

## Tianjin sur les starting blocks !



Pékin, Xi'an...des milliers de diplômés aux portes des bourses de l'emploi !

Deux événements font que depuis des semaines, plus rien ne se dit publiquement en Chine : la **tension** avec les **US** autour de l'**Irak** et de la **Corée**, et l'imminence du **changement de gouvernement** (5 mars, Plenum de l'ANP) !

Ceci nous donne loisir d'évoquer **Tianjin** (10M d'habitants), qui quitte soudain sa léthargie pour se

plonger dans des plans pharaoniques d'**urbanisme** futuriste.

Tianjin en a les moyens: 20 ans d'industrialisation, sa zone **TEDA**, son port de **Tanggu** lui assurent en '02 un PIB de **24MM\$** dont 20% en services : **1<sup>er</sup> revenu de Chine/Nord, supérieur à Pékin**. Elle s'offre donc un époustouffant ravalement, à **24MM\$** sur 15 ans, dont 2,4 d'ici 2005.

✦ Avec ceux d'autres métropoles chinoises, ce plan offre bien des **similitudes**: démolition massive de quartiers traditionnels, gigantisme et spéculation autour de chantiers aux noms ronflants – «**Héritage, Loisirs, Business, Intelligence, Maritime**»... Déjà 18Mm<sup>2</sup> ont été abattus et 1,5M

de gens relogés –apparemment satisfaits car bien compensés. 15km<sup>2</sup> seront rebâti au centre, 300 en banlieue, serti de béton qq 100<sup>aines</sup> de joyaux historiques -temples bouddhistes, ex-concessions étrangères... Ce sacrifice permet à la ville de se redessiner selon ses rêves, et selon les canons de l'esthétique la plus récente. Dès '03, on (re-)construit 4 routes, 2 ponts, des centrales d'épuration, une ligne de métro sur berges, ainsi que **7 zones d'1M m<sup>2</sup>** ou plus chacune, alternant parcs, marinas, stades, un opéra, deux musées, et les inévitables tours d'hôtels, de logis, de bureaux et de commerces. Variété et qualité du *design* seront garantis par la présence dans le concours de **38 architectes étrangers**.

✦ Par rapport à des villes comme Pékin, Tianjin a deux atouts : avoir commencé **plus tard** (évitant leurs erreurs), et disposer des 72km de la **rivière Hai**, hier pour ses usines, demain pour ses loisirs. Du centre-ville à la mer, un **concept global** a été imaginé, avec **zones à vocations distinctes**, promettant une ville plus verte et ludique – plus attractive pour les affaires. Le financement se fera à toutes les sources: invests publics, BOT, et surtout achats fonciers par une bourgeoisie locale enrichie (6000\$/an/ht en 2010), fière de s'afficher, après 50 ans d'effacement dans l'ombre de Pékin, comme une des villes les plus créatives du pays!

### La grande muraille boursière se lèzarde !

**Jinhua** (Sichuan) repris à 51% par **China Resource (HK)**, **Geely** (Ningbo, Zhejiang) repris à 40% par **Guorun (HK)**: affaires «jumelles»! Sous réserve du feu vert de Pékin, Jinhua, EE textile cotée à Shenzhen, passe à l'«étranger» (même si CR est de l'Etat chinois à l'origine). CR paie **8M€** ces parts non cotées\*. Bonne affaire : il obtient un rabais de 81%, peut-être dû à un scandale de manipulation de son titre en janvier, qui l'a fait chuter d'1/3. Jinhua grossira l'empire textile chinois de CR (6 usines), lui donnant le 3<sup>ème</sup> rang national et une capacité/an de 60.000t de fil et de 200M m<sup>2</sup> de tissu.

1<sup>er</sup> groupe auto privé, Geely recevra +/- 50 M€ de Guorun, société-conseil cotée à HK. Avec 4 modèles peu chers (6.000/17.000€), Geely a vendu 50.000 unités en '02, mais vise 300.000 en '05, voire 1M de voitures en 2010. Il pourrait y parvenir, grâce à un tour de passe-passe: une 1<sup>ère</sup> alliance a été signée en déc. avec **Daewoo** (import d'équip'ts), une autre pourrait suivre avec GM (maison-mère de Daewoo) – pour aboutir à une **fusion dans le groupe GM-SAIC**: en Chine actuelle, aucun privé n'a les moyens de mettre au point un modèle auto propre.

