



**BOFIT**

# **KIINA**

## **-TIETOISKU**

Ajankohtaisia teemoja Kiinan taloudesta ja talouspolitiikasta





# BOFIT Kiina-tietoisku

Miten rakennetaan tulevaisuuden kasvu?

# Ohjelma

## **Avaussanat**

likka Korhonen, tutkimuspäällikkö, BOFIT (@likkaKorhonen)

## **Kiinan talouden kasvuhuolet lisääntyvät**

Eeva Kerola, vanhempi ekonomisti, BOFIT

## **Kiinteistösektorin riskit tapetille rakennuttajien maksuongelmien myötä**

Riikka Nuutilainen, vanhempi ekonomisti, BOFIT

## **Kiinan 20 vuotta WTO:ssa on muuttanut maailmaa, myös Suomea**

Juuso Kaaresvirta, vanhempi ekonomisti, BOFIT (@J\_Kaaresvirta)

## **Kiinan kommunistisen puolueen historia - mitä se kertoo tulevaisuudesta?**

Lauri Paltemaa, Professori, Turun yliopisto

Tilaisuudessa on varattu aikaa kysymyksille ja keskustelulle.

Twitterissä  
keskustelua voi  
käydä hashtagilla  
**#kiinatietoisku**

**BOFIT**  
**KIINA**  
**-TIETOISKU**

Ajankohtaisia teemoja Kiinan  
taloudesta ja talouspolitiikasta



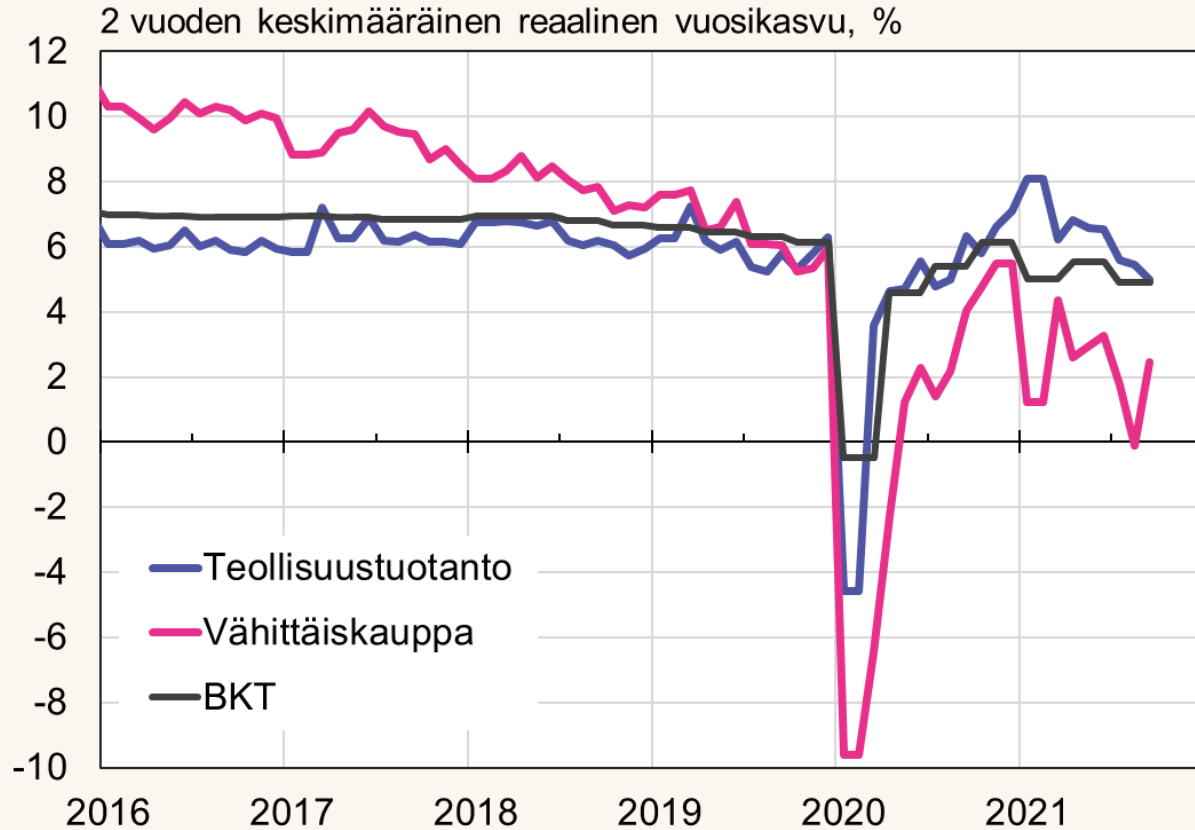


# Kiinan talouden kasvuhuolet lisääntyvät

Kiina-tietoisku 29.11.2021

Eeva Kerola  
Suomen Pankin nousevien talouksien tutkimuslaitos (BOFIT), Suomen Pankki

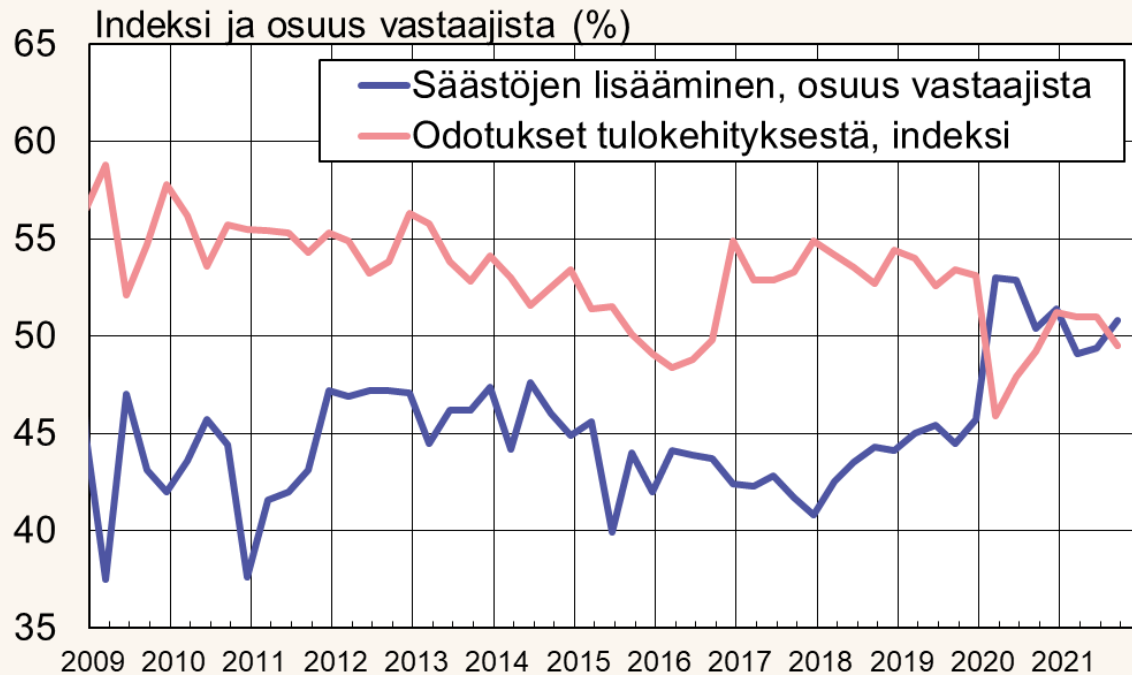
# Pandemiasta palautuminen pysynyt kaksijakoisena, talouskasvu hidastunut loppuvuotta kohden



Lähteet: CEIC ja BOFIT

- Teollisuustuotanto toipui koronakriisistä nopeasti, viennin vahva veto auttanut
- Kulutus ja palvelusektori ovat kasvaneet pandemiaa edeltänyttä aikaa hitaammin
- Talouskasvu hidastunut vuoden toisella puoliskolla, kolmas neljännes jopa arvioitua heikompi

# Pandemiasta palautuminen pysynyt kaksijakoisena, talouskasvu hidastunut loppuvuotta kohden

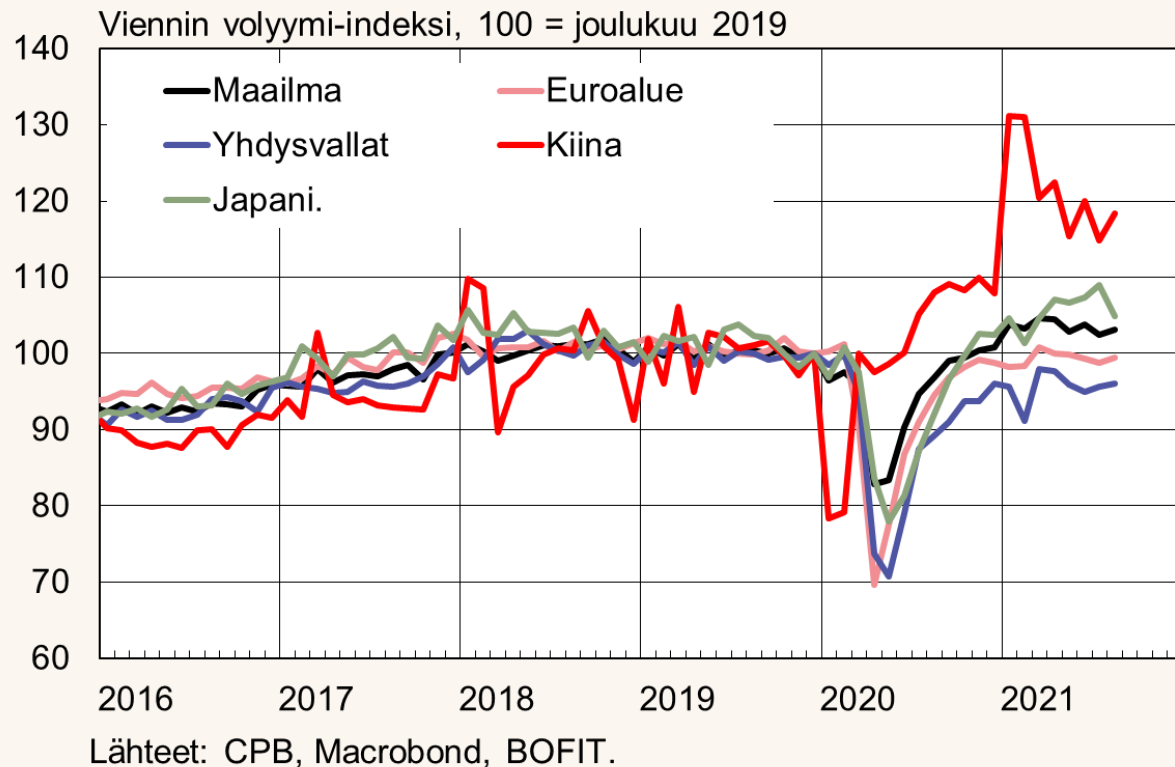


Lähteet: PBoC, Macrobond, BOFIT.

- Teollisuustuotanto toipui koronakriisistä nopeasti, viennin vahva veto auttanut
- Kulutus ja palvelusektori ovat kasvaneet pandemiaa edeltänyttä aikaa hitaammin
- Talouskasvu hidastunut vuoden toisella puoliskolla, kolmas neljännes jopa arvioitua heikompi



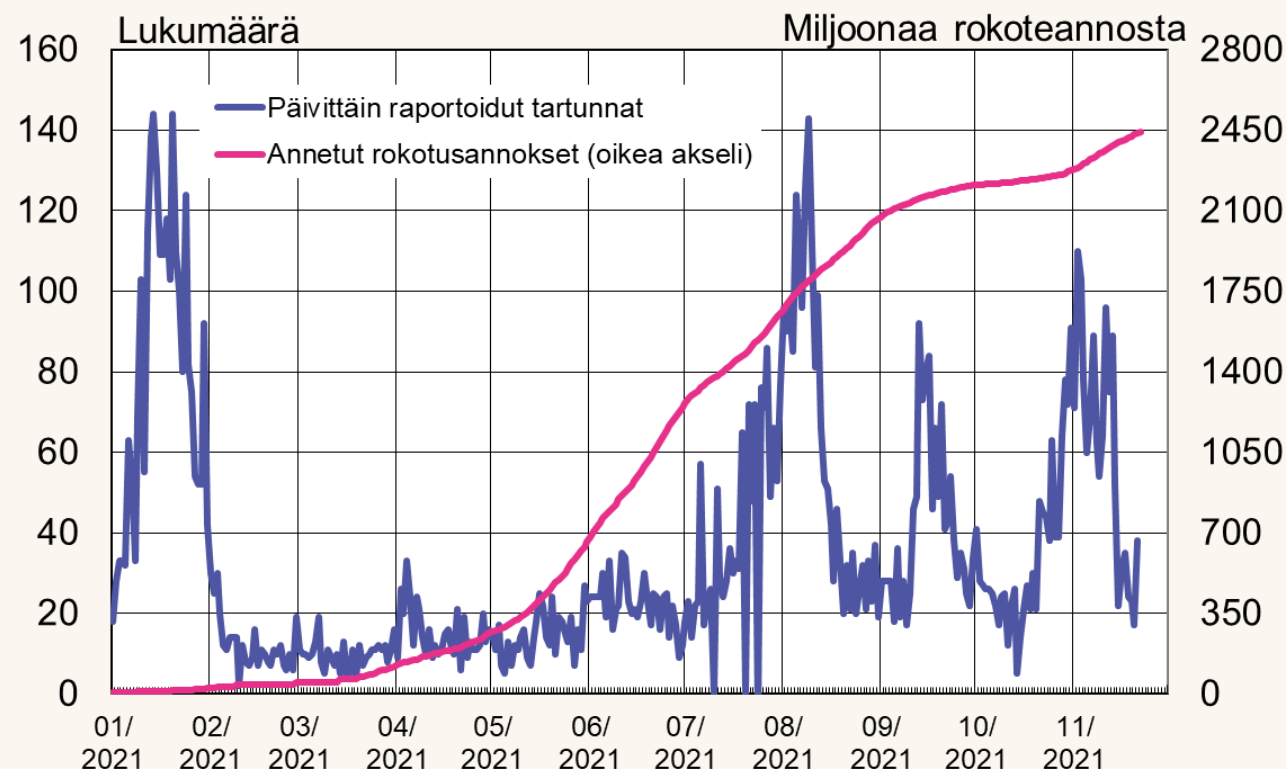
# Vienti vetänyt olosuhteisiin nähden hämmästyttävän hyvin



