

Relations Chine/USA : Pékin tient la barre!



La **crise sino-US** est entrée dans sa 4. semaine. 2 jours de palabres à Pékin n'ont rien dénoué. Le 18, les américains claquaient la porte après deux h. pour revenir le 19 ayant reçu la promesse qu'on discuterait la *restitution de l'avion US*. C'était pour se séparer sans accord – les USA repartaient les mains vides!

Pékin maintient fermeté, et étonnante placidité. Durant une part des 11 j. de détention de l'équipage, **Jiang** (n°1) était en Am. Latine, **Li Peng** (N°2), **Zhu** (n°3) en province et **Zhang Wannian**, Chef d'Etat-major, en Australie.

WEF 2001, Pékin (17-19/4)
– à quoi rêvent les jeunes !

Indice d'un style de gouvernement: le **Politbureau** a voté son analyse («*accident*», *faute US*»), ses exigences («*des excuses*»), et la suite s'est gérée «*au mégaphone*», entre les 2 Prsds!

Une cérémonie (20) en l'honneur du pilote disparu **Wang Wei**, fermait la porte à tout compromis. Tout se passe comme si le Parti, l'APL et la fraction agissante de l'opinion se retrouvaient unis comme plus de-puis longtemps derrière une image rassurante de la **Nation**: la tentation est

grande, d'exporter ses problèmes – manière, au passage, d'évoquer ce qui se passerait, dût le régime souffrir déstabilisation ou humiliation!

A l'étranger, à court terme, cette ligne dure n'a pas nui à la Chine, qui y gagne en **charisme**, ayant su **contraindre** les USA à discuter du principe de leur espionnage aérien. Ceci explique en partie pourquoi à l'ONU, à Genève, la Chine a brisé la tentative (US) de discuter de ses Droits de l'homme – avec *une voix de plus qu'en 2000*.

Les dangers sont pour plus tard, si la Chine restait sur ses positions. Pour l'heure, elle peut *faire le plein de ses voix* à l'intérieur et à l'extérieur, avant de lancer le geste conciliateur (*en rendant l'avion, bien nettoyé*), qui lui vaudra, à nouveau, l'image de modération.

Encore déconcertée, la Maison Blanche n'est pas prête à réagir, et ses conseillers veulent éviter tout risque, par exemple en livrant des armes sophistiquées à Taiwan, ou bien en refusant à la Chine, en 2001 les privilèges douaniers de la clause **MFN**. Mais l'humeur n'est sereine ni à Washington, ni ailleurs en Asie (*d'autant que la Chine vient d'arrêter le 5ème intellectuel sino-US – Wu Jianmin, 8 avril*) : **Lee Teng-hui**, l'ex-Prst taiwanais, vient de recevoir, en 24h, deux visas, malgré le souhait exprès de Pékin : un aux USA, un au Japon!

Banques étrangères: le silence des loups

Un vif débat oppose économistes libéraux et conservateurs, sur la place à faire à la **banque étrangère**: ceux-ci décrivant celle-là comme meute de *loups* s'appêtant, une fois la Chine à l'OMC, à ne faire qu'une bouchée des *agneaux* nat'x. Jusqu'à présent toutefois, les loups semblent «*au régime*». S'ils ont progressé en nombre d'**agences** (de 21 à 178 entre '99 et 2000) voire en **actifs** (+ 8,8%/an, à 34,6MM\$), leur **volume d'affaires** reste faible, en raison des **barrières**, telle celle **géographique** : les agences ne peuvent opérer que dans leur ville. Telle aussi celle des **marchés**: 32 agences (18%) peuvent fournir du **RMB** – et aux seuls **étrangers**. La majorité se voit coupée de la demande, en hausse, des JV et groupes étrangers en **prêts-RMB** – avec meilleurs taux et moindre risque de change- Ce qui a causé un report des emprunts-devises (-13,8%, à 18,8MM\$ en 2000), vers ceux en 人民币 («*monnaie du peuple*»). Même les 32 «*chanceuses*» se voient handicapées sur ce marché. Ne pouvant offrir de comptes en RMB, les étrangères doivent se fournir auprès des chinoises, à 4,5% - 5%/an, et répercuter le taux dans leur prêt à 5,85%, sans oublier la **taxe sur les intérêts** (50pts de base), réduisant leur profit en peau de chagrin. En face, les banques chinoises ont meilleur jeu, puisant pour leurs prêts dans l'abondante manne (*peu rémunérée*) de leurs dépôts privés. Une autre «*haie*», pour ces 32, est le plafond fixé à leurs prêts en RMB, à 50% de ceux en devises. C'est ainsi que les «*loups*» étrangers dînent des miettes des *agneaux* chinois, qui gardent le monopole des meilleurs clients. Ils se consolent des promesses de l'OMC: après 2 ans, pour tous, **comptes «industriels chinois»** en RMB, et **comptes privés** après 5 ans. Les négociations OMC, justement, achoppent dernièrement : entre autres raisons, pour permettre aux «*agneaux*» de convertir leur graisse en muscle - améliorer la gestion, couper dans les mauvaises dettes, entrer en bourse.

