



Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

***Potencjalne skutki  
ekonomiczne zerwania  
powiązań Unii Europejskiej z  
Chinami.***

***Poziom, wspólnotowy,  
krajowy i przedsiębiorstw.***

*Dr Zbigniew Niesiobędzki  
Prezes  
Polsko Chińska Rada Biznesu*

- W początkowym okresie po napaści Rosji na Ukrainę pojawiło się w mediach i wśród polityków wiele komentarzy odnoszących się w tym kontekście do Chin. Niejednoznaczne stanowisko wobec stron konfliktu i brak poparcia dla działań podjętych przez koalicję krajów demokratycznych pokazało, zdaniem wielu polityków, że Chiny traktują ten konflikt instrumentalnie, licząc na osłabienie państw zachodu i postrzegają go jako swoisty test na skalę i skuteczność sankcji, które mogłyby być podjęte, jeśli Chiny zdecydowałyby się na przejęcie Tajwanu. Dodatkowo administracja USA ostrzegła Chiny, że ewentualne wsparcie militarne czy gospodarcze Rosji w obliczu jej inwazji na Ukrainę spotka się ze zdecydowanymi konsekwencjami nie tylko ze strony USA, ale również jej sojuszników, w tym Unii Europejskiej.
- Jeśliby założyć, że doszłoby do narzucenia na Chiny podobnych jak w przypadku Rosji sankcji, to jakie skutki gospodarcze tych sankcji dotknęłyby Unię Europejską? Już po miesiącu wojny na Ukrainie ośrodki analityczne na całym świecie dokonały rewizji w dół PKB za 2022 r. dla poszczególnych krajów i świata. Według najnowszej prognozy UNCTAD światowy wzrost gospodarczy zmniejszy się o 1% do 2,6% z 3,6% wcześniej prognozowanych. The Economist zmniejszył zaś swoją prognozę globalnego wzrostu realnego PKB na 2022 r. do 3,4% z 3,9% sprzed wybuchu wojny. Nawet bez dogłębnej analizy można stwierdzić, że ewentualne konsekwencje narzucenia na Chiny sankcji byłyby dla świata dużo poważniejsze niż w przypadku Rosji. Na ile jednak większe? Dokonane porównanie potencjałów i powiązań UE z Chinami i Rosją pozwoli znaleźć nam różnicę w skali ewentualnych skutków.
- Konsekwencje gospodarcze ewentualnego zerwania kontaktów pomiędzy Chinami i UE analizujemy z perspektywy Wspólnoty i poszczególnych krajów UE. Dodatkowo zadajemy pytanie, jaka jest rzeczywista ekspozycja przedsiębiorstw europejskich na Chiny? W tym przypadku wybraliśmy do analizy 51 największych firm z UE, z różnych krajów, liderów w poszczególnych sektorach przemysłu i usług.

- Analiza raportów finansowych wybranych firm z ostatnich lat pozwoliła na oszacowanie ich zaangażowania w Chinach i w rejonie Azji i Pacyfiku. Zdajemy sobie sprawę, że prezentowane dane mogą odbiegać szczególnie od tych osiągniętych przez firmy z segmentu SME, tym niemniej z braku danych odnoszących się do tego sektora stawiamy generalne wnioski na podstawie dostępnego materiału analitycznego.
- W raporcie koncentrujemy się wyłącznie na bezpośrednich konsekwencjach gospodarczych potencjalnych sankcji, w tym szczególności z punktu widzenia wymiany handlowej. Oczywiście nie wyczerpują one katalogu następstw dla całej gospodarki i państw z tym związanych (dla polityki fiskalnej, rynku pracy, polityki społecznej, łańcuchów dostaw czy też ogólnie bezpieczeństwa narodowego).
- Raport ten jest próbą pokazania ewentualnych skutków sankcji z perspektywy UE. Bez wątpienia sankcje te byłyby także niezwykle dotkliwe także dla gospodarki chińskiej. Trzeba bowiem pamiętać, jak bardzo gospodarka chińska korzysta zarówno ze światowych inwestycji bezpośrednich i portfelowych, dostępu do światowego rynku nowoczesnych technologii oraz z obecności firm zagranicznych, które ulokowały się w Chinach. Obecnie według danych Ministerstwa Handlu (MOFCOM) ponad milion firm z udziałem kapitału zagranicznego funkcjonuje w Chinach. To one generują prawie 50% wartości chińskiego handlu zagranicznego, także jedną czwartą wartości produkcji i zysków przedsiębiorstw przemysłowych oraz jedną piątą część wpływów podatkowych (<https://www.registrationchina.com/articles/how-many-foreign-companies-in-china/>). Dziś firmy z inwestycjami zagranicznymi stały się ważną częścią chińskiej gospodarki i stanowią również bazę dla zrównoważonego rozwoju gospodarczego Chin. Zerwanie kontaktów ze światem zachodnim byłoby bolesne dla Chin, społeczeństwa chińskiego i z całą pewnością nie pozwoliłoby Chinom na zrealizowanie celów, jakie postawili sobie na kolejne okresy.
- Raport w części 1 i 2 bazuje na danych Eurostatu, w części 3 na opublikowanych danych przedsiębiorstw.

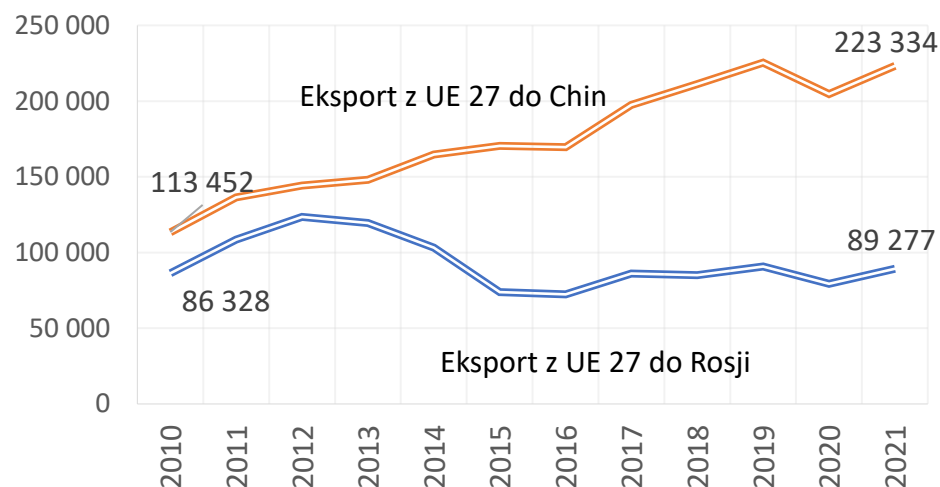


Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

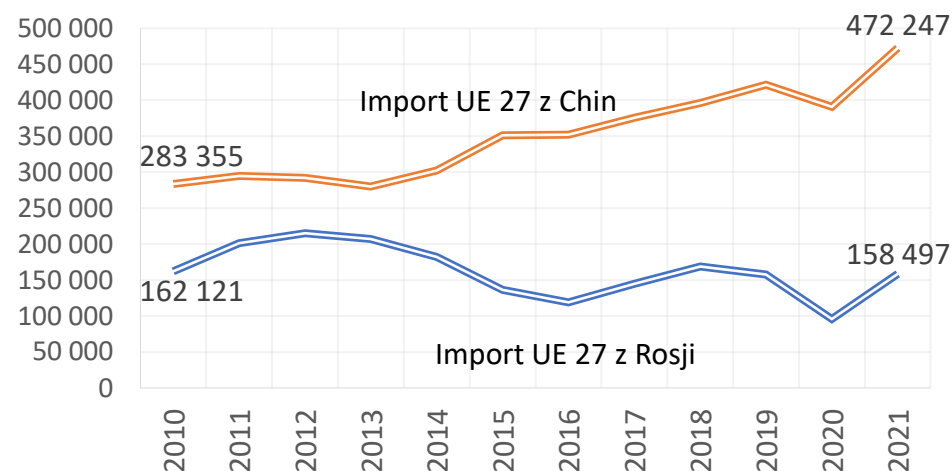
# UE 27 – CHINY – ROSJA PORÓWNANIE POTENCJAŁÓW

# Porównanie znaczenia handlowego Rosji i Chin dla krajów UE 27 (mln EURO)

## EKSPORT



## IMPORT



Eksport UE27 do Chin jest ponad 2,5 krotnie większy niż do Rosji

Eksport UE27 w ostatnich 10-ciu latach do Chin podwoił się, do Rosji pozostał na tym samym poziomie

Chiński import do UE27 ponad 3 krotnie większy niż z Rosji

Import UE27 w ostatnich 10-ciu latach z Chin wzrósł o 160%, z Rosji pozostał na tym samym poziomie

# Porównanie znaczenia handlowego Rosji i Chin dla krajów UE 27 (2021 rok, mln EURO)

Eksport UE 27 do Chin TOP 5

| Kraj       | Eksport (mld EURO) | Udział w całości eksportu UE27 do Chin |
|------------|--------------------|----------------------------------------|
| Niemcy     | 104,6              | 46,9%                                  |
| Francja    | 24,0               | 10,8%                                  |
| Niderlandy | 15,9               | 7,1%                                   |
| Włochy     | 15,7               | 7,0%                                   |
| Irlandia   | 11,0               | 4,9%                                   |

Eksport UE 27 do Rosji – TOP 5

| Kraj       | Eksport (mld EURO) | Udział w całości eksportu UE27 do Rosji |
|------------|--------------------|-----------------------------------------|
| Niemcy     | 26,8               | 30,0%                                   |
| Polska     | 8,0                | 9,0%                                    |
| Niderlandy | 8,0                | 8,9%                                    |
| Włochy     | 7,7                | 8,6%                                    |
| Francja    | 6,4                | 7,2%                                    |

Największe kraje UE najbardziej są uzależnione od handlu z Chinami

| Kraj                  | Eksport do Chin/eksport do Rosji | Import z Chin/import z Rosji |
|-----------------------|----------------------------------|------------------------------|
| UE 27                 | 2,50                             | 2,98                         |
| Niemcy                | 3,91                             | 3,40                         |
| Francja               | 3,76                             | 4,38                         |
| Włochy                | 2,04                             | 2,75                         |
| Hiszpania             | 3,91                             | 5,11                         |
| Niderlandy            | 2,00                             | 4,14                         |
| Polska                | 0,38                             | 3,12                         |
| Pozostałe kraje UE 27 | 1,02                             | 1,93                         |

Polska i mniejsze kraje UE najbardziej uzależnione są od handlu z Rosją

Import UE 27 z Chin – TOP 5

| Kraj       | Import (mld EURO) | Udział w całości importu UE27 z Chin |
|------------|-------------------|--------------------------------------|
| Niderlandy | 110,4             | 23,4%                                |
| Niemcy     | 98,0              | 20,8%                                |
| Francja    | 40,7              | 8,6%                                 |
| Włochy     | 38,5              | 8,2%                                 |
| Polska     | 31,1              | 6,6%                                 |

Import UE 27 z Rosji – TOP 5

| Kraj       | Import (mld EURO) | Udział w całości importu UE27 z Rosji |
|------------|-------------------|---------------------------------------|
| Niemcy     | 28,9              | 18,2%                                 |
| Niderlandy | 26,9              | 16,8%                                 |
| Polska     | 16,7              | 10,6%                                 |
| Włochy     | 14,0              | 8,8%                                  |
| Francja    | 9,3               | 5,9%                                  |

