

"Wenn politische Verbindung Kompetenz besiegt"

Yanghua.Shi⁹,

Universität Mannheim, Business School, Finance Area

Zusammenfassung

Es gibt eine wissenschaftliche Debatte darüber, ob Korruption sozial effizient ist. In diesem Beitrag untersuchen wir, ob es Vetternwirtschaft in einem staatlich kontrollierten Privatsektor in China gibt und wie sie auf die Effizienz des Arbeitsmarktes einwirken. Wir haben herausgefunden, dass solche Form von Korruption in staatlichen Broker in China existiert und die politisch verbundene AnalystInnen schlechtere Leistungen haben. Hinzukommen haben wir auch gezeigt, dass als Gegenleistung für die Einstellung von AnalystInnen mit politischen Verbindungen werden die DirektorInnen der staatlichen Broker von den chinesischen Wertpapieraufsichtsbehörden (CSRC) befördert. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass Einstellung durch Vetternwirtschaft die Effizienz des Arbeitsmarktes verringert.

Abstract:

There is an academic debate about whether corruption is socially efficient. In this paper, we investigate whether corruption through cronyism exists in a state-controlled private sector in China and how it affects labor market efficiency. We found that such corruption exists in state-owned brokerages in China and those analysts who are politically connected tend to perform worse. In addition, we also show evidence that in return for hiring analysts with political connections, the directors of state-owned brokers are promoted by the Chinese Securities Regulatory Commission (CSRC). In conclusion, our result shows that corruption through cronyism reduces the efficiency of the labor market.

⁹ : yanghua.shi@uni-mannheim.de

Das Projekt mit dem Titel "Wenn Politische Verbindung Kompetenz Besiegt" ist eine Zusammenarbeit mit Kaizhao Guo und Jingshu Wen von der Universität Glasgow bzw. Universität Oxford. Das Paper befindet sich immer noch in Arbeit. Ich freue mich, dass ich unsere Beiträge präsentieren können.

In dem Rahme des Papers versuchen wir, die Existenz und der sozialen Effizienz von Vetternwirtschaft in einem staatlich kontrollierten Privatsektor in China zu untersuchen. In diesem Paper definieren wir Vetternwirtschaft als die Vergabe von Positionen, die zumindest teilweise auf politischen Verbindungen beruhen. Die soziale Effizienz geht um die Effizienz des Arbeitsmarktes. Die Effizienz des Arbeitsmarktes bedeutet, dass die richtigen Personen die richtige Stelle bekommen. Ähnliche Fragen werden zwar schon von einigen Ökonomen untersucht, aber wir verwenden einen einzigartigen Forschungskontext und Methodologie.

Unser Forschungskontext ist Broker in China. Die Broker recherchieren Firmen und Branchen, um Finanzberatungen durchzuführen. Unter anderem arbeiten AnalystInnen dort, die Analyseberichte für Finanzberatung erstellen. Wir fokussieren uns auf die AnalystInnen, da ihre Berichte öffentlich zugänglich sind, was uns erlaubt, ihre Kompetenzen anhand von frei zugänglichem Material zu beurteilen. Wir haben beschlossen, die Berichte über die Gesundheitsbranche in unserer Stichprobe einzubeziehen. Wegen der öffentlich verfügbaren Produkte und Technologien in medizinischem Bereich können wir dadurch die Branchenkenntnisse der AnalystInnen bewerten. Der Stichprobenzeitraum reicht von 2013 bis 2019, wegen der Verfügbarkeit von Datei und Covid-Pandemie.

Da wir Vetternwirtschaft untersuchen möchte, müssen wir politische Verbindung messen. Wir verwenden zwei Ansätze: Bei dem einen wird geprüft, ob es sich bei dem Arbeitsplatz einer AnalystIn um ein Staatsunternehmen (SOE) handelt, bei dem anderen liegt der Schwerpunkt auf der Verwandtschaft.

