

Verwundbares China:

Stolpert Peking auf dem Weg in ein neues Wachstumsmodell?

Amundi Investment Konferenz 2024 – 8. Mai 2024

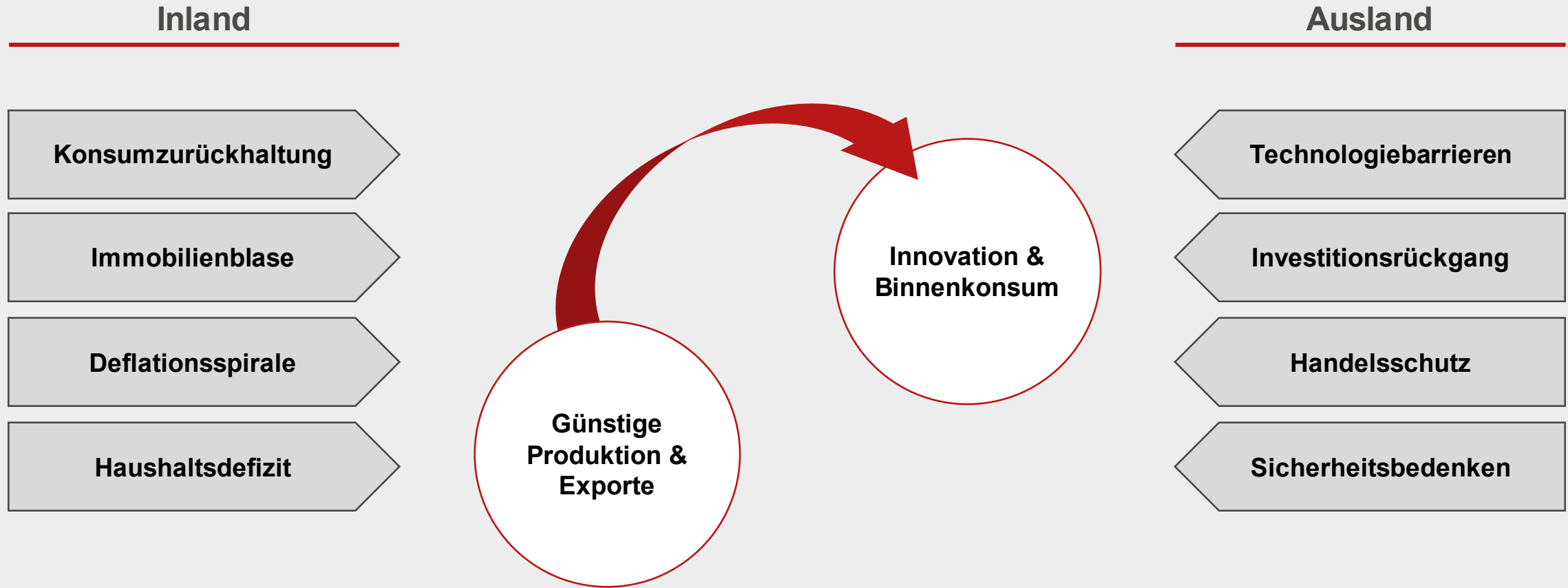
Contact

Björn Conrad | CEO
bjoern.conrad@sinolytics.de

Sinolytics GmbH / www.sinolytics.de

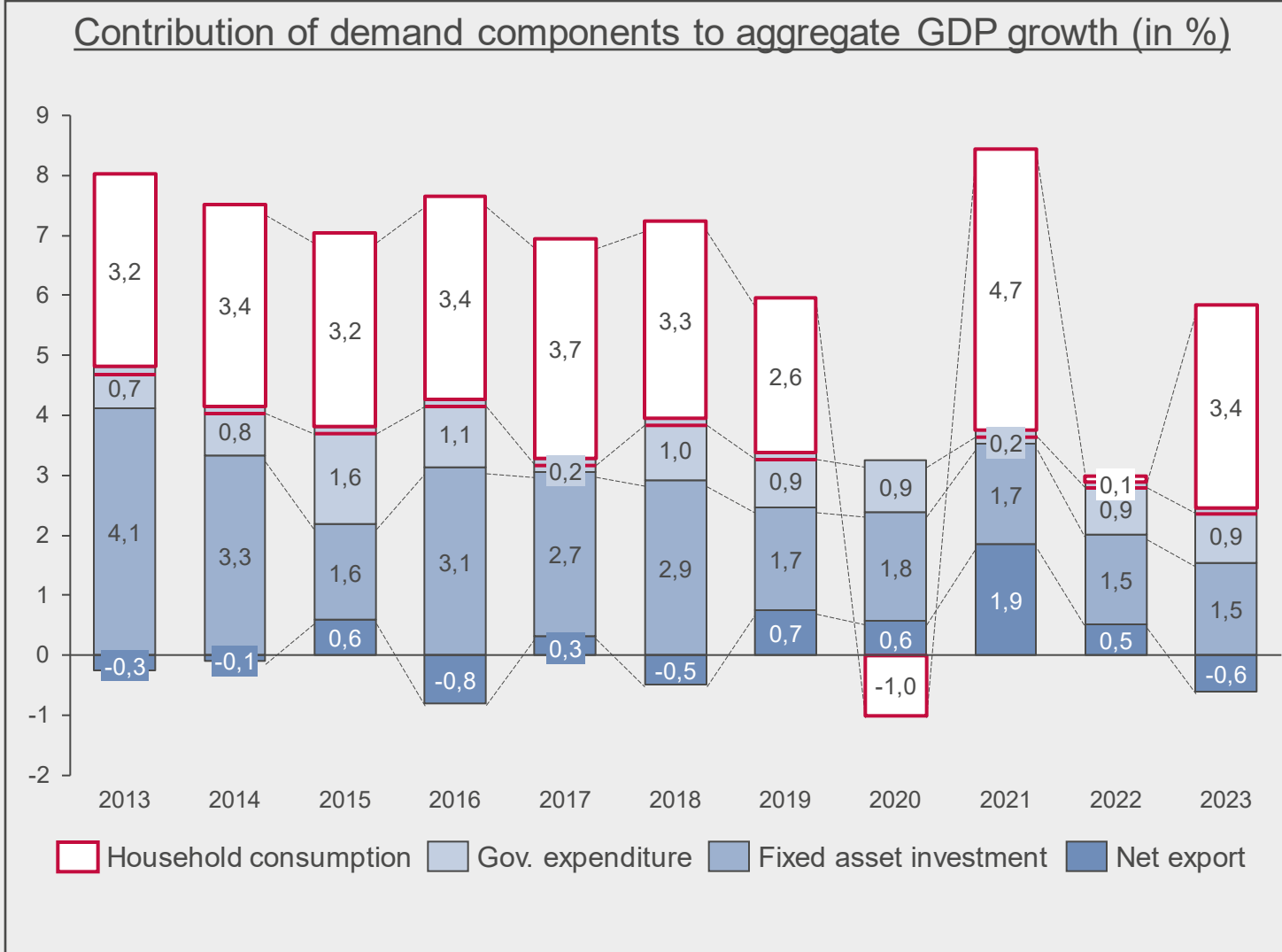


Verwundbares China: Ungünstige Rahmenbedingungen für die große Transformation



Verwundbares China : Alten Wachstumstreiber schwächeln, neue sind noch nicht bereit

Contribution of demand components to aggregate GDP growth (in %)



Key indicators for Q1 2024

	GDP in Q1	■	+5.3%*
	PMI	■	50.8
	FDI inward	■	-26.1%**
	Exports	■	-7.5%
	General fiscal revenue	■	-2.3%
	Overall consumption	■	+3.1%
	Consumption willingness	■	91.2
	Secondary trans. prices	■	-5.9%
	Housing sales area	■	-19.4%**

