



À HK, Richard Li: "Tzar" kai, le "fils", savoure sa victoire (cf col.gauche)

Devant 3000 élus, la 3. session du IX. Plenum de l'ANP débutait dim. 5 à Pékin, sur fond de marasme (*donc, de tensions sociales*) et d'embarrassantes affaires (*le Falungong qui ne désarme pas, les scandales retentissants de Xiamen, du chantier "Trois Gorges"...*)

Ce RV annuel entre État et Nation, est l'occasion de *nettoyage* et d'*autocritique*, version locale de la démocratie: au *jour "J-4"*, **Zhou Yongkang**, Min. du Sol, est limogé sans commentaire. Deux mairies sont sous enquête pour avoir démis des journalistes ayant osé dévoiler leur **corruption**. Le corps des **magistrats**, tant décrié, troque son uniforme kaki pour une nouvelle tenue *civile*. **Sun Jiazheng**, Min. de la Culture, déplore que les CD **pirates**, à **2,4MMUSD/an**, se vendent 15 fois plus que les légaux. Ordre moral: tandis que la censure balait la presse, Pékin est récurée (*de sa boue de ses migrant, dissidents, sectaires*), quelques corrompus «*taille moyenne*» sont épinglés, pour l'ex., et la pub "*sexuellement agressive*" (sic) est bannie: tout "photo-modèle" devra être vêtu de 15cm sous le cou, à 15 cm au dessus du genou.

En discours d'ouverture, **Zhu Rongji** devait fixer les objectifs: ① **croissance de 7%**, autour d'un **plan de rattrapage pour l'Ouest, en**

## ANP- un Plenum feutré, et civil

15 ans et 3 phases (*grands chantiers, synergies Est-Ouest chinois, capitaux étrangers*) ② lutte contre les *tigres* corrompus; ③ aux gdes **EE** comme à Taiwan, Zhu tenait le même langage: "*le sablier se vide*"!

L'ANP va voter une **loi de supervision du Conseil d'État**: pour rappeler qu'elle est la seule source des lois, et pour brider les ministères "techniques", qui confondent trop souvent leurs privilèges et l'intérêt commun. L'ANP veut même partager avec le CE la rédaction du budget et non seulement "l'approuver". Cette instance *civile* veut "*chapeauter*" des organes du **PCC**: concurrence nouvelle, historique, livrée par **Li Peng**, le Prsd de l'ANP fraîchement converti à cette foi *parlementariste*, par **Qiao Shi** son prédécesseur, par **Tian Tiyun** -et d'autres.

Très en cour auprès de Jiang, pour lui avoir redonné le contrôle de sa turbulente province, **Li Changchun**, Secrétaire du Parti à Canton, sera t'il nommé **vice 1er min?**. La montée en puissance de l'ANP, et celle des "*hommes du Prsd*", préudent à la **succession de Jiang**.

Il ne faudrait pas s'attendre à un Plenum *remuant*: si les élus de l'Est ferrailleront avec ceux de l'Ouest sur le montant du chèque au bénéfice des 11 provinces occidentales, l'ANP ne devrait pas faire de vagues, notamment sur les "*affaires*": en période de reconstruction administrative, les emplois des députés provinciaux sont rares et fragiles!■

## Li 李, Hong Kong, Incorporated

HK vibre encore de ces semaines de bataille acharnée, pour **HK-Telecom**, dont **C&W** lâchait le contrôle après 129 ans. Au départ, tout indiquait une victoire de la régie d'État singapourienne **Singtel**, sur **PCCW**, compagnie virtuelle née en mai '99, sans moyens ni profits. C'est pourtant PCCW qui coiffe sa rivale, reprenant 37% de HKT pour **38MMUSD**.

Suivant le "*désir*" de **Li Ka-shing, tycoon** le plus riche d'Asie continentale, très écouté à Pékin, les capitaux ont été collectés par les banques locales (**HSBC...**) ET chinoises, (**BdC**). Richard Li, 33 ans, PDG de PCCW, se trouve être fils de Li Ka-shing. HK redoutait la prise de contrôle de son groupe emblématique. Pékin était du même sentiment: l'amitié sino-singapourienne ne va pas jusque là!

C'était, pour le **clan Li**, l'occasion de ramifier ses forces (*justu' alors, dans l'immobilier et le génie civil*). Désormais, il détient dans HK 3,6 M de lignes tél. fixes (*les 2/3*), 1,4 M de mobiles (100%) et 1/2M d'abonnements Internet.

Mais surtout, PCCW vaut **70MM USD**, géant asiatique du **multimédia à large bande**.

