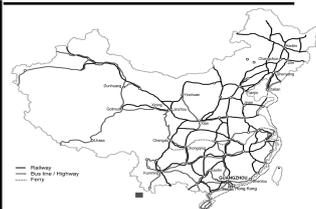


Le vent de la Chine - 港京岸风

17-23 avril 2000

N°13 (V)



Pour relancer le pays, une urgence : ouvrir des routes à l'Ouest...

Les Corées et la Chine prennent le monde par surprise

Pyongyang, Séoul annoncent (11/4) un **Sommet (12-14/6)** en **Corée/Nd**, entre leurs Prsds, **Kim Jong-il** et **Kim Dae-jong**. La dernière tentative en ce sens, en '94, avait avorté sur le fil suite au décès du *Grand Leader* **Kim Il-sung**: l'état de guerre se poursuivait, comme depuis 1953.

Et pourtant, depuis 1995, le Nord, petit pays enclavé de 20M d'âmes, aurait bien eu besoin d'aide, avec son industrie et son agriculture en ruine. On estime à 2M (1/10 de la pop.) le nombre des morts de **famine**. Durant les 3 ans du deuil nat'l de son père, Kim Jong-il ("le cher leader") gardait l'inactivité forcée et se consacrait au maintien du seul pouvoir, l'**armée** (près de 2M d'h.). Celle-ci empêcha la fuite **massive** vers la Chine- l'**émigration clandestine** s'écoule, discrète, au Liaoning et au Jilin, accueillie par toutes sortes de présences **semi-publiques** (commerciales, caritatives) de la Corée

du Sud, qui entame ainsi son programme de **regroupement des familles**, sous le regard souvent "*distrain*" des pouvoirs locaux. En '2000, les choses ont changé: dès février, on apprenait la visite à **Pékin**, pour juin également, de Kim Jong-il, et son **ouverture diplomatique sans précédent** vers de nombreux pays de l'Ouest (Italie, Japon, USA). Puis ce Sommet, "*coup*" politique pour Kim Dae-jong, à 4 jours de ses élections législatives, permet à son Parti d'engranger la victoire! Tout ceci n'est qu'une amorce, sans garantie de succès, après 50 ans de glaciation. D'autant que le stalinisme, au plan interne, redouble de rigidité - plusieurs ONG étrangères, lassées, viennent de quitter le pays. En dépit de ses dissonances, le message est audible: Pyongyang, qui ne craint plus une réunification "à l'allemande" (*puisque Séoul ne pourra pas la financer*), veut s'ouvrir au monde. Quant à la Chine, elle ne craint plus, entre les deux Corées, la réconciliation, qui lui servira ① pour soutenir sa propre croissance (*par les invests extérieurs*), ② et pour ôter un argument au déploiement du parapluie spatial antimissiles **TMD**-dont un des prétextes, est l'activité militaire nord-coréenne!