# Struktura wymiany handlowej UE 27 z Rosją w 2021 r.

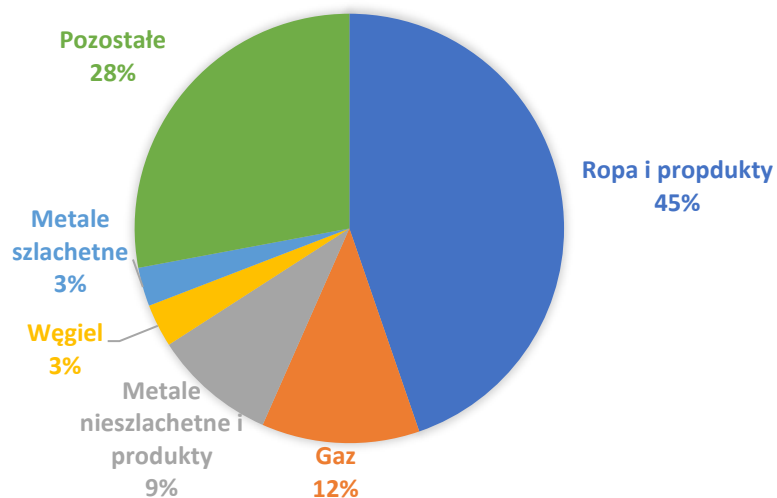


Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

Import  
Dominacja surowców



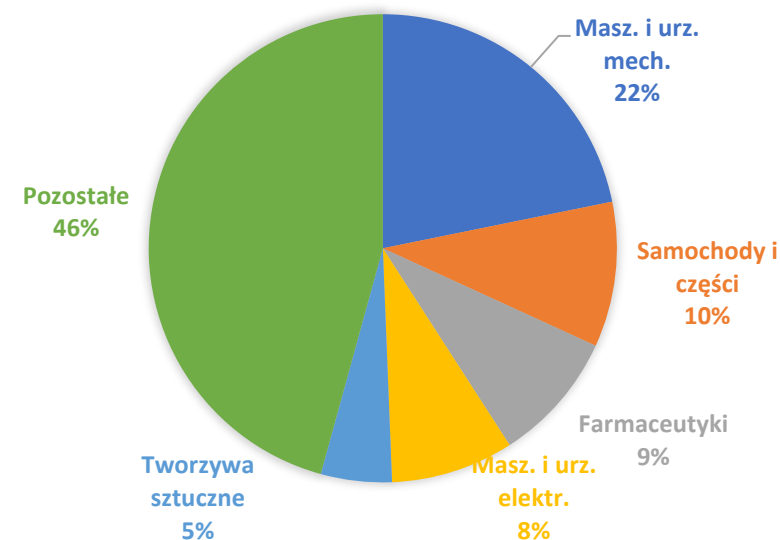
STRUKTURA  
IMPORTU UE Z ROSJI



Eksport  
Przewaga towarów z  
wartością dodaną



STRUKTURA  
EKSPORTU UE DO ROSJI

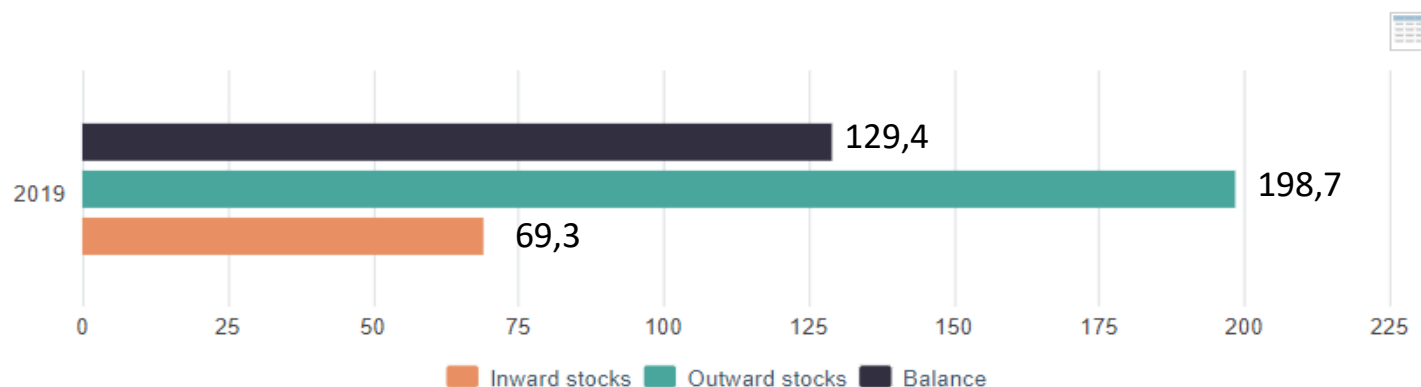


## UE 27 - Chiny – Rosja - FDI vs ODI (mld EUR)



Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

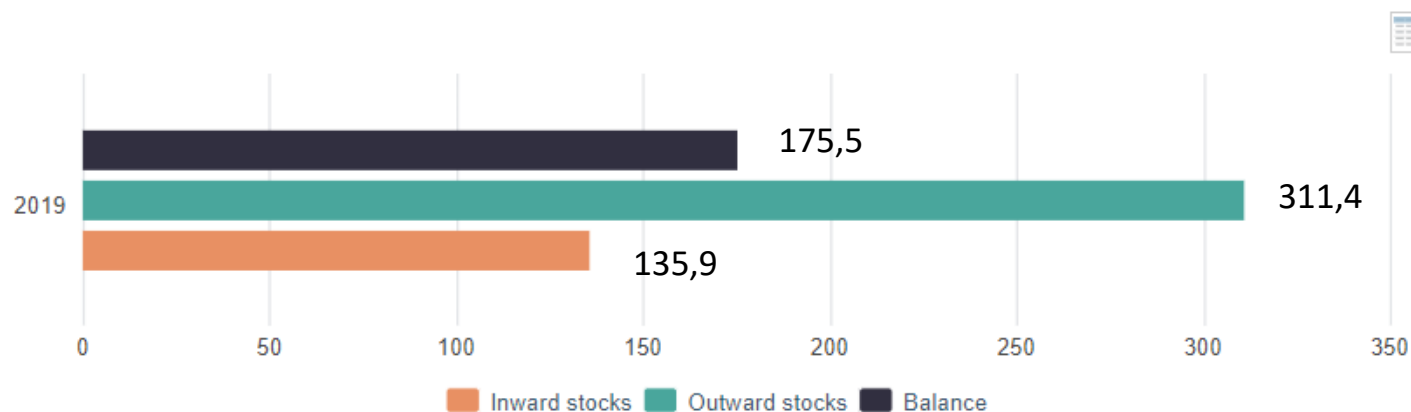
EU-China: Foreign direct investment



Inwestycje krajów UE 27

311,4 mld EURO w Rosji  
vs  
198,7 mld EURO w Chinach

EU-Russia: Foreign direct investment



Inwestycje w krajach UE 27

175,5 mld EURO Rosja  
vs  
129,4 mld EURO Chiny



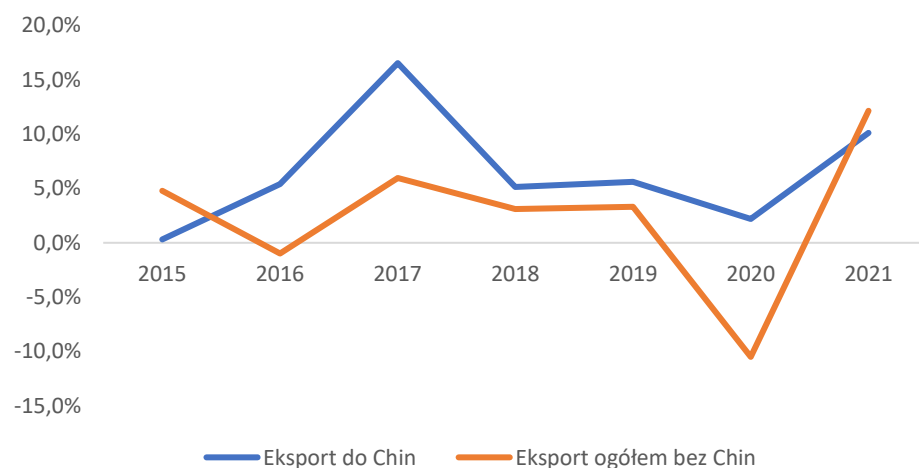


Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

UE 27 – CHINY - POZIOM WSPÓLNOTOWY

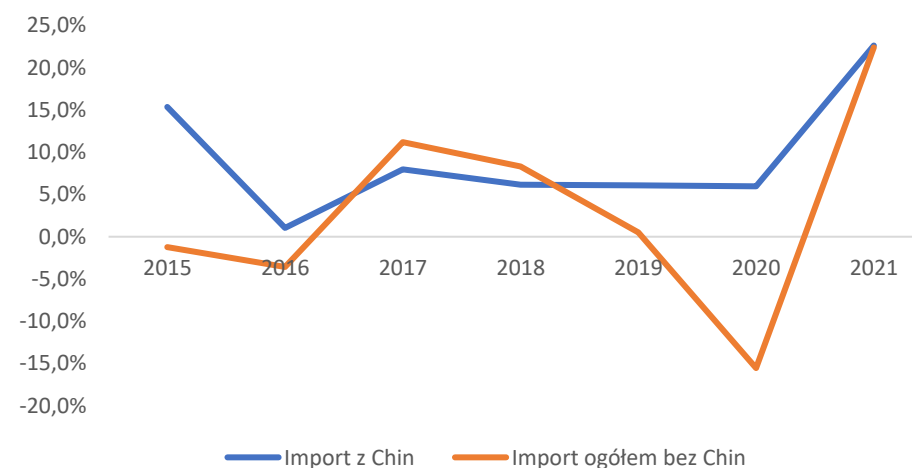
# Dynamika handlu UE z Chinami na tle pozostałych krajów w latach 2015-2021

## Dynamika wartości eksportu UE 27 (r/r)



- Wzrost eksportu UE27 do Chin w latach 2015-2021 – 53,4% vs 20,6% do pozostałych krajów.
- Poza rokiem 2015 i 2021 w całym okresie ostatnich 7 lat eksport do Chin rósł szybciej niż eksport ogółem do pozostałych krajów.

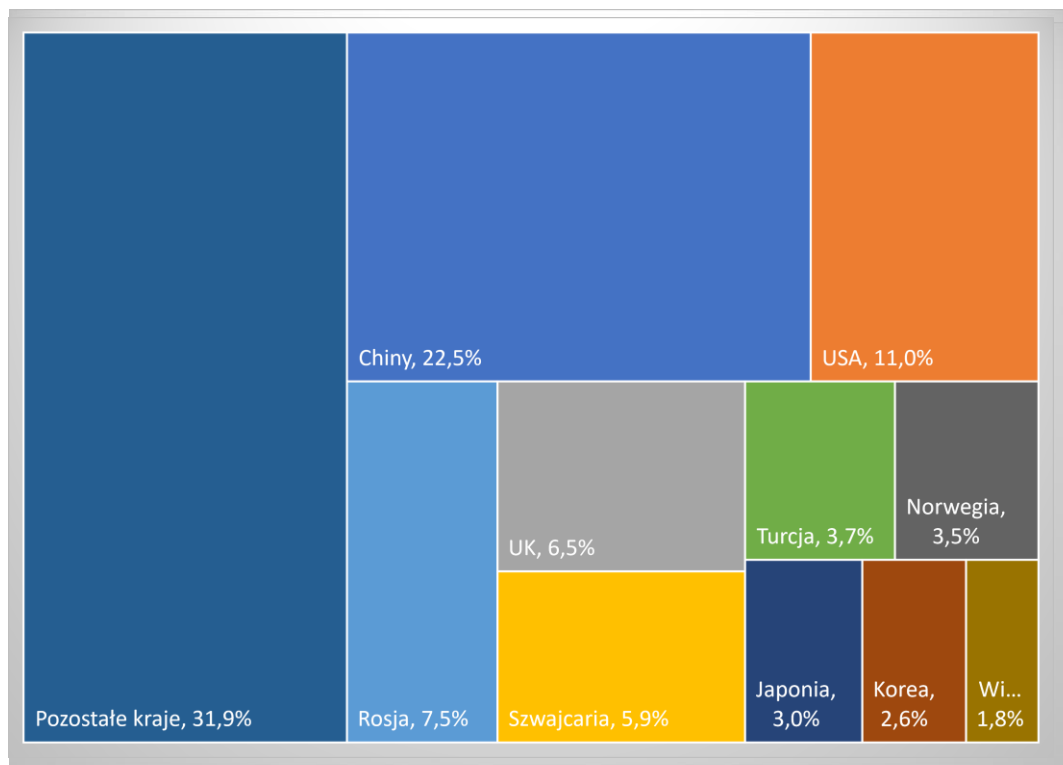
## Dynamika wartości importu UE 27 (r/r)



- Wzrost importu UE27 z Chin w latach 2015-2021 – 60% vs 20% dla importu z pozostałych krajów.
- Poza latami 2017 i 2018 w całym okresie ostatnich 7 lat import do Chin rósł szybciej niż import ogółem do pozostałych krajów i szybciej niż eksport z UE27 do Chin.
- Wysoka dynamika importu z pozostałych krajów w 2021 r. wynikała ze skokowego wzrostu wartości importu surowców energetycznych.