- Kiina kasvatti markkinaosuuksiaan maailmankaupasta pandemian aikana
  - Etätyö- ja suojautumisvälineiden kysyntä kasvoi maailmalla
  - Kiinan osuus maailman viennistä nousi viime vuonna 15 prosenttiin
- Tuonnin kasvu vaatimattomampaa, kauppataseen ylijäämä uusiin ennätyksiin
  - Tuonti kasvanut enemmän lähialueilta, ASEAN-maista ja Taiwanista

# Kasvuhuolet lisääntyneet vuoden aikana

- Koronastrategia heikentää kulutuksen kasvua ja aiheuttaa tuotantokatkoja
- Kiinteistömarkkinat viilenevät, asuntohinnat laskussa, rakentaminen supistuu
- Sähköntuotanto-ongelmat aiheuttavat tuotantokatkoja ja häiritsevät tuotantoketjuja
- Puolue kiristänyt otetta taloudesta, yksityisyritysten painoarvoa pienennetty ja julkista keskustelua kontrolloidaan

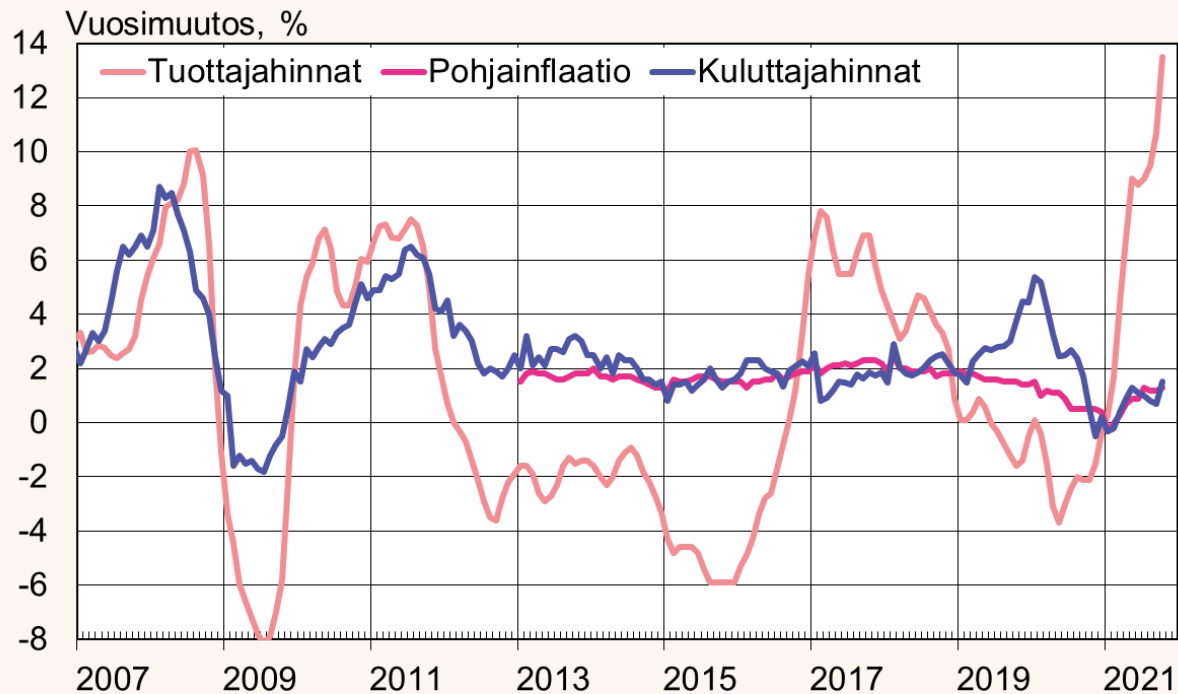


Lähteet: Our World in Data, University of Oxford ja BOFIT.

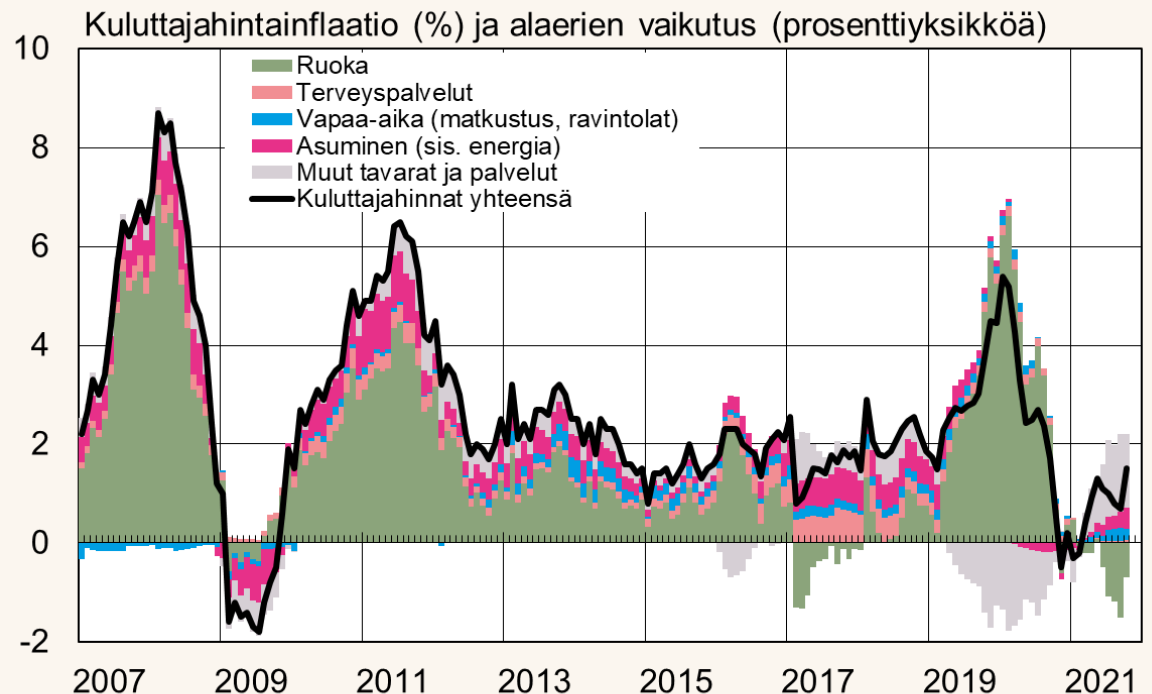


# Tuottajahinnat nousseet historiallisen korkealle, mutta välittyminen kuluttajahintoihin pysynyt vähäisenä

- Tuottajahintojen nousun takana energian ja raaka-aineiden kallistuminen
- Kuluttajahintoja liikuttaa eniten muutokset ruoan hinnassa



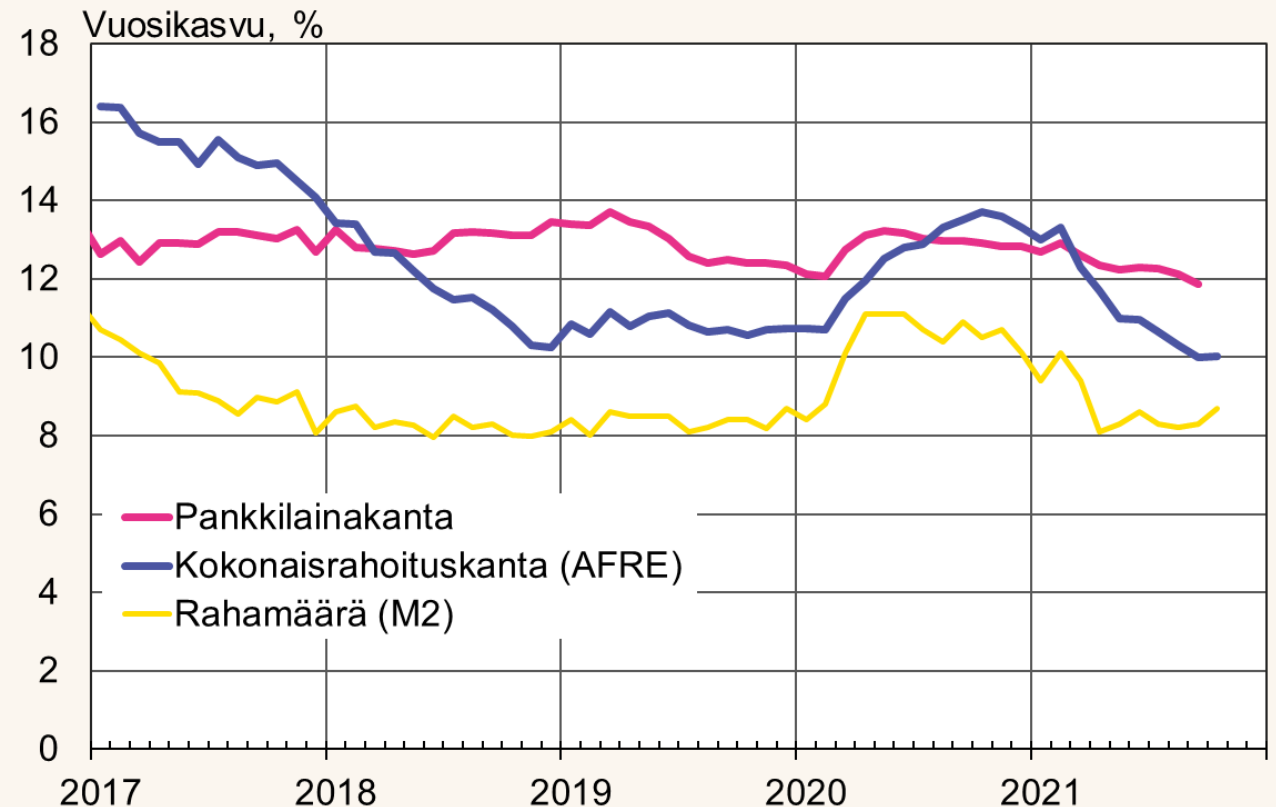
Lähteet: Kiinan tilastovirasto, Macrobond ja BOFIT.



Lähteet: NBS, Macrobond ja BOFIT.

# Lainakannan kasvu hidastunut, rahapolitiikka pidetty ennallaan

- Erityisesti asuntolainojen kasvu hidastunut
- Korot pidetty ennallaan, markkinalikviditeettiä lisätty maltillisesti
- Ei merkittäviä paineita pääoman ulosvirtaukselle, juan vahvistunut hieman
  - Taustalla vaihtotaseen ylijäämän kasvu ja rahoitusmarkkinoiden avautumisen myötä kasvanut pääoman virtaaminen Kiinaan

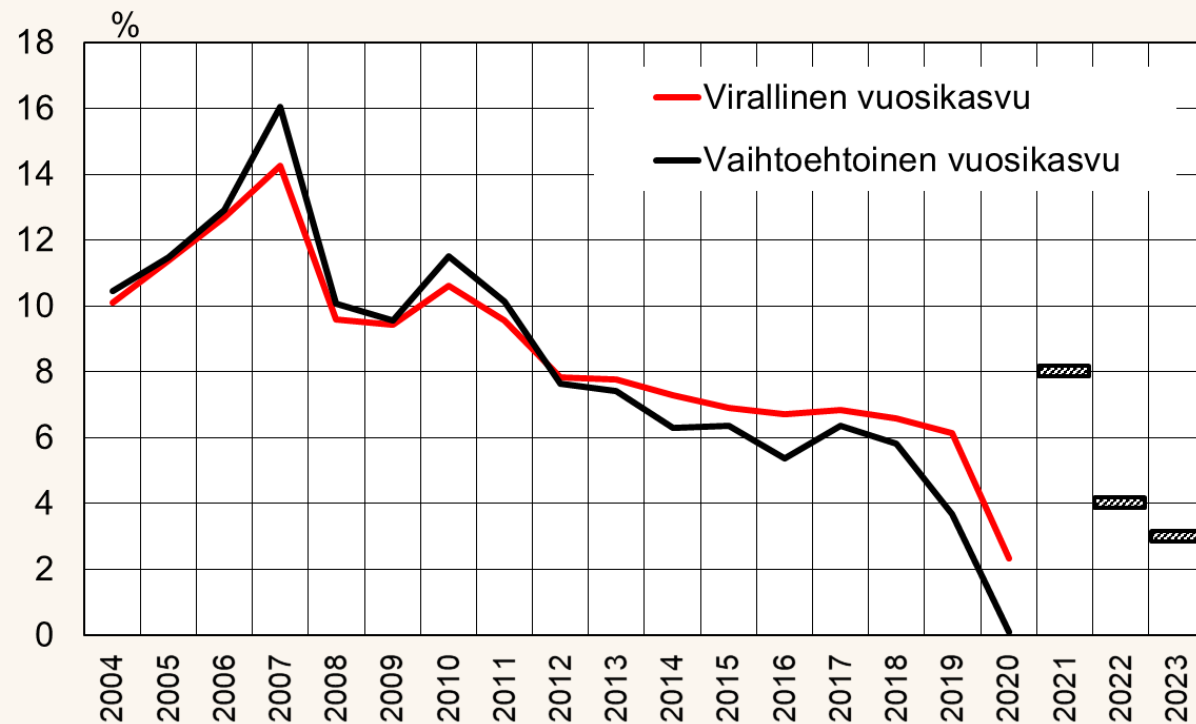


Lähteet: CEIC, NBS, Kiinan keskuspankki, BOFIT



# Ennuste: kasvu hidastuu tämän vuoden jälkeen väistämättä pandemiaa edeltänyttä aikaa hitaammaksi

BKT-vuosikasvut ja BOFIT-ennuste vuosille 2021–23



Lähteet: NBS, BOFIT.

