

Edito

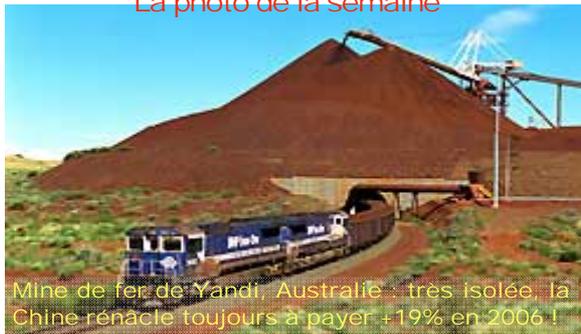
**Vinexpo à HK, Airbus à Tianjin...**

600 exposants des 5 continents, dont 48% de Français, 6000 visiteurs sur la prestigieuse presque île artificielle du **Convention Center**: tel fut le décor de la 6<sup>ème</sup> édition du salon bordelais **Vinexpo (Asie-Pacifique)** du 23 au 25/05 à **HK**. Quelques groupes chinois aux ambitions d'export étaient présents, comme **Dynasty, Grace** ou de petits acteurs, tel **Tayshi (France Tech China)**. En filigrane se lisait la crise bordelaise (1200 faillites), fruit de surplantation et de multiplication du nombre des châteaux et **AOC**, rendant le produit confus hors de l'Hexagone. D'ici '09, la Chine, 1<sup>er</sup> buveur d'Asie continentale (4Mhl en 2004) absorbera 5,7 Mhl. **Australie** et **Chili** s'octroient l'essentiel de l'import, en gros volumes à bas prix, mélangé (souvent sans le dire) à du vin local.

A **Vinexpo-HK**, les deux clubs de châteaux bordelais « **Grands Crus classés** » et « **Rive Droite** » s'efforcèrent de communiquer et d'expliquer leur vin, multipliant les dégustations et améliorant l'étiquetage pour mentionner les cépages. Sachant que la Chine se forme le palais, et importera plus cher, pour se rapprocher du voisin nippon qui consommait en 2004 pour 2,6MM\$ de vin, contre 1,13MM\$ au Céleste Empire!

**Vinexpo** terminé, tous ces cavistes et marchands de vin reprenaient leur avion pour **Shanghai** et le **SIAL** (29-31/05), autre salon d'origine française. Autre rendez-vous très attendu : après un an de lobbying des 4 villes sur les rangs, le site de la chaîne de montage d'**Airbus en Chine est choisi**. Xi'an et Shanghai avaient été d'abord écartés, l'un trop enclavé, l'autre au port saturé. Restaient **Zhuhai** (face à Macao) et **Tianjin**, dont **Dai Xianglong**, le maire faisait antichambre à Paris début juin. **Tianjin** gagne, sur arbitrage direct du Prdt **Hu Jintao**, et montera donc 4 avions **A320** par mois, aux pièces essentielles importées d'UE. Entre juin et septembre se déroulera l'étude de faisabilité, suivie par l'équipement et la production. L'enjeu serait en fait l'après-A320 : l'**A350**, où le partenaire **AVIC** doublerait la participation pour gonfler le projet, face à la concurrence vive du **Dreamliner B787**. Surtout, **Airbus (EADS)** et la Chine négocient le développement d'un monocouloir de 100 places et plus. « l'autobus aérien » des pays émergents, dont 600 se vendront en Chine sous 5 ans. Vu les coûts, « nous ne sommes pas pressés », déclarait **Laurence Barron**, Président d'**Airbus-China** : cet investissement prenant les aspects d'une course avec **Boeing** : « dès que l'un se lancera, l'autre suivra ! »

La photo de la semaine



Mine de fer de Yandi, Australie... très isolée, la Chine récalcit toujours à payer +19% en 2006 !