Autres gagnants: C&W qui empoche, sur 37% des parts, une plus-value de 38%, tout en conservant 20% de l'affaire; **China Telecom** (qui tient 10% de HKT), et le pékinois **Legend** avec qui PCCW n'a pas perdu de temps pour signer un accord de partage du marché chinois. Autre perdant: **R.Murdoch**, qui soutenait Singtel et voulait devenir le roi de la **TV digitale interactive** en Asie. Ayant repris **Star-TV** en '93 à Li Ka-shing, il passait pour son rival sur ce créneau. D'ici l'été, PCCW, dont Li-junior rêve de faire un *nouveau Sony*), annoncera sa stratégie- le temps de "*matérialiser le concept!*"

## Pétrole - branle-bas avant tempête

La flambée des **prix du pétrole** (triplé en un an, à **30USD/baril**) se fait sentir en Chine, qui a importé 38Mt en '99, et compte en rentrer **42M** en '2000. D'où une remontée des **prix industriels** en jan., la première après 31 mois. Pourtant, rappelle l'Office Statistique, "*ceci ne reflète aucune embellie des performances des entreprises, ni de la consommation...*"

Cette hausse mondiale est peu répercutée sur le marché chinois des prod. raffinés (+30% en janvier): les raffineries (la **CNPC**) produisent à perte - épongée par leurs profits de '99. Si, le 27 mars, les pays de l'**OPEP** reconduisaient leur quota tronqué depuis un an de 2,1Mb/j, la Chine n'aurait d'autre choix que d'imposer une hausse bien plus sévère, au détriment de sa **reprise**, voire de sa **stabilité** sociale: les signaux d'alarme résonnent, et de vieux projets ressortent, tels celui de la **réserve nat'le**, dont personne ne veut, car "*stocker*", en ce pays socialiste, rime avec "*accaparer*" et "*spéculer*".

La **pénurie mondiale est conjoncturelle**: l'OPEP, comme ses clients, a besoin de **stabilité**, et la ressource est **abondante**. Il en va autrement en Chine, avec ses bassins déclinants à l'Est (**Daqing**), insuffisants et inaccessibles à l'Ouest (**Tarim**), faute d'oléoducs. Sa prod. de **160Mt/an** va donc baisser, alors que sa stratégie énergétique, d'ici 2050, prévoit une demande de... **3 à 3,75MMt/an** (!!!) en pétrole ou équivalent en GNL, sur la base d'une dépendance pétrolière de 50% contre 23% en '99, et d'un bond en arrière du charbon, de 75% à 35%, dans un souci écologique. Objectif audacieux, qui n'est réalisable que par l'ouverture

rapide, des frontières- la fin des **monopoles!**

C'est dans cette optique qu'il faut voir la **restructuration - juste achevée, guère convaincante**- des deux grands pétroliers **Sinopec** et **CNPC**. Sous leurs filiales, **Petrochemical**, et **Petrochina**, l'un prépare l'entrée imminente en Bourse de NY, l'autre vient d'y déposer son offre initiale de souscription pour **7MMUSD**. Ils le font pour trois raisons: ① **Par opportunisme**: dans l'espoir (*incertain*) d'avoir leur part de la "*bonanza*" spéculatrice mondiale. Quoique même les valeurs sures pétrolières, synonymes d'expertise et de saine gestion, s'effritent en Bourse face aux valeurs "*émergentes*" du type «*start-up*», (cf. col de gauche): **Royal Dutch Shell**, n°2 mondial a vu en '2000 ses parts s'effriter de **13%**. ② Il leur faut cet argent et celui des banques (*tel ces 1,2MMUSD prêts par la CCB à CNPC*), pour rembourser leurs **dettes**, pour investir dans les nouveaux gisements/équip'ts (*tel ce gazoduc Lunnan (Xinjiang) - Shanghai, 4200km*), pour mettre à pied leurs M d'employés excédentaires, pour moderniser la vente au détail. En somme, pour occuper sur base concurrentielle tous les créneaux de leur marché, dans une perspective "OMC".

③ Ce qu'ils ont de meilleur à vendre en Bourse étrangère, est le **partage de ce marché!** ■

## A l'intérieur :

**钱 Argent:** auto, le privé dans ses *Beaux jours*  
**台资企业 J-V:** Lafarge/Boral, n°1 du plâtre en Asie  
**约会 R-V:** Expo Equipement Auto  
**老百姓 Petit Peuple:** la moitié de tout homme est une femme  
**政治 Politique:** USA, la Chine souffle le blé et le froid

## ARGENT

• parmi les nouveaux projets qui se présentent sur le **marché auto**, liés à l'entrée chinoise à l'OMC, celui du groupe **Jili** (Ningbo, Zhejiang), comporte deux originalités: ① la mini-berline **Meiri** "Beaux Jours" (1,31, 16 soupapes) qui sortira de ses chaînes en mai (invest. = 120MUSD; prod. prévue **100.000/an**) sera la 1. voiture à **100% privée**. ② Son **prix**, 58000Y (**7000USD**), est de 30 à 40% inférieur à tout autre de cette classe. Créé en '80, Jili est un des grands du marché de la **motocyclette** (500000/an). Pour le moteur, il fait appel à **Toyota-Tianjin**, ce qui pourrait lui valoir des problèmes de livraison. En effet, Toyota s'appête à sortir son propre modèle, dans le même segment de marché - concurrence directe!

