

Le vent de la Chine - 港京岸风

22-28 juin 1998

N°23 (III)



Cette expression de **J. Conrad**, décrivant le calme d'un navire en mer d'huile, entouré à quelques encablures par des tornades dévastatrices, semble bien convenir à la Chine de cette semaine, au plan économique d'autant que «typhon» vient du mandarin (台风, *taifeng* = ouragan). Sur ce thème, 4 mots:

① l'aveu de «**dépression**»: faisant suite à la nouvelle tempête sur les monnaies et bourses d'Asie depuis 15 jours, les sphères institutionnelles ne cherchent plus à éviter le mot. **J.Michel Severino**, directeur régional à la **Banque Mondiale**, déclare qu'une 1ère phase de la crise asiatique s'achève, pour laisser place à une **dépression**, qui pourrait durer, si l'on n'y prend garde. **Tung Chee Hwa**, gouverneur de HK, parle de «2 à 3 ans». La même B.M. calcule que les pays les plus touchés d'ASE ont perdu en **fuite de capitaux**, **80% de leur PNB**

«dans l'oeil du typhon»

annuel, et **50% de leurs échanges régionaux**.

② le «**coup de maître**» chinois: après la plongée lundi 15 du yen japonais (atteignant 146/1USD, contre 130/1 il y a quelques mois), **HK** suivait (-5,7% dans la journée), ainsi que toute l'Asie, y-compris **Shanghai** et **Shenzhen** (-2,5% en moyenne sur les «*B-shares*», mardi). C'est alors que **Dai Xianlong**, gouverneur de la **BPdC**, déplore à voix haute le lourd *prix à payer* pour la Chine, du fait du *laisser-aller* nippon. Un vice-ministre du Commerce extérieur enfonce le clou, devant **Reuters**: «*si le changement de taux... exerce une (trop) forte pression sur (nos) exportations, alors, je crains que la question... d'un ajustement monétaire ne doive être mise à l'ordre du jour*». Le message a été reçu 5/5: au **Groupe des 7**, et aux **Etats Unis**, dont il critiquait implicitement l'inaction: le Groupe des 7 se réunit ce week-end (après bouclage de cette édition), et jeudi, Wash'ton injectait **6MMUSD** en soutien du yen, qui remontait immédiatement à 137/1, suivi par toute l'Asie. Dès lors, le vice ministre démentait publiquement ses propos: ainsi la Chine avait imposé

PÉTROLE (SUITE ET FIN): UN NOUVEAU CHEVAL DE BATAILLE

La Chine pétrolière se restructure: **Sinopec** et **CNPC**, ses deux mastodontes socialistes (l'un, maître de la *pétrochimie*, l'autre, de la *prospection/exploitation*), échangent gisements et actifs, de manière à constituer des **territoires homogènes** (Nord/Ouest, 12 provinces pour **CNPC**, Sud/Est, 19 provinces pour **Sinopec**), et **briser leurs monopoles** pour suivre à 2 la **concurrence mondiale**. Il a fallu des années et l'arbitrage de **Zhu Rongji** pour parvenir à ce concept, éliminant 2 autres modèles possibles: le **démantèlement** de **Sinopec** et **CNPC** au profit d'**entités régionales** (tel **Ceupco**, géant pétrotexile au capital d'1,45MMUSD, créé à Nankin en nov '97) et la fusion en un **monolithe nat'l**. Victimes de ce choix: 40 raffineries locales, constituant 15% de la capacité nationale, devant disparaître (trop petites et vieilles) sauf les plus performantes, telle une poignée de raffineries côtières à racheter par la **CNOOC** (le monopole *off shore*, non concerné par ce *deal*), ou **Binzhou**, groupe chimique du Shandong suffisamment fort et spécialisé pour tenir sur le nouveau marché. Ce choix d'adaptation aux règles d'un marché mondial très compétitif, est imposé par deux urgences: ① la **pétrochimie**, qui avait fait 7,5MMY de profit en '97, a déjà perdu 2,8MMY cette année; ② pour accéder au bien-être de la Corée Sud d'ici '2015, il faudrait à la Chine quelques 4MM TEC –elle n'en produisait aux dernières nouvelles ('96) qu'un peu plus du quart, dont les ¾ en charbon, catastrophe écologique et médiocre produit de base industriel. Ce qui situe l'ampleur du défi, pour un secteur «*or noir*» chinois restructuré et combatif.