# Struktura handlu EU 27 z krajami spoza Wspólnoty w 2021 r.

## Import UE 27 spoza Wspólnoty

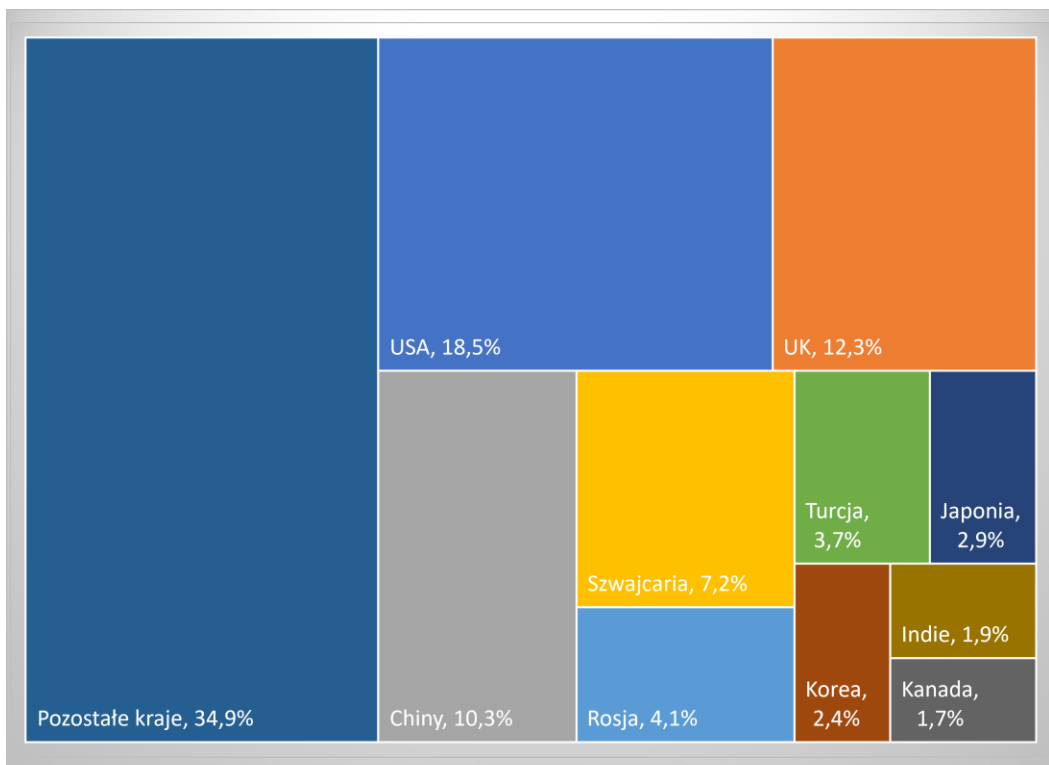


Chiny Nr 1 w imporcie  
do UE (22,5%)



Rosja Nr 3 w imporcie  
do UE (7,5%)

## Eksport UE 27 poza kraje Wspólnoty

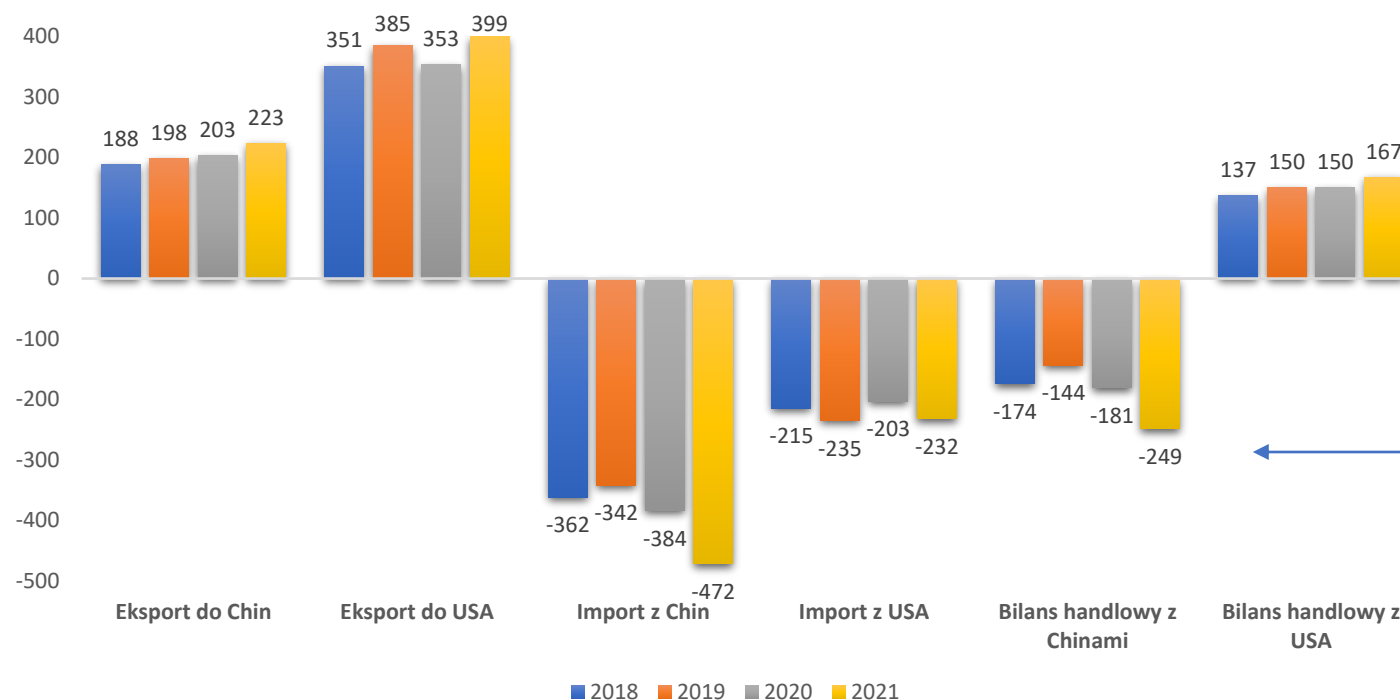


Chiny Nr 3 w eksporcie  
UE (10,3%)



Rosja Nr 5 w eksporcie  
UE (4,1%)

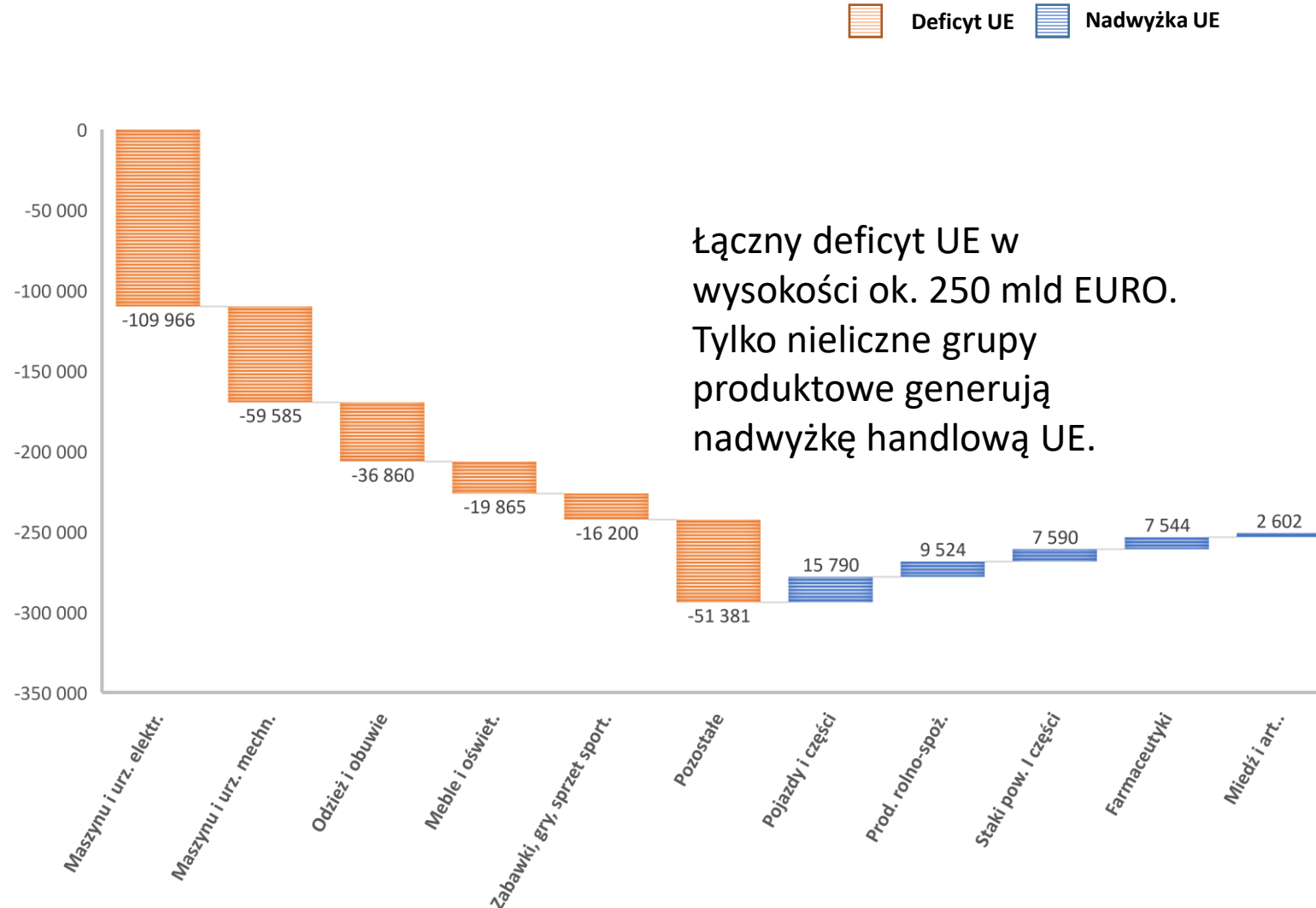
## Wymiana handlowa krajów UE27 z dwoma jej najważniejszymi partnerami handlowymi - Chinami i USA w latach 2018-2021 (mld EUR)



Handel z USA  
charakteryzuje się dużą  
zmiennością i generuje  
wzrastającą nadwyżkę  
handlową UE

Handel z Chinami  
charakteryzuje się  
jednolitym trendem  
wzrostowym i  
generuje ogromny i  
wzrastający deficyt  
handlowy UE

