

2000 – les fruits, 2001, les promesses et les risques



Le silence feutré de l'hiver, dans un parc de Changchun (Jilin)

La période janvier-octobre 2000, pour l'économie chinoise, a été grandiose, épaulée par la **flambée du pétrole**, et les **exports** (+32%, 205MM\$). Avec **+8,1%**, le **PNB** connaît une des plus fortes hausses. Les marges de 27 secteurs (sur 40) ont cru de plus de 30% : le **pétrole** (11MM\$, +264%), mais aussi l'industrie des **télécoms** (+69%, 4,1MM\$).

Face à ces triomphes, demeurent bien des zones obscures. La **production industrielle** est montée à **231MM\$**, mais les **ventes intérieures** à **36,6MM** seulement. Plus de 90% des secteurs font du **surplus**, et la hausse de 0,1% du **CPI** indique la menace de **déflation** aux portes. Autre ambiguïté : la croissance a été portée par les **invests fixes** d'infrastructures (191MM\$, +13%, dont 18 payés par l'Etat). Mais les banques publiques ne peuvent à la fois éviter de nouvelles mauvaises dettes, et s'engager dans ces projets à risques, imposés par l'Etat à l'Ouest du pays, avec toute la corruption que cela implique...! Pour 2001, l'Etat s'attend à une croissance identique (8%), portée par les mêmes instru-

Ments : **ta-xation** (+39% aux douanes en 2000, avec 24MM\$), **emprunt** de 18MM\$ de bons. La priorité d'invests ira à plusieurs **grands chantiers nouveaux** (chemin de fer Qinghai-Lhassa, canal Yangtzé-Fleuve Jaune), à la **reforestation** (11MM\$ d'invests prévus sur 10 ans), aux HLM, aux équipements agricoles (*irrigation, silos*). En Bourse, les secteurs favoris devraient être l'**immobilier** (+120% en 2000), et les **ports maritimes** (*reprenant les capitaux hier encore investis dans les «dotcom»*)! Reste une série d'inconnues pour 2001. ① Les **SDD**, qui ont déjà repris **169 MM\$ de dettes d'EE** et s'appêtent à emprunter (45MM\$ pour la seule **CINDA**, en bons d'Etat), auront du mal à écouler ces actifs ruinés. ② L'Etat parviendra-t'il à assainir la Bourse, réduisant les fraudes et éliminant les titres **canards boiteux**? A cet égard est remarquable la volte-face des autorités, renonçant à vendre plus de la moitié de son patrimoine boursier – le marché est trop faible! ③ La **CASS** craint aussi une autre flambée du cours du brut, une chute de Wall Street, ou celle de l'€, enrayant les exports vers USA et UE... Toutes ces incertitudes éclairant les pronostics «sombres» de l'académie chinoise : avec la Chine à l'**OMC**, 2001 apportera une chute des exports à +14%, des imports à +15,4%, tandis que le **surplus commercial**, stagnerait de 28 à 30MM\$!

