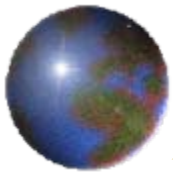


Bankinvest seminar den 2. juni 2005.

Emne: Globale politiske og økonomiske trends, fokus på Asien.

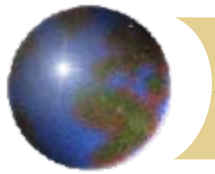
Af:

J. Ørstrøm Møller, Ambassadør, Adjungeret Professor ved
Handelshøjskolen i København. www.oerstroemoeller

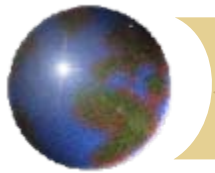


I. KINA OG INDIEN TAGER FØRERTRØJEN.

Økonomisk tyngde. Teknologi-kultur. Hub konceptet.

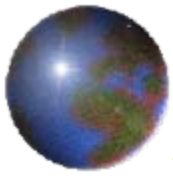


1. Kinas andel af det globale BNP 2,7% og Indiens 1,2% beregnet med officielle valutakurser. PPP giver 12,4% hhv. 6,2%.
- ✿ Fra 2000 til 2020 firedobles Kinas BNP til US\$4000 mia.; gennemsnitlig indkomst pr indbygger lig ca. US\$4000.
 - ✿ Kina: Verdens næststørste økonomi (PPP). Største modtager af udenlandske direkte investeringer. Verdens værksted, prisfastsætter for traditionelle industrivarer, teknologi.
 - ✿ Indien: Fjerdestørste økonomi (PPP). Servicecenter, prisfastsætter for traditionelle serviceydelser, løsninger.



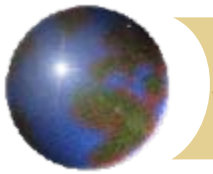
2. Universel kommunikation. Nomademennesket.

- ✚ Kina. 330 mio. abonnenter på mobiltelefoni (prognose ultimo 2005 lig 402 mio.), fastlinieabonnenter 313 mio. (prognose for 2005 lig 360 mio.) 80 mio. med internet. Brugere af bredbånd 2005: USA 39 mio. – Kina 34mio. Prognose 2007: Kina 57 mio. – USA 54 mio. SMS 6 mia. ja MIA på en dag!
- ✚ Indien. 50 mio. abonnenter på mobiltelefoni og 2 mio. flerehver....måned!
- ✚ År 2010. Kina nummer et globalt med 178 mio. PC´ere. Indien 80 mio.
- ✚ Cernet2, IPv4 til IPv6. 3G teknologi.



3. Hub eller metropolis som trendsætter.

Shanghai, Beijing, Guangdong-Hong Kong-Shenzhen, Mumbai, Kolkatta måske Tokyo.
Subhubs Bangkok, Saigon, Singapore-Johore, Sydney samt mindst 10 og formentligt flere i Kina.



II. ASIEN INDVARSLE EN NY TREND. OUTSOURCING OPAD PÅ VÆRDITILVÆKSTSTIGEN OG OFFSHORING.

- ❖ Outsourcing. Nu tager vi springet fra IT til BPO til KPO dvs. opad værditilvækststigen.

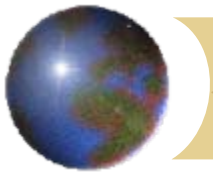
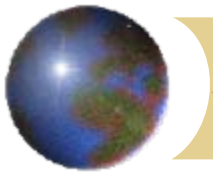


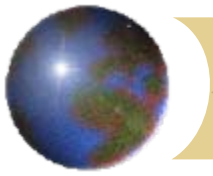
Illustration Outsourcing Indien :

- ✚ IT: US\$17 mia. med stigning til 2010 til US\$57 mia. Vækstrate 20%.
- ✚ BPO: US\$7,7 mia. med stigning til US\$39,8mia i 2010. Vækstrate 36%.
- ✚ KPO: US\$1,2 mia. med stigning til US\$17 mia. i 2010. Vækstrate 46%.