Was hat SOE in China mit Vetternwirtschaft genau zu tun? Unter dem Motto "Wir müssen unsere Lebenslinien in unseren eigenen Händen halten" beherrschen Staatsunternehmen in China viele profitable Industrien, von Tabak über Öl bis hin zur Finanzindustrie, z.B. in China sind 74% der Broker Staatsunternehmen. Der hohe Anteil von Staatsunternehmen in vielen bedeutende Industrien dient sowohl als Fassade da-

für, dass China immer noch ein sozialistischer Staat ist, als auch als die Einnahmequelle für die Regierungspartei, die Kommunistische Partei Chinas, deren Führung aus verschiedenen Gründen ziemlich teuer ist. Daher muss die Regierung die Staatsunternehmen um jeden Preis am Leben erhalten, vor allem die größeren, was zum Ineffizienz des Staatsunternehmens geführt hat (Brødsgaard und Li, 2013; Unirule Institute of Economics, 2015/2016). Das bezeichnet in manche Literatur Verwaltungsmonopol. Verwaltungsmonopol besteht aus z.B. staatliche Subventionen und starke Markteintrittsbarriere. Dadurch kann der Staat den Schein wahren, dass diese Unternehmen sehr profitabel sind, um dessen Existenz rechtfertigen. Auf diese Weise wird auch der Wettbewerb gegen die etablierten Staatsunternehmen behindert. Mit niedriger Wettbewerbsintensität müssen die Staatsunternehmen nicht gewinnorientiert sein, daher benötigen Staatsunternehmen wenig Kompetenz und Innovation. Das fördert Korruption, insb. durch Vetternwirtschaft, z.B. in dem Rahmen einer Neueinstellung. Man kann sagen, dass Vetternwirtschaft und Korruption in China sehr eng miteinander verbunden sind, da ohne etablierte persönliche Beziehung würde niemand eine Bestechung annehmen, weil sie befürchten, den Behörden gemeldet zu werden.

Daher verwenden wir in diesem Zusammenhang die Zugehörigkeit des Arbeitsplatzes als Indikator für politischen Verbindungen. Wir vermuten, dass unqualifizierte AnalystInnen bei Broker eingestellt werden können, nur weil sie mit z.B. Beamten der chinesische Wertpapieraufsichtskommission (CSRC), oder BaFin in China, verbunden sind. Im Gegenzug werden die Direktoren befördert, da die Führungskräfte von Staatsunternehmen aus Parteimitgliedern bestehen und staatliche Behörden, wie CSRC, in der Parteihierarchie höhere als Broker stehen. Die AnalystInnen werden sicherlich so eine Verbindung ausnutzen, wenn sie es besitzen, wegen des wettbewerbsintensiven Arbeitsmarktes in China und des überdurchschnittlichen Einkommens und der Work-Life-Balance, die staatliche Broker bieten können. Daher vermuten wir, dass im Vergleich zu AnalystInnen in Nicht-SOE haben AnalystInnen in SOE höhere Wahrscheinlichkeit, politische Verbindungen zu haben.

Wir haben auch eine direkte Messung von politischer Verbindung, die Verwandtschaft, weil politische Verbindung durch Verwandtschaft mit z.B. den CSRC-Beamten entstehen kann. Durch einen Machine-Learning-Algorithmus, die wir von diesem Wettbewerb bekommen haben, versuchen wir, mit Fotos von den AnalystInnen und den

CSRC-Beamten die Verwandtschaft zwischen jeglichen Mitgliedern aus den beiden Gruppen zu identifizieren (Howard et al., 2019; zhangxin, 2019). Für jeweils zwei Fotos gibt der Algorithmus eine Zahl zwischen 0 und 1 aus, die ihr Verwandtschaftsgrad angibt. Der Algorithmus weist bei Klassifizierungstests mit dem vom Wettbewerb bereitgestellten Datensatz eine Genauigkeit von über 99 % auf. Für jede AnalystIn berechnen wir ihren Verwandtschaftsgrad mit allen Beamten und wählen den höchsten Wert aus, um ihre politische Verbindung darzustellen.

Wir haben noch ein zusätzliches Forschungsinstrument, die Antikorruptionskampagne. Zuerst möchte ich die Antikorruptionskampagne vorstellen. Die wirksamste Strategie zur Korruptionsbekämpfung kombinieren Prävention und Durchsetzung. Aber die Regierungspartei von China, die Kommunistische Partei Chinas, hat stets eine durchsetzungsorientierte Strategie zur Korruptionsbekämpfung bevorzugt (Pei, 2018). Dadurch kann die Partei zeigen, dass sie etwas gegen Korruption gemacht haben, als politische Gewinne. Z.B. die Zahl der verhafteten korrupten Beamten kann als Ehrenmedaille an die Bevölkerung bekanntgegeben werden. Gleichzeitig können sie verhindern, dass die Macht der Machthaber geschwächt wird, was bei einer präventionsorientierten Strategie der Fall wäre, da die Bevölkerung in diesem Fall die Machthaber überwachen dürfte. Dies ist die Grundlogik der Kampagne. Diese Kampagne hat dazu geführt, dass innerhalb von 9 Jahren rund 13 Millionen Parteimitglieder wegen Korruption untersucht und entsprechend behandelt wurden, einschließlich Freiheitsstrafe und in Einzelfällen sogar Todesstrafe. Das sind etwa 14 % der Parteimitglieder. Bitte beachten Sie, dass gegen vielen Parteimitglieder nie wegen Korruption ermittelt werden würde, da sie entweder zu mächtig sind oder es unrentabel wäre, gegen sie zu ermitteln.

