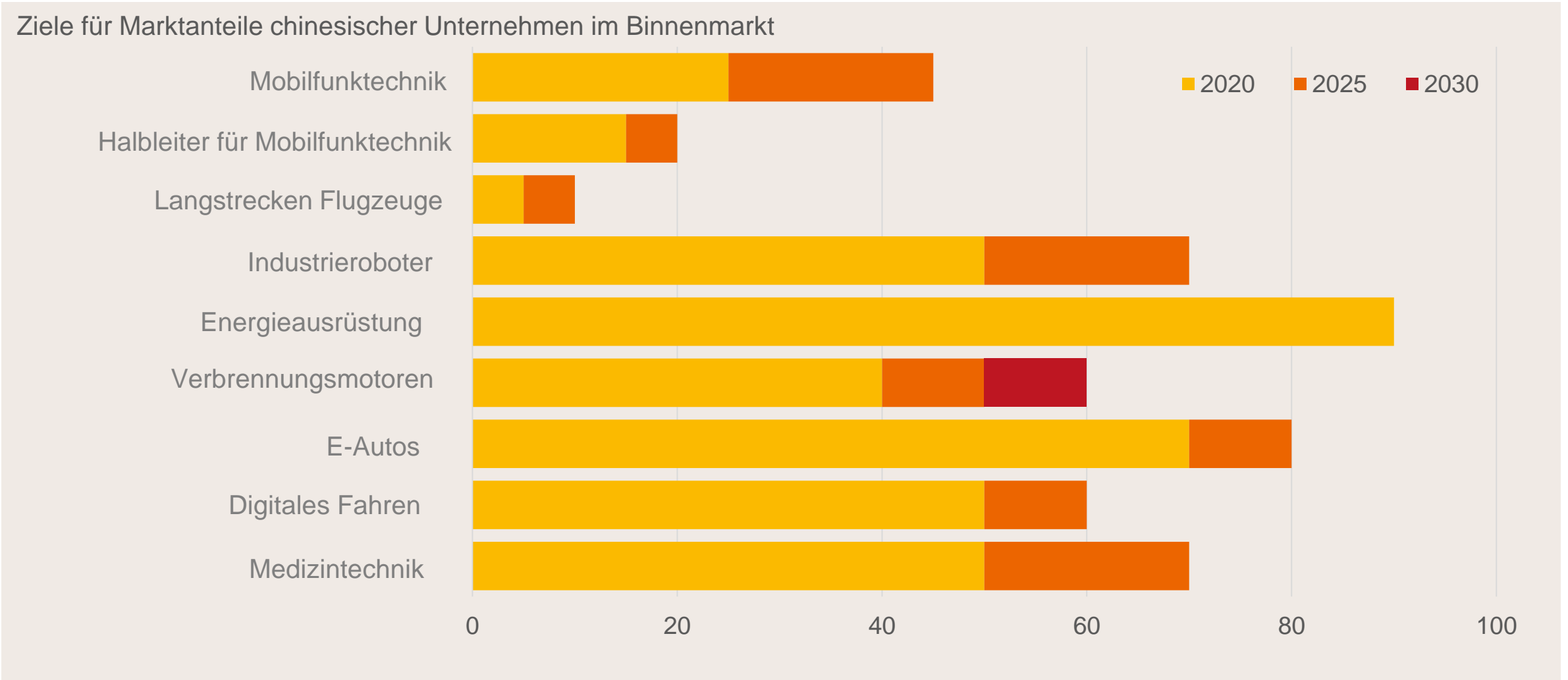
- **2025**
 - Aufschluss zu den Industrienationen
- **2035**
 - Ausbau der Wettbewerbsfähigkeit
- **2049**
 - Technologisch führende Industrienation



10 Schlüsselindustrien in Made in China 2025

 <p>Next Generation IT</p>	 <p>Fahrzeuge mit alternativen Antrieben</p>
 <p>Maschinenbau/Roboter</p>	 <p>Energieerzeugung</p>
 <p>Luft-und Raumfahrt</p>	 <p>Landwirtschaftsmaschinen</p>
 <p>Meerestechnik/ Spezialschiffsbau</p>	 <p>Neue Materialien</p>
 <p>Bahntechnik</p>	 <p>Pharma und Medizintechnik</p>