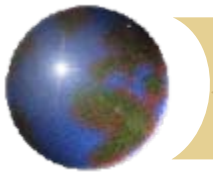
KPO domineres af:

- ✚ Data Search and management
- ✚ Biotech and Pharmaceutica,
- ✚ Engineering and design (VLSI, Electronic highways)
- ✚ R & D
- ✚ Remote education and publishing
- ✚ Animation and simulation

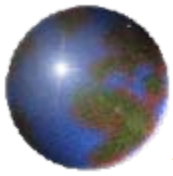


Risikoen for den politiske tilslutning til økonomisk globalisering.

- ✚ Off-shoring. Store internationale virksomheder (Boeing, Dupont etc.) udbyder R & D opgaver over nettet. De definerer, hvilke opgaver de ønsker løst og modtager løsningsforslag fra 'hvem om helst', hvorefter de vælger det bedste og billigste.

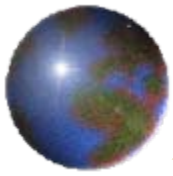


- ❖ Omkring 100 Lab i Bangalore lever allerede i dag af off-shoring af R & D. For de store virksomheder betyder det besparelser gennem mindre stab, lavere omkostninger, bedre løsninger. Naturligvis er der en grænse for, hvilke R & D opgaver, der udbydes i Off-shore. Loyalitet, intellektuel ejendomsret mv. mv. er uløste spørgsmål.
- ❖ Illustration. 7E7 vinger og krop design. Medtronics pacemaker.

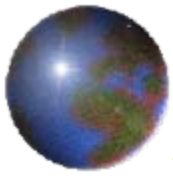


III. USA STÅR OVER FOR EN ØKONOMISK KRISE.

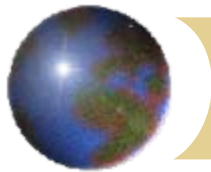
USA forbruger. Asien navnlig Kina producerer. Billig arbejdskraft i Kina og Indien holder inflationen nede. Kina og Japan finansierer hurlumhej. For første gang i verdenshistorien er cirkelns kvadratur fundet eller.....



1) Vi lever i en sæbeboble. Først to japanske omkring aktier og ejendomsmarked. Dernæst aktie- og IT jfr. Nasdaq. Endelig det amerikanske ejendomsmarked – holder endnu, men hvor længe.



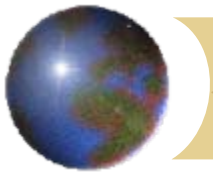
2) USA's økonomiske politik stærkt ekspansiv igennem adskillige år, men uden dækning i produktionen. Resultat: Kæmpegæld, underskud på betalingsbalancen (ca 6,5% af BNP) og de offentlige finanser (ca 4%).



2) *fortsat...*

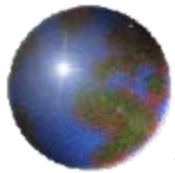
✚ For the fun: Website US National Debt Clock.
Gælden opgøres løbende. Fx 09 May 2005
06.26.28 AM GMT: \$ **7,754,261,274,658.31**. Not
so fun: Den **stiger** med 1,8 milliarder
USdollar....hver dag. 8.78% % af US BNP hvert
år; 239% af DKs BNP!

✚ http://brillig.com/debt_clock/

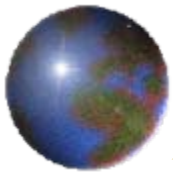


- 3) Genopretning af skævhederne. Overførelse af købekraft fra USA med underproduktion til Asien (Kina, Indien) med merproduktion. USA's instrumenter: Finanspolitik? Pengepolitik? Valutakurs evt. kombineret med protektionisme. Vi er allerede i fase tre dvs problemet kastet i hovedet på markedet.