LE RETOUR DES CERVEAUX

Le 15/3, la hkgaise **Laura Cha**, ex-vice-Psde de la **Comm. boursière de HK**, est passée vice-Prsde de la **CSRC**: 1^{er} cas d'un "pro", nommé hors PCC à un poste-clef au gouv't (*elle fit une allocution prudente lors du WEF, pour vanter cette ouverture*). **Guo Shuqing**, lui, nouveau vice-gouverneur de la **BpDC**, est diplômé d'Oxford. Cette tendance répond à la directive de **Zhu Rongji**, d'intégrer au corps des technocrates plus de cerveaux formés hors de Chine (*Cha est diplômée en Droit aux US*), avec traitement «*incitatif*» (700.000\$/an pour Cha, 20 fois plus que son patron **Zhou Xiaochuan** qui frise quand même les 3000\$/mois). Le double but (*copié de HK*) étant de supprimer une cause de corruption tout en oxygénant la pratique administrative. Avec 3,6% (46M) de **diplômés** contre 30-50% à l'Ouest, la Chine a un besoin crucial d'importer des cerveaux, ne serait-ce que pour compenser la fuite des siens, débauchés par des groupes étrangers plus généreux. La dernière mode, à la tête d'**EE** groupes privés, est à l'embauche d'experts russes, appréciés tant pour leur *background* socialiste que pour leurs exigences financières, plus modestes que celles de gens de l'U.E. ou des USA. Au sein de la bureaucratie, un besoin de *printemps* se fait aussi sentir: un système de **concours** testé dans le **Guangdong** devrait aboutir d'ici 2005 au recrutement public (hors PC) d'1/3 des cadres moyens et supérieurs, et d'ici 2010, à celui d'1/3 des vice-ministres et gouverneurs. Par sa nouveauté, ce principe de recrutement par le mérite plus que par les 关系 *guanxi*, pourrait transformer le paysage politique – à condition que le plafond d'1/3 envisagé pour ce mode de sélection soit élargi. A terme, le choix, face à cette opportunité visionnaire, réside entre efficacité de l'administration, et maintien en son sein du corps du Parti – tant pour les privilèges des hommes, que pour l'influence !

