

le crash de HK... et la leçon que Pékin en tire!



Probablement en fin de course, la crise boursière à HK a poursuivi la semaine passée sa course erratique: -14% mardi, +18% mercr., -4% jeudi, clôture vend. à +2,5% indice Hang Seng). Première historique mondiale: la crise s'est propagée à travers l'Europe (la pire chute étant constatée à Moscou, -29% mardi!), avant d'être "enrayée" depuis Wall Street!

À HK, la *victime* est la **petite bourgeoisie** naissante, qui avait surinvesti et perd son "bas de laine" (ses projets de pensions, d'études aux USA etc.). Ce sont ces gens qui avaient donné en '95 la majorité au Front Démoc. de **Martin Lee**: ils en seront affaiblis. Les *vainqueurs*, sont la dizaine de *Tycoons* alliés de Pékin, nouveaux maîtres de la **RAS**, qui ont racheté à bas prix

leurs propres parts. Leur seul désagrément étant la baisse (temporaire?) de l'immobilier -10 à 20%. Pékin a donné sa vision des événements: "*une attaque de la spéculation int'le, puisque la situation de HK était saine et solide*". Analyse juste, mais qui ignore les participations Hkgaises -voire chinoises "privées", dans l'attaque contre le HK\$.

En Chine, l'effet du crash a été limité, du fait du "préservatif" de la non-convertibilité du yuan. Par contre, la **BPdC** n'a pas attendu pour en tirer ses conclusions:

⇒ prévue pour "2000", la **convertibilité du Yuan** sera retardée, comme celle de la **Bourse**- l'accès étranger aux *A-shares*, ⇒ l'imminent règlement des **JV de fonds d'invests**, fera la part moins belle à l'étranger (%age capital, champs d'activité) ⇒ dès '98, Pékin attend une **remontée à l'export** des **petits dragons** (*HK non-compris*), au détriment des firmes chinoises: un *think tank* du MOFTEC prédit pour '98 une chute de l'**excédent commercial**, qui atteindrait **20MMUSD** cette année!

Sommet Jiang/Clinton: bilan

sur **4 dossiers essentiels**, le blocage sino-américain est demeuré immuable:

☞ **droits de l'homme**: aucun geste chinois, "*le PCC a déjà fait l'analyse correcte sur... juin '89*" (Jiang).

☞ **Taiwan** (refus US de lâcher son allié)

☞ **Hong Kong**: Clinton ne peut rien faire contre le bris des libertés électorales

☞ **OMC**: bonne volonté américaine, mais la Chine n'est pas prête.

Ailleurs, des **avancées**, pour justifier, dans les 2 camps, l'obligatoire «succès»:

➤ **nucléaire pacifique**: des dizaines de MMUSD de contrats futurs, feu vert pour **Westinghouse, G.E., ABB**, après 12ans d'embargo, (en échange d'1 promesse chinoise de non assistance nucléaire aux pays hors contrôle de l'AIEA);

➤ **environnement**: futures ventes de centrales à charbon propre...

➤ **anti-drogue**: (la **DEA** arrive à Pékin)

➤ **accord militaire**, air /mer (protocole pour éviter *incidents* et *malentendus*)

➤ **téléphone rouge** entre les 2 Prsds.

Enfin, d'autres accords attendus, sont **confirmés**: pour **3MMUSD** de **Boeing** vendus à la Chine, visite-retour de **Clinton** pour le printemps '98!

Bilan: l'acquis n°1 de la visite est d'avoir **brisé la glace**. Après Bonn, Moscou et Paris, Wash'ton finit par signer 1 **accord de partenariat global**: formule (encore) vide, mais en aucun cas à sous-estimer: c'est par elle que sera propulsée la Chine parmi les grands au 21. siècle!

Jiang-le charmeur...

Lors de son périple, Jiang aura tout fait pour gagner les coeurs: une heure de *nage* en mer à **Waikiki** (Hawaï), suivie de quelques mesures de *guitare hawaïenne* et d'une danse *hula*, le port d'un *tricorne bicentenaire* à **Williamsburg**, des *citations* (en anglais dans le texte!) de l'Histoire ou des Lettres yankee, et même une **confrontation** avec la presse et des membres du Congrès (ses critiques), avec réponses pas toujours "langue de bois".