# Deficyt i nadwyżka w handlu UE 27 z Chinami w 2021 r. według grup produktowych (mln EUR)

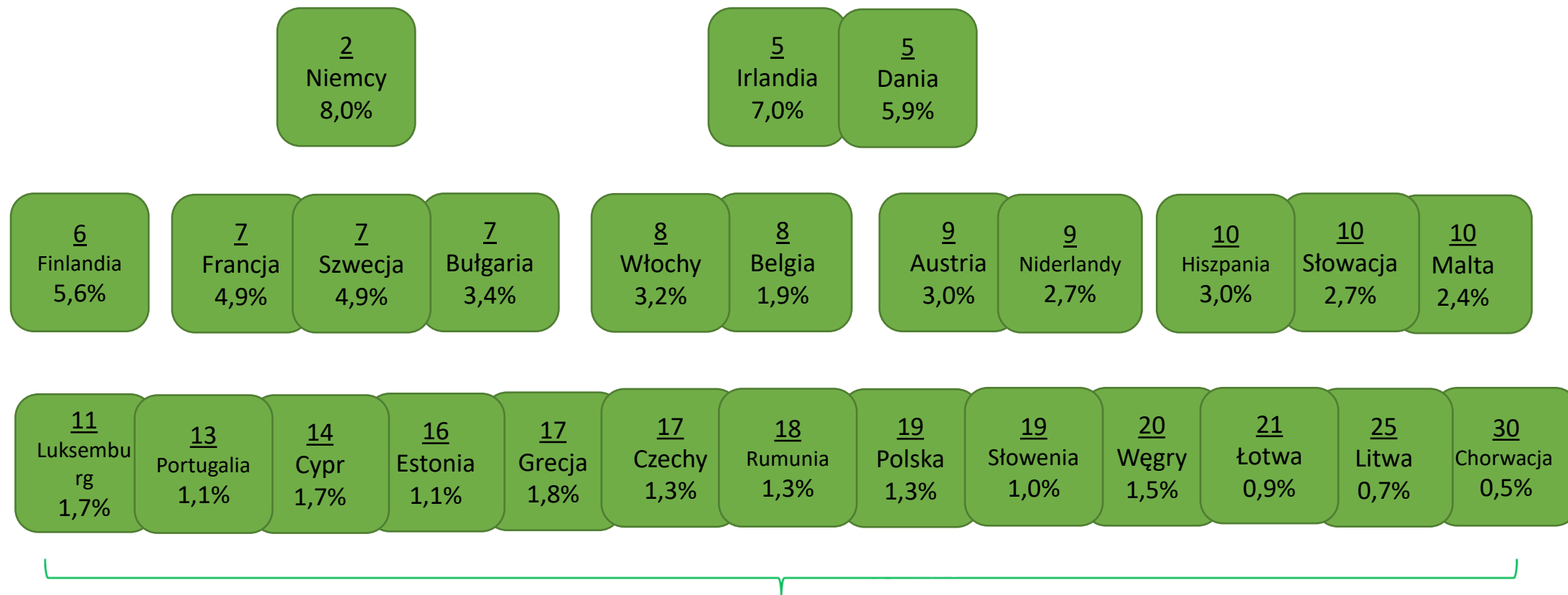




Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

UE 27 – CHINY - POZIOM KRAJOWY

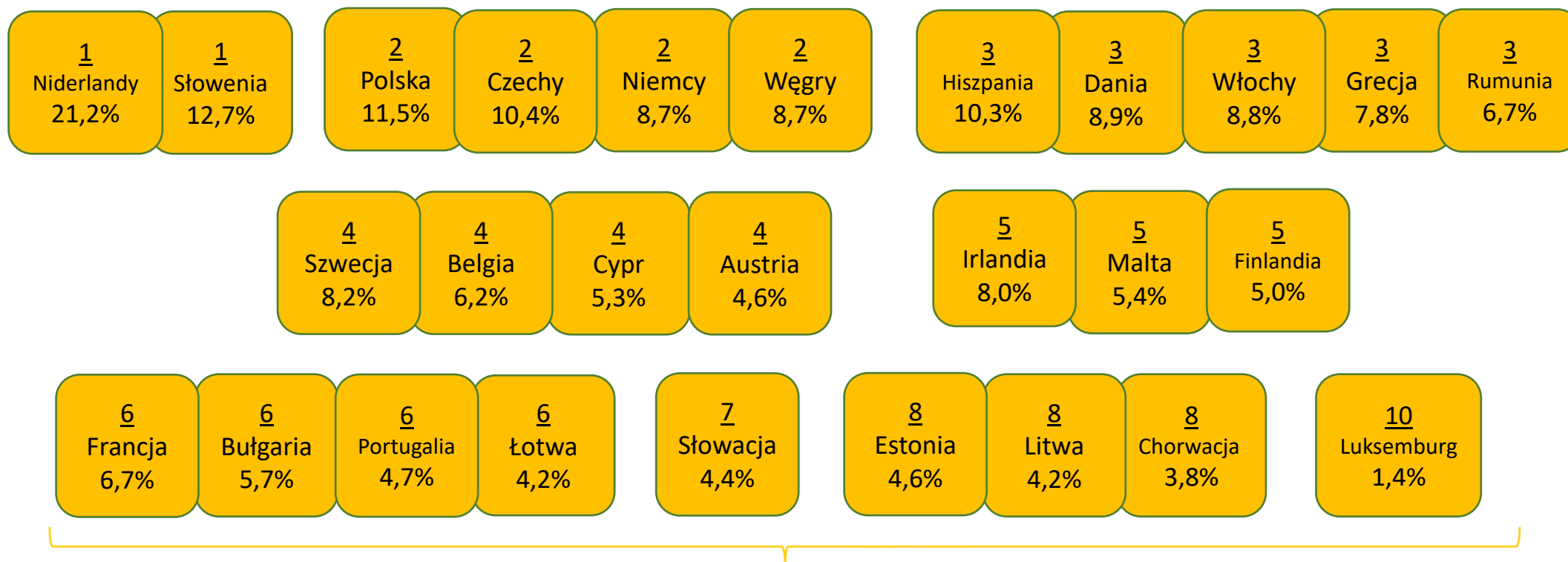
Eksport krajów UE 27 do Chin w 2021 r.  
– pozycja Chin w rankingu kierunków eksportowych oraz udział Chin w eksporcie ogółem dla danego kraju



- Łącznie dla UE 27 – eksport 223 mld EUR, tj. 4,2% udziału w eksporcie ogółem i 10,3% w eksporcie poza UE.
- Najmniejszy udział Chin w eksporcie – kraje CEE (poza Bułgarią i Słowacją) oraz kilka mniejszych krajów UE.

## Import krajów UE 27 z Chin w 2021 r.

– pozycja Chin w rankingu kierunków importu oraz udział Chin w imporcie ogółem dla danego kraju



- łącznie UE27 – import 472 mld EUR, tj. 9,0% udziału w imporcie ogółem i 22,5% w imporcie spoza UE
- Dla wszystkich krajów Chiny są w pierwszej dziesiątce największych importerów, a dla ponad połowy w pierwszej piątce

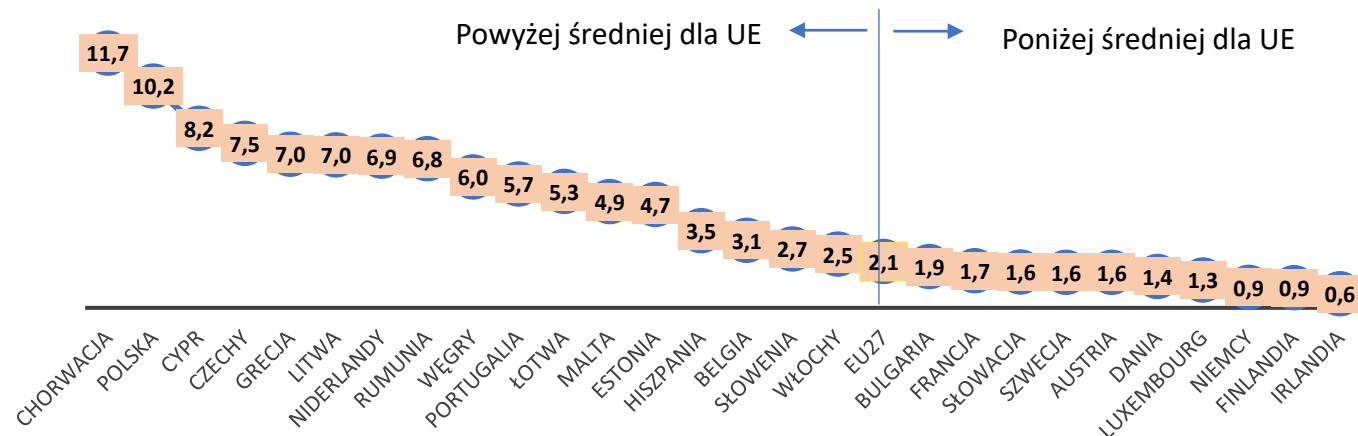


# Poziom krajowy - handel krajów UE 27 z Chinami w 2021 r.

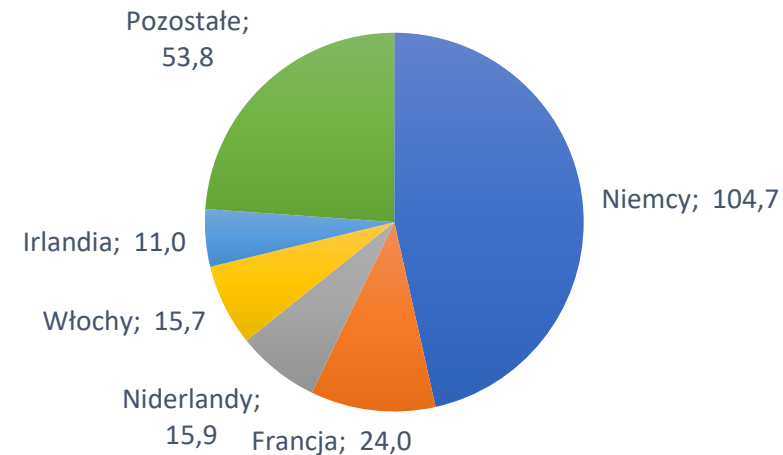


Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

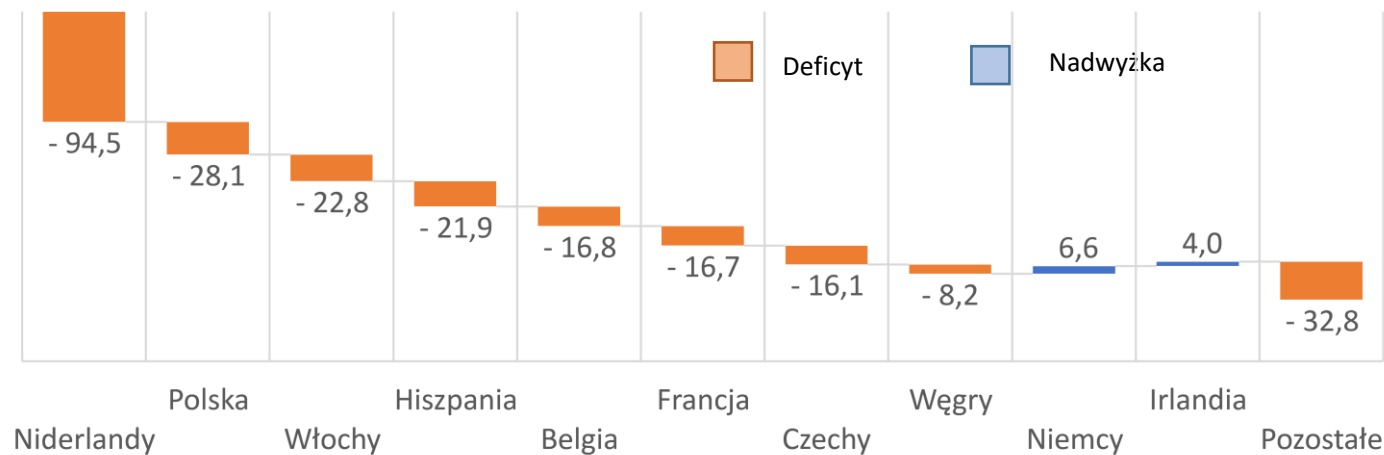
## Krotność importu z Chin do eksportu do Chin



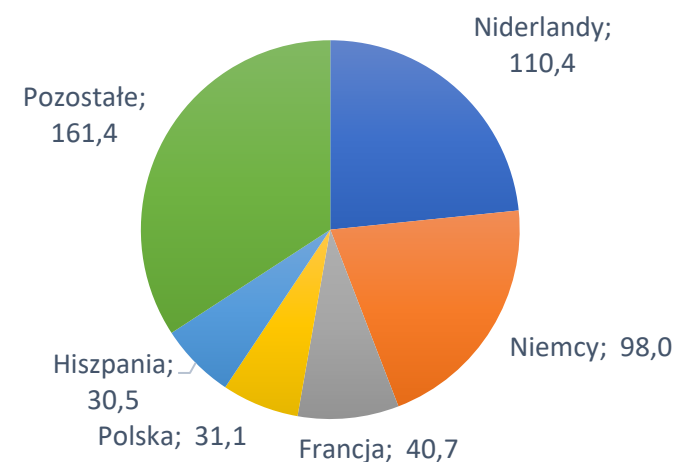
## TOP 5 - eksport do Chin (mld EURO)



