

Hoe duurzaam is het Chinese ontwikkelingsmodel?

Jo Van Biesebroeck

Hoe duurzaam is het Chinese bestuursmodel?

Jo Van Biesebroeck
jo.vanbiesebroeck@kuleuven.be

3 mei 2016

3 mei 2016



SAMENVATTING

- We beschrijven het Chinese bestuursmodel aan de hand van zes unieke aspecten.
- Drie eigenschappen van top-down bestuur: autocratisch leiderschap, meritocratisch personeelsbeleid, en intens lobbyen achter de schermen.
- Drie eigenschappen die de basis vormen van de werking en legitimatie van de partij: controle over de bureaucratie, frequente betogingen en demonstraties, en wijdverspreide corruptie.
- We gaan vervolgens na hoe de twee grote uitdagingen van het moment — de anti-corruptie campagne en de transitie van de industrie naar de dienstensector — dit bestuursmodel onder druk zetten.

Boodschap (anno 2016)

1. Het politieke model in China is niet zo ondemocratisch als het veelal afgeschilderd wordt in de Westerse media
 - Heeft ook democratische elementen
 - Meritocratisch leiderschap
2. Economische & financiële turbulentie (met van tijd tot tijd een kleine crisis) zal waarschijnlijk voortduren
3. Toekomstige hervormingen zijn niet onmogelijk, maar zullen een meer autocratisch karakter hebben

Waar is het fout gelopen? (anno 2022)

1. Covid-beleid

2. ...

Part 1. Democratische elementen

- Een aantal ondemocratisch elementen zijn onmiskenbaar
 - Inperking van persoonlijke vrijheden, o.a.
 - Persvrijheid
 - Recht van associatie
 - Partij staat boven de wet
- Een paar democratische elementen zijn ondergewaardeerd
 - Verkiezingen op dorpsniveau
 - Experimenten al in de jaren 80, momenteel universeel
 - Voordelen: legitimiteit voor de CCP, ontdekken van lokale voorkeuren,...
 - **Verkiezingen van leiders** op hogere niveaus
 - Op basis van voorkeuren én competenties
 - Heeft zowel 'top-down' als 'bottom-up' elementen

Selecteren van leiders: een duaal proces

Top-down elementen:

- Personeelsdepartement van de CCP organiseert promoties & carrières
 - Hogerop steeds politieker
- Verantwoording is individueel:
 - Zoals in rechtstreekse vertegenwoordiging (VS, VK,...)
- Promotie-tornooi op basis van prestatie
 - Zoals in consulting firma's & advocatenkantoren: “up or out”
 - In het verleden was **groei van het BNP** veruit het voornaamste criteria
 - In het Hu-Wen tijdperk: ook aandacht voor ongelijkheid en milieu
 - In het Xi tijdperk: corruptie & communistische gedachtengoed

Selecteren van leiders: een duaal proces

Bottom-up elementen:

- Sterk hiërarchisch systeem
- Leiders worden verkozen uit groep van gelijken en verkrijgen macht deels door steun vanuit lagere niveaus
 - Als beleid niet gevolgd wordt, is het de leider die gefaald heeft
- Leiders op niveau k verkiezen de leiders op niveau $k-1$
 - Beperkte democratie = **meer kandidaten dan posities**
 - Uitslag wordt deels gestuurd, maar er komt wel informatie bovendrijven
 - Bovendien zijn er regelmatig “purgés” die ongeschikte kandidaten verwijderen, e.g. Bo Xilai.

Twee voordelen van Chinees systeem

1. Meritocratisch

- De beste kandidaten komen boven drijven (gemiddeld gezien)
- Politici die sterk zijn in beleid i.p.v. sterk in het winnen van verkiezingen (onzeker of deze vaardigheden gemiddeld samenvallen)

2. Leiders met veel beleidservaring

- Hebben reeds succesvol verantwoordelijkheid gedragen op lagere niveaus
- Ervaring in verschillende regio's en in verschillende domeinen

België

Alexander De Croo (1975-)



1999: BCG
2002-04: MBA
2006: oprichter van Darts-ip
2009: EU verkiezingen
2009: Open-VLD partijleider
2012: Federale minister
2020-: Eerste Minister

Verenigde Staten

Joe Biden (1942-)



1969: Practiced law
1970: County council
1972: US Senator (36 years)
2009: Vice-President
2021: President

China

Xi Jinping (1953-)



1982: Vice-partijsecretaris in Zhengding County (Hebei)
1985: President party school Fuzhou
1999: Vice-gouverneur Fujian
2000: Gouverneur Fujian
2002: Prov. Partijsecretaris Zhejiang
2007: Partij Chief Shanghai
2007: Planning Olympische Spelen
2007: Standing Comm. van Politburo
2008: Vice-President
2012-: President & G. Secretary CCP

België

Charles Michel (1975-)



1999: BE Volksvertegenwoordiger
2000: WA Minister Binnenlands B.
2006: Burgemeester van Waver
2007: BE Minister OntwikkelingsS.
2014-: Eerste Minister

Verenigde Staten

Donald Trump (1946-)



1971: Hoofd van vader's vastgoed-
bedrijf. Start nieuwe activiteiten:
- Miss verkiezingen
- Trump University
2003: Producent & presentator *The
Apprentice*
2016-: President

China

Xi Jinping (1953-)



1982: Vice-partijsecretaris in Zhengding
County (Hebei)
1985: President party school Fuzhou
1999: Vice-gouverneur Fujian
2000: Gouverneur Fujian
2002: Prov. Partijsecretaris Zhejiang
2007: Partij Chief Shanghai
2007: Planning Olympische Spelen
2007: Standing Comm. van Politburo
2008: Vice-President
2012-: President & G. Secretary CCP

België

Elio Di Rupo (1951-)



1980: Kabinetsmedewerker
1982: Gemeenteraadslid Bergen
1987: BE Volksvertegenwoordiger
1999: Waals Minister-president
2000: Burgemeester Bergen
2000: Partij voorzitter PS
2011-: Eerste Minister

Verenigde Staten

Barack Obama (1961-)



1983: Comm. organizer Chicago
1992: Professor U. Chicago
1997: Illinois Senator
2004: US Senator
2008-: President

China

Hu Jintao (1942-)



1969: Ingenieur voor Sinohydro
1973: Vice Sr Chief Constr. Dept (Gansu)
1984: Secretaris Comm. Youth League
1985: Prov. Partijsecretaris Guizhou
1988: Partij Reg. secretaris Tibet
1992: Hoofd secretariaat CCP
1992: Standing Comm. van Politburo
1998: Vice-President
2002-: President & G. Secretary CCP