**Lai Chanxing** —ultimes pirouettes d'un aigrefin visionnaire !

En Chine aussi, les bandits ont-ils sept vies? **Lai Changxing**, l'homme le plus recherché de la police du pays vient d'obtenir miraculeusement sa n<sup>ème</sup> chance de salut! Jeune comprador aimable et débrouillard, Lai avait gagné la clientèle des grands de la province, puis du pays, et créé à Xiamen (**Fujian**) **Yuanhua**, son réseau d'import parallèle. Qu'il ne paie pas les taxes, ne dérangeait personne. Mais qu'il casse les prix de l'or noir, alors à 20\$ le baril, et viole le monopole de **Sinopec** et **CNPC**, était impardonnable! En 1999, **Zhu Rongji** le 1<sup>er</sup> min réclama son arrestation. Lai s'en-

fuit à Vancouver. On constata alors qu'entre tabac, voitures, engrais et diesel, il avait fait rentrer pour 10MM\$ de matériel, grugeant le fisc de 1,5 MM\$ de taxes. Pékin exigea l'extradition. Les meules de la justice canadienne s'ébranlèrent. Ayant épuisé ses recours, Lai (53 ans) devait être livré le 26/05, Pékin ayant promis d'épargner sa vie. Mais mettant en doute la capacité chinoise à tenir sa parole, l'avocat vient d'obtenir une ultime comparution-une semaine de répit! C'est alors que Pékin fit un coup de théâtre, en refusant soudain de garantir (24/5) la vie du financier véreux en cas de retour. Ce fai-

sant, il ne laissait guère de choix aux juges canadiens. La raison de cette volte-face est transparente : Lai en sait beaucoup, sur bien des gens en haut lieu. Ainsi en mars 2000, l'épouse du Secrétaire du Parti à Pékin **Jia Qingling**, avait été arrêtée par la Commission de discipline: **Jiang Zemin** avait sauvé son lieutenant, fait libérer sa femme, et l'affaire avait été enterrée. Or cette dame n'était autre que la chef du principal organe d'invest. du **Fujian** et la partenaire de **Lai Changxing**, dont le retour en Chine, tous comptes faits, n'apparaît plus aujourd'hui, si urgent ni opportun !

**BoC** qui rit, **ABC** qui pleure, la **Poste** qui grimace

Pas de surprise, lors de l'entrée de la **BoC** en bourse de **HK** : 10,5% du capital en parts ont été arrachés par les 95% de candidats institutionnels et 5% de privés. Elle obtient 9,7MM\$ et si, comme elle le peut, elle émet une tranche « de consolation », le score final sera de 11,2MM\$ - le record de la **CCB** (9,2MM\$ en oct '05) est pulvérisé. Les 75 scandales de l'an passé (51M\$) n'ont rien changé : la finance mondiale achète l'entrée au club chinois jusqu'alors fermé, et un outil irremplaçable! Aux partenaires déjà en place, **RBS + Li Kashing** (10%), **Temasek** (5%), **UBS** et **ADB**, s'ajoute le prince saoudien **Alwadeed**, qui prend 2,7% de BoC pour 2MM\$. C'est un des « deals » secrets, stratégiques négociés depuis longtemps entre les 2 régimes : une partie des \$ exportés par Pékin en Arabie Saoudite pour son pétrole, retourne à la maison! Pendant que la BoC recompte sa caisse, se joue le sort de la **ABC**, banque très vieux jeu, aux 500.000 salaires, aux profits chutés de 48% à 100M€ en 2005. Officiellement grevée de 25% de prêts irrécupérables (73MM€), le chiffre réel serait 50%, selon les experts. Le 9/05, **Zhou Xiaochuan**, gouverneur de la **BPdC** soumettait au Conseil d'Etat deux scénarii pour son sauvetage : ① le renflouage déjà octroyé aux 3 autres grandes banques —mais pour l'ABC, la caisse centrale **Huijin** devrait payer au moins 60MM\$, et autant que pour l'ensemble des 3 autres. ② et le démantèlement pur et simple —les 28.000 agences étant fermées, ou reconverties en banques locales. Zhou vient de démentir cette hypothèse catastrophique-mais cela ne préjuge en rien de la décision finale ! C'est d'ailleurs peut-être un indice : le Conseil d'Etat approuve (24/5) la naissance de la **Banque d'épargne postale**, scindée de la Poste. N°5 nationale, elle aura 10% de l'épargne des foyers (123MM€), 36.000 agences, 260M de comptes, 70M de cartes de débit, surtout à la campagne : c'est un complément, ou substitut possible à l'ABC! Ce faisant, l'Etat espère boucher le tonneau des Danaïdes des subventions. Les 2/3 des agences sont rurales et donc moins rentables. Corruption et incompétence y règnent en maître, et les clients sont pauvres. Quel service? Quel profit dans ces microcrédits? L'avenir reste trouble et lointain !