Téléphonie – concurrence, et concentration

Le **MII** a octroyé à **CRT**, filiale, une **licence de tél. fixe** et de **transmission de données**. Jus- qu'alors réseau interne des **chemins de fers chinois** entre 500 villes, avec 120.000 km de ligne dont 40.000 en fibre optique et 65.000 employés, ce «*bébé-géant*» apparaît d'emblée comme la concurrence la plus sérieuse à **CT**. Evalué à 1,2 MM\$, **CRT** prépare sa **fusion** d'ici 2003, avec **Unicom**. En tél. fixe, outre **CRT**, **Unicom** et **CT**, les acteurs de demain seront **Jitong** (tél. par Internet) et **Netcom** (JV avec **Citic**?). Cette concentration permet d'exacerber la concurrence entre groupes publics, et de les renforcer avant l'entrée à l'OMC, qui garantit à l'étranger une part max. de 49% de groupes de télécom, trois ans après l'adhésion. Cependant, le projet chinois de garder la haute main sur ce secteur stratégique, se heurte à sa **croissance exponentielle**. Depuis cet été n°2 mondial, le téléphone chinois compte **200M** d'usagers (portable et ligne fixe), a doublé depuis '98, et doublera d'ici 2005. Pour maintenir le rythme, des **10^{aines}** de MM\$ devront être injectés dans les technologies les plus récentes de l'étranger – chose inconcevable sans l'octroi, en retour, d'une **part du gâteau**. Justement, à Pudong, **AT&T** vient (5/12) de prendre 25% des parts de **Symphony**, JV de télécom à large bande, avec **Shanghai Telecom** (60%) et **Shanghai info invest** (15%). **CQFD!** Paradoxalement, le financement étranger peut s'avérer un frein à l'ouverture. Ainsi, l'annonce fin nov., de la fin de la **double facturation** des comm. en tél. mobile, avait fait chuter les cours de **China Mobile** et d'**Unicom** – les actionnaires étrangers voyant dans cette mesure une baisse de revenus: le min. **Wu Jichuan** a dû se rétracter: quoique prometteuse à plus long terme d'un marché bien plus grand, la «monofacture» ne sera que pour 2003 ! Ce pas de clerc étant révélateur de la contradiction, entre la volonté de protection du marché intérieur, et celle de maintenir la transparence, indispensable pour rassurer l'investisseur!

Europe/Est – une mission «nostalgique»

2000 aura été pour les dirigeants chinois une année très dense, passée à arpenter les tapis rouges des cinq continents. Les fruits sont palpables: le quasi-retour à l'OMC, le renforcement de la Chine aux Nations-Unies, et une forte candidature de Pékin, pour les JO de 2008. La Chine boucle son année par une double mission «*nostalgique*»: l'ex-**Europe socialiste**. A commencer par la visite du vice 1^{er} **Li Lanqing** en **Russie** (3-12déc). C'est la 6^{ème} rencontre bilatérale sino-russe depuis janvier (*une tous les deux mois*), construisant l'**alliance stratégique** des géants voisins, afin de contrebalancer l'écrasante supériorité commerciale et militaire des USA (*et empêcher le projet de déploiement de leur dispositif de défense TMD*). En 2000, Pékin a négocié avec Moscou la livraison, voire la cession de licence, de différents outils de **défense aérienne** (cf *VdlC n°37/V*). A Moscou, Li Lanqing a présidé une 1^{ère} Commission de Coopération pour l'Education, le Sport, la Culture et la Santé, volet social d'un «tandem» qui se veut «tous azimuts». Pendant ce temps, **Tang Jiaxuan**, Min. des Aff. Etr., traversait Albanie, Hongrie et Pologne, et avant tout Yougoslavie. Il s'agissait de faire connaissance avec le régime «post-Milosevic», de **Vojislav Kostunica**, après l'avoir reconnu en un délai record – deux jours après sa prise du pouvoir (5/10). Il s'agissait aussi de maintenir avec ce pays aux marges de l'Europe, les relations privilégiées d'hier. Tang a offert 2M\$ d'aide humanitaire, un prêt de 200M\$ tout en rééchelonnant les dettes déjà contractées par Belgrade envers Pékin. Ajoutons à cela les 40000 immigrés chinois en Yougoslavie et la commémoration ostensible du «*lien du sang*» – du bombardement de l'ambassade chinoise en mai '99 par l'**OTAN**... Tout ceci contribuant à faire de la RFY, pour la Chine, un pays d'Europe «plus proche que d'autres» !