• inconnus il y a 10 ans, les **encorements** font aujourd'hui partie du décor, causant des MMUSD de pertes en travail non presté, retards de livraison ou arrêts maladie (*troubles respiratoires*). Les Ministres de la Sécurité et de la Construction annoncent un **plan: "Trafic Fluide"**, à travers 36 villes, bardé d'ordinateurs, de campagnes de sensibilisation, et introduisant le **permis à points**. D'autre part, les Min. des Communications et des Sciences et Techniques lancent leur propre **"Transport Futé"**, pour fluidifier le trafic urbain et routier par divers services d'information. **NB1**: deux plans partiellement redondants, par quatre ministères, comportent le risque de cafouillage et gaspillage. **NB2**: inspirés par l'Occident, ces plans visent la recherche d'une discipline du trafic, et un de leurs ingrédients est une sévérité accrue de la police: contre qui l'usager est déjà «vacciné»: ainsi à Canton, depuis nov., le **plan de secteur** des 100 radars de contrôle de vitesse, se vend, sous le manteau, 10Y/unité.

• **l'épargne en banque**, vient d'atteindre **725 MMUSD**. Cause de cet immobilisme: la rareté des invests "grand public" attractifs et fiables. Ceci explique l'engouement pour la 1. tranche de **Bons du Trésor (6MM USD)** émise le 1.mars. Trois formules étaient offertes à 2, 3 ou 5 ans. A la surprise générale, c'est le plus long terme qui a le plus séduit (à 3,14%): signe que pour l'homme de la rue la reprise n'est pas pour demain.

• une page est sur le point de se tourner à **Shanghai**: la mairie s'appête à supprimer la distinction entre **propriétés pour étrangers et pour chinois**. Tout sera disponible à tout le monde, au même prix. C'est, pour le marché, un stimulant certain, et, sous l'angle historique, c'est la deuxième mort des **légalisations**, clé de voûte du système de la ségrégation immobilière.

## 钱

## RENDEZ-VOUS

• **7-10 mars, Pékin**: Salon Matériel Construction  
 • **9 mars, Pékin**: Expo Equipement Auto

## JOINT-VENTURES(étranger) 合资企业

• comme bien d'autres multinat'les depuis '98, (**Rhodia, Alcatel, GM...**) **Unilever** complète son pôle shanghaien par un **laboratoire de R&D**. Son objectif, auquel travailleront 150 chercheurs locaux: "**formuler**" les produits phares de sa gamme mondiale (*hygiène, alimentaire, produits de beauté, détergents*), aux goûts spécifiques du consommateur chinois. Pour le groupe anglo-hollandais, qui dépense en R&D 1MMUSD/an, c'est la 6. unité de ce type dans le monde. Il s'agit d'un invest typique "**de temps de crise**": Unilever, en '99, a perdu dans le monde, mais gagné en Asie (+23%). D'ici 2005, 10% des 250 000 emplois du groupe disparaîtront partout au monde - mais pas en Chine.

• 6<sup>ème</sup> mondial du **plâtre**, **Lafarge** s'associe à l'australien **Boral**, en une JV (70/30%) à travers l'Asie. Avec une capacité dès 2000 de 200M<sup>2</sup> de **plaques de plâtre**, et de 150000t de **composites** pour des ventes de 130 MUSD, la JV sera **leader** des marchés chinois coréen, malais, indonésien et philippin. La synergie répondra à une situation particulière: le secteur n'attend aucune expansion significative dans le secteur, et il est, pour Lafarge, une activité «marginale».

• les **groupes bancaires étrangers** disposant en Chine de **plusieurs licences** sont désormais censés effectuer un **bilan comptable annuel unique**. Dix neuf banques ont déjà obtempéré en désignant Shanghai comme leur "**head office**". Ce que cela signifie: le contrôle des banques étrangères est rapatrié, des centres régionaux de la BPdC, vers Shanghai ou Pékin.

