



Plongeurs chinoises: derniers sauts avant Sydney...

Un ensemble de circonstances propices s'est trouvé réuni à la plage de **Beidaihe**, pour faire de ce sommet de l'appareil (juillet/août), une session empreinte d'une rare ouverture. Profitant de la reprise mondiale (*des commandes des voisins asiatiques, d'Europe, des USA*), l'économie était radieuse (*voir ci-dessous*).

L'échéance de la succession de **Jiang Zemin** demeurait assez lointaine (*XVI. Congrès de 2002*) pour ne pas mobiliser les clans. Et en

l'absence de moyens militaires suffisants, et de toute provocation *d'en face*, **Taiwan** n'est pas apparu un sujet majeur. Enfin, le pouvoir solitaire incontesté de Jiang, lui a permis d'octroyer aux 60 "patrons" des régions, de l'armée et du Parti, une bonne plage d'expression...

Il en a résulté un conclave d'une tonalité unique, moins idéologue, plus tourné vers des dossiers techniques, tels l'entrée prochaine à l'OMC, les outils de relance à déployer dès septembre, les prix du pétrole, ou

Beidaihe - la barre au centre!

le développement des provinces de l'Ouest.

On a entendu, à Beidaihe, l'explication du nouveau mot d'ordre de Jiang, des *三代* **san daibiao** ("Trois Représentants"): le phare du PCC n'est plus le corps des ouvriers et paysans, mais l'univers de la technique, de l'économie et de la culture. C'est à dire les compétences urbaines et diplômées, y compris celles du **secteur privé**.

Cette orientation vient droit des partis ex-communistes d'Europe de l'Est, aujourd'hui très étudiés en Chine. En l'adoptant, Jiang traditionnellement conservateur, donne un signal aux **libéraux** déçus par des années d'attente stérile: la **réforme politique** reste à l'ordre du jour. Il prive aussi le dernier carré stalinien de son argument immuable, de l'*Avant Garde du Proletariat*. Suivant **Zhu Rongji** (*dont le sort, encore avant l'été, semblait incertain*), il change une fois de plus de cap - barre au centre! Ce qui ne veut pas dire "*à droite*": à Beidaihe, Jiang a aussi préconisé le renforcement de la censure de la presse et de la toile chinoise, contre tout ferment "*occidental*" et "*bourgeois-libéral*": OMC ou pas, la Grande Muraille idéologique demeure! ■

Conjoncture : beau fixe, et brume à l'horizon

La **reprise** ne s'est pas démentie cet été. Le 1^{er} semestre a vu une hausse du **PNB** de **8,2%** avec **478MM\$**. De jan. à juil., les profits des usines ont fusé (+110%) à 24,4MM\$, ceux des EE ont fait **+190%** (13,6MM\$), leurs pertes chutant de 8,8% (6,3MM). En juillet, les échanges ont atteint 41MM\$ (+31%), les exports 21,5MM.

Même optimisme dans le commerce de détail: +9,1% (19,2MM\$). Revenu urbain et dépenses dans le **Guangdong** ont connu la même hausse de +18,7% (respectivement 1100Y et 888Y /mois /pers.). A **Jinan** (Shandong), les achats de climatiseurs ont progressé de 53%. A **Pékin**, les ventes d'appartements ont triplé au 1^{er} semestre, à 2,3M m². L'État a reçu sa part de la manne: au 1^{er} semestre, son revenu a remonté de 18%, à (75,2MM\$), dégageant un surplus de 4,8MM\$!

Raisons invoquées à la performance industrielle: une poussée de productivité (*index à 111, soit +16,6%*), due à: ① aux bas **taux d'intérêts** (6 coupes successives) ② à l'**épongeage des dettes** des EE par les structures de défaisance (le taux passif/actif des firmes en bourse, est descendu de 73% en '91 à 50% en 2000); ③ à la **reprise mondiale**; ④ aux **subventions publiques** à l'export ⑤ aux hausses mondiales du pétrole et des métaux non ferreux.

