

# CHINAS WIRTSCHAFT ZUM JAHRESWECHSEL

**SHANGHAI, 17. JANUAR 2025**

Corinne Abele  
Trade Information GTAI Shanghai  
[corinne.abele@gtai.de](mailto:corinne.abele@gtai.de)  
[www.gtai.de](http://www.gtai.de)





# Chinas Wirtschaft zum Jahreswechsel: Auf der Suche nach Antworten auf strukturelle Probleme und internationale Risiken

## Agenda

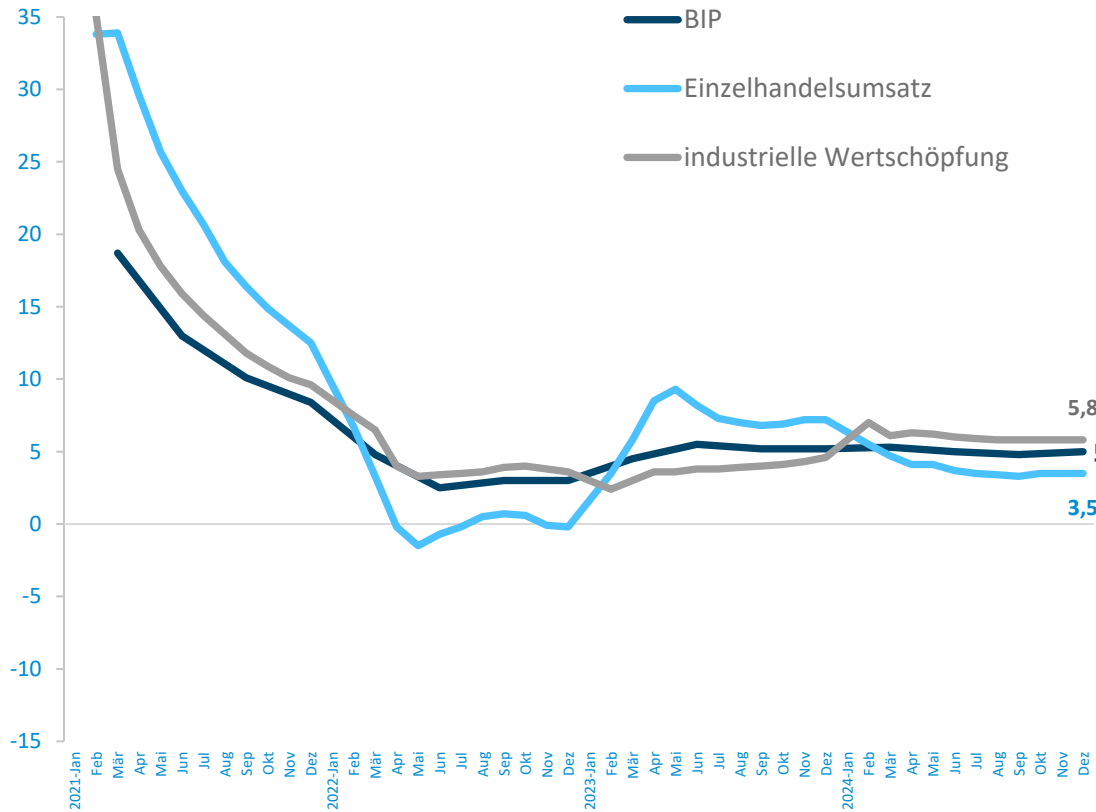
1. Makroökonomische Ausgangslage
2. Stimuli zum Jahresende 2024/2025
3. Ausblick 2025

# 1. MAKROÖKONOMISCHE AUSGANGSLAGE ENDE 2024

# Konsum als Wirtschaftsmotor schwach

## Wichtige Wirtschaftsindikatoren

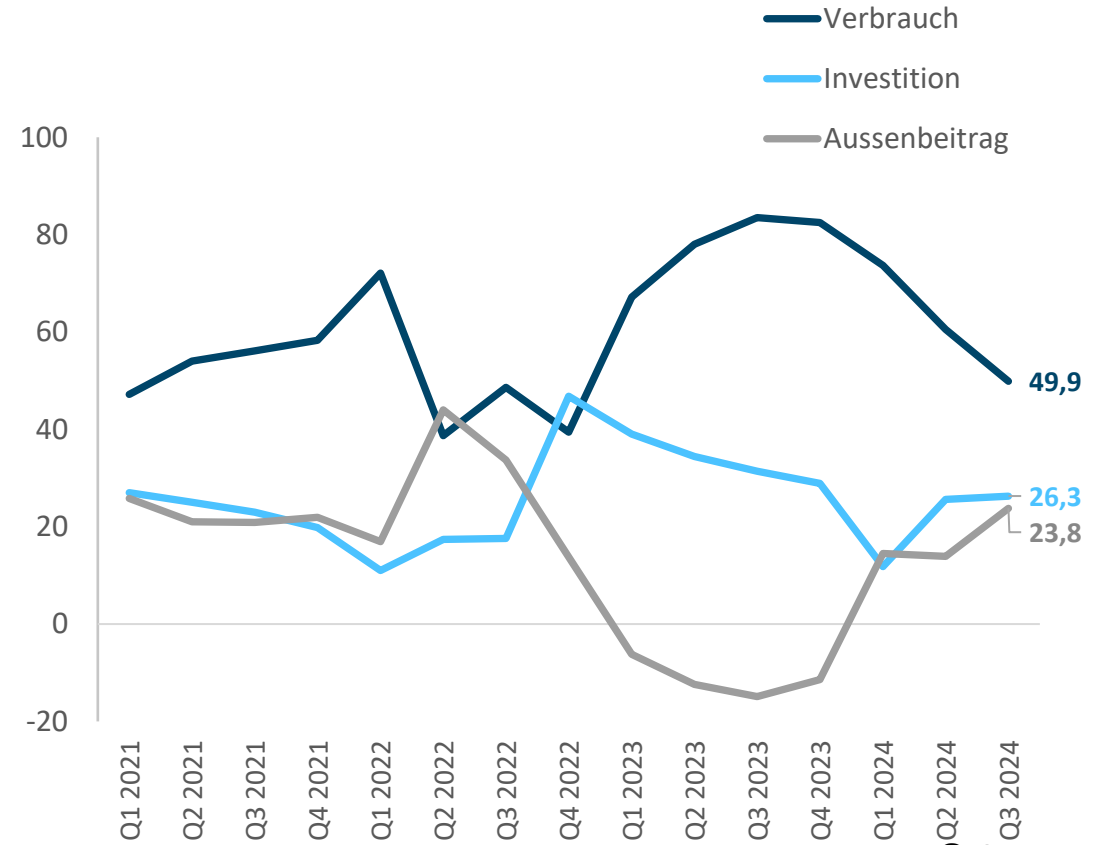
(Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent, akkumuliert)