High-Tech Ambitionen für chinesische Unternehmen

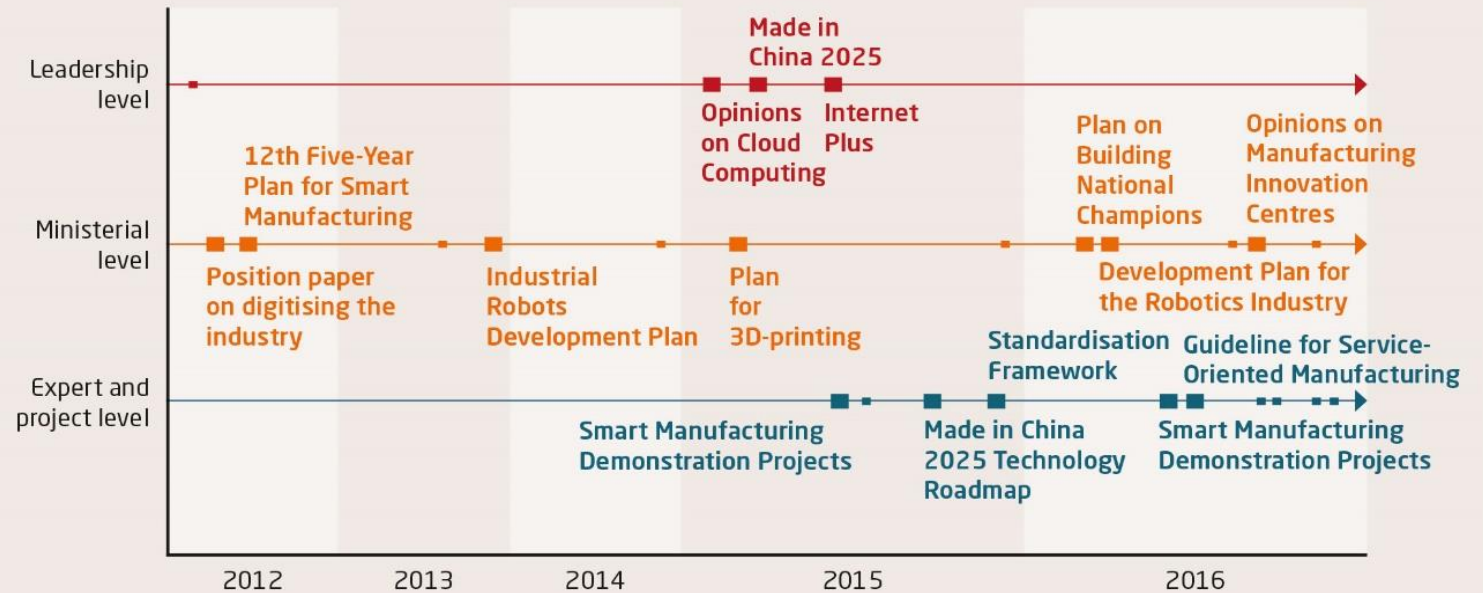


Made in China 2025 als Teil eines komplexen Masterplans

■ Aktionsplan 2018-2020

- Bahntechnik
- Spezial-Schiffsbau
- Roboter
- E-Autos
- Medizintechnik
- Pharma
- Neue Materialien

- **Ausweitung der Bereiche**
 - Fokus auf KI



Source: MERICS research

Umsetzung und Rolle des Staatskapitalismus

Die kommunistische Partei weitet ihre Macht aus

- **Die KP institutionalisiert ihre Kontrolle über die Wirtschaft**
 - Aufwertung der Leading Small Groups zu Kommissionen
 - Gründung von Parteizellen in Unternehmen
 - Umschreibung der Unternehmenssatzung bei Staatsbetrieben
- **Strikteres regulatorisches Umfeld**
 - Cyber-Sicherheitsgesetz
 - Neues Gesetz zu IP Transfers (Testphase)
 - Social Credit System

Der Staat gibt die Richtung vor

- **Förderung von Forschung und Entwicklung**
 - Fokus auf Grundlagenforschung und Zukunftstechnologie
- **Staatliche und quasi-staatliche Zielvorgaben**
 - Ziele für Marktanteile und Unterstützung chinesischer Unternehmen
- **Etablierung von National Champions**
 - Starke Position von Staatunternehmen
 - Förderung von Schlüsselunternehmen aus der private Wirtschaft

