

ONGERUBRICEERD

CCSS-rapport
CCSS-05-002

Scenarioanalyse China in 2020. Inhoudelijke resultaten

**Clingendael Centrum voor
Strategische Studies**

Oude Waalsdorperweg 63
Postbus 96864
2509 JG 's-Gravenhage

Telefoon 070 374 0547
Fax 070 328 09 61

Datum
oktober 2005

Auteur(s)
Drs. F.F. Bekkers
J.G.M. Rademaker MTL

© 2005 CCSS

Opdrachtnummer 015.34782
Opdrachtgever Mees Pierson bank
Organisatieonderdeel Private Investment Banking
Projectbegeleider Hans Peters
Organisatieonderdeel Directeur

Rubricering
Titel ongerubriceerd
Managementuittreksel ongerubriceerd
Samenvatting ongerubriceerd
Rapporttekst ongerubriceerd
Bijlagen ongerubriceerd
Vastgesteld door Hans Peters
Vastgesteld d.d. -

Exemplaar nr. -
Oplage -
Aantal pagina's 37 (incl. bijlagen & RDP, excl. distributielijst)
Aantal bijlagen -

ONGERUBRICEERD

The Centre for Strategic Studies is a joint venture of the Netherlands Institute of International Relations 'Clingendael' and the Netherlands Organization for Applied Scientific Research TNO.

Managementuittreksel

Probleemstelling

Mees Pierson, afdeling Asset Management, heeft het Clingendael Centrum voor Strategische Studies (CCSS) gevraagd te onderzoeken of en hoe het gebruik van scenario's kan bijdragen aan het vormen van langere termijn strategieën voor asset management. De acties van morgen zijn afhankelijk van de ontwikkelingen van overmorgen. Bij het bepalen van deze ontwikkelingen kan een proces van scenarioanalyse, het systematisch beschouwen van de bepalende factoren in mogelijke toekomstige situaties, een krachtig hulpmiddel zijn. In overleg is besloten om dit aan te pakken door met beleggingsexperts van Mees Pierson een realistische - zij het een relatief beperkte - case te doorlopen.

Beschrijving van de werkzaamheden

In vier interactieve workshops is de case 'China in 2020' uitgewerkt. De bijdrage van de deelnemers was hierbij essentieel. In een aantal evaluatiegesprekken is getracht de ervaringen en geleerde lessen uit de case te veralgemeniseren.

Resultaten en conclusies

Dit document vormt de *inhoudelijke* eindrapportage van het project. Het bevat de hoofdlijnen van de uitwerking van de case 'China in 2020'. In een separate rapportage komen de *procesmatige* aspecten en conclusies aan de orde.

Verder is aan de deelnemers van de workshopserie een werkmap verstrekt waarin het gedurende de workshop gepresenteerde en bediscussieerde materiaal is opgenomen. Tenslotte zijn er afspraken gemaakt over de bijdrage van CCSS n.a.v. de uitwerking van de case aan een door Mees Pierson te organiseren symposium voor zijn klanten.

Ten aanzien van de inhoud van de doorlopen case kan, op basis van een evaluatie van de deelnemers, worden geconstateerd dat de workshops als zeer informatief zijn ervaren. De benadering waarbij is geprobeerd onderliggende trends en structuren duidelijk te maken heeft bijgedragen aan het beter 'in perspectief' kunnen plaatsen van de dagelijkse berichtgeving over *greater* China. Het begrip over de betekenis van gebeurtenissen – in termen van het feitelijke *effect* op langere termijn - is daarmee verdiept.

In de vierde, afsluitende workshop is met de strategische analisten van de afdeling Strategie van Mees Pierson een verdere concretisering van het inzicht in de beleggingsvooruitzichten van *greater* China ontwikkeld.

Toepasbaarheid

Een deel van de deelnemers aan de case 'China in 2020' hebben de verstrekte informatie en het opgedane inzicht in hun dagelijkse werkzaamheden te kunnen gebruiken. De adviseurs blijken de informatie en analyses direct te kunnen toepassen in hun advies- en klankbordrol richting klanten. Voor de beheerders geldt dat de verworven inzichten aanleiding geven tot een begripvoller kunnen volgen en waarderen van de berichtgeving over *greater* China. Voor de strategische analisten vormde de afsluitende workshop een cross check op de door hen gemaakte analyse van de resultaten uit de eerste drie workshops. De discussies tijdens de laatste workshop hebben daarnaast aanvullende inzichten opgeleverd.

Projectleider	J.G.M. Rademaker, CCSS
Projectbegeleiders	Mevr. Madelon Wijers
Projecttitel	Scenarioanalyse China in 2020
Projectnummer	015.34782
Projectplanning	Start januari 2005 Gereed september 2005
Projectteam	Kernteam: <ul style="list-style-type: none">• Frank Bekkers, TNO/CCSS• Lucia van Geuns, Clingendael International Energy Programme (CIEP)• Ulrich Mans, Clingendael/CCSS• Michel Rademaker, TNO/CCSS Thema experts: <ul style="list-style-type: none">• Wim Korver, TNO (mobiliteit)• Coby van der Linde, CIEP, Universiteit van Groningen, Universiteit van Leiden (energie, economie)• Kurt Ratke, Waseda University Tokyo, Normal University Peking, Research Institute, Technical University Shanghai (<i>greater</i> China)• Rob de Wijk, CCSS, Universiteit van Leiden (vrede en veiligheid)

Inhoud

1.	Inleiding.....	5
1.1	Achtergrond.....	5
1.2	Doelstelling.....	5
1.3	Resultaten.....	5
1.4	Werkwijze.....	6
1.5	Dit document.....	6
2.	Globale opzet scenario's.....	8
2.1	Twee hoofdassen, vier kwadranten.....	8
2.2	Karakterisering vier scenario's.....	9
3.	Uitwerking scenario's.....	11
3.1	Verschillende verschijningsvormen.....	11
3.2	Sleutelfactoren en indicatoren.....	12
3.3	Kantelpunten.....	18
4.	Bij de scenario's passende modelportefeuilles.....	21
4.1	Algemeen.....	21
4.2	Resultaten werkgroep 1.....	21
4.3	Resultaten werkgroep 2.....	22
5.	Synthese.....	24
5.1	Algemeen.....	24
5.2	Analyse vooraf.....	24
5.3	De synthese van de workshop.....	29
Bijlage A	Scenario-'verhalen'.....	A.1

1. Inleiding

1.1 Achtergrond

Het Clingendael Centrum voor Strategische Studies (CCSS) is een joint venture van het Nederlands Instituut voor Internationale relaties Clingendael en de organisatie voor Toegepast Natuurwetenschappelijk Onderzoek TNO. Mees Pierson, afdeling Asset Management, heeft CCSS gevraagd een project uit te voeren om te onderzoeken of en hoe het gebruik van scenario's kan bijdragen aan het vormen van langere termijn strategieën voor asset management. In overleg is besloten om dit aan te pakken door met beleggingsexperts van Mees Pierson een realistische - zij het een relatief beperkte - case te doorlopen.

1.2 Doelstelling

Het project 'Scenarioanalyse China in 2020' had tot doel om praktische ervaring op te doen met het proces van scenarioanalyse om te bezien of en hoe deze aanpak meerwaarde kan geven in de bedrijfsvoering van de afdeling Asset Management van Mees Pierson.

De centrale activiteit in het project betrof het doorlopen van een realistische case. Deze case had als hoofdthema de ontwikkelingen in *greater* China¹ in de periode tot 2020. De case is uitgewerkt in vier workshops waarin een vooraf geselecteerde groep van medewerkers van Mees Pierson op basis van een aantal scenario's 'China in 2020' na hebben gedacht over de impact die (mogelijke) ontwikkelingen hebben op de langere termijn strategieën, voorkeuren en uiteindelijk beslissingen in het kader van asset management (beheer en advies).

1.3 Resultaten

Dit document vormt de *inhoudelijke* eindrapportage van het project. Het bevat de hoofdlijnen van de uitwerking van de case 'China in 2020'. In een separate rapportage komen de *procesmatige* aspecten en conclusies aan de orde.

Naast deze rapportage is aan de deelnemers van de workshopserie een werkmap verstrekt. In deze map is uitgebreider dan in onderhavig document materiaal opgenomen over het gebruik van scenario's om de strategievorming te ondersteunen en over de case 'China in 2020', waaronder alle presentaties die tijdens de workshops zijn verzorgd.

¹ China geplaatst in de geopolitieke omgeving, met nadruk op de Aziatische regio.

Verder is een afgesproken nevenresultaat van het project een bijdrage van CCSS aan een te door Mees Pierson te organiseren symposium voor zijn klanten waarin delen van de case 'China in 2020' kunnen worden gepresenteerd. Hierover zijn nadere afspraken gemaakt.

Tenslotte is de inhoudelijke kennis opgedaan tijdens het doorlopen van de case door een deel van de deelnemers al direct toegepast in de dagelijkse praktijk. Dit betreft met name het gebruik van de vermogensadviseurs en relatiemanagers in hun advies- en klankbordrol naar klanten. De afdeling Strategie van Mees Pierson heeft de resultaten van de workshops verwerkt in een eigen analyse van de beleggingsvooruitzichten voor *greater* China. Ook dit is te beschouwen als nevenresultaat van het project.

1.4 Werkwijze

De case 'China in 2020' is uitgewerkt in vier workshops. Deze workshops vormden een samenhangende serie. De inhoudelijke structuur voor deze workshops werd gevormd door vier te onderscheiden scenario's 'China in 2020'. Met speciale aandacht voor de thema's 'veiligheid', 'energie' en 'mobiliteit' is vanuit de vier scenario's terugredenerend bediscussieerd welke sleutelfactoren van invloed of zelfs bepalend zijn voor de richting van de ontwikkeling in *greater* China in de periode tot ca. 2020. Daarnaast zijn er indicatoren benoemd die de (zich ontwikkelende) 'waarde' van deze sleutelfactoren duiden.

De gedurende de eerste twee workshops uitgewerkte scenario's, sleutelfactoren en indicatoren vormden de basis om in de derde workshop langere termijn strategieën voor asset management in *greater* China te verkennen. Dit is geconcretiseerd in een eerste aanzet voor daadwerkelijke (des)investeringsbeslissingen die passen binnen de vier te onderscheiden scenario's.

Bij de opzet en uitvoering van de vierde, afsluitende workshop is de afdeling Strategie van Mees Pierson nauw betrokken. Op basis van de resultaten van de eerste drie workshops zijn de beleggingsvooruitzichten voor *greater* China verder geanalyseerd en bediscussieerd. Verder zijn concrete conclusies en aandachtspunten voor nadere uitwerking benoemd.

De workshops zijn geëvalueerd in een plenaire ronde en een aantal gesprekken met de deelnemers.

1.5 Dit document

Deze inhoudelijke eindrapportage kent de volgende opbouw. De inleiding in hoofdstuk 1 beschrijft de achtergrond, het doel en de globale werkwijze van het project 'Scenarioanalyse China in 2020'. Hoofdstuk 2 schetst de opzet van de vier scenario's die de inhoudelijke ruggengraat vormen waarlangs (de resultaten van) de analyses en discussies tijdens de workshopserie zijn gestructureerd. In hoofdstuk 3 volgt een nadere uitwerking van de scenario's in termen van sleutelfactoren, indicatoren en mogelijke kantelpunten. Hoofdstuk 4 geeft een eerste aanzet van de modelportefeuilles passend bij de vier scenario's, zoals door de deelnemers tijdens de derde workshop geformuleerd. Tenslotte wordt in hoofdstuk 5 de synthese zoals die tijdens vierde, afsluitende workshop heeft plaatsgevonden kort weergegeven.