APRÈS LE CALME PLAT, L'ÉCONOMIE HISSE LA GRAND-VOILE

après une année '99 tendue, l'économie chinoise rebondit. Les chiffres du 1^{er} trim. l'attestent sans ambiguïté. La **monnaie** croît en chiffre **global** (1477MMUSD, +13%) comme en **cash** (159, +16,7%), en **épargne privée** (753, +8%) comme dans les **entreprises** (451MMUSD, +17,3%).
① Ce redémarrage est d'abord celui de l'**Asie** entière, Corée/sud en tête (+10,7% en '99): il induit la **reprise des exports chinois** (33MMUSD en jan-mars, +27,6%), et celle des **invests étrangers**, anticipant l'entrée de la Chine à l'**OMC**. Ainsi l'économie privée de Taiwan, peu impressionnée par les bruits de bottes actuels, a augmenté en '99 de **13%** le nombre de ses **JV chinoises**, et en jan-fév., de **33%** ses **exports** vers la Chine (3,07MMUSD), tandis que ses **crédits d'engagement** augmentaient de **62%** à 526MMUSD. Pour l'étranger dans son ensemble, 1316 nouvelles JV furent signées au 1^{er} trim., pour des invests JV de 11,08MMUSD : +27,5%.
② Cette croissance reflète aussi les **mesures étatiques de l'an dernier**, l'effort de la planche à billet pour financer les restructurations d'**EE** et les grands chantiers publics (*voir col centrale*). Ainsi la prod. indust'le, en mars, a t elle gonflé de **11,9%** (10,7 pour le 1^{er} trim.), assistée par les hauts prix de **matières 1^{ères}**, pétrole ou acier. Rien que dans l'Ouest en '2000, partiront 20Mt d'acier (+20%), et 25Mt d'ici 5 ans, aux frais du 10. Plan. Des **Cies** publiques annoncent des profits merveilleux, 346MY (+199%) pour **Yanhua** (Pékin, plastique)... Est-ce à dire que les EE sortent du "*trou noir*" des dernières années? La presse l'affirme, exhibant pour le secteur des bénéfices moyens de +78% en '99, (**96,7MMY**), voire 110MMY pour 2000: "*presque tous les secteurs devraient retrouver le chemin du profit*"... Peut être, avec toutes ces béquilles de l'État, primes, prix et marché garantis, et surtout la **reprise des dettes** par les **structures de défaisance**. Avec un fort doute, sur la réalité de cette dernière opération (*cf notre rubrique "politique"*).

La pauvreté rurale, et l'effort public!

Depuis le 01/04, une campagne nat'le (*surtout dans le Fujian, Canton, Anhui, Shanxi*) a permis de "sauver" des milliers de filles kidnappées, mariées, autant d'enfants volés, et d'arrêter qq centaines de passeurs. Un **hub** a été démantelé à **Huairén** (Shanxi), ayant vendu 1000 bébés, de 1000 à 3000Y/tête, selon âge/sex. Le phénomène grandit (*10000 kidnappées sont libérées/an, parfois contre leur gré*): signe, avant tout, de paupérisation rurale! **Zhu Rongji** ordonne une X^{ème} enquête de **corruption** - cette fois, dans l'**Ouest**: où sont passés les **MMY** dépensés en alphabétisation de villages de montagne où, aujourd'hui encore, personne ne sait lire ni ne possède un pantalon mettable? Ici encore, décalage croissant entre Est et Ouest, ville et campagne. **La fondation Carter**, qui observe les **élections** dans les 830000 villages chinois, déclare que plus de 50% des scrutins n'ont pas été libérés, en dépit du **vote secret** et des **listes multiples** (*garanties par la loi de '98*). Les irrégularités ne viennent pas d'une pression centrale, mais de l'économie: au village, seul terrain admis pour la démocratie électorale, le pouvoir financier est à l'étage supérieur, celui du **canton** - aux mains du Parti, voire des clans, ethniques ou économiques. Donc, pas de liberté de vote face à qui tient taxes, budgets, subventions aux infrastructures, aux écoles, hôpitaux, routes, voire le tampon pour les attributions de terrain. Cet appauvrissement rural justifie les deux mesures ponctuelles: le "*coup de poing*" nat'l contre les kidnappeurs, et l'énumération redondante dans la presse, des 10 principaux chantiers dans le grand Ouest, surtout sur **Xi'an** et **Chongqing**, dotés de 10^{aines} de MMUSD d'ici 2005. Mesures généreuses, mais à court terme, et qui n'abordent pas le problème de fond: l'étouffement des campagnes sous les taxes illégales!