- Kuluvan vuoden kasvutavoite “yli 6 %” saavutetaan helposti
- Noin 4 % BKT-kasvu ensi vuonna olisi yhtä suuri kuin vaihtoehtoinen kasvu jo ennen pandemiaa
  - Muiden ennustajien reilu 5 % vaatisi kasvun selvää kiihtymistä lähineljänneksinä
- Kasvua hidastaa moni tekijä:
  - Epäedullinen väestökehitys
  - Korkeat velkatasot
  - Hidas tuottavuuskehitys

# Ennusteen riskit kallellaan alaspäin, talouden rakenteiden merkittävät muutokset mahdollisia

- Talouden rakenteilla mahdollisuus muuttua merkittävästi:
  - Ilmastotavoitteet: hiilipäästöt laskuun viim. 2030, hiilineutraalisuus 2060
  - “Common prosperity”: kasvuedellytykset uusiksi, kulutusvetoisempi kasvu?
- Talouskasvu voi yllättää positiivisesti, jos kulutuskysyntä vahvistuu arvioitua enemmän
- Tutut alasuuntaiset riskit kasvaneet pandemian aikana
  - Velkataakka muodostuu kestävämmäksi
  - Rahoitusmarkkinahäiriöt levittävät epävarmuutta reaalityalouteen
  - Ulkosuhteet ajautuvat umpikujaan, protektionismi kasvaa





# Kiinteistösektorin riskit tapetille rakennuttajien maksuongelmien myötä

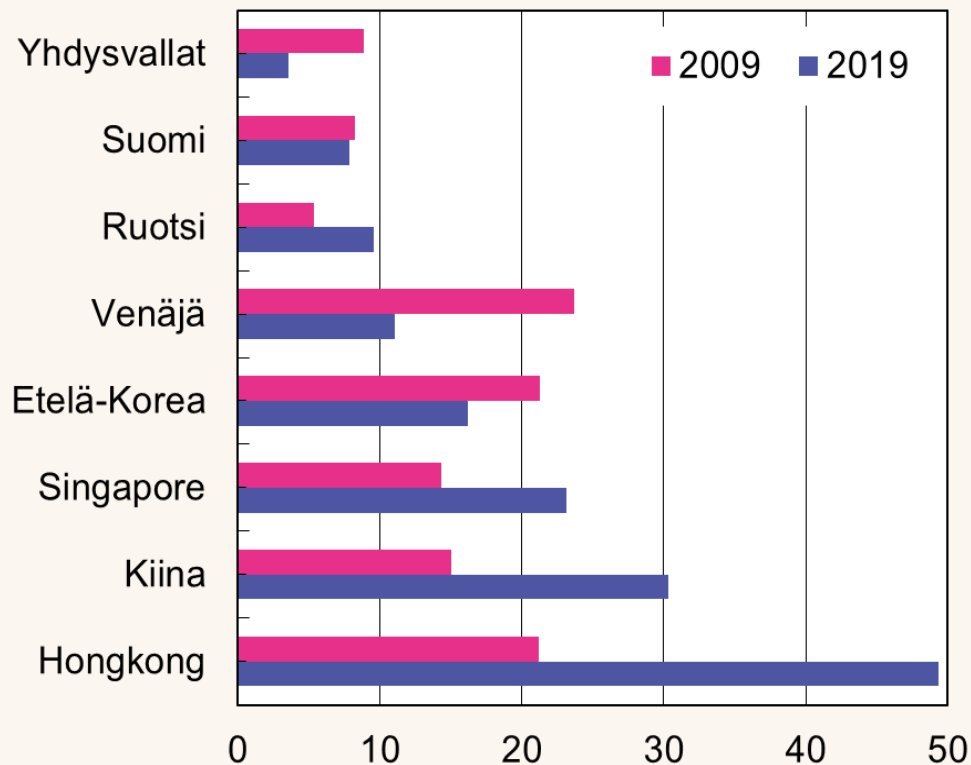
Kiina-tietoisku 29.11.2021

Riikka Nuutilainen  
Suomen Pankin nousevien talouksien tutkimuslaitos (BOFIT), Suomen Pankki

# Rakennussektori hyvin velkainen, riskit olleet tiedossa pitkään

- Kiivas rakentaminen tukenut talouskasvua
  - Toteutettu usein velkarahalla ja monet rakennuttajat hyvin velkaisia
- Asuntojen hinnat nousseet nopeasti
  - Presidentti Xi 2017: ”Asuntojen tulisi olla asumista, ei keinottelua varten”
- Rajoituksia rakennuttajien velkaantuneisuudelle ja pankkilainaukselle
  - Viime vuonna nk. ’kolme punaista viivaa’:  
velkaantumisaste < 100 %,  
velan suhde omaisuuseriin < 70%  
käteisvarat > lyhytaikainen velka
  - Tammikuussa pankkien lainanantoa rajoitettiin: rajat kiinteistösektori- ja asuntolainojen osuuksille lainakannasta

Asuntojen mediaanihinta / kotitalouksien mediaanivuositulot

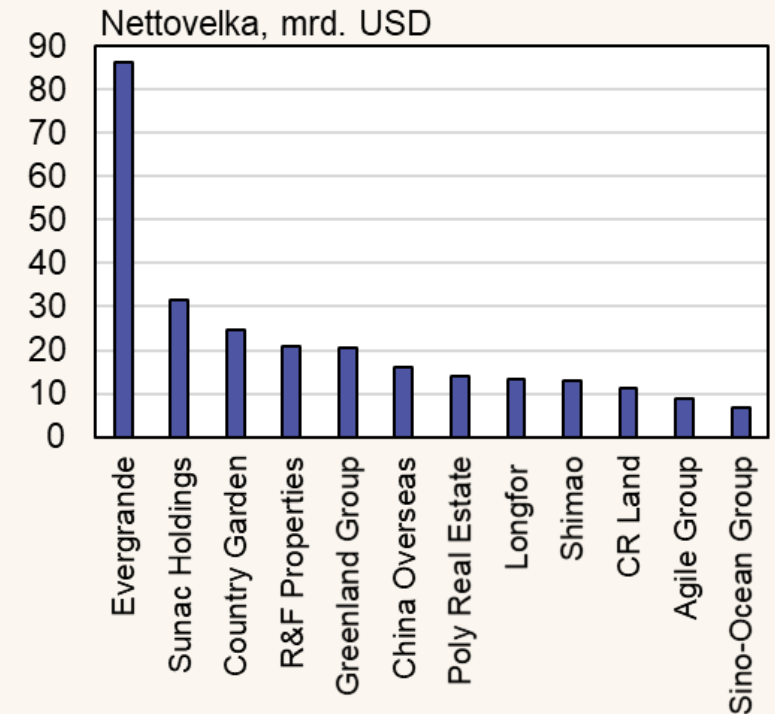


Lähde: Numbeo, Macrobond.



# Evergrande on ääriesimerkki nopeasti velkarahalla kasvaneesta rakennuttajasta

- Yksityinen Hongkongiin listattu yhtiö ja Kiinan suurin rakennuttaja (4 % osuus)
- Kasvanut nopeasti ja laajentanut toimintaansa rakennussektorin ulkopuolelle
- Kiinan velkaantunein rakennuttaja (\$86 mrd.) ja isoin dollaribondien liikkeeseenlaskija (\$19 mrd.)
- Ongelmat kärjistyivät 'kolmen punaisen viivan' rajoitusten myötä
  - Virallinen maksukyvyttömyys vielä vältetty, mutta yhtiön rahoitus tilanne vaikea; tänä vuonna ulkomaisten bondien kuponkimaksuja erääntyy vielä \$338 milj.
  - Yhtiö saanut myytyä jotain omistuksiaan; omaisuuden ja velkojen uudelleenjärjestely tapahtuu pääosin suljettujen ovien takana, aluehallinnot mukana rakennusprojektien loppuunsaattamisessa



Lähde: Reuters

# Myös jotkin muut rakennuttajat maksuvaikeuksissa, mutta kaiken kaikkiaan sektorin riskit jopa hieman vähentyneet

- Myös muut rakennuttajat maksuvaikeuksissa, osalla näistä paljon ulkomaisia dollaribondeja
  - Tänä vuonna kahdeksan kiinalaisrakennuttajan dollaribondien maksuhäiriötä, lokakuussa China Properties, Fantasia, Sinic ja Modern Land
  - Arvoltaan rakennuttajien maksuhäiriöt noin kolmannes (\$3 mrd.) kaikista kiinalaisyriyten dollaribondien laiminlyönneistä
  - Uuden rahoituksen hankinta jäissä ja monet yhtiöt neuvotelleet erääntyviä maksuja uusiksi (mm. Kaisa)
- Kaikkien rakennuttajien rahoitustilanne ei ole yhtä heikko
  - Keskimäärin suurimpien rakennuttajien rahoitusvakaus on parantunut, yhä harvempi rikkoo ”3 punaisen viivan” rajoituksia
  - Myös viranomaisten mukaan ongelmia joillain yhtiöillä, mutta kaiken kaikkiaan toimialan riskit hallinnassa

Rakennuttajat ovat parantaneet tilannettaan ”3 punaisella viivalla” mitaten, rikottujen rajoitusten lkm

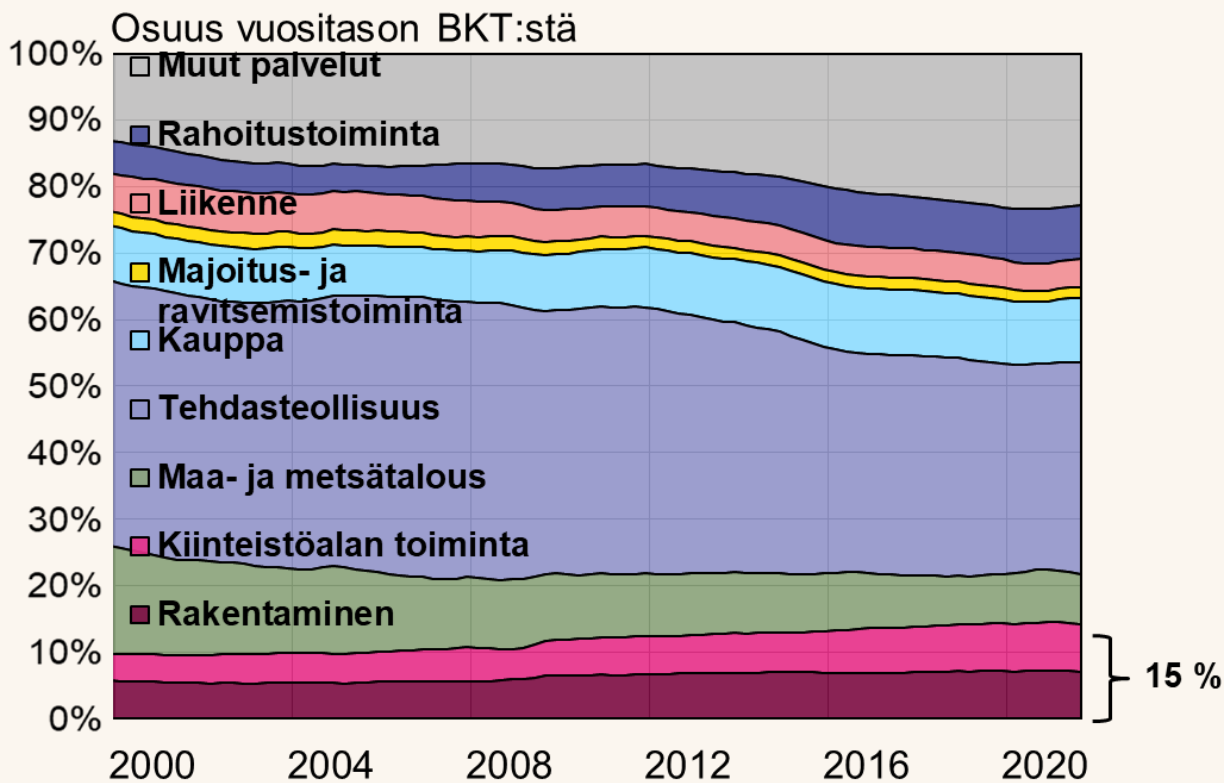
	1H2020	1H2021
1 Evergrande	● 3	● 3
2 Country Garden	● 1	● 0
3 Vanke	● 1	● 0
4 Greenland Group	● 3	● 1
5 Poly RE	● 0	● 0
6 Sunac	● 3	● 0
7 Longfor	● 0	● 0
8 CR Land	● 0	● 0
9 China Overseas	● 0	● 0
10 Seazen	● 1	● 0
11 Shimao	● 1	● 0
12 Fortune Land	● 3	● 2
13 Greentown	● 1	● 0
14 Gemdale	● 0	● 0
15 CIFI	● 1	● 0
16 Jinmao	● 2	● 0
17 Guangzhou R&F	● 3	● 2
18 Aoyuan Group	● 1	● 1
19 Agile Group	● 1	● 1
20 Kaisa Group	● 2	● 0
<b>Ainakin yksi rike, lkm</b>	<b>15</b>	<b>6</b>

Lähteet: DBS Bank, Capital Economics ja BOFIT.

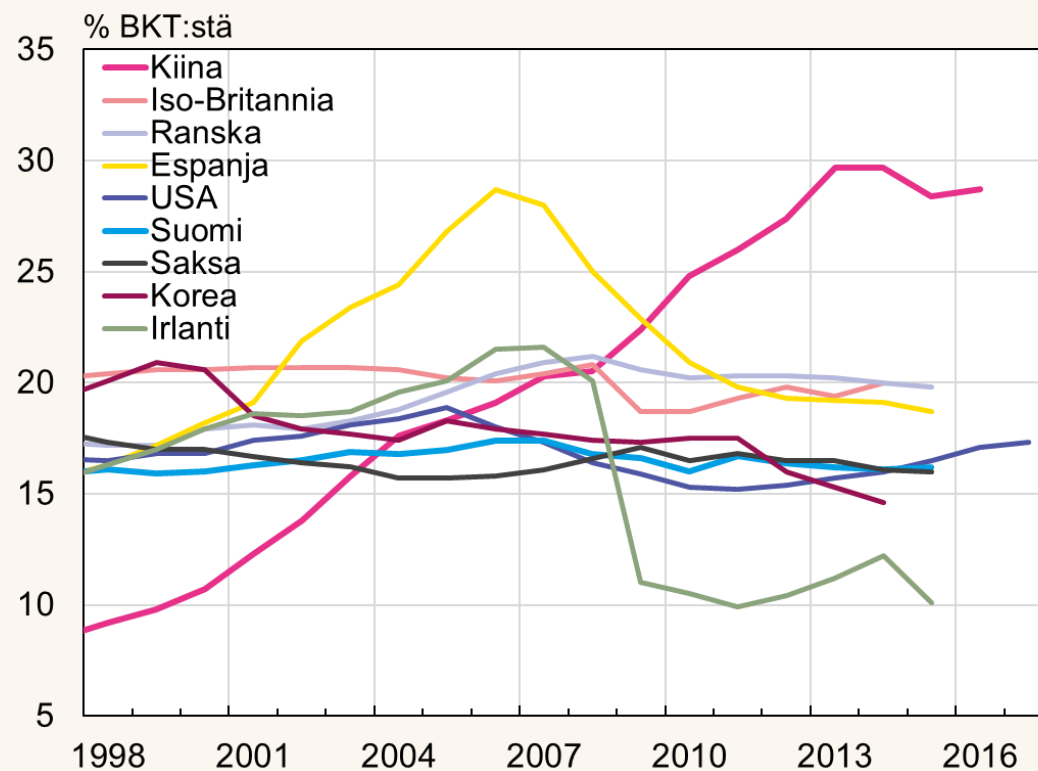
# Kiinteistösektorin merkitys taloudessa on iso...