DANS L'OEIL DU TYPHON (2)

(suite) la défense du yen, et renforcé son image de pays «responsable» au plan monétaire –tout en laissant à d'autres l'essentiel de la charge de cette défense. ③ **quelques signaux d'alarme**: ce succès ne dissipe pas plusieurs nuages sombres au ciel économique chinois: de janvier à mai, l'**invest étranger** (effectif) a **baissé**, par rapport à la même période en '97, de **1,45%**, et le nombre des **JV** créées, de **7,33%** (avec 7308 établissements). En mai '98, avec **14,93MMUSD**, l'**export** a baissé de **1,5%** (et non sur la période janvier-mai, comme annoncé par erreur dans notre N° 22 – le **VDLC** est désolé), tandis que l'**import** régressait de **3,8%**, à **11,29MM USD**. De janvier à avril, les **prix de détail** ont baissé de **2,7%**, victimes d'une guerre des prix: à travers le pays, **285 grandes surfaces** ont perdu (jan-avril) **8,8%** de leurs **profits avant-taxes**, malgré une **hausse des ventes de 6,1%**. Du coup, l'Etat perd des **retrécissements fiscaux**: jan. à mai, le retard d'encaissement est de **4,1%** pour les **taxes industrielles et commerciales**, et de **7,6%** pour la **TVA** et la **taxe à la consom.**: avec **304,56 MMY**, ces recettes ont progressé (+7,9%) **moins que prévu**. Ce, au moment où l'Etat doit faire face à des dépenses redoublées d'infrastructures! Après la trêve imposée du 4 juin, les **mouvements sociaux** reprennent de plus belle dans les usines, malgré la **prudence des media** qui s'abstiennent désormais d'aborder ce sujet brûlant. Le 16 à **Wuhan** (Hubei), 100 à 200 retraités de l'usine Métallurgique N°1 manifestent, réclamant leur dû. Le même jour, à **Suining** (Sichuan), autant d'ouvriers licenciés bloquent 2 h. la circulation,

DANS L'OEIL DU TYPHON (3)

(suite) protestant contre une coupe de leur prime de chômage, de 100 à 40Y/mois. Depuis Pékin, consigne aurait été passée, de **ralentir la réforme** (les coupes sombres d'emplois) dans les E.E et administrations en province. ④ **signes rassurants**: malgré tout, dans ce marasme, quelques indicateurs diaphanes suggèrent un **vent de reprise**. Ainsi, l'**invest étranger «contracté»** (les intentions à un semestre) de janvier à mai, ont progressé de **3,46%**, à **17,5MMUSD**. Les **investissements d'infrastructures** dans la période (l'effort de l'Etat pour soutenir la relance), ont monté de **12,7%** (**2,4%** de plus qu'au 1er trimestre), atteignant **48,27 MMUSD**. Les **ventes au détail** ont légèrement repris, à l'instar des **prêts bancaires**. Avec **20,26 MMUSD**, la **production industrielle** en mai '98, a augmenté de **8%** (sur 12 mois) soit 0,8% de mieux qu'en avril '98. Ces indicateurs, selon les experts, traduisent les premiers effets de mesures de relance opérées à partir de mars, et qui devraient donner à plein durant le 2d semestre. Tout ceci, moyennant un paramètre essentiel: le **soutien politique à Zhu Rongji**, à ce moment de faiblesse où la réforme structurelle, douloureuse et impopulaire, se heurte à une tempête imprévue venue de l'extérieur. Mais l'équipe au pouvoir a donné ces derniers mois, assez de preuve de la solidité de sa cohésion – elle n'a, à vrai dire, pas le choix! ■

A l'intérieur

钱 Argent : bientôt une 2ème banque privée
合资企业 Jt-V: piratage pharma: Eli Lilly débouté
约会 R-V: ce samedi : Clinton, pl. Tian An Men
老百姓 Petit-Peuple: un contrat anarcho-fouriériste
政治 Politique : la fin des voitures de fonction

ARGENT

• «**Orient**», le consortium privé de **Harbin** (Heilongjiang), sollicite la **licence** pour opérer la seconde **banque privée** du pays, après **Minsheng**. Orient, en '97, disposait d'un capital d'1,48MMY, pour un profit net de 131,5MY. Marché n°1 de la banque envisagée : le secteur privé, qui compte pour 20% du PNB (puis 30 à 40% d'ici '2003).

