

Le vent de la Chine - 港京岸风



13-14 novembre 1996: le '96 China Summit -du « **Herald Tribune** »- reçoit à Pékin 800 hôtes de tous les pays du monde, tandis que le **World Economic Forum**, qui siégeait à Pékin il y a quelques semaines, ouvre ses portes à **Hong Kong**. Cette formule, en rapide expansion, répond à un besoin justifiant, pour les firmes présentes, le très important « ticket d'entrée » (pour le « '96 C.S., 3000USD). Pour les repré'st permanents de groupes étrangers, ces forums permettent, en 48 heures, d'entendre le ministre ou responsable de chaque grand dossier, et de faire le point sur quelques thèmes du jour- **la capacité de la Chine à maintenir sa croissance ou la réforme des Grandes Entreprises d'Etat**. Les industriels et fonctionnaires chinois, eux, s'y familiarisent à la rhétorique (au lobbying plus ou moins discret) des **sponsors occidentaux**... Autres bénéfiques non négligeables: les **contacts de couloir**,

discrets et informels, entre cadres pu-blics ou privés, chinois et étrangers, hors des lourdes procédures locales, et les «**happenings** hauts en couleur, tels le **discours «provocateur»** de l'hôte de marque, **Lady Thatcher**. En bref, cette technique du Forum d'affaires vaut par sa capacité à engendrer des échanges impossibles ailleurs, - permettant aux étrangers de reconnaître à temps les évolutions de leur cadre de travail des 12 mois à venir. En exclusivité, **Le vent de la Chine n°42** reprend les temps forts **du '96 C.S. (p1) et les principales contributions (p2)!**

REFORME ENTREPRISES D'ETAT

Le thème incontournable de ce '96 C.S. était la **réforme des G.E.E.** - 100 M d'emplois, à 49% déficitaires tonneau des Danaïdes pour le Trésor chinois qui paie sans illusion. Tel qu'énoncé par **Chen Qingtai**, Vice Prsd't de la Comm. Eco. et Commerciale, le **plan de restructuration** en 8 mesures (toutes déjà connues, genre formation, re-financement, absorption par d'autres groupes, etc.) évite la question de fond, des 30 M d'emplois **insauvables** (selon la Banque mondiale)- telle l'aciérie d'Anshan (Liaoning), trop mal placée pour avoir le moindre espoir d'avenir... Le message des sponsors-Banque d'affaires **Peregrine**, assureurs **Prudential** et **AXA**, était que le sauvetage des GEE ne se ferait pas sans l'étranger, ni la constitution d'un **marché-ouvert-de la dette** et des **valeurs**, pour mobiliser **l'épargne privée**, 3 MMM Y en sept '96 (80% du PNB à même époque), et de permettre à l'Etat d'ouvrir son robinet au marché mondial des valeurs -assez, pour recapitaliser les GEE rentables, et liquider les autres! Plusieurs personnes ont toutefois fait remarquer que le problème N° des GEE n'était pas le manque d'argent, mais la charge sociale de M de retraites, logements et cantines à assumer. Enfin, dans leurs réponses, les officiels se sont gardés de la moindre ouverture: l'impression générale étant que l'Etat compte «laisser le temps au temps», jusqu'au jour encore lointain où la Chine pourra supporter le poids de ces pertes d'emplois (recaser les régions sinistrées): d'ici là, on aura avancé vers l'ouverture d'un marché des valeurs et de la dette, dont on aura maintenu fermement les cordons en main -comme cela s'est fait à Taiwan!

POURSUITE DE LA CROISSANCE!

Comment **maintenir le rythme de croissance**, malgré les limitations des ressources et l'énorme gâchis de matières premières par un pays à l'expérience industrielle encore mince? Pour **Li Tieying**, Conseiller d'Etat, le 9. Plan y pourvoit en promettant d'ici '2000, des **volumes supplément** d'eau, d'énergie, de minerais et de blé, grâce à un ambitieux programme d'**invests**. D'autres programmes rendront les industries **plus propres et moins gourmandes** -m. Li cite les 50 000 PME polluantes fermées ces mois... «*Que nos amis étrangers se rassurent - la croissance est là pour durer!*» Son de cloche opposé de la part de la **Citic**, 1er groupe d'**invest à l'étranger** (53 MMHK\$ d'avoirs en '95): la Citic s'inquiète de la **mauvaise qualité** des 4839 firmes chinoises **expatriées**, à faible volume d'affaires (2,4MMUSD en '95, moins que Taiwan). Pour elle, sans 4 ou 5 **multi-nationales chinoises** solides et professionnelles (suivez son regard), et un fort **invest. sur l'étranger**, dans les **ressources** qui manquent en Chine, la **courbe de croissance** (8% cette année) ne pourra être tenue! 2 avis opposés donc, suggérant peut être 1 «**gué-guerre**» interne-l'opinion du négociant se révélant, en l'occurrence, proche de celle de ses homologues étrangers!

