



Unione degli Industriali  
della Provincia di Varese

INTESA  SANPAOLO

# Come sta cambiando il pianeta Cina

Varese, 24 giugno 2013



CONFINDUSTRIA  
Piccola Industria

# I principali temi

---

- **Prospettive e criticità dell'economia Cinese**
- Dinamica e struttura del commercio: il ruolo dell'Italia
- I rapporti commerciali con la Lombardia
- Gli investimenti diretti esteri: il ruolo dell'Italia

# La Cina: un paese di grandi dimensioni ...

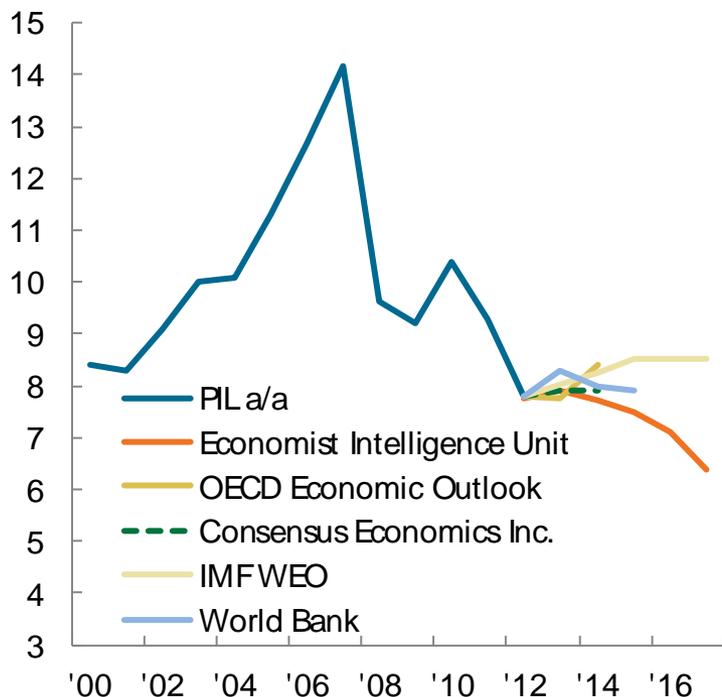


- Superficie: 9.596.961 km<sup>2</sup>, 32 volte l'Italia, 3 volte l'India
- Superficie agricola: 56,2%
- Superficie arabile: 14.86%
- Foreste: 22,2%
- Popolazione: 1,344 miliardi di persone
- 23 province, 5 regioni autonome, 4 municipalit 

## ... ma anche la seconda economia mondiale

### Crescita del PIL e previsioni

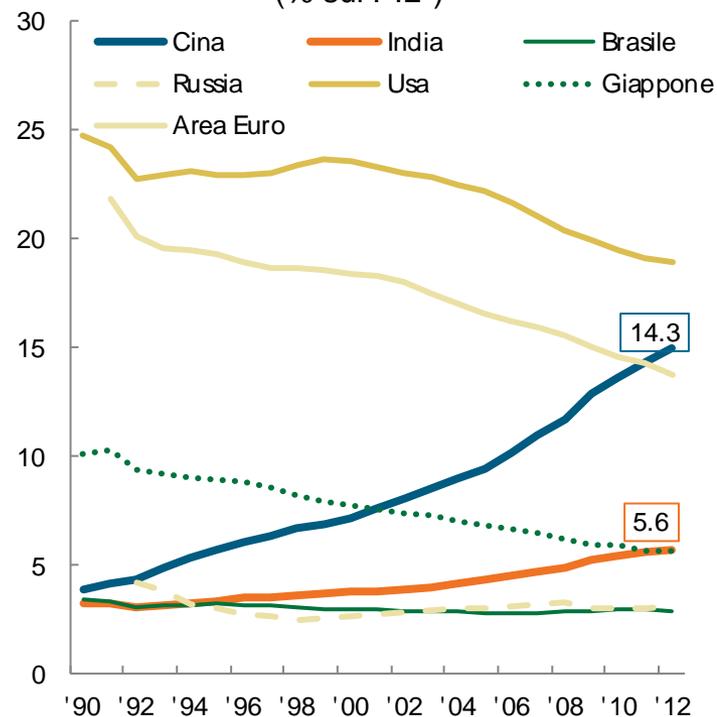
(var. a/a)



Fonte: Thomson –Reuters Datastream

### Quota sul PIL mondiale

(% sul PIL\*)



Nota: \* a parità di potere d'acquisto. Fonte: Thomson – Reuters Datastream

- La crescita è prevista in media intorno all'8% nel breve-medio termine ma in rallentamento nel lungo termine.

# Tavola delle previsioni

Economia reale												
	2000 2005	2006 2010	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 e	2013 f	2014 f	2015 f
Popolazione (mln)	1261	1298	1283	1290	1297	1305	1313	1321	1329	1336	1343	1350
PIL procapite (\$ PPP)	3207	6392	4930	5760	6420	7030	7820	8670	9460	10320	11260	12270
PIL reale (var.%)	9.5	11.2	12.7	14.2	9.6	9.2	10.4	9.3	7.8	7.8	7.7	7.5
Consumi privati (var%)	7.1	9.4	9.3	10.9	8.5	9.8	8.5	11.4	8.0	8.8	9.0	9.1
Consumi pubblici (var%)	8.9	10.4	11.7	11.8	8.9	8.5	11.2	9.9	9.3	8.5	8.6	8.5
Investimenti fissi lordi (var%)	12.3	14.1	12.7	13.6	9.6	22.8	11.6	9.1	10.1	8.4	7.5	7.1
Esportazioni di beni e servizi (var%)	19.2	9.6	18.0	16.9	4.8	-4.0	12.2	9.0	9.8	9.0	8.3	7.6
Importazioni di beni e servizi (var%)	20.6	10.2	15.9	13.8	3.8	4.6	13.0	11.5	11.6	10.0	9.8	9.4
Inflazione (media)	1.2	3.0	1.7	4.8	5.9	-0.7	3.2	5.5	2.6	3.3	3.9	4.2
Debito Pubblico / PIL (%)	26.2	17.1	20.7	17.1	15.1	16.4	16.2	15.2	15.5	16.3	16.7	17.2
Deficit pubblico / PIL (%)	-2.0	-0.9	-0.7	0.6	-0.4	-2.2	-1.7	-1.1	-1.6	-2.1	-2.0	-2.0
Tasso interbancario a tre mesi (%)	3.1	3.0	2.7	3.4	4.3	1.7	2.7	5.3	4.6	4.2	5.2	5.4
CNY/USD (media)	8.26	7.23	7.97	7.61	6.95	6.83	6.77	6.46	6.31	6.19	6.15	6.10
Tasso di cambio effettivo reale	97.3	102.9	93.2	97.0	105.8	109.4	109.0	111.9	118.3	127.6	131.4	134.4

Fonte: Economist Intelligence Unit

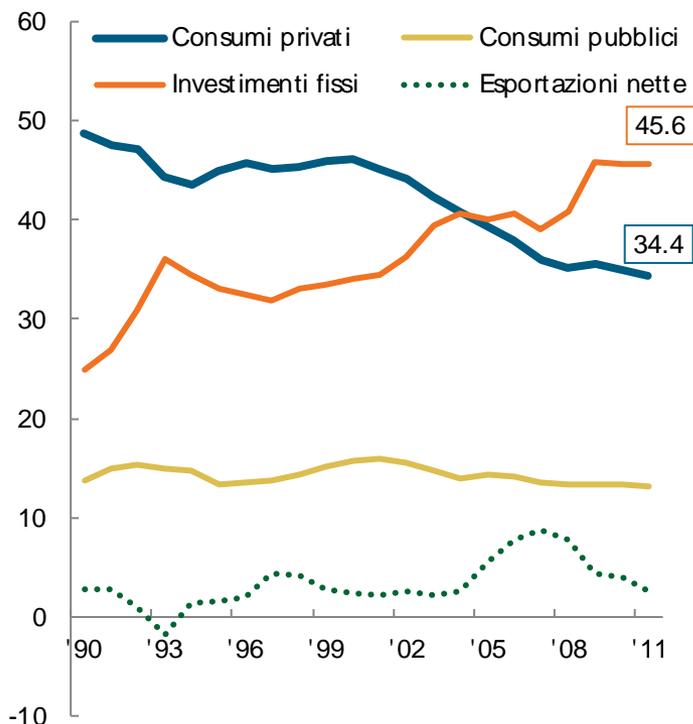
# La crescita presenta alcuni rischi e squilibri

---

- Tre squilibri macroeconomici di lungo termine
  - Quota di consumi privati su PIL troppo bassa
  - Inquinamento ambientale elevato
  - Invecchiamento della popolazione
- Rischi al ribasso sullo scenario di crescita di breve-medio termine
  - Deterioramento dei bilanci bancari e di quelli dei governi locali
  - Ulteriore debolezza della domanda internazionale
  - Nuovo rallentamento del mercato immobiliare

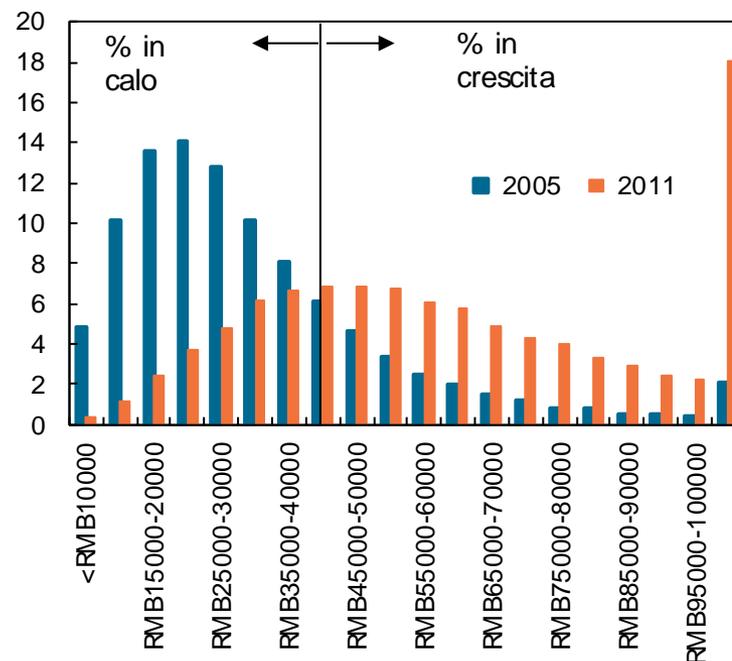
# 1. Quota di consumi privati troppo bassa