Quelle: National Bureau of Statistics of China

## Beitragsstruktur des BIP-Wachstum

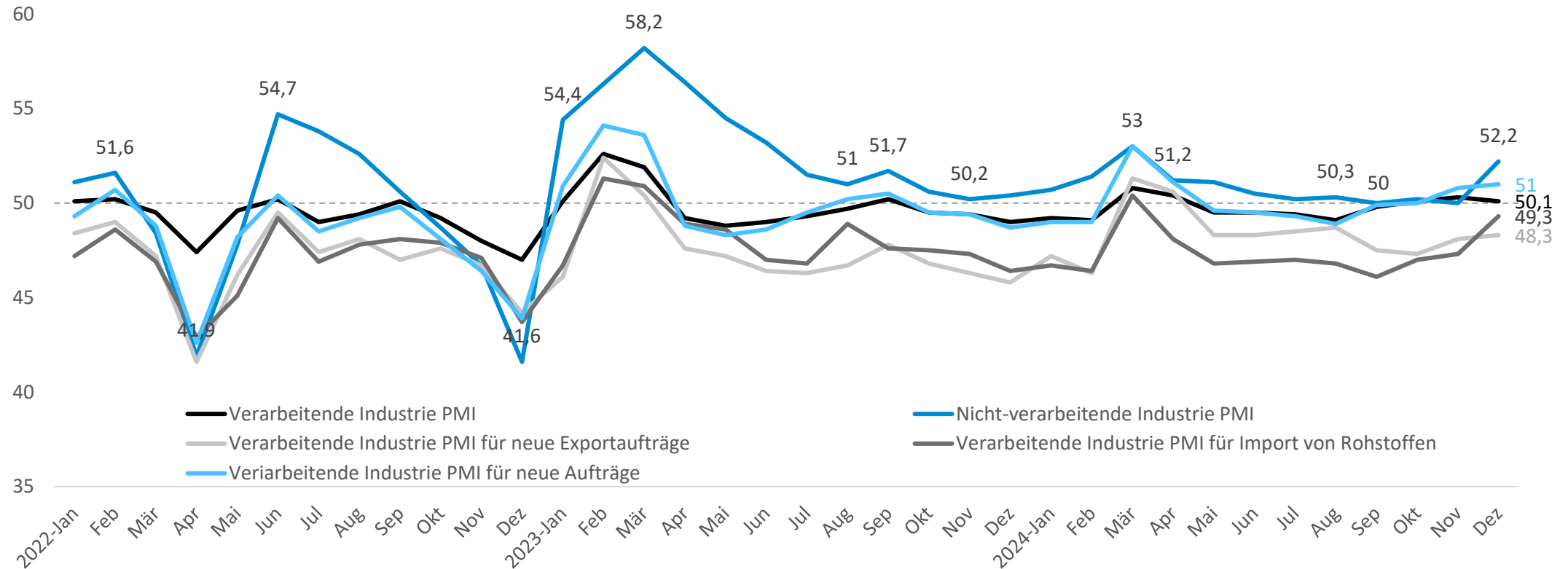
(Anteil in Prozent, akkumuliert)



Quelle: National Bureau of Statistics of China

# PMI: Vertrauen nachhaltig festigen – aber wie?

PMI-Entwicklung in der verarbeitenden und nicht-verarbeitenden Industrie



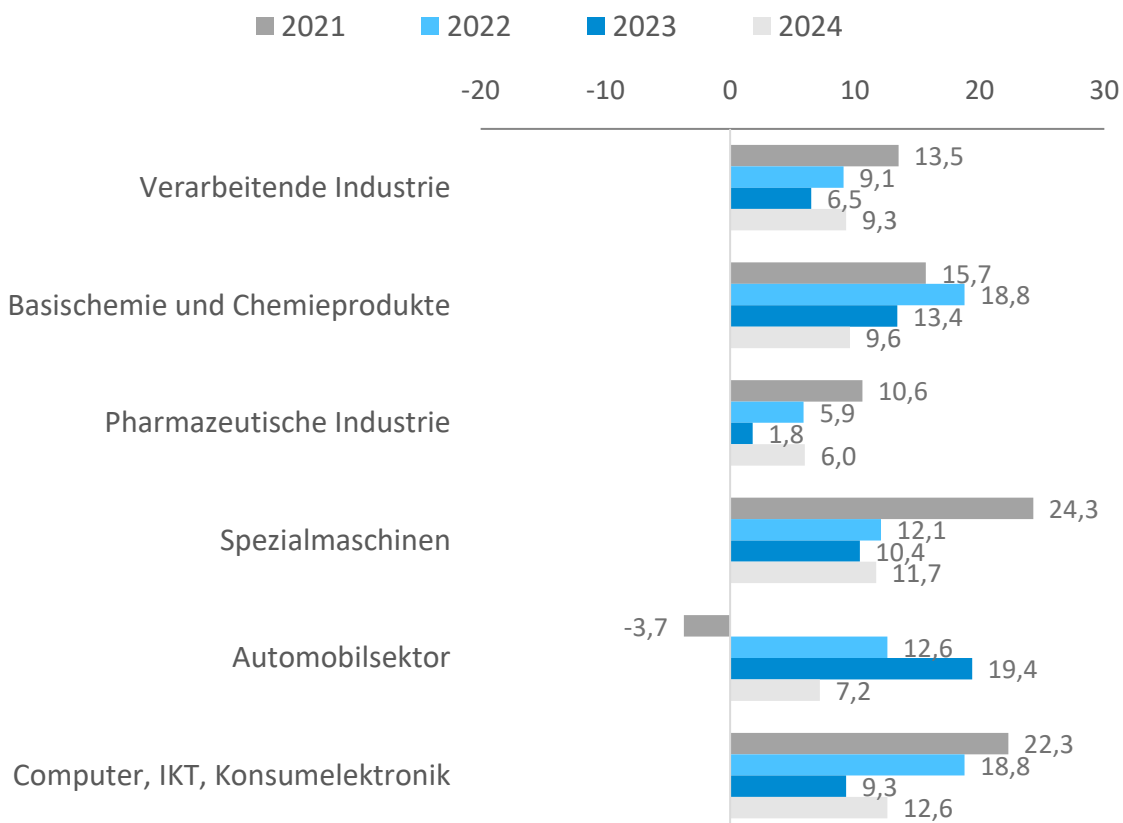
\*) Werte unter 50 verweisen auf Kontraktion der Wirtschaft.

Quelle: National Bureau of Statistics of China (NBS)