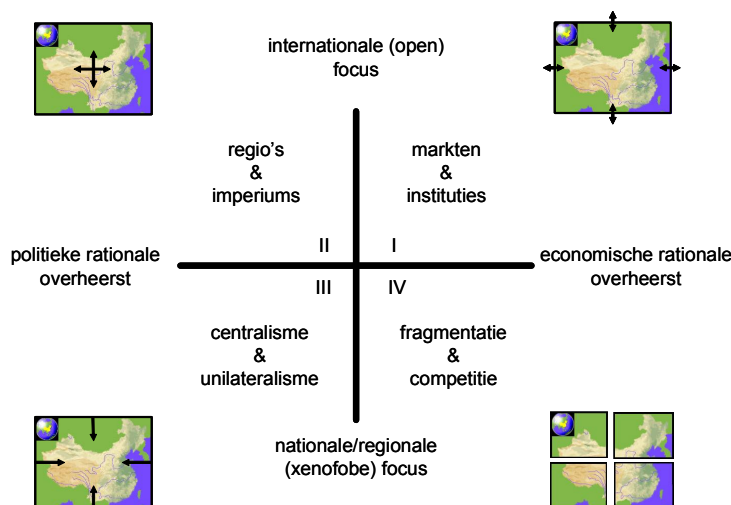
In bijlage A zijn de ‘sfeertekeningen’ gegeven die de vier scenario’s karakteriseren.

2. Globale opzet scenario's

2.1 Twee hoofdassen, vier kwadranten

Als rode draad voor de informatieoverdracht en discussies tijdens de workshops is gebruik gemaakt van een aantal scenario's. Deze scenario's vormden geen doel op zich maar waren een middel om de discussie over de mogelijke ontwikkelingen en gevolgen daarvan voor China in de periode tot 2020 te structureren. Ze zijn gedurende de workshopserie aangepast en uitgebreid, aan de hand van de discussies tussen en de behoeften van de deelnemers.

Vergelijkbaar met de recente CPB-studies *Four Futures of Europe* (oktober 2003) en *Vier vergezichten op Nederland* (november 2004) is voor de keuze en ordening van de scenario's gekozen voor twee hoofdassen van onzekerheid (zie onderstaand figuur). De naamgeving van de scenario's is ontleend aan de studie *EU Energy Supply Security and Geopolitics* van het *Clingendael International Energy Programme* (CIEP, januari 2004).



Figuur 2.1: De scenario's als mogelijke opties voor de toekomst

De eerste hoofdas betreft de mate waarin China bereid en in staat is om internationaal samen te werken. Kiest China voor een gezamenlijke aanpak van grensoverschrijdende problemen (bijv. milieu, economie, veiligheid), of overheerst het belang van het eigen 'blok' (op regionale, nationale of zelfs lokale schaal). De tweede hoofdas van onzekerheid is de oriëntatie van de voor China gebruikelijke symbiose tussen politieke en economische machthebbers. Zijn vooral financieel-economische of juist politieke overwegingen en argumenten leidend voor besluitvorming t.a.v. de positionering van en ontwikkelingen in China.

2.2 Karakterisering vier scenario's

De scenario's in de vier kwadranten laten zich globaal als volgt karakteriseren.

- I. **Markten & instituties** wordt gekenmerkt door een groei- en vernieuwingsgerichte '*competition to the top*'. Economische drijfveren domineren politieke overwegingen. Zoals ook elders (in de VS bijvoorbeeld) grijpt de staat vooral in zodra marktwerking tegen essentiële staatsbelangen indruist, maar soms ook wanneer deze op groot binnenlands politiek verzet stuit. China werkt internationaal samen om op de wereldmarkt de toevoer van grondstoffen enerzijds en de afzet van producten anderzijds zeker te stellen. Binnenlandse tegenstellingen worden gedempt door een groeiende, vrij sterk gedepolitiseerde middenklasse.
- II. Ook in **Regio's & Imperiums** kent China door de bank genomen een stevige economische groei. Het paradigma is echter meer '*competition to the bottom*': de economische en politieke elites werken samen in een symbiotische verhouding², waarbij de economische elites gebruik kunnen maken van de politieke machthebbers om druk op alle lagen van de bevolking kunnen uitoefenen. Zo kunnen de maatschappelijke offers worden gebracht om een economisch en politiek sterk China te creëren tegen de andere machtsblokken in de wereld (vooral US, EU en Japan, deels Rusland en India). Een mede door haar economische macht steeds zelfbewuster China domineert de Aziatische regio (zowel Zuidoost als Centraal Azië). Taiwan is bezweken onder de constante druk van het vasteland en is weer opgenomen in het ene China. Landen als Birma zijn, mede onder druk van de onderhuidse dreiging van fysieke confrontatie, feitelijk tot satellietstaten geworden. Binnenlands heeft de vrijheid op economisch gebied zich niet vertaald in politieke vrijheid. De politieke spanning blijft echter (voorlopig?) onder de oppervlakte. Enerzijds omdat er een vrij brede, gedepolitiseerde middenklasse is ontstaan die zich in materieel opzicht steeds meer kan permitteren, anderzijds als consequentie van binnenlandse repressie.
- III. In **Centralisme & Unilateralisme** is China te karakteriseren als 'xenofobe regionale grootmacht'. Op economisch gebied verkeert China in 2020 al meer dan een decennium in recessie. Het economische beleid in het begin van de 21^e eeuw was te kenschetsen als een 'grandioos subsidiebeleid', er op gericht om door het handhaven van een economisch niet-rendabel, veel te hoog investeringsniveau de ontwikkeling richting Markten & Instituties te leiden. Dit bleek echter in tegen het einde van het eerste decennium van de 21^e eeuw niet te werken: een 'zachte landing' na de oververhitting van de jaren daarvoor kon niet worden gerealiseerd. Het proces waarin de Chinese economie en financiële huishouding steeds opener werd is daarmee tot stilstand gekomen en zelfs omgedraaid. Het nooit helemaal verdwenen probleem van de voedselvoorziening steekt weer levensgroot de kop op; grote delen van de bevolking leiden regelmatig honger. Onrust en oproer wordt echter zonder pardon de kop ingedrukt. China probeert de buurregio te domineren, echter meer op militaire (en het gewicht van de aantallen) en minder op economische macht gebaseerd.
- IV. In **Fragmentatie & Competitie** tenslotte bestaan grote verschillen in het immense China. Tussen de diverse etnische groepen, tussen de verstedelijkte, vaak behoorlijk internationaal georiënteerde gebieden en het geïsoleerde, uiterst armoedige platteland, alsmede tussen de '*haves*' en de

² Historisch gezien is er nog in China, nog in Japan in het verleden een serieuze poging door economische elites ondernomen om de politieke machthebbers omver te werpen.

'havenots'. Deze verschillen zijn de afgelopen twintig jaar alleen maar versterkt. Het traditionele antwoord van de Chinese staat op dreigende fragmentatie - een combinatie van subsidies naar randgebieden, vergezeld van de bereidheid om hardhandige militaire middelen te gebruiken waar nodig geacht - werkt niet (meer). Dit heeft geleid tot een gefragmenteerd China dat alleen in naam (maar voor hoelang nog) een unitaire staat is. De fragmentatie is zowel horizontaal (tussen de verschillende regio's in China) als verticaal (tussen sociale strata). De verschillende gebieden en groeperingen zijn verwickeld in een hevige economische strijd, zowel onderling binnen China als internationaal met concurrenten in de Aziatische regio.

De berichtgeving in de media heeft als globale strekking dat China zich beweegt in het eerste kwadrant, komend van een duidelijke oriëntatie op het derde kwadrant tot zo'n tien jaar geleden. Dit moge zo zijn (hoewel er zeker kanttekeningen bij zijn te plaatsen), de vraag is of het ook zo blijft. Zo krijgt ook China te maken met verdergaande individualisering en kent een toenemende ongelijkheid tussen stad en platteland en tussen *'haves'* en *'havenots'*. Verder is er een groeiend milieuprobleem: ongezonde steden en dreigende woestijnvorming tussen de grote verstedelijkte gebieden. Dergelijke trends verhogen de druk op de collectieve sector. De vraag is in hoeverre dit een ombuiging naar links in figuur 2.1 (politieke boven economische overwegingen) en/of naar onder (nationale/locale boven internationale oplossingen) tot gevolg kan hebben.

Dit soort vragen en overwegingen vormden de centrale probleemstelling in de workshops.

3. Uitwerking scenario's

3.1 Verschillende verschijningsvormen

Om het inzicht in en de betekenis van deze vier duidelijk verschillende scenario's 'China in 2020' te vergroten, zijn ze gedurende de workshopserie in verschillende verschijningsvormen uitgewerkt.

De eerste verschijningsvorm bestaat uit (gepersonifieerde) **verhalen**. Verhalen spreken aan en de verhalende vorm stelt de menselijke geest in staat complexe situaties en verbanden te overzien. Deze verhalen worden enerzijds gebruikt als globale sfeertekening, om snel een beeld te scheppen van de duidelijke verschillende karakters van de vier scenario's. Anderzijds zijn ze geschikt om na te gaan of in de uitwerking en analyse van de afzonderlijke sleutelfactoren de onderlinge verbanden tussen deze factoren blijven kloppen. Als deze verbanden namelijk echt geweld worden aangedaan, ontstaan 'kromme', nauwelijks herkenbare en weinig plausibele verhalen. De scenario-'verhalen' zijn opgenomen in bijlage A.

Verder is de globale opzet van de vier scenario's verfijnd door een aantal **sleutelfactoren** (opgedeeld in zes categorieën) te identificeren en in de scenario's te benoemen. Ieder van de sleutelfactoren krijgt dus een 'waarde' in ieder van de scenario's. De alternatieve toekomsten gerepresenteerd door de vier scenario's worden bepaald door de ontwikkelingen die deze factoren doormaken.

De complexe 'waarde' van de sleutelfactoren wordt tastbaar gemaakt door het benoemen van een aantal (tot op zekere hoogte) meetbare **indicatoren** (kengetallen, *performance measures*). De ontwikkeling van deze indicatoren is relatief eenvoudig te volgen in de statistieken over en kwantitatieve analyses van China.

Tenslotte: de sleutelfactoren zijn niet alleen van belang voor het verder detailleren van de vier 'China in 2020'-scenario's, maar vooral voor het inzichtelijk maken van de **ontwikkelingslijnen** die lopen van het heden richting de vier alternatieve toekomsten (en voor een deel terugredenerend vanuit de situatie in 2020 worden gevormd). In de scenarioanalyse zijn juist deze ontwikkelingslijnen van belang. Het gaat dan om het identificeren van trends, van trendbreuken en (vooral) van de mogelijke **kantelpunten** die een ontwikkeling in een bepaalde richting kunnen doen omslaan tot een ontwikkeling in een heel andere richting. Willen we in de werkelijke wereld iets kunnen met degelijke kantelpunten, dan is het van belang om ze te zien aankomen. De veranderingen in de sleutelfactoren (te duiden met behulp van de indicatoren) geven gezamenlijk een beeld van de relevantie en waarschijnlijkheid van de verschillende ontwikkelingslijnen c.q. scenario's.