Ce bilan ne doit pas pour autant occulter les problèmes. Avec un index de 88 au 2^d trimestre, succédant à 77 au 1^{er} trimestre, l'**emploi** a "*cessé de s'éroder*", mais n'a pas repris. Pour la 2^{de} année, l'**IED chute** (-7,5% au 1^{er} semestre) en '2000, remettant en cause les espoirs d'invests massifs dans l'**Ouest**. L'économie manque de **crédit** en général: 2,4MM\$ aux industries pékinoises d'ici 2005, et les industries rurales ne recevaient plus, en '99, que 5% des subsides nat'x, contre 10 en '95. Ceci expliquant le souci visible de Zhu Rongji et de **Zeng Peiyan**, ministre de la **SDPC**, de continuer à stimuler la croissance, cet automne, par tous les moyens!

Or noir : une erreur chèrement payée

Pékin paie maintenant une erreur d'hier: en '98, à l'heure du **pétrole** à 10\$/barril, pour protéger ses pétroliers, elle avait fermé les frontières. En '2000, sans réserves, elle devra importer, au prix fort (**32\$/b**) 60Mt, contre 36Mt en '99, et voir sa facture tripler (**9,4MM\$**, jan/juil). Conséquence immédiate: un **stockage stratégique** est inscrit au 10.Plan, **4,8Mt** d'ici 2005, et 15Mt en 2010, soit 15 jours de réserve (besoins estimés en 2010: 300Mt/an), contre 90 jours aux pays de l'**OCDE**: c'est peu, mais c'est un début.

Le souci du régime face à sa dépendance étrangère, se lit aux inspections que Jiang vient de faire aux gisements de **Daqing** (Heilongjiang) et Zhu au **Tarim** (Xinjiang), la production domestique étant appelée à plafonner à 160Mt. Conséquence: ① les prix montent, pour les **taxis** (à 3,2Y le litre), et les **C^{ies} aériennes** (35% en 9 mois, **560MY perdus**). ② Par souci de **stabilité**, l'État freine la hausse au détail: les raffineurs pâtissent (**Sinopec-Zhenghai**, n°1 nat'l, voit sa marge amputée de 47%, à 153MY). Pékin a aussi dû reporter *sine die* l'introduction de sa **taxe du carburant** votée en mars dernier: elle aurait porté le litre, à la pompe, à 5Y!

③ Par contre, les pétroliers font fête: **4,9MM\$** de profits depuis jan, 2,6MM\$ à **Petrochina** (le double de '99), qui reçoit aussi 2,4MM\$ de prêts de la **BdC**, après 3,1MM\$, en avril, de la Bourse de NY. De quoi aborder avec sérénité sa restructuration (50.000 licenciements d'ici 2005) et ses coopérations avec des groupes tel **BP** (800 stations dans le Guangdong).

Enfin, Pékin choisira d'ici nov. le Partenaire de la **CNOOC** au futur **terminal GNL** de **Shenzhen**, projet de 600M\$, d'une capac. de 3Mt (d'ici 2005). Vu le nombre des consortiums candidats (26), on estime généralement que le choix se fera en fonction de critères politiques -selon le pays, plus que selon le groupe.

Enfin, Pékin choisira d'ici nov. le Partenaire de la **CNOOC** au futur **terminal GNL** de **Shenzhen**, projet de 600M\$, d'une capac. de 3Mt (d'ici 2005). Vu le nombre des consortiums candidats (26), on estime généralement que le choix se fera en fonction de critères politiques -selon le pays, plus que selon le groupe.

J0 de 2008 : les grands moyens pékinois

Battue en '93 (à 2 voix près) pour les **JO2000**, Pékin, candidat pour 2008, vient de se donner tous les moyens pour remporter la palme. A commencer par un vice maire, **Liu Jingmin**, et 70 hommes à **plein temps** sur le dossier.

Il ne s'agit pas seulement du village olympique à construire, avec stade de 80.000 places et hôtels de luxe: Pékin entière sera refaite. 25 sites seront restaurés, pour 40M\$ sur 3 ans (*record absolu de crédits «monuments historiques»*), parmi lesquels l'ex-Palais d'Été (**Yuanming-yuan**), précieusement gardé en ruines depuis le Sac franco-anglais de 1860; deux églises catholiques et 1km² de quartier "Ming", proche du Temple du Ciel (*lui-même réparé*). Le trafic sera fort amélioré, avec une transversale Est Ouest, **Guang'an** (coût: 500M\$), et un 5^{ème} périphérique. Un parc de bus neufs, 2 lignes de métro, des nouveaux parcs verront le jour. Dans ce concert d'invests somptuaires, l'**Opéra** de **Paul Andreu**, bulle de verre et titane au cœur d'un lac, face à la Cité Interdite, sera la cerise sur le gâteau.