A l'intérieur  
**钱 ARGENT** : **Daqing**, pour la chimie, le maïs chasse l'or noir

**合资企业 JOINT VENTURE** : La solitude du coureur de fond **Baosteel**

**政治 POLITIQUE** : Pollution — le bâton, mais aussi la carotte !

**老百姓 PETIT PEUPLE** : **Guangdong** — le téléphone, moderne gourdin

**A. Merkel** en Chine - un 1<sup>er</sup> contact tonique !

Les 21-23/5 **Angela Merkel**, 1<sup>ère</sup> Chancelière de l'histoire allemande faisait en Chine une visite tout sauf simple : fille de la défunte RDA et chrétienne démocrate, elle voulait y exprimer une autre voix que celle du socio-démocrate **G. Schroeder**, plus à cheval sur les principes humanitaires, mais sans abîmer les relations flamboyantes forgées depuis 10 ans : en '05, l'Allemagne pèse 1/3 des échanges sino-européens avec 62MM€, dont 18MM€ à l'exportation. Aussi durant ce séjour, Mme Merkel et ses ministres prononcèrent des mots d'une fermeté plus connue depuis des lustres :

- sur la lutte **anti-piratage intellectuel**, qui sera en 2006 « au cœur du débat juridique », et
- sur les **droits de l'homme** : **B. Zypries**, la min. de la justice interpella son collègue **Cao Kangtai** sur les **arrestations arbitraires** et le verdict de 12 ans à l'écrivain **Yang Tianshui** qui plaidait pour une **révolution douce** de la Chine, comme en Europe de l'Est. Les deux pays se turent sur leurs demandes en souffrance. **Pour la Chine**, la levée de l'embargo de l'UE sur les ventes d'armes, le statut d'« économie de marché », et **pour Berlin**, un siège permanent au Conseil de sécurité de l'ONU. Mme **Merkel** et le Prsd **Hu Jintao** s'entendirent contre l'arme nucléaire à l'Iran — sans préciser les moyens de lui en barrer la route. Pékin et Berlin **faillirent s'entendre** sur l'extension du train **Maglev**, bijou allemand à 1MM\$ flottant à 430km/h sur 30km à **Shanghai-Pudong** (aéroport). Il serait prolongé jusqu'à Hangzhou sur 170km, et aussi vers l'autre aéroport shanghaien de **Hongqiao**. Cette coopé a pour but d'en baisser le coût (aujourd'hui 38M\$/km), pour la rendre exploitable. De ces contrats, l'Allemagne ne recevrait qu'une fraction mince (300M€ pour **Siemens**, sur les 4,3MM€ du contrat). Aussi les dures palabres visaient de sauvegarder la maîtrise technologique de **Siemens** et **Thyssen-Krupp**... Seul un *con-sensus* fut acquis, mais non un accord (attendu fin 2006). **Siemens** empocha encore un contrat de 500 locomotives, à 1,2MM€, pour sa JV de **Zhuzhou**, et en télécom, pour 156M€ d'équipements à **China Mobile** et **Unicom**... Mais d'autres contrats sont restés au vestiaire, signe d'un mécontentement de Pékin, après la douche froide infligée par la Chancelière !