**Composizione del PIL**  
(% del totale)



Fonte: CEIC

**Distribuzione del reddito delle famiglie urbane**  
(% del totale)

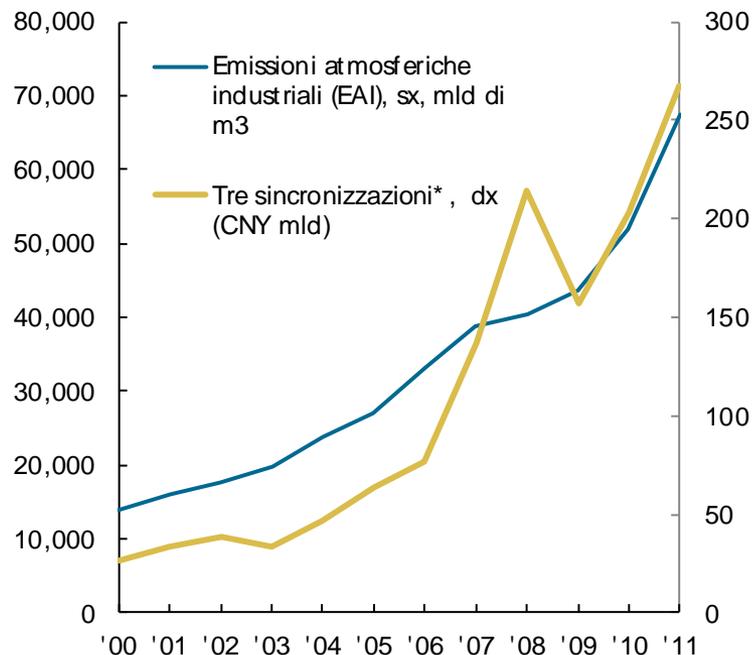


Fonte: CEIC

- La quota di consumi privati sul PIL è progressivamente calata: dal 48.8% nel 1990 a 34.4% in 2011. La percentuale di famiglie con un reddito medio-alto è in progressivo aumento.

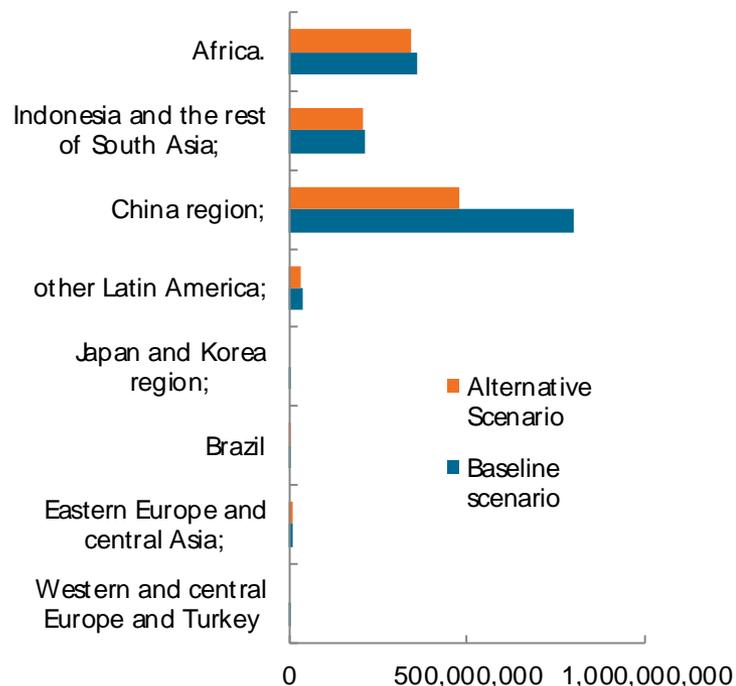
## 2. Inquinamento ambientale elevato

### Scarichi industriali elevati nonostante gli investimenti nell'abbattimento



Fonte: CEIC \* Impianti per l'abbattimento degli inquinanti progettati, costruiti e resi operativi contemporaneamente all'impianto principale

### Distribuzione della popolazione urbana in zone con PM10 >70 µg/m3 (n. di persone)

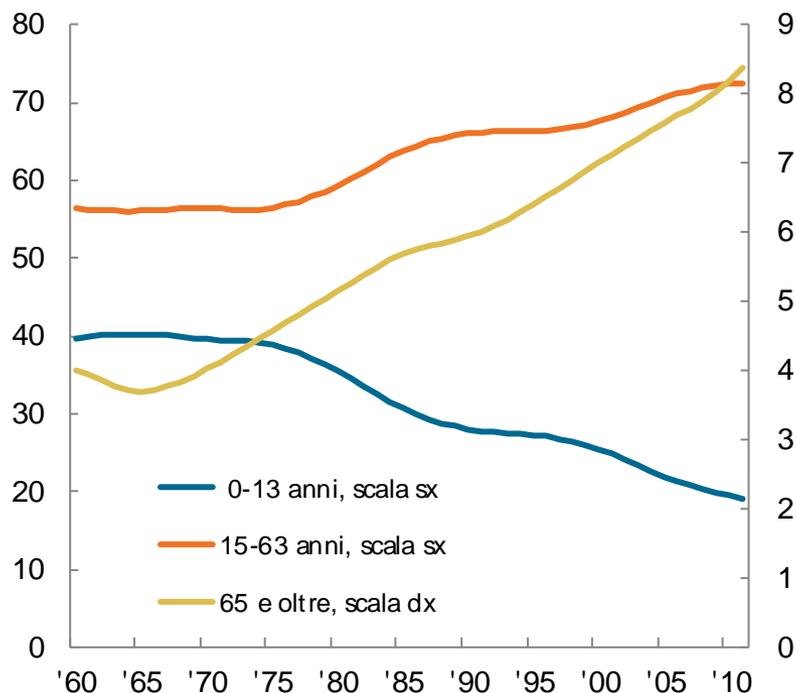


Fonte: OECD, *Environmental Outlook to 2030*, Scenario Base vs Scenario che adotta politiche ambientali appropriate

- Il degrado ambientale rimane a livelli critici nonostante l'aumento degli investimenti e una legislazione ambientale più stringente.

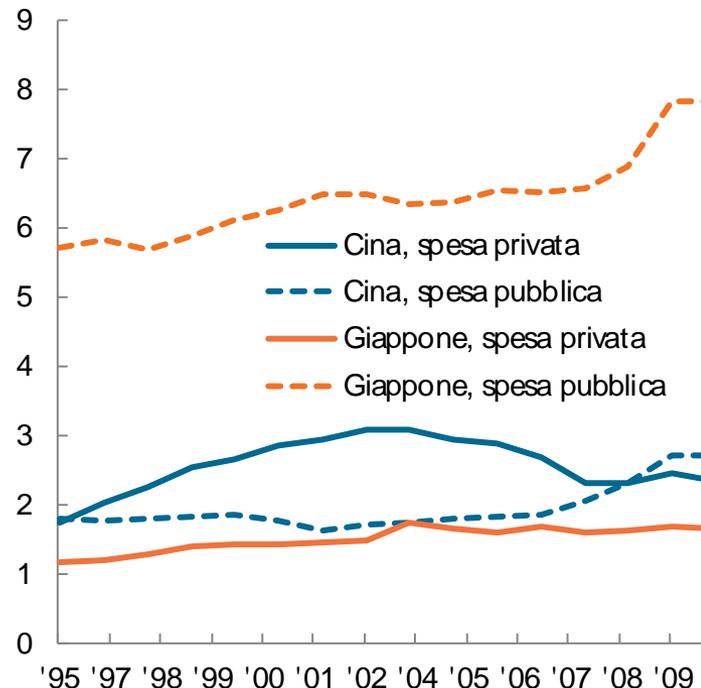
### 3. Invecchiamento della popolazione e spesa sanitaria

**Composizione della popolazione per età**  
(in % del totale)



Fonte: CEIC, Banca Mondiale

**Spesa sanitaria**  
(in % del PIL)

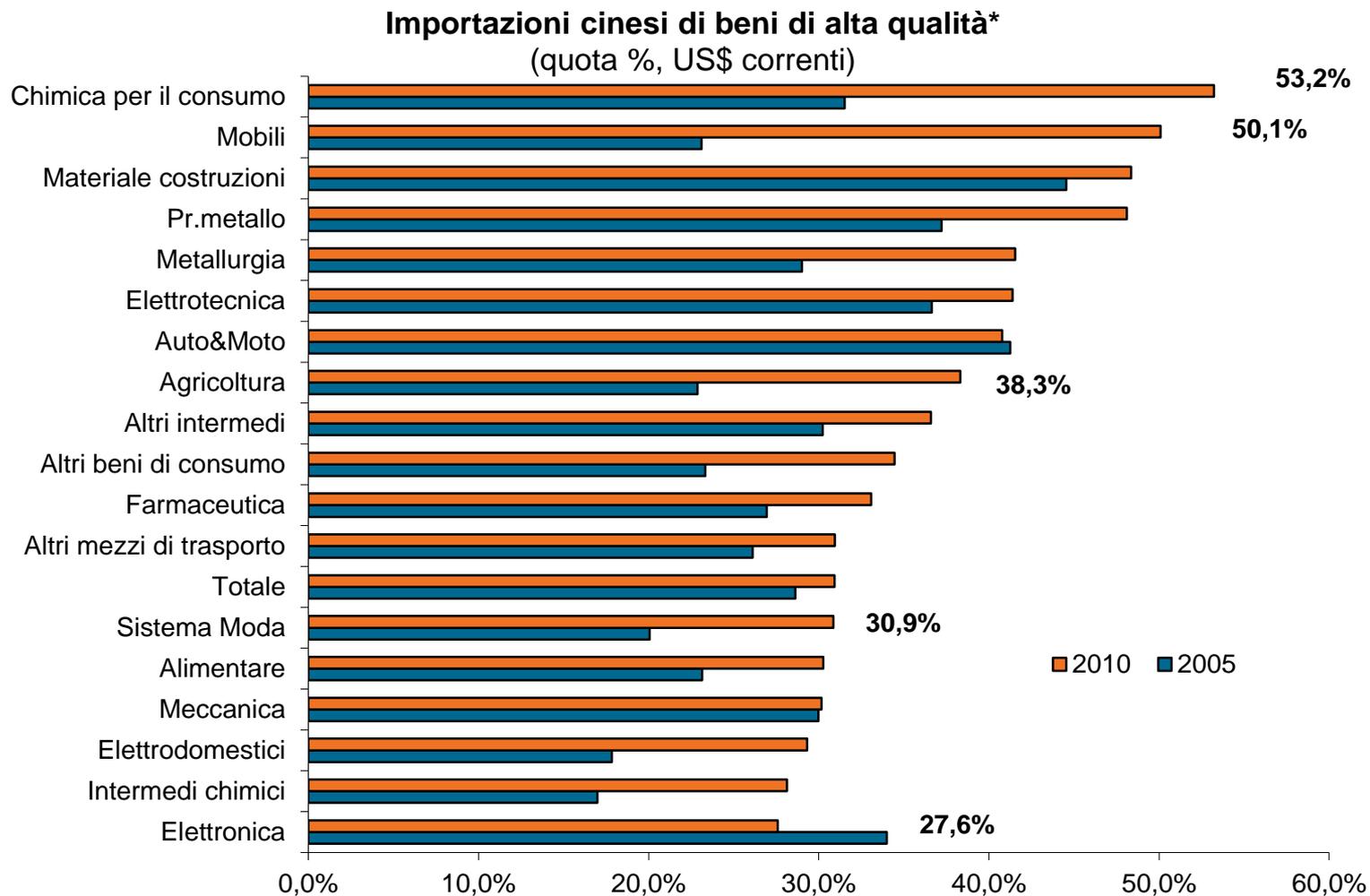


Fonte: CEIC, Banca Mondiale

- La quota di popolazione con età uguale o superiore a 65 anni è salita dal 4% nel 1960 a 8,4 % in 2011, ed è attesa in ulteriore aumento in futuro.

