

Privatisation massive annoncée, des derniers dinosaures!



Auchan-Pékin, jour "J" - 21!

Le Plenum d'oct. avait eu pour fruit d'établir l'égalité des secteurs public/privé. Un mois après (11/11), les effets de ce postulat apparemment anodin apparaissent : **Li Rongrong**, ex-boss de la **SETC**, depuis avril Prsd de la **SASAC**, proclame à la TV un manifeste de privatisation massive, qui causera en 5 ans la vente ou fermeture quasi-totale des **EE**, 262.000 en '97, plus de 100.000 à présent, à 90% aux mains des mairies, d'une valeur faciale de **1390 MMS**.

Dans la vente d'actifs publics, 2 règles du jeu changent. ① Souvent irréaliste, le **prix plancher** disparaît au profit de la **loi du marché**. ② Au Saint-des-Saints de l'économie socialiste, les 196 groupes dits **pilliers**

industriels stratégiques, bien public incessible, peuvent désormais fusionner avec l'étranger (c'est ce qui vient de se produire dans l'alliance **TCL-Thomson**, cf *VdIC* n°35) : « Je leur donne 2 ans », dit Li Rongrong, pour se fondre en 30 à 50 multinat' les performantes... Après, je vends »! Pour cette chance ultime, Li a imposé le renvoi massif des directeurs, réembauchés selon leurs mérites, en concurrence avec 462 candidatures externes – dont 17 étrangères : technique yankee, expérimentée par **CNOCC** et **Unicom** (*VdIC* n°36), prometteuse d'un « **éveil instantané** »!

Coup de cymbale et oeillade à l'étranger, se tient à Pékin les 19 et 20 novembre un « **Sommet international des fusions-acquisitions 2003** ». Cette campagne a été préparée de longue date par l'adoption de 13 règlements nouveaux (15 autres suivront en '04), destinés à fixer les titres de propriété, l'arbitrage, l'évaluation de la performance de ces actifs. Pour réaliser ce cadastrage, la **SASAC** ramifie son réseau sur 20 provinces (d'ici décembre), les autres d'ici 2005. Elle a vendu, en tant qu'Etat central, 48 entreprises en 6 mois, pour **2,7MMS**, dont 83% au privé et à l'étranger. Les provinces vont parfois plus vite, comme Shenzhen, négociant avec **VEOLIA** le transfert de son usine d'épuration des eaux usées. Sur un dossier, Li Rongrong, recule : il reporte la vente en **bourse** d'une partie des 70% du capital (*hors commerce*) des 1200 EE cotées, jusqu'à ce que les nouveaux patrons les tirent de l'ornière. C'est que l'échec de la dernière tentative en juin 2001, cuit encore : la bourse avait chuté de 30%. La tutelle ne peut pas se permettre un nouvel échec, alors que les besoins de la **Sécurité Sociale** en argent frais croissent exponentiellement : de la capacité de la bourse à financer la SS, dépend la fermeture sans émeutes de dizaines de milliers d'Entreprises d'Etat invendables. Enfin, l'annonce du passage en bourse de HK de **4,3MMS** d'actifs de **Ch. Telecom** et **Unicom** d'ici fin déc., apparaît comme un ballon d'essai, sur l'attractivité de ces EE géantes sur le marché réel, hors de Chine! ■

Auchan, hypermarché de 2^{de} génération

Présent en Chine depuis '99, titulaire d'ici mars 2004 de 10 hypermarchés, Auchan peaufine, pour le 8/12, son entrée dans Pékin, avec un outil de la 2^{de} génération (par rapport à ses aînés). Bien situé au croisement du 4. Périph. et d'une radiale (deux axes neufs), il vise la clientèle des 2M de foyers motorisés—qu'il va accueillir sur un parking de 1300 places, commun à **B&Q** et **Aijia** (autres grandes surfaces, spécialistes du déco/meuble). La ligne gagne en esthétique : une rotonde de miroirs abrite 1.000m² de boutiques, suivies des 2 étages (12.000m²) reliés par *travelators*, qui donnent une vue d'ensemble. Les allées spacieuses -6,4m de large, promettent plus d'aisance –et d'achats. Pour ce bijou qui est loué et non acheté, l'invest (*equip'ts*) du groupe se limiterait à 5M€. **NB** : grossistes, mairies et promoteurs cofinancent souvent les hypermarchés, pour attirer cette clientèle stratégique. Auchan a créé 1000 emplois, directs ou des fournisseurs. Les salaires ? « Moins de 90€/mois », sans compter les primes de progrès, de ventes, ou le coupon qui assure à tout employé un repas/jour. **Objectif** : +- 50M€/an (?), selon la moyenne réalisée dans les surfaces d'un concurrent. Manifestement, Auchan y croit, bâtit son 2^d magasin pékinois, et a obtenu sa 3^{ème} licence!