Massive finanzielle Unterstützung

Beispiele von Staatsfonds

Fond für „newly emerging industries“

Fond für „advanced manufacturing“

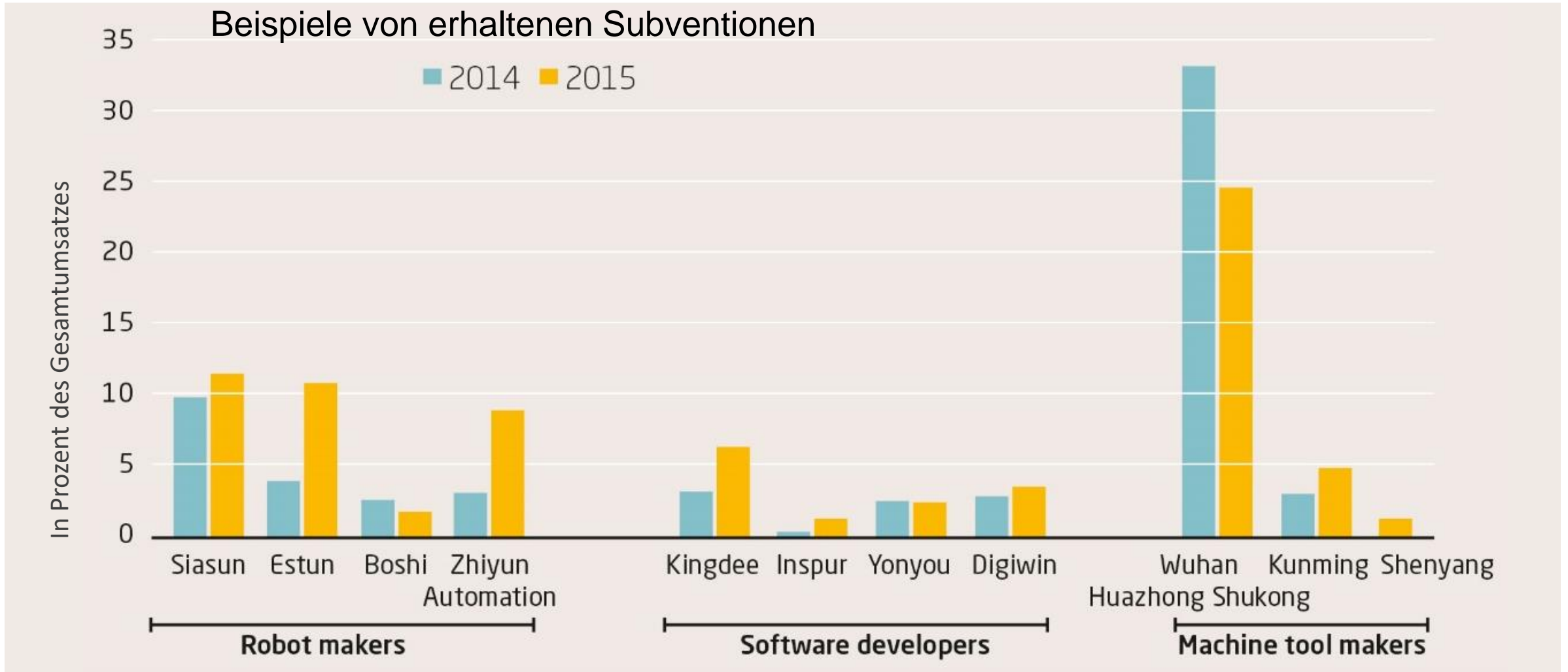
Fond für Halbleiterindustrie

20 Mrd
CNY

40 Mrd
CNY

200 Mrd CNY

Chinas Tech Unternehmen erhalten üppige Subventionen



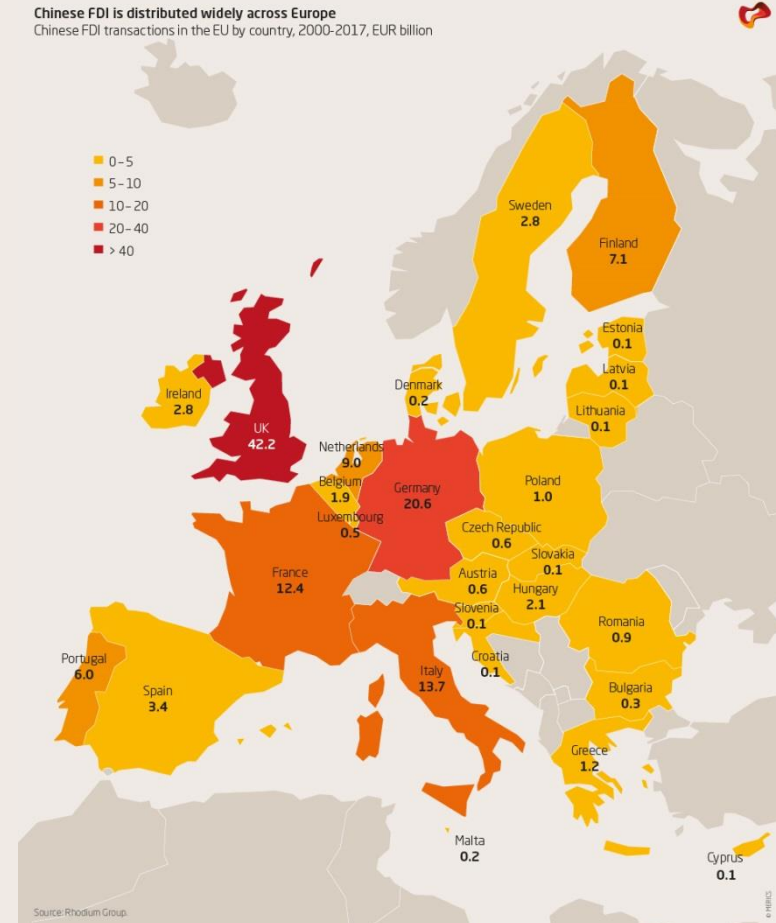
Die Umsetzung ist im vollem Gange

Pilot Projekte im Rahmen von Made in China 2025

	Projects	2015	2016	2017
Smart Manufacturing	Pilot Demonstration Projects	46	63	97
	Special Projects	-	17	33
	Comprehensive Standardization Projects	-	43	38
	New Business Application Projects	-	165	106
Industrial champions	Enterprises Demonstration Projects	-	54	71
	Products Demonstration Projects	-	20	35
	Incubating Enterprises Projects	-	50	-
Clusters	Pilot Demonstration Cities and Zones	-	8	23
	Manufacturing Innovation Centers	-	1	2

Gezielte Aufkäufe von Unternehmen im Ausland

- Ausweitung der Regeln für Investitionen im Ausland
- Überwiegend M&A insbesondere im Technologiesektor