- Rakentaminen ja kiinteistösektori vastaa suoraan 15 % BKT:stä

- Arvioidut kerrannaisvaikutukset mukaan luettuna osuus kaksinkertaistuu



Lähde: Kiinan tilastovirasto, CEIC, BOFIT



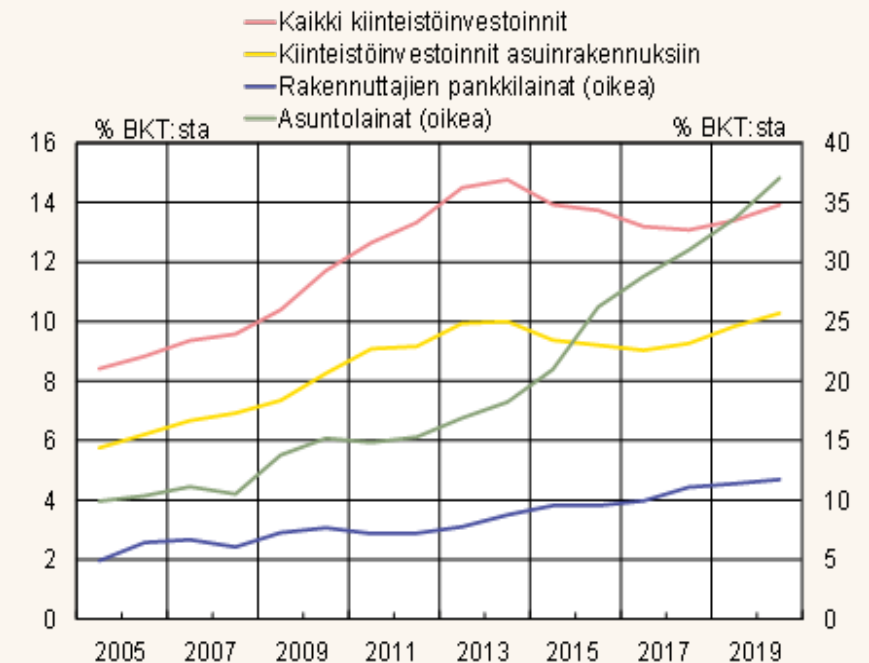
Lähde: Rogoff & Yang (2021): [Has China's Housing Production Peaked?](#)



# ... ja keskeinen myös rahoitusvakaudelle ja alueiden tuloille

- Rakennussektoriin liittyvä velka on vajaa kolmannes koko pankkilainakannasta ja 50 % BKT:stä
  - Lainat hajautettu, riskejä joillain pienemmillä pankeilla
  - Keskuspankin stressitestin perusteella kiinteistösektorin hoitamattomien lainojen tuntuvankaan nousun ei pitäisi muodosta systeemitason uhkaa pankkisektorille
- Rahoitusta hankittu myös pankkisektorin ulkopuolella
  - Trustilainat merkittävä osa joidenkin rakennuttajien velkaa (mm. Evergrande)
  - Monet kaupanneet omaisuudenhoitotuotteita piensijoittajille
- Kotitalouksien varallisuudesta 80 % on asunnoissa
- Maankäyttöoikeuksien myynti tärkeä tulonlähde aluehallinnoille (noin 30 % tuloista)
- Suuret rakennushankkeet keskeisiä alueiden taloudelle ja työllisyydelle, laajat alihankintaketjut

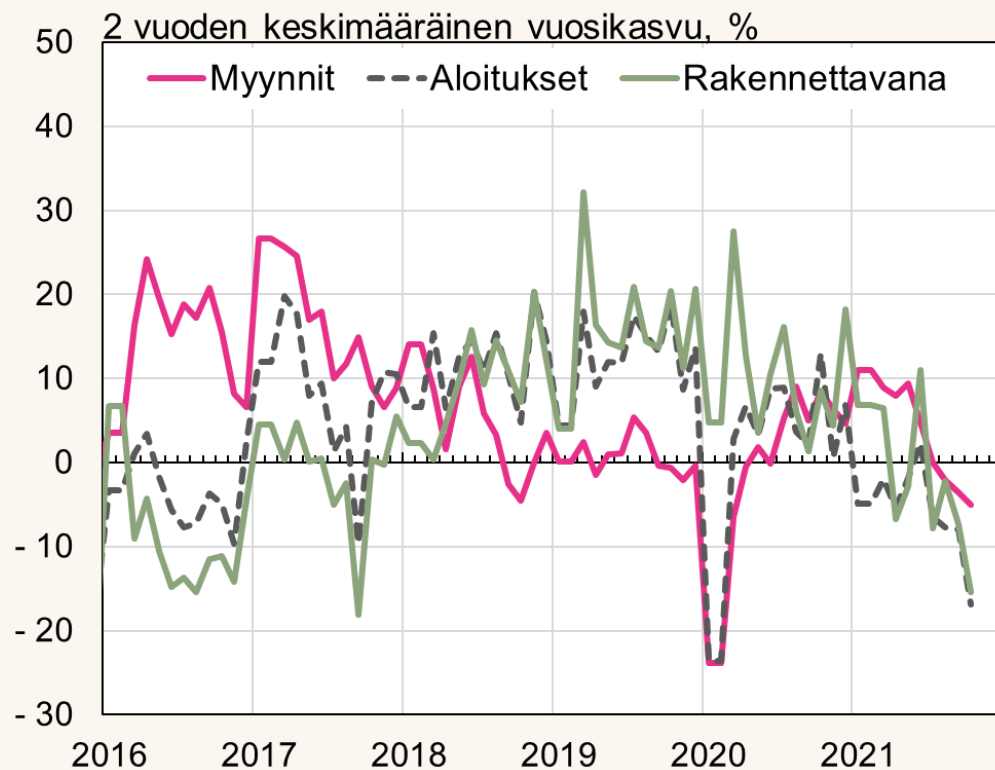
Kiinteistösektorin investoinnit ja pankkilainat suhteessa BKT:hen



Lähteet: NBS, PBoC, CEIC ja BOFIT

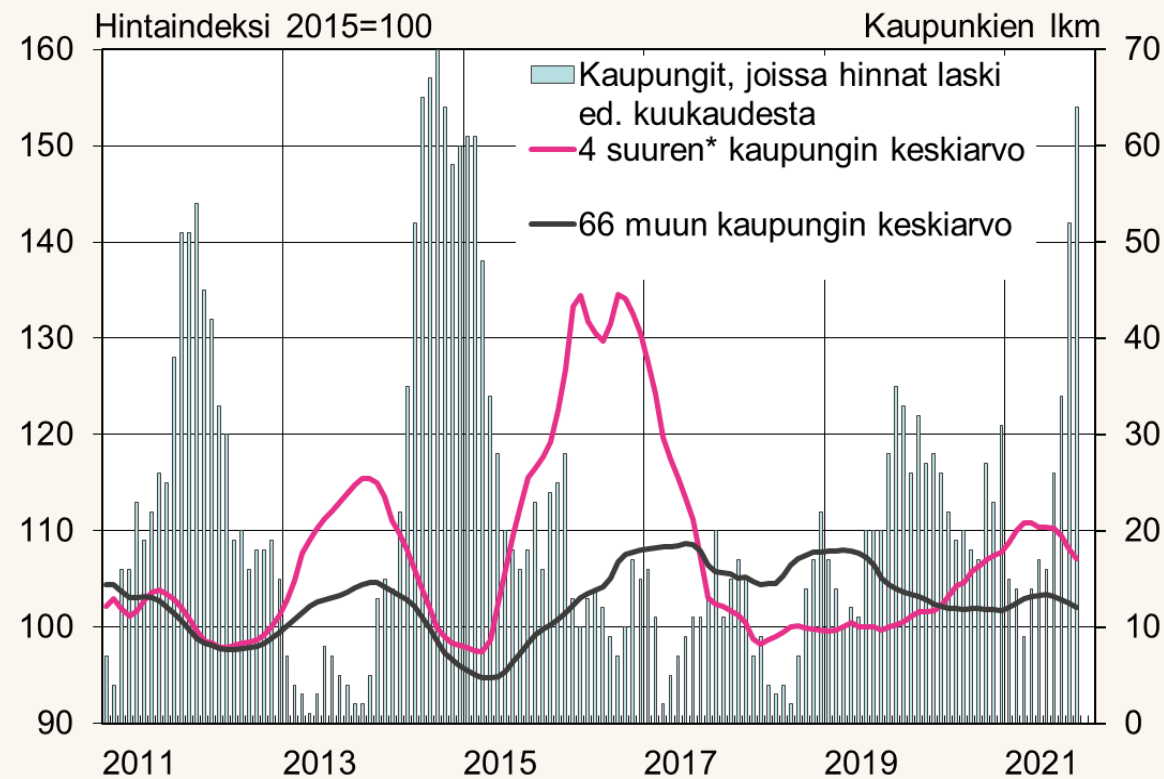
# Rakentaminen vähenee; asuntojen myynnit ja hinnat laskussa

## Uudet rakennusaloitukset ja myynnit pinta-alalla mitaten sekä uudet rakennusaloitukset



Lähteet: NBS, CEIC ja BOFIT

## Vanhojen asuntojen hintaindeksi suurimmissa kaupungeissa ja kaupunkien lkm. joissa hinnat laskivat (yht. 70)

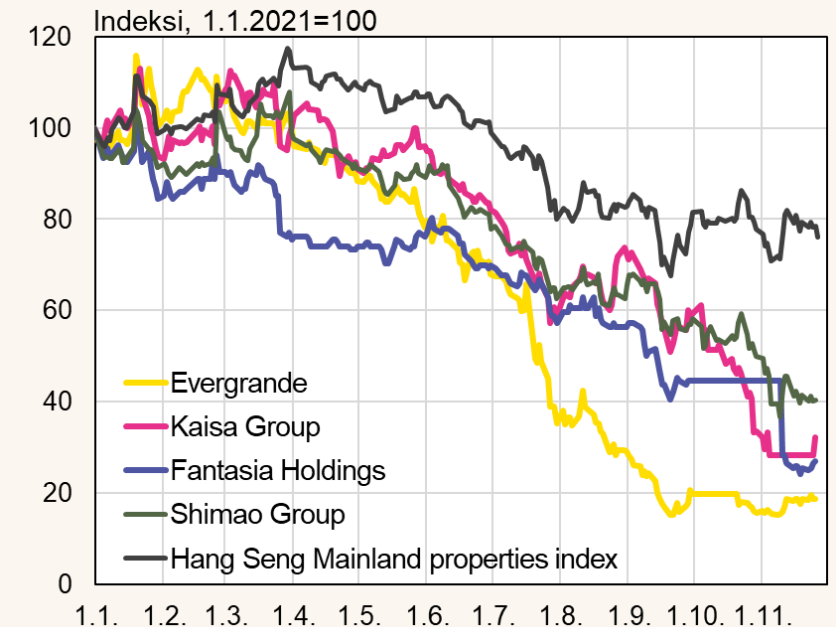


\*Peking, Shanghai, Guangzhou ja Shenzhen. Keskiarvot laskettu painottamalla kutakin kaupunkia vuoden 2010 asukasluvulla.

# Mahdollisen markkinahäiriön suorat rahoitusmarkkina-vaikutukset meille Euroopassa rajalliset...

- Kiinalaisrakennuttajien ulkomaisia dollaribondeja omistaa lähinnä sijoitusrahastot
  - Suurin osa rakennuttajien dollarivelasta on luokiteltu high yield- tai roskalainaluokkaan
- Manner-Kiinan ulkopuolelle listattujen yritysten osakkeiden ja bondien arvot tippuneet
  - Kansainväliset luottoluokittajat ovat laskeneet yhtiöiden luottoluokituksia tiuhaan syys-marraskuussa
- Kotimaan markkinahäiriöiden suorat vaikutukset rajalliset markkinoiden sulkeutuneisuuden vuoksi

Ongelmissa olevien Hongkongissa listattujen yhtiöiden osakekurssit laskeneet selvästi



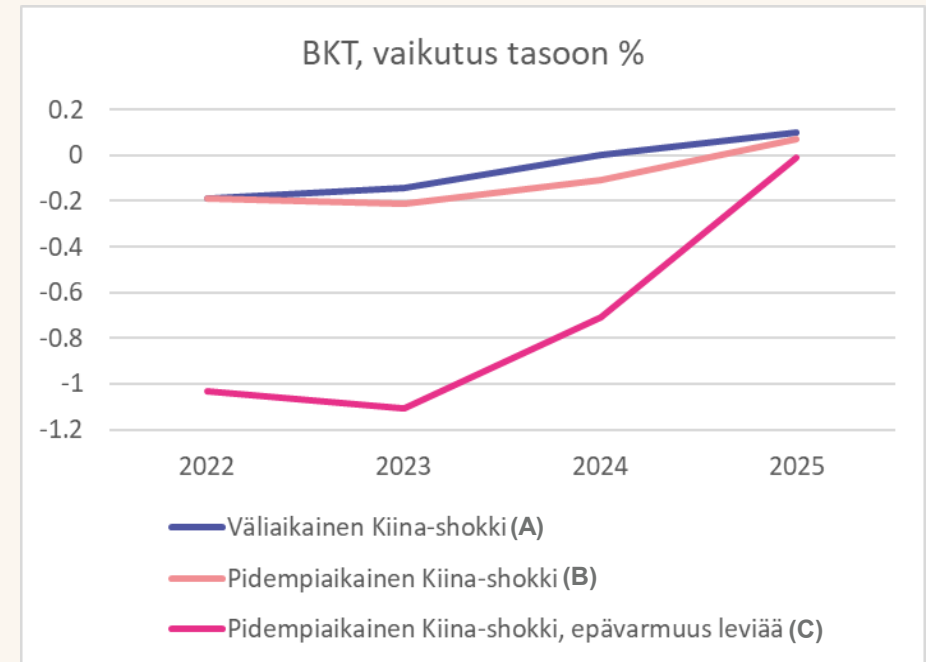
Lähteet: Macrobond ja BOFIT



# ... Kiinan kasvun hidastuminen välittyisi muualle maailmaan ennen kaikkea reaalityalouden kautta

- Rakentamisen hiipuminen ja asuntojen hinnanlasku tai laajat rahoitusmarkkinahäiriöt voisivat hidastaa selvästi Kiinan talouskasvua
  - Investointien väheneminen vaikuttaa suoraan BKT:hen, asuntojen hinnanlasku kulutukseen
  - Markkinahäiriöt voisivat laajentua muille sektoreille
- Yleisesti Kiinan kasvun hidastumisen vaikutukset euroalueen reaalityalouteen rajalliset
  - Vaikutukset pienet, ellei oleteta myös kotimaisen epävarmuuden lisääntyvän
- Tulokset kuitenkin hyvin herkkiä valitulle mallille, sen oletuksille ja kalibroinnille
  - Oheiset GIMF-mallilaskelmat mahdollinen alaraja vaikutuksista euroalueelle
  - Tutkimuksissa joillakin muilla malleilla kaksin- tai jopa nelinkertaisia vaikutuksia oletuksista riippuen