## Bilans wymiany handlowej towarów z Chinami (mld EURO)

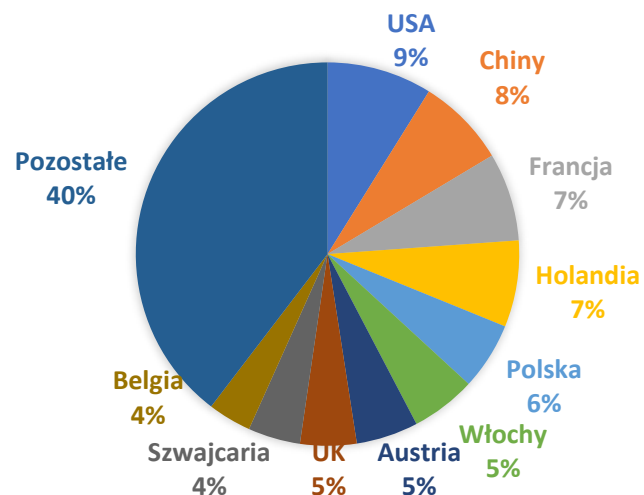


## TOP 5 - import z Chin (mld EURO)

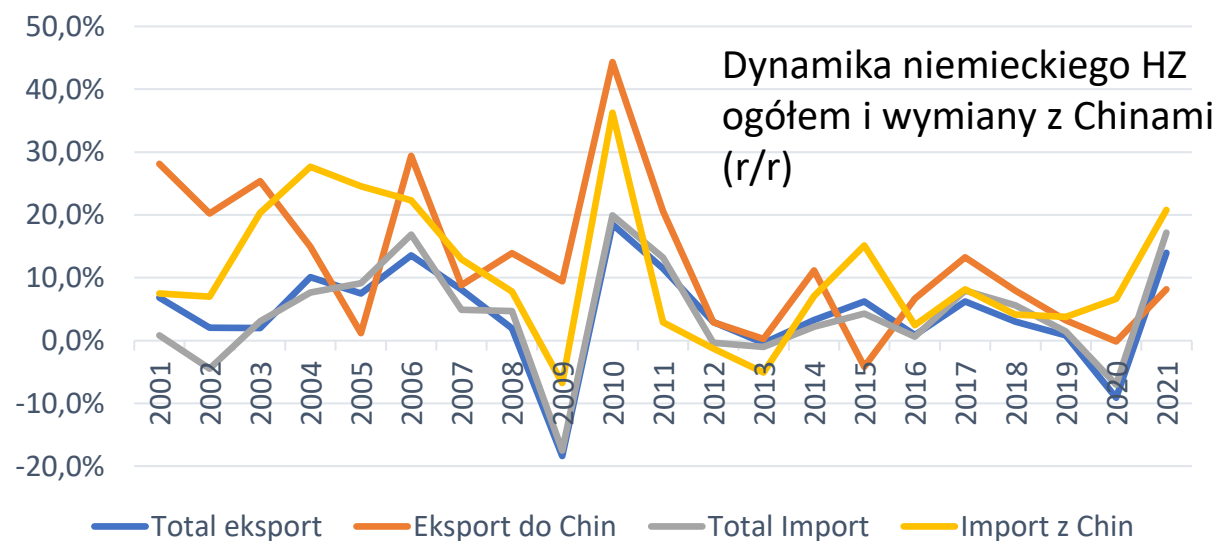
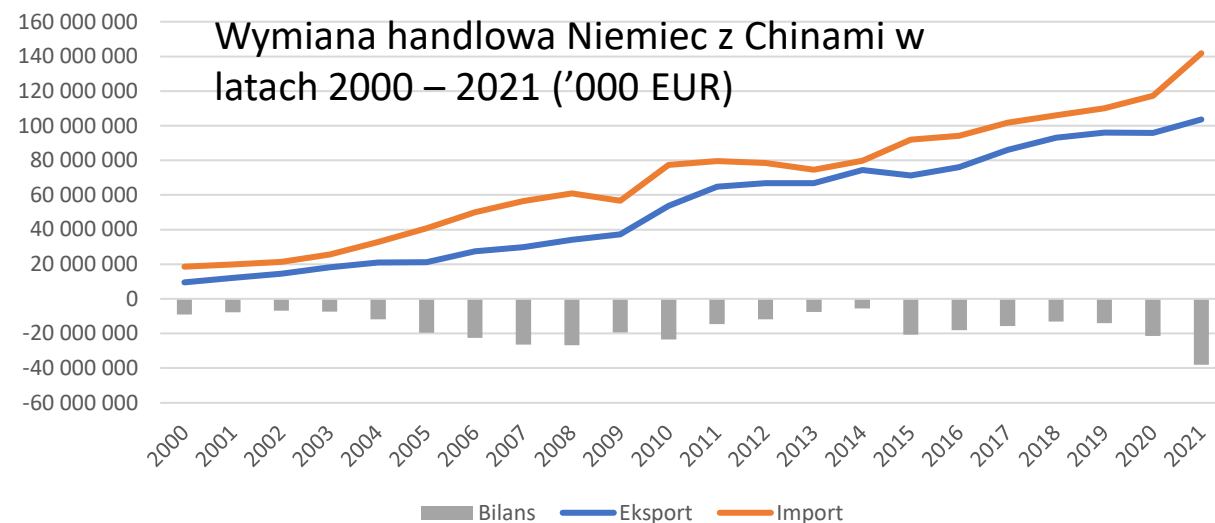
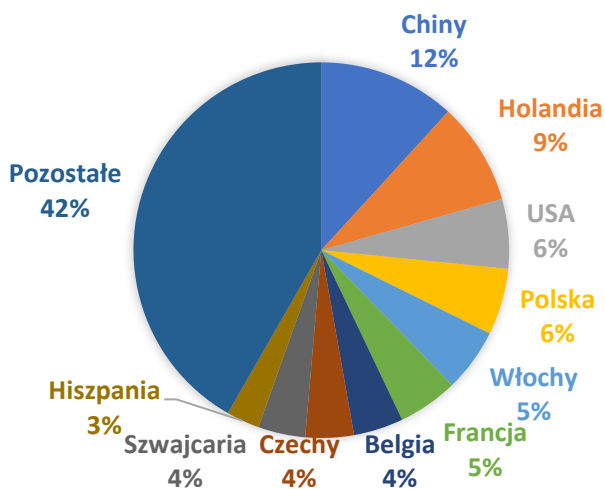


# Pozycja Chin w niemieckim handlu zagranicznego - case study

Główne kierunki niemieckiego eksportu w 2021 r.

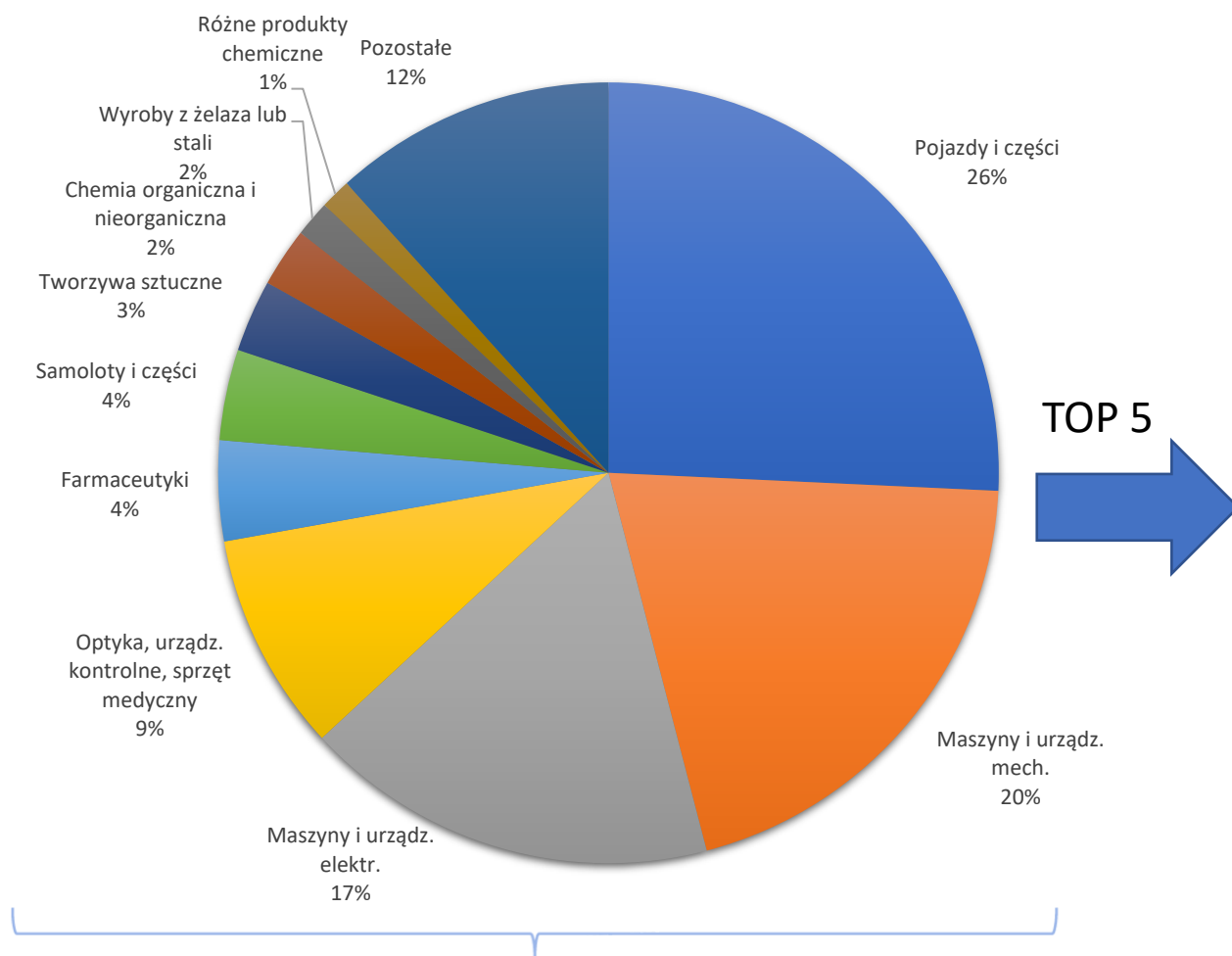


Główne kierunki niemieckiego importu w 2021 r.



# Struktura produktowa niemieckiego eksportu do Chin w 2021 r.

## – case study



Łącznie eksport do Chin - 103,6 mld EUR

Wartość eksport do Chin i udział w całości eksportu danej grupy produktowej

Samochody osobowe – 16,7 mld EUR – 16,1%

Części do samochodów – 9,7 mld EUR – 9,4%

Farmaceutyki – 4,3 mld EUR – 4,3%

Samoloty i części – 3,9 mld EUR – 3,8 %

Rozdzielnie elektryczne – 3,0 mld EUR - 3,0 %

TOP 5 - 36,6% wartości ogółu eksportu do Chin

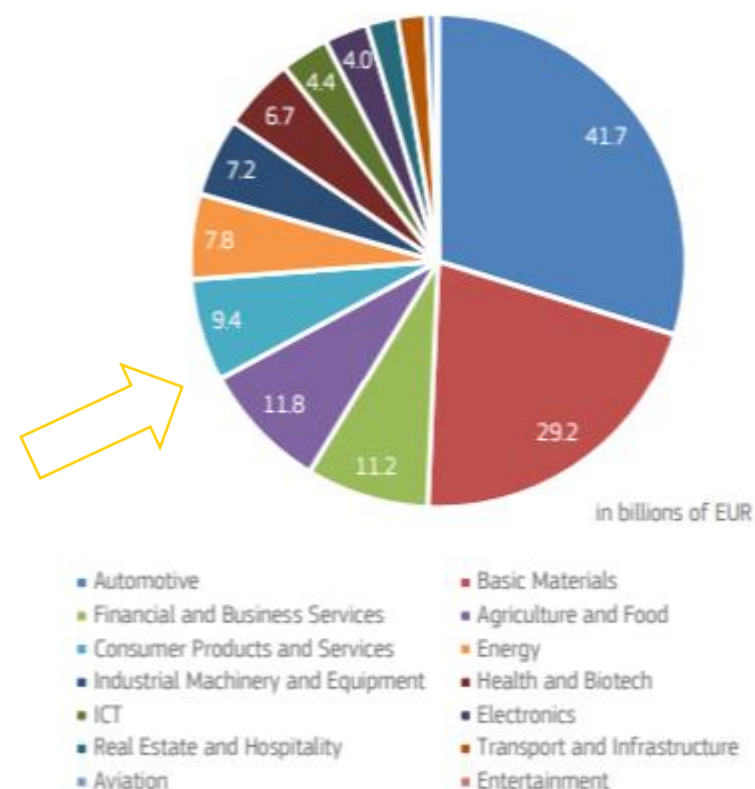
# Inwestycje krajów UE 27 w Chinach

EU27 FDI in China by Member State 2000-2020



Source: Rhodium Group

EU27 FDI in China by sector 2000-2020



Source: Rhodium Group

Niemcy,  
Francja i  
Niderlandy  
– główni  
inwestorzy

Motoryzacja  
i przemysł  
chemiczny –  
główne  
sektory  
inwestycji

# Chińskie inwestycje w krajach UE 27

China FDI in EU27 by Member State 2000-2020

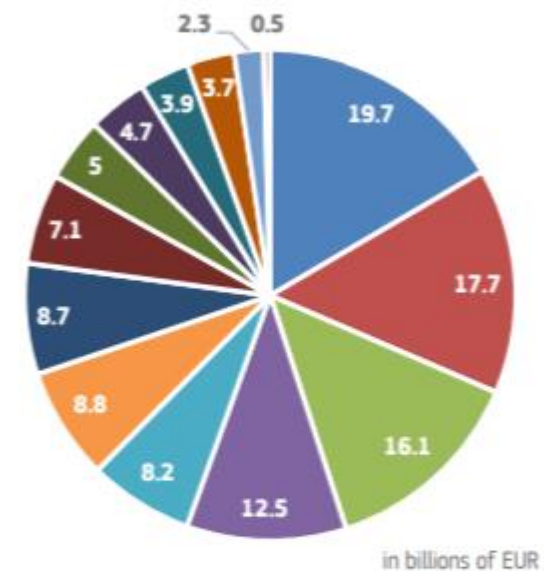


Source: Rhodium Group

Niemcy,  
Francja,  
Włochy i  
Finlandia –  
główni  
odbiorcy

Motoryzacja,  
infrastruktura  
i ICT –  
główne  
sektory  
inwestycji

China FDI in EU27 by sector 2000-2020



in billions of EUR

- Automotive
- Transport and Infrastructure
- ICT
- Industrial Machinery and equipment
- Energy
- Consumer Products and Services
- Real Estate and Hospitality