La haute tension des ados chinois

Début déc., une femme s'est présentée dans un hôpital de Shanghai, un œil demi-crevé par sa fille de 16 ans. Elle avoua que celle-ci la frappait au moindre prétexte – parce qu'elle lui demandait de rentrer plus tôt, de passer à table ou de faire ses devoirs. Quelques mois avant, un autre ado shanghaien tuait sa mère, parce qu'elle l'avait privé de *gameboy*. Tel autre jetait une brique à la tête de son père, pour un différend futile... Et si son prof venait aux renseignements, il hurlait au père de «*la fermer*»... Plus au sud, à Shenzhen, des enfants au crâne ras, oreilles décollées, passent des heures menottés aux grilles de la gare: ce sont les **pick-pockets** du **Xinjiang**, pris la main dans le sac, qu'on enchaîne le jour et relâche la nuit, faute de pouvoir les arrêter – trop jeunes ! En '99, le **meurtre** est la 4^{ème} cause de mortalité juvénile (20.000 morts). Pourquoi le déferlement d'une telle violence sans rien pour la contenir? En fait, un faisceau complexe de causes est à la base de cet échec. Parmi celles-ci, le recul de la morale confucéenne, l'absence de dialogue entre les jeunes et leurs aînés – héritage de Révolution Culturelle. La redécouverte de l'**égotisme** est favorisée par la politique de l'enfant unique, les feuilletons violents à la TV et l'illusion que pour le plaisir, tous les *coups* sont permis. La pression intense dans les lycées (la sélection) n'arrange rien. Pas plus que les incertitudes sur l'avenir. Confrontés à ce problème qui monte en flèche, les psychologues s'inquiètent: 90% des jeunes violents deviendront des criminels, et il n'existe pas, en Chine, de traitement effectif!

A l'intérieur:

钱 Argent: cinéma – un nouveau «*scenario*»
合资企业 J-V: auto – la taxe unique fait son apparition
老百姓 Petit Peuple: un «*sport*» national millénaire – le *mah jong* !
政治 Politique: la sauvegarde d'un genre menacé

ARGENT

钱

• mi novembre, deux chaînes de **cinéma** de **Chengdu** (Sichuan) jetaient le pavé dans la mare du secteur de la distribution du film, en baissant leurs prix de **85%**, à **5Y** l'entrée. Ils entraînaient dans leur sillage une fraction des salles obscures de la Chine de l'intérieur. La «*marée basse*» étant atteinte à **Zhengzhou** (Henan), à 2Y la place. Cette dérégulation sauvage a d'emblée été fustigée par la **China Film Corp**, monopole de la distribution, qui craint une chute des profits, fatale pour l'industrie. Elle a par contre été applaudie par les médias, chambre d'écho du public. Les promoteurs défendent leur campagne: dans une ville comme Pékin, à 40Y, le ticket «pès» 1/50° du salaire moyen, contre 1/400° en Inde. Beaucoup trop cher, tandis que le nouveau tarif maintient les salles pleines tout en éradiquant le piratage. A condition que tout le pays suive la tendance, ce qui n'est pas le cas: captifs de leurs invests. et de leurs salles plus modernes, Pékin et la côte gardent pour l'instant leurs tarifs.

NB: le casse des prix du box-office ne s'attaque pas au mal principal du cinéma chinois: son style soporifique et compassé, résultat d'une censure tatillonne et d'une structure de production surannée.

• N°3 du pétrole en Chine, la **CNOOC** vient d'ouvrir à Hong Kong son propre pôle d'**assurance interne**, **CNOOC Insurance**, destiné à couvrir les risques de ses filiales, et bon nombre de plates-formes offshore d'exploitation de gisements pétroliers et gaziers sous-marins. CNOOC est la seconde corporation au monde à risquer la démarche à HK, après un groupe nippon en juin dernier. Ceci, en dépit d'un fort abaissement du «prix d'entrée» des assurances captives sur le sol de la RAS (*un chiffre d'affaire minimum, ramené de 10 à 2MUS\$*). Le champion de la spécialité, dans la région, étant **Singapour**, qui frise les 50 clients. Après l'entrée à OMC, espère HK, d'autres groupes chinois devraient suivre la CNOOC pour se mettre à l'heure internationale. Cette mesure intervient deux mois avant le lancement (seconde tentative depuis octobre '99) d'une souscription en bourse de New York, pour 1,1MM\$. La CNOOC vendra 1,8MM de parts. Ambition modeste donc, puisque le secteur s'était préparé à un objectif de 1,5 à 2MM\$. Plusieurs groupes mondiaux comptent souscrire, parmi lesquels Texaco, Shell (300M\$), et BP Amoco (200M\$), groupes déjà présents dans la souscription de Petrochina cet automne.