THATCHER/ L'INCIDENT

L'incident ne sera pas oublié de si tôt à **Zhongnanhai**, siège du **PCC**: **Margaret Thatcher**, dans son discours de clôture, annonçant à la Chine qu'elle devrait un jour passer à la **démocratie**, disant sa «**consternation**» après les lourds verdicts contre «*M. Wei et M. Wang*», avant d'adjurer le pouvoir, en 5 longues minutes, de **tenir**, vis à vis de **HK**, la **parole donnée** en 1984 d'une **autonomie** complète! Autant de paroles comme on en avait plus entendu depuis longtemps de la part de politiciens (la **Dame de fer**, il est vrai, en congé de l'Empire, a sa liberté de parole), et qui ont valu à M. Thatcher une cinglante réponse de l'officiel chinois de service («*propos inconsidérés et délirants*»)... L'invitée d'honneur du '96 China Summit avait pourtant tenté d'équilibrer le jeu en faisant un ardent **plaidoyer** pour un partenariat Chine-Ouest, présentant l'Angleterre comme la fidèle alliée de Pékin, poursuivant les mêmes objectifs à long terme. Allant jusqu'à suggérer au **PCC** que **partager le pouvoir** ne signifiait pas forcément le **perdre**, et concluant son discours par une citation pas si innocente de Churchill: «**faites confiance au peuple** »! S'adressant à une République **Populaire**, c'est ce dernier trait, volontaire ou non, qui aura le plus blessé: Maggy Thatcher, à l'avenir, ne sera plus invitée!

A l'intérieur

外省- Autoportraits de 3 Provinces : côte et Ouest

基建 Infrastructures - les plans de Sinopec

金融 Capital - histoire d'un succès - le RMB

杂言 Rumeurs -des avantages du syst.socialiste!

外省 - PROVINCES

➤ **Ablait Abdureshit**, Président de la région autonome du **Xinjiang**, vante du mieux qu'il peut un **Far-west** de 1,66 Mkm² (et 10 hts/km²) aux 129 ressources minérales vérifiées et aux 19 MM t de pétrole supposées. Mais l'absence de marché se paie: le capital étranger y atteint 1,4MM USD, 5x moins que le Sichuan, et l'écart de développ't, par rapport à la côte, ne fait que s'approfondir. M. Abdureshit fait confiance aux incitations nouvelles de Pékin pour attirer les invests, développer d'ici '2000 son **pétrole** (25Mt), ses récoltes de **blé** (8,5Mt) et de **coton** (1,5Mt). Aucun projet par contre, pour les seuls instruments qui permettraient vraiment au Xinjiang de décoller -1 autoroute, 1 pipe-line!

➤ **Song Baorui**, gouverneur du **Sichuan**, chante lui aussi les plus de 100 minéraux de la province, les 50 MMt de réserves de charbon et 91 MM Kw/h de houille blanche (24% du pays), en attente de développeurs et ses usines présentes dans 39 des 40 secteurs industriels du pays (comme toutes les provinces, le Sichuan a misé sur l'autonomie dans ses frontières, obstacle au niveau nat'l à la constitution de pôles, synergies et économies d'échelle). Mais le Sichuan dispose de 2 atouts d'avenir: le barrage des **3 Gorges**, et **1 marché intérieur** de 110M hts, en croissance de 40 MM Y par an. Le Sichuan espère doubler son capital étranger (aujourd'hui 5,5 MM USD) d'ici '2000, grâce à diverses baisses d'impôts et des loyers fonciers -surtout pour les projets à haute technologie.

➤ Pour **Dalian** (Liaoning, près de la Corée), le jeune maire **Bo Xilai** fait une offensive de charme: là où d'autres parlent d'industries lourdes et de 1er rang nat'l, Bo définit Dalian comme centre de haute couture et de football, **îlot de verdure** et de fines techniques -« petit frère, mais surdoué ». Son programme: « moins de population, d'industries, et de bâtiments, mais de meilleure qualité ». Avec -quand même- 1500 entreprises étrangères, un port et une construction navale... Le message passe bien -mais il occulte d'autres sons qui nous reviennent directement de la cité marine: la mise en panne de la **Zone de développ't Eco** du nouveau Dalian: trop chère, sans âme, et aux bureaux co-réens et japonais qui plient bagage semai-ne après semaine, faute de business!

基建 - INFRASTRUCTURES

➤ **Shen Huaren**, Prsdt de **Sinopec**, voit d'ici '2000 la capacité de raffinage dépasser les 220 Mt de pétrole -5Mt pour l'éthylène et les mêmes, d'ici 2010 passer à 300 Mt et 8 -10Mt. Ceci, par la mise en service (J.V., ou filiale) de plusieurs **raffineries à éthylène** de 10 Mt et d'unités de craquage de 1Mt. Le tout, pour se positionner d'ici 5 à 15 ans parmi les N°1 mondiaux. En '95, les **exports de Sinopec** se montaient à **4,6MMUSD** et ses JV, à 147.