Entre-temps se renforcent ou surgissent d'autres noms (**Metro**, **Makro**, **Walmart**, **Carrefour** qui fête son 36. magasin, **Lotus**...). Vont-ils tuer la concurrence locale (**Lianhua**, **Jingkelong**...)? C'est en tout cas pour brider leur expansion que Pékin annonce, au 1^{er} jan une cuirasse d'obstacles procéduriers (*sanctions, limitations en tous créneaux aux nouveaux entrants étrangers*)... Arsenal imposant mais peut-être illusoire, vus ① l'insatiable demande d'un peuple longtemps sévré de plaisirs, ② 15 ans de retard local en compétences, ③ la promesse chinoise à l'OMC de libérer le secteur sous 13 mois. Vu sous cet angle, le carcan annoncé, apparaît en fin de compte plus chant du cygne, que plan de sauvetage!

Tuer le poulet pour faire peur au singe !

Pour conserver sa popularité, dans l'attente d'une chance d'agir en réforme politique, **Hu Jintao**, comme d'autres avant lui, traque la **corruption**. Dès cet été, l'Agence de protection politique, son corps d'inspecteurs concurrent de la 纪律检查 *jilijiancha* (Comm. Centrale de vérification de la discipline), aurait discrètement établi une liste de 14 hauts cadres convaincus de **prévarication**. En tête : **Tian Fengshan**, Ministre du Sol et des Ressources minières limogé en octobre, (cf *VdIC* n°35). Il entraîne dans son sillage **Xu Youfang**, Sec. du Parti au **Heilongjiang** où s'était déroulée une partie de sa propre carrière. Xu est assigné à résidence depuis mars. En août, **Cheng Weigao**, gouverneur du **Hebei** avait perdu sa carte au PC et sa place, dénoncé par **Li Zhen**, son ex-directeur des taxes : acte qui n'épargnera pas à ce dernier la peine capitale, pour avoir palpé 1,2M\$ de bakchichs. Au **Xinjiang**, l'ex-vice-Président du territoire autonome, **Aman Haji** est aussi en résidence surveillée pour détournement présumé de 12M\$. Affaire liée à la disparition le mois dernier d'**Aikelam Aishayouf**, le millionnaire ouïghour (*VdIC* n°36). Au **Yunnan**, l'ex-directeur de l'information **Chai Wangqun** se trouvait le 12 nov au banc des accusés sous l'inculpation d'avoir reçu 144.000\$ d'une firme de Shenyang (*Liaoning*) en '94, pour une certification technique de complaisance. Enfin à Pékin, **Jiang Jizeng**, PDG de **CTIC** (bras financier du **MoF**) était jugé le 11/11 pour avoir manipulé en '99 le titre **Dongfang Electronic**, quadruplant fictivement sa valeur pour aspirer 94M\$ d'épargnants grugés. Une dernière affaire reste, pour l'instant, loin des juges : celle de **Zhenzhou Mechanical**, usine du Henan cédée gratuitement à **Hao Xiangguo**, député et patron de **Yutong**, grpe auto (*bus*) local. 2/3 des 5000 employés verraient leurs droits à la retraite « rachetés » pour 1.000¥/année d'ancienneté, sans recours - leurs avocats ont été « *dissuadés* » par la mairie. Depuis deux semaines, ils recourent à la seule défense qui leur reste : la rue !

Étrangers/Chinois- bientôt égaux en droits?