Mais la décision la plus forte est ailleurs: fauteur de 10Mt d'acier/an et de pollution infame, les aciéries de **Shougang** seront fermées (*sauf leurs branches récentes, d'électronique ou robotique*) ou déplacées vers le **Shandong**. Tant d'efforts sont déployés pour maintenir croissance et image, de la ville et du Parti. C'est qu'en face, les villes concurrentes sont de la trempe d'**Osaka**, **Toronto** ou **Paris**, et qu'un Pékin embelli et promu «olympique», est l'atout maître du régime pour asseoir sa popularité!

Mais la décision la plus forte est ailleurs: fauteur de 10Mt d'acier/an et de pollution infame, les aciéries de **Shougang** seront fermées (*sauf leurs branches récentes, d'électronique ou robotique*) ou déplacées vers le **Shandong**. Tant d'efforts sont déployés pour maintenir croissance et image, de la ville et du Parti. C'est qu'en face, les villes concurrentes sont de la trempe d'**Osaka**, **Toronto** ou **Paris**, et qu'un Pékin embelli et promu «olympique», est l'atout maître du régime pour asseoir sa popularité!

Mais la décision la plus forte est ailleurs: fauteur de 10Mt d'acier/an et de pollution infame, les aciéries de **Shougang** seront fermées (*sauf leurs branches récentes, d'électronique ou robotique*) ou déplacées vers le **Shandong**. Tant d'efforts sont déployés pour maintenir croissance et image, de la ville et du Parti. C'est qu'en face, les villes concurrentes sont de la trempe d'**Osaka**, **Toronto** ou **Paris**, et qu'un Pékin embelli et promu «olympique», est l'atout maître du régime pour asseoir sa popularité!

A l'intérieur :

钱 **Argent** : TV, Auto... la guerre des prix!

合资企业 **J-V** : des start-ups à l'encan

约会 **R-V** : New York, ONU/Sommet des Chefs d'Etat

老百姓 **Petit Peuple** : un dragon dans l'eau

政治 **Politique** : Japon et Chine s'expliquent

ARGENT

• cet automne, parmi les outils déployés afin de maintenir un haut niveau de **consommation**, figure l'élagage de nombre de **taxes abusives** (automobile, immobilier), l'allongement des **vacances** (une sem. au 1^{er} oct., pour le 国庆节 *guoqingjie*, fête nat'le). Autre outil: le **prêt individuel**, aménagé pour faire davantage d'émules. Au banc d'essai dans huit villes depuis '99, le **prêt d'études** est étendu au pays (1^{er} sept.): 2.000Y-50.000Y, huit ans max., taux =5,85%. La 1^{ère} **carte de fidélité** d'une grande surface vient (17/08) de voir le jour à Shanghai: sur acceptation du dossier, la **CCB** offre au client une carte, approvisionnée de 3000Y, pour achats exclusifs au **Grand Magasin n°7j**, qui paie ce service à la CCB 12000\$/mois.

• avant l'été, huit **producteurs** de téléviseurs avaient voulu s'organiser (cf *Vdlc n°25/V*). Fin juin, l'effondrement de leur **cartel** a précipité la **chute des prix** (12-13/08) de **30 à 35%**. La **guerre** s'est étendue à tout l'électroménager (*DVD, climatiseurs*) ainsi qu'à l'**automobile**, où elle fait rage. Les perdants du 1^{er} semestre (**VW-Shanghai, Xiali**) ont ouvert le bal avec des coupes de **8.000 à 13.000Y**, suivis par des groupes faisant de meilleures ventes, tel **Citroën**. L'opération s'est avérée payante pour la TV(+100% de ventes en août), au prix de la chute des profits (-41% pour **Changhong et Konka** au 1^{er} semestre). Dans l'auto par contre, l'acheteur ne suit pas (+4,8% de jan à juin), attendant les baisses induites par l'OMC.

Imposée par les plus forts (*capables de "tenir", par leur "trésor de guerre"*), cette action anarchique vise la **concentration**, avant l'entrée à l'OMC, de **groupes de poids nat'x**, à partir d'un tissu productif atomisé à travers les provinces: c'est l'adieu au modèle de développement régional socialiste.