约会 RENDEZ-VOUS

■ 29-31/05, Shanghai-Pudong : SIAL

■ 29-31/05, Pékin : ReAsia 2006 (Energie, Technologie)

钱

ARGENT

• Invariablement, les lourds invests des **venture capitalists** étrangers en Chine se placent dans la finance. Avec une très grosse exception, toute récente : **CVC Asia Pacific**, filiale de **CVC** et de **Citigroup**, prend des parts de **Chenming (Shandong)**, n°2 chinois du papier. Pour 500M€, il en achète 30%. CVC n'a pas hésité à payer 10% au-dessus de la valeur en bourse. CVC pense au plan en cours, de fermeture massive des PME (cf rubrique « politique »). Pour l'instant, le marché du papier est atomisé, avec 12% aux 5 majors. Mais cela va changer, avec une consommation devant monter à 70Mt d'ici 2010. CVC veut placer l'argent frais dans l'augmentation de 50% de la capacité de l'usine cantonaise de pulpe du groupe, à 4,5Mt/an.

• Le cours du pétrole remodèle le paysage du Dongbei, poussant ce grenier à céréales vers la **bioénergie** et chimie. Fin fév (VdIC n°7), **Global Biochem**, groupe HK<sup>gais</sup> investissant 100 M€ au Jilin dans différents projets agroindustriels dont le doublement de sa production d'**isoglucose**. Le 22/5, **Daqing PetroChem**, producteur de lubrifiants et d'anticorrosifs met 28M€ dans cette production d'amidon et glucose à **Mudanjiang (Heilongjiang)**, en partenariat avec **Gaoke Bio Chem**, groupe pharmaceutique de cette ville proche de la frontière russe. Il s'agit de diversifier et réorienter ce groupe trop dépendant d'un gisement pétrolier en fin de course, et d'exploiter le **maïs** surabondant pour en faire, entre autres, l'**acide acétique** hier obtenu du pétrole. Ce financement par Daqing, est tiré d'une ligne de crédit public, de 88M€ sur 3 ans, complétée par 4,3M€ de 6 nouveaux investisseurs privés.

**NB** : la 2<sup>de</sup> hausse à la pompe en 3 mois arrive, +10 à 12% cette fois, pour rappeler le grand avenir qui attend ces invests de substitution au pétrole! La barre des 5¥/litre est passée, et ce n'est pas fini : on reste au tiers du prix européen!

合资企业

JOINT VENTURE

• «Les aciéries asiatiques acceptent des prix déliants», fulmine le **CISA**, lobby de l'acier chinois, «nous faisant subir une pression injuste... violant notre identité régionale tacite » ! «L'accord avec la Chine est encore loin », rétorque le Prsd de **BHP Billiton** «peut-être vaudrait-il mieux nous séparer quelques temps»... Ces 2 thèses contraires montrent bien qui est à l'aise et qui perd pied, dans le bras de fer entre Chine et livreurs de mine rai de fer, **BHP**, **Rio Tinto** et **CVRD** qui détiennent ensemble 70% de la ressource.

Des mois de fronde des aciéries chinoises sous l'étendard de **Baosteel**, débouchent sur l'impasse : coréens, européens et nippons, l'un après l'autre, ont signé pour +19%... Par ailleurs, un malheur n'arrivant jamais seul, la hausse du ¥ (VdIC n°18) la semaine passée, a induit une baisse du pétrole (6%), de l'or (-14%), du cuivre (-11%), d'où une fuite des fonds de placements et une chute boursière asiatique (-3% à HK)...

• Le vent du **téléphone** se renforce en Chine, avec 79M de **portables** vendus en '05 (209M en Asie) et une progression de 8%. Toutes les marques, chinoises et étrangères affûtent leurs armes avant l'ouverture du marché de la **licence 3G**. L'avantage est chez les internationaux - ceux qui restent - seuls disposant de la technologie pour faire la différence. A tout seigneur, tout honneur : **Nokia** - 1<sup>er</sup> fabricant mondial avec 32,5% du marché - annonce son nouveau **quartier général** à 45M€, à Pékin au cœur de la zone **BDA**. Dès l'automne '07, il abritera 2000 emplois (R&D, vente et marketing, logistique, achat de pièces et assemblage) dans les nouveaux locaux, en plus de l'usine de portables déjà en place. Depuis 2000, ce parc **Xingwang** a attiré 20 équipementiers, 30.000 emplois et pour 1,25MM\$ d'invest, pour une production, l'an dernier, de 8,75MM\$, de portables majoritairement exportés.