■ Above consensus expectations

■ Below consensus expectations

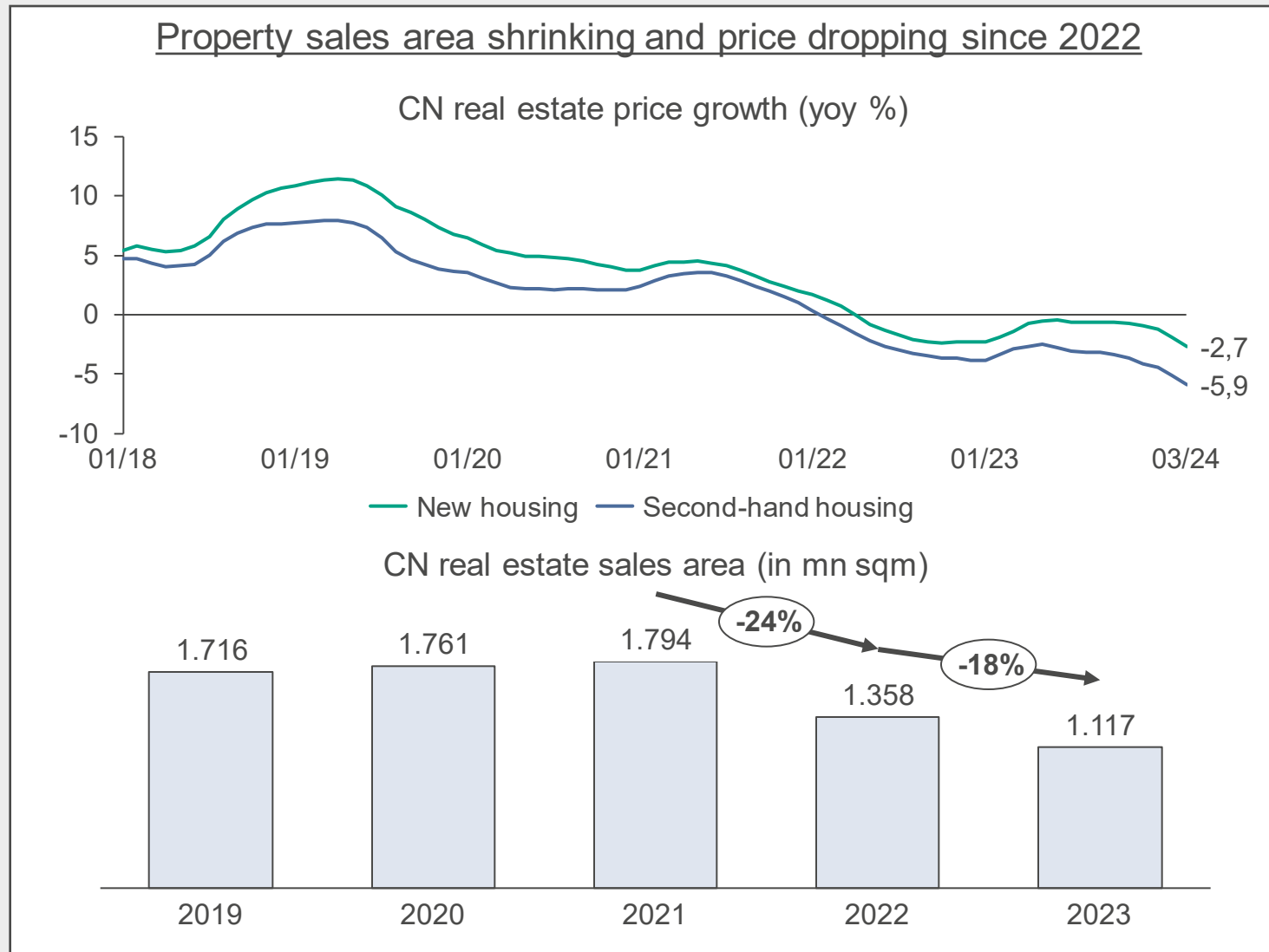
Sources: NBS, World Bank, Sinolytics research