Democratische elementen

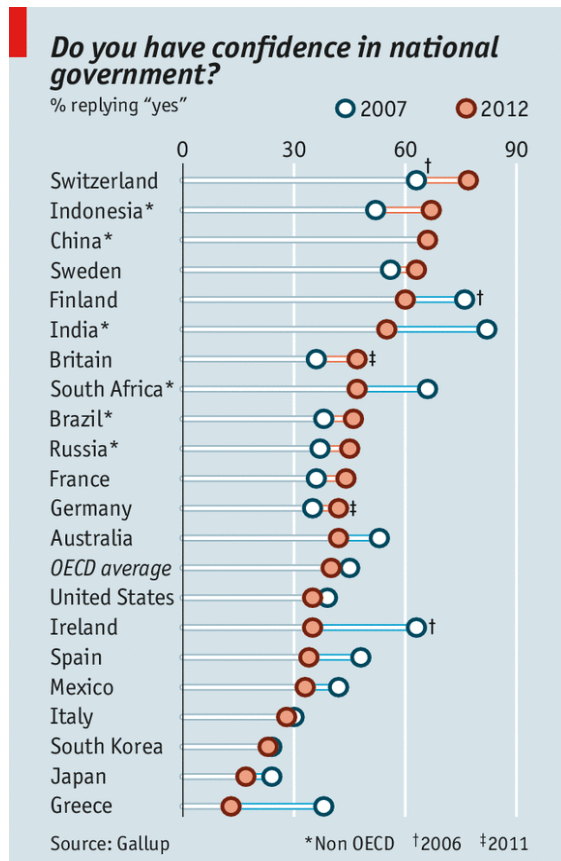
- Verschillende belangengroepen zijn vertegenwoordigd
 - Verdoken politieke vertegenwoordiging
 - Een beetje zoals in België: coalitieregeringen met regionale meerderheden, provinciale vertegenwoordiging in de regionale regeringen, Vlaams-Franstalige balans in de Brusselse instituties, verkennende gesprekken met het maatschappelijk middenveld na verkiezingen,...
 - Impliciet hebben heel wat groepen vertegenwoordiging in het bestuur
 - Middenveld bewegingen: het leger, “Youth League”, staatsondernemingen
 - Delen van het land: kustprovincies, inlandse provincies, megasteden
 - Delen van de partij: “Princelings”, hervormers, linksen

Chinese Communistische Partij (CCP)

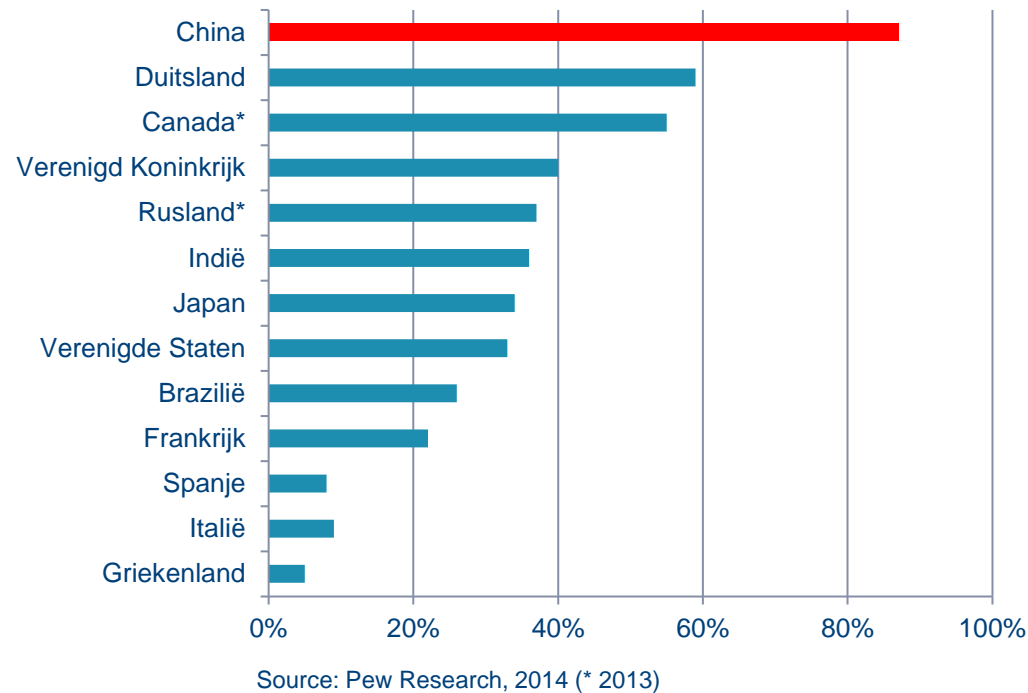
- Is over de tijd heel wat inclusiever geworden
 - Vroeger: “arbeiders, boeren, intellectuelen, soldaten, en ‘cadres’ ”
 - Vooral onder President Jiang Zemin (2001): “eigenaars van privé ondernemingen”
 - 89.5 miljoen leden (2017)
- Voor de meeste geschoolde mensen lijkt het een bewuste keuze om al dan niet lid te worden:
 - Het creëert carrière mogelijkheden: jobs, promoties,...
 - Maar heeft ook kosten: lidgelden, propaganda studeergroepen,...

Bovenal: de bevolking lijkt tevreden

- Vooral opmerkelijk gezien het een system is waarbij het geen expliciet doel is om de mensen tevreden te stellen (in tegenstelling met onze democratie)