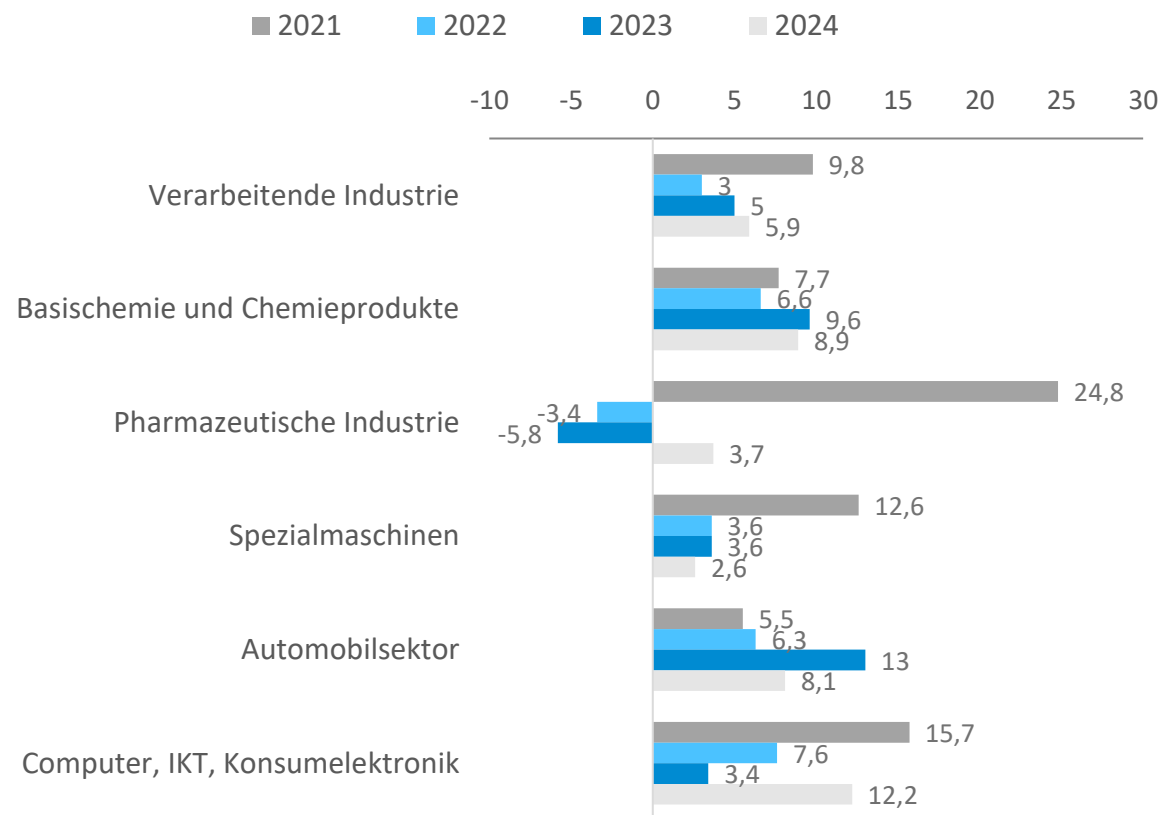
# Verarbeitende Industrie bietet gemischtes Bild

## Investitionen in feste Anlagen nach Branchen (Akkumulierte Veränderung in Prozent)



Quelle: National Bureau of Statistics of China (NBS)

## Industrielle Wertschöpfung nach Branchen (Akkumulierte Veränderung in Prozent)

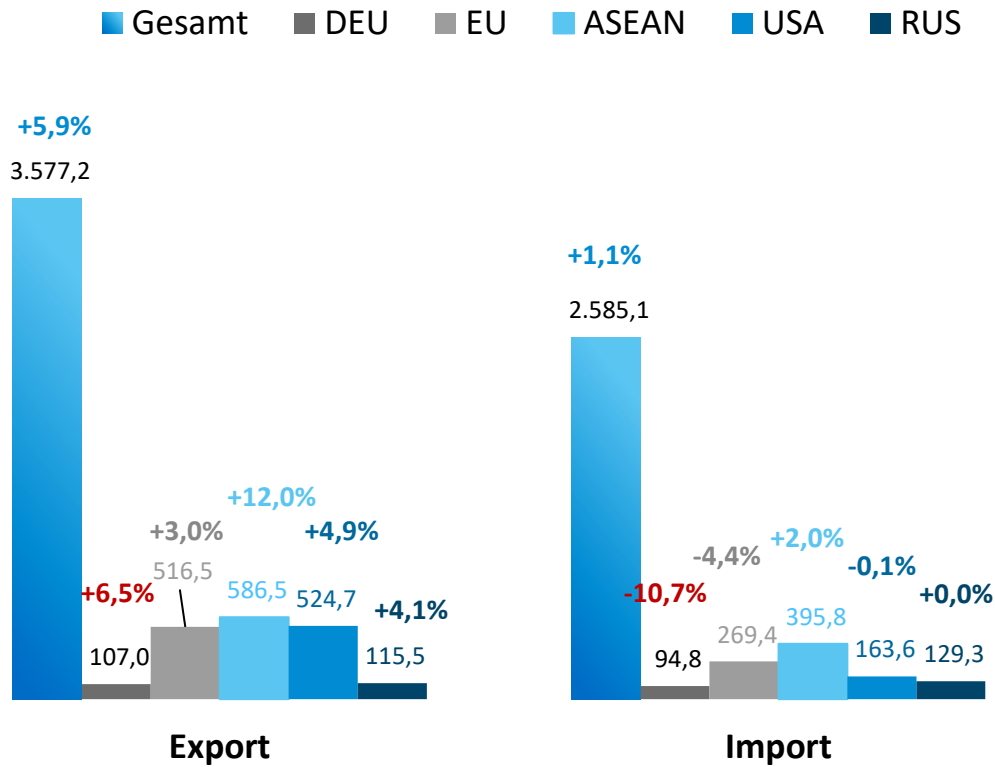


© GTAI

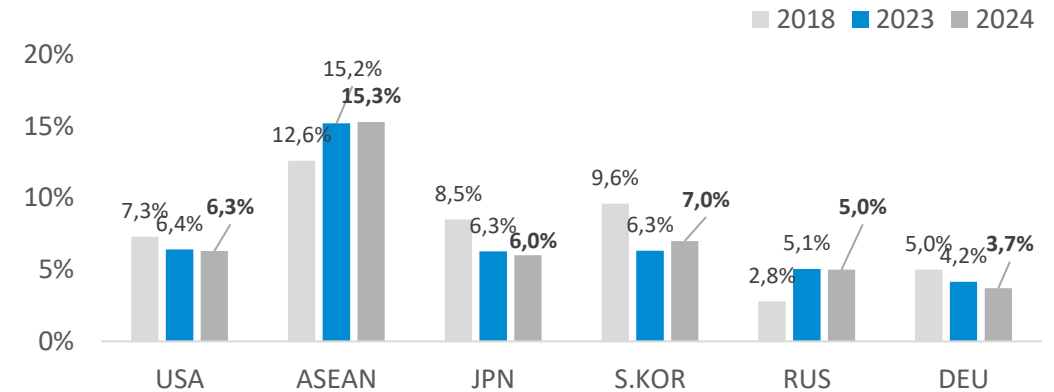
# Importe aus Deutschland sinken

## Chinas Warenaußenhandel im Jahr 2024

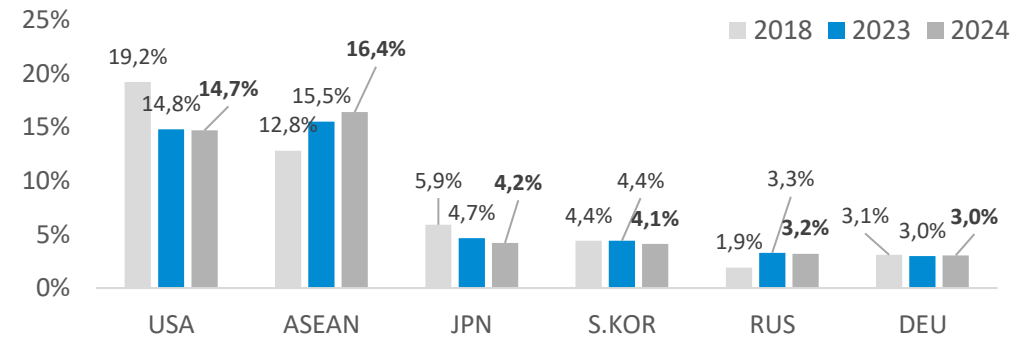
(in Mrd. US\$; Veränderung gegenüber Vorjahr in Prozent)