Binnenkonsum: Vertrauen und Zuversicht der Konsumenten nachhaltig erschüttert



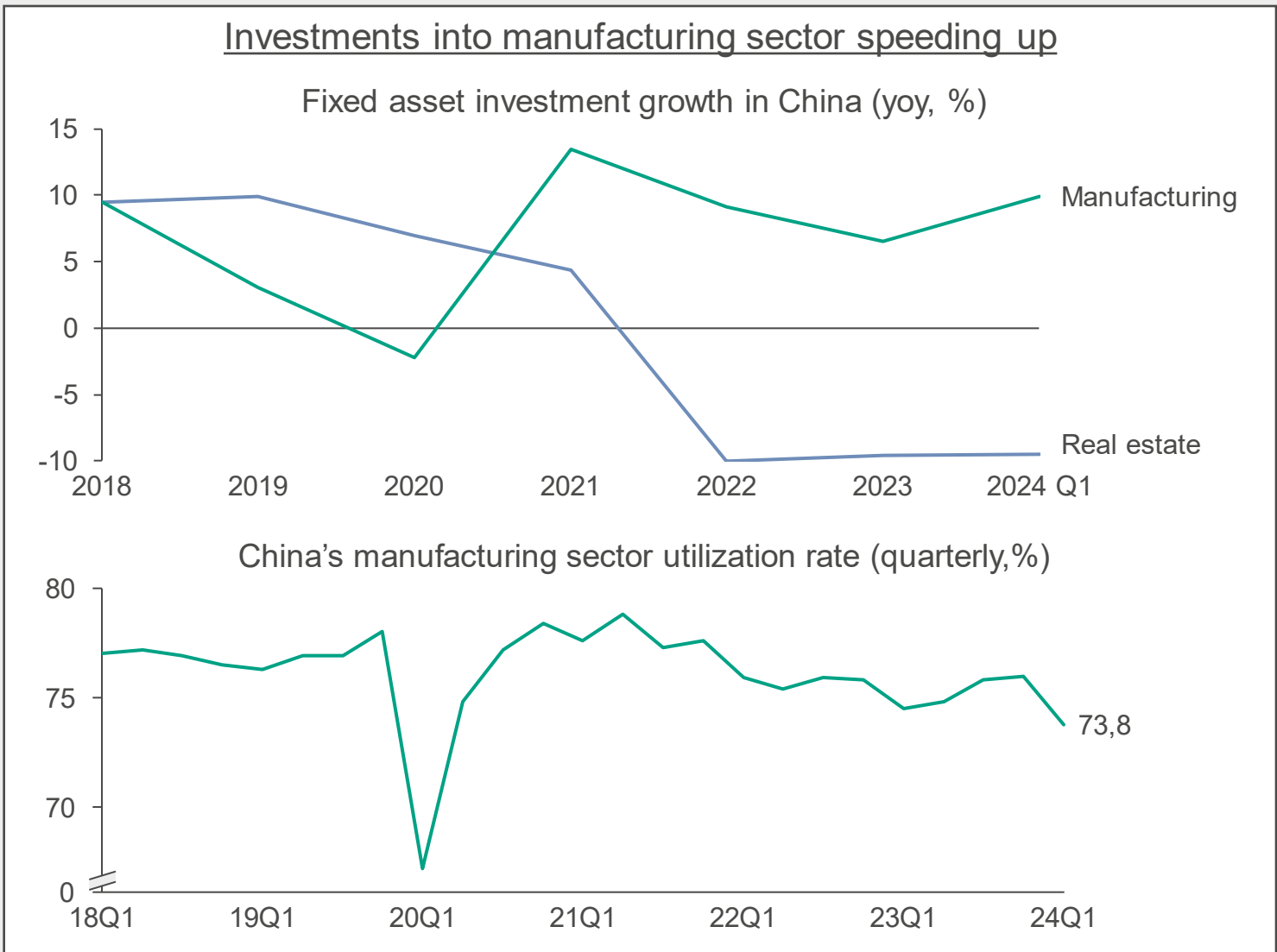
Sources: NBS, Wind Database, Sinolytics research