Um Ihnen ein Gefühl für das Ausmaß der Korruption in China zu geben, möchte ich Ihnen zeigen, wie viel Geld in die Korruption fließt, soweit die Regierung bekanntgegeben hat. Zwischen 2013 und 2015 konnten fast 5 Milliarden Euro an illegalen Erträgen aus Korruption beschlagnahmt werden. (Ich kann leider keine neuere entsprechende Statistik aus zuverlässigen Quellen finden.) Im Jahr 2018 wurde 384,9 Millionen Euro von einem einzigen Politiker beschlagnahmt. Es ist zu beachten, dass im gleichen Jahr das durchschnittliche verfügbare Jahreseinkommen pro Kopf in China 3616 Euro war. Das verfügbare Einkommen ist der Betrag von Einkommen, der nach Zahlung von Steuern und Sozialversicherung noch übrigbleibt. Da man auf illegale

Einkünfte keine Steuern zahlen muss, hat der oben erwähnte Politiker durch Korruption den Geldbetrag erhalten, für das ein durchschnittlicher Chinesen über 100.000 Jahre lang arbeiten muss, wenn er/sie so lang leben können. Ich bin sicher, dass Sie sehen können, dass Korruption in China ein ziemlich lukratives Geschäft ist, selbst bei Androhung schwerer Strafen, denn ohne diese einmalige Antikorruptionskampagne könnte sie den Reichtum behalten. Daher kann man sagen, dass viele Beamten in China korrupt sind.

Nun kommen wir zurück zu unserem Thema. Die Antikorruptionskampagne verläuft von einem Wirtschaftszweig zum nächsten. Wir haben festgestellt, dass die Kampagne im Jahr 2015 den Finanzsektor erreicht hat, weil es in diesem Jahr eine besonders hohe Personalfluktuations auf Führungsebene des CSRCs, oder chinesische BaFin, gab. Nur noch zwei Personen aus der Führungsebene von 2014 waren im Jahr 2015 dabei, und einer von ihnen war eigentlich aus der Disziplinarkommission. Das heißt, dass nur noch ein echtes CSRC-Personal übrig war. Außerdem ist diese Person jetzt im Gefängnis, unter anderem wegen Korruption. Und gegen diese Person wurde wegen Korruption ermittelt. Er ist während der Ermittlungen an Krebs gestorben. Hinzukommt wurde der Jahresbericht 2015 besonders spät veröffentlicht. Die Jahresberichte werden normalerweise vor Juni des Folgejahres veröffentlicht, aber der von 2015 wurde erst im September 2016 veröffentlicht. Dies bedeutet, dass zur Erstellung dieses Berichts einige ungewöhnliche Verfahren durchgeführt werden mussten. Dies und einige weitere Fälle von Verhaftungen wegen Korruption tragen zu der Gewissheit bei, dass die Antikorruptionskampagne im Jahr 2015 den Finanzsektor erreicht hat.

Warum ist dieses Forschungsinstrument wichtig? Da persönliche Verbindung oftmals die Voraussetzung für Korruption in China ist und während Antikorruptionskampagne viele politische Verbindungen unterbrochen wurden, vermuten wir, dass es weniger Korruption, z.B. Einstellung wegen Vetternwirtschaft, nach der Antikorruptionskampagne gibt. Auch die neuen CSRC- und SOE-Beamten neigen weniger dazu, ihre Macht zu missbrauchen. Durch die Ermöglichung des Vergleichs der Leistung des AnalystInnen vor und nach der Kampagne können wir uns mit der alternativen Hypothese besser auseinandersetzen. Die alternative Hypothese könnte sein, dass die Personalabteilungen der Marklerunternehmen eigentlich gute Gründe haben, eine AnalystIn mit politischen Verbindungen einzustellen, da sie z.B. besser ausgebildet sind,

mehr Arbeitserfahrung in Top-Firmen haben, oder mehr in der Lage sind, Insiderinformationen zu erhalten.