• après l'envoi d'une horde d'inspecteurs de la **CSRC** à Zhengzhou auprès des grands magasins **Baiwen**, en quête de fraudes en bourse de Shanghai depuis '96, on s'attendait à voir ce groupe insolvable mis en **faillite** et rayé de la liste des cotations (cf *VdIC n°38/V*). Cette mesure radicale, qui aurait constitué une première en Chine, n'aura pas lieu: un plan a été approuvé (30/11), permettant de «limiter les frais». **Sanlian** (8^e groupe du Shandong) reprendra 181M\$ de dettes nominales, moyennant le paiement «cash» de **36M\$** (soit une remise de 80%) à la SDD **Cinda**, principal créancier. Ce faisant, Sanlian acquiert un véhicule pour son entrée –indirecte– en bourse. La maison-mère de Baiwen reprendra le passif restant (120M\$), du à Cinda, pour lequel la mairie de Zhengzhou se porte garant. **NB:** en marge de cette affaire, la CSRC rappelle que selon la loi en vigueur, toute sortie de bourse doit être précédée d'une mise en faillite judiciaire. Un nouveau mécanisme est imminent, annulant cette contrainte légale.

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• au 1er jan. une **taxe nat'le de 10%** sur la vente **automobile** remplacera la masse des taxes municipales ou régionales, variant de **10%** (Pékin/Shanghai) à **17%** (Suzhou) voire **20%** (Changchun). Le produit de la taxe sera affecté au programme routier dans l'ouest du pays. Les constructeurs applaudissent cette mesure longtemps attendue, permettant de réduire le prix au consommateur, tout en accroissant «leur» parc routier. De fait, décembre voit la sortie de nombreux nouveaux modèles «made in China», tels la "*Xiali 2000*" (basée sur la "*Platz*" de **Toyota**), un modèle de **Jinbei** (100% chinois), et la «*Blazer*» de **GM** (à Shenyang, Liaoning). Par ailleurs, **Ford** vient d'obtenir l'accord de principe pour produire une berline familiale avec **Changan** à Chongqing. De la part de Pékin, c'est un choix stratégique significatif: GM ambitionnait de signer avec le constructeur sichuanais et, ainsi, de repousser à la mer son rival compatriote. La Chine multiplie ses partenariats, pour augmenter les sources d'investissements et réduire leur marge de pression sur elle.

• potentiellement la plus grande JV sidérurgique en Chine, **Shanghai Krupp Stainless Steel** vient d'achever (30/11) l'installation de sa 1^{ère} ligne de **laminage à froid**, d'une capacité de **72.000t/an**. Lancement prévu: début 2002. Krupp assumera **60%** de l'investissement global d'**1,43MM\$**: à pleine capacité en 2006, cette aciérie de 1300 mé-

tallos produira (en coulée continue) **440.000 t/an** d'acier inoxydable laminé, dont la demande chinoise a doublé depuis '97 à **1,5Mt/an**, dont **80%** sont importés.

NB: en oct. '99, l'octroi à Shanghai Krupp, pour ce projet, de **100M\$** par l'**IFC** (*branche financière de la Banque Mondiale*), avait causé une levée des boucliers de la sidérurgie US, criant à la subvention déloyale: ce secteur connaissant une surproduction chronique planétaire, l'investissement ne faisait, alléguait-elle, qu'aggraver la situation.