Immobilienmarkt: Weiche Landung möglich, Totalausfall als Wachstumstreiber



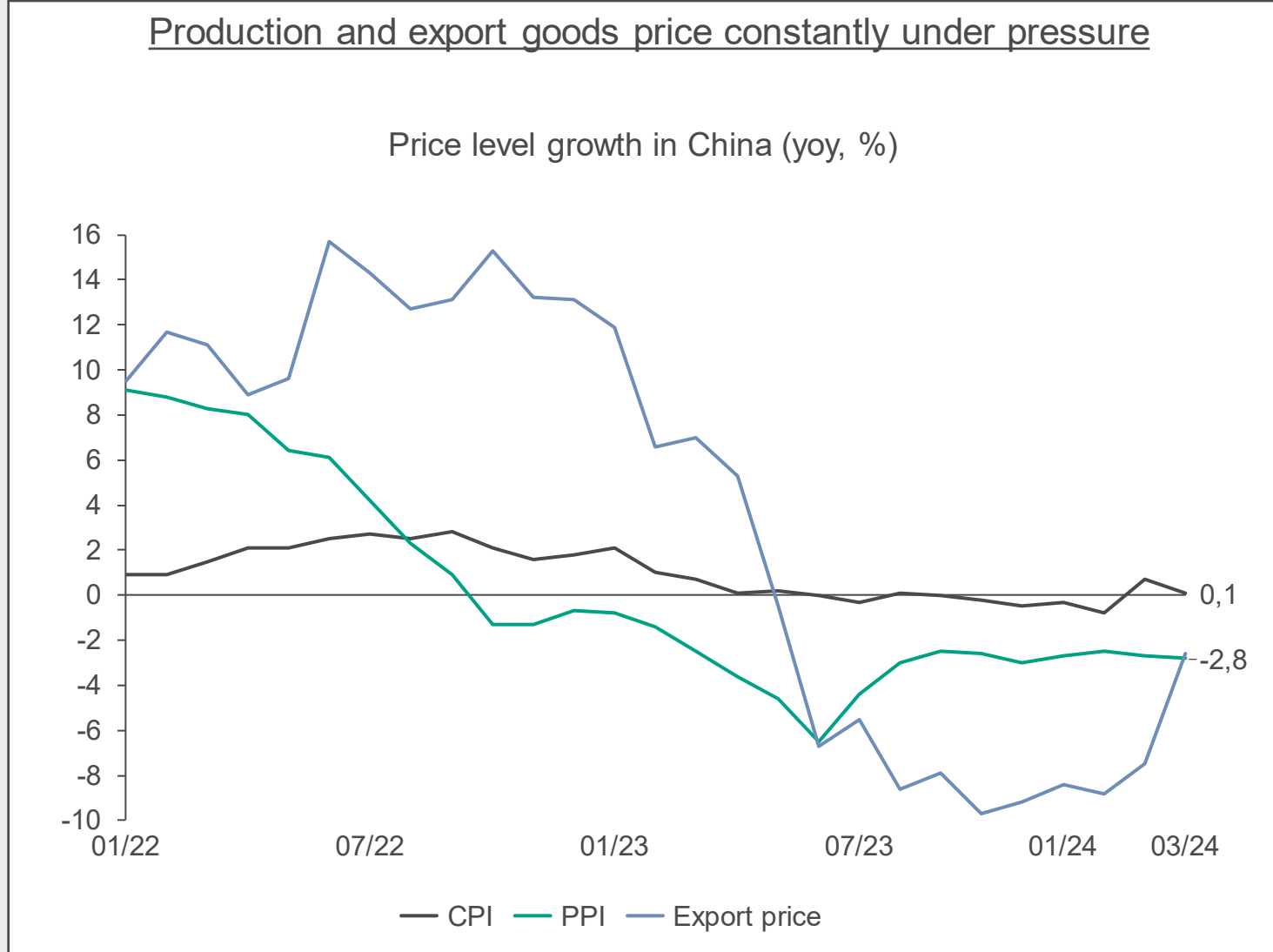
Sources: NBS, Wind Database, Sinolytics research