Mais l'intérêt de ces affaires, leur aspect novateur, est d'ouvrir aux bénéficiaires par la **porte de derrière**, les marchés boursiers jusqu'alors interdits par la Chine. Geely, grâce à Guorun, passe en **bourse de HK** où il aura accès, par exemple, au capital de GM. Tandis que dans l'autre *deal*, via Jinhua, le Hkgais CR entre en **bourse de Shenzhen**, d'où il pourra lever des fonds pour financer ses invests chinois (ports, grande distribution, bière, pétrole, chimie). C'est ainsi que la mise en vente des actifs publics depuis janvier, se traduit par le contournement immédiat de la Grande muraille de la bourse chinoise, marquant ainsi le prélude à son démantèlement inéluctable!

\* (dans toute EE en Bourse, seuls 30% des actifs sont cotés - 70% restent à l'Etat)

### Pékin/Vatican – un concordat qui dérange !

Depuis déc. s'accumulent les bruits de reprise de contacts entre **Pékin** et **Vatican**, afin de rétablir les liens coupés par **Mao** en '51 et rassembler les 12M de catholiques chinois. Les 2 capitales y ont intérêt croissant. La RPC veut renforcer les églises *bona fide*, pour enrayer les **sectes**, qui croissent dans les **églises de l'ombre**, profitant de leur formation précaire. Le St Siège demande un **concordat**, pour éviter le **schisme** : le dernier évêque formé par Rome, est décédé en '01. Dès août '99, une directive inspirée par **Jiang Zemin** préparait le rapprochement. Depuis '01, le Pape multiplie les gestes, demandant le «pardon» chinois pour les «erreurs» passées et donnant son accord tacite pour transférer sa **nonciature apostolique** de Taipei à Pékin...

Or, chaque effort de normalisation a rencontré un **veto** différent, venu de l'un ou l'autre bord, des perdants potentiels. Le clergé taiwanais a discrètement milité contre la normalisation qui le priverait de l'ambassade-phare du St Père.

En juin 2000, l'**Association Catholique Patriotique** fit barrage -quand **Zhu Rongji** annonça qu'il serait reçu par le Pape au Vatican : sous un concordat, l'ACP, organe de contrôle de la foi, serait appelé à disparaître !

Le 18/2, **Joseph Zen, évêque de HK**, dénonçait devant la presse l'aggravation de la répression anticatholique en Chine, et un risque d'interdiction pour son diocèse de 347.000 âmes, au terme d'une nouvelle législation locale imposée par Pékin.

L'Eglise de HK est redoutée par le clergé «patriotique» - étant par sa richesse et sa position, celle qui a le plus fait pour renforcer et aider les églises de l'ombre. Or cette influence et ce pouvoir d'intervention de l'Eglise du «rocher» devrait forcément, suite à un concordat, céder le pas à des formes d'action plus coopératives. Persona non grata du PCC (interdit en Chine depuis 1998, en raison de son franc parler), Mgr Zen- se dit néanmoins prêt à se sacrifier à l'autel de la réconciliation, si nécessaire...