3.2 Sleutelfactoren en indicatoren

3.2.1 Algemeen

De basispremissie is dat het benoemen, volgen en duiden van een relatief compacte checklist van sleutelfactoren en indicatoren meerwaarde geeft voor het relatief vroegtijdig onderkennen en begrijpen van relevante ontwikkelingen in China. Compact omdat de capaciteit binnen Mees Pierson voor het analyseren van de ontwikkelingen in greater China beperkt is; verder zijn dergelijke analyses geen doel op zich, maar een middel om tot betere keuzes voor asset management te komen.

In beginsel onderschrijven China watchers deze premissie. Een goede keuze van sleutelfactoren en indicatoren is hierbij natuurlijk bepalend.

In onze selectie van sleutelfactoren en indicatoren wordt enigszins afgeweken van de gebruikelijke cijfers en statistieken die worden gehanteerd om de ontwikkeling van China te karakteriseren. Om de toestand van en ontwikkelingen in China te duiden zijn immers deels andere aspecten van belang dan voor het ontwikkelde Westen of andere (mogelijke) groei-economieën in bijvoorbeeld in Midden- en Oost-Europa. Wel zijn er duidelijke parallellen te trekken met de opkomst van Japan na de Tweede Wereldoorlog en de Asian Tigers in de jaren tachtig en negentig. Verder is er, gegeven de context van de hele exercitie, gefocust op factoren en indicatoren die de ontwikkeling in de onderliggende patronen en structuren op langere termijn reflecteren.

Er is geen volledigheid nagestreefd.

Voor de meeste sleutelfactoren en indicatoren geldt dat er grote regionale verschillen kunnen optreden. Hoewel een eenduidige regionale indeling niet goed te maken valt, is de gebruikelijke indeling van China in zestien economische regio's een goed vertrekpunt³. Deze indeling berust niet slechts op economische criteria, maar houdt ook rekening met het feit dat in elk van deze gebieden tradities van usances op het gebied van handel e.d. bestaan die aan deze gebieden een eigen identiteit geven. Zo hebben Sjanghai en de in het noorden aangrenzende provincie Anhui een aparte identiteit, die zich tegenwoordig uit in andere bepalingen, regels en zelfs wetgeving die invloed heeft op zaken doen. De aard en relatieve kracht van de regio's volgens deze indeling is verder in de tijd gesproken redelijk stabiel.

In China geven (veranderingen in) stijl, vorm en toon vaak een goed beeld van de onderliggende inhoudelijke dynamiek in de politieke gedachtevorming. Wanneer bijvoorbeeld de toon waarop en het jargon waarin regeringsmededelingen worden gedaan, maar ook de kleding van de nieuwslezer, de tafelschikking in vergaderingen of de aangehaalde namen van autoriteiten veranderen, dan is dit een signaal dat er een duidelijke beleidswijziging op handen is. Voor sommige indicatoren is dit een punt om op te letten. Enige nuance is hierbij wel op zijn plaats. Zo is de - in vergelijking met enige jaren

³ Als zijopmerking is het goed te realiseren dat het idee dat het Chinese 'platteland' vrijwel volledig bevolkt is door boeren onzin is. De manier waarop het 'platteland' - lees regio's vooral afhankelijk van landbouw - en 'steden' van elkaar afgebakend worden, verschillen soms drastisch, bijvoorbeeld tussen Noordoost-China en Zuid-/Zuidoost-China. De statistieken gaan echter uit van administratieve indelingen waarin bewoners van een 'plattelandstreek' als 'boeren' worden geïdentificeerd, ook al hebben hun economische activiteiten nog maar weinig met echte landbouw te maken. Het is, kortom, een mythe dat China 700-900 miljoen boeren zou kennen.

geleden - sprekende afwezigheid van partijsymbolen in het Chinese landschap en stadsaانبlick geen bewijs voor het uiteenvallen van de macht/invloed van de partij.

3.2.2 Geselecteerde sleutelfactoren en indicatoren

Demografie en urbanisatie		
Sleutelfactoren	Indicatoren	Beschouwing
Omvang en opbouw bevolking	Ontwikkeling geboortecijfer Ontwikkeling levensverwachting Structuur bevolkingspiramide, verhouding actieven vs. niet-actieven	Geboortecijfer en sterftecijfer/levensverwachting moeten apart worden beschouwd. Afname van het geboortecijfer is een indicator voor zowel historische als toekomstige welvaarts-groei. Toename van de levensverwachting (afname sterftecijfer) kan betekenen dat bijvoorbeeld de welvaart toeneemt, de gezondheidszorg verbeterd en/of de milieuvervuiling (het leefklimaat in de grote steden) onder controle is. Dit geeft wel aanleiding tot een toenemend probleem van vergrijzing. De oververtegenwoordiging van mannelijke baby's t.o.v. vrouwelijke in een regio kan niet rechtstreeks met abortus van meisjesembryo's verbonden worden. Een andere factor is dat overtollige baby's geregeld aan kinderloze gezinnen 'uitbesteed' worden, zonder dat dit in statistieken voorkomt. Soortgelijke praktijken waren/zijn ook in Japan in de periode van modernisering wijder verbreid dan zelfs onder Japan specialisten bekend.

Economie en technologie		
Sleutelfactoren	Indicatoren	Beschouwing
Consumptiepatroon	Omvang en aard binnenlandse consumptieve bestedingen	China probeert sinds ca. 1996 bewust consumenten te kweken. De aanwezigheid van buitenlandse bedrijven (bijvoorbeeld propagatoren van Heinz babyvoedsel) heeft ook in China ertoe geleid dat al bij jonge kinderen een ' <i>consumer mentality</i> ' is ontstaan. Hetzelfde gebeurde in Zuid-Korea vanaf 1978. Goede analyses van de ontwikkeling van het consumptiepatroon in Zuid-Korea hebben een zekere voorspellende waarde voor de ontwikkeling in China in Scenario's I en II. (Buitenlandse onderzoekers zijn vaak te sterk gericht op het land van hun specialisatie om overeenkomsten in ontwikkelingspatronen tussen b.v. Zuid-Korea, China en India op te merken.)
Investeringen (per regio)	Omvang, duur en lokale impact buitenlandse investeringen Omvang binnenlandse investeringen Kwaliteit en realisatie ontwikkelingsplannen Omvang onrendabele investeringen	De gevoeligheid voor toe- of afname van buitenlandse investeringen is een goede maat voor de kracht van de economie. Hoe sneller investeringen terugverdiend kunnen worden (hoge <i>Return on Investment</i>), hoe minder China zelf profiteert en hoe sneller er ook weer gedesinvesteerd kan worden. Netto winstgevendheid volgens de statistieken is niet de enige maat. Vaak berekenen buitenlandse bedrijven hogere kosten, bijv. voor grondstoffen, om zo 'vooraf' al winst af te romen, belasting te ontduiken en beperkingen op repatriëring van winsten te omzeilen. Belangrijk zijn de verschillen tussen regio's. De relatieve kracht van een regio is o.a. af te lezen uit: de buitenlandse investeringen; de binnenlandse investeringen van economische centra in 'de provincie' (interne kolonisatie); de omvang, kwaliteit en feitelijke realisatie van regionale ontwikkelingsplannen, alsmede aanwezigheid of gebrek van coördinatie tussen regio's en provincies. (Het is interessant om op te merken dat sterke groeiregio's uit de 1920-1930 ook nu de leidende groeiregio's zijn). Veel vergunningen/investeringen voor economisch inefficiënte ondernemingen moeten worden gezien als een middel om het probleem van gevaarlijke onderontwikkeling en werkloosheid tijdelijk op te lossen, ook al betekent dit een zware aanslag op overheidsbudgetten.

Economie en technologie		
<i>Sleutelfactoren</i>	<i>Indicatoren</i>	<i>Beschouwing</i>
Vrijtijdsbesteding	Aantal reizigerskilometers in feestperiodes Chinezen toeristen in buitenland Chinezen studenten in buitenland	China kent drie vrije periodes, de 'golden week' in mei, een boeddhistische feestperiode in augustus en het Chinese nieuwjaar in januari/februari. Het aantal reizigerskilometers gerelateerd aan het woonoord van de reizigers in die periodes is een maat voor de vrije bestedingsruimte. Het aantal reizen van Chinezen naar het buitenland, en het kunnen sturen van kinderen naar buitenlandse universiteiten is ook een maat, waarbij wel onderscheid moet worden gemaakt waar ze vandaan komen en wie de reis of studie financiert.

Maatschappij en binnenlandse politiek		
<i>Sleutelfactoren</i>	<i>Indicatoren</i>	<i>Beschouwing</i>
Mate van (individuele) vrijheid	Aantal en type geblokkeerde internetsites	Deze maat is simpeler en vergelijkbaar van waarde als tekstanalyses van kranten en tijdschriften. Let wel, bepaalde 'kritische' Chinese sites zijn in het buitenland wel, maar in China zelf niet bereikbaar.
Machtsverhouding centraal / regionaal - lokaal	Ontwikkeling verhouding # auto's Peking - Sjanghai Decentrale participatie internationale onderhandelingen	Het aantal auto's per inwoner in Peking - het politieke machtscentrum - en Sjanghai - het economische machtscentrum (op dit moment gaat Peking aan kop, hoewel het minder welvarend is). Ook de mate waarin decentrale instellingen (min-of-meer) zelfstandig participeren in internationale onderhandelingen (zie hieronder) is een maat voor de machtsverhoudingen. Het is nuttig om persoonlijke en institutionele banden van bedrijven met de Partij en legerorganisaties uit te vinden en nauwkeurig bij te houden.

Geopolitiek en vrede & veiligheid		
<i>Sleutelfactoren</i>	<i>Indicatoren</i>	<i>Beschouwing</i>
(Veiligheids-) verdragen	Aantal en aard gesloten verdragen Duur en transparantie onderhandelingen	Op de achtergrond spelen de VS een misschien wel doorslaggevende rol. Het totstandkomen van een Noordoost-Aziatische veiligheidsorganisatie is niet in het belang van de VS wanneer (omdat) deze gepaard gaat met een relatieve afname van de VS-invloed op Zuid-Korea en Japan. China ziet zelf op langere termijn de relatie met India als doorslaggevend. Als India in het VS-kamp komt, terwijl tegelijkertijd de banden Rusland-EU sterk blijven, is dit het failliet van China als regionale grootmacht. Er zijn sinds 2000, en vooral nu ook sterke inspanningen van Japanse zijde om de contacten op alle niveaus met India te versterken.
Participatie in internationale organisaties	Stemgedrag in VN Optreden en participatie in instellingen als de Wereldbank	Is er sprake van constructieve bijdrage aan een stabiele wereldorde en mondiale welvaartsgroei; worden de internationale instellingen vooral ge-/misbruikt voor eigen politieke doeleinden, bijvoorbeeld om hegemonie VS te doorbreken; is China met name obstructief; of grotendeels afzijdig. Omgekeerd, stelt China zich open voor invloed van internationale organisaties, in kwesties als Tibet, mensenrechten en milieu bijvoorbeeld.
Militaire opbouw en inzet	Relatieve kracht marine Inzet Chinese militairen in internat. operaties Militaire aanwezigheid in de regio	Nadruk op maritieme kracht en ontplooiing van marine in Indische oceaan weerspiegelt in eerste instantie strategische focus op internationale markten, o.a. op veiligstelling van olietoevoer. De strategische doelstelling kan echter verschuiven naar regionale hegemonie! Een dergelijke verschuiving van een defensieve naar een offensieve opstelling kan binnen enkele jaren gebeuren. Hoe sterker China's defensieve capaciteit is (zichzelf vindt), hoe minder noodzaak tot agressie c.q. militaire aanwezigheid in de ASEAN-landen, zeker zolang Taiwan en Noord-Korea de opperste prioriteit hebben.