WEF à Pékin – le retour du manège

Inventeur de la formule, le **WEF** (*Sommet de Davos*) est revenu à Pékin (17-19), décortiquant l'économie chinoise et faisant le point sur les thèmes de l'année. Parmi ceux-ci, la naissance d'une **petite bourgeoisie**. En elle, **Kodak** trouve en Chine son 2^d marché après USA, avec 9,2 MM\$ d'investissements sur 9 sites et 6000 boutiques **K'Express** (*concept de franchise développé pour la Chine*). Le consommateur a une demande *émotionnelle* de *référence-image*. La croissance (*de la famille, du bureau*) se photographie – «*Adieu, pauvreté!*» En **énergie**, on nous rappelle que le chinois ne consomme que 1,2 baril/an, contre 4,2 dans le monde, et que la **dépendance pétrolière** à l'import atteindra, d'ici 2020, 76%. Le **charbon**, x3 à x4 moins cher, continuera à progresser en dépit de ses pluies acides (15MM\$ de pertes/an – *mais peut on calculer le préjudice d'une vie sans arbre?*). Les pétroliers doutent de la capacité de financement du **gazoduc** Est-Ouest (21MM\$) – moins pour la faiblesse des réserves prouvées, que de l'impératif de construire, en même temps, les réseaux urbains de distribution. La **Bourse** garde son intrigant statut de 1^{er} ET dernier de la classe mondiale. 3ème d'Asie avec 1100 firmes listées et 604MM\$, elle monte de 60% par an – quoique 54% des parts soient à l'Etat, dont les intérêts d'actionnaire ne sont pas représentés au conseil de direction. La *bulle* éclatera, pensent les experts, mais en attendant, les meilleures valeurs chinoises, qui se languissent en bourse de HK (*dont elles forment 28% du capital*), rêvent de retour au pays ! ■

A l'intérieur:

钱 Argent:	Sinopec investit et change les prix
合资企业 J-V:	Les habits neuf des impôts
约会 R-V:	Expo Gaz
老百姓 Petit Peuple:	La justicière est à la rue
政治 Politique:	L'œil était sur le net...

ARGENT

钱

• un des grands producteurs de **céréales fourragères** du pays (5% du marché), **Eastern Hope** - une des quatre branches de la nébuleuse familiale Hope- sous la férule de **Liu Yongxing**, 3^e fortune nat'l, est aussi, peut-être, le seul groupe privé qui ose *taquiner* la finance publique. Ayant 60M\$ à placer et cherchant à se diversifier, Hope avait jeté son dévolu sur le secteur bancaire: le 5/04 il acquérait 15M de parts de la banque **Everbright**, et offrait d'en reprendre le double, pour 10% du capital. C'était sans compter sur l'opposition d'Everbright, qui a repoussé l'*OPA hostile*, réticente à laisser une entreprise privée augmenter son contrôle, même minoritaire. D'autres, privés, ont moins d'états d'âme: détenteur de 5% de **Minsheng Insurance**, 1^{er} assureur privé, Hope attend le feu vert pour devenir son 1^{er} actionnaire avec 15% des parts (18M\$). Par ailleurs, Hope détient 5% de **Shanghai Bank**, **Minsheng Bank**, **Chengdu Commercial Bank**, et **Sh'ghai Bright Dairy** (invest total : 60M\$), et pour Liu Yongxing, «ce n'est que le début!». • au 1^{er} trim. 2001, le **PIB** chinois a cru de 8,1% (239MM\$), dépassant de 7,5% les prévisions. L'export, bien qu'en hausse de 14,7% (59,3MM\$) n'a pas atteint les cimes de 2000 (+27,8%). Pendant ce temps l'import, à + 17,3% (54,5MM\$) faisait piquer du nez l'excédent commercial de 9% (4,8MM\$). Pékin a compensé cette dérive par davantage de dépenses: les invests d'**infrastructures** sont montés de 12,4% (46,8 MM\$) en jan-mars (14% en mars) contre 9,3% en 2000. Pour mieux vacciner son économie contre la fatigue mondiale, l'Etat émettra 60,2MM\$ de bons en 2001. Quant à la consommation, moteur de croissance responsable de 60% PIB, les ventes au détail ont augmenté de 10,3% (112 MM\$) et l'indice des prix a progressé de 0,7% au 1^{er} trim. (contre 0,4% en 2000), grâce à la hausse des salaires des cadres et aux dépenses du Nouvel an Chinois. L'indice, bien en dessous des 2% synonymes d'inflation, trahit le maintien très ferme chez l'usager, de sa réticence à sortir le portefeuille. Contrairement aux investisseurs "étrangers", aux *starting blocks* de l'OMC. De janvier à mars, les IED réels ont augmenté de 11,7% (8MM\$), ceux contractés de 44,3% (16MM\$). Le 31/3, à 176 MM\$, les réserves en devises faisaient la roue (contre 165MM\$ fin déc.). Les résultats de ce 1^{er} trim. forcent plusieurs économistes chinois à revoir leur copie pour 2001: le PIB atteindrait 7,5-7,8% (au lieu de 7%, chiffre précédent). D'autres persistent et signent: il y a trop d'incertitudes, notamment pour l'économie US... • le 16/4, **Sinopec**, n°2 du pétrole/gaz, publiait des profits nets de 2,3MM\$ en 2000 (+306%) sur un chiffre d'affaires de 39MM\$. Résultats dus, admet le groupe, à la flambée des cours mondiaux, une forte demande et ses efforts en marketing et en baisse des coûts. Malgré des prix plus bas cette année, qui ont fait chuter son titre à HK (1,26HK\$ le 19/4 contre 1,61HK\$ lors de sa mise en circulation en oct. 2000), le géant à