Inden spørgsmålet stilles: Hvad med den kinesiske valuta, Yuan? Ja hvad med den?

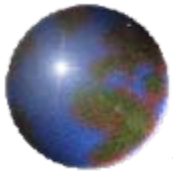


- 4) Stoppes ved et af følgende to forhold evt. en kombination.
- ✚ Den amerikanske rente når sit skæbnepunkt dvs. lig trendvækst.
 - ✚ Asien og navnlig Kina ændrer prioritering i vægtningen mellem produktion og forbrug.
 - ✚ Afgørende for om den kommende amerikanske krise bliver global: Er Kina og Indien stærke nok til at overtage trækraften i den globale økonomi?

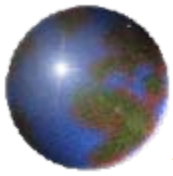


IV. ASIENS ØKONOMI – VEDHÆNG TIL USA ELLER SELVBÆRENDE.

Sving fra eksport til indenlandsk efterspørgsel.
Privat forbrug. Supply chain.



1) Kina. Eksport har været drivkraft.
Investeringer 'for høje' med risiko for
overkapacitet. Det springende punkt er, om det
private forbrug kan stige tilstrækkeligt til at
bære den økonomiske vækst.

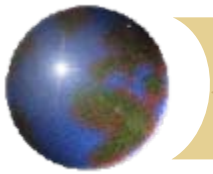


2) Tabel 1 - Forbrug

The Consumption Revolution: Massive Expansion of the Middle Class

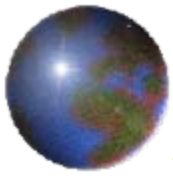
Size of the middle class	2002 (million)	2010 (million)
China	64	155
Hong Kong	6	7
Taiwan	18	23
Korea	39	42
Malaysia	7	13
Thailand	10	21
Indonesia	11	13

(defined as those earning US\$5,000 and more per year)

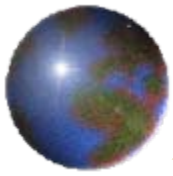


3) Tabel 2 – Handel i Asien

Intra-Regional Trade - The Pivotal Role of China				
2003	Exports to China as % of total exports	Exports to China as % of export growth	Share of the US Market (%)	
			1996	2003
Hong Kong	30.2	50.4	1.8	0.6
Taiwan	15.4	80.6	10.6	6.4
Japan	12.2	67.6	28.7	11.4
Korea	18.1	36.2	8.8	7.2
Singapore	16.5	18.0	12.1	4.1
Thailand	12.4	22.1	3.3	2.3
Malaysia	8.2	11.2	9.5	8.8
China			8.5	22.4

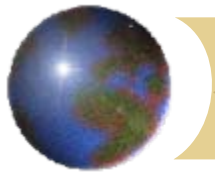


- 4) Delkonklusion: Usikkert om Kina og Indien kan overtage rolle fra USA. Det springende punkt er om det private forbrug i Asien bliver tilstrækkeligt stærkt.
- ✚ Hvad kan gøres for at styrke supply chain internt i Asien og forøge det private forbrug?
 - ✚ Den næste STORE ting, hvad der kommer til at sætte sit præg på resten af dette århundrede.



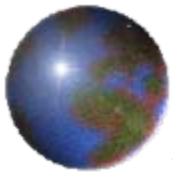
V. KINA OG INDIEN.

- ✚ Det er ikke Kina eller Indien. Det er Kina OG Indien.



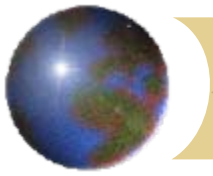
Det politiske imperativ.

- ✚ Hvad siger tallene? Samhandel fra ca US\$150 mio. til US\$14 mia. på godt 12 år. Hen i mod 100 dobling.
- ✚ Frihandelsaftaler (FTA). Kina-ASEAN. Indien-ASEAN. Kina-Indien. Dvs. trekanten Kina-Indien-ASEAN – den STORE VISION, der nu er flyttet fra tegnebordet til forhandlingsbordet - med ca 3 mia. mennesker, en gennemsnitlig vækst på ca 6% og en stærkt stigende middelklasse med privat forbrug.