## Kiinan kasvun hidastumisen vaikutus euroalueen BKT:n tasoon GIMF-mallisimuloinneissa



- (A): Kiinan BKT:n kasvu puolittuu yhdeksi vuodeksi  
(B): Kiinan BKT:n kasvu puolittuu 3 vuoden ajaksi  
(C): (B) + epävarmuus myös muualla maailmalla kasvaa

Lähde: Suomen Pankin laskelmat

# Viranomaisilla keinoja puuttua kiinteistösektorin ongelmiin, mutta riski isommalle markkinahäiriölle on olemassa

- Markkinatilannetta liennyttäisi rakennuttajien rahoituksen helpottaminen tai asuntokaupan elvyttäminen
  - Joitain toimia jo tehty, mm. pankit ovat alkaneet myöntää asuntolainoja aiempaa helpommin ja joidenkin rakennuttajien sallittu laskea liikkeeseen uutta velkaa
  - Asuntolainoissa korkeat käteisrahaosuudet
- Laajempien riskien varalle viranomaisilla on monia keinoja vakauttaa markkinoita, joihin turvauduttu aiemmissä kriiseissä
  - Mm. suorat tukiotot markkinoilla, pankkisektorin tukeminen ja luotonannon ohjaaminen haluttuihin kohteisiin tai laajempi rahapolitiikan keventäminen
- Poliittinen viesti on kuitenkin se, että nyt sektorin riskit haluttaisiin todella aisoihin, sijoittajat vastuuseen ja asuntojen hinnannousu kuriin
  - Vaikeaa tasapainoilua riskien vähentämisen ja epävakauden hillitsemisen välillä
  - Erilaiset politiikka- ja tulkintavirheet mahdollisia

# Pidemmällä aikavälillä kasvun lähteet tulee etsiä muualta

- Useat rakenteelliset tekijät viittaavat siihen että kiinteistörakentamisen kiivaimmat kasvuvuodet on jo takana
  - Asunnonostoiässä (25-44 v.) oleva väkimäärä supistuu, maahanmuutto negatiivista
  - Muuttoliike maalta kaupunkiin hiipuu, suurin osa nuorista jo lähtenyt
  - Kaupunkilaisista yli 90 % asuu jo omistusasunnossa, ja lähes 90 % uuden asunnon ostajista v. 2018 omisti jo ainakin yhden asunnon
  - Kuinka paljon hinnat voivat nousta? Kotitalouksien asumismenojen osuus jo nyt 25 % kulutusmenoista, ja velka-aste 100 % käytettävissä olevista tuloista
- Valmisteilla uusi kiinteistöverokokeilu ja odotukset veron laajemmasta käyttöönnotosta hillitsevät asunnonostohalukkuutta
- Rakentamiseen ja raskaaseen teollisuuteen perustuva kasvumalli ei ole kestävä
  - Nostanut velkatasot korkeiksi, kasvattanut talouden epätasapainoja ja koettelee ympäristön kestäkykyä
  - Räikeässä ristiriidassa Kiinan päästötavoitteiden kanssa



# Ohjelma

## **Avaussanat**

likka Korhonen, tutkimuspäällikkö, BOFIT (@likkaKorhonen)

## **Kiinan talouden kasvuhuolet lisääntyvät**

Eeva Kerola, vanhempi ekonomisti, BOFIT

## **Kiinteistösektorin riskit tapetille rakennuttajien maksuongelmien myötä**

Riikka Nuutilainen, vanhempi ekonomisti, BOFIT

## **Kiinan 20 vuotta WTO:ssa on muuttanut maailmaa, myös Suomea**

Juuso Kaaresvirta, vanhempi ekonomisti, BOFIT (@J\_Kaaresvirta)

## **Kiinan kommunistisen puolueen historia - mitä se kertoo tulevaisuudesta?**

Lauri Paltemaa, Professori, Turun yliopisto

Tilaisuudessa on varattu aikaa kysymyksille ja keskustelulle.

Twitterissä  
keskustelua voi  
käydä hashtagilla  
**#kiinatietoisku**

**BOFIT**  
**KIINA**  
**-TIETOISKU**

Ajankohtaisia teemoja Kiinan  
taloudesta ja talouspolitiikasta



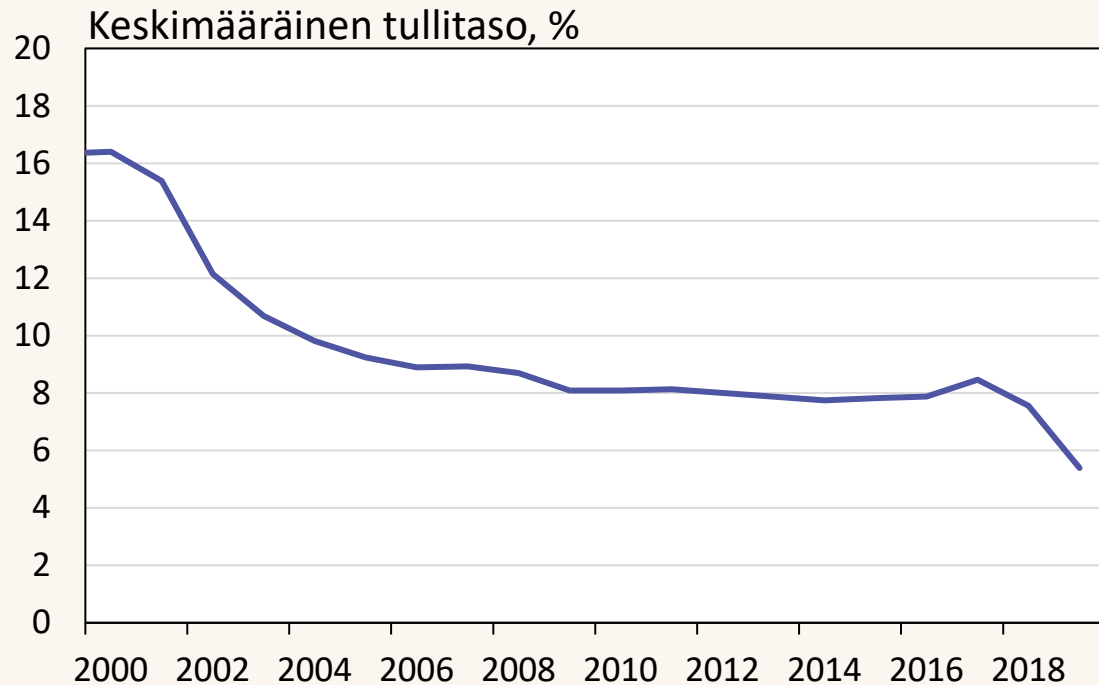
# Kiinan 20 vuotta WTO:ssa on muuttanut maailmaa, myös Suomea

Juuso Kaarevirta  
Suomen Pankin nousevien talouksien tutkimuslaitos (BOFIT), Suomen Pankki



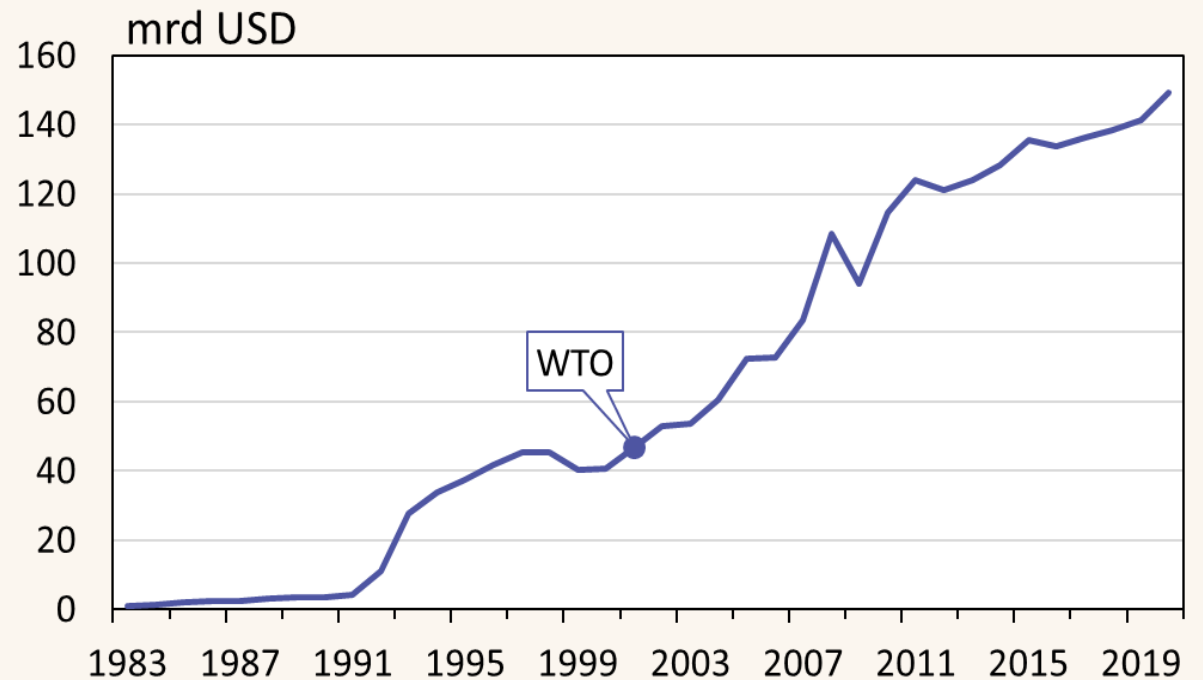
# Kiina sitoutui WTO:hon liittyessään laskemaan tulleja ja avautumaan ulkomaailmalle...

Keskimääräinen tullitaso



Lähteet: Maailmanpankki ja BOFIT

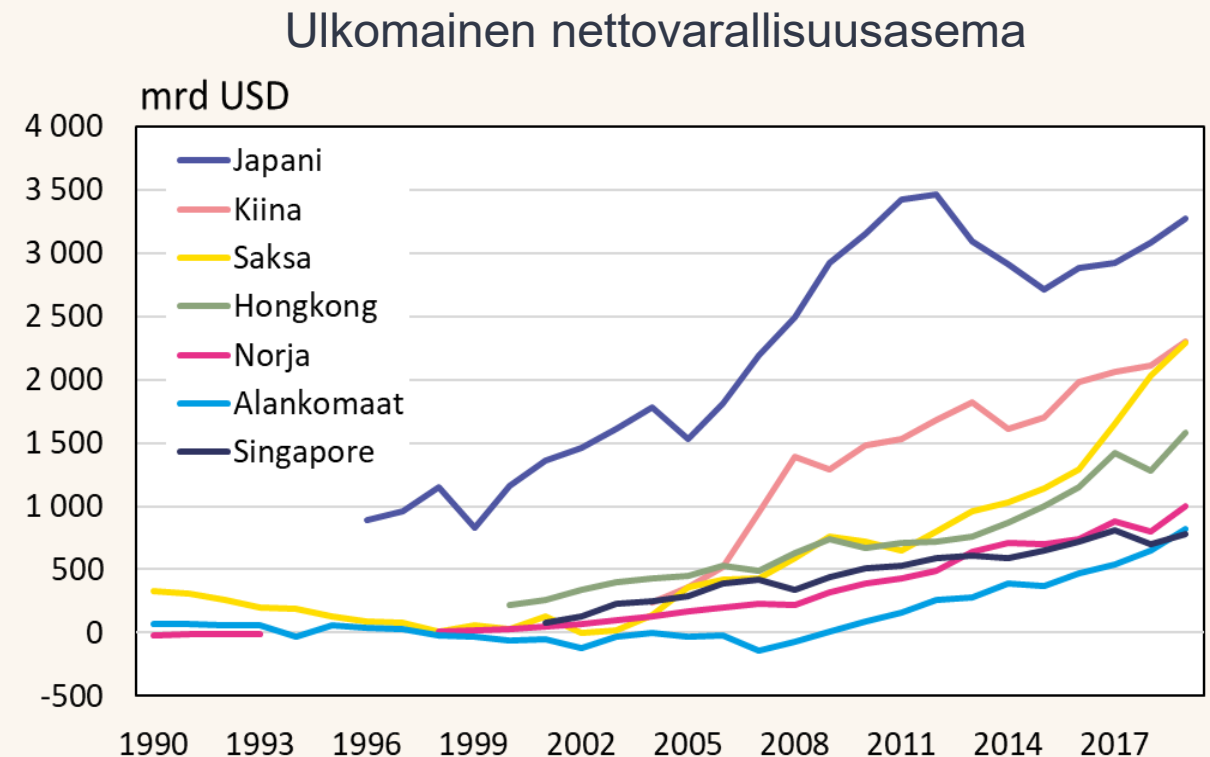
Suorat sijoitukset Kiinaan



Lähteet: MofCom ja BOFIT

# ...mikä vauhditti Kiinan talouskasvua, kehitystä ja vaurastumista

- Voimakas kansainvälisen tuotannon siirtyminen Kiinaan ja viennin kasvu
- Vientisektorille runsaasti uusia työpaikkoja => muuttoliike maalta kaupunkeihin
- Palkkojen nousu ja vaurastuminen
- Suorien sijoitusten myötä osaamista siirtyi ulkomailta Kiinaan
- Avoimuus pakotti kiinalaiset yhtiöt kilpailuun ja tehostamaan toimintaansa