## Chinas Importherkunft nach Ländern (Anteil in Prozent)

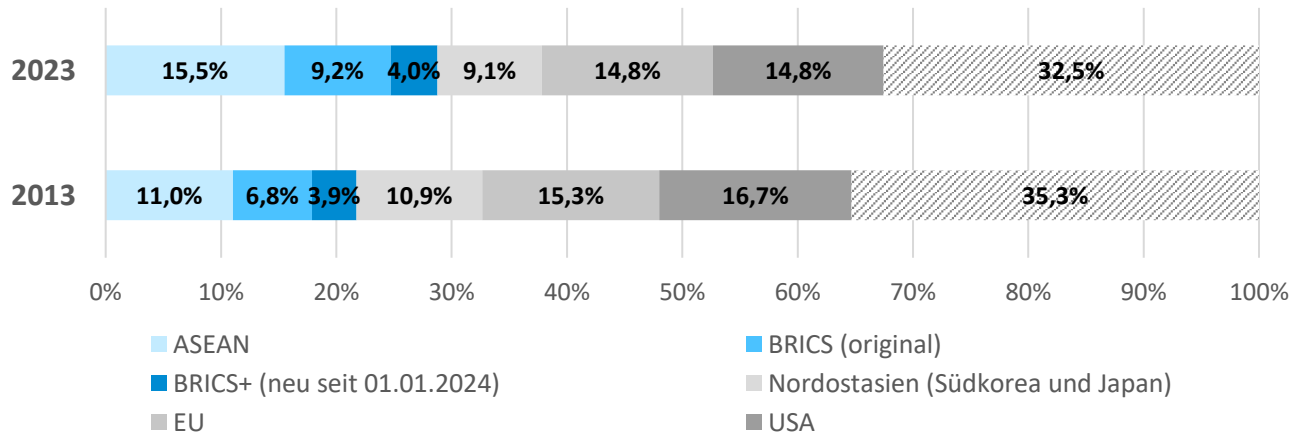


## Chinas Exportziele nach Ländern (Anteil in Prozent)

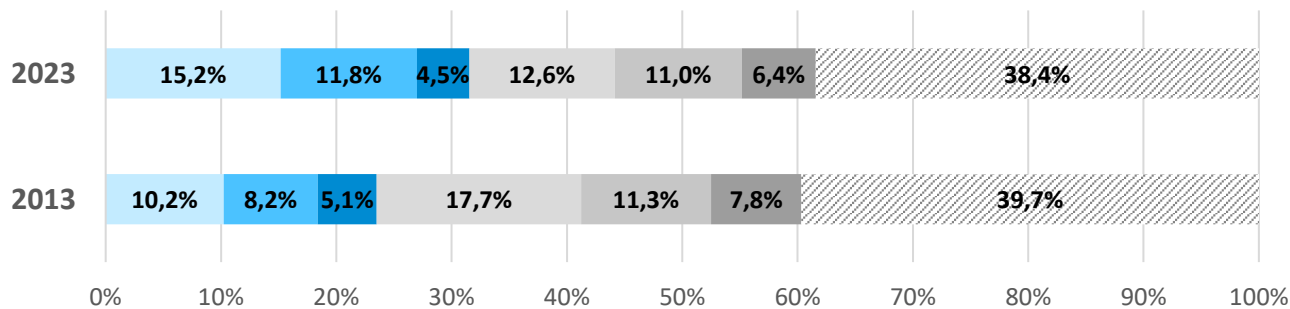


# Außenhandeltrends: „Politische Handelsregionen“?

Chinas Exportziel (Anteil nach Handelswert in US\$)



Chinas Importquelle (Anteil nach Handelswert in US\$)



- Schwächung der weltweiten Nachfrage
- Zunehmender politischer Druck von den USA (und der EU)
- Fragmentierung des Welthandels

Quelle: General Administration of Customs of the PRC

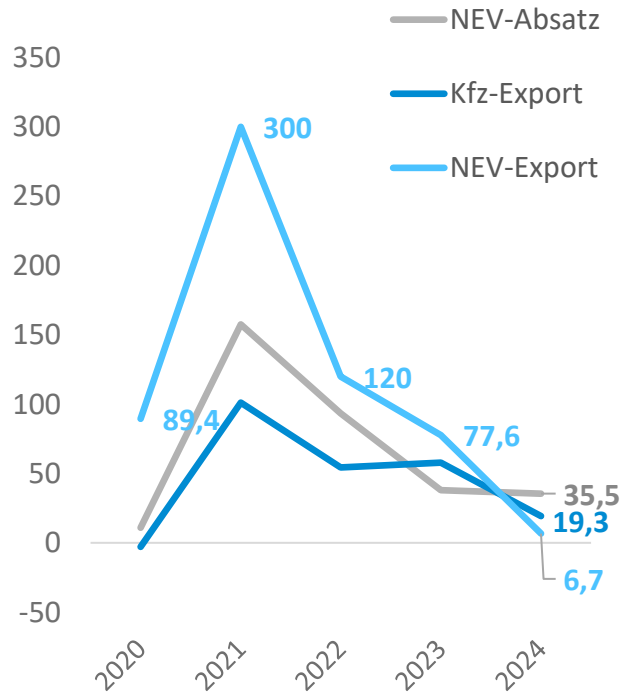
\*)BRICS (original) = Brasilien, Russland, Indien, China und Südafrika

\*)BRICS (neu seit 01.01.2024) = Argentinien, Ägypten, Äthiopien, Iran, Saudi-Arabien und VAE

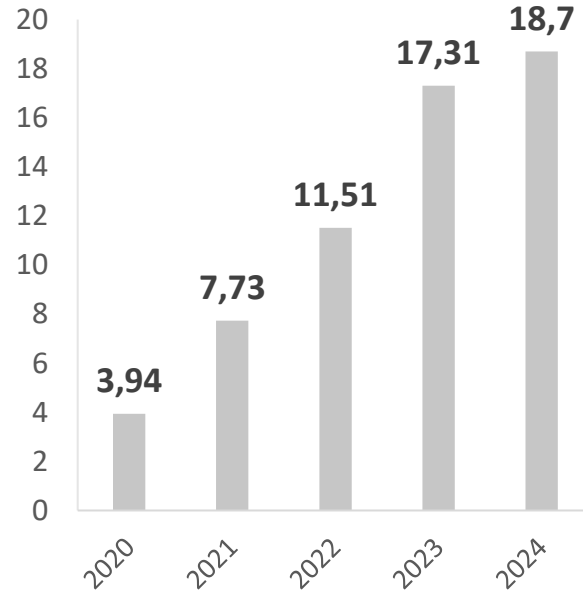


# PHEV gefragt wie nie

Chinas NEV Absatz und Export  
(Veränderung gegenüber Vorjahreszeitraum in Prozent)