# 1. Ribilanciamento della crescita attraverso l'aumento dei consumi privati

## Spazio per i prodotti di qualità, soprattutto beni di consumo

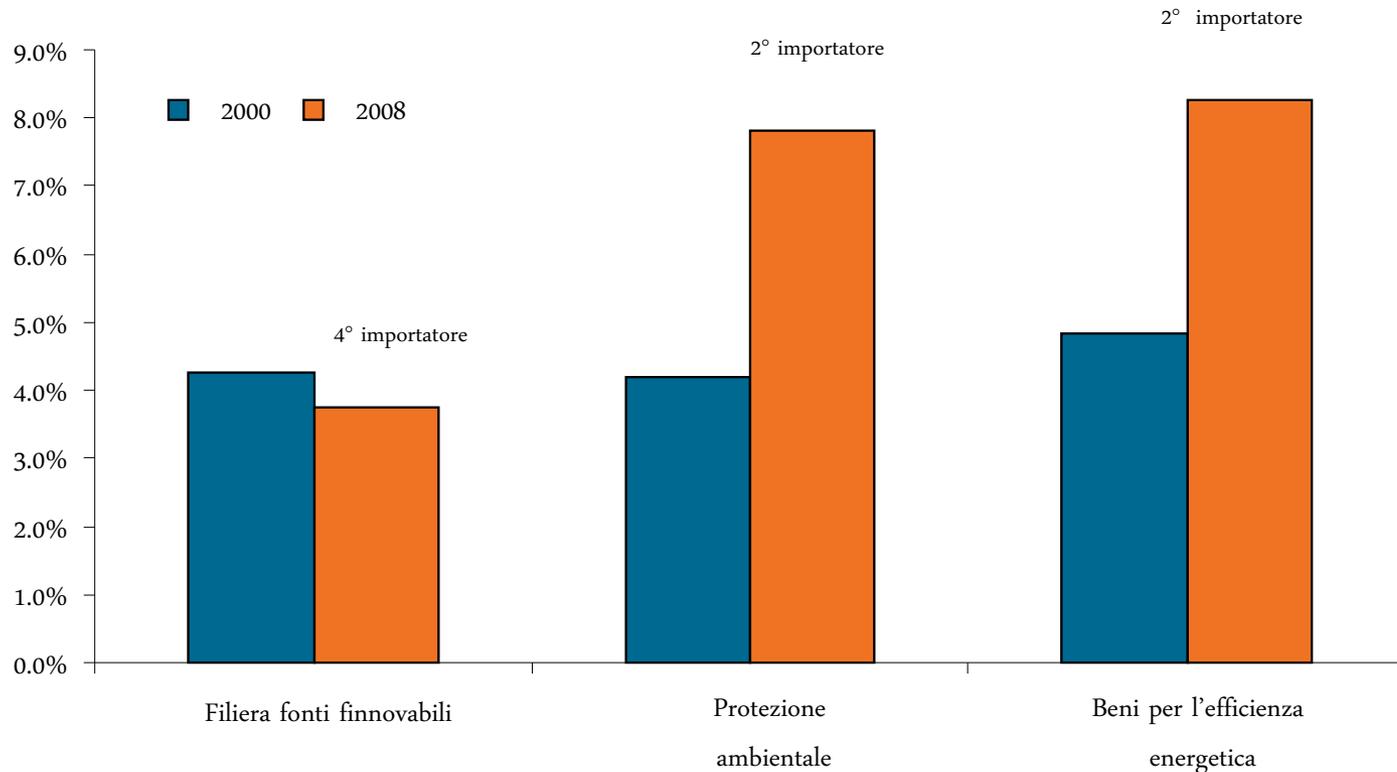


\* Esclusi beni energetici e servizi . Fonte: Intesa Sanpaolo su dati BACI

## 2. Appoggio alla sostenibilità ambientale

# Beni ambientali: la Cina è già uno dei maggiori importatori

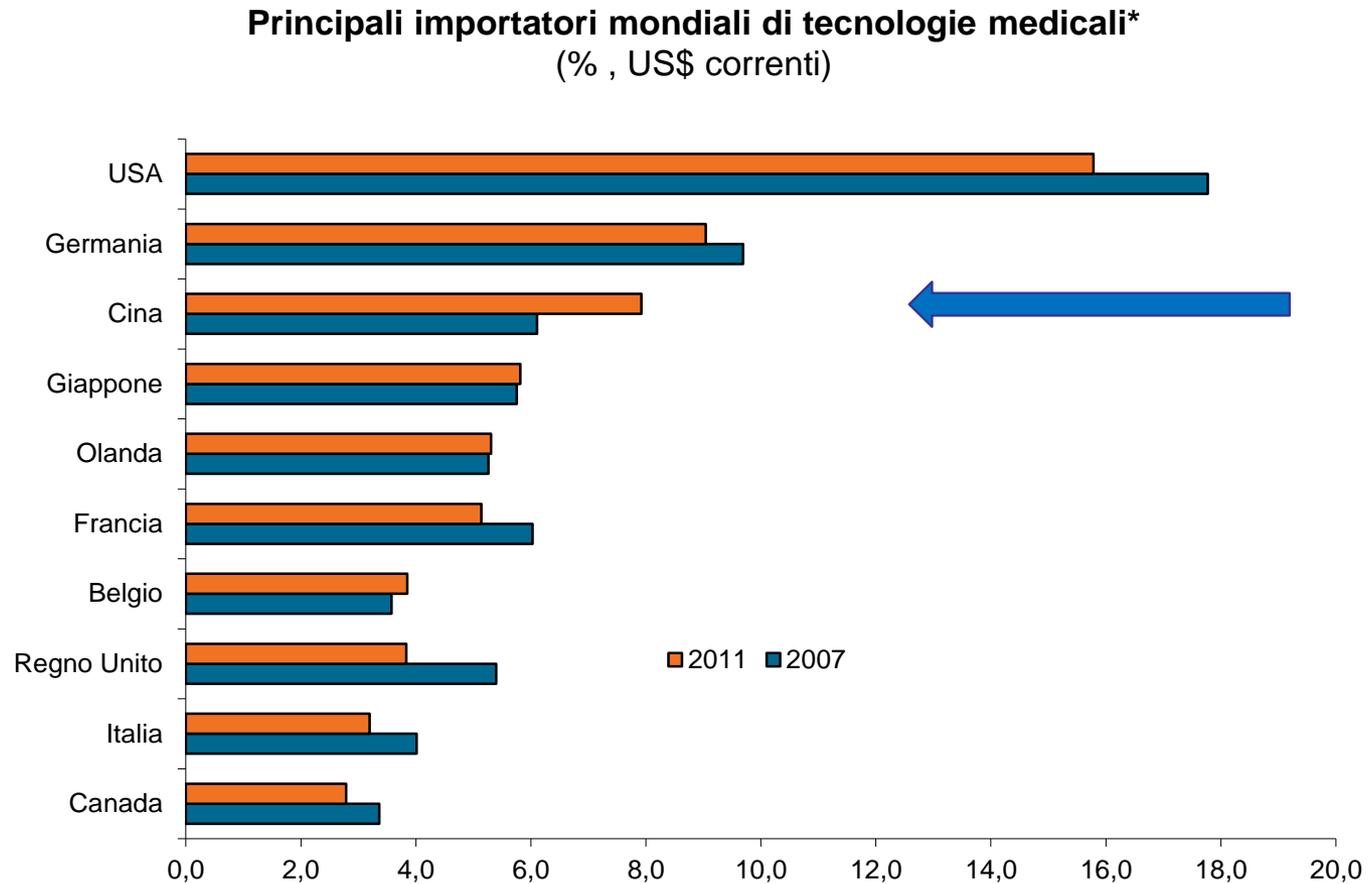
Quota della Cina sulle importazioni mondiali di tecnologie per la protezione ambientale, fonti rinnovabili e efficienza energetica  
(quote %, US\$ correnti)



Fonte: Intesa Sanpaolo su dati UNCTAD Comtrade

### 3. Invecchiamento della popolazione e spesa sanitaria

## Aumenta il fabbisogno di strumenti biomedicali



\* Le tecnologie medicali includono: Strumentazione medica, Diagnostica in vitro, Imaging definiti con Assobiomedica sulla base di Codici HS6  
Fonte: Intesa Sanpaolo su dati UNCTAD Comtrade

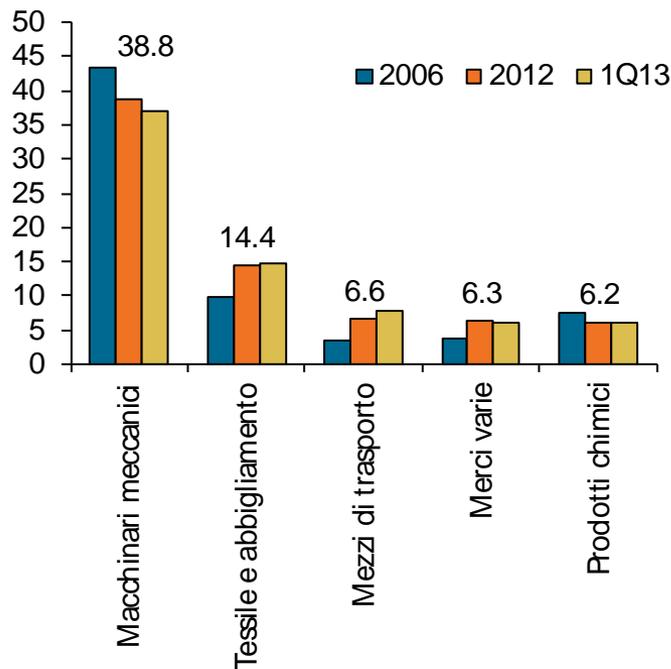
# I principali temi

---

- Prospettive e criticità dell'economia Cinese
- **Dinamica e struttura del commercio estero: il ruolo dell'Italia**
- I rapporti commerciali con la Lombardia
- Gli investimenti diretti esteri: il ruolo dell'Italia