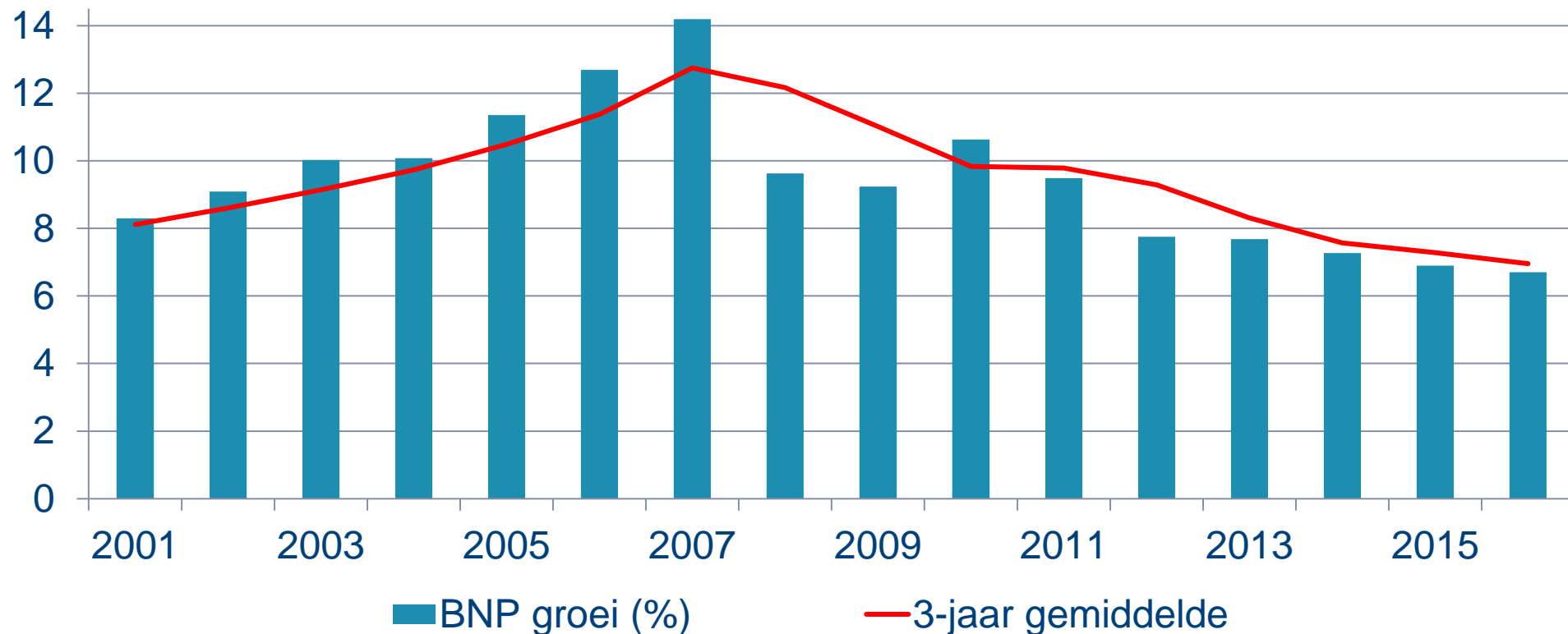
Are you satisfied with the direction your country is heading?



Part 2. Economische uitdagingen

1. De groei vertraagt

- Zoals verwacht als landen dichterbij de frontiers komen (Solow-model)



Economische uitdagingen

2. Het milieu staat onder druk

- Wel veel initiatieven om economie properder te maken (Kuznetz curve)



Economische uitdagingen

3. Financiële turbulentie: booms & busts

- Voor een groot stuk te wijten aan **financiële repressie**
 - Interest op spaarboekjes lag erg lang onder de inflatie
- Grote uitdaging voor mensen die sparen voor hun oude dag, schoolgeld van de kinderen, en mogelijke gezondheidsproblemen

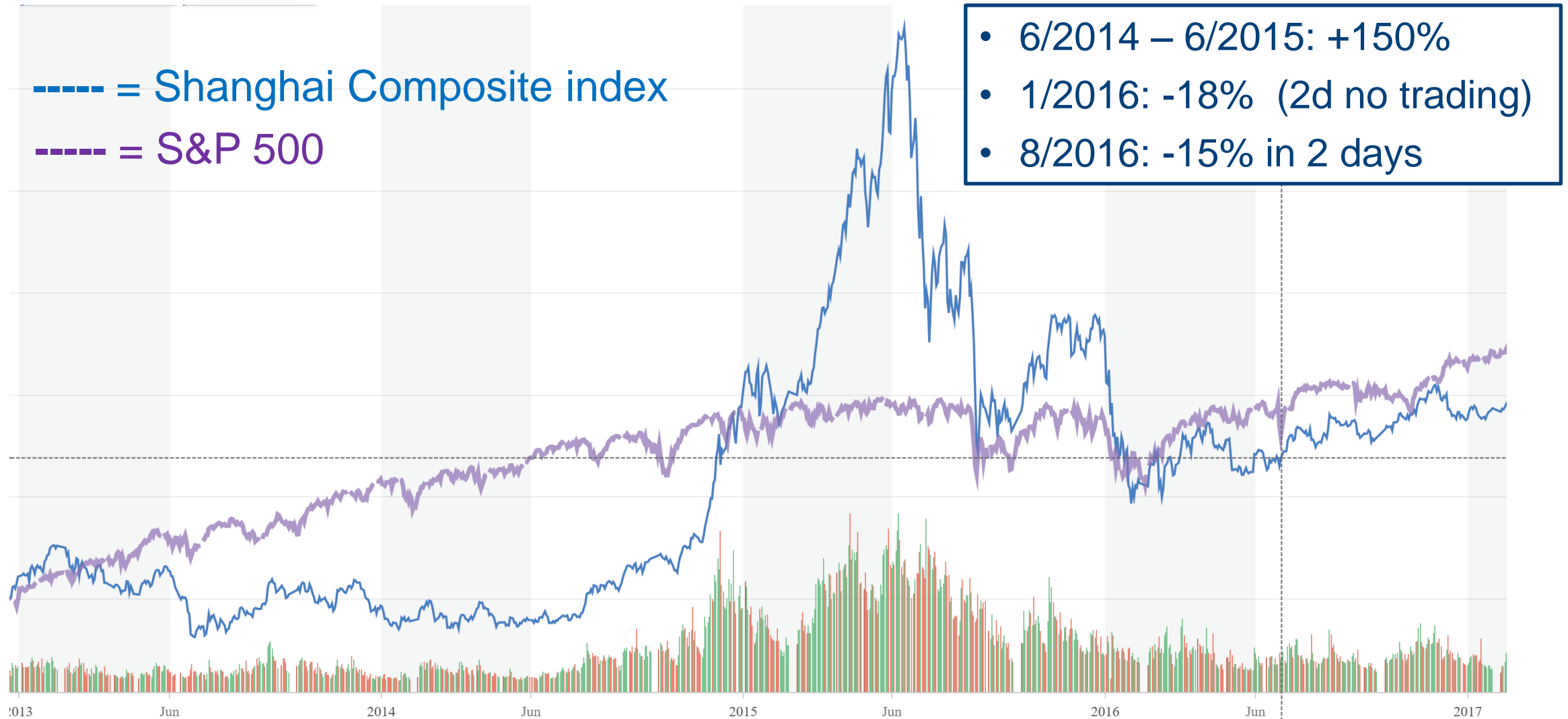
Financiële turbulentie

3a. Crisis in sector van private leningen (Wenzhou) - November 2011

- Illustreert de grootte van de schaduw banken sector
 - Tencent zegt: €10 miljard in 2010 -- Credit Lyonnais zegt: €1 biljoen in 2011
 - (Griekse schuld steeg tussen 2009 en 2017 met minder dan €20 miljard)
 - 15% van leningen niet terugbetaald (vastgoedmarkt: -35%)
- Illustreert de verdoken risico's van een ongereguleerde markt
 - Verschaffen van "illegale" leningen is strafbaar met de doodstraf