• Après **Kaiyuan**, **Jintai** et **Xinhua**, **Anxin** voit le jour, 4ème **fonds mutuel** d'invest en Chine. Anxin est le 1er fonds créé par des Cies régionales. 1,94MM de titres mis en vente. Durant 15 ans, la gestion du fonds ira au groupe **Hua'an** (un des 3 fondateurs), et son dépôt à la banque **ICBC**.

• **Waigaoqiao Shipyards**, le plus grand chantier naval chinois, en construction à **Pudong**, aura en '2001 une capacité de prod. de 1,8Mt –proche de l'actuelle capac. nat'le globale. Spécialité future: les **gros tonnages**, que la Chine ne peut encore ren tablement produire. Seule ombre au tableau: l'absence de crédits. Waigaoqiao cherche du côté des banques japonaises (pas forcément au meilleur moment!) 130MUSD, sur les 566MUSD du coût total du projet.

• La **BdC** va prêter, sous 3 ans, pour **850M USD** à **Xiamen Airlines**, pour augmenter sa flotte; l'**Eximbank** va fournir, sur 3 ans, pour **480 MUSD** à 2 chantiers navals de **Dalian** (Liaoning), pour l'**export** de leurs navires et la quête de nouveaux marchés; la **SDB** (une des trois banques « à thème » du pays) enfin, va prêter **12,8MMUSD** dans l'année, en projets d'infrastructures -environnement, irrigation, télécoms etc.

• 1er coup de pioche pour la ligne **chemin de fer Neijiang** (Sichuan)-**Kunming** (Yunnan), 871km, pour un invest d'1,3MM USD. Le train inaugural sifflera en '2002.

• **Zhengzhou**, capitale du Henan, devient la métropole intérieure, la mieux connectée à l'étranger par voie des airs, avec 3 lignes ouvertes d'un coup : une vers Moscou, une vers Macao-Taïpei, une vers HK.

• Les **fruits de mer**, en Chine, sont une affaire qui marche (contrairement à la pêche, qui décline faute de ressource) :

Rongcheng, Shandong, a créé sur 30000ha 18 fermes à fruits de mer et 34 à ormeaux (*abalone*), qui lui valent une récolte annuel le de 380000t, et une croissance en flèche.

JOINT-VENTURES/étranger 合资企业

• **Michel Crépeau**, maire de la **Rochelle** revient de **Baotou** (Mongolie Int.), où il voudrait créer une synergie basée sur les **terres rares** mongoles, avec les indust. rochelloses –**Rhodia** en tête.

• ouverture le 15 de la **9.foire** de **Harbin**,

钱

visitée dès le 1er jour par 5300 étrangers dont 2/3 de russes et ex-soviétiques. De Heilongjiang à Sibérie, les échanges progressent (**300MUSD** sur 4 mois, contre 750M en '96), limités par l'absence de biens russes prisés en Chine, et la faiblesse russe en devises.

• le géant pharmaceutique **US Eli Lilly** débouté à Pékin, dans sa plainte contre le piratage de son anti-dépresseur «**Prozac**». Criant à l'infraction au droit internat'l, E.L. compte faire appel.

• 3300 **scanners** servent, dans les hôpitaux chinois. Le problème est qu'au prix (neuf) de 500000 USD, bien des centres peu riches cèdent à la tentation de les acheter d'occasion, en fin de cycle. Ceci a dicté à **Shenyang Neu Alpine**, en Chine, sa stratégie de vente: ① obtenir l'interdiction (imminente, par l'Office pharmat'nat'l) d'import des scanners périmés; ② offrir une «reprise» (la vente d'appareils neufs, avec rabais de 6000 à 24000USD, après la destruction de ces «vieux clous».

• le 5 juillet, l'aéroport de **Shek Lap Kok** à HK remplace celui de **Kaitak**. A cette occasion, une 1ère mondiale: le vol **polaire** New York-HK par **Cathay Pac.** en 15 h, épargnant 5 heures de vol aux échines des passagers. **Air Canada** suivra la même route, avec la ligne Toronto-HK.

RENDEZ-VOUS

约会

• **23-30 juin**, Pékin Auto China '98

• **24-26 juin**, Shanghai, Salon int'l de l'Electronique, des télécom et du portable

• **2-7 juillet**, Foire de Canton

• **27 juin**, Pékin : arrivée de **Bill Clinton**, pour un Sommet politique, qui rechercherait des solutions aux trois crises du semestre qui s'achève: l'**offensive irakienne**, les **tests nucléaires indo-pakistanaïens**, la **crise monétaire d'Asie du sud Est**.