Geopolitiek en vrede & veiligheid		
<i>Sleutelfactoren</i>	<i>Indicatoren</i>	<i>Beschouwing</i>
Internationaal crisismanagement	Situatie Taiwan en Noord-Korea	Problematieken van Taiwan en Noord-Korea zijn sterk gekoppeld. VS en China zijn in zekere zin gebaat bij status quo, maar deze wordt vooral sinds de afgelopen twee jaar steeds meer in gevaar gebracht. Meer participatie van China in internationaal CM heeft voor VS voor-, maar zeker ook nadelen. Een vreedzame regeling van Taiwan en Noord-Korea zou zeker een signaal zijn voor een sterker China, met belangrijke consequenties voor de strategie van de VS in de hele westelijke Stille Oceaan.

Mobiliteit en infrastructuur		
<i>Sleutelfactoren</i>	<i>Indicatoren</i>	<i>Beschouwing</i>
Ontwikkeling transportinfrastructuur (per regio)	Waarde goederenvervoer # Benzinstations per km snelweg Verhouding int/nat vliegvelden	De ontwikkeling van de verkeersinfra is sterk gefragmenteerd, met grote regionale verschillen. Daarom moeten desbetreffende statistieken niet op nationaal niveau, maar op regionaal niveau geïnterpreteerd worden. De waarde van het goederenvervoer een goede graadmeter voor de welvaart van een regio. Het totaalcijfer voor maritieme en fluviale scheepstonnage overschat in hoge mate de economisch efficiëntie en bruikbare capaciteit, vooral ook bij olie/gasvervoer. China loopt heel sterk achter bij andere landen (zeker Zuid-Korea) bij het produceren van nieuwe scheepstonnage, en blijft voorlopig te sterk afhankelijk van buitenlandse capaciteit voor maritieme energievervoer. Het aantal benzinstations per km snelweg in relatie tot de economische rendabiliteit is een van de goede indicatoren voor de mate van nepotisme in een regio. Verhouding nat/int vliegvelden is een maat voor de openheid van China voor buitenlandse invloed.
Autobezit (per regio)	# Privé-auto's Relatief # verkeersdoden	Aantal auto's toegelaten aan privé-personen is een indicator van de politieke en economische macht van een regio. Relatief aantal verkeersdoden is een maat voor de innovatie en het overheidsbeleid t.a.v. verkeersveiligheid.

Energie, hulpbronnen en natuur & ecologie		
<i>Sleutelfactoren</i>	<i>Indicatoren</i>	<i>Beschouwing</i>
Schone fossiele energie (kolen)	Technologie voor schone kolenvergassing	China heeft immense kolenvoorraden, maar kan deze vanwege grote milieuproblemen niet maximaal benutten. Zodra echter nieuwe technologie (vooral vanuit het Westen, Japan en Zuid-Korea) schone toepassing mogelijk maakt, betekent dit dat China strategisch minder afhankelijk wordt; goedkopere energie krijgt; en sterker staat in post-Kyoto onderhandelingen.
Chinese aandeel op wereldenergiemarkt	Aandeel China wereld-energiemarkt	China is zich sterk bewust dat ze niet ongelimiteerd energie kan inkopen omdat 'de wereld' en vooral de VS dat niet zal toestaan. Het is een teken van China's (perceptie van de eigen) kracht welk deel van de wereldenergiemarkt ze zich kan toe-eigenen. Het is uitermate belangrijk om cijfers hierover in te winnen via directe weg (gepubliceerde statistieken), maar ook via indirecte weg (b.v. plannen voor en patroon van investeringen in binnen en buitenlands voor ontwikkeling van energietransport)
Milieudrempels groei energieverbruik	Woestijnvorming Leefmilieu in steden	De groei in energieverbruik wordt, naast de hierboven geschetste internationale terughoudendheid, ook beperkt door binnenlandse schakels in de productieketen, zoals water en milieu. Recente Chinese nadruk op milieu en zuinig en duurzaam energieverbruik hebben hiermee te maken. De kosten van milieuvuiling ontstaan op veel manieren. Woestijnvorming is een nijpend en actueel probleem, maar b.v. ook voor de gezondheidszorg, en het vroegtijdig overlijden van goed opgeleide arbeidskrachten en specialisten. De mate waarin dergelijke knelpunten worden opgelost, zijn sterk

Energie, hulpbronnen en natuur & ecologie		
<i>Sleutelfactoren</i>	<i>Indicatoren</i>	<i>Beschouwing</i>
		bepalend voor economische groeimogelijkheden.
Energieprijs (incl. shipping rates)	Prijs voor geïmporteerde energie, inclusief vervoer en verzekering China's scheeps capaciteit	Als de prijs van energie langdurig hoog blijft, wordt het opwaarderen van de Rb een waarschijnlijker optie vooral bij hoog inefficiënt gebruik van energie. Een ander gegeven is dat China onvoldoende eigen bulkscheeps capaciteit heeft. De internationale <i>shipping rates</i> zijn sterk medebepalend voor de uiteindelijke prijs die China voor de olie-invoer betaalt. Een hoge verzekeringspremie vanwege onveiligheid in de straten van Hormuz of Malakka, of een al dan niet door China veroorzaakte crisis in de Taiwan Straits of Noord-Korea kan funest voor China's economische groei zijn.

3.2.3 Ontwikkeling van de indicatoren in de vier scenario's

Demografie en urbanisatie				
<i>Indicator</i>	<i>I. Markten en instituties</i>	<i>II. Regio's & imperiums</i>	<i>III. Centralisme & unilateralisme</i>	<i>IV. Fragmentatie & competitie</i>
Geboortecijfer	▼ stijging welvaart	▼ actief overheidsbeleid	▲ blijft verzekering oude dag	grote regionale verschillen
Levensverwachting	▲ betere gezondheidszorg	▲ betere gezondheidszorg	▼ o.a. honger en ziekte	grote regionale verschillen
Verhouding actieven vs. niet-actieven	▼ op termijn vanwege vergrijzing	▼ op termijn vanwege vergrijzing	▼ vanwege grote werkeloosheid	grote regionale verschillen

Economie en technologie				
<i>Indicatoren</i>	<i>I. Markten en instituties</i>	<i>II. Regio's & imperiums</i>	<i>III. Centralisme & unilateralisme</i>	<i>IV. Fragmentatie & competitie</i>
Omvang, duur en lokale impact buitenlandse investeringen	▲ met duurzaam karakter, investeringen op langere termijn	► blijvend hoog, maar met beperkt duurzaam karakter ('flitskapitaal')	▼ vanwege afname economische kansen en door China opgelegde beperkingen	grote regionale verschillen
Omvang binnenlandse investeringen	▲ in economisch rendabele sectoren en gebieden	▲ door overheid gereguleerd, niet noodzakelijk rendabel	▼ slechts in strategische sectoren (bijv. militaire sector) en gebieden (bijv. grensregio's); rendement nauwelijks issue	slechts zeer beperkt regio-overschrijdend
Kwaliteit en realisatie ontwikkelingsplannen	► afhankelijk van privé-aandeel plannen	▲ centrale planning à la Singapore	▼ plannen gericht op status quo, niet op verandering	slechts lokaal op sectoren gericht
Aantal reizigerskilometers in feestperiodes	▲	► geen duidelijke verandering	▼	▼ vanwege oriëntatie op regio
Chinezen toeristen in buitenland	▲▲	▲	▼	► grote regionale verschillen
Chinezen studenten in buitenland	► stimulering eigen onderwijs	▲ 'getting to know the enemy'	▼	► grote regionale verschillen
Omvang en aard binnenlandse consumptieve bestedingen	▲▲ (poging tot) overgang van exporteconomie naar consumer market	▲ focus blijft sterk op export	▼	grote regionale verschillen

Maatschappij en binnenlandse politiek				
Indicatoren	I. Markten en instituties	II. Regio's & imperiums	III. Centralisme & unilateralisme	IV. Fragmentatie & competitie
Aantal en type geblokkeerde internetsites	▼	▶	▲ (politieke) 'waarden & normen' stringent afgedwongen	▼ geen controle mogelijk
Verhouding # auto's Peking - Sjanghai	▼ 'Sjanghai' (economisch rationalisme) neemt in belang toe	▶ 'Peking' (politieke controle) blijft in stand	▲ 'Peking' verstevigt greep	▼ 'Sjanghai'-model is strategie om economisch te overleven
Decentrale participatie internationale onderhandelingen	▲▶ decentrale inbreng stijgt, met centrale eindbesluitvorming	▶ beperkte decentrale inbreng	▼ volledige centrale controle	▲▲ nauwelijks meer centrale invloed

Geopolitiek en vrede & veiligheid				
Indicatoren	I. Markten en instituties	II. Regio's & imperiums	III. Centralisme & unilateralisme	IV. Fragmentatie & competitie
Aantal en aard gesloten verdragen	▲ in kader ontwikkelende Aziatische vrijhandelszone	▶ combinatie van economische en veiligheidsafspraken	▼ bilateraal, met politieke oriëntatie (bondgenoten)	▲ economische verdragen per regio en tussen regio's onderling
Snelheid en transparantie onderhandelingen	▲ openheid om beeld van China als dreiging niet te voeden	▶▼ onderhandelen als politiek instrument; complexe, deels geheime verdragen vanwege duale karakter	▼ geheime militaire afspraken	sterk gedifferentieerd
Constructief stemgedrag in VN en optreden en participatie in instellingen als de Wereldbank	▲ actief multilateraal beleid, zelfs mensenrechten bespreekbaar; Handelsbeperkingen steeds minder.	▶ strategische inzet invloed VN en WTO; China bewust van positie en kan steeds meer VN leden aan haar kant 'trekken'	▼▼ spoiler gedrag met ideologisch gegronde bondgenootschappen	▶ invloed binnen VN neemt af, veto slechts gebruikt om positie China als land niet te verslechteren (schadebeperking)
Relatieve kracht marine	▲ marine om handelsroutes te beveiligen, in internationaal verband	▲▲ beleidsprioriteit, strategische positionering rond 'Chinese' kusten	▶ naast marine kent ook leger en luchtmacht sterke opbouw	▼ ad-hoc ontwikkeling lokale veiligheidsstructuren ten koste van grote investeringen marine
Inzet Chinese militairen in internat. operaties	▲ VN vredesmissies, wellicht in coalitions of the willing	▶ China slechts als leider van coalitions of the willing	▼ in principe niet, slechts als het financieel aantrekkelijk is	▼ onvoldoende capaciteit, uitrusting en drive
Militaire aanwezigheid in de regio	▶▼ slechts in uiterste geval, ter verdediging economische belangen	▲ ondersteunend aan nationale strategische belangen en als tegenwicht voor US aanwezigheid	▲▲ veiligheidsrisico's beperken door militaire aanwezigheid	▼ vooral in de vorm van regionale, vaak aan individuele machtshebbers gekoppelde legertjes
Situatie Taiwan en Noord-Korea	▲ economische uitwisseling geeft geen aanleiding tot spanning	▶▼ China wordt steeds zelfbewuster over One China Policy	▼ Taiwan terug naar China wordt symbolische beleidsprioriteit, militaire oplossing denkbaar	▶ geen energie om status quo te veranderen

