

Pékin dopé à son propre marché !



Cet été, «quel cap, Capitaine?» (ici, croisière, à l'aube, sur les 3 Gorges)

Une fois estompé le coup de tonnerre de l'attribution des **JO 2008 à Pékin**, les Etats majors tentent d'en évaluer l'incidence sur le **PNB**. D'ici '08, elle atteindrait +0,4%/an, générerait 2M d'emplois (surtout dans l'électronique) et + 1,2MM\$/an de PIB.

Ces «**primes de JO**» proviendraient du **tourisme** (60MM\$ en '08, le triple de 2000), de la **pub**, du **commerce**, de l'**immobilier** (des surfaces pouvant dépasser la moitié de la ville seront reconstruites).

NB: mettant en avant ses «filiales JO»(en matière d'environnement surtout), l'Australie croit pouvoir empocher pour **1,5MM\$** de contrats!

Mais sur ce dossier du financement des JO de 2008, la presse a des «**blancs**» éloquentes : Pékin rencontre d'emblée des problèmes de caisse, et d'**enthousiasme mince** ailleurs dans le pays. On parle d'un **impôt de solidarité**, d'un total d'un mois de salaires pour toute entreprise – que Pékin adoucira en rendant non imposable... Autre problème: les firmes US expriment des réserves (tactiques) quant au **sponsoring** des JO, alléguant une faible audience, pour cause de décalage horaire! ...

La semaine passée aussi se peaufinait à Genève l'**accord Chine-OMC**:

il devrait être signé à **Doha** (Qatar3/11), pour une entrée en janvier '02. Seul problème encore à régler en septembre: celui des **assurances US AIG**, qui ont obtenu (**grâce à Jiang**) pour leur filiale une présence en Chine en propriété à 100%, alors que les autres (européennes) devront vivre en JV à 50%... En même temps, Pékin distribuait ses **commandes-cadeaux**, retour de concessions : 162.000t de **laine australienne** ou, livrable en sept., 165.000t de **maïs US** (plus gros quota depuis '96). La Chine aborde donc l'été, couverte de gloire et de bons résultats de premier semestre, contrairement à ses voisins. L'**IED** a augmenté de 20,5% à **20,7MM\$**, tandis que le PNB croissait de **7,9%** - même si certains doutent de la justesse de tels chiffres.

Même ainsi, des **signaux de danger** apparaissent : l'**export chute** et est même **négatif** pour juin (-0,6%, première fois en 2 ans, contre les 38% de l'an 2000), faisant dépendre la croissance à 93% du **marché intérieur**, et d'un commerce de détail augmenté de **10,3%**. 900M de **paysans** restent hors de cette croissance qui ne profite qu'à une 12^{ème} de villes: le revenu rural n'a monté que de **4,2%**, à 128\$/personne/6 mois.

Autant de données que le pouvoir devra évaluer, début août lors du conclave balnéaire de **Beidaihe** qui fixera le cap des 12 prochains mois, négociera le prochain leadership, voire cherchera avec lui des techniques inexplorées de relance –**OMC**, ou **réforme politique**, par exemple!

Les étrangers transfusent la bourse

En Chine, pour **18MM\$** de parts «A» furent vendues en 2000, les **cpes actionnaires** atteignirent 60M, et la capitalisation (juil.'01) 650MM\$. Le **Fds Nat'l de la SS** vient de recevoir le droit d'**achats** boursiers, et commence en fanfare avec **Sinopec** (cf. rubrique «**argent**»). Mais la bourse est aussi un invest risqué - les petits préfèrent placer leur épargne (843 MM\$) en **banque**, qui en 6 mois, a reçu 64 MM\$ – pour la Bourse, ce n'est pas bon signe! Aussi la tutelle, **CSRC** multiplie-t-elle les gestes pour améliorer attrait et crédibilité : elle a radié 2 EE en quasi-faillite, taxé des fraudeurs, adopté de nouvelles règles de publication des comptes des firmes listées, et engagé des experts formés à l'étranger.