### Tianjin – de chômeuses à businesswomen !

La Chine compte 500 **incubateurs** – destinés à soutenir la création de PME, qui font 8 emplois sur 10 en ville et 75% du tissu industriel nat'l. Parmi elles, l'**Incubateur pour femmes d'affaires** de Tianjin fait exception, en parrainant non pas les secteurs *high tech* mais les **chômeuses**. A Tianjin, le chômage féminin est un problème puisque la femme y est 40% de la main-d'œuvre, mais 60% des sans-travail enregistrés. Créé en octobre 2000 par la **Fédération des Femmes** avec l'**UNDP** et **Ausaid** (agence australienne), ce centre a changé la vie de 2700 foyers, en prêtant un total de 660.000\$, permettant à des femmes de fonder 51 PME, source de 60.000 emplois. A chaque dossier retenu (sur la base de la motivation et du plan de la candidate), l'incubateur offre près de 500\$ sur 3 ans, sans intérêts, une salle dans ses locaux, une formation et une assistance par des experts. En 2 ans, les prêts auraient été remboursés à 100% - même si 20 des PME d'origine se sont «retirées», dont 4 en échec. Les projets tournent autour d'**aliments enrichis**, de *couture* ou *macramé* et autres filières à basse technol. La production est écoulée localement. L'exemple le plus moderne étant une firme d'équipements d'épuration des eaux usées ayant grandi à **300 employés** et **240.000\$** de chiffre/an. Le modèle de Tianjin fait tâche d'huile. Anxieux de résoudre ses immenses problèmes d'emploi, Pékin vient de lancer en janvier (VdC N°3). un **programme national de micro-crédit** directement inspiré de lui, garantissant à tout chômeur un prêt bancaire de 2600\$ sur 2 ans ! ■

### A l'intérieur:

钱 Argent: **Chalco**, l'alu chinois à toute vapeur  
合资企业 J-V: **Siemens**, le portable du footballeur !  
约会 R-V: **Foire de la Chine orientale** à Shanghai  
老百姓 Petit Peuple: le double «oui !» de Xiaoying  
政治 Politique: Chine-US/Entente verte pour l'OMC

## ARGENT

钱

• N°2 mondial de l'**alu** et leader du marché chinois, **Chalco** poursuit sa marche forcée, en comptant sur les forces chinoises pour atteindre une position (*en volumes et en prix*) invulnérable. Avec pour partenaires **Minmetals** (*trading*) et la province du **Guangxi**, sa JV annoncée le 18/2 (la 3<sup>ème</sup> depuis déc.) prévoit d'ici '05 une usine dans le Guangxi, d'une capacité de 800.000t d'**alumine**/an, d'un coût de 361M\$ - 7<sup>ème</sup> du genre en Chine. Les 2 JV précédentes, fonderies d'**aluminium** d'une capacité de 530.000t d'ici '05 ont pour partenaires **Huazhong** (HK) et **Yichang** (barrage des 3 Gorges!) au Sichuan, et **Zhangze** (Shanxi). Cumulés, les 3 projets atteignent 1,45MM\$ d'investissement!

• Au 1/3, **SDPC**, **SAFE** et **Min. des Finances** ferment d'un tour le robinet de l'**emprunt extérieur**. D'ici là, les capitaux étranger dans les firmes étrangères ne pourront plus excéder l'écart entre capital enregistré et invest. autorisé. Cette mesure imposée par l'alourdissement des charges (*JO de Pékin '08, croissance de la SS*), veut préserver pour l'Etat la capacité d'**emprunt extérieur**. Le même barrage est appliqué (20/2) au **marché intérieur** : la CSRC annonce le septuplement à 24.000\$, du «ticket d'entrée» des firmes pour toute action ou obligation nouvelle. Ceci permet à l'Etat à la fois d'écarter les nouveaux candidats à la Bourse pour en renforcer le niveau, et d'écouler ses parts non cotées d'EE. Tandis que le marché des bons reste son apanage: 60 MM\$ de bons du trésor sont mis en vente le 20/2, promettant de battre en '03 le record des **107MM\$** émis en '02. **NB** : *entre les mesures obligées par les charges publiques incontestables, et le souci affiché de libéraliser les marchés financiers, la contradiction est patente.*

• Inscrit au X. Plan, un des outils du rattrapage de l'Ouest arrive— le **réseau électrique Ouest-Est**, d'un coût de **4,26MM\$**, d'une longueur de 3750km en différents tronçons. Dès '05, il acheminera **10gW** vers la côte, pour en combler l'insatiable demande (+19% à Canton en '02). Son impact vient d'être évalué par **Lehman Bros**: face à un tarif moyen à la côte de 20,5fen, le kW/h hydraulique de l'Ouest, rendu sur place, coûte moins (19,2 fen). Pékin et Canton seront les 1<sup>ers</sup> à sentir la piqûre, dès '04. Conscients du défi, les électriciens de la côte se sont prémunis en investissant dans cette concurrence: **Beijing Datang** au Yunnan, Shanxi et Gansu, **Huaneng** au barrage des 3 Gorges (3%), **CLP** au Shaanxi.