## PETIT-PEUPLE

• de surprise, le chef du service "endocrinologie" de l'hôpital n°1 de **Harbin**, s'en fourragea la crinière, venant d'examiner les **Wang**, père et fils. Le quadragénaire et l'adolescent vivaient une mutation «**irrésistible**» de leur anatomie, leurs hanches se creusant, leur poitrine saillant, et leur pilosité se faisant coquine. Les analyses accusaient un taux hormonal 10% supérieur à la normale - pour leur sexe. Soumis à interrogatoire, le père susurra d'une voix flûtée le récit de leur dérive organique, qui coïncidait avec ses retrouvailles avec **Chen**, copain de lycée, deux ans plus tôt. Leur croissance mammaire avait évolué de pair avec les visites de l'ami, qui, par ailleurs, n'avait cessé de poursuivre de ses assiduités sa sémillante épouse. Passé un certain stade, lassée par le désert qu'était devenu leur lit conjugal, celle-ci s'était envolée avec le Casanova du Heilongjiang... Flairant le traquenard, le médecin testa alors le garde-manger des Wang, et 白日見鬼

## 约会

*bairi jiangui*, tout s'éclaira ("le démon apparut au grand jour"): à chaque visite, Chen additionnait discrètement un œstrogène à la farine dont ils roulaient leurs **饺子 jiaozi** (raviolis). Par ce stratagème, l'inventif amant était parvenu à ses fins: voler la femme de Wang. Epilogue: à Chen est en aveux. Les Wang en cure, voient poindre fièrement leur barbe d'antan. Sur le sort réservé à l'infidèle, la presse maintient un voile sibyllin.

## POLITIQUE

## 政治

• à Pékin, la 2. **rencontre militaire sino-US** à haut niveau (28-29/02) s'est fraîchement déroulée: l'Amiral **Dennis Blair**, Commandant en Chef de la Flotte Pacifique, et le Ministre de la Défense **Chi Haotian**, échangent des avertissements face à l'éventualité d'une attaque chinoise sur Taïwan. C'était prévisible, après la publication du **Livre Blanc** chinois au ton comminatoire (cf *VdlC n°V/06*). Cependant, démentant cette **rhétorique**, la Chine prouve **dans les actes** son souci de **réchauffement**, en annulant son **boycott** de 20 ans aux **imports des blés de la Côte Pacifique**, vecteur d'un champignon inoffensif. 50.000t viennent d'être commandées (6MUSD), qui pourraient devenir **3Mt** dès 2001: "**carotte**" tendue au Congrès US, à quelques semaines de son vote pour l'attribution à la Chine du statut de **Relation Commerciale Normale Permanente** - étape obligatoire pour son entrée à l'OMC.

• depuis le 1. Oct. '97, la **collecte du sang** à titre "**vénal**" est interdite: aux mains de la mafia, elle fournissait des stocks contaminés de 30 à 90% à **l'hépatite B** - ou pire. Ce qui ne l'empêchait pas de combler 40% des besoins des hôpitaux. Mais, le chancre n'est détruit que sur papier: 18 trafiquants viennent d'être arrêtés (28/2) dans le Shanxi, avec 3t de plasma clandestin, partiellement infecté (prélevé sur **10 à 15000 vendeurs**).

• par diverses mesures, le **MII** poursuit son action protectionniste sur le **marché des télécom**:

① Tout financement étranger dans des JV de **TV câblée** est suspendue "**en attendant...** une **nouvelle politique**". La mesure concerne moins le contenu (*la censure est déjà bien en place*), que l'extension du réseau, déjà 2,5 M km de câble -, et 100M d'abonnés - record mondial. ② Fin fév., Pékin diffèrait *sine die* l'accord **Qualcomm** (US) / **Unicom** pour l'équipement d'un réseau nat'l de téléphonie de pointe **CDMA**. ③ le 29, le **MII** suspend en principe le projet de **réseau CDMA nat'l** d'Unicom. La raison serait l'espoir de voir homologuées au plan mondial, les **normes "chinoises" TD-SCDMA**. En attendant, **Nanjing Putian Telecom**, doit reporter son projet de JV (12MUSD) avec un groupe HK et **Toshiba**, de prod. de téléphones CDMA. Tout ceci ayant pour effet de barrer à Unicom son accès à la bourse int'l, qui était prévu pour mai - de préserver le monopole *de facto* de China Telecom, 95% du marché. ■

## 老百姓

**Abréviations**: M: million, MM: milliard; **ANP**: Assemblée Nat'l Pop; **BdC**: Banque de Chine; **BPdC**: Banque Pop. de Chine; **CCB**: China Constr. Bank; **CNPC**: Cie nat'l pétrolière; **C&W**: Cable & Wireless; **GNL**: Gaz Naturel Liquéfié; **HSBC**: HK& Shanghai Bk; **MII**: Min. des Indust. de l'Information; **PCCW**: Pacific Century Cyberworks; **R&D**: Recherche et développement; **TD-SCDMA**: time division synchronous code division mobile access

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