Financiële turbulentie

3b Volatile aandelenmarkt

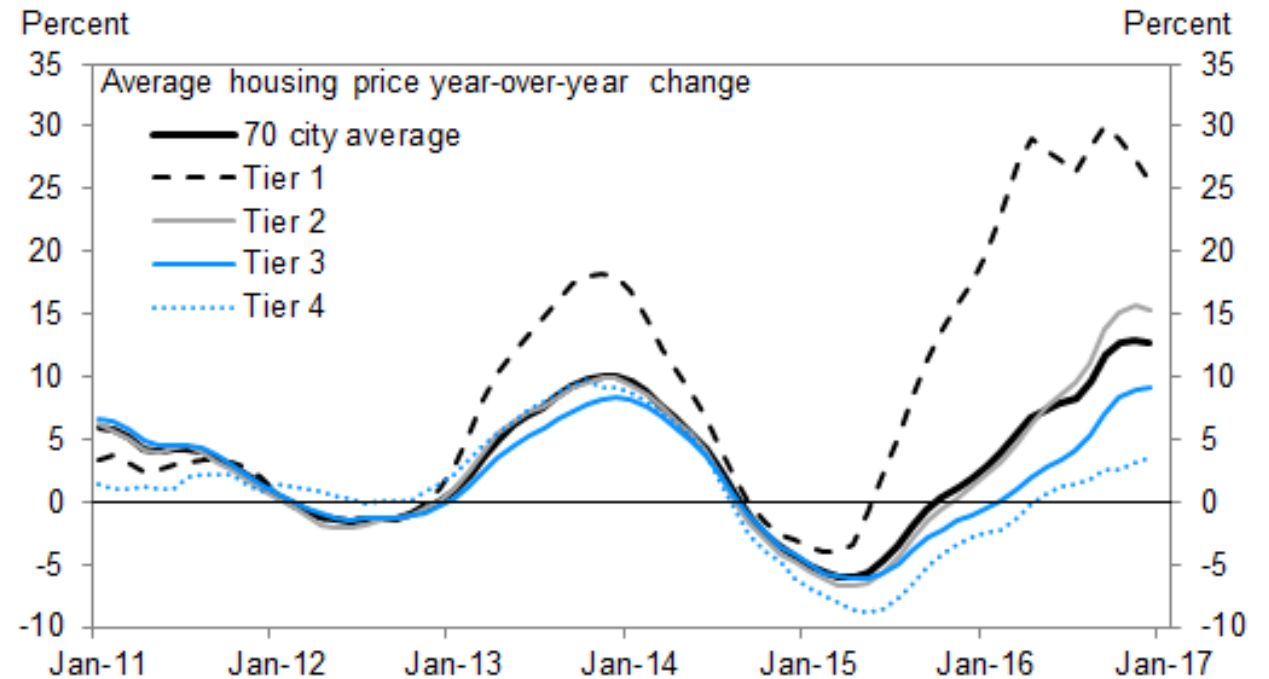


Financiële turbulentie

3c. Zeepbel op de vastgoedmarkt

- Ineffectieve interventies: “af-aan” beleid
- Maatregelen als prijzen te sterk stijgen:
 - Minimum voorschot
 - Verhoging van belasting
 - Verhoging van interestvoet
 - Minimum houd-periode
 - Max. # apt./gezin