RENDEZ-VOUS

约会

• **13-14 décembre, Pékin:** Salon de l'Électronique

PETIT PEUPLE

老百姓

• de part et d'autre du portail lapidaire de ce 四合院 *siheyuan* («cour carrée», maison traditionnelle pékinoise), deux inscriptions figureraient au mur gris clair. A gauche, une plaque annonçait le monument historique du XIX^e siècle, résidence (de 1917 à '19) de **Cai Yuanpei**, ancien recteur de 北大 Beida, la 1^{ère} Université du pays. A droite, était torché à la chaux le caractère *chai* (démolir). Dernier filot au milieu des gravats du pâtre de maison (datant de la même époque), la demeure se résignait à son triste sort – le centre commercial et résidentiel attendait. Et puis le miracle s'est produit –pour la 1^{ère} fois peut-être dans l'histoire moderne de la capitale, l'ordre de destruction a été retiré. Cai était aussi une figure historique, héros pré-révolutionnaire. Pétitions et protestations n'ont pas manqué. L'arrêt salvateur n'est pas venu de la mairie de quartier, mais du promoteur, une femme hongkongaise, plus respectueuse de la culture et de l'histoire, qui a accepté de convertir la maison en musée, et de construire son lotissement autour d'elle. Début oct., un autre vénérable professeur d'université du nom de Zhou avait eu moins de chance: sa villa, quoique aussi ancienne et belle, n'a pas échappé aux bulldozers, après dix ans de lutte inégale, de campagne en procès (cf *VdIC n°31/V*).

• après «*regarder la télé*», devinez quel est le second hobby favori des chinois: selon le sondage de l'institut «Horizon» auprès de 5584 personnes de 18 à 64 ans, il s'agit du **mah-jong**, ce jeu de dominos laiteux qui sévit depuis plus de 1000 ans (depuis les Song du Nord, 960-1127). A Chengdu, 75% des gens s'y adonnent, et 55% l'ont désigné comme le symbole de la ville, loin devant le panda (25%), la marmite sichuanaise, ou le Temple de **Zhuge Liang**, héros mythique du roman «*les trois royaumes*». En un joyeux fracas de pièces plaquées sur les

tables, le mah-jong se joue (*bravant l'interdiction légale*) à l'argent, pour des montants parfois considérables, à tous les échelons de la société : dans les maisons de thé, les bureaux, les hôtels cinq étoiles ou sur les trottoirs. Le mois dernier, à **Tianjin**, une école maternelle a causé le scandale en accueillant dans ses locaux un tripot de mah-jong, ouvert tous les jours de 13h à minuit. Retrouvant leurs enfants plus experts en jurons qu'en rondes et en comptines, les parents ont exigé la fermeture du salon. Ce que le directeur a accepté de faire, provisoirement, et à contrecœur, avançant un argument imparable : « avec le contrôle des naissances, vous ne faites plus d'enfants : nous sommes au bord de la faillite ! ». Un fonctionnaire municipal abonda dans son sens, déclarant que les jardins d'enfants, « entités économiques », devraient s'orienter à « la loi du marché » (sic) : à bientôt, la réouverture !

POLITIQUE

政治

• protégé de **Zhu Rongji**, le vice-gouverneur du Guangdong **Wang Qishan** prépare ses valises pour monter à Pékin, promu directeur du Bureau de Restructuration Economique, poste au rang de Ministre. Ancien gouverneur de la **CCB**, ce jeune technocrate (52 ans) a également été co-fondateur avec Morgan Stanley de la **CICC**, 1^{ère} banque en JV, et est plus connu pour avoir supervisé la

liquidation de la **GITIC**. Wang bénéficie de son statut de *gaoganzidi* (fils de haut cadre), étant gendre de l'ancien 1^{er} Ministre et économiste conservateur **Yao Yilin**. Wang est le 1^{er} membre issu du cercle de **Zhu Rongji**, à accéder au « *leadership de la 4^e génération* » en cours de mise en place – tous les autres provenant de l'orbite du Présdt **Jiang Zemin**. D'autre part, avec l'autre étoile montante cantonaise, **Li Changchun**, il renforcera la présence au sommet, de la province du Sud, jusqu'alors sous-représentée.

• les régions oubliées de la reprise économique connaissent en ce début d'hiver des accès sporadiques de colère sociale incontrôlée. Le 30/11 1000 employés d'une usine textile de **Chuzhou** (Anhui) ont bloqué plus de vingt trains pendant huit heures, sur la ligne Pékin/Shanghai, accusant amèrement leurs dirigeants de les 瞒天过海 *man tian guo hai* (« mener en bateau »). Leur usine avait été vendue à un groupe privé du **Jiangsu**, à qui la rumeur prêtait l'intention de mettre à pied la moitié des 3600 couturiers. Le million de dollars qu'ils avaient collecté pour sauver leur outil, ne serait pas remboursé, et leur fonds de retraite de 3,6M\$ s'était évaporé. Le 4 décembre, c'était au tour de 2000 maçons du « Groupe de construction n°2 » de **Daqing** (Heilongjiang) de bloquer la voie **Qiqihaer/Harbin** pendant une heure: ils n'avaient plus touché de salaire depuis deux ans. Dans les deux cas, la manifestation s'est conclue par la dispersion pacifique ET l'arrestation de meneurs.