Source: Rhodium Group

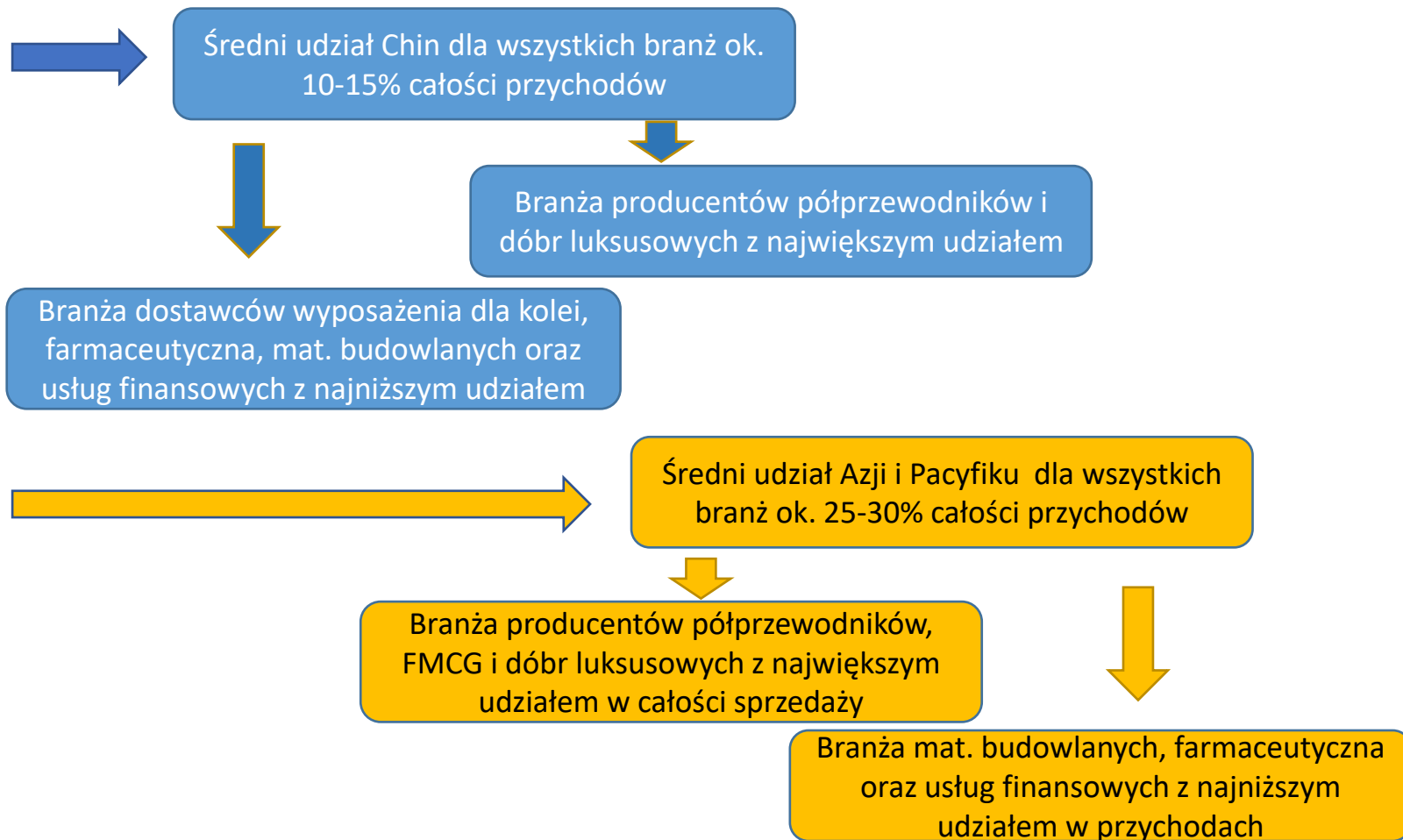


Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

## UE 27 – CHINY - POZIOM PRZEDSIĘBIORSTW

# Podsumowanie - udział sprzedaży do Chin oraz Azji i Pacyfiku w strukturze przychodów wybranych 50+1 firm z UE 27, liderów branż

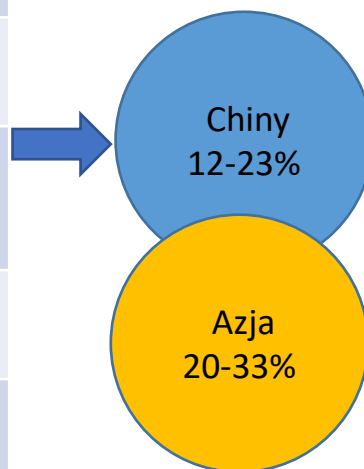
| Sektor              | Chiny   | Azja – Pacyfik |
|---------------------|---------|----------------|
| Nowych technologii  | 15-40%  | 65-90%         |
| Elektroniczny       | 13-20%  | 20-30%         |
| Chemiczny           | 7,5-14% | 20-26%         |
| Farmaceutyczny      | 7-11%   | 12-20%         |
| Motoryzacyjny       | 13-23%  | 20-33%         |
| Lotniczy i kolejowy | 0 -20%  | 12-30%         |
| FMCG                | 6,5-20% | 13-46%         |
| Materiały budowlane | 2%      | 4-6%           |
| Surowcowy           | Do 14%  | 5-35%          |
| Usługi finansowe    | Do 8,5% | 7-20%          |
| Dóbr luksusowych    | Do 30%  | 42-45%         |
| Wielosektorowe      | 3-30%   | 12-42%         |



# Udział sprzedaży do Chin oraz Azji i Pacyfiku w strukturze przychodów wybranych 50+1 firm z UE 27, liderów branż

## Sektor motoryzacyjny

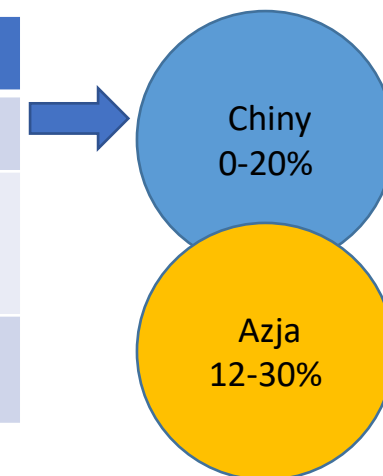
| Firma                                  | Chiny                     | Azja – Pacyfik                    |
|----------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <b>VW</b><br>(Niemcy)                  | ~ 18%<br>45,0 mld EUR     | ~ 20%<br>48,0 mld EUR             |
| <b>Mercedes-Benz Group</b><br>(Niemcy) | ~ 15%<br>25,0 mld EUR     | ~ 27%<br>45,0 mld EUR             |
| <b>BMW</b><br>(Niemcy)                 | ~ 23%<br>25,0 mld EUR     | ~ 33%<br>36,0 mld EUR             |
| <b>Michelin</b><br>(Francja)           | ~ 13-14%<br>3-3,2 mld EUR | ~ 20-23%<br>5,0-5,5 mld EUR       |
| <b>Continental</b><br>(Niemcy)         | ~ 12-13%<br>4,0 mld EUR   | ~ 22%<br>7,5 mld EUR              |
| <b>ZF/TRW</b><br>(Niemcy)              | ~ 20%<br>7,5 mld EUR      | ~ 25%<br>9,4 mld EUR              |
| <b>Valeo</b><br>(Francja)              | ~ 13%<br>2,3 mld EUR      | ~ 33%<br>5,8 mld EUR <sup>1</sup> |
| <b>Faurecia</b><br>(Francja)           | ~ 20%<br>3,1 mld EUR      | ~ 27%<br>4,2 mld EUR <sup>1</sup> |



<sup>1</sup> Tylko Azja

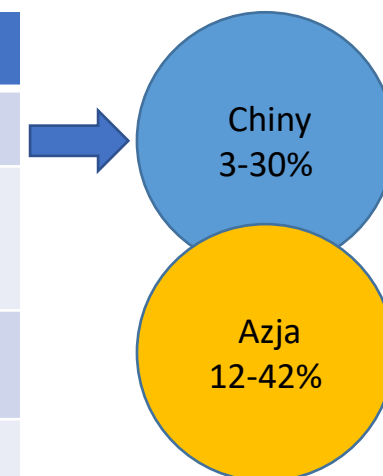
## Sektor lotniczy i kolejowy

| Firma                       | Chiny                 | Azja – Pacyfik               |
|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Airbus</b><br>(Francja)  | ~ 20%<br>10,0 mld EUR | ~ 30%<br>16,0 – 22,0 mld EUR |
| <b>Alsthom</b><br>(Francja) | ~ 0%<br>0,0 mld EUR   | ~ 12%<br>1,0 mld EUR         |



## Firmy wielosektorowe

| Firma                              | Chiny                | Azja – Pacyfik        |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Heraeus Holding</b><br>(Niemcy) | ~ 30%<br>9,5 mld EUR | ~ 42%<br>13,5 mld EUR |
| <b>ThyssenKrupp</b><br>(Niemcy)    | ~ 7%<br>2,2 mld EUR  | ~ 12%<br>4,2 mld EUR  |
| <b>Exor</b><br>(Niderlandy)        | ~ 3%<br>1,0 mld EUR  | N/A                   |

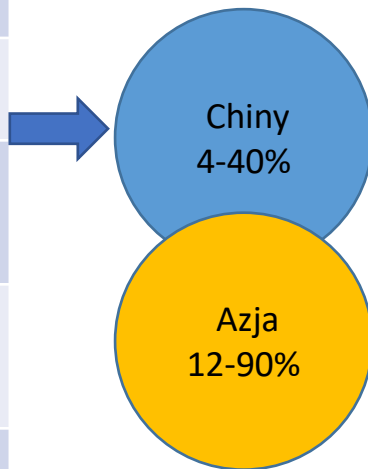




# Udział sprzedaży do Chin oraz Azji i Pacyfiku w strukturze przychodów wybranych 50+1 firm z UE 27, liderów branż

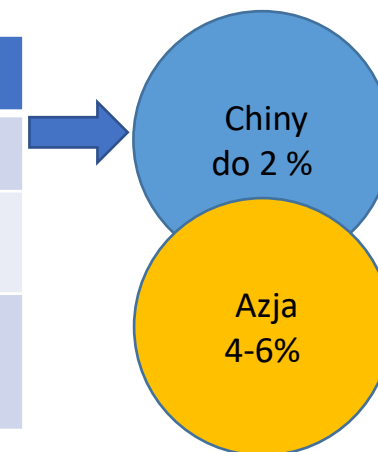
## Sektor nowych technologii

| Firma                        | Chiny                       | Azja – Pacyfik       |
|------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>ASML</b><br>(Niderlandy)  | ~ 15-17%<br>2,7 mld EUR     | ~ 90%<br>17 mld EUR  |
| <b>Infineon</b><br>(Niemcy)  | ~ 30,0%<br>3,2 mld EUR      | ~ 65%<br>7,0 mld EUR |
| <b>NXP</b><br>(Niderlandy)   | ~ 38-40%<br>3,3-3,5 mld EUR | ~ 65%<br>7,0 mld EUR |
| <b>SAP</b><br>(Niemcy)       | ~ 4%<br>1,1 mld EUR         | ~ 15%<br>4,3 mld EUR |
| <b>Ericsson</b><br>(Szwecja) | ~ 4%<br>1,0 mld EUR         | ~ 27%<br>6,0 mld EUR |
| <b>Nokia</b><br>(Finlandia)  | ~ 7%<br>1,5 mld EUR         | ~ 12%<br>2,7 mld EUR |