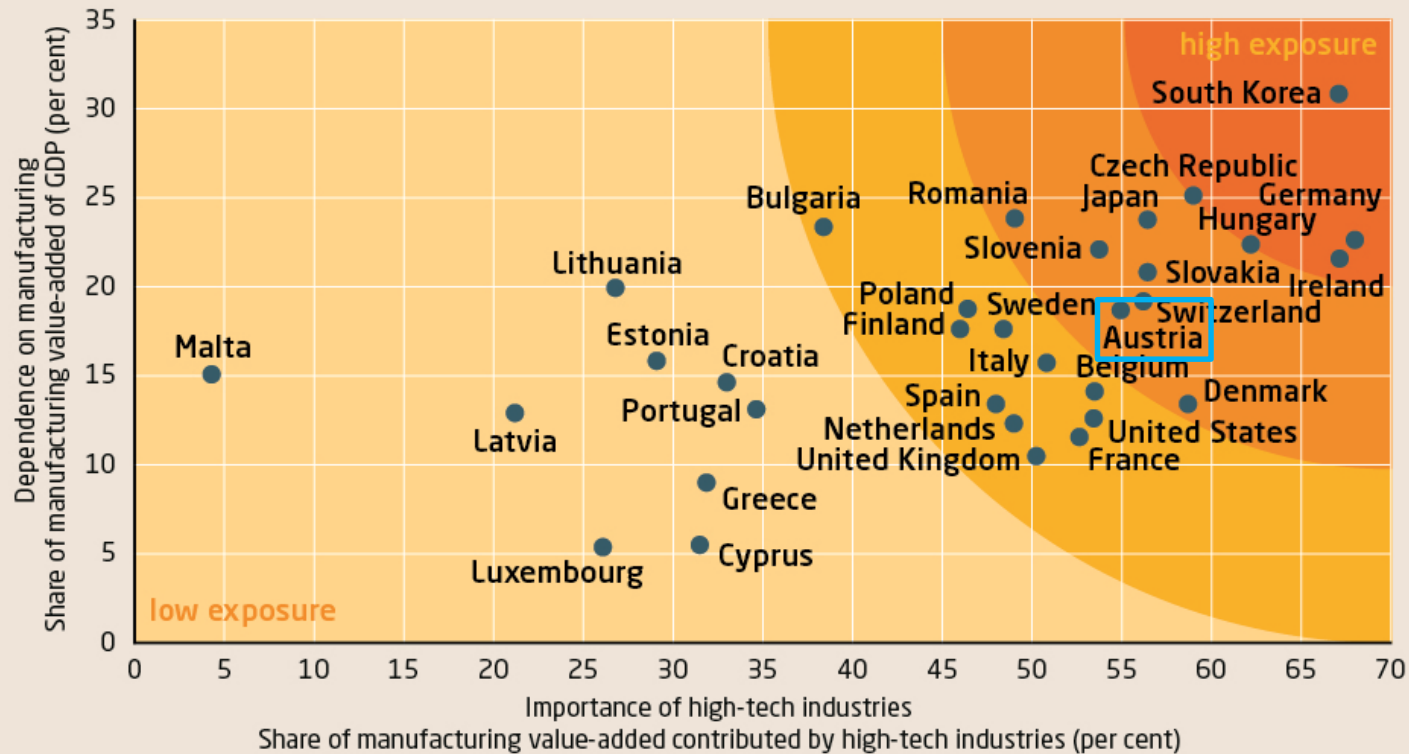


Auswirkung und Reaktion der Industrienationen

Chinas Staatskapitalismus attackiert

Under Pressure: Industrialised countries will feel the heat of Made in China 2025

Vulnerability of select industrial countries to Made in China 2025



Source: MERICS

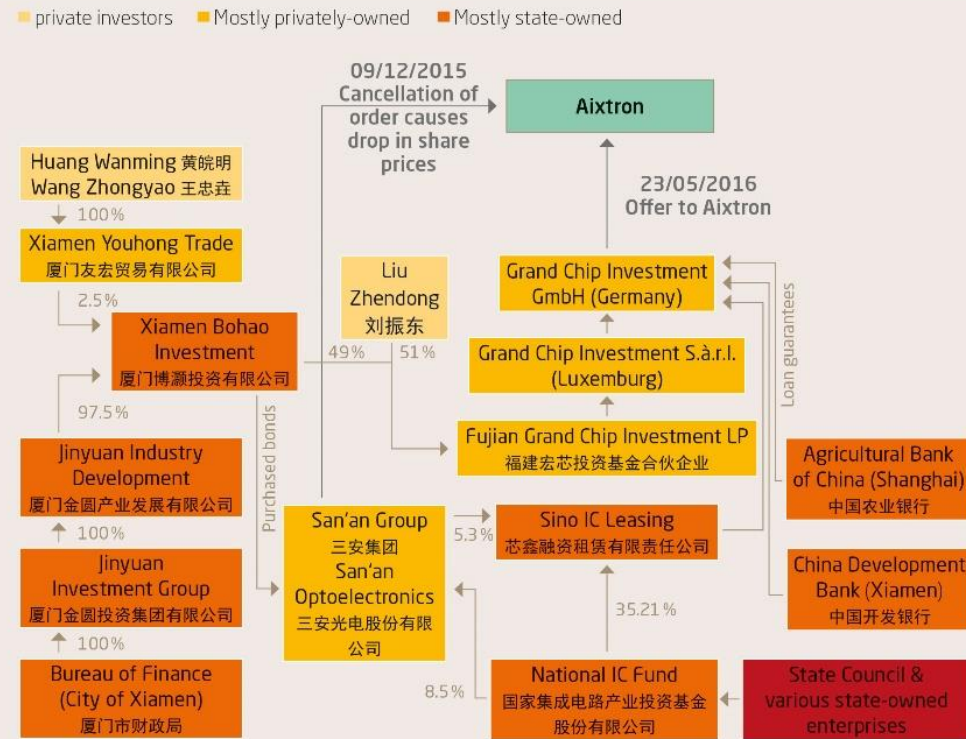
© MERICS

Internationale Gegenwind zu Made in China 2025 nimmt zu

- **Politische Widerstand zu chinesischen Investitionen formiert sich**
 - Sorge über Technologietransfer
- **Potentieller Handelsstreit mit den USA**
 - Strafzölle würden High-Tech Sektor treffen
- **Ungleiche Marktbedingungen als Streitpunkt**
 - Marktzugangsbeschränkungen
 - Schutz von geistigem Eigentum