Investitionen: Altes Rezept von ineffizienten SOE-Investitionen und Überkapazitäten



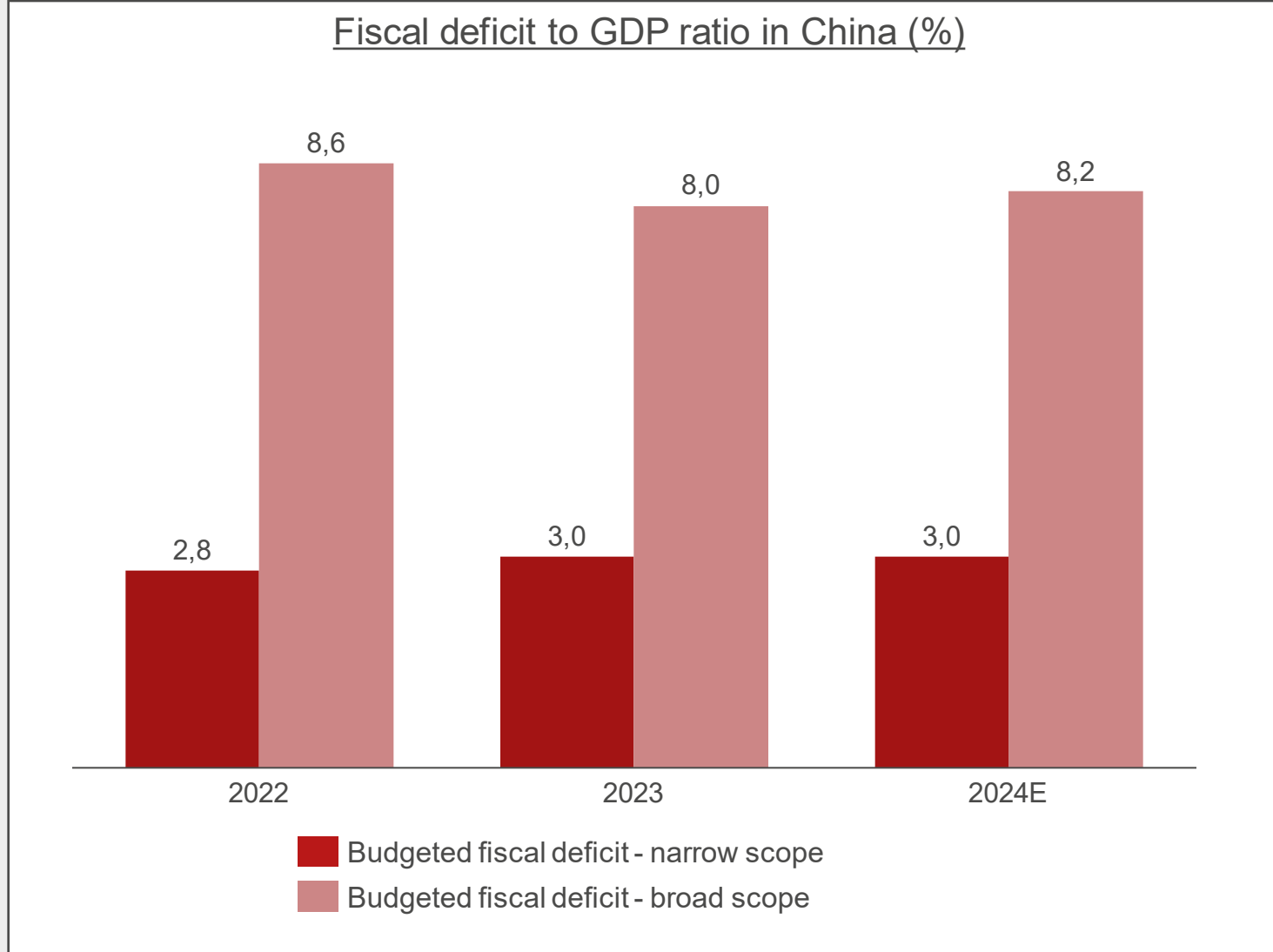
Sources: NBS, Wind Database, Sinolytics research