**NB** : *de principe politique imposé par Pékin, l'intégration du réseau électrique national se transforme en réalité commerciale.*

• Un des plus gros conglomérats de houille et d'électricité (**6MM\$ de chiffre/an**), **Shenhua** achète chinois : 17 turbines de **600mW** commandées à **Shanghai Electric Corp** (19/2) pour **1,1MM€**. Record historique pour un contrat énergétique local. Livrables entre fin '04 et '07, ces 10gW seront installés à la côte, entre Canton, Zhejiang,

Hebei et Shaanxi. Double du précédent, ce standard de 600mW permet un meilleur rendement anti-pollution. Pour SEC, ce contrat égale son chiffre global de '02, et la moitié des investissements nationaux en génération électrique !

## JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• Début fév, une mystérieuse épidémie de **pneumonie** sema la panique autour de Canton (305 cas, 5 morts). A prix surmultipliés, des dizaines de milliers de bouteilles de vinaigre blanc et autres remèdes traditionnels se vendirent. Le fléau à présent jugulé, l'autorité enquête sur **Roche**, soupçonné d'avoir contribué à cette ambiance par un SMS du 9/2 qui identifiait le mal comme *fièvre du poulet* et comme remède efficace, son antiviral **Tamiflu**. Le SMS avait fait bouler de neige: 105000 boîtes de Tamiflu se seraient vendues en 5 jours. A l'origine, Roche semble avoir tenu (9/2) une conf. de presse sur son médicament, ce qui n'a rien d'illégal. Roche s'inscrit en faux et réserve ses droits contre ses détracteurs. **NB** : *selon les médecins, l'origine de l'épidémie était bactérienne (chlamydia) et non virale !*

• Pénétrant tard le marché chinois du **portable**, **Siemens** endosse la tunique de **sponsor exclusif** de la **CFA**, association chinoise de foot. Ce mécénat signé le 11/2 porte sur plusieurs années, pour un montant secret (*8M\$/an selon la presse, beaucoup moins, selon un expert*). Le 1<sup>er</sup> match télévisé sous le logo conjoint, le 12/2, a été suivi par 19% de l'audience pékinoise (*selon Sofrès*)—excellent taux. Siemens aura ainsi un ou deux match de championnat/semaine en solo, et des centaines de M de fans. Mais pour remonter la concurrence, ce gadget suffira-t-il ?

• Malgré sa jeunesse, **SAIC Chery** ne craint pas la route : la JV shanghaienne avec **GM** (20%) s'en va en Iran produire **30.000 voitures/an**, avec le fabricant local **SKT**. Ce contrat sans nul doute dû aux bons contacts politiques, permet aux US de remettre un pied discret dans ce pays qu'ils durent quitter en '79, après la Révo Islamique de l'Ayatollah **Khomeini**. A Chery, il permet de toucher un cachet—secret—en échange de pièces et de technologie. Basé dans l'Anhui, ce constructeur qui a vendu 50.000 voitures en '02, veut doubler son chiffre cette année, pour 1,15MM€. **NB** : *ce contrat admiré par la concurrence, n'est pas pour SAIC un coup d'essai : en oct. dernier, pour 60M\$, le conglomérat avait repris 10% de la JV Daewoo-GM prenant ainsi pied, en Corée, dans une des bases planétaires de l'automobile.*

## PETIT PEUPLE

老百姓

• Bien des gongs ont vibré dans l'air frais de samedi 8/2, 1<sup>er</sup> jour de l'année propice aux unions. Mais dans ce village, le mariage de Guan Xiaoming fut compromis: sa fiancée Zhou Yingying avait disparu happée (*éblouie*) par les lumières de la ville. Sale affaire pour le père Zhou qui risquait les 8000Y (*versés*) de la dot, et de subir les lazzi des voisins et la haine tenace du clan Guan.