Ces actions n'ont pu lui épargner un virulent rapport de l'**ANP**, fin juin, dénonçant son **laxisme** et des 10^{aines} de fraudes non stoppées par la CSRC. Pour faire face, la bourse chinoise a profité des grandes échéances du moment (**OMC**, **JO**) pour s'offrir plusieurs spectaculaires effets d'annonce: ① avec le **MOFTEC**, la CSRC prépare le droit des Cies étrangères en Chine, d'émettre en parts A et B jusqu'à 75% de leur capital chinois. Ce ne sera pas pour déplaire à des Cies solides, bien gérées telles **Philips**, **Giant** ou **Unilever**, qui accéderont à un financement local moins cher, affranchi des risques de change. Le petit porteur, lui, y perdra... en risques de perdre son invest !

② Après déjà 2 reports, l'ouverture de la **bourse 2^{daire} de Shenzhen** (le **Nasdaq chinois**, pour valeurs **technol.**) est remis à '03: pour laisser croître le **FNSS** – qui est pour **Zhu Rongji**, la **priorité absolue** – et suite au mauvais climat mondial.

③ Le 1^{er} **fonds mutuel "ouvert"** (avec **plafond quand-même, mais bien plus haut, à 604M\$**) débute en août. Ce sera en tout cas le 1^{er} fonds «**co-géré**» par l'**étranger**, **JP Morgan**, aux côtés de **Hua An**. Morgan prendra des parts dès l'entrée à l'**OMC**, voire plus tard (49% max, après 3 ans) !

« Un geste d'amitié contre les USA »

La visite du Prsd **Jiang Zemin** en Russie (15-18/7) connu son apogée lors de la signature avec **Vi. Poutine** d'un **traité pour 20 ans d'"amitié et de coopération"**. Partageant le but de fonder un monde multipolaire, le traité change les données de la **relation triangulaire Pékin-Wash'ton-Moscou**. Il prévoit des **consultations militaires** (mais pas une « alliance »). Il stipule l'absence de revendication territoriale mutuelle, éliminant une tension potentielle qui faillit dégénérer en guerre en '69. L'accord rappelle aussi le double **niet** à toute ingérence dans leurs affaires – allusion à la guerre de l'**OTAN** au Kosovo, et **erga**, des tentations d'action en Tchétchénie ou à Taiwan.

Signé deux jours après le succès (14/7) de tests US de missiles anti-missile, il qualifie le **traité (ABM) de '72 de non-prolifération**, de «**clef de voûte de la stabilité stratégique**». Emprunté à un commentateur russe, notre titre rappelle en fait la vieille coalition sino-russe contre le projet US de **bouclier anti-missile (NMD)**. Mais si Jiang maintient entière sa vive hostilité (le **NMD «provoquerait une nouvelle course aux armements»**), Poutine est plus vague. A la veille de son départ pour le **G8 à Gènes** (18/7), il semble résigné à une poursuite inéluctable du projet US. Il faut dire qu'avec 6000 ogives, Moscou est plus à l'aise que Pékin (400) et que sa crise économique ne lui permet pas de s'aligner sur la «fermeté» du partenaire.

L'**«amitié»**, c'est aussi les **échanges**, qu'il faut regonfler (**8MM\$ seulement, en 2000**). Les pétroliers **Yukos** et **CNPC** préparent un oléoduc de 1700km, **Angarsk-Pékin**, d'une capacité de 200Mt en '05 et 400Mt en '10. Et la Chine a signé un contrat de 1,8MM\$, pour 40 chasseurs **Su-30**, dont 10 déjà livrés, renforçant la capacité chinoise d'attaque de Taiwan.

Escapade aux sources chaudes de la Chine :

Enclavé, pollué et en proie à la désertification, le **Shaanxi** est pauvre, ce qui n'empêche sa population travailleuse mais non ennemie des plaisirs, de goûter des **xiuxi** (repos) simples et cachés. Ainsi, **Heyang**, étang chauffé par des poches d'air montées du centre de la terre, accueille par centaines les citadins venus en bus, au petit pied. On s'offre d'abord un défilé de mode, en choisissant parmi des centaines de modèles exposés son maillot pirate, léopard ou Hercule de foire pour les hommes, soubrette ou Commandante de bord (avec **casquette assortie**) pour les dames.