• comment gagner la bataille contre la **corruption**, sans donner son **indépendance au syst. judiciaire**? Le Conseil d'État fait deux expériences: ① il installe (22/08) 15 **Comités de Supervision** dans 8 **banques**, 4 **structures de défaisance**, 3 **assureurs** et un groupe de **courtage**. Leur mission: "*comprendre*" (sic) la situation dans ces **EE** avant la fin de l'année. **NB**: le rapport '99 de l'**ONA** révélait la fuite de **1,2 MM\$** dans les caisses noires de l'**ICBC** et de la **CCB**. ② L'**ONA** prépare l'audit systématique de tout haut fonctionnaire -même ministre- avant toute promotion ou mise en retraite. Reste à savoir quel sera l'accueil réservé à ces inspecteurs d'arcanes de la finance et du Parti.

JOINT-VENTURES(étranger) 合资企业

• en Chine comme ailleurs, l'ivresse du passé, à propos des "*Start-ups*", a fait place

钱

aux maux de tête: **Wu Jichuan**, Ministre du **MII**, estime que 70 à 80% des firmes de l'internet chinoises disparaîtront sous six mois. Dès septembre, une 30^{ème} de firmes du *web* mal en point côté caisse, seront vendues aux enchères par l'entremise du **MII**, et même un "grand", tel **Chinadotcom** remercie 48 membres de son personnel. Pour les sites hongkongais, puissants et bien gérés, c'est une opportunité: **Tom.com** (*du magnat Li Ka-shing*), rachète **Sharkwave** (*site du monde des sports*) 19M\$ et prend pour 30M\$ le contrôle à 70% de **Yangcheng Press**.

• le 17/08, **PCCW** (*le groupe de Richard Li "tzar" Kai, fils de Li Ka-shing*) a finalisé sa prise de contrôle de **HK Telecom**, six bons mois après avoir remporté la bataille contre **Singtel**. **PCCW** "empoche" un **HKTel** ayant perdu 30% de sa valeur (à 28,5 MM\$), n'a pas de valorisation boursière à espérer à court terme, devra trouver au moins 1,3MM\$ pour postuler pour une licence locale tél. de 3^{ème} génération, et aura le plus grand mal à emprunter davantage, étant déjà endetté à 100%. Victoire à la Pyrrhus?

• en '99, la **CIRC** autorisait 2 assureurs (**Taikang et New China**) à ouvrir leur capital à l'étranger. **New China** vient de vendre **24,9%** de ses parts pour **120M\$**, triplant son capital à 193 M\$. Cinq groupes ont été élus dont **Zurich** (10%), **IFC** et **Meiji**. Bonne opération pour tout le monde: **New China** se recapitalise et modernise sans risque de prise de contrôle, et les étrangers sont présents dans le secteur, sans licence.

• les **télécoms de 3^e génération** bourgeonnent, unissant opérateurs locaux et groupes étrangers à l'affût d'une place sur ce marché d'avenir. ① le 23/08, le 1^{er} réseau pilote **GPRS/WAP** (10x plus rapide que le système **GSM**), livré par **Alcatel**, obtenait le feu vert de **China Mobile**. ② A **Fuzhou**, **Fujian Mobile** (filiale de **China Mobile HK**) lançait (28/08) son propre réseau **GPRS**, de technologie **Nokia** (ces deux réseaux sont parmi les premiers au monde). ③ En ouvrant son **accès à internet** (16/08) dans 127 villes, **Unicom** gagnait ses galons de pilier du secteur télécom.

④ d'ici déc, un géant verra le jour, reliant 2000 réseaux câblés et 90M d'abonnés, pour leur offrir programmes TV à la carte et accès internet. **NB**: dans ce secteur où le monopole régnait encore hier, la concurrence ne s'établit pas sans peine: à **Lanzhou** (**Gansu**) une guerre de tranchées entre deux opérateurs **GSM**, a pendant 24h déconnecté 260.000 abonnés "mobiles" du réseau fixe. Au **Hunan**, des affrontements entre **China Telecom** et les opérateurs câblés locaux ont causé plus de 100 blessés, voire des morts.