«*Il y a bien Hongying, la petite sœur*», suggéra l'entremetteuse, anxieuse elle aussi de se sortir du mauvais pas. Tout le monde retint son souffle. Bonne fille, Hongying réfléchit: l'affaire était tentante...Et puis Xiaoming le fiancé était si seul et triste...Mais si Yingying l'aînée revenait inopinément? Xiaoying retarda sa réponse jusqu'à une heure avant la fête, et par son «oui!», déclencha les pétards du village. L'union fut célébrée sans manière ni tampon, Xiaoying étant mineure (17 ans) — il sera temps, plus tard, de régulariser. Ce genre de substitution de sœurs dans un mariage, est plus commune qu'on pourrait croire : elle a son proverbe: 姐妹易嫁 *jiemeiyijia*, dans le lit conjugal, cadette et aînée ont échangé leur place!

## RENDEZ-VOUS

约会

- 1-7 mars, Shanghai: Foire de la Chine de l'Est
- 4-6 mars, Pékin: Expo équipements hôteliers
- 5-8 mars, Pékin: Expo maté. de construction

## POLITIQUE

政治

• La Chine se souvient des 100.000 métallos de **Liaoyang** (*Liaoning*), descendus dans les rues en mars '02 suite à la disparition du fonds de pension d'une usine en faillite, et de son directeur. Craignant de voir se matérialiser le vieux cauchemar d'un syndicat libre du type **Solidarnosc**, Pékin avait fait arrêter 4 leaders, dont 2 - **Yao Fuxin** et **Xiao Yunliang** passaient en procès (*huis-clos*) le 15/1 pour subversion. Alors que le verdict reste en suspens (*peut-être dans l'attente d'une décision du nouveau pouvoir*), la base reprend l'initiative, à en croire HRIC qui annonce (20/2) la reprise de négociations entre représentants des travailleurs et mairie, pour faire libérer les hommes avec, comme moyen de pression, la menace d'une nouvelle épreuve de force.

• Au 31/3, 22 pays membres de l'**OMC** doivent avoir esquissé une entente régissant les **tarifs agricoles**—ils en sont loin. C'est sans doute la principale raison du bon climat entre **Robert Zoellick**, Secr. d'Etat US au Commerce, et ses hôtes chinois le 17/2. Ce, en dépit (*ou peut être, en partie, à cause !*) de tensions sino-US autour de l'Irak, et d'une nervosité nette des *farmers* yankee face à la levée trop lente des barrières chinoises à leurs produits. Zoellick est reparti assuré que le marché US du **soja OGM** (*1MM\$ en '01*) resterait ouvert, et a complimenté Pékin pour ses «progrès». **Wen Jiabao**, futur 1<sup>er</sup> Min., lui a répondu par le souhait que la relation bilatérale se bâtisse «*dans une perspective stratégique*» : US et Chine veulent le démantèlement partiel des taxes, subventions, et quotas agricoles à l'OMC, contre le lobby Japon-UE, décidé à maintenir la protection de ses fermiers !

**DERNIERE MINUTE**: Le Secr. US à la Défense et le min. russe des Aff. étrangères seront à Pékin les 24-25 et 26-27, **Colin Powell** pour tenter de faire pencher le fléau chinois vers son camp, **Igor Ivanov** pour militer dans l'autre sens.■

Abréviations : M : million, MM : milliard; ANP: Assemblée Nat'le Populaire; BOT : Build, Operate, Transfer; CLP: China Light & Power; CSRC: China Securities Regulatory Commission ;E.E.: Entreprise d'Etat; HRIC: Human Rights in China; SAFE : Admin. d'Etat des devises étrangères; SAIC: Shanghai Automobile Industry Co.; SDPC: State Develop't Planning Comm; TEDA : Tianjin Economic Develop't Area ; UNDP: United Nations Develop't Program; Le vent de la Chine, un produit de China Trade Winds (HK) Ltd; collaborateur principal: Eric MEYER avec Jean-François Rousseau

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

Nous vous rappelons que votre souscription au **Vent de la Chine**-vous permet de faire lire la lettre circulaire à vos collaborateurs dans vos murs — par exemple, en confiant à votre secrétariat le soin d'en assurer la diffusion interne.