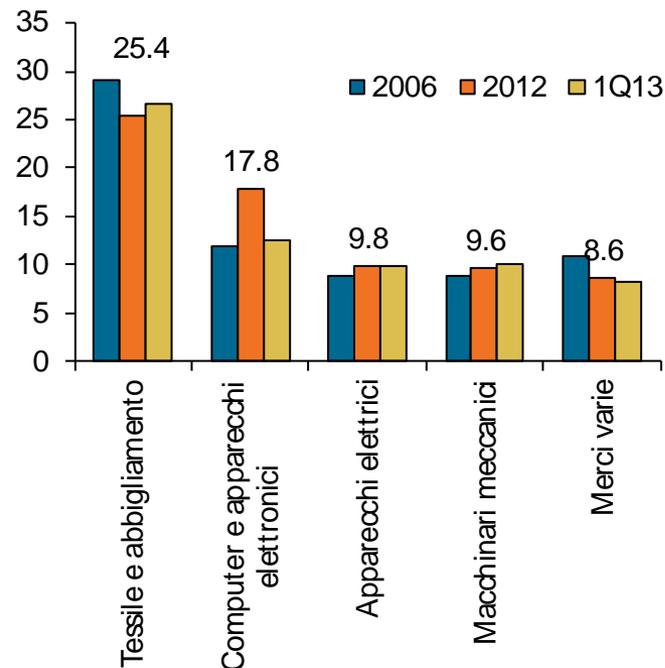
# Il dettaglio merceologico dell'interscambio italo-cinese

Export (% sul totale)



Fonte: ISTAT

Import (% sul totale)

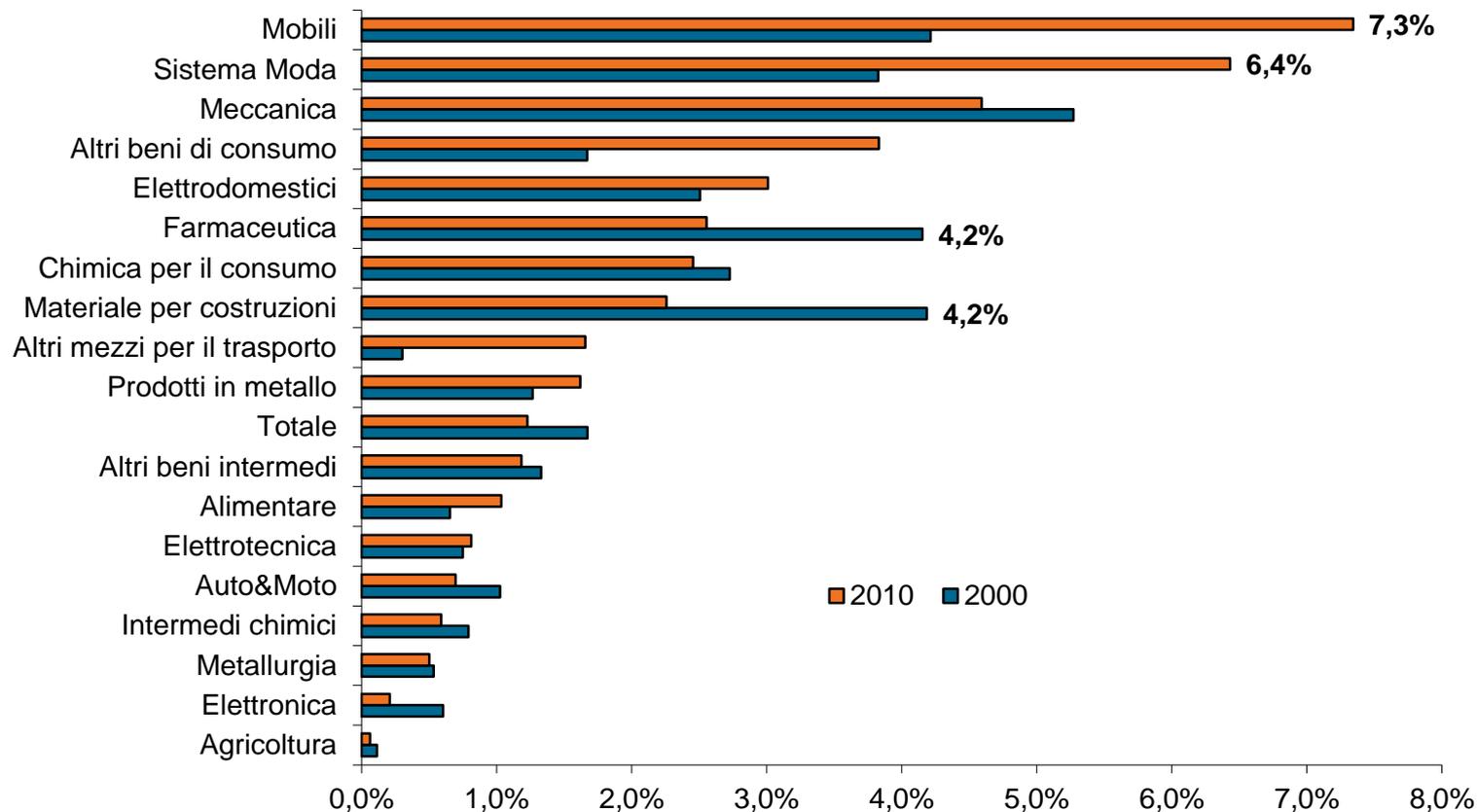


Fonte: ISTAT

- Nel 2012 l'interscambio Italia Cina ha raggiunto i 33,7 miliardi di euro. La Cina copre oltre il 5% sul totale dell'interscambio Italia. Il saldo commerciale è per l'Italia storicamente negativo (circa 15,7 miliardi di euro nel 2012). Nei primi 3 mesi del 2013 la crisi ha causato un calo degli scambi del 3,8% a/a.

# Aumentano le opportunità per le imprese italiane ...

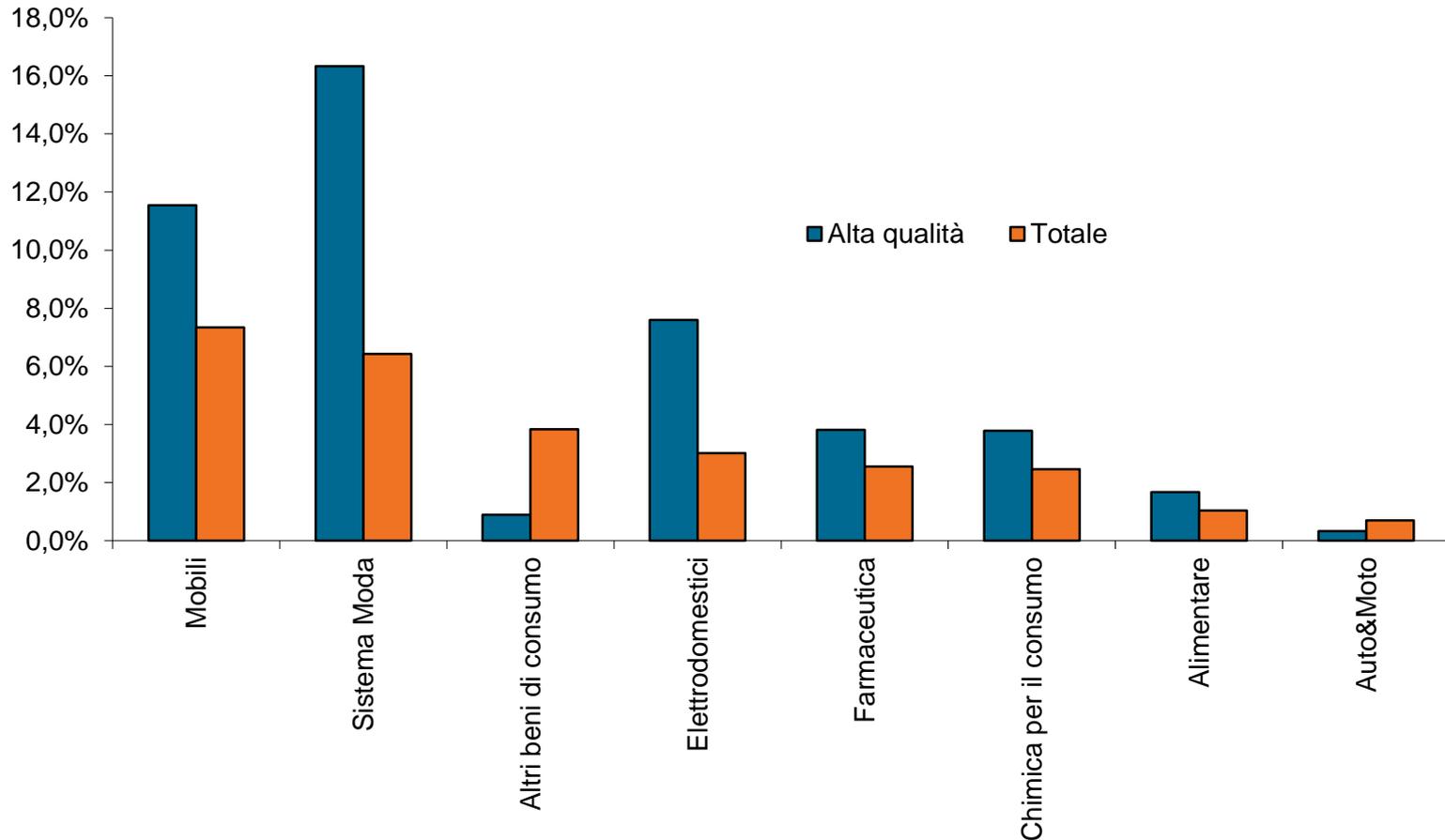
Quota italiana sulle importazioni cinesi per settore\* (% , US\$ correnti)



\* Esclusi beni energetici e servizi Fonte: Intesa Sanpaolo su dati BACI

# ... già ben posizionate nei beni di consumo di fascia alta

Quota italiana sulle importazioni cinesi di beni di consumo (% , US\$ correnti, anno 2010)