**NB** : **Motorola**, **Nortel** et **Ericsson** ont aussi installé leur QG à Pékin dans la zone de **Wangjing**. **Nokia** a dû aller à **BDA**, faute de trouver ailleurs, la place suffisante pour son expansion!

• Qu'est-ce qui peut pousser la **Cnooc**, monopole chinois du pétrole offshore, à céder à **Royal Dutch Shell** une part de sa raffinerie à 2,4MM\$ en construction à Nanhai (Guangdong), d'une capacité de 12Mt/an dès 2008 ? Les négociations seraient à un stade avancé. Le n°3 mondial offre d'intégrer cet outil dans leur Joint-Venture voisine, à 4,3MM\$ (45% **Cnooc**, 50% **Shell**), ouverte en mars. Shell qui a investi 3,5MM\$ en Chine, y compris dans 200 stations services autour de Suzhou, prévoit de dépenser encore 500M\$ cette année.

**NB** : Pour **Shell**, le renforcement de l'alliance confirmerait sa position dominante en Chine du Sud, et la chance d'un partenariat stratégique avec **Cnooc**. Chez **Cnooc**, elle accélérerait la création de son outil commercial et ses acquisitions de droits pétroliers hors du pays !

政治

POLITIQUE

• Pour épargner l'environnement, le gong sonne pour des 10<sup>aines</sup> de milliers de PME inefficaces.

Pour accélérer les fermetures, la **SEPA** développe un cadre administratif alliant carotte et bâton. **L'aspect répressif** tient à un bilan annuel du respect des **lois vertes** par les cadres de base : au-dessous de telle note, pas de promotion, et 163 cadres coupables de laxisme, voire d'accidents ont été châtiés en 2005. Faiblesse du système : les sanctions sont secrètes et sans doute symboliques. Au fonctionnement très autonome, aux réflexes solidaires, le Parti reste hors des lois. **L'aspect incitatif** tient aux droits d'émission de CO<sub>2</sub> : selon le protocole de Kyoto, la Chine, sans s'être engagé à les réduire, peut faire acter ses coupures d'émission sur son sol (ces PME fermées), et à en vendre les droits à partir de 2012, aux pays ayant pris des engagements et se trouvant incapables de les tenir. Alors, ce sont 16.6M d'« unités Kyoto » (=droits d'émettre du CO<sub>2</sub> dans l'air, en Mt) que la Chine aura à vendre, dont une part du profit bien sûr, reviendra au niveau local. La grande inconnue, est si l'effort international de Kyoto pourra être maintenu : les US refusent toujours de le signer et de réduire leurs émissions. Dans ces conditions, un pays comme le Canada estime qu'après 2012, «la plaisanterie a assez duré», et a donné à ses négociateurs instruction de n'accepter aucun effort supplémentaire... Risquant de faire désespérer Europe et Japon, s'ils demeuraient les seuls soutiens de l'effort des nations contre le réchauffement global!

• Fidèle à sa stratégie d'investissements en **Afrique**, Pékin vient d'accorder un prêt de 1MM\$ au **Nigeria**, ligne de crédit pour réhabiliter le réseau ferré vétuste de ce pays qui se trouve au demeurant producteur de **pétrole** — ce n'est pas un hasard. En janvier, la **Cnooc**, le n°3 du pétrole chinois avait pu acquérir pour 2,3MM\$, 45% d'un gisement offshore nigérian — c'était le plus gros investissement pétrolier chinois hors frontière. En principe, le prêt financera le travail d'entreprises chinoises en signalisation, rails, ouvrages et matériel roulant. Il a pu être conclu dès avril, lors de la visite de Hu Jintao, entre ses étapes marocaine et kenyane. Ce plan est coulé dans le moule utilisé en **Angola** (autre producteur de pétrole, fournisseur prioritaire à la Chine) où depuis mars, 500M\$ vont dans la modernisation de la ligne de **Benguela** : des douzaines de viaducs et de gares sont à refaire, par des ingénieurs chinois. Rappelons encore le contrat gagné par le consortium **CITIC** en Algérie, pour 6,5 MM\$ et les 2/3 des 1200km de l'autoroute trans maghrébine. Contrat commercial, obtenu de haute main sur appel d'offre, mais l'Algérie est aussi être producteur d'hydrocarbures, et plusieurs de ses projets en centaines de M\$, sont aux mains de firmes chinoises. □