Undurchsichtige Strukturen bei Investitionen im Ausland

Beispiel: Aixtron Angebot



Source: Capital, MERICS

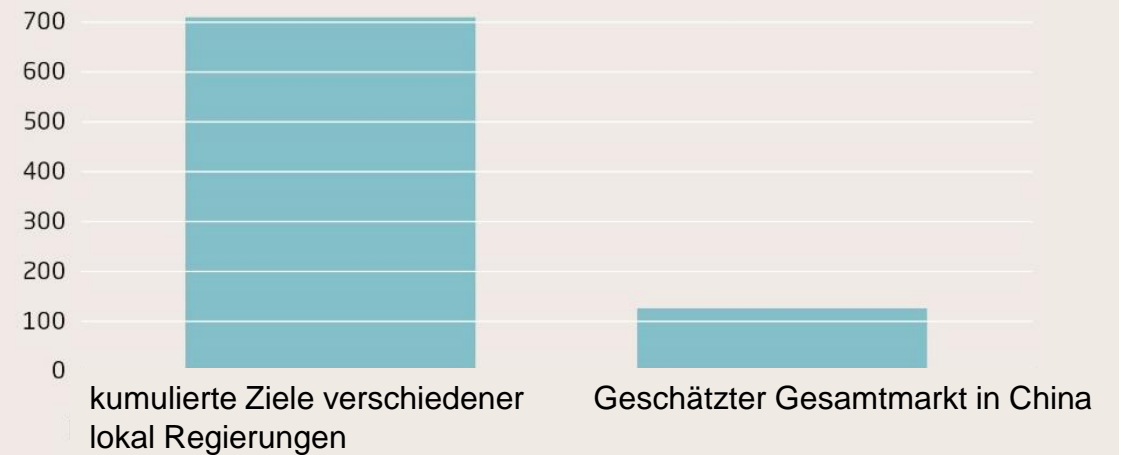
© MERICS

Überkapazitäten der Zukunft

Produktionspläne für Roboterhubs In Mrd. USD bis 2020



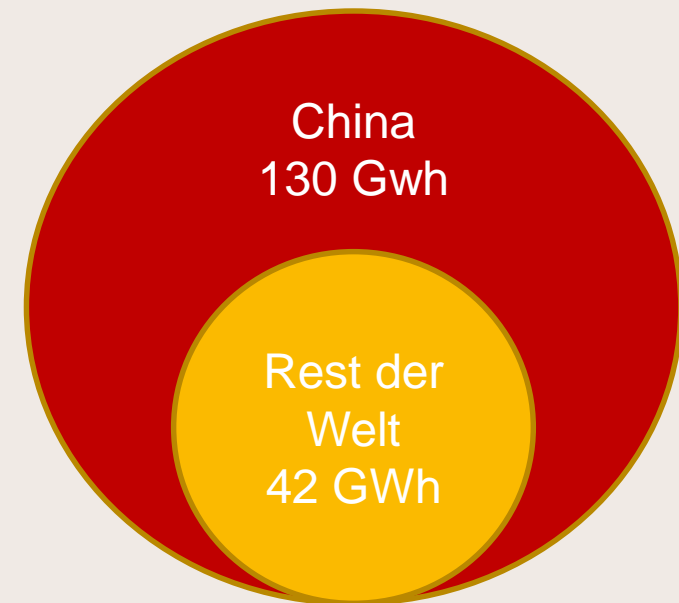
Industrieroboter Markt in Mrd CNY 2020



Beispiel E-Autos: Marktgröße beeinflusst internationale Innovation

- **China Speed: es geht schnell voran**
- **Staat setzt auf Zukunft von Batterie betriebenen Fahrzeugen**
- **Massive staatliche Förderung und Anreize**
- **China beginnt technische Standards zu setzen**
- **Internationale Unternehmen müssen folgen**