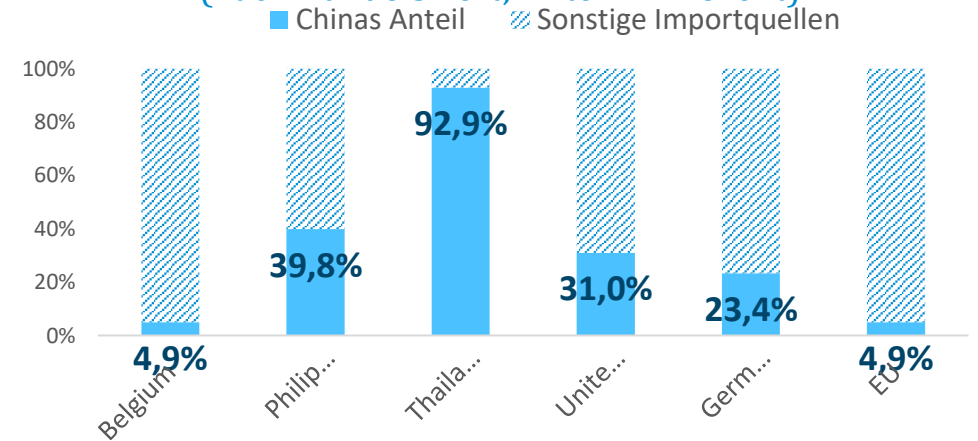
Anteil des Fahrzeugexports an der chinesischen Fahrzeugproduktion (in Prozent)



Pkw- und NEV-Verkäufe (in 1.000 Einheiten)

Kategorie	2022	2023	2024	Veränderung in %
Pkw	23.563	26.063	27.563	5,8
NEV	6.887	9.495	12.866	35,5
.Pkw	6.547	9.048	12,289	35,8
.Pure Battery Drive (BEV)	5.365	6.685	7.719	15,5
.Plug-in-Hybrid (PHEV)	1.518	2.804	5.141	83,3

Anteil chinesischer NEV am NEV- Gesamtimport in ausgewählten Ländern im Jahr 2023  
(nach Handelswert; Anteil in Prozent)



Quelle: CAAM, UN Comtrade Database 2024

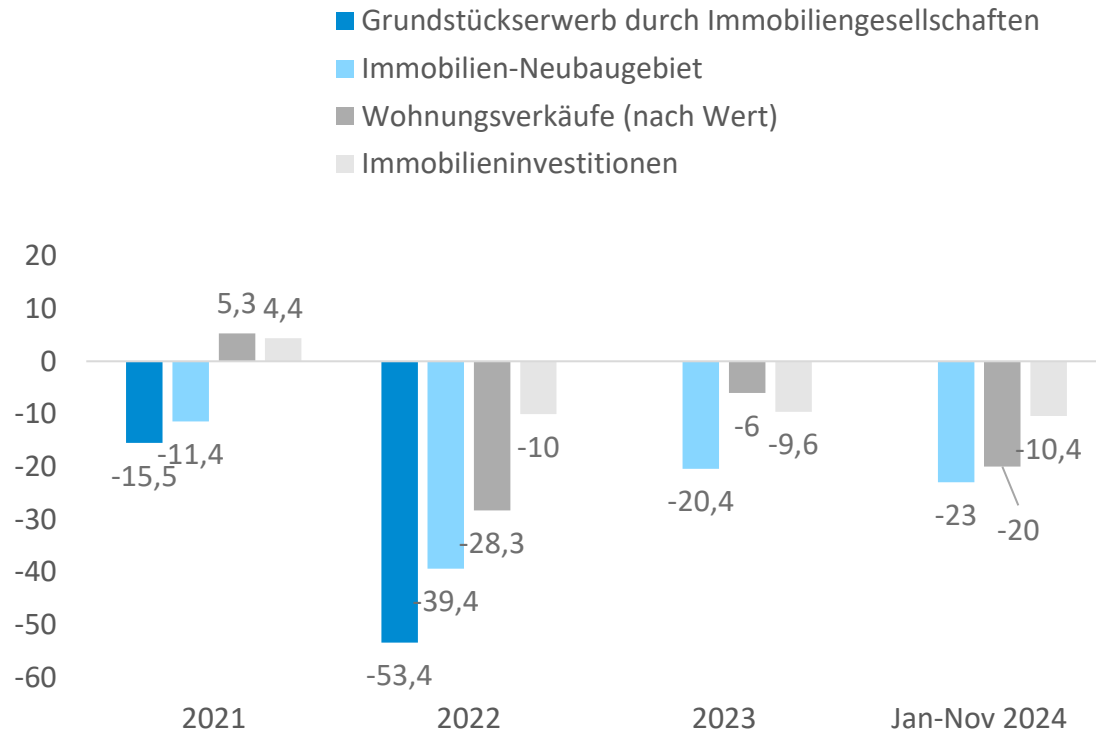
Note: NEV hier definiert als HS 870380.

## 2. WIRTSCHAFTSSTIMULI ZUM JAHRESENDE 2024



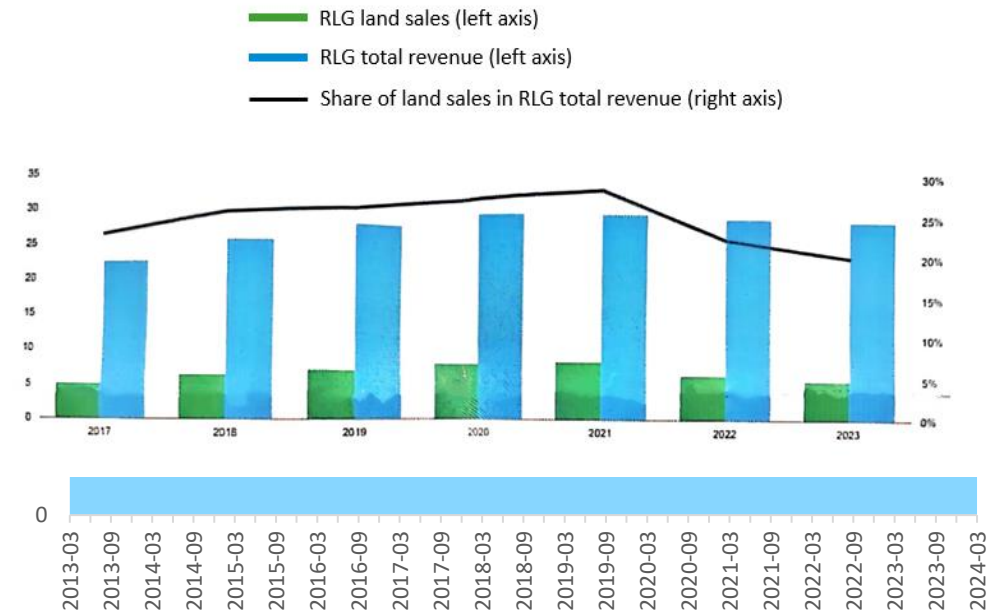
# Zielrichtung: Immobilienmarkt und regionale Verschuldung

## Immobilienmarktentwicklung (Akkumulierte Veränderung in Prozent)



Quelle: National Bureau of Statistics of China (NBS)