La tenue à Pékin du **World Economic Forum** permet au **secteur privé** de renforcer sa pression pour que cessent les privilèges fiscaux aux étrangers (17% de taxe industrielle, contre 33% aux locaux). En effet, les privés sont les 1^{ers} lésés: les Entreprises d'Etat, elles, compensent, par la protection nationale et l'accès privilégié au crédit. L'Etat va vers l'**abolition** - conforme à l'OMC. Le seul frein étant la crainte de décourager l'invest étranger. Mais face au dynamisme actuel des entrées d'IED et des exports, l'argument pâlit. Dès jan., plusieurs restitutions de TVA à l'export (*sur-tout sur les matières 1^{ères}*) seront rognées -manière de tester les réactions, et de parer un grave danger pour l'avenir : la course entre provinces pour ces subventions que Pékin doit payer, et ne peut faire face: le fisc aurait déjà 300MMS de retard! Autre remise en cause : celle du carcan au recrutement de **talents étrangers**. Tout est à refaire, à commencer par le règlement définissant le **talent** - qui recalerait jusqu'à **Bill Gates**, « non titulaire d'un diplôme universitaire », et barre aux étrangers tout poste de haut rang. Mais les choses changent : Shanghai ouvre un bureau de recrutement de Hong Kongais, ayant engagé déjà deux natifs du rocher, en un mois... C'est un début! L'étranger s'appête à voir tomber ses privilèges, comme ses discriminations: c'est une ère nouvelle, où la Chine prend de l'assurance et ose ne plus se priver du réservoir mondial de talents. Elle y est poussée par un besoin toujours plus aigu, pour gérer les 43,5 MMS d'IED reçus de janvier à octobre, les 800MMS d'échanges commerciaux attendus dans l'année : une fois en marche, on ne descend pas du train de la globalisation ! ■

A L'INTÉRIEUR :

钱Argent : un podium olympique, avant les Jeux
 合资企业 J-V : Irak – la CMEC prend ses risques
 约会 R-V : visite à Pékin du Président helvétique
 老百姓 Petit Peuple: Hunan, dorures pour un trépassé
 政治 Politique : soins du sida gratuits aux pauvres

ARGENT

钱

• Les **chantiers olympiques de Pékin '08** (37 gymnases, 59 centres d'entraînement) passent en surmultipliée. La 1^{ère} tranche vient d'être bouclée (11/11). Sans surprise, des consortiums proches du PCC et de la mairie l'emportent, associés à des étrangers experts en infrastructure sportive. Remarquable, le montage financier : 85% des invests (d'un total de 2,5MM\$) sont à charge des contractants, qui reçoivent alors la concession en **BOT** pour 30 ans. Dessiné par **PTW (Australie)** et un institut pékinois, le **village** de 1800 apparts reproduira sur 27,5ha l'idéogramme 喜喜 *xixi* (double bonheur). D'un coût de 400MS, il est confié au consortium **BUCG (Citic-Guo'an, Tianhong, BE)**, qui reçoit aussi le **grand gymnase** (80MS). Le **centre de conférences** échoit au tandem **Beixing/Zhuzhong**. Le **parc nautique** (255ha à **Shunyi**, 200M€) va à **Tianhong (BCEG)**, sur design d'**Edaw (RU)**, avec l'assistance de **Golden State (US)**. Le **stade nat'l** est attribué à **Citic** avec maîtrise d'oeuvre à **Vinci et BYB (France)**. D'autres chantiers démarrent—*tout doit être bâti pour '06, et testé en '07* : le **centre nat'l de natation**, 2 autres **stades**, le **centre culturel et sportif de Wukesong**, le **centre de tir** et le **vélodrome** (design local).

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• D'ici quelques mois, la Chine pourrait prendre pied en **Ecosse** : le contrat est pressenti entre la région (**Scottish Develop't Int'l**) et **Founder**, n°2 chinois du PC (**Shanghai, Dongguan, 400.000 ventes au 3^{trimestre}, +25%**), n°1 de la caméra digitale. **Founder** ouvrirait en JV à **Glasgow**, pour 3M€ d'invest, une base de **marketing** de ses produits à travers l'UE, puis un **centre de R&D**, puisant dans le vivier universitaire -5000 ingénieurs et informaticiens nouveaux par an, bel effort pour cette contrée de 5M hts où croît source une **Silicon Glen** de 170 start-ups électronique, contre 7 seulement 9 ans auparavant.