Energie, hulpbronnen en natuur & ecologie				
Indicatoren	I. Markten en instituties	II. Regio's & imperiums	III. Centralisme & unilateralisme	IV. Fragmentatie & competitie
Technologie voor schone kolenvergassing	▲ zoveel mogelijk buitenlandse technologie importeren en toepassen	▲▲ autarkie prioriteit voor Beijing	► minder energiebehoefte en nauwelijks geld voor dure innovatie	► geen investering mogelijk, later copy-paste in bepaalde regio's
Aandeel China wereldenergiemarkt	▲ geleidelijke groei, beeld van China als dreiging weerhoudt een te grote claim	▲▲ agressieve groei o.a. voor opbouw strategische voorraden	▼	▼
Woestijnvorming	▲ ontbossing, erosie etc., o.a. door wateronttrekking	▲ ontbossing, erosie etc., o.a. door wateronttrekking	►	▼ minder sprake van wateronttrekking uit arme regio's voor gebruik in rijke regio's
Leefmilieu in steden	▼▲ langzaam verbetering door technologische verbeteringen in productieprocessen en vervoersmiddelen	▲► actief overheidsbeleid in stedenplanning, incl. milieuaspecten	▲► milieuzorg ondergeschoven kindje, maar groei steden actief tegengegaan	grote regionale verschillen
Prijs voor geïmporteerde energie, inclusief vervoer en verzekering	▲► vraag blijft hoog, maar China doet aan zelfregulatie en gaat langetermijncontracten aan	► vraag blijft hoog, maar China ontwikkelt maximaal eigen productie en gaat langetermijncontracten aan; overheid dekt verzekeringsrisico	► China's behoefte neemt relatief af	▲ Regio's onvoldoende in staat tot prijsbeïnvloeding en blokvorming aan vraagzijde
China's bulkscheeps-capaciteit	▲ zekere groei vanwege grote vraag	▲▲ door overheid gestimuleerde stevige groei	► China's behoefte neemt relatief af	▼

3.3 Kantelpunten

3.3.1 Algemeen

Kantelpunten treden op als er een belangrijke verschuiving in de ontwikkeling van China optreedt richting de ene of de andere 'mogelijke toekomst'. Soms betreft het inderdaad duidelijk in de tijd begrensde gebeurtenissen: de ondertekening van een verdrag, een militaire actie, de keuze van een nieuwe leider. Vaak ook is er sprake van een langduriger ontwikkeling die niet zozeer een ommezwaai als wel een gedurige ombuiging karakteriseert. Te denken valt aan de jarenlange opbouw van (offensief) militair potentieel, langjarige sociaal-politieke hervormingen, de invoering van nieuwe technologie⁴. Op een gegeven moment wordt zo'n 'sluipende' richtingverandering goed zichtbaar; vandaar dat het woord kanteel-'punt' ook hier gehanteerd kan worden.

Om de kantelpunten zinvol te kunnen hanteren moet deze in een context geplaatst worden. Wij gebruiken hier de vier scenario's voor. Natuurlijk is onze indeling in vier scenario's een verregaande

⁴ En niet zozeer een technologische doorbraak op zich of de eerste introductie ervan als 'showcase' (zoals de op 1 januari 2003 geopende zweeftrein die Pudong, het zakencentrum van Sjanghai, in tien minuten verbindt met het dertig kilometer verder gelegen vliegveld. De aanleg van een hogesnelheidslijn tussen Shanghai en Peking over 1200km is significanter).

simplificatie van wat er in de werkelijkheid aan mogelijke ‘China’s in 2020’ kunnen ontstaan. Toch is het zinvol om in eerste instantie ontwikkelingsrichtingen te begrijpen in termen van deze vier scenario’s. Het zijn immers krachtige, goed te onderscheiden toekomstbeelden die archetypisch zijn voor de grote (geo-)politieke en economische keuzes waar China voor staat en die de ontwikkelingen voor een periode van tientallen jaren kunnen bepalen. Dit neemt niet weg dan in de verdere strategievorming en feitelijke besluitvorming over (des)investeringen in *greater* China allerlei nuances en mengvormen tussen de ‘extreme’ scenario’s moeten worden meegenomen.

3.3.2 Enkele voorbeelden

Deels ‘tussen de regels door’ in de eerste twee workshops, deels expliciet in de derde workshop, is begonnen met het identificeren van belangrijke kantelpunten die een duidelijke switch in portefeuilles zouden impliceren. Deze analyse is verre van afgerond. Hieronder volgen derhalve slechts enkele voorbeelden.

De situatie rond Noord-Korea en Taiwan is van groot belang. Alle grote spelers in de regio (US, Japan, China) zijn voorlopig gebaat bij de huidige status quo die een uiting is van een situatie van machtsevenwicht. Iedere schoksgewijze verandering in de status quo zou zeer grote risico’s met zich mee brengen voor de stabiliteit van de regio⁵. Mocht China zich óf sterk genoeg achten óf de politieke keuze maken om proberen de balans te verstoren, dan is dit een duidelijke beweging richting weg van scenario I (en IV), richting scenario’s II en III⁶. (Dit zou zeker een moment zijn om de portefeuilles voor *greater* China af te bouwen.)

Zolang echter het probleem van Noord-Korea en Taiwan blijft bestaan, is explosie van de regio een misschien niet zeer waarschijnlijke, maar wel reële optie. (Al te grote investeringen in de regio blijven risicovol).

Aan de andere kant: als bijvoorbeeld door implosie van het regime het Noord-Koreaprobleem wordt opgelost, verandert de hele veiligheidsconstellatie in Zuidoost-Azië ingrijpend. Op langere termijn ontstaat er wellicht een stabielere evenwicht, op kortere termijn zal dit veel onzekerheid geven. (Dit leidt op korte termijn tot lagere beurskoersen, zeker in Japan, maar tot lagere risico's en daarmee nieuwe kansen op langere termijn).

Als China stabiele samenwerkingsverbanden met Rusland en India kan vormen, en daarmee haar (in de eigen perceptie) zwakke geopolitieke positie kan verbeteren, kan dit aanleiding zijn om veel assertiever de eigen belangen in de regio te gaan nastreven, tegen de as Japan-US in. Scenario II is dan waarschijnlijker. (Voorzichtig met langlopende investeringen.)

Verder is het van belang om het monetaire beleid goed te volgen. De huidige lage waardering voor de Yuan is gekoppeld aan de typische exporteconomie van China. De onuitgesproken deal met de VS is dat China in belangrijke mate de tekorten van de Amerikaanse economie financiert (o.a. door in US

⁵ Een onafhankelijk Taiwan is van levensbelang voor Japan. Japan zal, samen met bondgenoot VS, niet toestaan dat de One China Policy werkelijkheid wordt.

⁶ De retoriek rond de 'anti-afscheidingswet' richting Taiwan moet niet worden gezien als een teken dat China de strategie van handhaven van de huidige machtsbalans nu aan het verstoren is. De huidige ophef over een standpunt dat al vele jaren feitelijk nauwelijks is veranderd heeft (waarschijnlijk, het is vrijwel onmogelijk om de dynamiek van de politieke besluitvorming van de Chinese top exact te kennen) vooral een binnenlandspolitieke betekenis.

staatsleningen te beleggen), in ruil voor goedkope export. Als een van beide partijen deze ‘non-afpraak’ ondergraaft en de Yuan schoksgewijs in waarde gaat stijgen tegenover de dollar, dan kan dit grote invloed hebben voor China’s exportkracht (en, omgekeerd, voor het ‘op de pof’ consumptie-model van de VS). Een hogere Yuan zal er bijvoorbeeld toe leiden dat veel ‘lage lonen’-productie zal verschuiven naar nieuwe, goedkopere regio’s en China feitelijk naar kapitaalsintensievere productie-sectoren zou moeten overgaan. Los van het al dan niet beschikbaar zijn van dit kapitaal, zou dit weer tot grote werkeloosheid aanleiding geven. (Grote onrust en daarmee grote risico’s en volatiliteit - met name neerwaarts - van beleggingen. Aan de andere kant nieuwe kansen voor kapitaalsinjectie in meer technologisch geavanceerde productieprocessen en -sectoren).

Wil China de stap maken van een exporteconomie naar een economie die voor een belangrijk deel draait op binnenlandse consumptie, dan zal de hele structuur van de economie moeten veranderen. Deze omschakeling is een uiterst moeilijk proces, vergelijk Japan dat met een vergelijkbare ompoling te maken kreeg en al sinds de begin jaren negentig in een economische recessie zit. De binnenlandse consumptie wordt momenteel sterk gedreven door infrastructurele investeringen van de staat, vooral van het type ‘beton en staal’ (zware industrie). De mate waarin het belang van deze sector het komend decennium afneemt in verhouding tot de sector consumentenproducten en diensten is een maat voor het tempo waarmee de economie verandert. Voorlopig kan geconstateerd kan worden dat er nauwelijks buitenlandse bedrijven zijn die de investeringen in China van de afgelopen jaren ook maar terugverdiend hebben - laat staan winst gemaakt - door verkopen binnen China (i.t.t. export-bedrijven die de productie hebben uitbesteed). (Nieuwe mix van sectorbelangen, vooral kansen in de consumentenproducten.)

4. Bij de scenario's passende modelportefeuilles

4.1 Algemeen

De uitwerking van de scenario's in hoofdstuk 3 vormt de weerslag van een gestructureerde, zij het nog niet volledig uitgewerkte analyse van de 'kansen en bedreigingen' die zich kunnen voortdoen in de ontwikkeling van *greater* China in de periode tot 2020. Een dergelijke omgevingsverkenning en visieontwikkeling t.a.v. toekomstige ontwikkelingen heeft waarde op zich, maar is vooral bedoeld als basis voor het samenstellen van modelportefeuilles voor de regio, alsmede aanbevelingen bij welke signalen en gebeurtenissen overwogen moet worden te switchen tussen deze portefeuilles. Deze laatste, cruciale stap in de strategievorming is in de derde en vierde workshop aan de orde geweest. De primaire kennis en vaardigheden voor dit deel van de analyse ligt bij de experts van Mees Pierson zelf. De bijdrage van CCSS in deze twee laatste workshops was vooral gericht op het bewaken van de samenhang met het eerste deel van de analyse.

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de aanzet die tijdens de derde workshop is gegeven om deze laatste stap in te vullen. De deelnemers zijn in twee groepen verdeeld. Aan iedere groep is gevraagd in onderling overleg en op basis van de opgedane inzichten aan te geven wat de opbouw zou kunnen zijn van de bij ieder van de vier scenario's passende modelportefeuilles. Beide groepen hebben hun bevindingen vervolgens plenair gepresenteerd. Per werkgroep zijn de gepresenteerde resultaten opgenomen.