Deflation: Gefährliches Spiel am Rande der Deflationsspirale



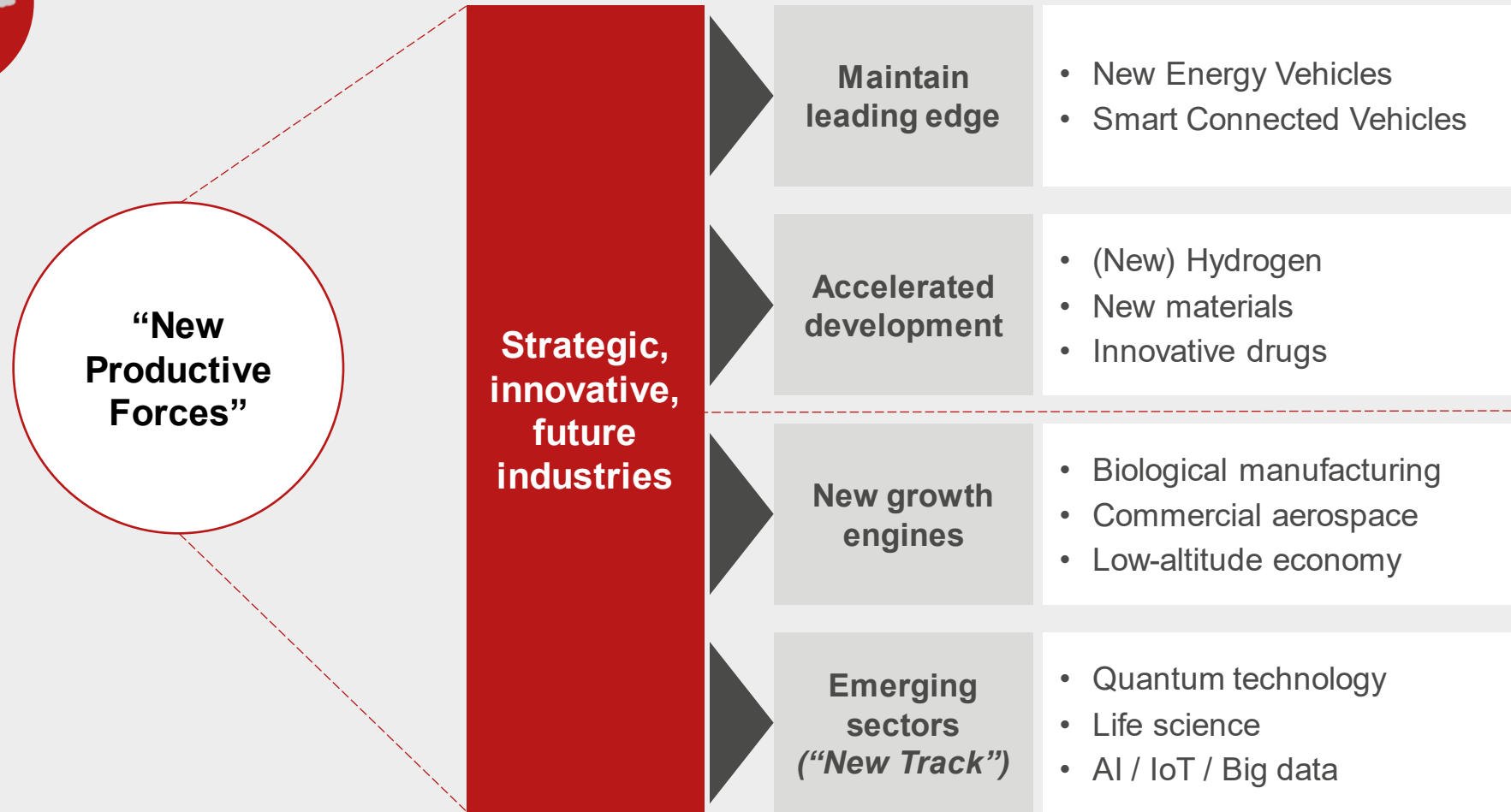
Sources: NBS, Wind Database, China Customs, Sinolytics research

Haushaltsdefizit: Massives Defizit auf lokaler Ebene, aber Handlungsspielraum in Peking



Sources: NBS, CF40

Flucht nach vorn: Entfesselung der “Neuen Produktivkräfte” ist der neue Schlachtruf...