Deux campagnes, et bruits de sérail

Quatre intellectuels viennent d'être expulsés de la **CASS**. **Li Shenzhi**, ex-vice Prsdt de cette institution, auteur d'un pamphlet reproduit sur Internet, contre les fêtes somptuaires du 50^{naire}. Avec lui, **Liu Junning**, politologue, et 2 économistes de pointe, **Mao Yushi** et **Fan Gang**. Les 4 hommes perdent aussi le droit d'enseigner et de publier. Quoiqu'inspirée par des thèmes des années '60, cette campagne **contre l'Occidentalisation** n'a rien de la violence des purges de cette époque: "*je suis critiqué*", déclare Mao Yu-shi, "*mais je passe toujours à la TV... le pouvoir a moins de moyens qu'autrefois!*" Autre **campagne**: celle "**des 2 souvenirs**", qui veut faire de Canton une base de la **pensée de Jiang**. Son auteur, le Secr. régional **Li Changchun**, nouveau protégé du Prsdt, mène avec **Wen Jiabao** (*vice 1er min. en charge de l'Agriculture, des Finances et de l'Ouest*) la **course au poste de 1^{er} Ministre**, après le départ de Zhu (2003). On prête au vice Prsdt **Hu Jintao** une rivalité identique, avec **Zeng Qinghong**, patron de l'administration nationale, pour le poste suprême, à l'issue du mandat présidentiel. **Zhu Rongji** lui-même (*par son soutien récent et opiniâtre de toute position du Prsdt, et son maintien à son poste malgré les critiques acérées des milieux "patriotiques" suite à son offre «OMC» de mai '99 aux USA*), évoque la difficulté toujours croissante à se maintenir en très haut lieu, sans la faveur constante du Président. D'où ces deux campagnes, et leur point commun - leur distance abyssale aux problèmes réels - pourtant brûlants - du pays! ■

A l'intérieur :

钱 Argent : une "JV" auto sino-chinoise
合資企业 J-V : **hub** mondial pour Bayer à Shanghai
约会 R-V : 16-18, Pékin/Forum Economique mondial
老百姓 Petit People : amours en braises et en fumées
政治 Politique : échec d'une structure de défaisance

ARGENT

• après les mesures contraignantes contre la **pollution auto** (cf *VDLC n°12*), la Chine complète sa panoplie par les **incitations**: les constructeurs atteignant les **normes Euro II d'émissions de gaz** (obligatoires en Chine après 2005), jouiront d'une **baisse d'impôts de (+ ou -) 30%**, pour compenser les surcoûts d'équip't (*politique exposée lors d'un séminaire nat'l, en coopération avec VW*). Par ailleurs, **Dongfeng**, co-propriétaire avec **Citroën** de la JV **DCAC** (Wuhan, Hubei), monte avec 2 autres EE une usine à Shenzhen, sous le nom de **Fengshen**, de grosses cylindrées (Bluebird, 2 l.), **licence Nissan**. Avec plus de 50% de pièces importées, 6500 modèles seront assemblés dès '2000, vendus **24000USD**. Ainsi, Dongfeng diversifie sa gamme et, 3 ans après la **SAIC** à Shanghai, supprime sa dépendance à un fournisseur unique de technologie étrangère.

• devant emprunter pour poursuivre la **phase II du barrage des Trois Gorges** ('97-2003), l'État semble faire face aux "**hésitations**" du marché, suite aux centaines d'irrégularités relevées depuis sept ans dans le déroulement de ce projet géant, au demeurant impopulaire. Pour convaincre l'épargnant, la Société de Développement du projet, sort des atouts nouveaux. Les **360MUSD** de titres (/10 ans) disponibles d'ici mi-mai, auront un taux supérieur aux **2,25%** normaux, et **flottant** entre 3,9 et 4%, ce qui garantit au porteur un 0,1% suppl. en cas de hausse générale des taux.