Geplante Batterie Kapazitäten



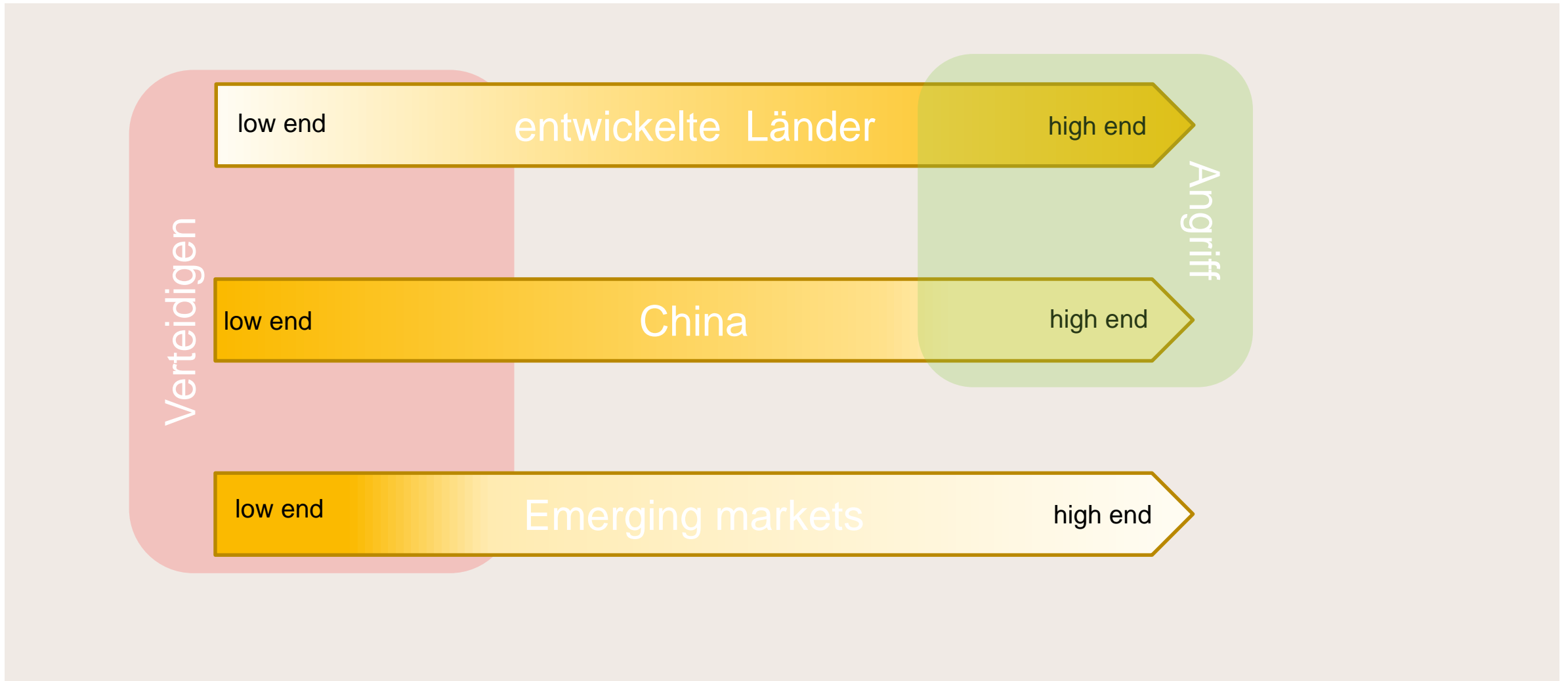
Quelle: Bloomberg

Zentralen Punkte zu Made in China 2025

- **Teil eines komplexen Masterplans**
- **Top down Wirtschaftspolitik mit ambitionierten Zielen**
- **Massive Mobilisierung von Geldern und Fördermitteln**
- **Stärkung eines staatlichen Wirtschaftsmodells**
- **Ernstzunehmende Konkurrenz für entwickelte Industrienationen**

Chancen und Risiken für Unternehmen

China auf dem Weg zur High-Tech Nation



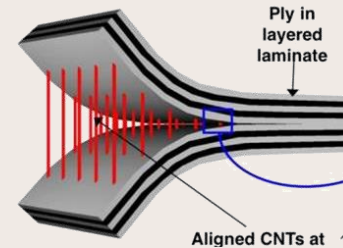
Kurzfristig können Industrienationen profitieren