Au bord du lac, par clans et familles, les vacanciers du dimanche se partagent les espaces et les plaisirs. Dans des bouées multicolores qui, vu la qualité, ne servent qu'une fois, enfants et adultes barbotent sans nager (**faute de savoir**) dans l'eau tiède, claire marbrée de trouble. Fort justement, une armée de sauveteurs scrutent à la jumelle, prêts à plonger – la vase est mouvante et perfide. D'autres se promènent dans les roseaux, ou bavarquent sans s'allonger faute de serviette, non prévues – ce sera pour le prochain Plan. D'autres s'arrêtent à la buvette pour siroter thé, bière tiède, ou se risquent au **fast food** local. D'autres pêchent à la ligne un fretin plein d'arêtes, et – fait surprenant – «**ça mord!**». Même les policiers prennent du bon temps. C'est plein d'oubli des misères d'antan, d'esprit bon enfant, et c'est l'indice que même les campagnes, même la Chine du Centre, trouvent vacances à leur pointure! ■

A l'intérieur:

钱 Argent: Sinopec: l'émission de tous les records
 合资企业 J-V: Y a t'il un routier dans le camion?
 约会 R-V: 23 juillet, à Pékin – Clark Randt Jr.
 老百姓 Petit Peuple: Anhui -une promotion vache
政治 Politique: juges –retour à l'école

ARGENT

钱

• Illustrant la soif de valeurs boursières sûres, l'émission **Sinopec, 1,4MM\$** de parts «A» a été souscrite **160 fois** (*battant ainsi deux records*). Les commandes ont atteint **77MM\$** à 0,51\$ la part (x3 plus chère que la part *Sinopec à HK*). Vu l'engouement, le souscripteur a augmenté le quotapour **petits porteurs**, de 840M à **1,54MM** et réduit celui des **institutionnels** de 1,39MM à **690M**. Les investisseurs **stratégiques** disposent de **570M** d'actions - parmi ceux ci, **Baosteel, Cosco**, le port de **Ningbo** et le **FNSS**, qui prendra 10% (280M) du total des parts: soit le montant qu'il aurait dû recevoir gratuitement, selon la loi du **FNCC** de juin (Cf **VDLC N°25/VI**). On a donc l'impression d'une cote mal taillée - en «*exception*» à la loi, Sinopec ne donne pas au **FNSS**, mais ne le prive pas non plus - il lui vend ses parts qui (*à en croire ses hommes*) monteront de 42% au 1er jour... **Fort** aussi, le quota aux **individuels**, 55% au lieu de 30%: l'évolution ex-prime la volonté de Pékin de privatiser - d'écouler en douceur son patrimoine.

• bonne affaire pour les PME indust'les sur le territoire de Shanghai-**Pudong**: sur décision du «Moftec» local, la **SFERTC** (13/7), elles seront automatiquement titulaires de la licence d'export, jusqu'à alors délivrée par le Ministère aux firmes d'un capital de 600 000\$, et au volume d'export en M\$. De ce fait, les PME devaient passer par des monopoles ou agents, perdant 0,3% de la valeur du contrat. La mesure devrait **stimuler** significativement les exports privés: dans le Guangdong, les firmes privées ayant inauguré la formule ont vu leurs ventes extérieures multipliées par 11 par rapport à l'an 2000.

• Victime de la surcapacité portuaire nat'le, le Port de **Jinzhou** (Liaoning) a perdu 36% de son volume en 2000, qui atteint 11M\$. Face à la menace, une seule stratégie - le **redéploiement**. En mars, avec 2 partenaires, il s'est mis à la prod. d'engrais et d'aliments du bétail. Il annonce aussi (14/7), l'émission de 200M de parts A, dont il espère 242M\$. La moitié ira à l'achat de 20% de **Jitong**, le groupe télécom de l'Internet. Sous réserve du feu vert de l'AG de Jitong (13/8), Jinzhou deviendra son principal actionnaire.