4.2 Resultaten werkgroep 1

I: Markten & Instituties

De economie van China floreert. De economische groei is hoog en er zijn geen tekenen van verzwakking aan de horizon. In dit geval is een overwogen positie in de regio verantwoord. De tijdshorizon voor de beleggingen is langere termijn. In eerste instantie zullen de exportgedreven sectoren waaronder energie en *commodities* leidend zijn. In een later stadium kunnen ook de financiële sector en consumentengoederen (door de toenemende kracht van de binnenlandse economie) interessant worden.

II: Regio's & Imperiums

De economie van China groeit nog altijd sterk. De invloed van de overheid is echter groot. In dit geval is een overwogen positie in de regio verantwoord. De tijdshorizon voor de beleggingen is waarschijnlijk korter dan voor scenario I. De exportgedreven sectoren en energie zijn nog steeds aantrekkelijk, maar wellicht is het beter (veiliger) om een defensieve insteek te kiezen. Door deels niet rechtstreeks in China zelf te beleggen, maar in leveranciers die producten aan China leveren of in omliggende landen die profiteren van de Chinese groei, is de mogelijke negatieve invloed van de Chinese politiek minder sterk.

III: Centralisme & Unilateralisme

De economie van China bevindt zich in een lange recessie. De wapenindustrie kan wellicht aantrekkelijk zijn, aangezien China haar militaire positie duidelijk aan het uitbreiden is. Globaal gezien is beleggen in China niet interessant, gezien de matige vooruitzichten.

IV: Fragmentatie & Competitie

China is gefragmenteerd. Tussen de regio's bestaan grote politieke en economische verschillen. Beleggen in China is daarom afhankelijk van de regio. De regio's met de grootste aanwezigheid van natuurlijke hulpbronnen of een gunstige geografische ligging (aan zee) zullen beter presteren dan andere en zijn derhalve uit beleggingsoogpunt interessanter.

4.3 Resultaten werkgroep 2

I: Markten & Instituties

Concentratie op:

- Grondstoffen (hard & soft *commodities*), behoefte blijft hoog
- Exporteurs vanwege open economie
- Financiële waarden, vertrouwen essentieel; grote kansen verzekeringen middenklasse
- Luxegoederen, internationale merken
- Obligaties/Yuan
- Vastgoed: urbanisatie en handelscentra
- Internationale luchtvaartmaatschappijen
- Taiwan
- Casino's en sex-industrie

II: Regio's & Imperiums

Concentratie op:

- Vastgoed: stedelijk
- Wapenindustrie
- Infrastructuur, binnenlandse bouw- en infrabedrijven
- Generieke farmacie
- Patenten (in het algemeen)
- Casino's en sex-industrie
- Obligaties/Yuan mijden
- Minder structureel vastleggen, proberen vroegtijdig met hypes mee te bewegen

III: Centralisme & Unilateralisme

Concentratie op:

- *Hedgefunds* (short + strategisch)
- Basisvoedselindustrie, internationaal (vanwege importen bij binnenlandse schaarste)
- Wapenindustrie
- Zware industrie (treinen)
- Casino's en sex-industrie
- USD-financiering

IV: Fragmentatie & Competitie

- Obligaties/Yuan
- Vastgoed afhankelijk van de regio
- Grondstoffen, behoefte blijft hoog
- Locale luchtvaartmaatschappijen
- Tolwegen
- SUV-achtige auto-industrie
- Taiwan
- Casino's en sex-industrie

5. Synthese

5.1 Algemeen

In de vierde, afsluitende workshop hebben de strategische analisten van de afdeling Strategie van Mees Pierson samen met een belangrijk deel van de oorspronkelijke deelnemers aan de eerste drie workshops de beleggingsvooruitzichten voor *greater* China verder geconcretiseerd. In dit hoofdstuk zijn de resultaten van die workshop opgenomen. Dit is gedaan in de vorm van een *annotated briefing* met de belangrijkste sheets die tijdens de workshop zijn gepresenteerd c.q. geproduceerd.

5.2 Analyse vooraf

De afdeling Strategie van Mees Pierson had als voorbereiding een analyse uitgevoerd waarbij was gekeken naar de mogelijke impact van de vier scenario's op de belangrijkste economische regio's in de wereld, in termen van een aantal economische sleutelfactoren.

What is the impact of the 4 scenario's on economic growth in the main economic regions?

Main regions:

- United States
- Japan
- Europe (West)
- South East Asia (incl India)
- Middle East
- Central Europe (incl Russia)

3

MEES PIERSON

Key-factors in China's economic policy and economic structure in the 4 scenario's

- Monetary policy and exchange rate policy
free floating yuan vs. controlled exchange rate (cheap currency policy)
- Liberalisation of capital markets
free capital market is only possible when yuan is free floating free capital markets need a healthy banking system, (without bad loans)
- Foreign investments
free vs. regulated
- Economic structure
balanced (domestic spending + exports) vs. focus on exports
- Economic growth
result of policy

M&P
4

China's economy and policy in the 4 scenario's

	I. Markets and institutions	II. Regions and imperiums	III. Centralism & unilateralism	IV. Fragmentation & competition
Monetary + exchange-rate policy	free floating yuan	no free floating yuan	no free floating yuan	? free floating yuan ?
Capital markets liberalisation	open capital market	controled/regulated capital market	closed capital market	closed capital market
Foreign investments	free	regulated	regulated (but low)	low but in some regions high
Economic structure	balanced (new consumer market to explore)	focus on exports (competition on low labour costs)	weak investments; only in strategic sectors and regions	strong regional defferences
Economic growth	high	high, but not sustainable, (imbalances !)	recession	low, but with regional differences

M&P
5

Impact on world economic regions

	I. Markets and institutions	II. Regions and imperiums	III. Centralism & unilateralism	IV. Fragmentation & competition
United States	Neg: higher bond yields and high foreign debt becomes a burden! Pos: strong growth world economy. New markets	Pos: strong inflow of foreign capital boosts growth Neg: increasing debt ratio's	Risk: high reserves of US\$ could be sold. High investments in China become worthless. Strongly negative !!	Some Chinese regions could open markets and become low cost producers. No money flow to US.
Japan	Strong world economy; new markets in China. (but new outsourcing regions have to be found)	Heavy outsourcing of production to China and cheap imports from China	No more outsourcing, no new markets. Investments worthless. Stagnation/low growth world economy (and US !!)	Some Chinese regions could open markets and become low cost producers.
Europe	Neg: rising bond yields (less than in US) Pos: strong growth world economy. New markets	Europe's export profits from strong growth of world economy.	Stagnation/low growth of world economy. Neg impact from US problems	Some Chinese regions could open markets and become low cost producers.
Latin America	Exports of food and commodities	Exports of food and commodities	Loss of new export market and suffering from problems of US economy	Export of food and commodities to some Chinese regions; low exports to US
South East Asia	Informal currency peg of S.E. Asian region disappears. Domestic demand more important: consumers!	even S.E. Asia is outsourcing production to China. Strong exports to China	Neg: instability in region. Pos: challenges to take over China's role. Chances for India	China is no threat for region. S.E. Asian countries profit from those Chinese regions that open markets
Middle East	Profits from high demand for oil	Profits from high demand for oil	Oil price collapses. Region in recession	China's depends strongly on import of energy. Moderate demand growth however does not point to extreme prices.
Central Europe	Region profits from strong growth of world economy. Also demand for Russian oil.	Pos: strong growth of world economy Neg: strong competition on low labour costs	Neg: stagnation/slow growth world economy. Pos: new challenges as low cost producers	Moderate growth of world economy and chances as low cost producer.

6

Mees Pierson

Conclusions

1. Scenario II is unsustainable, because of the imbalances. What scenario comes next?
2. The imbalances of the US economy (twin deficits) could become a problem and a drag for the world economy. This is the case in all other scenario's.
3. Scenario I is the best outcome. Also for the US to solve its debt and saving problems.
4. Scenario III (Centralism and unilateralism) is the worst thinkable. Recession in China and stagnation/low growth in world economy.
5. In scenario IV we see only a modest role for China (as in the 90's?) Other regions could come up, like India, Central Europe and evt. Latin America.

7

Mees Pierson

In bovenstaande overzicht en algemene conclusies is de analyse van de afdeling Strategie samengevat. Deze samenvatting was het startpunt voor een discussie over de vraag wat de beste beleggingsopties voor Mees Pierson zijn voor de korte en middellange termijn (periode enkele maanden tot enkele

jaren). Deze discussie werd verder geconcretiseerd door de presentatie van enige relevant economisch cijfermateriaal en de bijbehorende analyse.

Domestic consumption growth In China

A growth of 7% per year until 2020?

- A development profile similar to that of Japan between 1955 and 1980, but with greater catch-up potential (much more consumption-driven economy). Retail sales increased by 14% in 2004 (10% in 2003). Higher urban household income.
- A high household savings ratio
- An improvement in the quality of labour via urbanisation and education
- Infrastructure requirements remain considerable
- Continuing high inflows of foreign direct investment (higher productivity)
- Structural change will enable China to exploit its productivity potential

➔ *A new dynamic of revenues for world companies*

15 

Luxury goods and Cosmetics

Global luxury goods market (around EUR100bn)


- Target: 2-50 million people (increase of urban population)
- Continental China: 1-2% of the market, total China (including Hong Kong) 8-12%
- Increasing average income 1997: 10 000 RMB per annum in Shanghai/ 25 000 RMB in 2003 (source: National Bureau of Statistics)
- Strong expected earnings in China : I/B/E/S earnings growth of 30% in 2006
- Lower import taxes (especially in jewellery)

Risks/barriers: counterfeit good (no limited measure)

	LVMH	Richemont	Swatch	Hermès	Bulgari	Tod's
EURm	160	80				
% of total group	1%	2.0%	n/a	ns	ns	ns
% of the main brand	2% LV	1% Cartier	6%			
% with Chinese (incl. HK)	12-13%(LV)	12%-14%				

Number of tourists (in m)

Urban population in China

16 

Luxury goods and Cosmetics

Global Cosmetics (around EUR100bn)

- Target: 100-500 million Chinese
- Continental China: 5% of the market
- Risks/barriers:* Chinese competition

The five leading groups: 70% of the market versus 55% five years ago

Co name	2001			2002			2003						
	Rank	Value (M)	Market share	Rank	Value	Market share	Rank	Value	Market share				
P&G	1	425	17.3	1	517	19.2	1	672	21.9				
Amway	2	130	5.3	2	165	6.1	2	215	7				
L'Oréal	9	58	2.4	6	89	3.3	3	150	4.9				
C'Est (chinese via Hong Kong)	2	140	5.7	3	114	4.2	4	120	3.9				
5 Arches (Chinese from South of China)	4	106	4.3	4	107	4	5	112	3.7				
Avon	7	67	2.7	7	81	3	6	98	3.2				
JAHWAH (Chinese)	5	90	3.7	5	92	3.4	7	96	3.1				
Unilever	6	70	2.9	8	73	2.7	8	95	3.1				
Shiseido	11	53	2.2	9	70	2.6	9	914	3				
Mary Kay	13	46	1.9	11	63	2.3	10	88	2.9				
Total 10		1186	48.5		1372	51		1738	56.7				
total Market		2447	100	2001:00	+9%	2692	100	2002:01	+10%	3100	100	2003:02	+14%

17

M&P

Financials services

- High household saving in China
- Demographic effect/ expected income improvement
- Key reforms (privatisation)
- Chinese financial institutions are not competitive. No strong national institutions

Risks:

- Bad loans
- Political uncertainties


18

M&P

But also a deflationary effect
 China represents a new dynamic of revenues for world companies, but strong (local or international) competition
 ⇒ risk of over-capacities.