Tier 1 steden = Beijing, Shanghai, Tianjin, Chongqing, Guangzhou



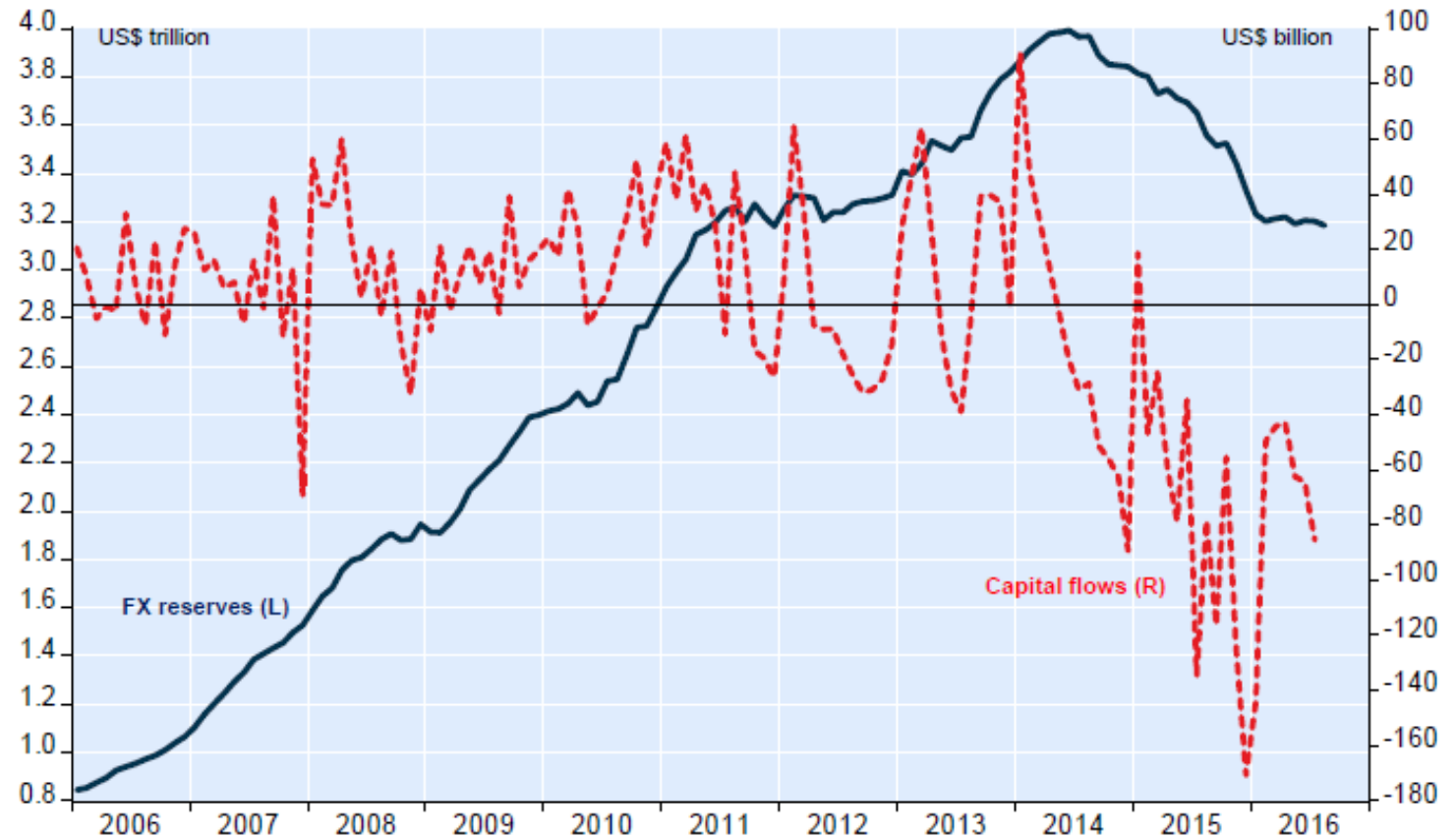
Financiële turbulentie

3d. Kapitaalsvlucht

- 22 maanden lang netto uitvloeit (2015-2016)
- gemiddeld \$60mia./maand (2016)
- \$800mia. afname van reserves in buitenlandse munt
- Zelfs FDI aangroei werd negatief
- Ondanks dat RMB in SDR korf werd opgenomen (9/2016)

China: Capital outflows hurting FX reserves

China's foreign exchange reserves and capital flows



NBF Economics and Strategy (data via Bloomberg)

Part 3. Nood aan hervormingen

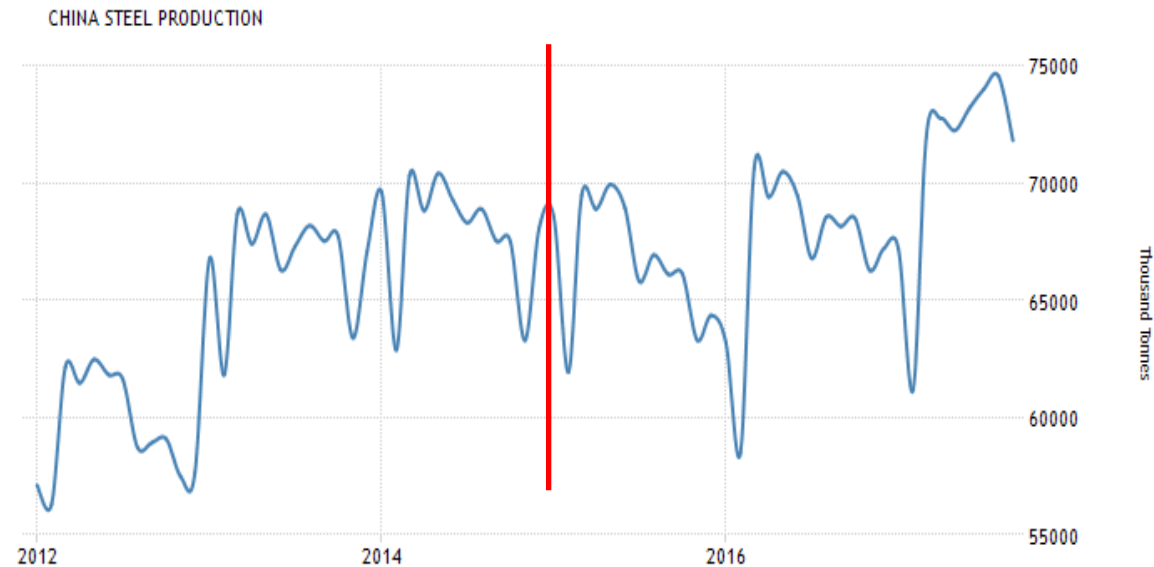
- Zijn politieke hervormingen mogelijk?
- Twee voorwaarden
 1. Er moet vraag zijn naar verandering
 2. Het moet mogelijk zijn – zonder centrale controle kan het enkel via revolutie

De toekomst van (liberale) democratie in China

- Omdat er dubbele functies bestaan op elk niveau, zou het in principe erg gemakkelijk zijn om de invloed van de CPP te verminderen
 - Bv. provincie gouverneur & partij secretaris verdelen taken
- Maar, onder Xi Jinping lijkt het de andere weg op te gaan
 - Bv. streng verbod op VPNs
 - Bv. hernieuwde aandacht op Communistische doctrine
- De falingen in Westerse democratieën helpen natuurlijk ook niet
 - Bv. hervorming van pensioen systeem, investeringen in duurzame mobiliteit, energieomschakeling om de opwarming van de aarde tegen te gaan,...
 - Het Chinees model wordt alsmaar populairder in ontwikkelingslanden

Onderliggende bezorgdheid (1)

- De centrale overheid heeft maar beperkt greep op lokale overheden
 - Is te zien in hardnekkige overcapaciteit in sommige sectoren, bv staal sector
 - Sinds 31 juli 2014 zijn er meerdere initiatieven gelanceerd om de overcapaciteit drastisch in te perken