• L'interdit des **ventes pyramidales** en Chine en '98 était un coup dur pour **Amway** qui voyait son chiffre chuter de 80% dans l'année (à 38 M\$). Mais l'oukaze visait moins le groupe que la pratique : 5ans après, Amway se voit doublement réconcilié, avec le succès, et avec Pékin : en '03 ses revenus chinois dépasseront 1MM\$, 20% de son chiffre global. 60% de ce chiffre vient de ses 112 magasins créés entre-temps, le reste étant généré par ses 90.000 vendeurs mi-temps, au porte à porte.

NB : ne pas confondre "porte à porte" et vente pyramidale : les vendeurs (qui gagnent 1000Y/mois, le double d'il y a 2 ans) sont salariés et primés, et non-propriétaires de leur stock. Ceci, en attendant que la Chine réadmette la vente directe, comme Amway l'en prie au nom de "la pratique internationale" !

• Chargées à **Shanghai**, 13MS de turbines et génératrices de la **CMEC** voguent vers **Umm Qasr (Irak)** : traversée si risquée qu'aucune Cie d'assurance n'a accepté de la couvrir. A l'arrivée, le convoi devra rouler 700km vers **Samara**

sous la menace de kidnapping ou de pillage. Si **CMEC**, monopole d'Etat accepte tant d'aléas, c'est par politique : sa livraison fait partie d'un contrat thermique passé avec **Saddam Hussein**, pour 700MS. Le nouveau régime a autorisé une 1^{ère} tranche (300 Mw). En oct, la **Conf. mondiale de reconstruction** a octroyé 33MMS au pays en ruine, dont 24MS de Chine, qui a ainsi démontré sa fidélité, et veut à présent prouver sa fiabilité, pour devenir l'un des grands fournisseurs irakiens d'infrastructures à bas prix.

• En oct, **Wen Jiabao** le 1^{er} Ministre promettait aux US une mission d'achat et un effort pour compenser l'excédent commercial de 103MMS en 2002 (cf *VdlC* n°35). Suite à quoi la Chine signe, à Wash'ton (12/11), l'achat de 30 **Boeing 737**, d'une valeur faciale de 1,7 MMS sans compter les 300MS de moteurs **GE/Snecma**. **GE** garde aussi son exclusivité sur la motorisation du futur avion chinois **ARJ-21**, dont il attend 3MMS d'ici 2020. L'auto US est aussi "à la fête", recevant des **licences d'import** pour 15.000 voitures pour 2004 : **Chrysler** (pour 300MS, y compris en Mercedes), **Ford** (200MS, tout-terrain) et **GM** qui emporte le gros lot, 1,3MMS dont 1,1MMS en **Cadillac, Buick** et **Pontiac** en pièces détachées, à monter à son usine de Shanghai (système "SKD").

NB1 : ces commandes conventionnelles ne préjugent pas des choix de filières technologiques futures où les US sont aussi demandeurs, comme dans le nucléaire.

NB2 : les 3MMS de marché offert par Pékin, sont oblitérés par une nouvelle hausse du déficit US : 12,7MMS en sept., 89,7MMS sur trois trimestres ce qui, comparé à 2002, trahit probablement une hausse de près de 20%.

RENDEZ-VOUS

约会

- 17-21/11, **Shanghai**: Metal Expo 2003
- 18-21/11, **Shanghai**: Expo Energie-Asie
- 20-24/11, **Pékin**: Visite du Président de la Confédération Helvétique **Pascal Couchepin**

PETIT PEUPLE

老百姓

• Secrétaire du Parti d'une banlieue de **Changsha (Hunan)**, M. Li mourut le 1^{er} nov. Sur les circonstances du drame, les rapports divergent formidablement. Les heures qui suivirent virent la presse de cette capitale sudiste situer sa mort sur un **green** de golf. Le boy chargeait les clubs à l'arrière du trolley, quand pris d'une irrésistible pulsion, le roitelet démarra et sema son guide, avant de rencontrer une falaise et de confondre frein et accélérateur... Mais le lendemain, l'histoire avait muté : le n°1 était mort d'un accident de voiture hors du golf, où il venait de négocier un contrat avec une firme nipponne, pour une firme locale. Li était donc mort au service du peuple, et au travail. Ce qui se passait : une mort ludique choquait la dignité confucéenne des apparatchiks, tout comme leur égalitarisme, vertu toujours prisée, au moins en pensée, au pays natal de Mao. 盖棺定论 *gaiguan ding-lun*, «c'est une fois son cercueil cloué, que l'on

juge l'homme!». Les compagnons et employés de m. Li prévinrent les cancans sur leur disparu, au point de lui offrir, dans un bon style propagandiste de 20 ans plus tôt, une image pieusement retouchée de ses derniers instants!