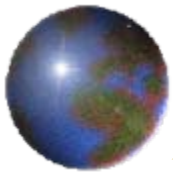


VI. ASIENS INSTITUTIONALISERING.

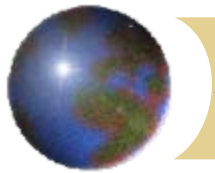
For de enkelte lande, for Asien, for Asiens
globale interesser.



- 1) Der er to modeller på bordet.
 - ✚ Den japansk inspirerede med løs institutionel struktur, agtpågivenhed over for de enkelte landes nationale økonomiske interesser OG USA's samt Australiens og New Zealands deltagelse.
 - ✚ Den kinesisk inspirerede. Stærkere potentiel institutionel struktur, stærkere økonomisk integration, for asiatiske lande OG pegende frem mod ´noget andet og mere ´ end blot økonomisk samarbejde.
- ✚ 2) Det forestående østasiatiske topmøde.
BIGGEST SHOW IN TOWN.



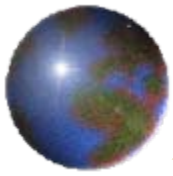
3) Det globale scenarium. EU, Nordamerika (NAFTA) evt. udvidet til Den Vestlige halvkugle, Asien. Disse tre regionale byggeklodser er fundamentet for global politisk og økonomisk ledelse. Alternativ: Ingen styring – og det vil også være nogles foretrukne model.



VII. AFSPORES AF POLITISKE KRISER?

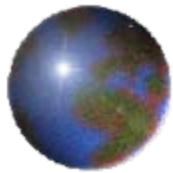
De asiatiske politiske systemer er helt overvejende økonomisk fikseret.

- ✪ 1) Nordkorea. Hvad er det for et spil der ruller hen over scenen. Nordkorea, USA, Kina, Sydkorea, Japan.
- ✪ 2) Taiwan. Kina og USA ønsker ikke, SLET IKKE, konflikt. Det kan kun gå galt ved en politisk fejkalkulation. Kina og Taiwan er økonomisk integreret. Taiwan investeringer i Kina. Taiwan arbejdstager og studerende i Kina. Det farlige punkt: Vurdering af hvem tiden arbejder for!
- ✪ 3) Asiens farligste HOT SPOT: Pakistan!

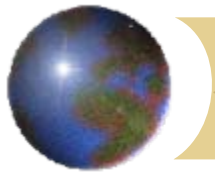


VIII. USA OG JAPAN STÅR FORAN VITALE POLITISE BESLUTNINGER.

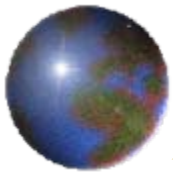
- ✿ Skal asiatisk integration skabt af Kina-Indien fremmes, akkviesceres ved eller bremses?



- ✚ 1) Japan tabte rollen som skaber i begyndelsen af 1990'erne. Hvad nu. Økonomisk set har Japan ikke noget valg jfr. Japans økonomi der drives af eksport til Kina. Politisk er det svært at affinde sig med andre foran ved rattet. Japans muligheder?
- ✚ 2) Det positive. Et Japan der trods alt finder sig til rette.
- ✚ 3) Det ubehagelige/uhyggelige: Et Japan der bliver nationalistisk måske mere end det og spiller på Taiwan over for Kina og drager USA ind i dette spil.
- ✚ 4) Set fra Tokyo: Et Japan der uanset økonomisk tyngde aldrig rigtigt er accepteret.