## Anteil der Erlöse aus Grundstücksverkäufen an den Gesamteinnahmen der Regional/Lokalregierungen 2017 bis 2023



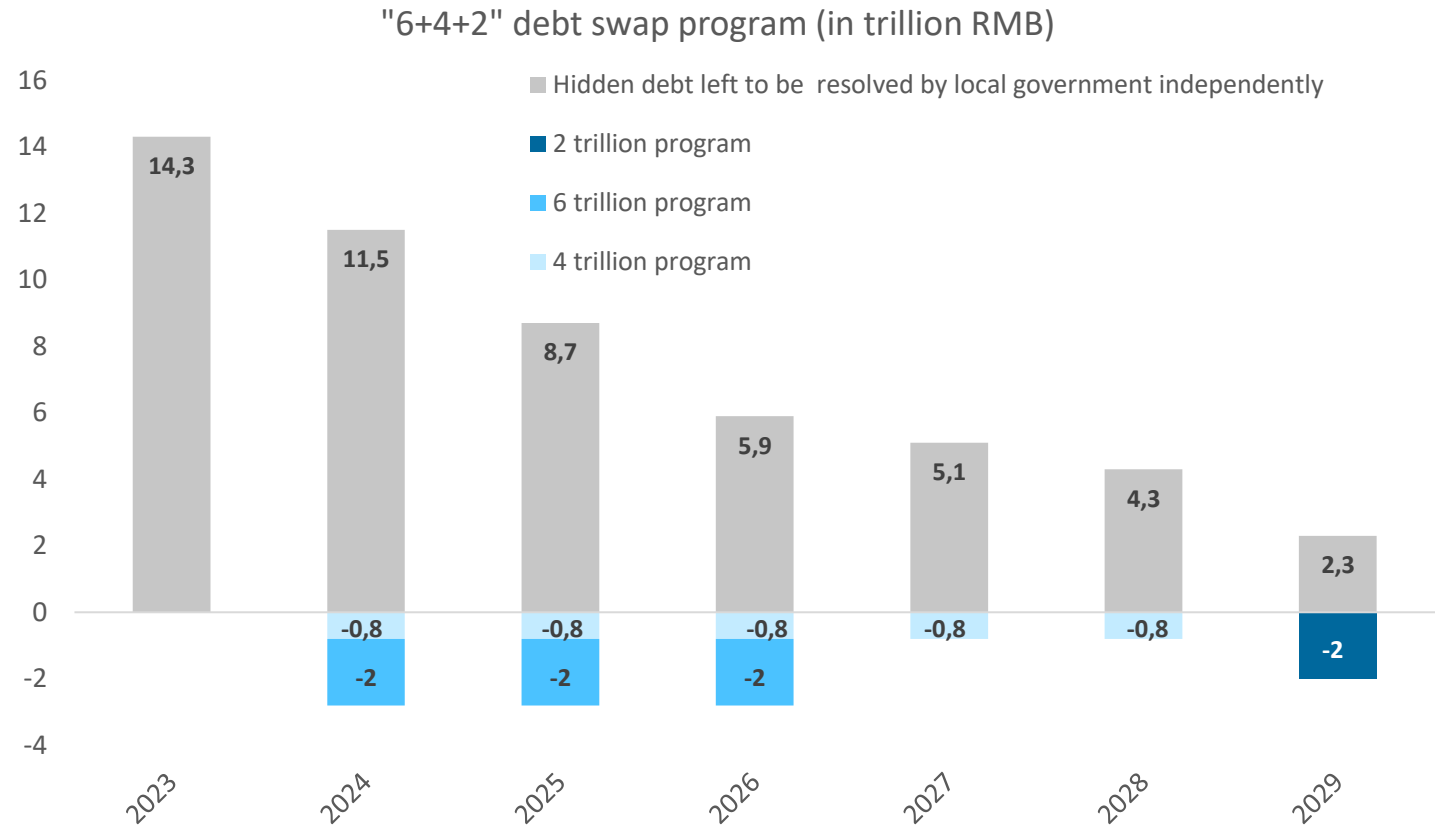
Quelle: Ministry of Finance

© GTAI

XING ZHAOPENG, SENIOR CHINA STRATEGIST,  
ANZ, SHANGHAI:

*“The CNY 6 trillion local hidden debt swap is encouraging, but it is far from a solution to the local debt risk and the amount looks too small...”*

# Hidden Debt Swap „6 + 4 + 2“



Source: MoF Minister Lan Foan at the press conference of the Standing Committee of the National People's Congress, 8.11.2024

# Zielrichtung Konsumankurbelung: Sind Stimuli ausreichend ?

- March 27, 2024 - *“Action Plan for Promoting Consumer Goods Replacement with New Goods”*- MOFCOM and other 14 departments:
- June 24, 2024 - *“Measures on Creating New Scenes of Consumption to Cultivate New Growth Points of Consumption”* - NDRC and other departments:
- August 3, 2024 - *“Opinions on Promoting High-Quality Development of Service Consumption”* - the State Council:
- July 24, 2024 - *“Several Measures on Strengthening Support for Large-Scale Equipment Replacement and Consumer Goods Trade-in (两新)”* - NDRC and MOF:

- Kurzfristige Maßnahmen gegen langfristige strukturelle Probleme ?
- Belastbare soziale Sicherungssysteme werden nicht angegangen

# Chinas Stimulusprogramm 2009 versus 2024/2025

## Zielrichtung:

- Konsum
- Investitionen und Modernisierung der Industrie
- Verschuldung der Lokalregierungen
- Immobilienmarktkrise

Liang Hui im März 2025 dürfte im Zeichen der Kontinuität dieser Politik stehen.

Area	2009	2024
Geld- und Fiskalstimulus	x	x
Cross-sector Unternehmensunterstützung	x	
Konsumanreize	x	x
Umschuldungsmaßnahmen für Lokalregierungen		x
Finanzierung großer Infrastrukturprojekte	x	