POLITIQUE

政治

• La Chine entreprend deux nouveaux projets hydrauliques titanesques. ① Déboisé dès les années '60, le **plateau de Loess** (630.000km²) perd annuellement des Mt de limon dans le **Fl. Jaune** : les villages des 7 provinces concernées seront mobilisés durant 20 ans pour bâtir pas moins de 163.000 "pièges à érosion", **mini barrages**, financés par un fonds de 10MMS.

② La rivière **Hong**, (**Guangxi**) vient d'être détournée (9/11), permettant d'entamer en avril la construction d'un barrage qui cumulera les records du monde : **hauteur** (192m), **profondeur** (400m), **écluse la plus rapide** (ascenseurs). Ce barrage compte parmi les dix du **projet hydro-électrique de Longtan**. Pour un invest de 3MMS, Longtan, aura 5.400 Mw de capacité installée (équivalent de 5 réacteurs nucléaires) : 1/3 des Trois Gorges, pour 1/7 du prix.

• Pourquoi la Chine n'atteindrait-elle pas contre le **Sida**, l'efficacité démontrée face au **Sras**? Une **conférence int'l** à Pékin (7/11) posait la question la semaine passée, avec **B. Clinton** parmi les orateurs. Pékin se présenta avec des **moyens nouveaux**. Le min. de la Santé **Gao Qiang** annonça un plan de fourniture de médicaments **rétroviraux gratuits** pour les 70% de sidéens pauvres, médicaments produits génériquement ou importés hors taxe. Près d'1MMS sont investis dans un réseau de soins, 24M/an en prévention et traitement. L'Etat espère accueillir 40.000 malades d'ici '08 : c'est peu, par rapport aux M de cas. Mais c'est un début !

• Il n'est pas exceptionnel pour un Hkgais, de détenir un passeport canadien. Pour **Victor Li Tsar-kai**, fils de **Li Ka-shing** (l'un des hommes les plus riches du monde), c'est toutefois un avantage décisif : par le biais de sa filiale **Trinity Time**, il reprend pour 491MS une minorité de contrôle dans **Air Canada**, 31% des parts (5 des 11 sièges au conseil d'admin.), contournant le plafond légal de 25% pour les étrangers, au rachat de transporteurs canadiens. Or, quoique endettée de 13MMS, **Air Canada** est une entreprise stratégique, profitable sur ses routes asiatiques (218M\$ de revenus et +38% au 1^{er} semestre) : notamment parce qu'elles offrent l'alternative aux US, avec leur visa de transit obligatoire à certains pays.

NB : une rumeur invérifiable affirme que **Trinity Time** aurait agi pour le compte du gouv't chinois. Un bruit identique avait couru en '02, lors du rachat par **Li Ka-shing** de deux ports clé sur le canal de **Panama**, que Pékin n'aurait pas pu racheter en son nom. A Montréal, les experts prédisent que les liens entre le clan et la tête du Parti permettront à **Air Canada**, sous sa nouvelle bannière, de recevoir de nouvelles routes vers d'autres villes de Chine. ■

Abréviations : M : million, MM : milliard; BCEG: Beijing Construction Engineering Group; BOT: Build-Operate-Transfer; BYB : Bouygues ; CMEC: China Nat'l Machinery & Equipment Import & Export Corp.; CTIC: China Trust & Investment Corp. ; E.E.: Entreprise d'Etat; IED: Investissement étranger direct; PC : ordi-nateur; PCC: Parti Communiste chinois; SASAC: State-Owned Assets Supervision and Administration Commission; SETC: State Economic and Trade Commission;

Le vent de la Chine, un produit de China Trade Winds (HK) Ltd; collaborateur principal: Eric MEYER, avec Jean-François ROUSSEAU

Email: editor@chinatradewinds.com // « Voir la Chine du haut de son cheval » (éditions de l'Aube), par Eric Meyer, est paru !