Then less favourable momentum for sectors with *lower pricing power*:

- Automobile: low equipment rates for cars (only 1 per 65 inhabitants) *but* strong competition on the Chinese market - low earnings expectations (9.8% in 2005 against 14% for the market).
- Telecom: extremely high competition between companies - low earnings expectations (7.8% in 2005 against 14% for the market). China already represents 35% of world production.

19 

5.3 De synthese van de workshop


De introductie van de afdeling Strategie van Mees Pierson vormden input voor een uitwerking in twee werkgroepen die hun bevindingen in een plenaire sessie rapporteerden. De conclusies die uiteindelijk in de plenaire slotdiscussie werden getrokken zijn in de navolgende sheets weergegeven.

Key issues: How to benefit from China outlook


- We have a preference for the outlook for scenario I and II
- China equity Funds would be the direct solution, indirect investment would be topic driven and could be of shorter horizon;
- Should only consider regional issues via sector/industry topics;

Main topics :

- Energy outlook and impact on China;
- Growing purchasing power in China: ;
- Other issues : Health care (scenario I or II makes a difference (wealth spread or not), Financial services (too early ?) ...,

2 


- Energy outlook and impact on China
 - Expected continued shortage and high oil prices should lead to further strong E&P activities.
 - Could consider to invest in Chinese oil companies as some are quoted on developed markets. Also could consider Other targeted oil companies (Russia)
 - Energy saving technologies are key. Japan could be a key player as they had similar constraints 30 years ago.
 - Nuclear power
 - Solar power ?
 - A related issue could be low energy cars but also related topics like car parts;

3 

Growing purchasing power in China:

- Indirect investments with 1-2 years horizon;
- Individual shares;
- Luxury goods, technology (cons. Tech, specialized staples like McDonalds), Pharma ?;
- Need more fine tuned analysis (indiv. market shares etc.) with top brand companies (luxury goods including luxury cars)

Japan could again be a nice example to look at. More precisely it was suggested that Taiwan could serve as guideline for preferences of Chinese given the high number of wealthy expatriates.

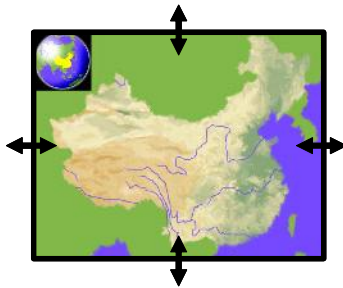
4 

De richtinggevende conclusies zoals verwoord in de bovenstaande sheets zijn door de strategische analisten samen met de overige deelnemers vastgesteld. Ze zijn door hun toepassingsgerichtheid en concreetheid voor veel van de deelnemers rechtsreeks bruikbaar voor hun dagelijks werk.

Bijlage A Scenario-'verhalen'

Onderstaande verhalende karakterisering van de vier gehanteerde scenario's is vooral bedoeld als sfeertekening. Met dank aan Uli Mans van Instituut Clingendael die deze 'sfeertekeningen' heeft geschreven.

Scenario I: Markten & Instituties



You are too late! Rushing through the empty corridors towards the conference room on the top floor you once more check the message sent to your pocket pc ten minutes ago: your colleague in Chongqing requested an urgent video conference before your office in Chicago closes down for the day. When approaching the glass doors of the conference facilities, you notice that two of your staff had already arrived. Yang Si is a part-time consultant from Shanghai; Lao Gong is from Taiwan and has been working for your company for years.

Looking at you upon entering the room, Yang Si's eyes reveal excitement about the new project. As one of the most experienced PR companies specialised in East Asia, your Chongqing office has been trying to secure a contract for a nation-wide campaign promoting the new hydrogen series of *Lucky First*, China's biggest carmaker. The roaming sound of the video-streaming disrupts your thoughts and you turn towards the life-size projection of the Chongqing office interior.

When leaving the meeting, Lao Gong takes you aside. "I was wondering: why do you Americans still use water-intensive flushing toilets? In China we introduced chemical toilets years ago. You know, every household or company has to abide to strict standards on water consumption." You smiled. Over the last couple of years, you had frequently visited the country and you had often asked yourself how long it would take for the US to follow China's progressive energy policy...but wasn't it also important to cut down on global CO² emissions? While China's government tried hard to control water supplies, environmental experts estimate that its four major airline companies were responsible for some 1/3 of the greenhouse effect. In this regard, your company was guilty, too. Ever since business class tickets between Chicago and China dropped to less than 25000 Rb, long-distance flights and ad-hoc consultancy had become regular practice for you and most of your colleagues.

Before you have the chance to answer Lao Gong's question, Yang Si falls into the conversation. "You are right, water is a huge problem; even in Taiwan, where we very much value our rather recent independence from China, we have adopted the mainland consumption standards. I think that if Americans don't follow very soon, they will be up for a bad awakening one day. But other sectors are crucial to save the environment, too. That is why the hydrogen car industry is so important." You agree with Yang Si. The recent developments in the Chinese hydrogen sector do offer a promising step forward in global energy technology - apart from a rather lucrative profit for your company!

Whereas conventional energy supply from international sources was still a major problem for China, the automobile sector was striving through technical advancement. And since the national government has been upgrading the motorway system, the Chinese car industry has had no difficulty in becoming

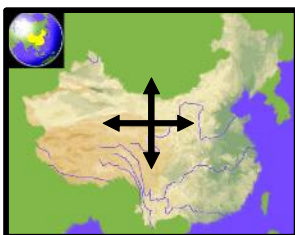
the world leader both in size and innovation. For the hydrogen-car campaign to succeed, the only problem would be to outperform the highly successful APM (automatic people movers) sector, which relies on engines running on environmentally-friendly gas from the domestic coal industry.

“We should make this campaign a priority in the coming months.” Yang Si had been chatting with a former Japanese colleague from our Shanghai office since you all arrived at the restaurant. Now he turned back to you, looking for approval. “If we make this a successful promotion campaign, we have a good chance of expanding this project to Japan, Korea and maybe Vietnam. There is a huge market for the wealthy Chinese middle-class on the one hand...” – “...and that includes nearly all provinces in the country!” Lao Gong uses every opportunity to emphasise that his father from Guangxi Province recently bought his first car. Yang Si gives him a knowing look and continues: “...yes, still we should not forget that everything that happens in China will soon spill over to its economic partners in the region.”

You know that Yang Si is right in his assumption. China alone is a profitable target, but its impact in neighbouring countries has often proved very useful for further marketing. As the case of your earlier projects for a London-based export company illustrated, Chinese products could easily dominate related East Asian markets. In addition, Lao Gong’s last posting within the Chinese Ministry of Foreign Investment would prove be very helpful, too. Reigning free trade policies aside, the Chinese government has continued to control the direction and volume of import and export. So they would decide when and how to open the hydrogen industry to external markets. His personal network in political Beijing would make it no much trouble gauging the most promising countries well in advance.

Yet, you are not sure whether your company should really invest in running this campaign. Two months ago, the US Congress approved a US\$ 80billion budget in order to boost national industries in the mobility sector. The US government has long been wary about China’s progressive technologies and is determined not to lag behind. In addition, there has been an ongoing fight between major economic blocks for economic influence on China’s main industries, with Japan, Korea and more recently Indian multinationals taking over key assets from American and EU companies. Even if you accepted the contract, powerful interest groups behind the scenes might force your company’s management to step down from the project.

Scenario II: Regio’s & Imperiums



“Good Morning Sir, this is your wake up call.” The English-Mandarin accent at the other end of the line sounds friendly and surprisingly cheerful. It is six o’clock in the morning and you fight with fatigue after a good night out at a local restaurant. Heading for the luxury bathroom of the Taipei *Tongyi* Hotel, you wonder whether the early-morning meeting with a local journalist is worth cutting your well-deserved night’s sleep by two hours. A hot shower might help.

It has been an interesting trip since your arrival in China two weeks ago. As a member of a European trade delegation, you have been accompanying senior EU officials during a visit to China’s industrial

heartland along the east coast. From Shanghai to Hangzhou and Guangzhou all the way south to the world's largest harbour in Hong Kong - there hasn't been a single day without a staggering skyline and infrastructural superlatives. Still, you are looking forward to enjoying the fresh air in downtown Paris; a more open-minded and a certainly less crowded place to be after experiencing some of China's most intriguing mega cities.

You step out of the elevator and walk into the hotel lobby. The hall is quiet at this time of day; only a few guests leave the building through the main entrance on their way to the airport. A young lady rises from the chair and greets you in flawless English. "My name is Joanna Lee I am glad you could make it." She recommends going for a walk as she might get in trouble when seen with you in the hotel. You walk over to the automatic reception desk in order to print your daily activity pass – a document foreigners were required to carry with them at all times – and join Joanna Lee who had already stepped outside the glass doors.

A befriended journalist back in the UK told you about her; a seemingly well-informed freelancer in Taipei whom you should meet if interested in an insider's account on China's economy. Her family comes from central China but according to your friend she pretends being Taiwanese: minorities have a hard time making their voice heard in China's new national elite. You follow her to a nearby park, curious about what she would tell you.

"I assume you have been touring the most astonishing sites the country has to offer", she commences the conversation. You smile and nod. "You know, the government has done a great deal about developing the major industrial centres into commercial hubs serving the global markets and China's internal economy. Taiwan's accession to China has also helped boost major infrastructural projects. It sure looks impressive and I understand that international companies are keen to expand their profitable investment using the existing infrastructure." She sighs. "Just be aware of the imbalance between the industrialised east and the marginalised west. The government spends billions in strategic industries and at the same time tries hard to discourage farmers from leaving their increasingly infertile land. On top of that, Beijing still maintains heavily armed militias along the borders with Kazakhstan, Tajikistan and Kyrgyzstan. They had originally been deployed to counteract terrorist attacks on the gas pipelines, however they never left. Now they protect China's strategic energy supplies with no consideration for the people living in the area. A colleague journalist even found out that large amounts of nuclear waste were being dumped in several forestry reserves. In return, the military and provincial politicians receive immense pay-offs. However, he had to withdraw his article eventually because his family was being threatened. It is a fact that in many areas, the local population feels intimidated these days as the military de facto replaced the political government structures." "But what about China's multilateral efforts to boost security in Central Asia and Beijing's recent announcement at the ASEAN summit to establish the East Asian Maritime Security Framework?" you ask. "It seems they are willing to cooperate on security issues." She groans. "They are not serious about it. Beijing follows its own agenda."