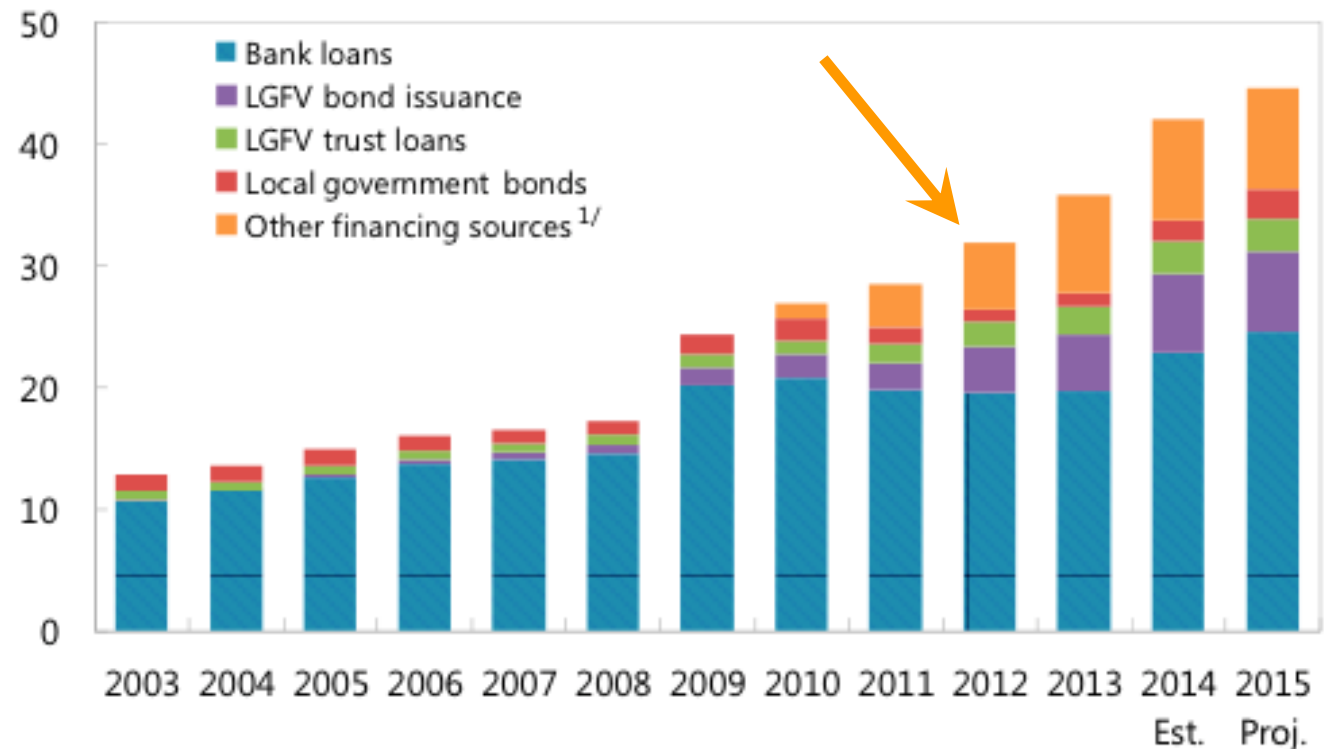
- Hervorming van staatsbedrijven lijkt niet meer bespreekbaar
- Financiële onevenwichten komen elke keer op een andere manier te voorschijn

Schulden van lokale besturen

December 2012

- China National Audit Office schat dat de schulden van lokale overheden gegroeid zijn tot 29-35% van het BNP (op basis van 2011 studie)
- Bijna even groot als de totale schuld van de (centrale) Chinese overheid
- Interest & repayment financed by local land sales

Financing Sources of Local Government and LGFV Debt
(In percent of GDP)

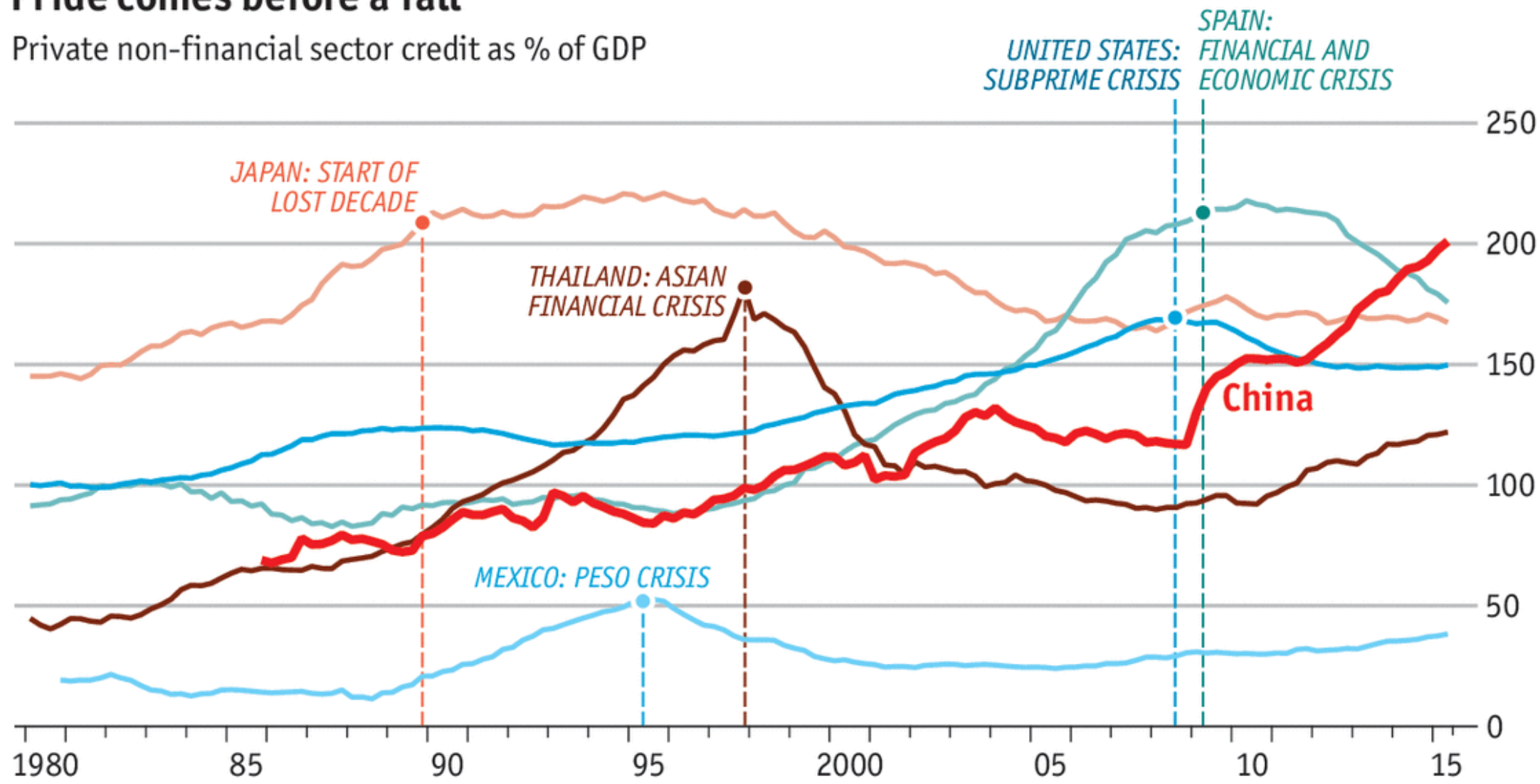


Onderliggende bezorgdheid (2)

- De overheid lijkt (nog steeds) heel terughoudend om de stroom van kredieten die de groei van het BNP ondersteunen te verminderen
- Aan een nominale groei van 8.5% (6.5% + 2% inflatie) blijft de schuld beheersbaar, maar wat zou de groeivoet zijn zonder de excessieve schuld aangroei?