Positive Dynamik auch für ausländische Unternehmen



Nachfrage nach high-tech und Premium Produkten



Hersteller von Komponenten



Teilnahmen an Pilotprojekten



Investitionsanreize für ausl. Unternehmen

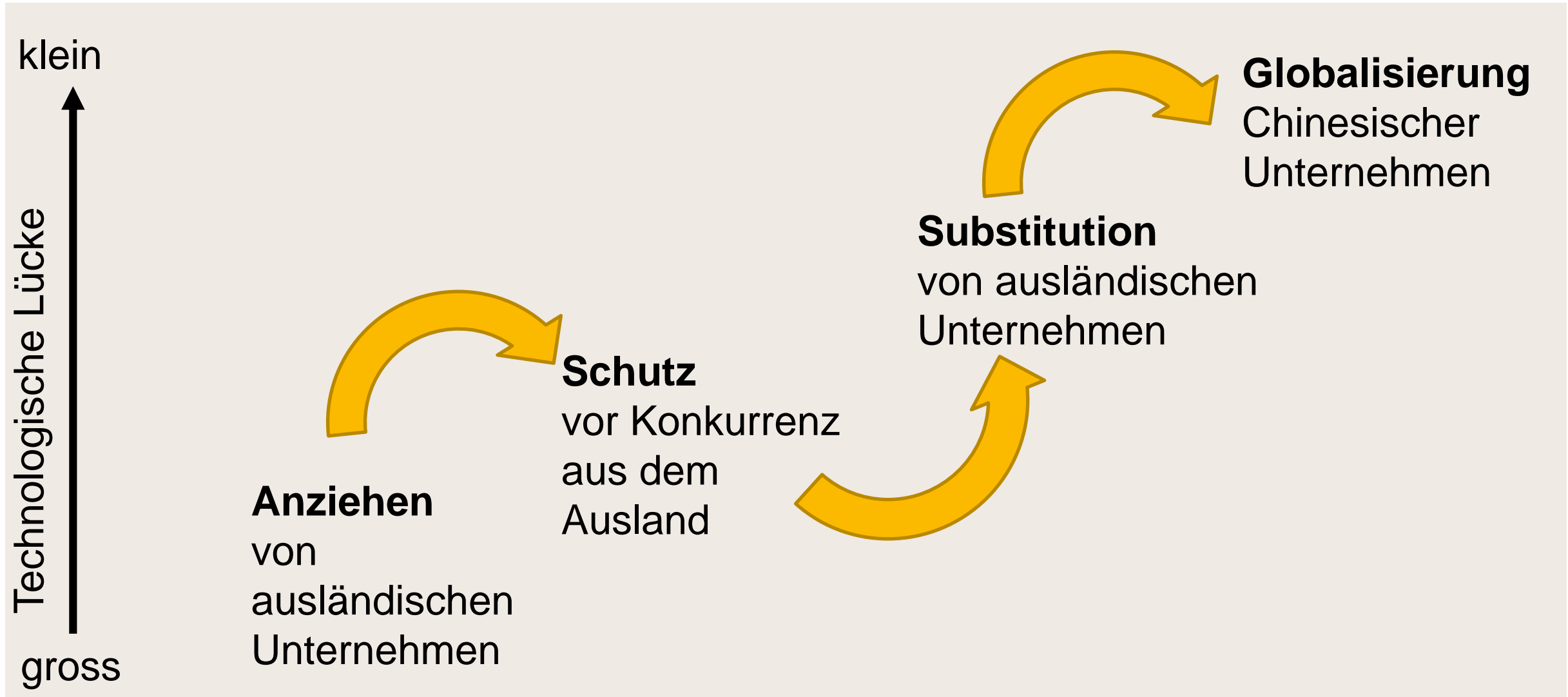


Partner für die Globalisierung chinesischer Unternehmen

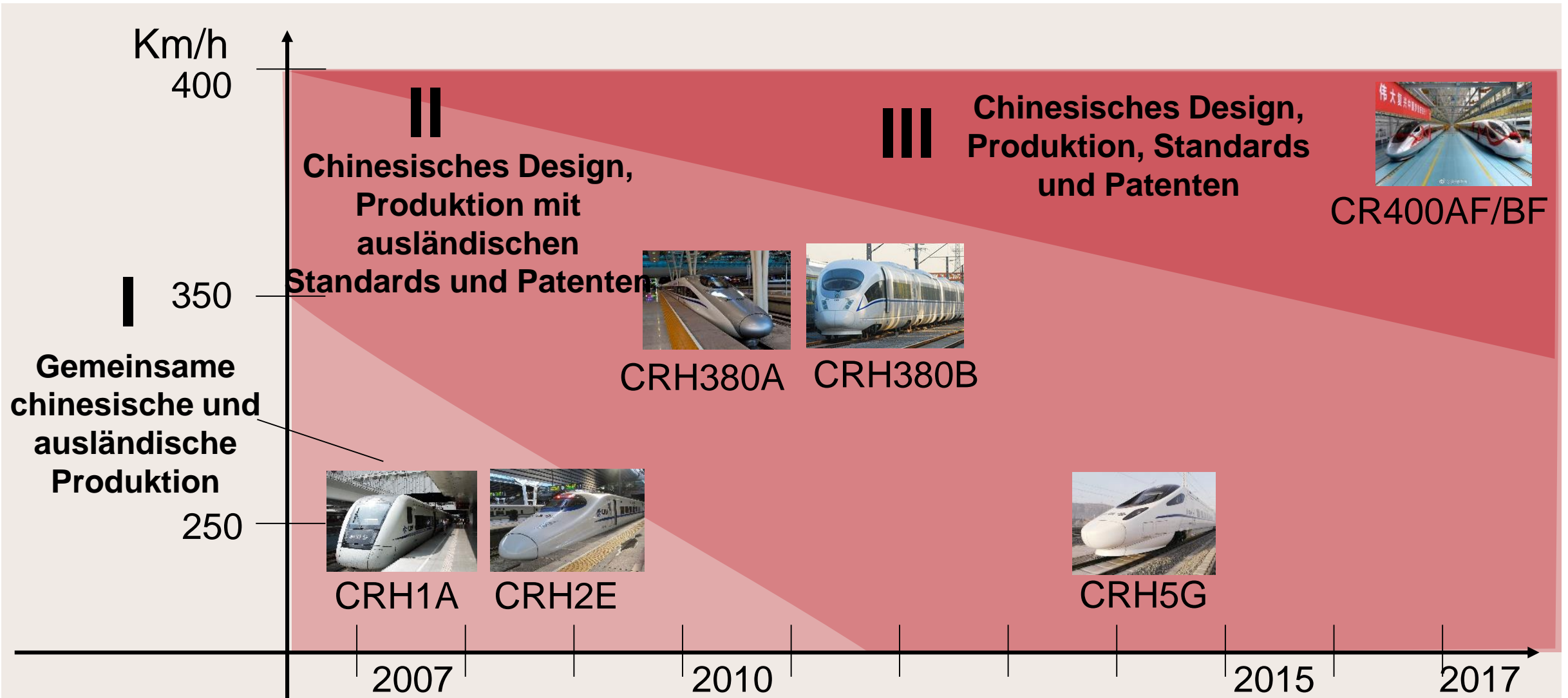


Von China lernen

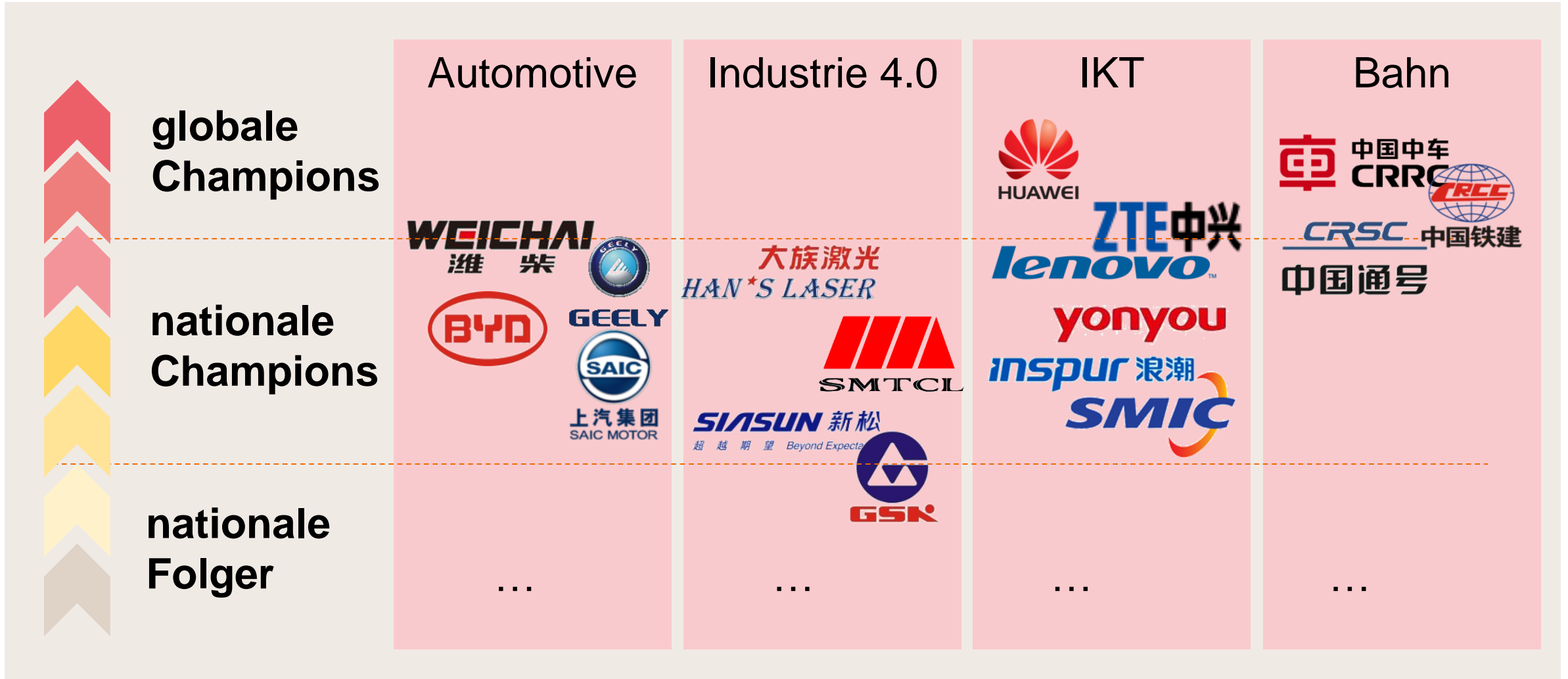
Nutzung ausländischer Technik als Zwischenstufe...



...mit dem Ziel chinesische Unternehmen zu stärken



MIC2025 schafft globale Champions



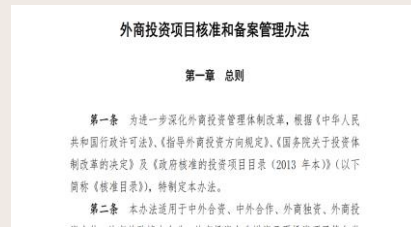
China öffnet sich selektiv weiter



Reduzierung der Negativliste



Ausweitung der Freihandelszonen



Vereinfachte Genehmigungsverfahren



Verbessertes Investitionsklima (Staatsrat)



Keine China Repräsentanz nötig



Wegfall von Joint-Venture Zwang im Automobilsektor

2013

Jun 2017

Aug 2017

Sep 2017

Apr 2018

Massgeschneiderte Subventionen

Beispiel Batterien



- **Nur E-Autos mit speziellen Batterien qualifizieren für Subventionen**
- **Zahlreiche Versuche von LG Chem und Samsung SDI trotz Produktion in China fehlgeschlagen**
- **Strategische Versuche chinesische Hersteller zu unterstützen**
 - inkl. BYD und CATL