Flucht nach vorn: ...und auch mit Gegenwind macht China, wie immer, Ernst



		AI Imagery	CDSS	Robots	Data Platform	DRGs	AIDD
Application	Lung	KEYAMEDICAL 科亚医疗 数坤科技 SHUKUN 深睿医疗 deepwise 推想医疗 汇医慧影 HUIYI	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc 大数医达 RXTHINKING	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
	Cardiovas.	KEYAMEDICAL 科亚医疗 数坤科技 SHUKUN 深睿医疗 deepwise 安德医智 BioMind 推想医疗	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc 大数医达 RXTHINKING	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
	Ocular	KEYAMEDICAL 科亚医疗 数坤科技 SHUKUN 深睿医疗 deepwise 至真健康 AirDoc 鹰瞳 爱尔眼科 Vistel Big Vision 比格威医疗科技 硅基智能 SILICON INTELLIGENCE	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc 大数医达 RXTHINKING	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
	Others	平安智慧城市 智慧医疗 UNITED 联影 IMAGING 医准智能 PVmed 帕拉医疗 德尚胡兴	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc 大数医达 RXTHINKING	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
Tech	Medical Computer Vision	KEYAMEDICAL 科亚医疗 数坤科技 SHUKUN 深睿医疗 deepwise 推想医疗 汇医慧影 HUIYI 商汤 sensetime 依图	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc 大数医达 RXTHINKING	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
	Medical NLP	KEYAMEDICAL 科亚医疗 数坤科技 SHUKUN 深睿医疗 deepwise 推想医疗 汇医慧影 HUIYI 商汤 sensetime 依图	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc 大数医达 RXTHINKING	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
Basis	Data	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 神州医疗	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
	Algorithm	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 神州医疗	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec
Computing	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 神州医疗	平安智慧城市 智慧医疗 惠每医疗 灵医智慧 BMJ 森亿智能 SYNIAI 医渡云 零氮科技 LinkDoc	INTUITIVE ZIMMER BIOMET TINAVI 天智航 Sinovation 华科精准 华科恒生 ROSSUM ROBOT ankon 金山科技 HAN'S ROBOT 大族机器人 SANGGU TRUKING 博利叶智能 AI-ROBOT 程天科技 Mile Bot 迈步机器人 程天科技 擎朗 KEENON AMY Robotics	平安智慧城市 智慧医疗 医渡云 零氮科技 LinkDoc 森亿智能 SYNIAI 神州医疗 Taimei 太美医疗科技 EWEELL 医惠科技 Eureka Systems 医利捷 大数医达 RXTHINKING Neusoft 卫宁健康 WINNING HEALTH 嘉和美康 GOODWILL	惠每医疗 火树科技 专注 DRG 大数医达 RXTHINKING Creating 今创科技 BaseBit.ai 翼方健数 LANTONE 朗通医疗 灵医智慧 Neusoft 嘉和美康 GOODWILL 卫宁健康 WINNING HEALTH 科大讯飞 iFLYTEK 云知声 Unisound 海泰	XtalPi 晶泰科技 Accutar Biotech 望石智慧 STONELIFE Insilico Medicine MindRank AI 德睿智药 深度智耀 Deep Intelligent Pharma 英飞智药 Chemical.AI 费米子 FERMION neoC 星光原生物 DM Intelligence 智道医药 XBIOMEI 未知君 SILDON 燧坤智能 苏明康德 WuXi AppTec	

Source: iResearch, Sinolytics research

Flucht nach vorn: Flankiert vom großen Comeback des „Going Global“ – Version 3.0