PETIT-PEUPLE

老百姓

• **Zhang Jian**, dont la ligne enveloppée masque une condition très athlétique, a contracté une habitude exceptionnelle: tous les douze ans, à la 本命年, *benmingnian*, (l'année de son signe), il traverse à la nage un détroit chinois. En '88, à 24 ans, il passait le détroit de **Qiongzhou** (Canton-

Hainan), petite mise en train d'à peine 20km. Pour ses 36 ans, le 8 août 2000, il frappa beaucoup plus fort, à l'assaut du détroit du **Bohai** (Liaoning-Shandong, 123km). Les difficultés furent immédiates: dès les premiers mètres, la houle le força à *crawler*, au prix d'une précieuse énergie: 3 heures pour le 1^{er} km. 15 heures après, dans l'obscur, il connut sa 1^{ère} phase d'épuisement physique et moral. A l'aube, il dut franchir des bancs de méduses géantes et des eaux infestées de requins. Tard dans la 2^e nuit, il dut découper, avec des ciseaux tendus par son escorte, sa combinaison *hightech* qui l'irritait. Enfin, en vue des côtes du **Shandong** (**Penglai**), il dut lutter 2 heures contre des courants, pour franchir le dernier km: il mit pied à terre, après 50 heures et 22 minutes! Le prochain défi de ce diable d'homme est déjà fixé: en 2012 pour ses 48 ans, ce sera le détroit de **Taiwan** (140km) - si les **Taiwanais** et la **Mer de Chine** le laissent faire!

RENDEZ-VOUS

约会

- 6 sept., **NY**: Sommet des Chefs d'Etat (ONU)
- 4 sept., **Pékin**: Salon Équipement
- 5-8 sept., **Pékin**: Salon Emballage alimentaire
- 8-12 septembre, **Xiamen**: Foire Internationale

POLITIQUE

政治

• «Une décision rationnelle», dit (02/9) **Pékin** après l'annonce par **Bill Clinton** (*à la veille du Sommet des Chefs d'Etat à NY*) du report du projet **TMD** de parapluie spatial antimissiles sur l'Asie. Sous ces termes mesurés, **Pékin** exprime son soulagement -un cauchemar s'éloigne. **Clinton** avait dit que ce système servirait contre des pays à risques, type **Corée/Nord**. Mais la **Chine** se sentait visée, notamment en cas d'attaque de **Taiwan**. Enfin, la **Chine** reste soucieuse: **Clinton** part, et ses candidats successeurs sont d'accord pour poursuivre le programme **TMD** quel qu'en soit le prix -**60MM\$**, et la réaction de la **Chine**, de la **Russie**, et d'autres nations hostiles à cette expression «**d'hégémonie militaire US**»!

• **Yohei Kono**, Min. des Affaires Etrangères japonais, était venu en **Chine** (28-31/08) pour soulever le problème des "*au moins 17*" incursions depuis janvier de bâtiments chinois, militaires et "scientifiques" dans la **ZEE** des 200 milles marins du Japon. Son homologue, **Tang Jiaxuan**, a promis officiellement de mettre un terme à ces pratiques, et ils ont convenu de se notifier mutuellement toute sortie de ce type "*à proximité*" de cette zone -que **Pékin** revendique par ailleurs: les négociations reprendront sur ce point, ce mois-ci. Pour **Tang** -et **Jiang Zemin** le lendemain-, il s'agissait d'apaiser la Diète nippone, qui venait de différer un prêt de 161M\$ pour des infrastructures. **Zhu Rongji** par ailleurs, qui s'appête à visiter le Japon (12-17 oct.), a confirmé que son pays était toujours dans la course pour le contrat de **TGV Pékin-Shanghai** de 15MM\$ -façon subtile de signifier qu'au-delà des contentieux hérités de l'histoire, les deux voisins sont condamnés à l'interdépendance. ■

Abréviations: M: million, MM: milliard; **BdC**: Banque de Chine; **CCB**: China Construction Bank; **CIRC**: China Insurance Regulatory Commission; **CNOOC**: China Nat'l Off-shore Oil Corp; **GNL**: Gaz Naturel Liquéfié; **ICBC**: Industrial and Commercial Bank; **IED**: Investissement Etranger Direct; **MII**: Ministère des Industries de l'Information; **ONA**: Office Nat'l d'Audit; **SDPC**: State Development and Plan. Commission; **ZEE**: Zone économique exclusive; **Le vent de la Chine**, une lettre circulaire de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**; avec: **Alexandra Héry**
Tél. (852) 2525 8833 - Fax (852) 2527 5116 Email: editor@chinatradewinds.com Visitez notre Site <http://www.chinatradewinds.com>