➤ **Shi Dazhen**, Ministre de l'énergie électrique, est un homme occupé: en '95, 100 MMY ont été investis dans le secteur, tandis que **5 réseaux** étaient interconnectés -entre Est et Nord du pays. Pour une capacité encore très basse, de 0,18Kw/h par ht. 16 districts n'étaient pas encore raccordés -ils devraient l'être d'ici '2000, tandis que 75M de Kw/h seront installés: barrages toutes dimensions (24% de la production nat'le) à construire sur Yangtze, Fleuve Jaune, Mékong et les fleuves côtiers. Centrales à charbon nouvelles (75%) dans les zones de production, et «sur l'eau», à la côte. Le capital étranger, 17,3 MMUSD, compte pour 10% du tout.

金融 - CAPITAL

➤ Dans l'attente, comme une 40aine d'autres, de son agrément en Chine, l'assureur brit. **Prudential** annonce la création d'un fonds d'invest «Asie» d'1MM USD, à dominante Chinoise, Indienne et Vietnamiennne. Ses clients achèteront donc, entre autres, des valeurs chinoises (**red chips**). Comme ses concurrents piaffant aux starting blocks, Prudential fait ici effort d'imagination pour prouver son engagement vis à vis de la Chine. A cette heure, seules 3 compagnies (US, Japon, Suisse) ont reçu l'agrément, sur Shanghai ou Canton.

➤ Mme **Wu Yi**, patronne du **MOFTEC** résume le **bond en avant** de l'Imp/Export chinois dans le monde, passé de 0,78% en 1978 à 2,76% en '95, et à un volume annuel de 280 MMUSD -il devrait atteindre les 400 MMUSD au tournant du siècle. La Chine, avec 40 MM USD en '95, est aussi depuis 3 ans d'affilée, n°2 dans l'attraction des capitaux extérieurs. Et de '95 à 2000, le ministre promet des importations, en matières 1ères et technol., d'1 MMUSD!

➤ Un intervenant s'étonne que les **titres** à la Bourse de **Shenzhen** subissent 1

déco-te de 45%, alors que le produit des compagnies listées a doublé. Le Prsdt de **Peregrine**, pendant ce temps, constate que les « Red chips » se comportent bien à HK. Preuves de l'incapacité présente de la Bourse chinoise, à garder la confiance de ses clients!

➤ **Chen Yaoxian**, vice Gouverneur de la **BPdC**, trace la portrait d'une affaire qui marche - la **monnaie**: fin 95, **dépôts publics = 5,4 MMM Y**, **dépôts « urbains et ruraux » = 3 MMM Y**, avec croissance annuelle de + ou - 30%. La Chine comptait alors 3 banques «sectorielles», 16 commerciales (d'Etat ou non), quelques centaines de compagnies d'invest., et 51000 coopération de crédit agricole (NB: en '95, la BdC à Shanghai, aurait perdu la moitié de son marché- suite à la concurrence des étrangères agrémentées ET des banques commerciales chinoises). Bien tenu en main, le RMB-yuan va voir cette année la croissance de sa masse bridée à 25%, conformément à l'objectif. Pour l'avenir, la BdC veut maintenir une surveillance serrée de l'inflation (restriction de la monnaie)-et le soutien des GEE, en attendant leur réforme!

杂言 - RUMEURS

➤ **prévisions de Peregrine** pour '97: relance de la consommation, pour **1 croissance réelle de 13%**; inflation de 6,8% (contre 7% cette année); convertibilité du RMB (compte courant) d'ici fin '96, celles des comptes-capitaux pour bcp plus tard; et une autre **coupe** dans les **tarifs douaniers** dont **17%** dans l'**automobile**.

➤ Réponse frappante du **Min. de l'Electricité** à un intervenant: «le nucléaire (1% du marché nat'l), c'est bon pour le transport de l'électricité, bon pour l'environnement, et nous, ici, nous n'avons ni lobby anti-nucléaire, ni Congrès!»

➤ Sur l'origine de la **prospérité à Hong Kong**, opposition de phase entre **Mme Thatcher** et **Lu Ping**, patron du « Bureau HK-Macao »: tandis que pour celle ci, la richesse de Hong Kong, que les Cantonais voisins ne parviennent pas à atteindre, provient de son **administration** de haut niveau -héritage du Royaume Uni, **pour m. Lu Ping**, en toute subjectivité, cette richesse provient de « *l'intelligence, la diligence et la forte adaptabilité de 6 M de Hkgais, et du soutien de la Chine, qui a permis à HK de saisir toutes ses chances au bon moment* ». Le responsable de l'avenir de HK possède son sujet!