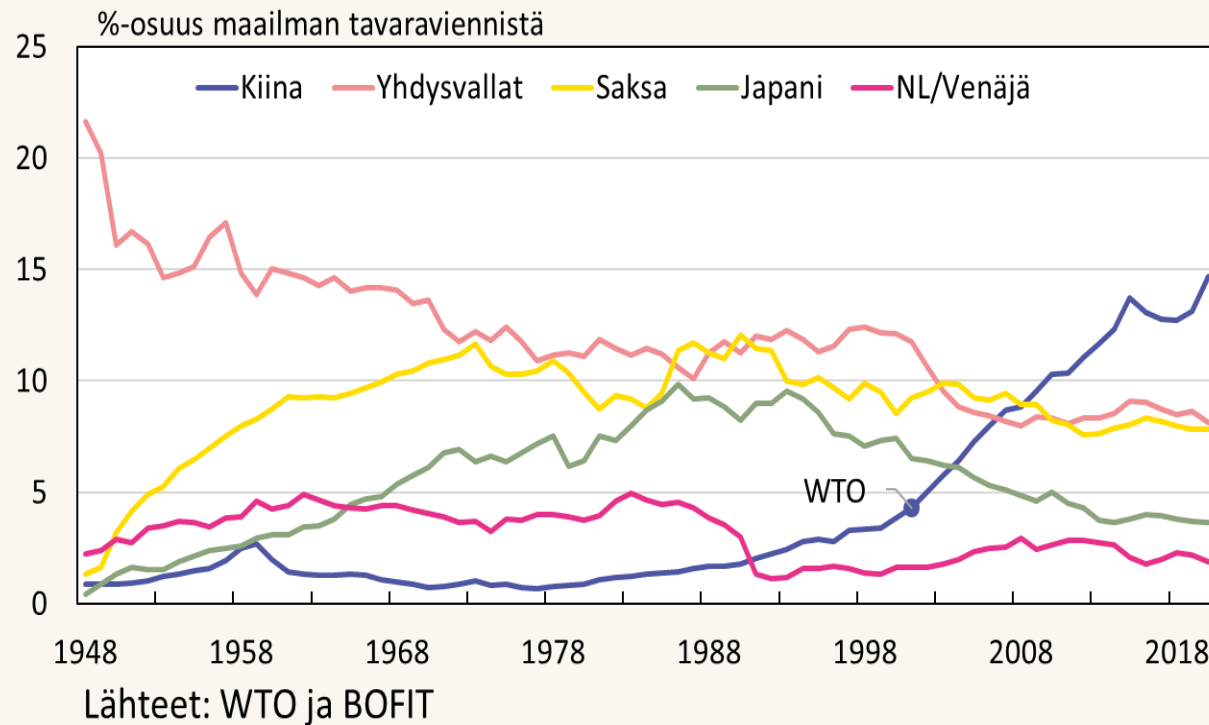


Lähteet: IMF ja BOFIT

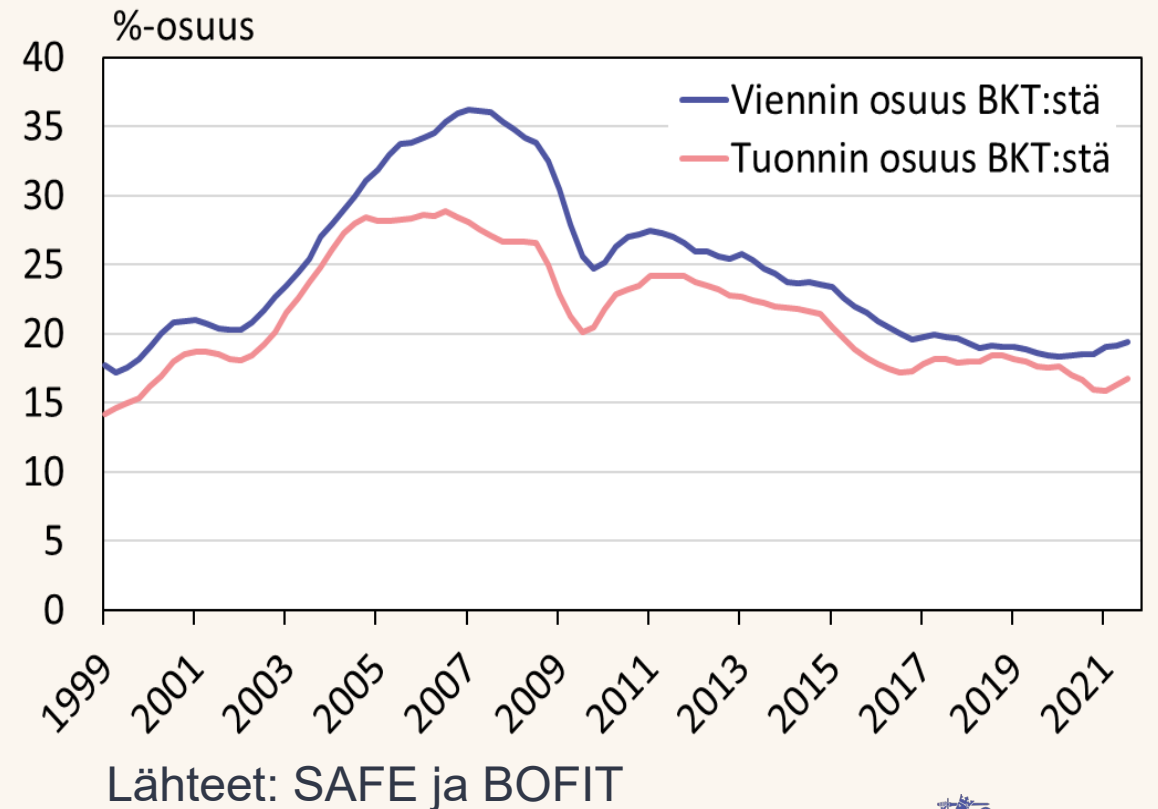


# Kiinan osuus maailman tavarakaupasta valtavan suuri, mutta kaupan osuus BKT:stä laskenut

## Kiinan osuus maailman tavaraviennistä ennätyskorkea



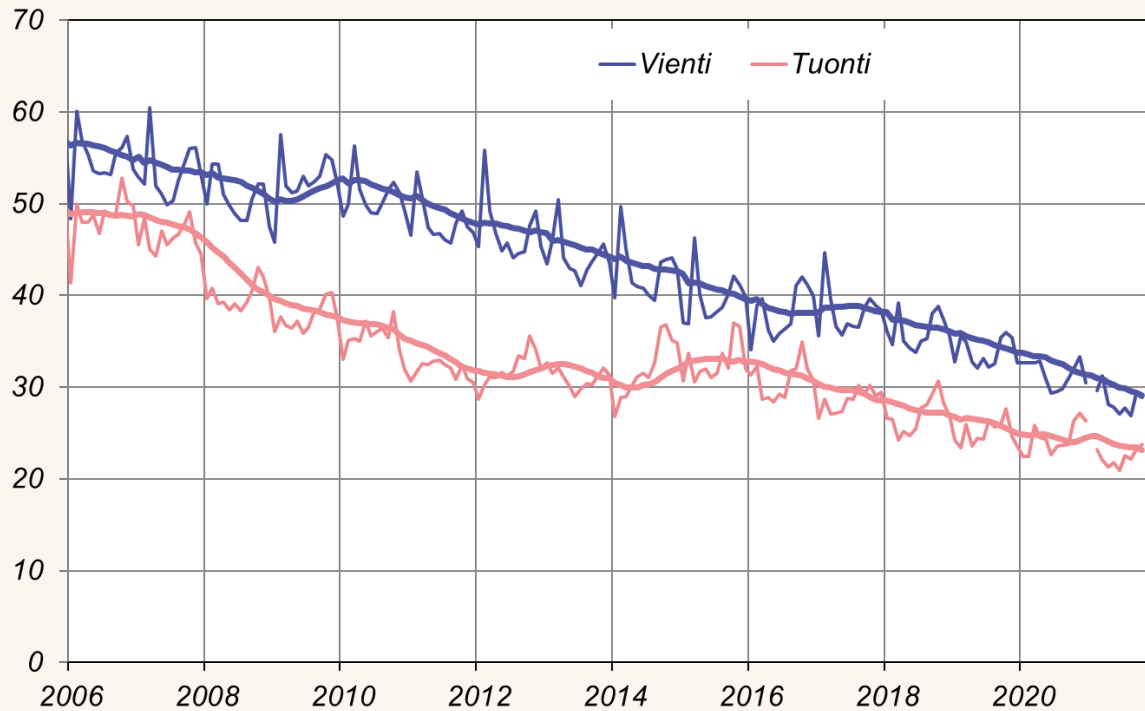
## Ulkomaankaupan osuus Kiinan taloudesta laskenut



# Yhä suurempi osa Kiinasta viedystä arvonnalisästä tuotetaan paikan päällä

Kokoonpanon merkitys Kiinan kaupassa laskenut

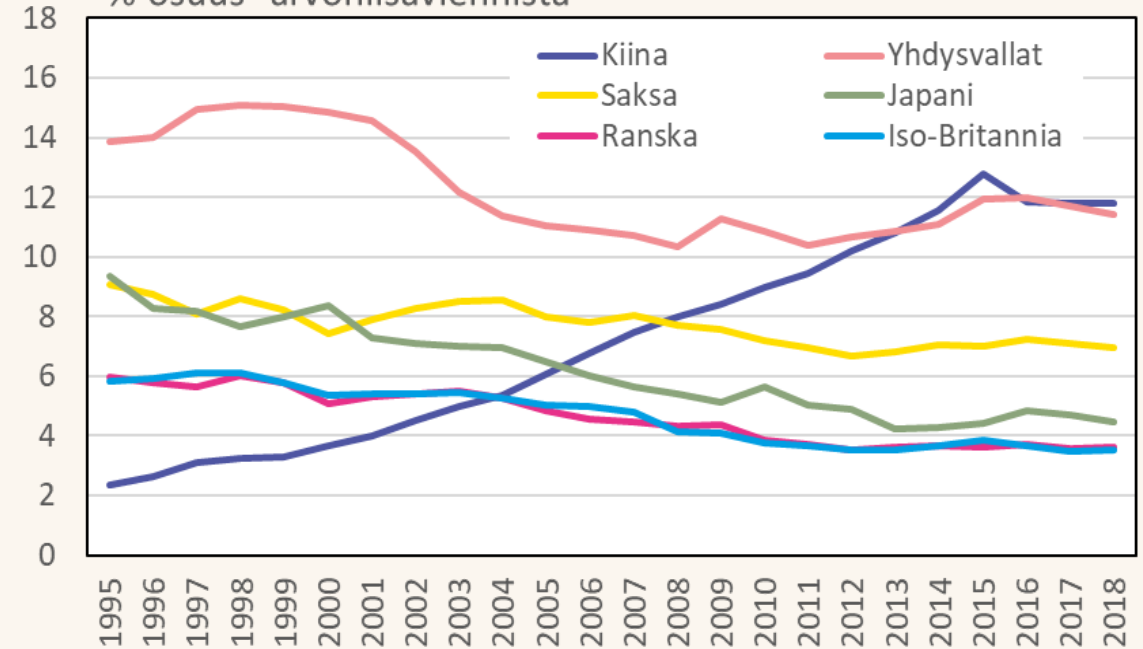
Kokoonpanotuotannon osuus Kiinan viennissä ja tuonnissa, %



Lähteet: Kiinan tullit, Macrobond ja BOFIT

Kiinan osuus ulkomailta kulutetusta arvonnalisästä Yhdysvaltojen luokkaa

%-osuus "arvonnalisäviennistä"

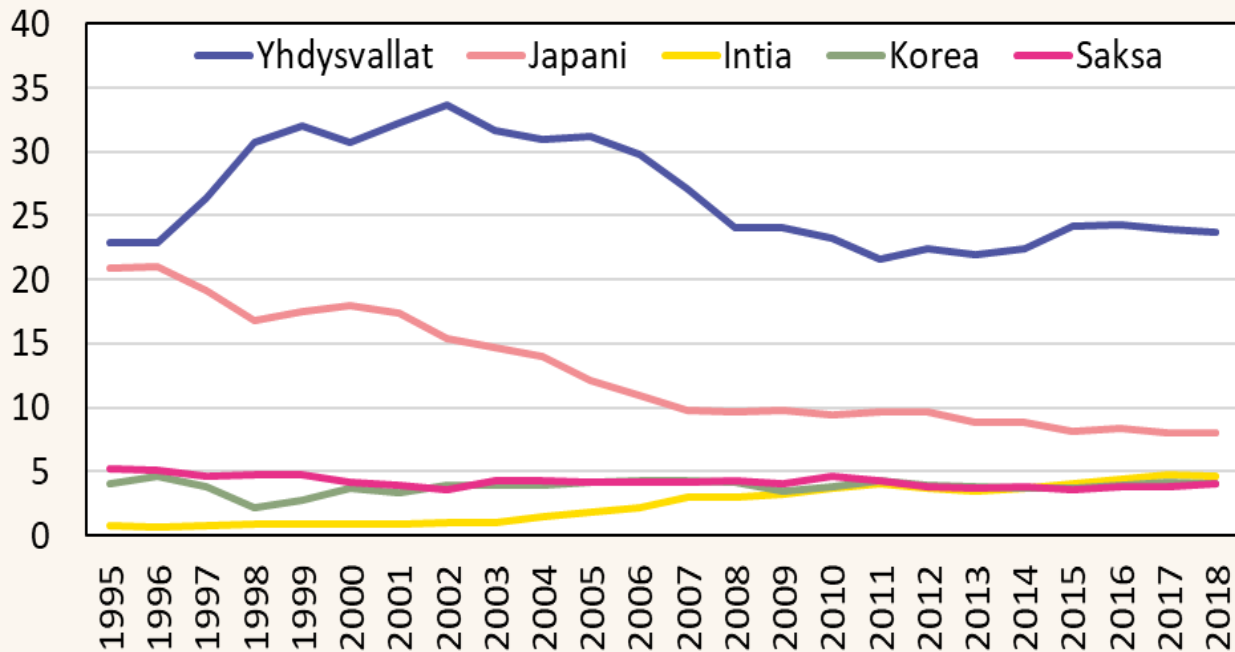


Lähde: OECD TiVA (2021) ja BOFIT

# Yhdysvallat on kiinalaisen arvonlisän pääkuluttaja, ja Kiina kuluttaa eniten yhdysvaltalaisista arvonlisää

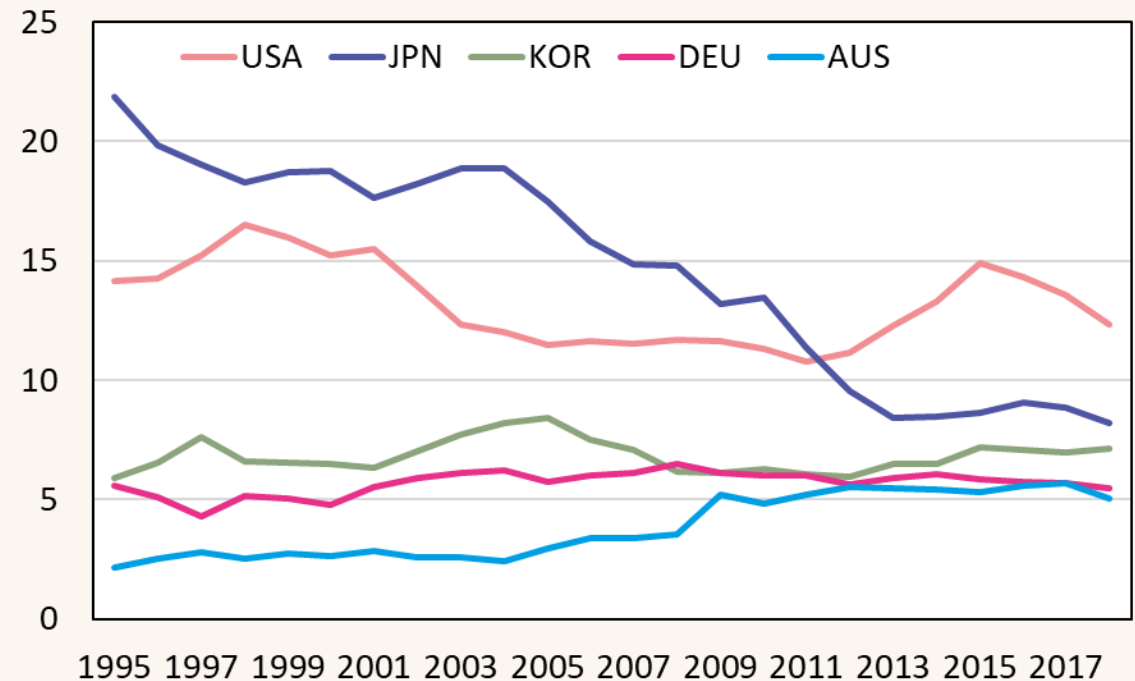
## Missä Kiinasta viety arvonlisä kulutetaan?