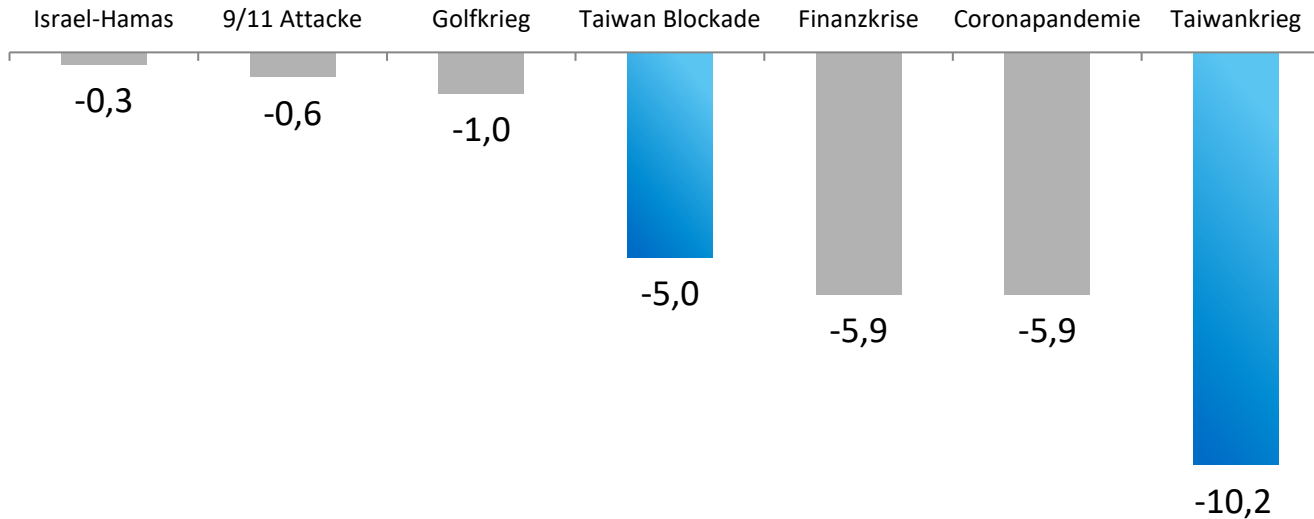
# 3. AUSBLICK 2025: THEMEN IM FOKUS



# Taiwan: Konflikt hätte Weltwirtschaftskrise zur Folge

## Krisenauswirkungen im Vergleich

(Abweichung des globalen BIP in % zum Vorkrisen-Trend)



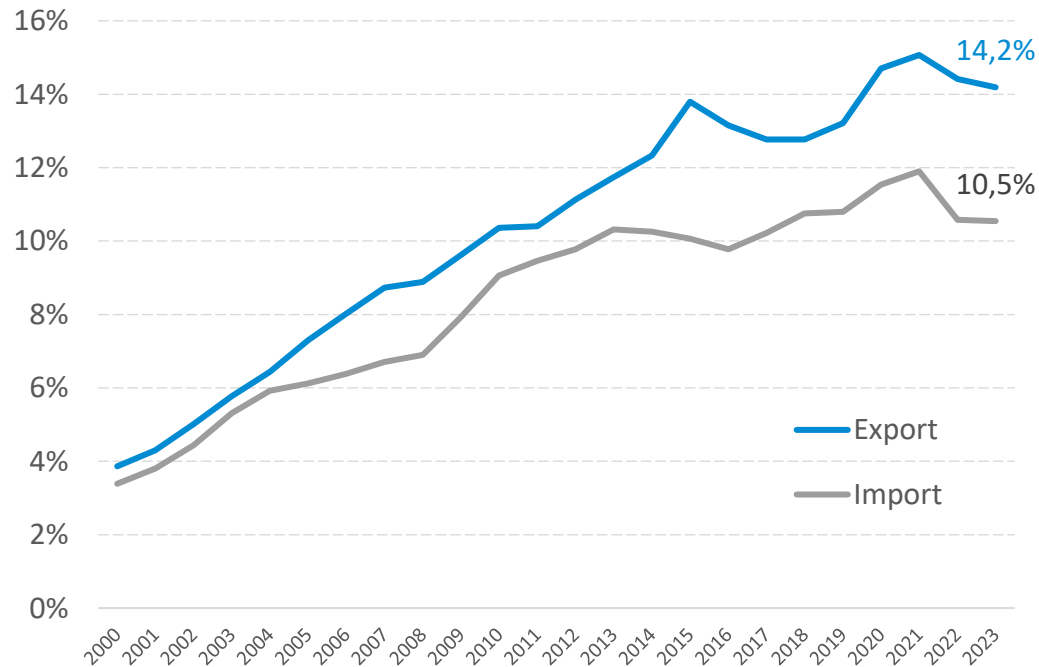
-5 bis -6,5%  
des BIP: Kosten  
für hartes  
Decoupling

-1,5%  
Mittel-  
fristige BIP-  
Reduktion

- Wichtigste Folgen:
  - Störung der (Halbleiter-) Lieferketten
  - Seewege in Ostasien gestört
  - Schock für Finanz-/Währungsmärkte
  - Sanktionen ggü. China und Gegensanktionen
- > Was passiert mit China-Geschäft?

# Entwicklung von Chinas globalem Handel

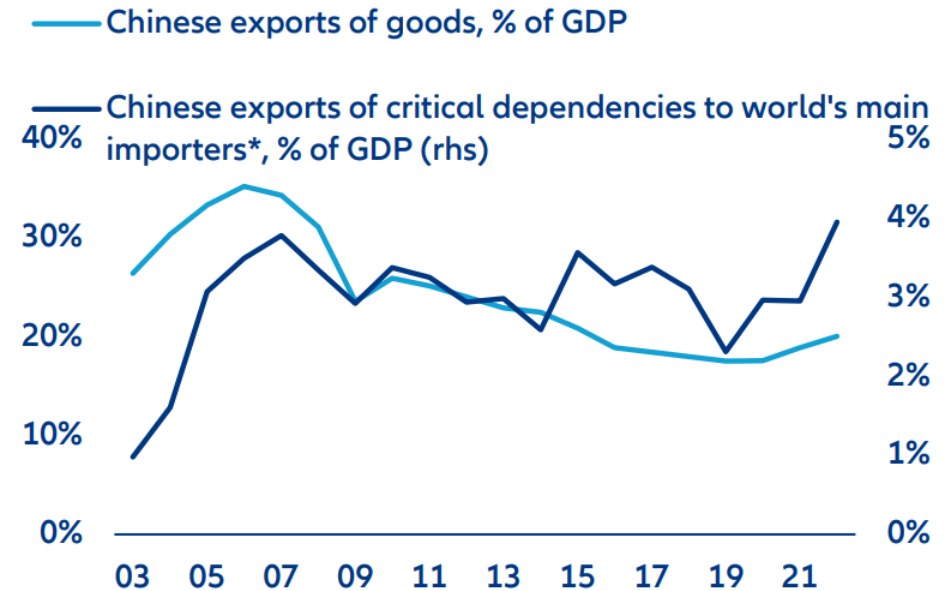
## Chinas Anteil am weltweiten Warenhandel (Anteil in Prozent)



Quelle: WTO Global Trade Data Portal

Note: China ist am 11. Dezember 2001 der WTO beigetreten.