Pride comes before a fall

Private non-financial sector credit as % of GDP



Source: BIS

Chinese strategie van hervormingen, die zo succesvol was in het verleden, werkt hier niet

1. Regionale competitie & gedecentraliseerde experimenten

- Werkte goed in de landbouw, sommige nijverheden, sociaal beleid,...
- Experimenten konden afgescheiden worden van de rest van de economie, bv. in SEZs
- Beide aspecten – lokale & geïsoleerde experimenten – werken niet om problemen in de financiële sector op te lossen, met name overheidsbanken, financiële repressie,...

Chinese strategie van hervormingen, die zo succesvol was in het verleden, werkt hier niet

2. CCP stoelt haar legitimiteit op de verbetering van de levensstandaard

- Werkte goed als het land arm was: hogere groei van het BNP
- Op hoger inkomensniveau zijn er verschillende standpunten over de juiste beleidsobjectieven
- De brede impact van de financiële sector (“commanding heights of the economy”) lijkt leiders extra te verlammen

Conclusie in 2016: Kans op hervormingen?

- Slechts weinigen hopen nog steeds op grote hervormingen onder President Xi Jinping
- Maar hervormingen, zeker in China, vereisen een sterke visie en het vergaren van voldoende macht



Waar is het fout gelopen? (anno 2022)

1. Covid-beleid
2. Beleid in Xinjiang ten aanzien van Oeigoeren
3. Belt & Road Initiatief
4. Handelsoorlog met de VS
5. Leiderscultus
6. Bottom line

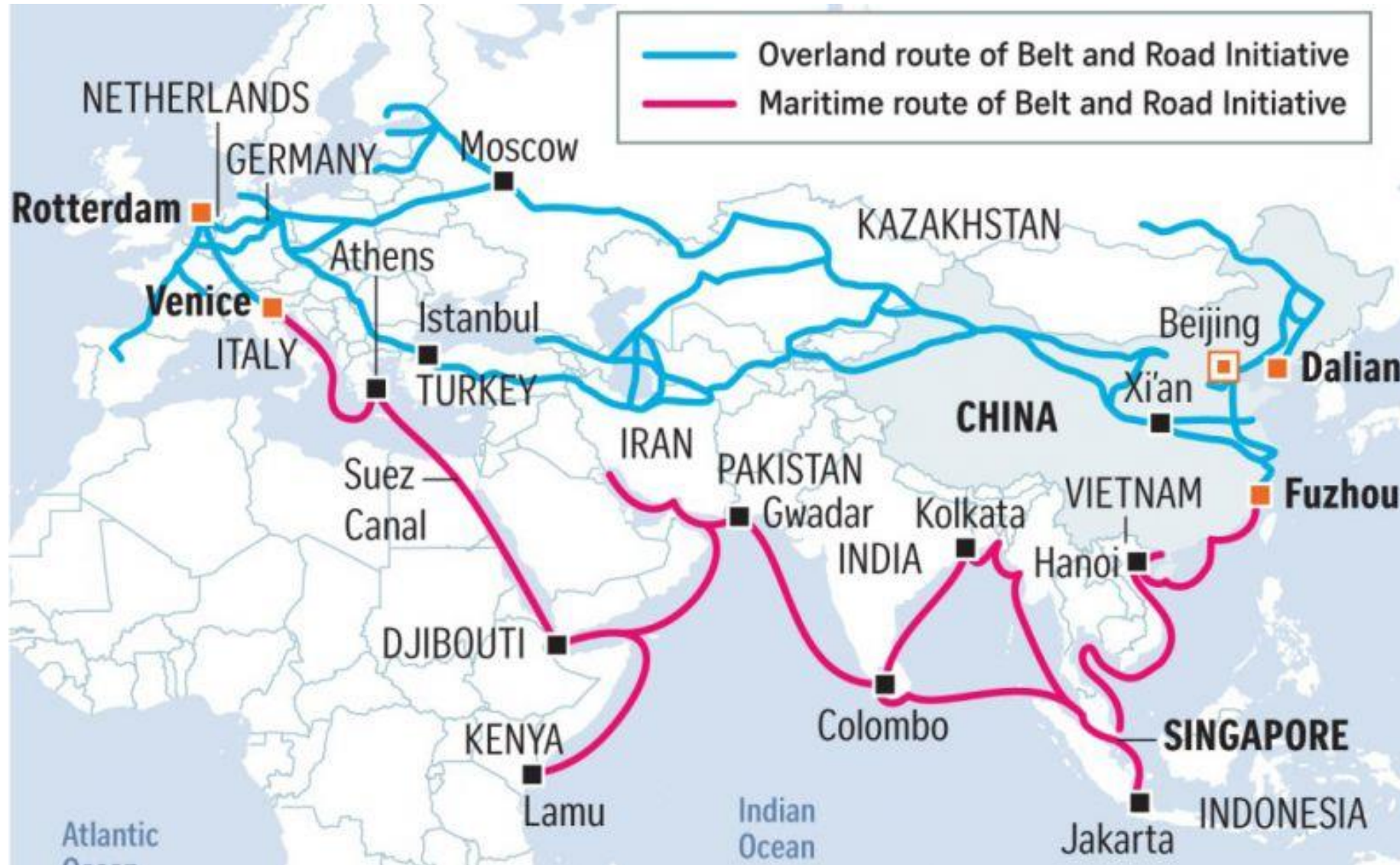
Zero-COVID beleid

- Officieel: ±15,000 doden (maar niemand gelooft dit)
- November 2022: weer 30,000+ positieve tests (per dag)
- Geen vaccinatieverplichting (92.6% minstens 1 dosis)
- Enkel Chinese vaccins in gebruik – geen import
- Uiterst draconische quarantaine voor internationale reizigers
- Uiterst draconische lockdowns van steden met infectie haarden
 - Enorme economische en menselijke schade
 - Nieuwe Premier (Li Qiang) overzag de Feb-2022 Shanghai lockdown
 - **Recent:** lokale protesten expliciet tegen CCP (bv. in Urumqi – 3m lockdown)

Oeigoeren in Xinjiang

- Gigantische “heropvoedingskampen”
 - Tussen de 800,000 en 2 miljoen Oeigoeren opgesloten
 - Specifiek gericht tegen moslims
 - Families worden gescheiden, dwangarbeid, constante controle, getuigenissen van mishandeling,...
 - UN: “crime against humanity”
- Officieel
 - Strijd tegen terrorisme
 - Help integratie in moderne economie: “vocational education and training centers”