老百姓 PETIT PEUPLE

Au cœur du maelstrom qui les malmené, les Chinois ont une épave où se raccrocher : leur téléphone portable. C'est à travers lui que se poursuit l'éternel combat entre l'être et le pouvoir, 官逼民反 *guan bi min fan* «le pouvoir opprime, le peuple se rebelle ». Un combat, moins contre l'empereur qu'entre employés/consommateurs et firmes, tout à tour responsables du prétexte de la guerre! **L'entreprise abuse** : à Shenzhen, Li Lanlian travaillait depuis 2 semaines aux assurances **Sun**, quand elles lui

changèrent sa sonnerie sacrée (un air de l'idole HK<sup>gaise</sup> Jay Chou), pour une pub-maison. Par ce viol d'intimité, la C<sup>ie</sup> espérait empêcher l'employée d'exercer 2 métiers à la fois-pratique courante en Chine du Sud. Mais croyant à un faux n°, les amis de Lanlian raccrochaient les uns après les autres et comme la direction refusait de lui rendre sa sonnerie, Li démissionna et porta plainte — l'affaire est en cours d'instruction. **L'individu abuse** : à Canton, Chen Degui a découvert le plaisir de tra-

Guangdong— téléphone, et nouvelle lutte des classes

ner les opérateurs en justice. Telle une drogue, c'est devenu sa raison d'être. Victime en '04 d'une pratique déloyale de **China Motion** et **Shenzhen Mobile**, il porta plainte contre eux, et perdit. Outré, il attaqua son nouvel hôte **Guangdong Mobile** au prochain prétexte : la surfacturation abusive de son nouveau N°, qu'il avait choisi pour ses chiffres propices : il obtint cette fois 80¥. Depuis, il passe sa vie entre prétoire et avocat, affûtant ses arguments! Cette inflation des litiges dans la vie

des gens, peut décevoir. Elle respecte pourtant la tradition antique. Les assurances **Sun** suivent la thèse du roman historique **Les 3 Royaumes**, pour qui l'armée doit faire corps avec son Général. Le combat de Chen est fidèle au roman épique **Au bord de l'eau**, histoire de lutte entre un contre-pouvoir vertueux et une administration corrompue. Vue ainsi, la Chine apparaît moins décadente ou teigneuse, qu'en marche sur son chemin de toujours, le GSM ayant remplacé l'épée !

Le proverbe de la semaine

官逼民反

guan bi min fan,

le pouvoir opprime, le peuple se rebelle

Abréviations et sigles :

M: million, MM: milliard, **ABC**: Agricultural Bank of China; **ADB**: Asia Development Bank; **AOC** : Appellation d'Origine Contrôlée ; **BDA** : Beijing Economic-technological Development Area ; **BoC**: Bank of China; **BPdC**: Banque Populaire de Chine; **CCB** : China Construction Bank; **CNOOC**: China National Off-shore Oil Corp.; **GEE**: Grandes Entreprises d'Etat; **SEPA**: State Environmental Protection Administration; **UE**: Union Européenne.

Le Vent de la Chine n°19 (XI), un produit China Trade Winds (HK) LTD — Collaborateur principal : Eric MEYER, avec Aurélie JORGOWSKI

Email : [levdlc@leventdelachine.com](mailto:levdlc@leventdelachine.com) — Visitez notre site internet — et faites vos recherches en ligne [www.leventdelachine.com](http://www.leventdelachine.com) page 2/2