Geschickte Diskriminierung gegen ausländische Unternehmen

- **Keine offizielle Diskriminierung**
- **Aber: Flickwerk an Massnahmen**

Selektive

Zugang in einigen
Sektoren stark
Beschränkt

Fragmentiert

Protektionismus in form
von einer Vielzahl an
individuellen Regeln

Smart

Massnahmen sind
schwierig zu
identifizieren

Herausdrängen ausländischer Unternehmen?

- **Gute Chancen für Firmen mit benötigter Technologie**

- **Aber es gibt Warnsignale:**
 - Aufkauf von Unternehmen
 - Druck auf Unternehmen je nach politischer Situation
 - Zunehmender Nationalstolz ausschließlich chinesische Produkte zu verwenden
 - Unfairer Wettbewerb durch staatliche Unterstützung
 - Mögliche Überkapazitäten drücken Preise und Profit
 - Massive F&E Unterstützung für Staatsbetriebe

China Strategie im Umgang mit MIC2025

- **Eine Frage des Zeithorizontes**
- **Kurzfristig: China als Partner und Wachstumschance**
 - Am Wachstum teilhaben so lange man gebraucht wird
 - Marktzugang und Zugang zu staatlicher Unterstützung durch chinesischen Partner
- **Langfristig: Aushöhlen der heimischen Industrie und globale Konkurrenz**
 - Konfliktpotenzial auf nationaler Ebene
 - Ungelöste Fragen beim Marktzugang
- **Abwägung kurzfristiger und langfristiger Auswirkungen**

Vielen Dank