Belt & Road Initiatief



Belt & Road Initiatief

- Enorme investeringen (149 landen, \$160 miljard)
- Gebrek aan transparantie: giften of leningen?
- Gebrek aan doelgerichtheid: landen helpen of SOEs helpen?
- Gebrek aan verantwoording door lokale leiders
- Meer en meer lokaal protest
 - bv. in Sri Lanka



Handelsoorlog met de VS

- Aanleiding was industrieel beleid: “Made in China 2025”
- 2/3 van VS import uit China kent nu verhoogde importtarieven
 - Gemiddeld 3% in 2018 – 19% sinds 2020
 - Voornamelijk kapitaalgoederen en industriële onderdelen
- Exportverbod voor geavanceerde industriële producten, bv. microprocessors
 - 600 Chinese bedrijven (vooral met staatsbanden) zijn door VS op Entity List geplaatst met economische sancties: o.a. Huawei, DJI
- Splits dit de wereld (weer) in twee economische blokken?

Leiderscultus – Xi Jinping

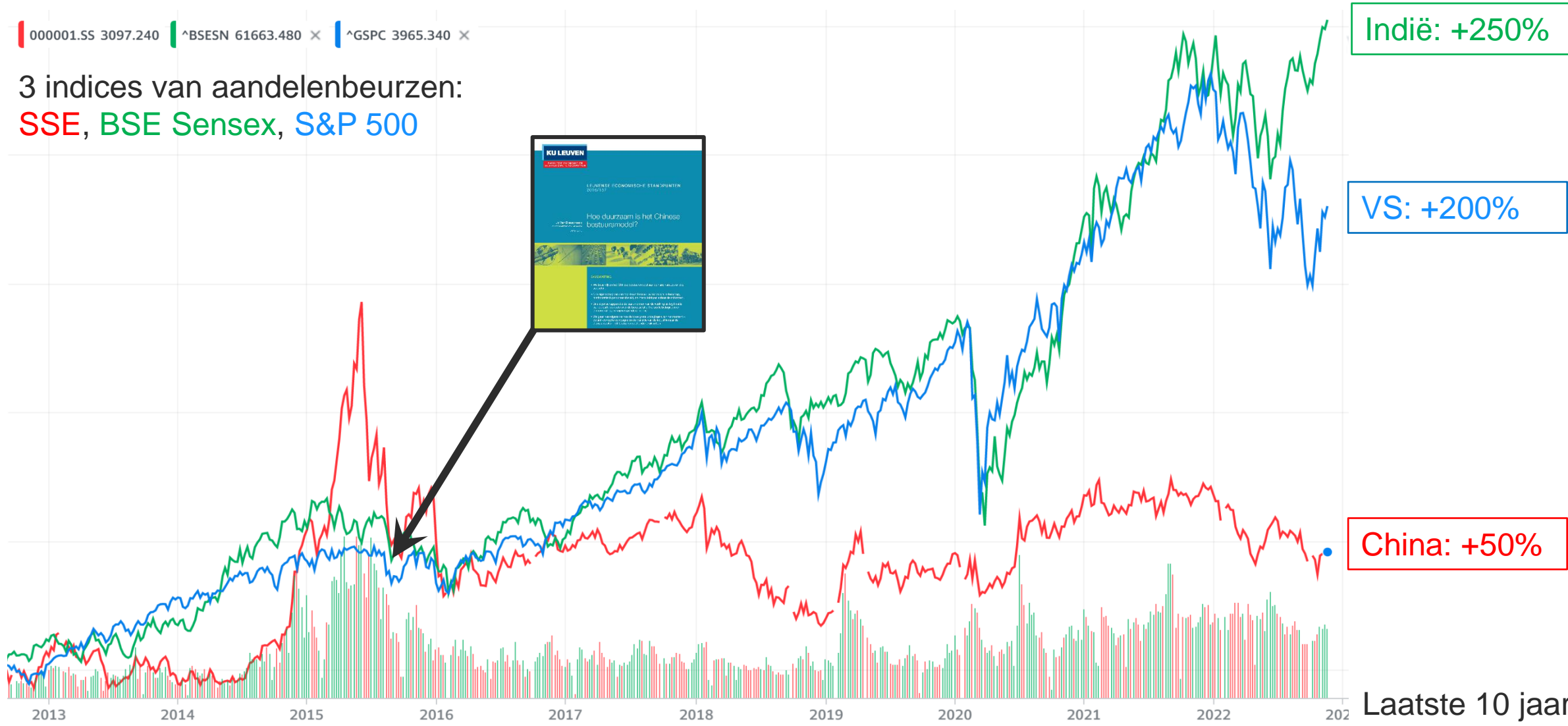
- Moeilijk in te schatten van buitenaf (ook voor Chinezen)
- Ik denk dat zijn persoonlijke controle overschat wordt
- Maar gebrek aan brede input lijkt wel een enorm probleem



Bottom line: $P_t = E \left[\sum_{k=1}^{\infty} \delta^k \text{Winst}_{t+k} \right]$

000001.SS 3097.240 | ^BSESN 61663.480 x | ^GSPC 3965.340 x

3 indices van aandelenbeurzen:
SSE, BSE Sensex, S&P 500



Bedankt

Bijkomende informatie

- <https://sites.google.com/view/jovb/>
- Jo.VanBiesebroeck@kuleuven.be

KU LEUVEN

FACULTEIT ECONOMIE EN
BEDRIJFSWETENSCHAPPEN

LEUVENSE ECONOMISCHE STANDPUNTEN
2016/157

Jo Van Biesebroeck
jo.vanbiesebroeck@kuleuven.be

3 mei 2016

Hoe duurzaam is het Chinese bestuursmodel?



SAMENVATTING

- We beschrijven het Chinese bestuursmodel aan de hand van zes unieke aspecten.
- Drie eigenschappen van top-down bestuur: autocratisch leiderschap, meritocratisch personeelsbeleid, en intens lobbyen achter de schermen.
- Drie eigenschappen die de basis vormen van de werking en legitimatie van de partij: controle over de bureaucratie, frequente betogingen en demonstraties, en wijdverspreide corruptie.
- We gaan vervolgens na hoe de twee grote uitdagingen van het moment – de anti-corruptie campagne en de transitie van de industrie naar de dienstensector – dit bestuursmodel onder druk zetten.