Kiinassa tuotetun arvonlisän kulutus, %-osuus



## Minkä maiden arvonlisää Kiina kuluttaa?

Kiinan kuluttama arvonlisä maittain, %-osuus

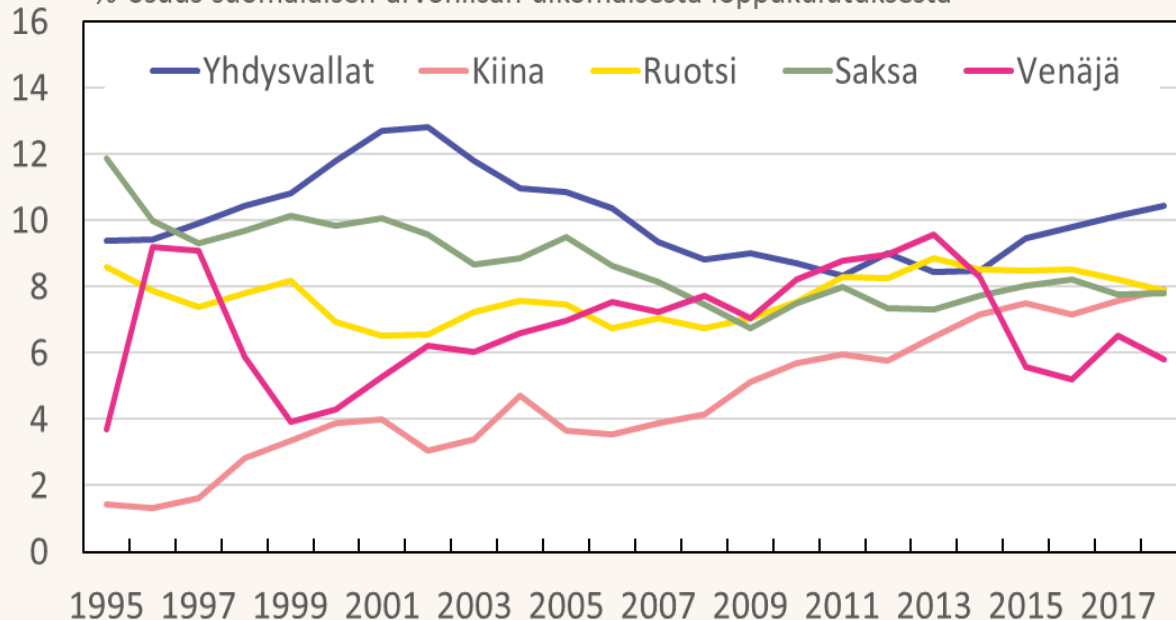


Lähteet: OECD TiVA (2021) ja BOFIT

# Kiinan kuluttama osuus Suomesta viedystä arvonlisästä on suuri, mutta...

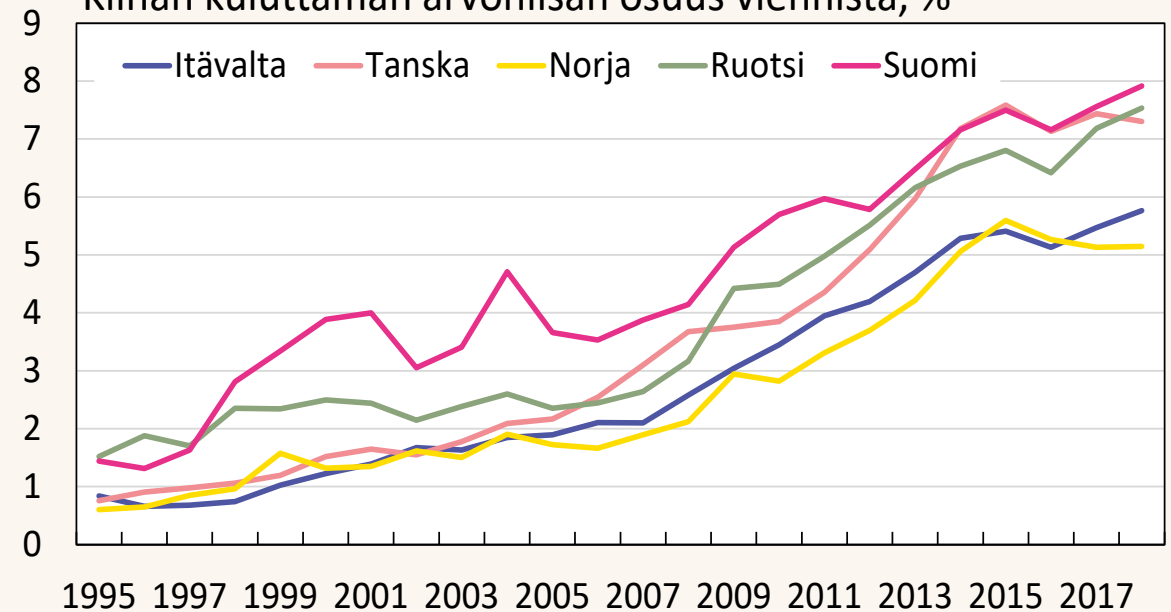
## Missä kulutetaan suomalainen arvonlisä?

%-osuus suomalaisen arvonlisän ulkomaisesta loppukulutuksesta



Suomen arvonlisäviennistä suurempi osa menee Kiinaan kuin vertailumailla

Kiinan kuluttaman arvonlisän osuus viennistä, %

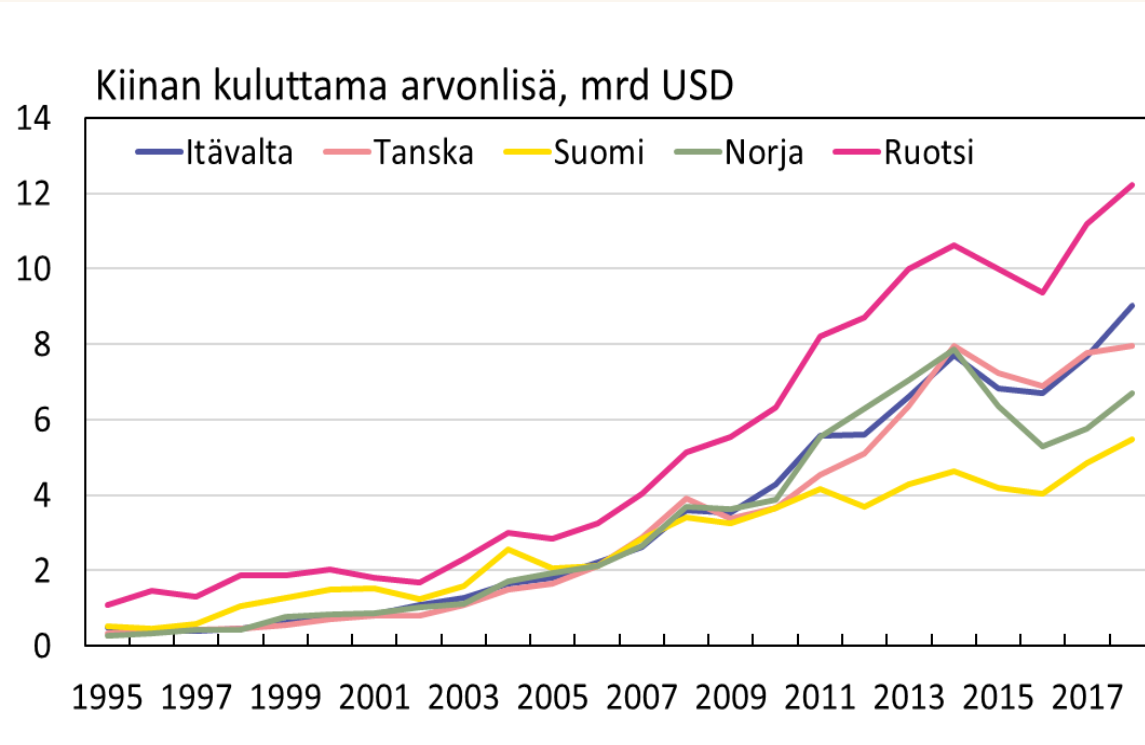


Lähteet: OECD TiVA (2021) ja BOFIT

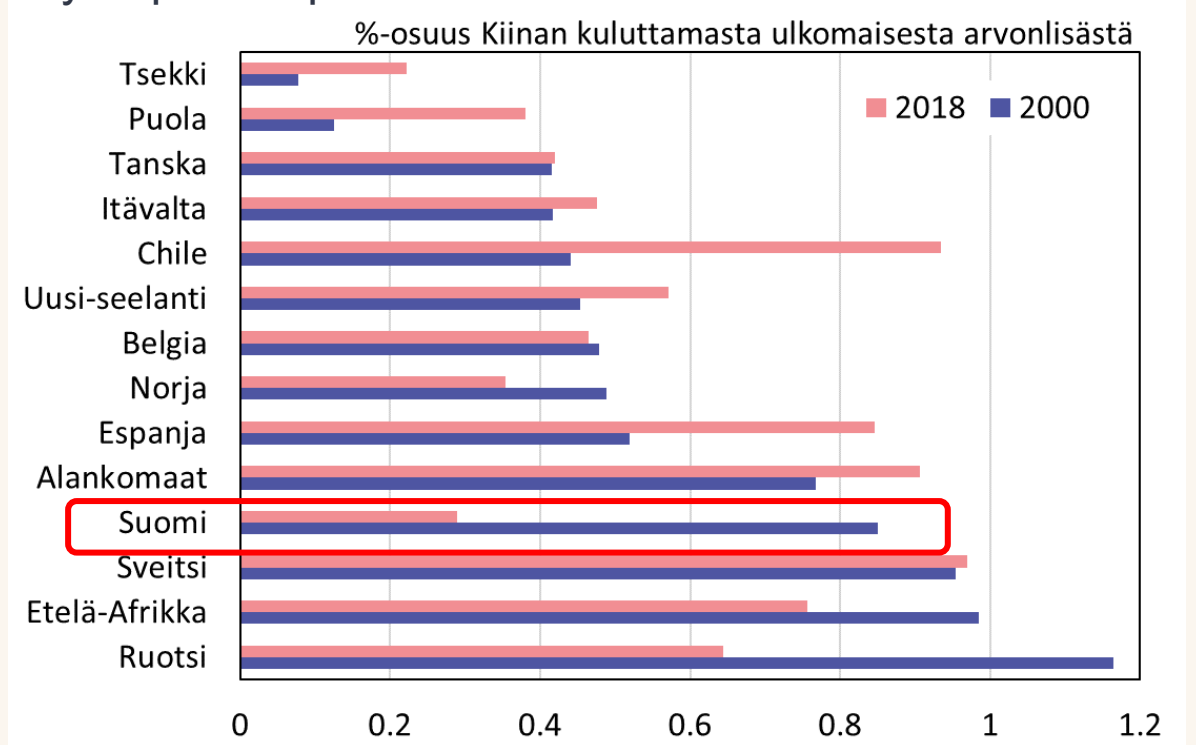


# ... rahalla mitattuna Suomen arvonlisäviienti Kiinaan on kasvanut kehnosti, ja Kiinan kuluttamasta ulkomaisesta arvonlisästä yhä pienempi osa tulee Suomesta

Kiinan kuluttama arvonlisä rahassa mitattuna



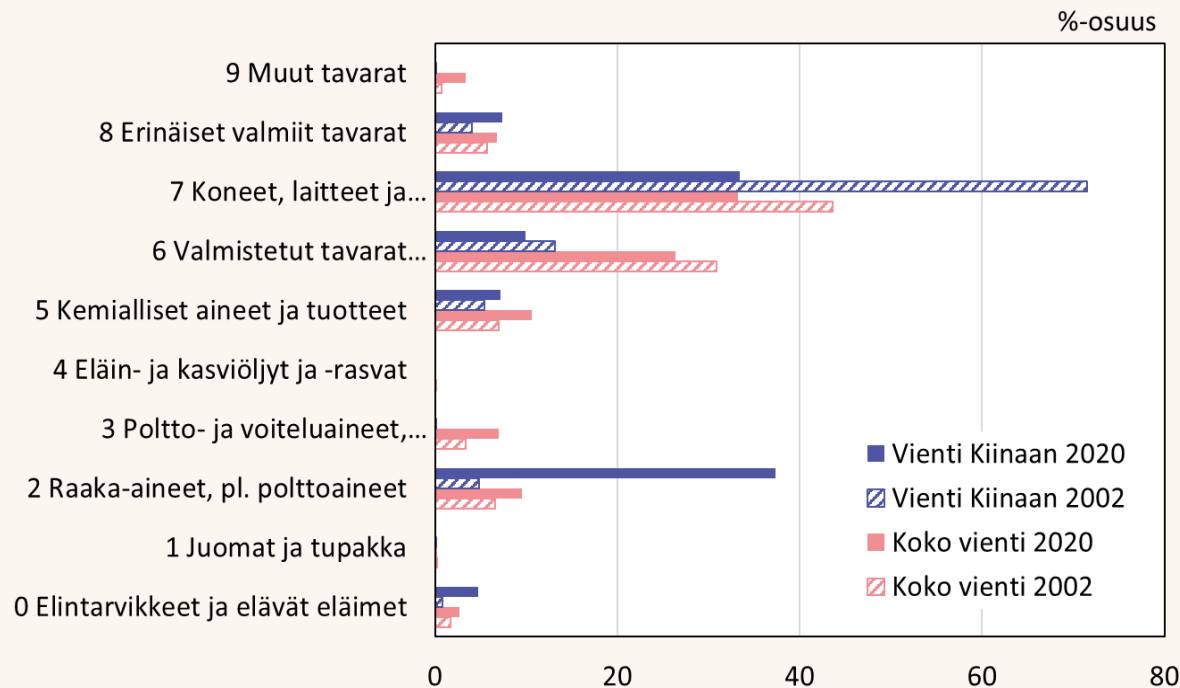
Kiinan kuluttamasta ulkomaisesta arvonlisästä yhä pienempi osa tulee Suomesta