Par ailleurs, 17 incidents violents ont été dénombrés durant le mois de **campagne contre le piratage**. Ainsi à Kunming (Yunnan), plus de 30 personnes armées de haches, coutelas et bâtons ont fait irruption dans le bureau municipal de supervision de la qualité pour récupérer pour 20.000\$ de papier hygiénique de leur production, qui leur avait été confisqué, comme contrefaçon.

• quoique interdit dès oct. '94 au plan national par l'**ANP**, la pratique de l'**échographie** pour déterminer le sexe d'un enfant, suivie (si l'enfant est une fillette) d'un avortement, est la cause n°1 du déséquilibre des naissances entre garçons et filles, évalué à 131 contre 100 au plan national. Dans cette course, le bourg de **Huangniwa** (Liaoning) détient le triste record : entre '92 et '99, la population globale des 2^e enfants (*dernière chance légale, pour les familles, d'engendrer un fils*), comptait **306 garçons pour 100 filles** ! Confronté aux mêmes problèmes, l'**Anhui** vient d'adopter (1/12) son propre règlement pour tenter d'enrayer cet usage, catastrophique à long terme. Depuis '96, cinq autres provinces l'avaient précédé dans cette démarche – sans grande efficacité. A 175Y, l'intervention est lucrative pour les centres de soins, et permet de supporter le coût de l'amende, quand on se fait prendre, de 3000Y à 30000Y selon la province. Le problème se situant moins dans les sexes des nourrissons, que dans les mentalités !

Dernière minute... Dernière minute... Dernière minute... Dernière minute... Dernière minute... Dernière mi

• avec **Sinopec**, n°1 national de l'or noir, **BASF**, n°1 mondial de la **chimie** a signé (08/12) un accord pour établir une JV de 2,6MM\$ à **Nankin**, à 50/50%. Ce projet négocié depuis 10 ans, aboutira en 2004 à une capacité annuelle de production d'1,7Mt de produits transformés du pétrole, dont 700000t d'éthylène : ce sera le plus gros investissement allemand en Chine.

• les **négociations** entre **Chine** (Ministre Long Yongtu) et **OMC** touchent à leur fin. Quoique non conclusive, la dernière session à Genève (05-08 décembre) s'est « très bien » déroulée, selon les deux parties. Le marathon (sans doute) final est pour les 10-17 janvier 2001, avec une « dead line » : la fin du mandat présidentiel de Bill Clinton, le 20!

Abréviations : M : million, MM : milliard; **ANP** : Assemblée Nat'le Populaire; **CASS** : Académie chinoise des Sciences Sociales; **CCB** : China Construction Bank; **CNOOC** : China National Off-shore Oil Corporation; **CPI** : Consumer Price Index; **CRT** : China Railways Telecom; **CSRC** : China Securities Regulatory Commission ("chien de garde" des pratiques boursières); **CT** : China Telecom; **E.E.** : Entreprise d'Etat; **GITIC** : Guangdong Industrial Trust and Investment Corporation.; **IFC** : Int'l Finance Corporation; **MII** : Ministère des Industries de l'Information; **RAS** : Région Adm. Spéciale; **SDD** : Structure de Défaillance; **TMD** : Theater Missile Defence;

Le vent de la Chine, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**; avec : **Alexandra HERY, Doug, H. Boy**
Tél. (852) 2525 8833 - Fax (852) 2527 5116 Email : editor@chinatradewinds.com

L'équipe du **VDLC** vous souhaite **Joyeux Noël, Bonne Année** et le **meilleur succès** pour l'année 2001, et compte bien continuer à vous apporter, chaque semaine, un peu de clarté et de vent frais sur ce pays.