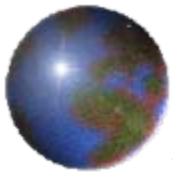


- ✚ 5) USA kan anlægge mere eller mindre, hvad det gjorde over for den europæiske integration. MEN må akkviescere ved Kina/Indien og ikke Japan i rollen som nummer et.
- ✚ 6) Alternativt kan USA søge den asiatiske integration bremset og bruge Japan (Taiwan!) og Australien hertil.
- ✚ 7) Set fra The Oval Office i Det Hvide Hus: Hvem har løst til at undgå i historien som den præsident, der mistede grebet om USA's førerposition?

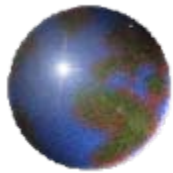


IX. USA's VALG OG KONSEKVENSEN FOR GLOBALISERING.

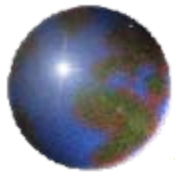
- ✚ USA's valg får afgørende betydning for globaliseringen og dermed det globale politiske og økonomiske billede i de næste tiår.



1) Verden har været utrolig heldig ved at lande som Kina og Indien har valgt at tilslutte sig og søge indpas i den model, som den vestlige verden skabte i slutningen af 1940'erne.

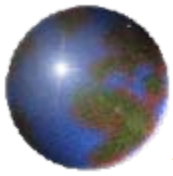


2) Accepterer USA en asiatisk integration under kinesisk/indisk ledelse fastholdes deres engagement. Den nuværende økonomiske model cementeres. Med lidt held konvergerer de politiske systemer hen i mod overskriften demokrati. Kort sagt: Den eksisterende model fasttømmres. Prisen bliver større indflydelse for andre end de vestlige lande, men med bibeholdelse af principper og model. Globalisering kan vise sig som plus sum spil for alle.

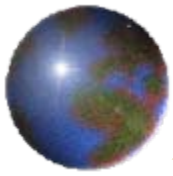


3) Modarbejder USA asiatisk integration under kinesisk/indisk ledelse vil disse to lande på et eller andet tidspunkt

- ✚ Enten politisk udfordre USA og de vestlige landes placering i systemet med en reel konflikt om magt. Et klassisk forløb med fremstormende magters stormløb mod de etablerede magters position. Det er sjældent gået stille af sig.
- ✚ Eller de opstiller hen ad vejen deres egen alternative model baseret på stigende økonomiske tyngde og dermed attråværdig for andre lande.

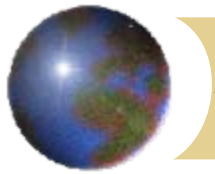


KONKLUSION. Det er spillet om integrationen i Asien, der afgør fremtidens globale politiske system og økonomiske model.

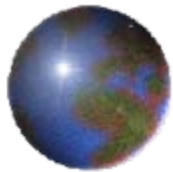


X. DE ENKELTE LANDE.

- ✚ Kina. Hård eller blød landing?
- ✚ Indien. Pas på, undervurder ikke landet.
- ✚ Japan. Den sidste samurai – han er død!
- ✚ Korea. Mere selvbevidst, dygtig til at udnytte muligheder.
- ✚ Taiwan. Integreres økonomisk i Kina. Eneste vej fremad.
- ✚ Hong Kong. Problemer bliver ikke mindre. Opsuges i cross border region..



- ✿ Vietnam. Nu er miraklet endelig ved at ske. MacDonald's 10.000 arbejdspladser i det centrale Vietnam, og de strejkede!
- ✿ Thailand. Nu er miraklet endelig ved at slutte
- ✿ Malaysia. På det jævne, men det jævne er rimeligt højt niveau.
- ✿ Singapore. Ved at finde sin niche – som Danmark.
- ✿ Indonesien. Ledelse – omsider, lys forude.
- ✿ Filippinerne. Tjah.....
- ✿ Australien. Medvind er ved at være slut.



Jørgen Ørstrøm Møller

www.oerstroemmoeller.com