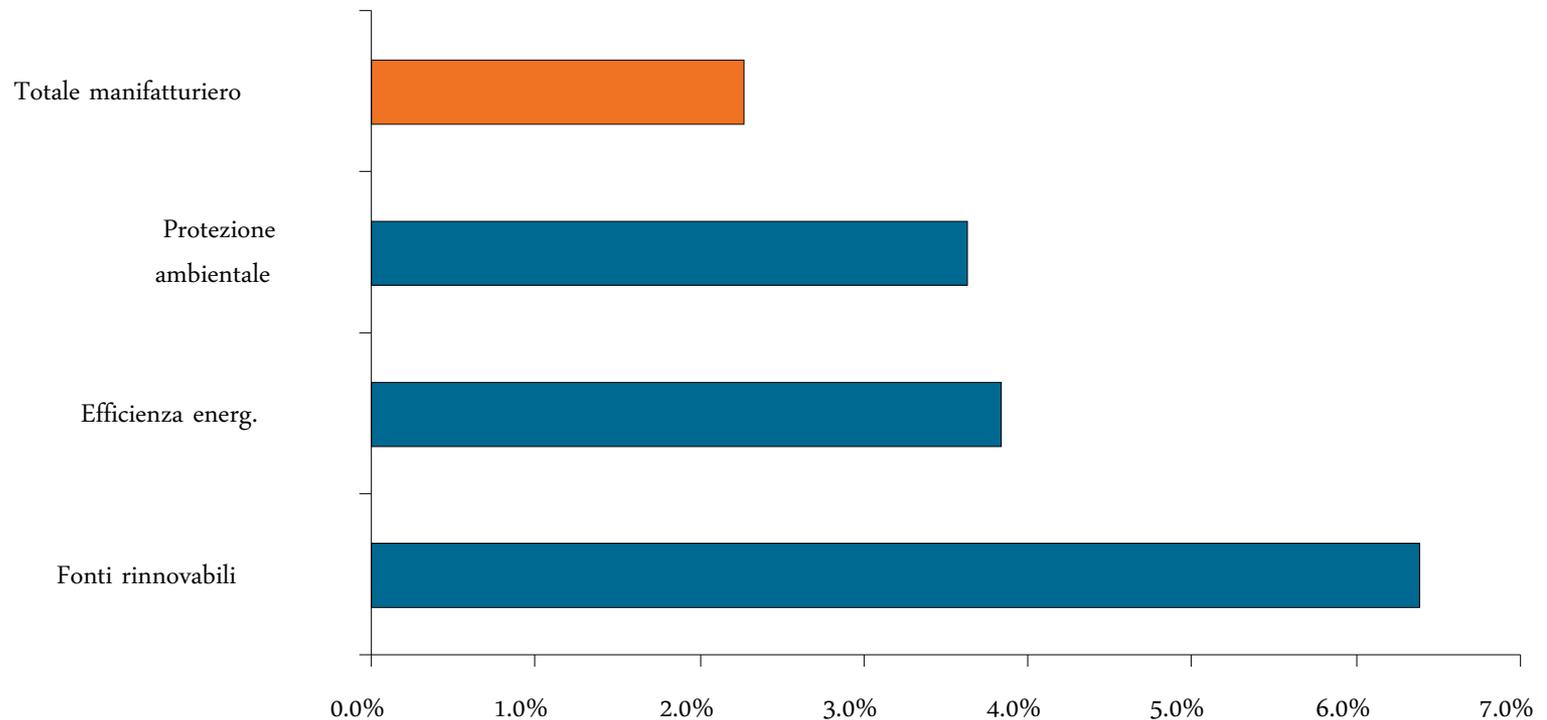


Fonte: Intesa Sanpaolo su dati BACI

# Beni ambientali: la Cina è un grosso partner commerciale

---

**Peso della Cina sulle esportazioni italiane**  
(2009 %, € correnti)

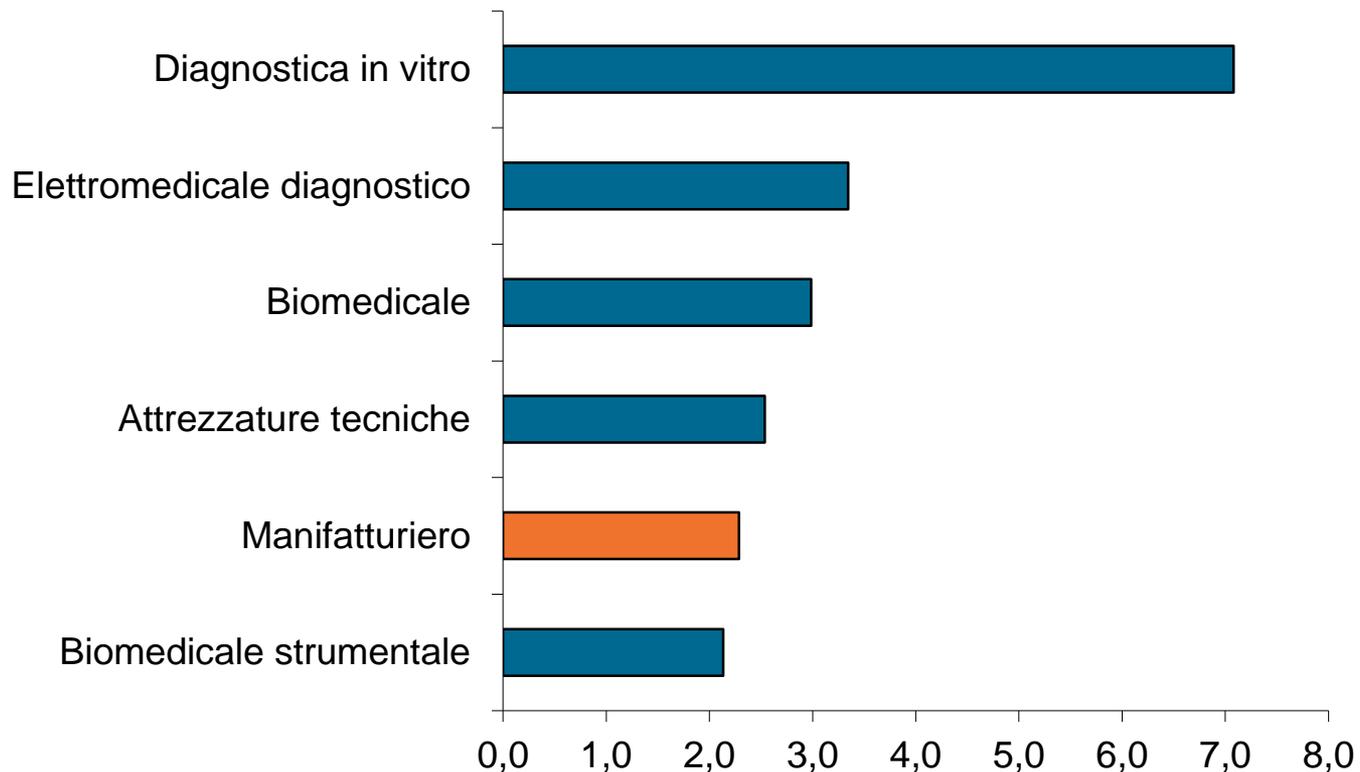


Fonte: Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

# Mercato delle apparecchiature medicali: presenza importante delle imprese italiane

---

Peso della Cina sulle esportazioni italiane  
(%, 2012)



Fonte: Intesa Sanpaolo su dati ISTAT

# I principali temi

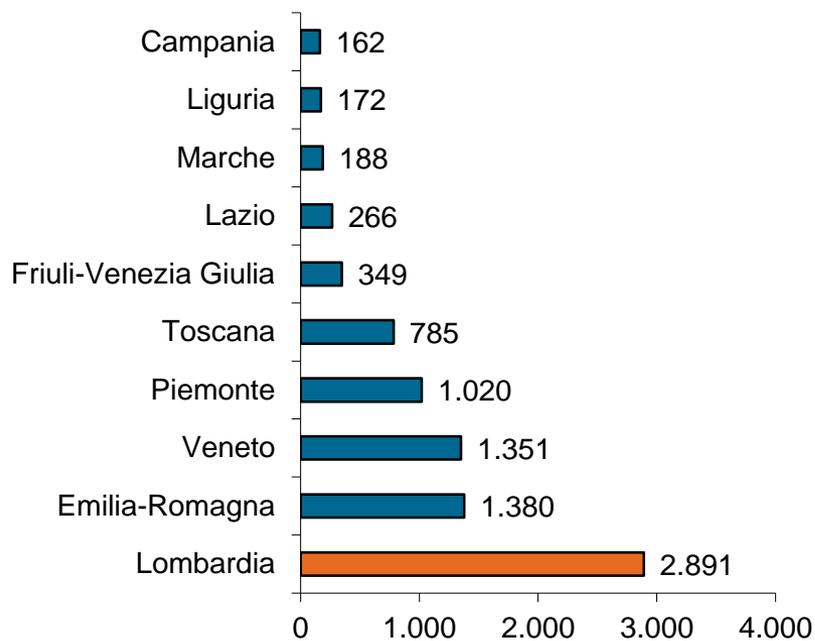
---

- Prospettive e criticità dell'economia Cinese
- Dinamica e struttura del commercio estero: il ruolo dell'Italia
- **I rapporti commerciali con la Lombardia**
- Gli investimenti diretti esteri: il ruolo dell'Italia

# L'importanza del mercato cinese per la Lombardia

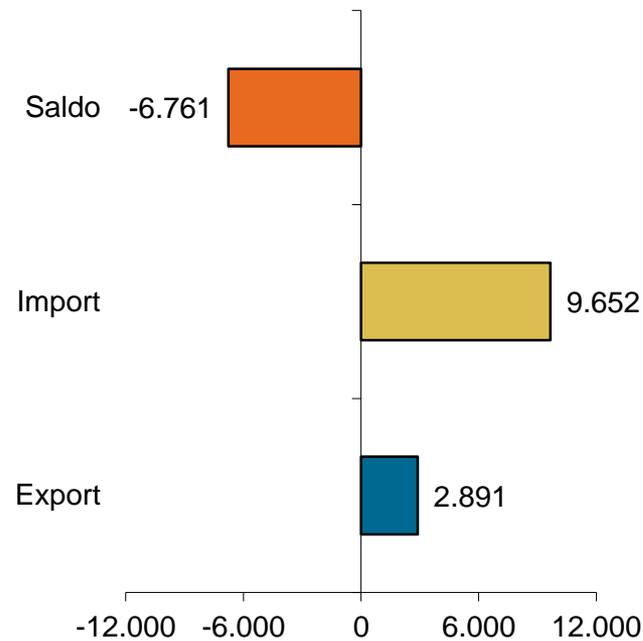
- La Lombardia è di gran lunga la prima regione italiana per export verso la Cina: 2,9 miliardi di euro, un terzo circa delle vendite italiane sul mercato cinese e il 2,7% dell'export complessivo della regione.
- Forte deficit commerciale della Lombardia nei confronti della Cina.