• dans sa longue marche pour renforcer l'attractivité de la **bourse**, l'État vient de passer quatre étapes coup sur coup : ① dix petites banques commerciales (**Everbright, Min-sheng, Hua Xia, etc...**) attendent leur feu vert pour être cotées, et pour disposer du "**credit rating**" (évaluation de la cotation) de la **BPdC**. Pékin espère inspirer des fusions entre ces groupes, d'un poids global de 176MMUSD de capital, 4650 agences et 95000 emplois. ② Même privilège ouvert aux **promoteurs** -choisis par le **Min. de la Construction** et la **CSRC**. ③ **L'ANP** peaufine une **loi des fonds d'investissement**, définissant avec plus de rigueur leurs **catégories**; les fonds d'investissements offrent le meilleur accès boursier aux **petits porteurs**, par leur garantie de stabilité et de "**rapport qualité/prix**". ④ Enfin, sur la question des ventes **en ligne des titres**, le pouvoir tente de fermer la porte aux "**start-ups**", pour préserver le monopole des **maisons de courtage** agréées. 100000 actionnaires, sur les 40M connus en Chine, gèrent déjà leur portefeuille par ce biais. Peu émues, les "**start-ups**" répondent que si ce marché doit fleurir, elles seront là pour **créer l'environnement** (conseil, rating, etc.), laissant la vente aux courtages.

钱

JOINT-VENTURES(étranger) 合资企业

• en nov. '99, **Bayer** signait la lettre d'intention pour un centre mondial de prod. de **polycarbonates** (*films plastiques utilisés dans l'automobile, l'électroménager, la construction, la chaussure, l'ameublement, etc.*) dans la zone indust'le de **Caojing** (Shanghai). Aujourd'hui, le groupe allemand ajoute **10MUSD** pour un **centre de R&D** (*services techniques*) à Pudong-**Jinqiao**, permettant de varier la formulation des polymères en fonction des besoins. Ce projet s'insère dans un objectif ambitieux: le site Bayer intégrera à terme des chaînes de production mondiale de **polyuréthane, revêtements et caoutchoucs** d'un invest. global de **2,5MMUSD**.

• le groupe électroménager **Haier** (*Qingdao, Shandong*), s'envole: ayant épuisé 60% de leur commande annuelle de climatiseurs en un trimestre, **trois distributeurs** pour l'Allemagne, la France et l'Italie, viennent de s'assurer pour un montant secret, l'exclusivité sur cinq chaînes d'assemblage, de conditionneurs de pointe, intelligents et "**Verts**". Ce "*deal*" devrait augmenter de 50% ces exportations de Haier.

• équipé pour une capacité annuelle de **2,9M de conteneurs de 20 pieds**, le **port de Shanghai**, en '99, en a traité 4M. Deux extensions (*chacune de trois quais et 600.000 boîtes/an*) sont en voie d'achèvement, dont l'une en JV avec **Hutchison Whampoa** (de Li Ka-shing), 30%. La prochaine étape passera par le **dragage** d'un chenal de 7,5 à 12,5m: grâce à celle-ci, le trafic conteneurs, en 2000, augmentera de 24%, à **5M**. Après cela, le port, saturé, se doublera par une extension en **eaux profondes** vers le **Zhejiang**, reliée par un pont autoroutier de 30km. Dès 2005, le trafic attendu, en conteneurs de 20 pieds, est de 9M.

RENDEZ-VOUS

- **16-18 avril, Pékin**: World Economic Forum
- **17-20, Sh'hai**: Salon Constr. et Déco. d'Intér.
- **18, Pékin**: Expo Matériel "*Fast-Food*"
- **19-22, Pékin**: Salon Matériel Médical

约会

PETIT-PEUPLE

• Depuis des millénaires en Chine, l'être aimé, à sa **mort**, reçoit un "**viatique**" sous forme d'êtres ou objets de papier, qui passent dans l'au-delà une fois flambés d'une allumette, afin d'agrémenter son voyage éternel. Le renouveau, en cette pieuse pratique, nous vient du Sud (**Dujun**, Guizhou) et du Nord (**Harbin**, Heilongjiang), où les héritiers ne se satisfont plus, pour leurs décédés, des bibelots d'antan. Au rencard, le jeu de Mahjong et la canne à pêche. Ringards aussi, la voiture de sport, le frigo ou la TV couleur. Quand aux vaches ou chevaux de papiers, ils ne provoquent plus que des haussements d'épaules méprisants. La dernière mode (*attestée par les vendeurs d'objets funéraires aux portes des temples*) part du principe qu'après une vie d'ennui à

trimer sans plaisirs, on a droit, dans la mort, à des **compensations**. Ce que l'on brûle désormais dans ces villes, non sans plaisir équivoque, est une **二奶 ernai** (littéralement "2^{ème} poitrine"): maîtresse de papier, transcription dans l'au-delà d'Extrême Orient, des poupées gonflables de l'Occident! Presse et autorités dénoncent, impuissantes, la pratique superstitieuse!