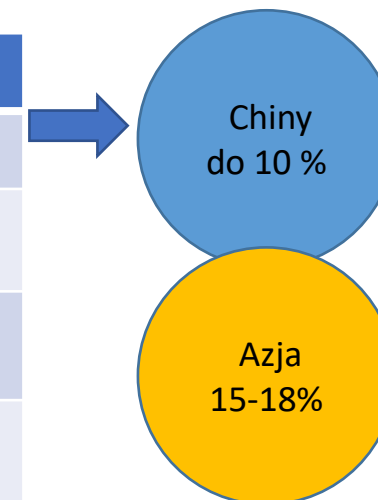
## Sektor materiałów budowlanych

| Firma                                  | Chiny               | Azja – Pacyfik      |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>CRH</b><br>(Irlandia)               | ~ 2%<br>0,5 mld EUR | ~ 6%<br>2,0 mld EUR |
| <b>Saint-Gobain Group</b><br>(Francja) | N/A                 | ~ 4%<br>1,8 mld EUR |



## Sektor inne

| Firma                         | Chiny                 | Azja – Pacyfik       |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Inditex</b><br>(Hiszpania) | ~ 9%<br>2,5 mld EUR   | ~ 15%<br>4,3 mld EUR |
| <b>H&amp;M</b><br>(Szwecja)   | ~ 4-5%<br>1,0 mld EUR | ~ 15%<br>2,5 mld EUR |
| <b>LEGO</b> (Dania)           | N/A <sup>1</sup>      | ~ 18%<br>1,3 mld EUR |



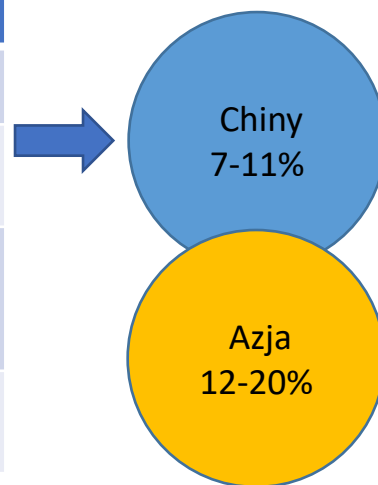
<sup>1</sup> 300 sklepów w Chinach z 830 łącznie w świecie

# Udział sprzedaży do Chin oraz Azji i Pacyfiku w strukturze przychodów wybranych 50+1 firm z UE 27, liderów branż

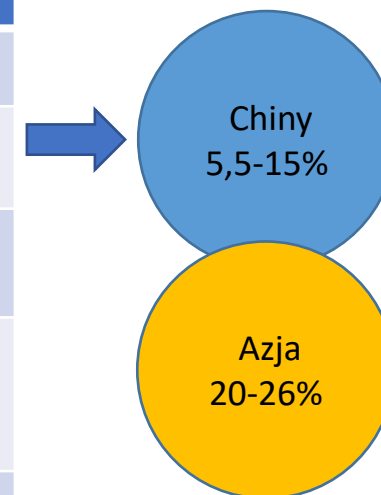


Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

| Sektor farmaceutyczny          |                       |                      |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Firma                          | Chiny                 | Azja – Pacyfik       |
| <b>Bayer</b><br>(Niemcy)       | ~ 8,7%<br>3,9 mld EUR | ~ 20%<br>8,8 mld EUR |
| <b>Sanofi</b><br>(Francja)     | ~ 7,2%<br>2,8 mld EUR | ~ 12%<br>4,4 mld EUR |
| <b>Novo Nordisk</b><br>(Dania) | ~ 11%<br>2,0 mld EUR  | N/A                  |



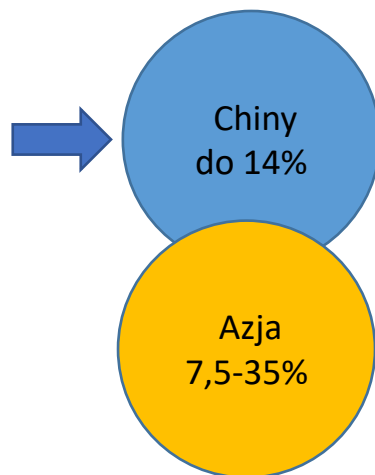
| Sektor chemiczny                                  |                         |                         |
|---------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Firma                                             | Chiny                   | Azja – Pacyfik          |
| <b>BASF</b> (Niemcy)                              | ~ 15,0%<br>12,0 mld EUR | ~ 25-26%<br>21 mld EUR  |
| <b>Evonik</b><br>(Niemcy)                         | ~ 9,0%<br>1,3 mld EUR   | ~ 23%<br>3,4 mld EUR    |
| <b>LyondellBassell Industries</b><br>(Niderlandy) | ~ 5,5%<br>1,5 mld EUR   | N/A                     |
| <b>Linde AG</b><br>(Niemcy/<br>Irlandia)          | ~ 7,5%<br>2,0 mld EUR   | ~ 20-22%<br>5,8 mld EUR |



# Udział sprzedaży do Chin oraz Azji i Pacyfiku w strukturze przychodów wybranych 50+1 firm z UE 27, liderów branż

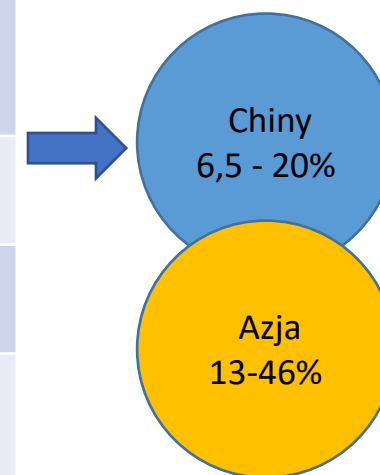
## Sektor surowcowy

| Firma                                           | Chiny                  | Azja – Pacyfik                        |
|-------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| <b>Royal Dutch Shell</b><br>(Niderlandy/<br>UK) | N/A                    | 35%<br>80 mld EUR <sup>1</sup>        |
| <b>Total Energies</b><br>(Francja)              | N/A                    | ~ 17%<br>30,0 mld<br>EUR <sup>2</sup> |
| <b>KGHM</b><br>(Polska)                         | 14,0%<br>~ 1,0 mld EUR | N/A                                   |
| <b>Arcelor Mittal</b><br>(Luxemburg)            | 3,0%<br>~ 1,5 mld EUR  | 7,5%<br>~ 3,5 mld<br>EUR <sup>1</sup> |



## Sektor FMCG

| Firma                                   | Chiny                  | Azja – Pacyfik                   |
|-----------------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| <b>Unilever</b><br>(Niderlandy)         | ~ 6,5%<br>3,5 mld EUR  | ~ 46%<br>24 mld EUR <sup>1</sup> |
| <b>Anheuser-Busch Inbev</b><br>(Belgia) | N/A                    | ~ 13%<br>6,2 mld EUR             |
| <b>Heineken</b><br>(Niderlandy)         | N/A                    | ~ 13 %<br>2,7 mld EUR            |
| <b>Danone</b><br>(Francja)              | ~ 9,0%<br>2,2 mld EUR  | ~ 25–30%<br>6-7 mld EUR          |
| <b>L’Oreal</b><br>(Francja)             | ~ 20,0%<br>6,5 mld EUR | ~ 35%<br>12 mld EUR              |
| <b>Henkel Group</b><br>(Niemcy)         | ~ 8,0%<br>1,6 mld EUR  | ~ 17%<br>3,4 mld EUR             |



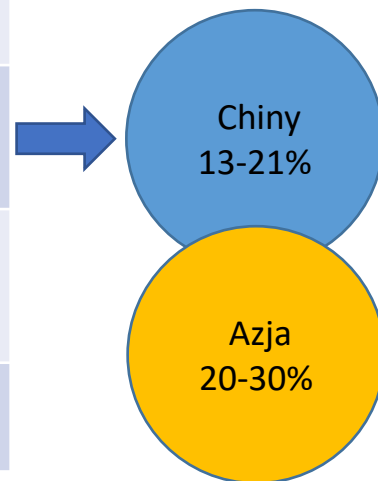
<sup>1</sup> Azja-Pacyfik i Afryka

<sup>2</sup>Azja – Pacyfik i Ameryka Płd.

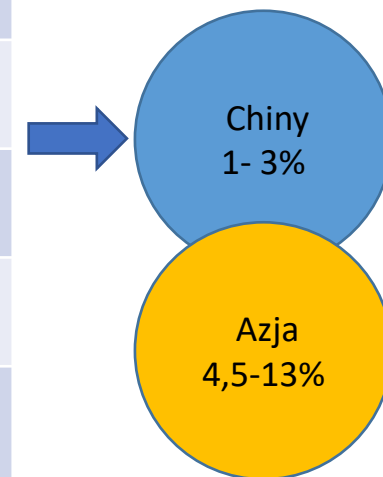
<sup>1</sup> Azja, Afryka, Bliski Wschód, Rosja, Białoruś, Ukraina i Turcja

# Udział sprzedaży do Chin oraz Azji i Pacyfiku w strukturze przychodów wybranych 50+1 firm z UE 27, liderów branż

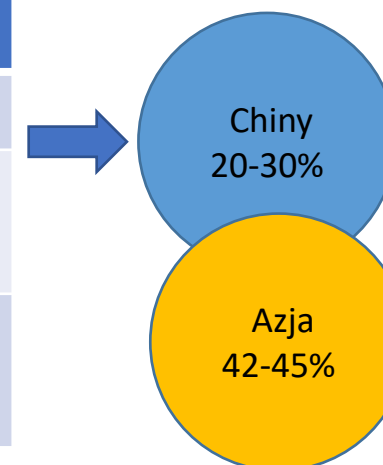
| Sektor elektroniczny                   |                         |                       |
|----------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Firma                                  | Chiny                   | Azja – Pacyfik        |
| <b>Bosch Group</b><br>(Niemcy)         | ~ 21,0%<br>17 mld EUR   | ~ 30%<br>24 mld EUR   |
| <b>Siemens</b><br>(Niemcy)             | ~ 13%<br>8,2 mld EUR    | ~ 24%<br>15,0 mld EUR |
| <b>Schneider Electric</b><br>(Francja) | ~ 16%<br>4,1 mld EUR    | ~ 30%<br>9,0 mld EUR  |
| <b>Philips</b><br>(Niderlandy)         | ~ 13-14%<br>2,3 mld EUR | ~ 20%<br>3,5 mld EUR  |



| Sektor usług finansowych         |                       |                         |
|----------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Firma                            | Chiny                 | Azja – Pacyfik          |
| <b>Allianz</b><br>(Niemcy)       | N/A                   | ~ 7%<br>10 mld EUR      |
| <b>AXA</b><br>(Francja)          | ~ 1,0%<br>0,7 mld EUR | ~ 11,5%<br>11,5 mld EUR |
| <b>Generali</b><br>(Włochy)      | ~ 3,0%<br>2,5 mld EUR | ~ 4,5%<br>3,5 mld EUR   |
| <b>Deutsche Bank</b><br>(Niemcy) | ~ 1%<br>0,2 mld EUR   | ~ 12-13%<br>3,0 mld EUR |



| Sektor dóbr luksusowych          |                               |                     |
|----------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Firma                            | Chiny                         | Azja – Pacyfik      |
| <b>LVHM</b><br>(Francja)         | ~ 20-25%<br>13,0-16,0 mld EUR | ~ 42%<br>27 mld EUR |
| <b>Kering Group</b><br>(Francja) | ~ 30%<br>5,0 -5,5 mld EUR     | ~ 45%<br>8 mld EUR  |





Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

WNIOSKI

# Potencjalne skutki ekonomiczne zerwania powiązań Unii Europejskiej z Chinami - Wnioski – poziom wspólnotowy i krajowy



Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

- Chiny są głównym dostawcą towarów do UE z udziałem 22,5 % i 3 kierunkiem eksportu z udziałem 10,3%, po USA i Wielkiej Brytanii.
- W ciągu ostatnich 7 lat zarówno dynamika eksportu towarów do Chin jak i importu z Chin była około dwukrotnie wyższa niż zanotowane wzrosty eksportu i importu UE ogółem.
- Dla wszystkich krajów UE Chiny są w pierwszej 10 –ce najważniejszych importerów. Najbardziej uzależnione od dostaw z Chin są: Niderlandy, Słowenia, Polska i Czechy. Jakiegokolwiek zakłócenia w łańcuchach dostaw z kierunku chińskiego oznaczają dla krajów UE ogromne trudności zarówno na rynku produktów gotowych jak i zaopatrzeniowych. Udział Chin w imporcie do UE jest na tyle duży, że co najmniej w krótkiej i średniej perspektywie właściwie nie wydaje się możliwym znalezienia innego substytutu.
- Dla połowy krajów UE Chiny, jako kierunek eksportu, nie mieściły się w ich TOP 10, a udział Chin w całości ich eksportu wynosił poniżej 2%. Grupę tą stanowiły najmniejsze kraje UE oraz Polska. Dla tych krajów ewentualna strata tego kierunku byłaby niezauważalna w ich bilansie handlowym.
- Zupełnie inaczej ma się sytuacja w przypadku Niemiec, Irlandii, Danii i Finlandii, które zanotowały w 2021 r. udział Chin w całości swego eksportu powyżej 5%. Znaczący wolumen eksportu lokują w Chinach także: Francja, Niderlandy i Włochy. Dla wszystkich tych krajów restrykcje w sprzedaży towarów na rynku chińskim miałyby daleko idące negatywne konsekwencje i byłyby trudne do skompensowania przez wzrosty na innych kierunkach eksportowych.
- Rosja w stosunku do Chin dla UE z punktu widzenia wymiany handlowej ma dużo mniejsze znaczenie. Obroty handlowe krajów UE z Chinami są 3,5 krotnie wyższe niż z Rosją. Handel z Chinami opiera się na produktach gotowych i dobrach zaopatrzeniowych w przeważającej części dotyczących branż i sektorów technologicznych (maszyny i urządzenia mechaniczne i elektryczne, elektronika, motoryzacja, instrumenty kontrolne, optyczne i sprzęt medyczny, chemia i farmaceutyki) i wykazują stały wzrost, podczas gdy wartość handlu z Rosją opiera się głównie na surowcach, a wartość wymiany fluktuuje wraz ze zmianami cen na rynkach commodities. Konsekwencje gospodarcze dla europejskich gospodarek w wyniku sankcji narzuconych na Rosję choć dotkliwe to wydają się znacznie mniej istotne niż potencjalne straty w wyniku konfliktu z Chinami.