Prime 10 regioni italiane per export in Cina nel 2012 (milioni di euro)



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

Interscambio commerciale Lombardia-Cina nel 2012 (milioni di euro)

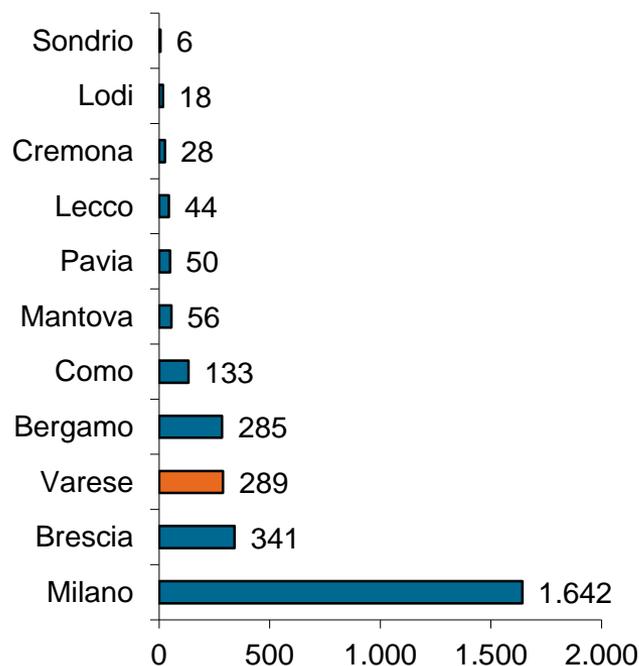


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

# L'export delle province lombarde in Cina

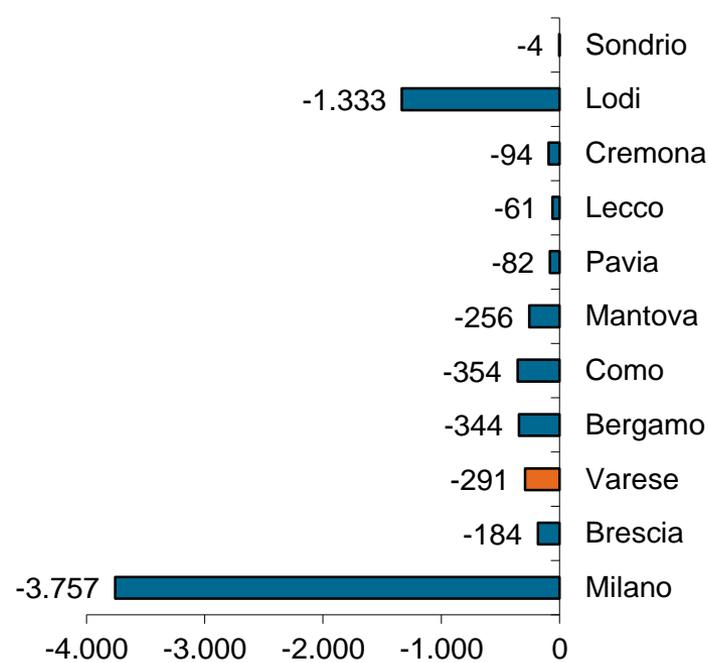
- Varese terza provincia lombarda per export in Cina (289 milioni di euro pari al 2,9% dell'export complessivo della provincia) alle spalle di Milano e Brescia.
- Tutte le province lombarde presentano un deficit commerciale nei confronti della Cina.

**Export delle province lombarde in Cina nel 2012 (milioni di euro)**



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

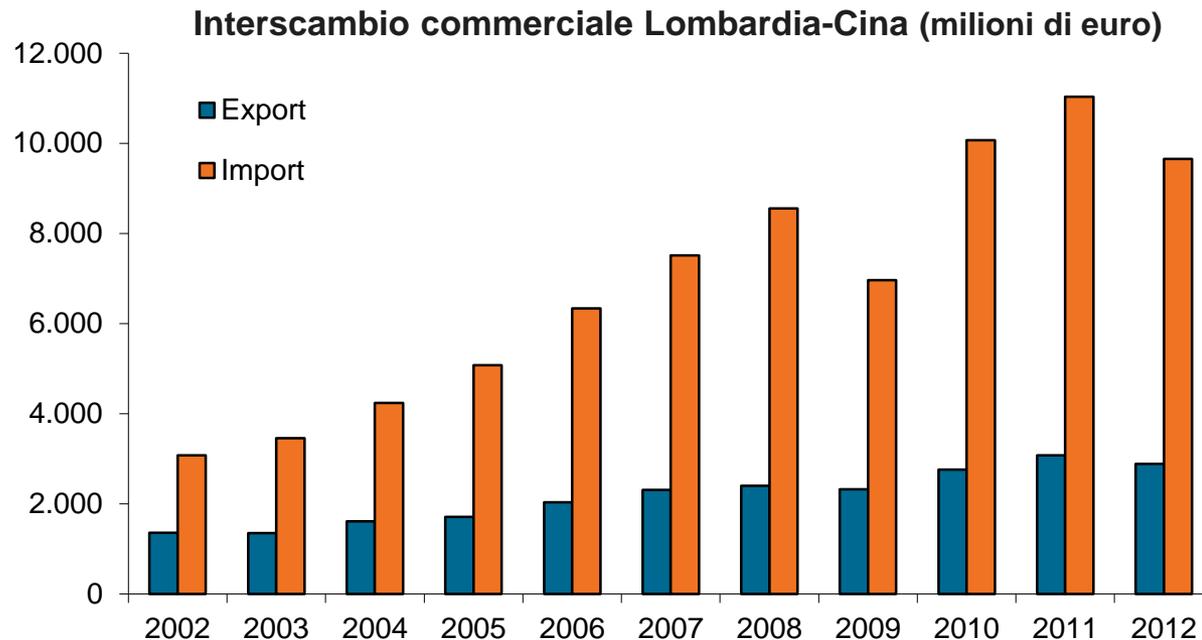
**Saldo commerciale province lombarde-Cina nel 2012 (mln euro)**



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

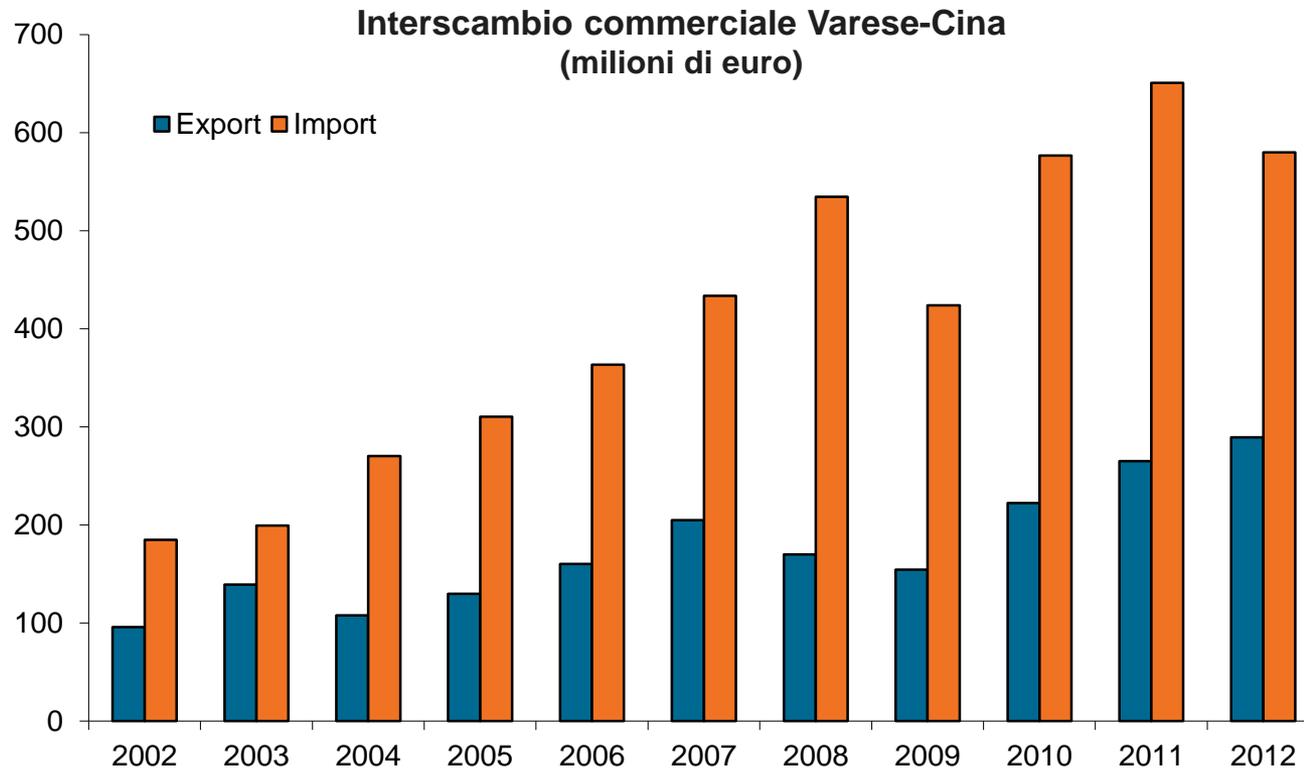
# Dopo il picco storico del 2011, l'interscambio commerciale subisce un calo nel 2012

- L'export della Lombardia in Cina si è triplicato tra il 2000 e il 2008 (da 781 milioni di euro a 2,4 miliardi) e, dopo la frenata del 2009, ha ripreso a crescere a ritmi sostenuti nel biennio 2010-2011 toccando il massimo storico nel 2011.
- Al contempo ha registrato una crescita significativa anche l'import che ha raggiunto la cifra record di 11 miliardi di euro nel 2011.
- Analogamente a quanto emerso nel resto d'Italia, questo trend si è interrotto nel 2012 (import -12,6%; export -6%). Primo trimestre 2013 nuovamente in crescita per l'export (+5,3% tendenziale).



# L'export della provincia di Varese ha continuato a crescere anche nel 2012, toccando un nuovo massimo storico

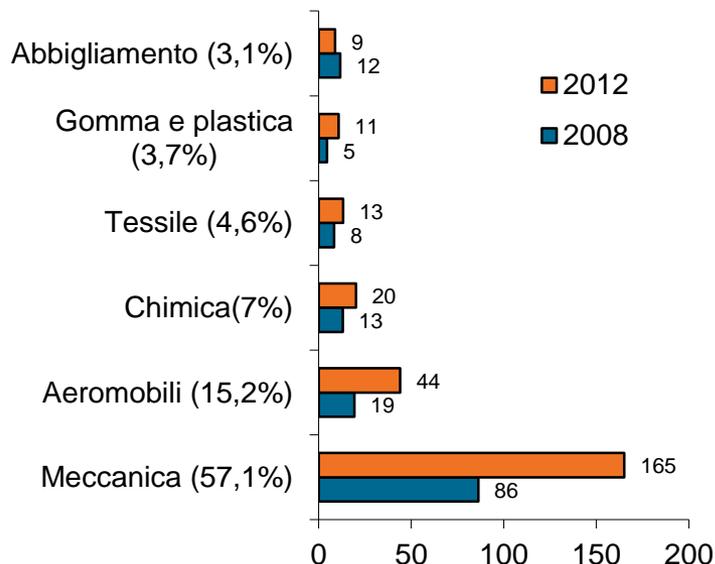
- L'export della provincia di Varese in Cina ha toccato un nuovo massimo storico nel 2012 a quota 289 milioni di euro (+9,1%).
- Nel primo trimestre del 2013, nuovo balzo dell'export di Varese in Cina: +47,7% tendenziale grazie al balzo delle vendite di aeromobili.