POLITIQUE

政治

• dès janv., un doute planait sur l'efficacité des **structures de défaillance**, vu leur retard par rapport aux objectifs: seuls 66 contrats de reprise de dettes avaient été signés, au lieu des 600 inscrits au plan, portant sur **72MMY** au lieu de **400**. Annoncée fin mars, la mise en faillite d'une EE bénéficiaire, jette le discrédit sur le concept dans son ensemble. En déc., **Cinda**, (la structure de la **CCB**) avait repris pour 1,94MMY de dettes de **Baiwen**, g'pe de distribution (Zhengzhou, Henan). Quatre mois après, Cinda demande la faillite. Le problème tiendrait à une **concurrence** entre Cinda et sa maison-mère, sur les intérêts en cours des dettes du groupe. Plus généralement, il tiendrait à l'absence de liberté des structures de défaillance, dans la **sélection des firmes bénéficiaires**: tri effectué plus en fonction des "**amitiés locales**" que de la **rentabilité potentielle**. Bilan: les quatre structures, qui devraient éponger pour 1200MMUSD de dettes insolubles d'EE dont 1/3 par reprise du capital, s'avèrent incapables de faire face: c'est l'impasse!

• Jiang Zemin a atterri à **Tel Aviv** (12/4) pour s'entendre confirmer la livraison par l'Etat Hébreu d'un **Ilyouchine-76** (*seul et ultime*) équipé du système "**Falcon**" de **contrôle en vol de l'espace aérien**. Les US avaient exercé une forte pression pour faire annuler cette livraison stratégique, quoique le contrat remonte à '96. Les échanges bilatéraux (*surtout militaires*) ont presque doublé en '99, à 600MUSD. Dans ce bon climat, Jiang, qui compte de nombreux alliés dans la région, tente d'aider à débloquer le **processus de paix**. Jusqu'au 27 avril, le voyage de Jiang ne comporte que des étapes dans des pays "**amis**": la **Grèce** (21-24), seul pays opposé en '99 aux frappes de l'OTAN sur la Yougoslavie, et l'**Afrique du Sud** (24-27) Etat "*du Tiers-Monde*" et "*non-aligné*".

• par le biais de sa **Banque Int'le de Coopé**. le **Japon** prête à la Chine **1,83MMUSD**, pour 19 projets de protection de l'environnement et de maîtrise de l'eau. Ces prêts à forte tonalité politique sont légitimés (*sans le dire*) par un souci de "**réparation**" au titre de dommages de guerre. Ils permettent surtout aux "**Konzern**" japonais d'assurer leur présence dans l'économie chinoise. Le dernier "**chèque**", en nov. '98, portait sur **3,71MMUSD**. Cette assistance a pour effet de pallier les (*fortes*) divergences politiques: Tokyo est candidat, et semble favori, sur le projet de ligne TGV Shanghai-Pékin. ■

Abréviations: M: million, MM: milliard; ANP: Assemblée Nat'le Populaire; BPdC: Banque Populaire de Chine; CASS: Académie chinoise des Sciences Sociales; CCB: China Construction Bank; CSRC: China Securities Regulatory Commission ("chien de garde" des pratiques boursières); DCAC: Dongfeng Citroën Automobile Corp.; E.E.: Entreprise d'Etat; SAIC: Shanghai Auto; TDM: Theater Defense Missile

Le vent de la Chine, une lettre circulaire de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**
 tél. (86 10) 65 32 48 57 - Fax (86 10) 65 32 48 57 - E-mail: winds@public.gb.com.cn