## Chinas „kritische Exporte“ steigen stärker



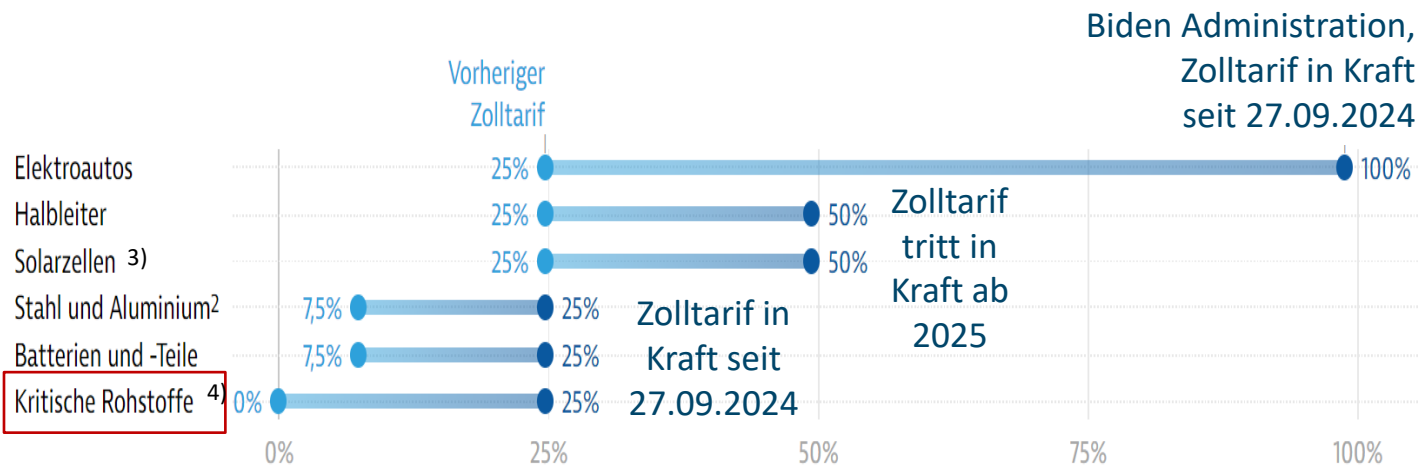
\*Importers include US, EU-28, ASEAN, Japan, South Korea, India, Taiwan, Australia, Canada, Mexico and Brazil that collectively account for 70% of global imports

Sources: Allianz Research estimates based on ITC data..

# Trump plant weitere Schutzzölle gegen China

Nach Zollerhöhungen und strategischer Listen-Politik durch Biden-Regierung

## US-Zölle auf chinesische Importwaren



1 spätestens in Kraft ab 2025/26; 2 Vorheriger Zolltarif: 0 bis 7,5%.

Quelle: The White House 2024

3 umfasst zwei neue Kategorien: „silicon wafers“ und „polysilicon  
andere Mineralien, Kobalt- und Wolframerze, Permanentmagneten

used in solar panels“; 4 Graphit und

- Biden behielt Strafzölle Trumps bei und hat massive Erhöhungen hinzugefügt
- Mindestens 260 chinesische Unternehmen auf „Schwarzen Listen“
- Trump plant weitere Pauschaltarife

# Zeitlinie für Chinas Exportkontrolle

## 2020

- 28.08.2020: Mitteilung 38/2020 von Mofcom und MoST: Erste Änderung des Katalogs der exportverbotenen und exportbeschränkten Technologien Chinas seit 2008
- 19.09.2020: Rechtsrahmen für Liste der unzuverlässigen Unternehmen geschaffen
- 01.12.2020: Ausfuhrkontrollgesetz der VR China tritt in Kraft

## 2021

- 29.12.2021: Weißbuch über Chinas Exportkontrollen veröffentlicht

## 2023

- 21.12.2023: aktualisierter Katalog der verbotenen und beschränkten Technologien für die Ausfuhr inkl. Nichteisen-Metallverhüttung und Walzindustrie; Samarium-Kobalt-, Neodym-Eisen-Bor-, Cer-Magnete und Seltenerd-Kalzium-Sauerstoff-Borat-Zubereitungstechnologie
- 03.07.2023: China beschränkt Ausfuhr von Gallium und Germanium.
- 20.10.2023: China beschränkt Ausfuhr bestimmter Arten von Graphit.

## 2024

- 15.08.2024: China beschränkt Ausfuhr von Antimon und entsprechender Verhüttungstechnologie.
- 01.10.2024: Chinas Regelungen für Seltene Erden treten in Kraft.
- 01.12.2024: Verschärfte Exportkontrolle für Dual-Use-Güter tritt in Kraft



# Globaler Technologie- wettbewerb

**Im globalen Technologiewettbewerb rückt China in die Spitze vor:**

- Bei 37 von 44 kritischen Technologien dominiert das Land die Forschung
- Weltweit führende Forschungseinrichtungen sitzen in China
- Chinas Technologievorsprung ist in einigen Bereichen das Ergebnis von bewusster Gestaltung und langfristiger Planung



# Mit Innovation in die Weltspitze

Bis 2049 an die Weltspitze: Eine Strategie in drei Phasen

2049: Führende Industrienation, „Industrieriese“

- Global führendes Technologie- und Branchensystem

2035: Mittelfeld der führenden Industrienationen

- Durchbruch in wichtigen Branchen, Innovationsfähigkeit in Zukunftsbranchen

2025: Aufrücken in der globalen Wertschöpfungskette

- Deutliche Produktivitäts- und Innovationssteigerung, Smart Production
- International wettbewerbsfähige chinesische Multinationals

**Made in China  
2025**

# Transformationsdirektive versus Reformstau

- 33-Punkte-Liste zur Beschleunigung der Transformation, 31.07.24:
- Kreislaufwirtschaft bis 2035
- Karbonneutralität bis 2060
- Integrierte Entwicklung von grüner und digitaler Transformation „323“ vom 24.08.24

**Ziel ist gesellschaftliche Stabilität und nationale Sicherheit**

*Quelle: Two critical online views on China's economy vanish ahead of policy meeting | Reuters*

Meeting des Politbüros des Zentralkomitees der KP Chinas und Central Economic Work Conference Dez. 2024:

- Stärker pro-active Fiskalpolitik
- Geldpolitik "moderately loose"
- Stabilisierung des Wohnungs- und Aktienmarktes
- Weitere Konsumstimuli

**Wirtschaftliche Reformervwartungen an Lianghai im März 2025 gering**

*Quelle: Offizielle Websites von Regierungsstellen Chinas*

# Kontaktinformationen – [www.gtai.de/china](http://www.gtai.de/china)

## Wirtschaft

### Christina Otte

T +49 (0)228 249 93-323  
christina.otte@gtai.de  
Villemombler Straße 76  
53123 Bonn

## Recht

### Julia Merle

T +49 (0)228 249 93-432  
julia.merle@gtai.de  
Villemombler Straße 76  
53123 Bonn

## Zoll

### Klaus Möbius

T +49 (0)228 249 93-340  
klaus.moebius@gtai.de  
Villemombler Straße 76  
53123 Bonn

## Marktbeobachtung in China

### Beijing

#### N.N.

T +86 (0)10 65907620

### Shanghai

#### Corinne Abele

T +86 (0)21 38585093  
corinne.abele@gtai.de

### Hongkong

#### Robert Herzner

T +852 25321277  
robert.herzner@gtai.de

Germany Trade & Invest ist die Wirtschaftsförderungsgesellschaft der Bundesrepublik Deutschland. Die Gesellschaft sichert und schafft Arbeitsplätze und stärkt damit den Wirtschaftsstandort Deutschland. Mit über 50 Standorten weltweit und dem Partnernetzwerk unterstützt Germany Trade & Invest deutsche Unternehmen bei ihrem Weg ins Ausland. wirbt für den Standort Deutschland und begleitet ausländische Unternehmen bei der Ansiedlung in Deutschland.

Gefördert durch das Bundesministerium für Wirtschaft und Energie aufgrund eines Beschlusses des Deutschen Bundestages.

© Germany Trade & Invest

Alle von Germany Trade & Invest zur Verfügung gestellten Informationen wurden mit größtmöglicher Sorgfalt erstellt. Für die Richtigkeit können wir jedoch keine Haftung übernehmen.