de grandes ambitions pour 2001. Il veut: ① épargner, sur ses coûts, 265M\$; ② émettre 3MM de parts «A» en bourse de Shanghai, pour 1,2MM\$, destiné aux financements de 2 **oléoducs** (Ningbo-Nankin via Shanghai, Maoming-Kunming, ce dernier destiné aux produits raffinés) et au rachat des actifs «nobles» de **National Star**, titulaire de 53,6Mt de réserves prouvées de brut, et de 73MM m³ de gaz. Nat'l Star augmentera la capacité de prod. de Sinopec, son talon d'Achille; ③ conclure les négociations pour trois réseaux provinciaux de **stations service** avec **Exxon-Mobil**, **Shell** et **BP**, dans le Fujian, le Jiangsu et le Zhejiang. Chaque réseau en JV prévoyant 150 stations la 1^{ère} année, 500 à la fin de la 3^e. La conjoncture ayant cessé d'être en sa faveur, afin d'optimiser ses ventes et ses profits au détail, Sinopec fait pression sur le pouvoir pour modifier le système de «prix nat'l au détail», introduit en juin en remplacement du prix d'Etat. Conçu pour refléter, étalées dans le temps, les **fluctuations mondiales**, le système établit les prix nat'x à partir de la moyenne des cotations à Singapour le mois précédent. Sinopec déplore que le marché (raffineries, négociants) puissent connaître ces prix à l'avance, sur internet par ex., et achète au moment le plus favorable - à la veille d'une hausse des prix- "snobant" les stocks dès que les prix sont à la baisse. Pauvres riches !

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• l'effort public pour réduire le **déficit budgétaire** par l'imposition semble porter ses fruits en 2000, l'assiette d'impôt ayant grimpé de 22,8%. Dans cet "effort", les groupes étrangers jouent un rôle puissant, ayant effectué un "triple saut" de +49,7% à 4MM\$. Pour poursuivre le *momentum* tout en luttant contre l'évasion fiscale, l'**Admin. des Taxes** va appliquer des 2001 (selon *Deloitte & Touche*) une nouvelle déclaration fiscale pour les firmes étrangères, remplaçant l'actuelle, accusée d'encourager la corruption, puisque la décision d'accepter ou de rejeter la déclaration reposait sur l'inspecteur. Désormais, l'Administration disposera de tous les informations nécessaires en un seul document, grâce à ses 23 positions et barèmes. Les **365.350 firmes étrangères** sont taxées à **33%**, sauf quelques bénéficiaires de dégrèvements, en cours d'abolition. **NB: Sina.com** annonce (6/4) une taxe de **20%** unique sur les tabacs, alcools et loisirs (karaoké, discos, golf, bowling...) pour remplacer bientôt la pléthore de taxes et accises.