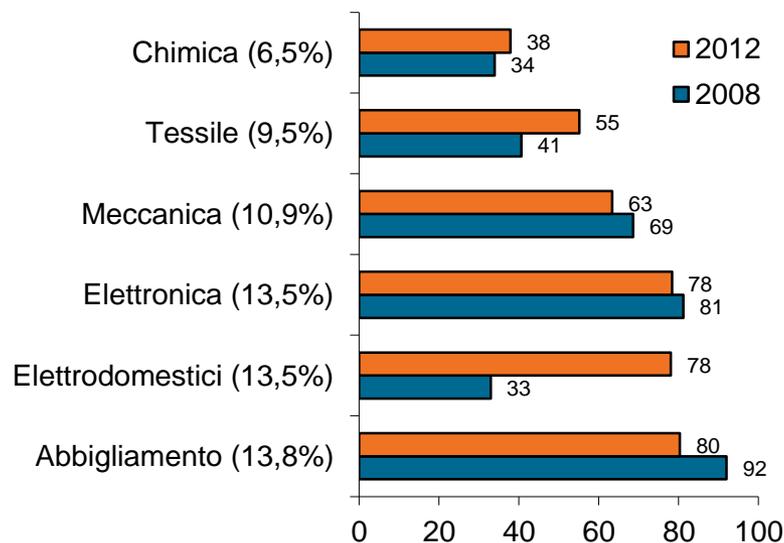
# Meccanica: principale voce di export della provincia di Varese in Cina

- L'export della provincia di Varese in Cina è concentrato nella meccanica (il 57% delle vendite complessive). Seguono le vendite di aeromobili, chimica, tessile, gomma e plastica, abbigliamento.
- Molto differenziate le importazioni della provincia dalla Cina: beni di consumo (abbigliamento, elettrodomestici), ma anche beni di investimento (elettronica, meccanica) e beni intermedi (chimica di base, tessile).

**Primi 6 settori per export della provincia di Varese in Cina nel 2012** (milioni di euro; tra parentesi il peso dell'export del settore sul totale esportato in Cina nel 2012)



**Primi 6 settori per import della provincia di Varese dalla Cina nel 2012** (milioni di euro; tra parentesi il peso dell'import del settore sul totale importato dalla Cina nel 2012)



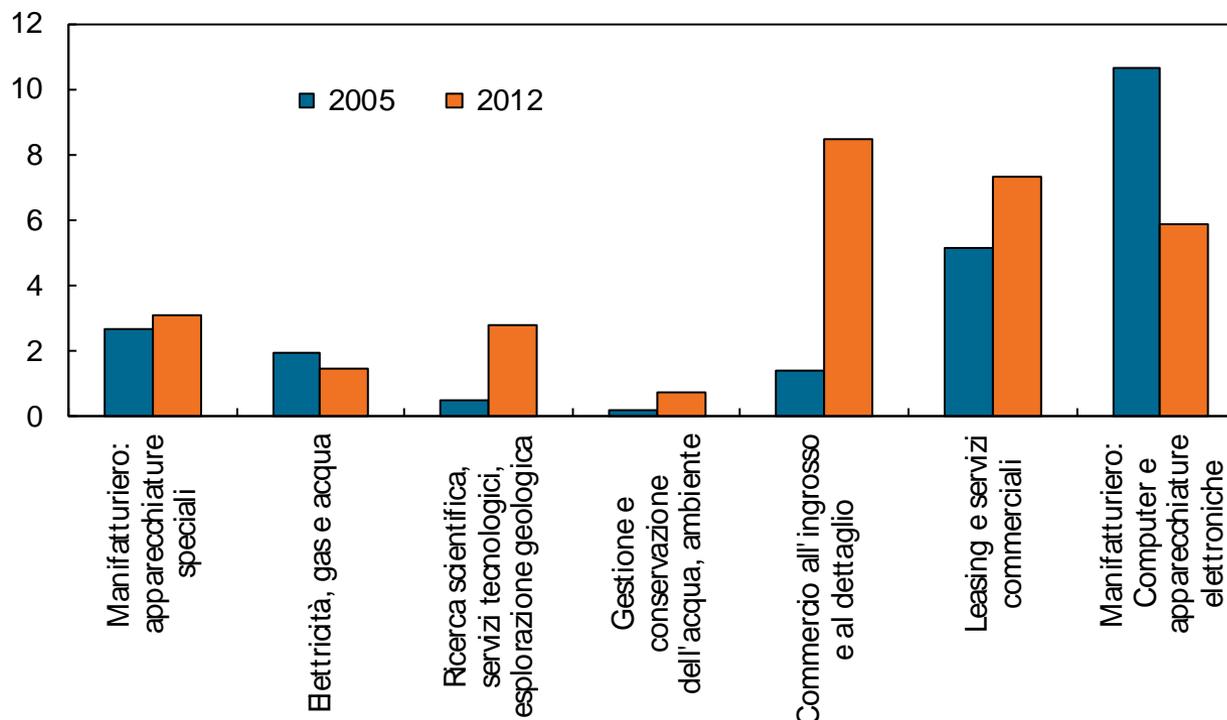
# I principali temi

---

- Prospettive e criticità dell'economia Cinese
- Dinamica e struttura del commercio estero: il ruolo dell'Italia
- I rapporti commerciali la Lombardia
- **Gli investimenti diretti esteri: il ruolo dell'Italia**

# Investimenti diretti esteri (IDE): i settori di destinazione

IDE\*: alcuni maggiori settori di destinazione  
(% sul totale)



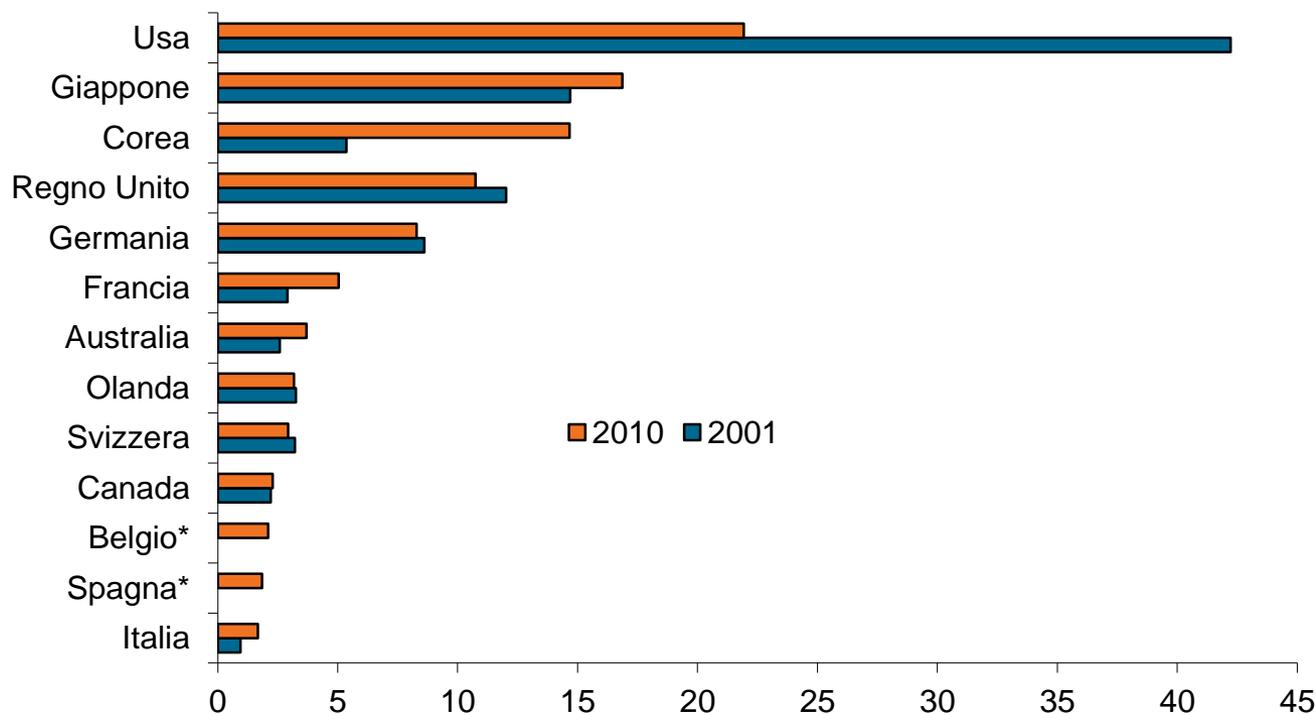
\*Flussi di IDE utilizzati. Fonte: CEIC, dati del Ministero del Commercio Cinese.

- La maggior parte dei flussi di IDE sono diretti al settore manifatturiero (43,7%) e immobiliare (21,6%). Altri importanti settori in crescita sono quelli del leasing e dei servizi commerciali (7,3%) e del commercio all'ingrosso e al dettaglio (8,5%).

## IDE: l'Italia è ancora indietro rispetto agli altri paesi

- L'Italia è tra gli ultimi investitori in Cina nel gruppo dei maggiori paesi OCSE, con una quota del 1.7% nel 2010.