• **vers le 8 juillet**, Pékin : Dominique **Strauss-Kahn**, Min. français éco-fin. (préparation visite L. Jospin, septembre).

PETIT-PEUPLE

老百姓

• Pékin poursuit un programme de restauration d'édifices historiques (pour le tourisme, voire pour fidéliser des populations turbulentes): démarrage du chantier du **monastère tibétain** de **Wu Dang** (Baotou, Mongolie int.), et de la **mosquée de Fuzhou** (d'époque Song, 1009), point d'arrivée de la **route de la soie**. Les restaurateurs voudraient aussi remonter les ruines de l'ancien Palais d'été pékinois. C'est compter sans les paysans (*qui y ont infiltré leurs villages, et qui y cultivent*), et surtout sans les officines du Parti désireuses de garder la preuve indélébile des brutalités de la soldatesque franco-britannique, qui incendia en 1860 ce bijou baroque bâti par les Jésuites.

• **Zeng**, maire, **Yang**, l'adjoint, **Yuan**, Secr. du Parti, et **Lin**, patron d'usine, tenaient **Yang**

chun (ouest de Canton) sous leur coupe. Plus maintenant : Lin et Yang sont sous les verrous, pour tentative d'assassinat. Zeng Yuan lui, passe au tribunal pour avoir empoché 190000Y en échanges d'emplois municipaux. Lin est aussi accusé d'avoir détourné 1MY de son entreprise. S'il avait eu vent de la tentative de meurtre contre lui, (due à une rivalité d'affaires), le maire aurait sans doute évité de se plaindre : ayant été lui-même installé à son poste par Yuan-le douteux secrétaire. Lin et Yang sont tombés dans la «souricière» tendue au domicile du tueur recruté, à qui venaient payer sa prime, et que la police venait d'arrêter pour une autre affaire crapuleuse. A quand les élections?

• **Nankin** ne parle que de ce **contrat familial** passé entre **Li Jiang**, étudiant en biologie, et ses parents: **ceux ci payant à celui là ses études**, qu'il remboursera, une fois solvable. Les parents n'ont pas de besoins –le père étant ingénieur et la mère professeur d'anglais en fac. Ils le font pour le principe –la mère étant disciple des méthodes éducatives de choc nord-américaines. Depuis le plus jeune âge, Li Jiang est dressé à l'autonomie –à 10 ans, il allait se faire soigner seul à l'hôpital. Les critiques observent que Li, avec ce carcan (*il lui faudra rembourser, au départ dans la vie, 50000Y*), ne pourra pas se marier. Les parents eux, ont «*confiance dans le génie de leur fils*», et sont fiers de leur réalisation –anachronique- d'un utopisme anarcho-fourériste, où les rapports familiaux sont ramenés à un contrat social.

POLITIQUE

政治

• **réforme administrative**: les fonctionnaires perdront leur **voiture de fonction**, remplacée par une **subvention** à l'achat du **véhicule personnel**. Economie pour l'Etat, de l'entretien et de l'assurance du véhicule, et gain en transparence sur le revenu réel du fonctionnaire.

• «*guider correctement l'opinion, énoncer activement la ligne et les politiques du Parti*» (Jiang Zemin)... «*Donner une large publicité aux réformes, réfléchir les désirs et sentiments du peuple*» (Li Peng)... «*maintenir le bon cap, se montrer créatif*» (Li Ruihuan): voici qq des perles de culture, offertes par les leaders nationaux au **Quotidien du Peuple**, organe du Parti, pour son 50.anniversaire le 15 juin.

• les **banques commerciales** ont reçu l'ordre de baisser leurs **taux d'intérêt en devises** d'1/8 de point (soit pour 1 an, en USD, **4,875%**). Geste interprété comme prélude à une 5ème baisse du taux sur le yuan!

• parmi les multiples gestes pour plaire à la **Maison Blanche**, à la veille de l'arrivée de B. Clinton: un «*set*» de règlements de contrôle de l'exploitation pacifique des **exports nucléaires** chinois; et le renforcement de la **chasse** aux producteurs/vendeurs de **CD pirates** dans Pékin (prime de dénonciation de 60000USD) ■