# Potencjalne skutki ekonomiczne zerwania powiązań Unii Europejskiej z Chinami - Wnioski – poziom przedsiębiorstw



- Dokonana analiza ekspozycji przedsiębiorstw z krajów UE27 na Chiny w oparciu o dane 51 firm europejskich, z różnych krajów, liderów w poszczególnych sektorach przemysłu i usług wskazuje na silne uzależnienie przychodów od rynku chińskiego. Praktycznie dla wszystkich analizowanych firm Chiny są rynkiem priorytetowym i najbardziej perspektywicznym. Ich przychody zrealizowane w 2021 r. w Chinach sięgają ponad 250 mld EURO, w wyniku eksportu oraz sprzedaży z produkcji lokalnej. Wartość ta przewyższa całkowity eksport UE27 do Chin. To około 12-14% całości przychodów tych firm, przy czym w zależności od branży kontrybucja rynku chińskiego waha się od 0 do nawet 40% i wykazuje tendencję wzrostową.
- Najbardziej uzależnione od obecności na rynku chińskim są najbardziej istotne dla gospodarki UE sektory: elektroniczny, nowych technologii (półprzewodników), dóbr luksusowych, lotniczy, motoryzacyjny, FMCG i chemiczny. Udział Chin dla firm z tych sektorów oscyluje średnio od 15-30%. Spośród analizowanych spółek najwięcej nominalnie na rynku chińskim lokują firmy: LVMH, VW, BASF, Mercedes, BMW i Bosch, które są jednocześnie największymi europejskimi inwestorami w Chinach.
- Nie wszystkie firmy jednak są w stanie czerpać korzyści na tym rynku, z różnych przyczyn: jego niedostępności dla podmiotów zagranicznych (sektory znajdujące się na tzw. Negative List, np. telekomunikacja), nierównego traktowania wszystkich uczestników rynku (preferowanie chińskich podmiotów, w tym w szczególności SOE, np. budownictwo, rynek producentów materiałów budowlanych czy kolejnictwo) lub też bardzo ostrej konkurencji zagranicznej.
- Spośród analizowanych firm najmniejszy udział na rynku chińskim miał Alstom z powodu zdominowania sektora kolejowego przez lokalne firmy, Sanofi w wyniku bardzo skomplikowanych regulacji w zakresie uczestnictwa w przetargach centralnych na dostawy leków oraz firmy z sektora usług ubezpieczeniowych i bankowych z uwagi na wciąż początkowy etap otwierania się tych sektorów w Chinach na zagraniczną konkurencję. Osobnym przypadkiem są firmy Ericsson i Nokia. Ich stosunkowo niskie wyniki sprzedażowe w Chinach są konsekwencją retorsji władz chińskich w stosunku do firm zagranicznych za niewłaściwe, ich zdaniem, traktowanie firm Huawei i ZTE na rynkach macierzystych i europejskich.

## Potencjalne skutki ekonomiczne zerwania powiązań Unii Europejskiej z Chinami - Wnioski – poziom przedsiębiorstw



- Należy również wspomnieć, że wartość przychodów wielu europejskich firm była limitowana koniecznością funkcjonowania w formule joint venture z podmiotami chińskimi. Do niedawna np. zagraniczni producenci samochodów nie mogli mieć udziału przekraczającego 50% w fabrykach zlokalizowanych w Chinach. Rygory te w ostatnim okresie zostały poluzowane, część firm zagranicznych wykorzystuje tę sytuację i zwiększa swoje zaangażowanie, choć można zaobserwować, że nie następuje całkowity rozbrat z partnerami chińskimi, m.in. dlatego, że chińscy konsumenci zwracają baczniejszą uwagę na „lokalność” produktów, w tym także na współpracę z podmiotami chińskimi.
- W grupie analizowanych przedsiębiorstw 18 to firmy niemieckie, 14 francuskie, 8 holenderskie. Ponadto wśród nich znajdują się po 2 firmy duńskie i szwedzkie oraz po jednej z Belgii, Finlandii, Hiszpanii, Irlandii, Luxemburga, Polski i Włoch. Dane dotyczące eksportu i importu w powiązaniu z informacjami dotyczącymi geograficznej segmentowości przychodów firm wskazują na ogromne uzależnienie szczególnie gospodarki niemieckiej, francuskiej i holenderskiej od Chin. Tym samym większość pozostałych gospodarek UE także pośrednio, poprzez udział w łańcuchach dostaw firm z wymienionych krajów, jest silnie uzależnionych od relacji z gospodarką chińską.
- Przy tak bardzo powiązanych gospodarkach jak europejska i chińska, i tak wysokiej kontrybucji firm z UE na rynku chińskim potencjalne sankcje wobec Chin na wzór podjętych wobec Rosji, wymuszające w rezultacie opuszczenie Chin przez firmy z naszego bloku miałyby trudne do wyobrażenia konsekwencje. Nawet lżejsze sankcje, w wyniku których pogorszyłby się sentyment tamtejszych konsumentów jest groźny dla obecnych tam przedsiębiorstw zagranicznych. Znając niezwykle zdolność społeczeństwa chińskiego do gwałtownego ograniczania konsumpcji w momentach kryzysowych można założyć, że wiele sektorów kluczowych dla europejskiej gospodarki z dnia na dzień popadłoby w ogromne kłopoty. Dodatkowo konflikt wokół Chin szybko rozlałby się na cały region Azji i Pacyfiku, co dodałoby ryzyko utraty kolejnych 10-15% przychodów firm. Bez dostępu do rynku chińskiego wiele sektorów czekałaby ostra recesja ze wszystkimi konsekwencjami, w tym dla rynku pracy, nakładów na B&R, rynków finansowych czy też ekologii.



# Potencjalne skutki ekonomiczne zerwania powiązań Unii Europejskiej z Chinami - Wnioski – poziom przedsiębiorstw



Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

- Dodatkowo Chiny to także jedno z głównych ogniw w globalnych łańcuchach dostaw dla większości europejskich firm. Udział ten zresztą szybko wzrastał w ostatnich latach w ślad ze wzrostem FDI i wolumenu importu z Chin. Obserwuje się także przesuwanie się Chin w globalnych łańcuchach wartości. Wystarczy dodać, że tylko dla hiszpańskiej firmy Inditex, właściciela m.in. Marki ZARA, pracuje w Chinach ponad 3 tysiące firm, zatrudniających ponad 650.000 pracowników. Choć analizowane przedsiębiorstwa nie podają danych dotyczących ich struktury dostaw to jednak można zaryzykować stwierdzenie, że wszelkie restrykcje wobec importu z Chin zrujnowałyby ich globalne łańcuchy dostaw, spowodowałyby ostre niedobory produktów gotowych i dóbr zaopatrzeniowych, wzrosłyby także ceny towarów, co wzmocniłoby spiralę inflacji.
- Trzeba też pamiętać o ogromnej fali inwestycji europejskich firm w Chinach. Spółki z UE obecne w wielu przypadkach już od 20-40 lat w Chinach, wykształciły na wielką skalę struktury organizacyjne sięgające nawet do 70 spółek lokalnych ze 100% udziałem własnym lub w formie różnego rodzaju projektów joint venture. Struktury te pokrywają zarówno działalność produkcyjną, sprzedażową, zaopatrzeniową czy też obszar badań i rozwoju. Zatrudniają one dziesiątki tysięcy pracowników w Chinach (np. Bosch 53 tys., Michelin 19 tys., Valeo 16 tys., ZF 12,5 tys., L'Oreal 10,0 tys.). Chiny stały się podstawowym hubem regionalnym na cały obszar Azji.
- Warto przy okazji wspomnieć, że oprócz pozytywnej perspektywy dla Chin wszystkie firmy wymieniają szereg ryzyk związanych z ich sytuacją na tym rynku. Najczęściej pojawiają się obawy związane z napięciami w relacjach Chiny-USA, potencjalnym decouplingiem obu gospodarek, wprowadzanymi zmianami regulacyjnymi, zauważalnym spowolnieniem rozwoju, czy też potencjalnymi kolejnymi restrykcjami spowodowanymi rozprzestrzenianiem się pandemii COVID 19 w Chinach.



Polsko Chińska  
Rada Biznesu  

---

波中商务联合会

Załącznik

# Wykaz analizowanych firm według przychodów ze sprzedaży ogółem w 2021 r. (mln EUR)

| Pozycja | Firma                 | Przychody |
|---------|-----------------------|-----------|
| 1       | VW                    | 250 200   |
| 2       | Royal Dutch Shell     | 221 232   |
| 3       | Total                 | 174 160   |
| 4       | Mercedes - Benz Group | 167 971   |
| 5       | Allianz               | 148 511   |
| 6       | BMW                   | 111 239   |
| 7       | AXA                   | 99 931    |
| 8       | Bosch                 | 78 800    |
| 9       | BASF                  | 78 598    |
| 10      | Generali              | 75 825    |
| 11      | LVMH                  | 64 215    |
| 12      | Siemens               | 62 265    |
| 13      | Unilever              | 52 444    |
| 14      | Airbus                | 52 149    |
| 15      | LyonBassell           | 46 173    |
| 16      | AB InBev              | 45 941    |
| 17      | Arcelor Mittal        | 45 066    |
| 18      | Saint Gobain          | 44 160    |
| 19      | Bayer                 | 41 400    |
| 20      | ZF/TRW                | 38 313    |
| 21      | Sanofi                | 37 761    |
| 22      | ThyssenKrupp          | 34 015    |
| 23      | Continental           | 33 765    |
| 24      | Exor                  | 33 617    |
| 25      | L'Oreal               | 32 784    |

|    |                              |        |
|----|------------------------------|--------|
| 26 | Heraeus Holding <sup>1</sup> | 31 500 |
| 27 | Schneider Electric           | 28 925 |
| 28 | SAP                          | 27 842 |
| 29 | Inditex                      | 27 716 |
| 30 | CRH                          | 26 210 |
| 31 | Linde                        | 26 051 |
| 32 | Deutsche Bank AG             | 25 410 |
| 33 | Danone                       | 24 281 |
| 34 | Michelin                     | 23 795 |
| 35 | Ericsson                     | 22 888 |
| 36 | Nokia                        | 22 202 |
| 37 | Heineken                     | 21 901 |
| 38 | Henkel                       | 20 066 |
| 39 | H&M                          | 19 603 |
| 40 | ASML                         | 18 611 |
| 41 | Novo Nordisk                 | 18 304 |
| 42 | Kering                       | 17 645 |
| 43 | Valeo                        | 17 262 |
| 44 | Philips                      | 17 156 |
| 45 | Faurecia                     | 15 618 |
| 46 | Evonik                       | 14 955 |
| 47 | NXP                          | 11 063 |
| 48 | Infineon                     | 11 060 |
| 49 | Alstom                       | 8 201  |
| 50 | LEGO                         | 7 188  |
| 51 | KGHM                         | 6 526  |

<sup>1</sup> Dane za 2020 r.



Polsko Chińska  
Rada Biznesu  
波中商务联合会

Dziękujemy

[www.pchrb.pl](http://www.pchrb.pl)