NB: Jinzhou appartient à 27% au groupe d'affaire privé **Orient**: ce rachat, s'il se fait, réaliserait une première, la prise de contrôle d'une EE de télécom par un groupe privé. Déjà en mars, un groupe d'investisseurs sino-étranger (*avec News Corp et Goldman Sachs*) achetait 12% de **Netcom**, autre maison de télécom dans les langues. Décidément, avec l'OMC, les temps ne changent plus en Chine, ils se bousculent.

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• La fringale de voyages de HK en Chine (50,1 M en 2000, = 8 voyages par ht en moyenne!) attire les **assureurs**. **China Communications**, branche-assurance à Hong Kong de la **BdCom** (5^{ème} banque du pays), fait équipe avec le **Min**.

de la Santé et l'**APL** pour offrir aux candidats au départ, moyennant **76\$ /an** une **assurance accident** couvrant (**jusqu'à 25.000\$/sinistre**) les soins d'urgence dans 1000 hôpitaux chinois. Pour tenir le cap face à la concurrence de **BdC** (HK), **Bk of America** (entre autres), aux services et prix équivalents, China Comm. offre en prime des cartes «club» de lignes aériennes et des tarifs hôteliers réduits. China Comm. espère 8000 souscriptions d'ici déc. - c'est un début.

NB1: ce commerce d'assurance sur terre étrangère par une banque chinoise, est licite. **BdCom** utilise ce biais pour gagner de l'expérience, dans la perspective de la rupture inévitable des barrières entre métiers financiers en Chine (Cf **VDLC N°15/VI**). **NB2**: décidément novatrice, la même **BdCom** vient d'avoir son feu vert pour appeler au moins 2 **financiers** étrangers dans son capital, à concurrence de 15% (total). Conséquences immenses - à suivre.

• y a t'il un pilote dans le **poids-lourd** chinois? Le 16/7, transpiraient des pourparlers entre **Daimler-Chrysler** et **FAW** (Jilin), pour une JV de semi-remorques. **FAW** qui en 45 ans, vient de sortir son 3M^{ème} camion **Jiefang** («libération»), espère combler son retard technologique, et passer de 3^{ème} à 1^{er} constructeur mondial, avec des ventes en Chine de 1,5M en '05, poussées par le programme autoroutier et la saturation du rail. En même temps, **Volvo** (*groupe RVI*) poursuit depuis 6 ans avec **Heavy Truck** (Shandong) des négociations avancées, mais compromises par l'exigence provinciale, d'une épuration par Volvo de l'imposante **ardoise** (**725M\$** de dettes) de **Heavy Truck**. De plus, le nippon **Isuzu** et **Qingling** (Chongqing) ont lancé leur JV de camions, dont ils pensent vendre de 3000 et 5000 dès '02. Autant de bons projets, mais qui contredisent frontalement une info interne de mai 2000: Pékin, dans le secteur, ne voudrait délivrer qu'une licence, au plus offrant bien sûr (*en terme de reprise de dettes*) qui obtiendrait ainsi l'exclusivité pour quelques années... On y reviendra!

PETIT PEUPLE

老百姓

• la région, les administrés broient-ils du noir? Les problèmes matériels s'accumulent sans moyens pour y faire face? Qu'à cela ne tienne. En Chine, pays de ressource sans limites, on vient de découvrir le slogan: «*mettez un clown dans votre moteur*». Mengcheng (Anhui), n°1 national de l'élevage bovin, a invité **Niu Qun**, célèbre acteur de bout rimé, à partager son existence, le temps d'un mandat de maire-adjoint. Il faut dire que l'acteur était prédestiné, avec son nom «*vache*», et son prénom «*troupeau*». «*le rire est mon métier - je vous transporterai de joie!*» - dès son discours d'intronisation, le comique «*troupeur*» a fait comprendre avec quelle ardeur il comptait déridier ce canton d'éleveurs. Mais tout Mengcheng n'est pas convaincu par ses talents d'administrateur - plus au sud, un article grincheux flaire l'illégalité dans sa nomination.