Die Messung von Leistung ist relativ unkompliziert. Wir vermuten, dass die leistungsfähige AnalystInnen längere Berichte schreiben, weniger plagiiieren, Aktienkurs besser prognostizieren, und besseren Branchenkenntnissen aufweisen. Um das in den Berichten aufgewiesene Branchenkenntnisse zu berechnen, haben wir ein Wörterbuch mit über 75.000 branchenspezifischen Ausdrücke erstellt. Wir zählen einfach die Vorkommen der Ausdrücken in den Berichten, d.h. ob sie medizinische Produkte und Fachausdrücken gut kennt.

Damit wir die zuvor eingeführten politischen Verbindungen und Leistungen messen können, haben wir die folgenden Daten gesammelt. Fotos von AnalystInnen und Beamten werden gesammelt für die Berechnung des Verwandtschaftsgrades. Wir haben auch persönliche Daten von AnalystInnen und BrokerdirektorInnen gesammelt, zur Kontrolle in unserer Analyse. Wir haben auch Daten über Broker und Gesundheitsunternehmen gesammelt. Dadurch können wir wissen, ob ein Broker SOE ist. Die anderen Daten über Broker und Gesundheitsunternehmen dienen auch zur Kontrolle in Analyse. Wir haben auch etwa 35000 Berichten über Gesundheitssektoren/-firmen heruntergeladen, mit den wir zur Messung der Leistung von AnalystInnen verwenden können.

Zur unseren Hauptbefund: Bzgl. Effizienz des Arbeitsmarktes, haben wir herausgefunden, dass AnalystInnen mit politischer Verbindung vor Antikorruptionskampagne häufiger bei SOEs eingestellt werden. Aber sie haben vor Antikorruptionskampagne vergleichsweise schlechtere Berichte geschrieben. Nach der Antikorruptionskampagne verbessern sich die Leistungen der politisch verbundenen AnalystInnen. D.h. wir können die alternative Hypothese mindestens teilweise ausschließen, dass AnalystInnen mit politischen Verbindungen aufgrund z.B. ihrer besseren Ausbildung eingestellt werden. Wir haben auch den Beweis für den Austausch persönlicher Gefälligkeiten gefunden, dass vor der Antikorruptionskampagne BrokerdirektorInnen mit schlechteren AnalystInnen bessere Aufstiegschancen hatten. Fazit, politische Verbindung verringert die Effizienz des Arbeitsmarktes.

Literaturverzeichnis

Addison Howard, Joe Robinson, Sohier Dane, Wendy Kan, Zhenglun Kong. (2019). Northeastern SMILE Lab - Recognizing Faces in the Wild. Kaggle.
<https://kaggle.com/competitions/recognizing-faces-in-the-wild>

Brødsgaard, Kjeld Erik, and Xin Li. "SOE reform in China: Past, present and future." *The Copenhagen Journal of Asian Studies* 31.2 (2013): 54-78.

China Securities Regulatory Commission. (2015). (rep.). 2014 Annual Report China Securities Regulatory Commission.

China Securities Regulatory Commission. (2016). (rep.). 2015 Annual Report China Securities Regulatory Commission.

J. P. Robinson, M. Shao, Y. Wu, and Y. Fu, "Families in the wild (FIW): Large-scale kinship image database and benchmarks," in *ACM on International Conference on Multimedia (MM)*, 2016.

Pei, Minxin. "How Not to fight corruption: lessons from China." *Daedalus* 147.3 (2018): 216-230.

Unirule Institute of Economics. "The Causes, Behaviors, and Termination of Administrative Monopoly in China (Second Edition)." 2016.

Unirule Institute of Economics. "The Nature, Performance, and Reform Of the State-owned Enterprises(Second Edition) G." 2015.

zhangxin. (2019, July 31). VGGFACE + cv + focal loss. Kaggle.
<https://www.kaggle.com/code/tenffe/vggface-cv-focal-loss/notebook>

新时代全面从严治党取得历史性开创性成就. 中央纪委国家监委驻司法部纪检监察组. (2021, August 9).
https://www.moj.gov.cn/jgsz/gjjwzsfbjjz/zyzsfbjjzyw/202108/t20210809_433860.html