Lähteet: OECD TiVA (2021) ja BOFIT

# Suomen vienti Kiinaan muuttunut koneista ja laitteista raaka-aineisiin – moni konepaja tosin toimii Kiinassa

Suomen viennin rakenne muuttunut merkittävästi 2000-luvulla



Lähteet: Suomen Tulli ja BOFIT

Kiinassa toimivat suomalaisyritykset keskimäärin muita suurempia 2016

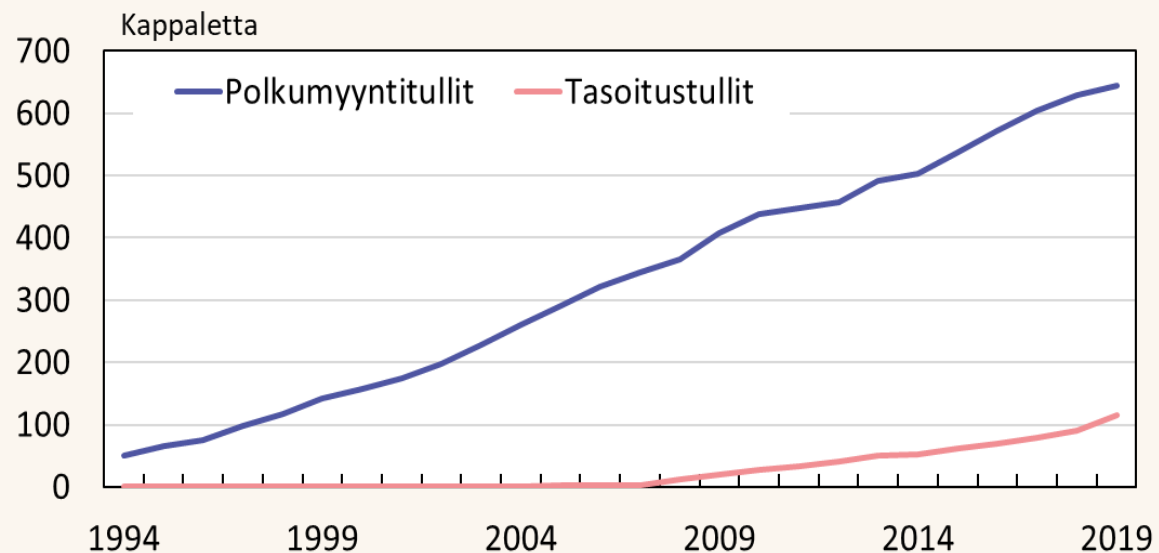
	Itävalta	Tanska	Suomi	Norja	Ruotsi
Yritysten lkm	134	369	228	123	670
Työntekijät lkm	24 730	75 675	55 438	7 813	101 079
Työntekijät per yritys	185	205	243	64	151
Liikevaihto, milj. €	4 539	10 268	9 928	1415*	18 252
Liikevaihto per yritys	34	28	44	23*	27

\*) vain teollisuusyritykset, joita 61 kappaletta

Lähteet: OECD ja BOFIT

# Kiinan WTO-jäsenyys ei pelkkää riemumarssia

Kauppapoliittiset toimet Kiinan vientiä vastaan lisääntyneet



Lähteet: WTO ja BOFIT

- Jotkut Kiinan WTO-sitoumukset edelleen täyttämättä, ja osassa edettiin hitaammin kuin luvattiin
- Valtion rooli yritysten tukemisessa edelleen merkittävä ja läpinäkyvyys puuttuu
- Kiinaa vastaan enemmän kauppapoliittisia toimia
- Paljon myös muita vastaisia toimia
  - Teknologia
  - Rahoitus

# KIINAN KOMMUNISTISEN PUOLUEEN UUSI HISTORIA – MITÄ SE KERTOO TULEVAISUUDESTA?

Suomen Pankki 29.11.2021

Prof. Lauri Paltemaa

Itä-Aasian tutkimus- ja koulutuskeskus

Turun yliopisto



TURUN  
YLIOPISTO





# UUSI HISTORIAPÄÄTÖS

## 中共中央关于党的百年奋斗重大成就和历史经验的决议 (全文)

- Kiinan kommunistisen puolueen (KKP) 19. keskuskomitea teki marraskuun vuosikokouksessaan päätöksen ”Puolueen viime vuosisadan tärkeimmistä saavutuksista ja historiallisista kokemuksista” ”

【字体：大 中 小】



- Puolueen historiaa koskevat viralliset päätökset harvinaisia ja tärkeitä (2021年11月11日中国共产党第十九届中央委员会第六次全体会议通过)
  - Aikaisemmat päätökset vuosilta 1945 ja 1981 (ja 1989)

中国共产党自一九二一年成立以来，始终把为中国人民谋幸福、为中华民族谋复兴作为自己的初心使命，始终坚持共产主义理想和社会主义信念，团结带领全国各族人民为争取民族独立、人民解放和实现国家富强、人民幸福而不懈奋斗，已经走过



# MAO ZEDONG

- 1945: Mao Zedong lujitti valtansa puolueessa uutena puhemiehenä -> päätös listasi puolueen sisäiset linjataistelut ja kuinka Maon oikea linja oli aina voittanut niissä
- Mallina Stalinin ”Neuvostoliiton kommunistisen puolueen lyhyt historia” 1938



# DENG XIAOPING

- 1981 Deng Xiaoping linjasi virallisen tulkinnan Maon kaudesta -> lujitti oman asemansa ja uudistuspolitiikan





# XI JINPING

- 2021 päätös
  - Ei historian "uudelleenkirjoittamista": ylläpitää aikaisemmat historiapäätökset
  - Pääsihteeri Xi Jinpingin kahden kauden tilinpäätös: 31/58 s.
  - Toteaa, että jo 18. puoluekokouksessa sosialismi kiinalaisin erityispiirtein "astui uuteen aikakauteen", jossa puoluetta johtaa Xi Jinpingin ajattelu
  - Ankaraa arvostelua Xin edeltäjiä (Jiang Zemin, Hu Jintao) aikakautta kohtaan "hämmentäviin mittoihin kasvaneesta" korruptiosta, puoluekurin hölymisestä, hedonismista, ideologisesta löysyydestä, jne.
  - Mutta: ei kritiikkiä väärin harjoitetuista talousuudistuksista





MAO TSE-TUNG

ON  
CONTRADICTION

# UUSI IDEOLOGINEN PAINOTUS

---

- Historiapäätöksen tärkein ideologinen painotus: uusi pääristiriita
  - Pääristiriidat koskevat yhteiskunnassa vaikuttavia vastakkaisia voimia, jotka puolueen tulee tunnistaa ja ratkaista tärkeimmät, muuten seuraa kaaos ja vastavallankumous
  - Kun pääristiriita muuttuu, puolueen politiikan painotukset muuttuvat

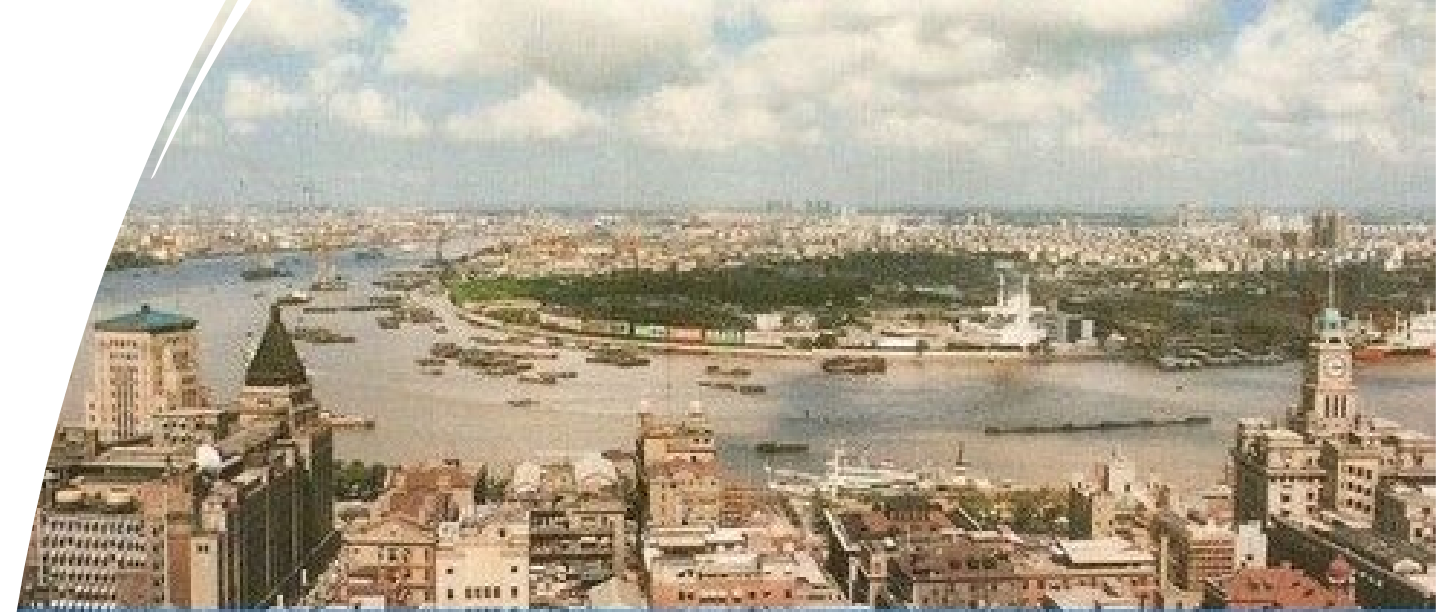


# PÄÄRISTI- RIIDAN MERKITYS: MAON AIKA

- Maon loppuajan pääristiriita oli ”proletariaatin ja porvariston välinen luokkataistelu” -> kulttuurivallankumous

# PÄÄRISTIRIIDAN MERKITYS: DENGIN AIKA

- Uudistusajan pääristiriita oli ”kehittymättömien tuotantovoimien ja ihmisten koko ajan kasvavien materiaalistien ja kulttuuristen tarpeiden välillä”
  - → Talouden kehittäminen ensisijaista, markkinoiden ja yksityisyrittäjyyden salliminen, avautumispolitiikka, ”mikä on hyväksi kasvulle, on hyväksi sosialismille”, ”jotkut rikastuvat ensin”



Shanghai Pudong 1987 ja 2017





# XIN AIKA: UUDEN SOSIALISMIN AIKAKAUSI

- 2021 historiapäätös vahvistaa jo 19. puoluekokouksessa päätetyn uuden pääristiriidan: ”Epätasapainoisen ja riittämättömän kehityksen ja ihmisten jatkuvasti kasvavien tarpeiden saavuttaa hyvä elämä välillä”
  - ”Yhteisen vaurauden” politiikka keino ratkaista uusi pääristiriita



# XIN AIKA: UUDEN SOSIALISMIN AIKAKAUSI

- Päätös linjaa tavoitteiksi yhteiskunnan epätasapainojen poistamisen, tulonjakopolitiikan vahvistaminen, epätasa-arvoisuuden ilmaisujen kitkeminen, paremmat ja tasapuolisemmat julkiset palvelut, ympäristön tilan parantaminen, yms.
- Tulonjaossa pyritään ”oliivinmuotoiseen” jakaumaan (nykyisin pohjalta leveä pyramidi) ja keskituloisten ryhmän koon kasvattamiseen
- Esimerkiksi käynnissä oleva asunto- ja rakennusalan kriisi ja sen ratkaisutapa ovat looginen seuraus uudesta pääristiriidasta ja ”yhteisen vaurauden” politiikasta: ”asunnot ovat asumista, eivät keinottelua varten”

# XIN AIKA: UUDEN SOSIALISMIN AIKAKAUSI

- Kiina on yhä ”esiasteen sosialismissa, jossa julkinen omistus on pääosassa ja erilaiset omistusmuodot kehittyvät yhdessä”
  - Taloudessa ”ei oteta askeltakaan taaksepäin”, i. ei paluuta komentotalouteen, markkinoilla yhä ”ratkaiseva rooli” resurssien allokoinnissa, mutta
  - Julkista sektoria tullaan kasvattamaan ”terveesti” ja ”ei-julkista” sektoria ohjaamaan tarkemmin
  - Valtionyrityksiä tullaan kasvattamaan ”vahvemmiksi, paremmiksi ja isommiksi”
  - Kiinan talous on ”uudessa normaalissa”, käynnissä siirtyminen korkeasta kasvusta laadukkaaseen kasvuun
    - -> ”Kivuliaita rakenneuudistuksia” on edessä
  - Avoimet ovet jatkuvat, mutta valtion tarkemmassa kontrollissa

Vielä epävirallista: ”Suuri johtaja,  
puhemies Xi Jinping”



伟大的领袖习近平主席

习大大

# XIN AIKA: UUDEN SOSIALISMIN AIKAKAUSI

- => Puolueen politiikkaa on totuttu pitämään pragmaattisena, mutta ideologian merkitys on selvästi korostumassa
- Erityisesti päätös korostaa puolueen ja Xin johtajuutta
  - Ennuste: Xi tulee säilyttämään jossain muodossa johtoasemansa vuoden 2022 20. puoluekokouksessa

# KIITOS!



TURUN  
YLIOPISTO



# Kiitos!

Kiina-tietoiskun videotallenne ja esitykset ovat katsottavissa verkkosivuillamme osoitteessa <http://www.bofit.fi> tilaisuuden jälkeen.

**BOFIT** SUOMEN PANKIN  
NOUSEVIEN TALOUKSIEN  
TUTKIMUSLAITOS



[www.bofit.fi](http://www.bofit.fi)



[@BOFITresearch](https://twitter.com/BOFITresearch)

**BOFIT**  
**KIINA**  
**-TIETOISKU**

Ajankohtaisia teemoja Kiinan taloudesta ja talouspolitiikasta