PETIT PEUPLE

老百姓

• institutrice à **Hepu** (Guangxi), Zhang Yaochun avait choisi en '95 d'entrer dans la **police**, pour mieux s'acquitter de ses devoirs de citoyenne. La désillusion n'en fut que plus amère: son commissariat, sous l'angle du respect des lois, s'avéra vite plus proche des *Ripoux* que de *Julie Lescaut*. Comme ses collègues abusaient à qui mieux mieux, débarqua de Pékin en juin '98, la 纪律检查

jilujiancha (Comm. de vérif. de la discipline): son sang ne fit qu'un tour, elle n'hésita pas à tout "balancer" - trafics d'armes, jeux d'argent mal acquis et amantes financées par les amendes. Les fauteurs furent bien punis, mais les limiers furent bien repartir: Zhang «la moucharde», fut mise au ban, menacée de morts imaginatives, et copieusement calomniée. On ne lui confia plus rien à faire, pas même (surtout pas!) les tampons du service... Dès lors, son sort semblait aussi scellé que celui du poisson du proverbe 釜底游鱼 *fu di you yu* («au fond du pot, le poisson nage»): en juillet criblée de mauvaises notes (*retard, fautes de service*), elle fut congédiée. Depuis, ses maints recours, attirent davantage l'attention de la presse que de la justice. A qui veut l'entendre, Zhang émet sa digne plainte: "cracher dans sa soupe, était déjà grave. Mais le faire comme femme, ça ne se pardonne pas!"

RENDEZ-VOUS

约会

- **23-24 avril, Shanghai**: Séminaire «Stratégies pour une entrée en Bourse réussie»
- **23-26, Shenyang**: Expo Traitement de l'Eau
- **24-26, Pékin**: Salon des Ind. Agro-alimentaires
- **25-28, Shanghai**: Expo Gaz

POLITIQUE

政治

• en octobre 2000, éclatait l'alerte au HIV, avec 1300 cas avérés (*en réalité, beaucoup plus*) dans le Henan et le Shaanxi, dus à la collecte vénale du sang (cf *VdlC n°12/VI*). Aujourd'hui, dans une tentative pour reprendre le contrôle Pékin annonce sa 1^{ère} émission de **bons d'Etat** destinés aux **infrastructures sanitaires**, pour 2001-02. Les 115 M\$ recueillis iront à l'équipement ou à l'ouverture de **banques du sang** à l'Ouest et au Centre. Ces financements permettront de soutenir l'application de la loi du **don du sang**, et du règlement de '96 sur les **produits du sang**. L'initiative était réclamée par l'OMS et fort urgente: face au scandale mal étouffé du sang contaminé, le risque de voir disparaître tout don de sang, vénal comme bénévole, ne peut être évité que par une politique assortie de financements!

- «ceci figurera dans votre dossier salarial» n'est plus une menace en l'air en Chine. Lancé le 26/3, le site «**Fichiers Noirs**» a déjà convaincu 20.000 sociétés de payer 36\$/an (pour moins de 50 employés) ou 0,72\$/pers. (+de 50). Sur demande, le site intègre dans sa banque de données paresse, malhonnêteté, crimes, mais aussi initiatives, bon travail et performances de chaque salarié. L'employé reçoit aussi, du patron, une note de 0 à 99. L'idée de **Fichiers Noirs** est d'offrir aux firmes les références sur leurs postulants, et de faire échec au nomadisme professionnel. Comme la **base de données des diplômés** (cf *VdlC n°6/VI*), le site veut faire échec aux CV falsifiés. Le secteur des **technologies de l'information**, où les employés font preuve d'une grande mobilité, a le mieux répondu à l'appel. Mais parallèlement, des voix s'élèvent pour contester la légalité du procédé, en regard à la vie privée. ■

Abréviations : M: million, MM: milliard; APL: Armée Pop. de Libération; BPdC: Banque Pop. de Chine; CSRC: China Securities Regulatory Commission; EE: Entreprise d'Etat; IED: Invest. Etranger Direct; MFN: Clause Nation la Plus Favorisée; OPA: Offre Publique d'Achat; WEF: World Economic Forum

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

site : www.chinatradewinds.com

Chers lecteurs, nous vous remercions de vous passer du vent de la Chine la semaine prochaine: 1^{er} mai oblige ! A bientôt - l'équipe du VdlC