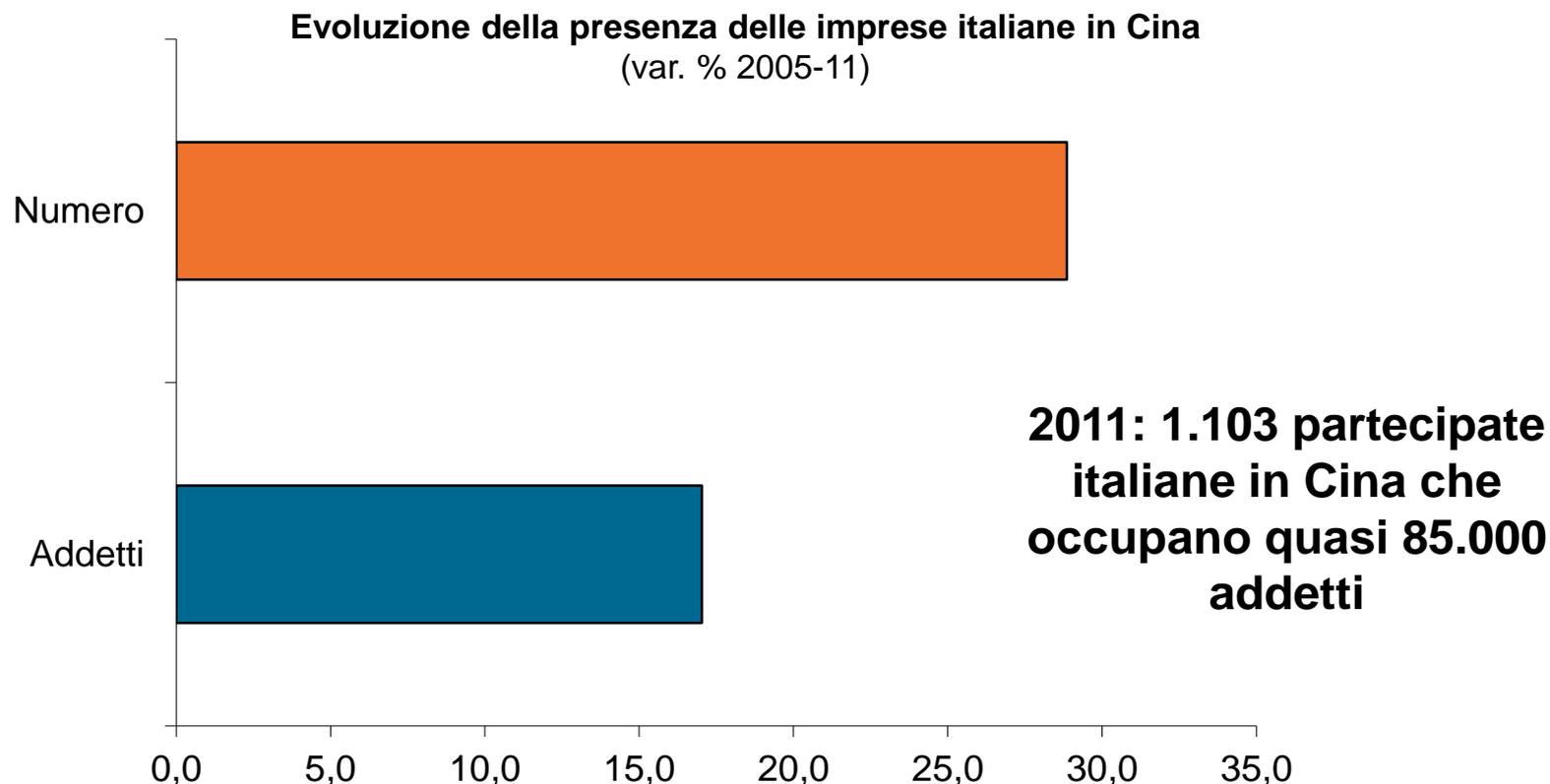
**IDE in Cina ed Hong Kong**  
(quota % US\$ correnti sui paesi OCSE)



*Nota: \* dati non disponibili. Se si considerano solo gli IDE in Cina, escludendo Hong Kong, la quota dell'Italia nel 2010 è pari al 2,1%. Fonte: Intesa Sanpaolo su dati OCSE*

## La presenza italiana in Cina sta aumentando ...

- Le imprese italiane hanno aumentato la loro presenza in Cina nell'ultimo decennio, con un raddoppio degli addetti nelle loro sedi cinesi.

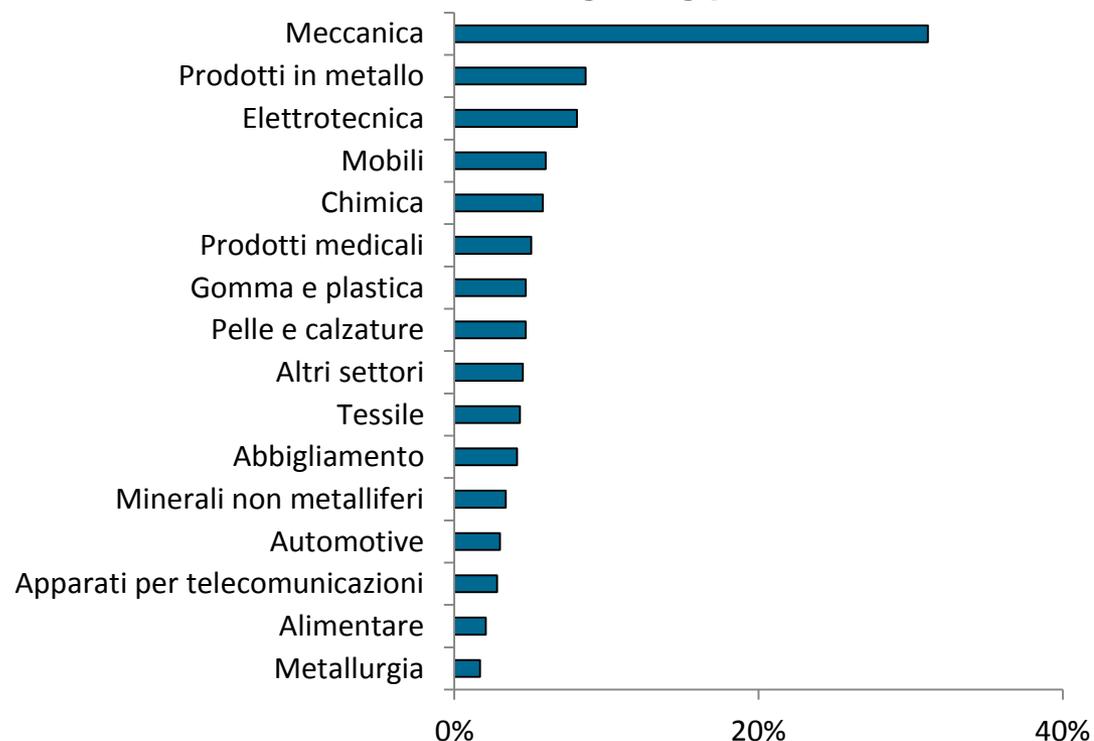


Fonte: Intesa Sanpaolo su Banca dati Reprint, Politecnico di Milano - ICE

## ...in particolare nelle industrie mid-tech

- La presenza più rilevante è quella delle imprese della meccanica (31%), seguita dai prodotti in metallo e dall'elettrotecnica. Altri settori sono meno presenti.

Imprese italiane con IDE in Cina e Hong Kong per settore, % 2010

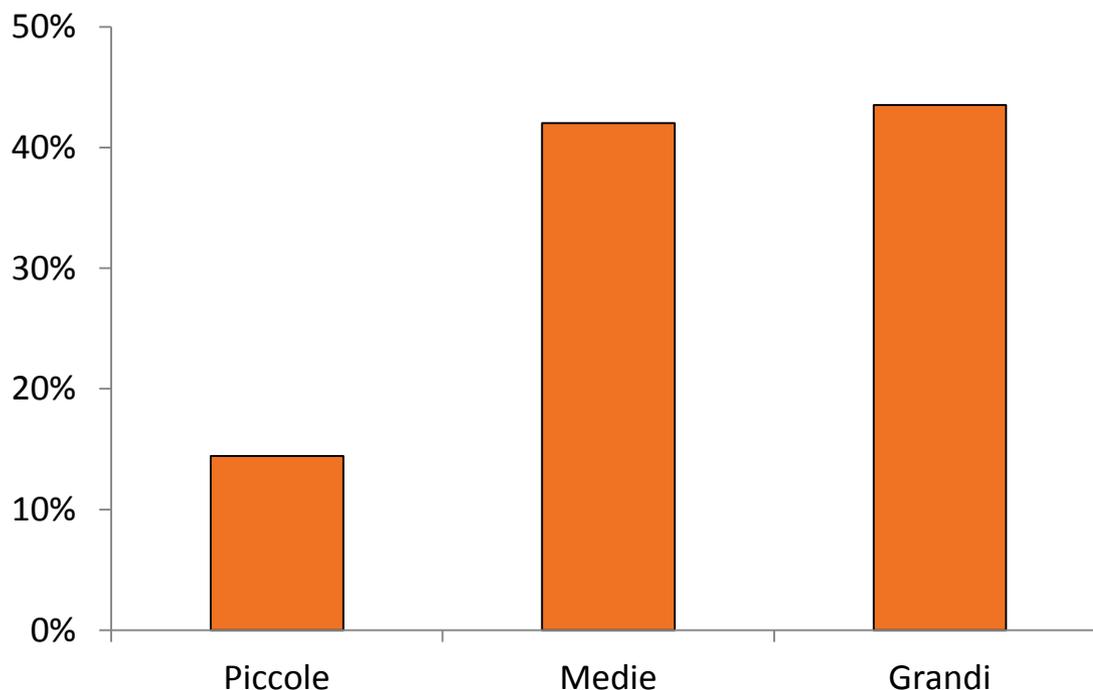


Nota: 533 imprese manifatturiere italiane con IDE in Cina o Hong Kong nel 2008-2010 Fonte: Intesa Sanpaolo su bilanci aziendali e Reprint, Politecnico di Milano - ICE

# Un ruolo speciale per le medie imprese

- Circa il 42% delle imprese manifatturiere italiane con presenza in Cina/Hong Kong è di dimensioni medie (10-50 milioni di euro di fatturato)

Imprese italiane con IDE in Cina e Hong Kong per dimensione, % 2010



*Nota: Piccole imprese 2-10 mil.euro di fatturato; medie imprese: 10-50 mil.euro di fatturato; grandi imprese: fatturato >50 mil.euro. 533 imprese manifatturiere italiane con IDE in Cina o Hong Kong nel 2008-2010 Fonte: Intesa Sanpaolo su bilanci aziendali e Reprint, Politecnico di Milano - ICE*

# Conclusioni

- Gli squilibri macroeconomici che la Cina deve affrontare per rendere più sostenibile la crescita offrono interessanti **opportunità per i partner commerciali**, per la produzione in loco o l'esportazione di beni sia di consumo sia di investimento.
- Relativamente ai **beni di consumo**, la crescita del reddito disponibile ed il progressivo abbandono delle abitudini locali permette una graduale crescita della domanda dei prodotti tipici del «Made in Italy», in particolare quelli **di alta qualità** legati al design (casa e moda) ed alimentari, benché per questi ultimi permangano limitazioni all'import. Le aziende italiane mantengono ottime possibilità di penetrazione sul mercato cinese, limitatamente alla fascia alta del mercato a causa della concorrenza locale.
- Per quanto riguarda i **beni di investimento**, il Governo cinese intende accelerare il processo di rinnovamento tecnologico, già avviato dal 2006, puntando sulla ricerca scientifica e sulle produzioni **ad elevato contenuto tecnologico** e ampliando e sostenendo la realizzazione di parchi industriali e tecnologici dedicati a nuove imprese high tech. Il paese sta quindi cercando di specializzarsi in **produzioni ad elevato valore aggiunto**, concentrandosi sulle tecnologie ambientali, l'efficienza energetica, l'IT, le bio e le nano tecnologie, i nuovi materiali, la farmaceutica, la tecnologia aerospaziale e marina, l'automotive.