Une carrière-éclair comme celle de Niu n'est pas rare: au moins deux autres cas viennent d'être dénombrés. Un canton du Henan offrit à Liu Xiao Ling Tong, l'inoubliable interprète d'une série TV de **Sun Wukong** (*le Roi des singes, aussi connu et aimé en culture chinoise, que Donald le canard*) refusa le même poste, par humilité (*il pensait ne pas pouvoir leur apporter de prospérité*). La toute rigoureuse Université des Technologies de la Défense tenta d'offrir à l'humoriste Zhao Benshan, rien moins que sa chaire d'idéologie. Le tollé qui s'est ensuivi fit capoter l'idée: l'enseignement, la politique sont des affaires trop sérieuses, pour les confier aux comédiens!

RENDEZ-VOUS

约会

• 23/7, Pékin, Clark Randt Jr., nouvel ambass. US
• **28 juil., Tangshan**: 25^{ème} anniversaire du tremblement de terre
• **28 juil, Pékin**: le Sec. d'Etat US **Colin Powell**

POLITIQUE

政治

• à en croire la presse taiwanaise, Pékin aurait décidé, dès avril, la démobilisation de 500.000 hommes de l'**Armée Populaire** d'ici juin '03 -. Ceci, afin de concentrer ses moyens sur sa montée en puissance technologique, par recherche et import d'équipements. Dès '85, l'APL avait entamé son dégraissage, de 4M jusqu'à 2,5M - chiffre actuel. Deng Xiaoping dégraissait déjà l'armée la plus nombreuse du monde de 4M à 2,5M, chiffre actuel - tandis que, surtout après 1989, les forces de police, surtout la **wujin** (police armée) montait à 1M.
• Dans le **Shaanxi**, l'explosion (16/7) de 10t de dynamite a fait au moins 69 morts et 85 blessés. Invenu après la fermeture du magasin (*clandestin*), l'explosif artisanal avait été stocké dans une cave troglodyte du village de **Mafang**. Le propriétaire s'est constitué prisonnier deux jours après. Le gouverneur provincial **Chen Andong**, avait déjà dû prendre en juin la responsabilité de l'explosion d'une mine (40 morts), et risque sa place. Le drame de Mafang rappelle une autre hécatombe à la dynamite à **Shijiazhuang** (Hebei) en avril, ayant causé 108 décès (Cf **VDLC n°12/VI**). Cet attentat attribué à un sourd muet, exécuté depuis, avait suscité la colère du pouvoir, et la dernière opération «*yanda* (coup de poing) à travers le pays - pour reprendre les choses en main.
• Le Parlement chinois vient d'en décider: à l'avenir, les **juges** devront avoir étudié le droit. Jusqu'à alors, seuls 30% des 200.000 juges et 20% des avocats généraux connaissent la loi. 70% d'entre eux sont d'ex-officiers de l'APL. Aujourd'hui, la Chine prend conscience du coût, en terme de croissance, d'une justice trop lente et faible, incapable de dénouer les litiges modernes, sur fond industriel et de propriété privée. Dorénavant, les magistrats devront justifier de 2 ans d'expérience d'avocat, et passer un examen, dont la première session aura lieu en jan'02. ■

Abréviations: M: million, MM: milliard; **ABM**: Anti-Ballistic Missile; **ANP**: Assemblée Nat'le Populaire; **APL**: armée pop. de Libération; **CNPC**: Cie Nat'le Pétrolière; **CSRC**: China Securities Regulatory Commission; **E.E.**: Entreprise d'Etat; **FNSS**: Fonds Nat'l de Sécu Sociale; **IED**: Invest Etranger Direct; **MOFTEC**: Min. de la Coopé Eco et Commerciale; **NMD**: Nat'l Missile Defense; **FAW**: First Auto Works; **SFERTC**: Shanghai Foreign Eco Relations and Trade Commission; **Le vent de la Chine**, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**; avec: **Doug.H.Boy, Vincent Cusson**

Tél. (852) 2525 8833 - Fax (852) 2527 5116 Email: editor@chinatradewinds.com

Visitez notre base de données (www.chinatradewinds.com/searchengine.htm) outil incomparable pour votre recherche en ligne sur la Chine.

Aux abonnés, le mot de passe est gratuit. Aux visiteurs non abonnés, 15% des données sont accessibles!