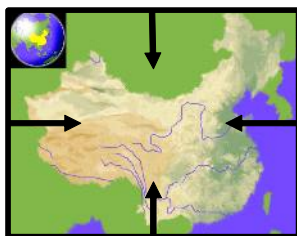
She had a point; there was a clear strategic pattern in Chinese politics. With a steady but unspectacular 4-5% growth rate over the last three years, China's economy continues to attract large-scale investments from overseas, in particular from the US, Europe and increasingly from the Arabian Peninsula and India. Beijing has little trouble getting major companies interested in investing in the

Chinese economy. In contrast, Japan and Korea have more and more turned into China's economic backyard. Through specific restrictions on import commodities, the central government had effectively created an attractive market for domestic production. Given China's sheer size and the huge profit potential, foreign investors from all over the world are more than happy to accept a rather strict market control by the political leadership. In addition, you are aware of intelligence reports that major military bases in central China were well under way in spearheading space-based technology. The US in particular had been very concerned with these developments – after all it was only under great political pressure that America agreed for a lifting of the arms embargo towards China. She smiles: “it was nice meeting you. I have to go. I am sure you will treat this information with confidentiality.” She turns around, crosses the street and enters a metro station.

You still have 30 minutes before Michael from Germany expects you for breakfast in the hotel. Still unsettled by the conversation, you decide to take the bus to a supermarket in a nearby district. Public transport in China is so easy after all – if it wasn't for the continuous hassle to show your official travel permission from Beijing. With a silent laugh you recall London's cumbersome efforts to modernise its semi-private tube system back in 2011. Before returning to Paris, you wanted to buy some of the high-protein packs as a souvenir for your daughter. She just started her studies in biology and China's famous food technologies would certainly fascinate her. You also promised to buy ten typical Taipei souvenirs for Chung, the local tourist guide in Fuzhou. He wanted to impress his ten younger brothers with a gift from Taipei. Thinking of the energetic Chung, you remind yourself that China is indeed a young country. An enormous potential for China's future: proud, well-educated and highly motivated to work for money. Few service personnel you have seen were older than 18. The guy at the till cashing your high-protein foodstuff is no exception.

Back at the hotel, Michael looks up from his French croissant. “Couldn't get up in time, huh?” Feeling somewhat uneasy about not having told anyone about your secretive meeting, you nod and pour yourself a cup of tea. You wonder whether you should have a serious chat with the lady from the European Defence Agency who is part of your delegation. She has been lobbying for a major contract to supply China with the latest laser-guidance technologies.

Scenario III: Centralisme & Unilateralisme



You recall the TV pictures you had watched during the flight: thousands of Chinese peasants demonstrating against the central government's decision to cut food deliveries to the remote western province. After the European Union had condemned human rights violations by the Chinese army in Tibet, national food supplies had to compensate for the drop in foreign assistance. As a result, several provinces had been scrapped from the delivery programme and now faced major food shortages. Whereas your location is far from China's “wild west”, you could feel the tension among the local population even here.

After one week in Central China you feel disconnected from the world; only the local internet café answers a small part of your standard communication needs. You don't know the reason but you feel a certain discomfort with this part of the world. Some 50 kms away from border with Mongolia the

landscape is stunningly beautiful and unreal at the same time, revealing vast stretches of land, valleys and mountains combined with grand industrial settlements along the major national railway lines. “There is a telephone call for you!” The voice of Chang, the hotel manager, comes from the reception desk at the other end of the dining room. You take a last sip from your coke and walk across the hall.

The message from Beijing could have been worse. However, you had hoped for better news and you felt a slight shiver when thinking about the coming days you would still have to wait in this place. Sure, your company pays well and you like your job, but there certainly are better assignments than Central China. You have now been waiting for five days for the provincial energy department to send an inspector to the city. Now they postponed his arrival again. Without his presence, you would not get very far in investigating the local power plant. Even though your company once built the complex some ten years ago without any governmental supervision, it was by now standard practice to be accompanied by a state agent when checking on the security systems. Was it not for China’s increasing fear of espionage, it surely helped speeding up the various military check points along the main motorway. Together with local authorities, many military commanders run manage a large informal economy through mobility control and other “official” permissions. Having experienced the daily work of these national guards, you had come to the conclusion that China’s rather paranoid security regime above all served two purposes. For one, it kept China’s huge population in check and limited its otherwise uncontrollable mobility in search of work in the major cities. Second, the military controls ensured that the enormous army was scattered around the territory and busy making an additional living.

These rather worrying signs aside, it had been very profitable over the last years for multinationals to outsource production to China’s hinterland. Especially the textile industry benefited from the huge Chinese labour market. The centralist government had established a pattern of awarding international concessions in exchange for favourable trading conditions on a bilateral basis. As a result, there were a growing number of Indian and Japanese companies in fierce competition to operate from southern and central China.

In your sector it was different, as nuclear energy had always been a lucrative business in China. While imports to China had generally been far less than predicted a decade ago, trade in nuclear technology had surpassed all expectations. The only serious competition came from the more cost-effective hydroelectric power plants. However, recent risk assessments had made a convincing argument that China’s army was technically too out-dated in order to effectively secure the enormous dams along the Yangzi and Huai rivers.

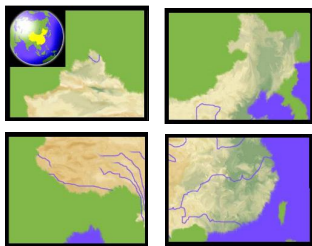
Considering China’s stand within the international community, it was not a far-fetched fear to expect potential trouble in this regard. Since the Beijing government had moved to seize some of the Spratley Islands in the South China Sea almost one year ago, international security in the entire East Asian region was on the verge. At the same time, the mainland government was considering to pass a national bill against Taiwan’s political autonomy. You take a deep breath. After all, if trouble were to break out, it would probably not make a difference whether you run a nuclear or a hydroelectric power plant.

Chang brings you another coke. He and his five children are doing well, they have little to complain. Everyone of the family has a job at the local garment factory, and the hotel serves as an additional

source of income. Living with three generations in the same house might be noisy at times, but his family can seemingly afford a new *Tianjin* four wheel drive. “You know, I don’t understand why all these people want to go to the big cities” he explained you the other night. His English was hard to understand but you had managed to uphold the conversation for one evening. “You have to stand in line for days to get permission to leave; and then you still have to apply for a working visa in the city. And life is certainly not better in the cities.” Chang had never been to the east coast but probably based his conviction on national TV spots claiming hard-working factory employees in the rural provinces as China’s national pride.

The same TV spots portrayed China’s technological might as high-end and unsurpassed. You knew better. In fact, you had been wondering whether the nuclear power plant you were to inspect would indeed reveal some of the major shortcomings your company had been identified through the in-house satellite system. If that were to be true, you would probably advise your management to suspend the contract with the Chinese authorities.

Scenario IV: Fragmentatie & Competitie



“Listen, you should really leave before tomorrow. Make sure you get the next flight to the east coast or to Pakistan if you can’t organise an international charter service to Taipei! Good Luck.” Peter might be right after all. You disconnect your mobile phone and wonder whether your colleague’s concern is justified this time. Last time his call from Taiwan’s new national capital Taipei reached you in the middle of a meeting with business partners in the China-Kazakhstan border region. What could in retrospect be labeled as a panic reaction, you immediately decided to charter a plane and leave the area. Should you now take the risk and stay for one more night?

On paper, the deal looked promising. A multinational company had invested billions of Euros in an oil pipeline connecting the Caspian Sea with Hong Kong and now asked for an assessment on the security standards your company would require for the conclusion of an insurance policy. Due to the reigning insecurity in the region, insurance companies like the one you work for have been making huge profits in Central Asia. With a central government in Beijing being unable to control the vast territory, today’s China de-facto splits into several semi-independent entities. Each of these entities has its distinct economic and political priorities, and any attempt by the faltering state to control provincial actions has more and more become irrelevant. Only if economically lucrative and politically feasible, cooperation takes place on a national level. Few of these projects have succeeded in the past however, as the local authorities requested large pay-offs in order to provide adequate security. That is the reason why oil pipelines were still a booming business, even when considering all security risks such as military attacks or transnational banditry. Oil remained a win-win scenario for most investors. The only economic concern was the lack of adequate distribution to the scattered consumer market in China’s various provinces. National coordination really was a general problem these days.

Outside your driver hooted for the second time. You took your coat and left the building, strolling towards Chung-Lee’s black bullet-proof Chrysler van. Every time you or your colleagues operated in the region, his company would dispatch a local driver at your disposal. Leaving the town, you

contemplate about Peter's concern and the meeting. You decide you would try finishing the meeting early and charter a flight to leave right afterwards. Peter's information might be correct, but if Uighur militias were indeed to carry out an attack on the remnants of the state army and their nearby barracks you would still be able to find your way to the airport further south. After all, the meeting was too important to call it off now.

Driving across the fascinating landscape of the border area between China and Kyrgyzstan, you notice one of the former gas pipelines zick-zacking its way through the valley below. The gas supply routes into China have all long been out of service. With no clear state authority in charge of the economic long-term planning, international deals had proved impossible. Oil was more short-term driven and enabled major companies to profit from China's large energy needs despite the sometimes unfavourable conditions.

Apart from the increasingly autonomous industrial hubs in the east, regional centres exist all over the country and serve the most diverse sectors. Energy is needed in all these places. One of the most curious examples of China's self-regulated market economy you have found to be the plastic surgeries in Longzhou, a booming city close to the Vietnam border. A whole army of surgeons had settled to make a living off the dozen or so hospitals charging less than a third of the money for face lifts as elsewhere. You know that people from all over the world belong to their clientele. Looking out of the window, you realise that this remote region serves as a proxy laboratory for US food companies running test series on genetically modified organisms. Apart from the fact that the billboards give it away, the well-maintained road too reveals major investments from across the Pacific. You sigh. China is run by a mosaic of international interests. Some 400 kilometres south from here, Indian multinationals dominate the local economy; the Japanese controlled large parts of the mid-eastern provinces. It was risky but profitable for multinationals from all over the world to invest in certain niches within China's highly fragmented economy.

Chung Lee has been talking on the phone. He is one of the millions of Chinese who initially wanted to make good fortune as a trader in the city. After some years however, he had decided to return to the rural China. Life in the huge urban slums is hard and the chance for success remains tiny at best. If you know some important people and if you can adapt to the ever-changing government structures operating in the area, you can make a good living without ever thinking again about a life in one of the regional capitals. After all, the ethnic tensions are as bad in the city as anywhere else. You look at his stature. Chung-Lee has done well for himself. You had noticed earlier that he even had one of these credit cards given out by the provincial government, which were only given to people who had good ties with the authorities.

When slipping his phone back into his chest pocket, he looked worried. "Paramilitary forces have been spotted along the Shunlu toll way between Luntai and Kuche. You know, you really shouldn't underestimate their military capacity." You know what he refers to. Weapon industries from all over the world have used the black hole in western China to sell well-advanced weaponry to both local and state militias. In addition, local authorities often acted as intermediaries for large-scale cocaine deliveries from Afghanistan. That is why businesses like yours rely on a booming private airline industry to provide transportation in this part of the world. "Anyway, we have organised a charter plane to wait for you until sunset at the southern airstrip."

You don't know whether the stitching in your stomach stems from feeling courageous or irresponsible. If you do not meet the security personnel today, the deal will almost certainly be called off. A close competitor based in Karachi would be more than willing to take up the contract instead. You decide to call Peter not to worry unless you don't arrive at the company's hotel in Taipei by tomorrow night.