La méthode (natation, couvre-chef) était copiée de Deng Xiaoping -de même qu'en Chine en '95, Jiang se faisait immortaliser *inspectant l'APL sur sa jeep*, en *leader des jeunes pionniers*, remake de clichés de Deng et de Mao. Cette approche habile a-t-elle convaincu? Oui, du mieux qu'elle pouvait, vu les circonstances. Les **critiques** sur place ont été **minimes** (la crise, en Amérique aussi, tempère les ardeurs démocratiques): Jiang sera vu, outre-Pacifique, comme un leader doté de culture et de courage, sinon de panache et de charme! **///DERNIERE MINUTE///**

Face aux étudiants d'**Harvard**, samedi, Jiang admet la possibilité d'*erreurs*, parlant du **massacre de Tian An Men**: vers une réouverture de ce dossier-bombe -réévaluation du Printemps de Pékin? Peu crédible, mais la *petite phrase* est très inattendue!

Gamberge Shanxi'enne

Dans les collines au sud de **太原** (Taiyuan), les fumées des chaumes avant les semailles d'hiver (le maïs d'été à peine engrangé) avoisinent, scène d'enfer, les blocs de gypses sur leurs lits de houille incandescente (cimenterie primitive, à ciel ouvert): le **Shanxi** réalise le triste prodige d'une **pollution intense, sans industrie**.

Cette région très pauvre porte pourtant les traces d'une opulence pas si ancienne: le majestueux Palais des **Qiao**, clan issu d'1 colporteur de **豆腐** (tofu) de l'époque de Qianlong, (*suffisamment enrichi pour s'être vu anobli par Dame Ci Xi au 20.s., à force de prêts à l'empire*), est là pour en attester; ainsi que, émouvante dans ses ruines, la bourgade fortifiée de **平遥** **Pingyao** (classée par l'UNESCO)...

Une province qui ne manque pas d'**atouts**: son **charbon** sans limite (ses centrales thermiques ultramodernes), son **autoroute** vers la mer, et dont les **handicaps** semblent plutôt **mentaux**: méfiance et règlements tâtilons d'un appareil *pas libéré* -prouvant, comme toutes les grandes villes de l'Intérieur, 5 ans de retard sur la Côte!

A l'intérieur

钱 **Argent** : plan/9 barrages géants sur le haut-Yangtzé

合资企业 **Joint-Venture**: Hebei / problèmes d'une JV biogénétique

约会 **Rendez-Vous** : Conférence Internet à Pékin

老百姓 **Petit-Peuple**: Pékin-1/3 des jeunes se voient millionnaires

政治 **Politique** : Jiang aux USA - Li au Japon

RENDEZ-VOUS

约会

• **9-11 nov.:** visite à Pékin de **Boris Eltsine**, succédant à celle de Jiang à Moscou en avril '97. Le Kremlin n'aime pas trop laisser Pékin seul trop longtemps, après le sommet historique sino-US!

• **10-12 nov, Pékin: China Infrastr.'97:** eau/énergie/déchets/environnement

• **12 nov, Pékin : Conférence Internet**

ARGENT

钱

• remue-ménage, dans le domaine très feu-tré des monopoles nationaux du **trading** : **fusion** pour décembre, de 4 dinosaures - **CNTIEC** (technologie), **CNMIEC** (machinerie), **CNIIEC** (instruments) et **CNCOEC** (coopé à l'étranger), pour créer un consortium "pesant" **7MMUSD** de chiffre par an. Le nouveau groupe sera 2ème, derrière **Sinochem(8,5MMUSD/an)**. D'autres fusions sont en route, entre autres pour **Cofco** (alimentaire, n°2 du trading), tandis que **Shou-gang** (aciéries de Pékin), a reçu sa licence d'import-export. Ces mesures (y compris l'émergence de 3 JV de trading), ayant pour but d'**accroître compétition** et **économies d'échelle**, dans la ligne de la **réforme des E.E.** préconisée par le 15.Congrès.

• à peine entamés les travaux pour le **bar-rage des 3 Gorges** (18,2MKW/h, le plus grand du monde), la Chine annonce d'autres **ouvrages géants** sur le cours supérieur du **Yangtze** (6300 km) dans le **Yunnan**, afin de dompter les **89 MKw/h exploitables** qui s'y trouvent. Les deux premiers (dont les "pré-études" de faisabilité sont prêtes) devraient débiter en 2005: **Xiloudu** (14,4 Mkw/h), **Xiangjia** (6M). Consortium res-ponsable: la **Yantgtzé 3 Gorges Project Dev't Corp.** D'autres sont **Baihetan** (10M), **Hujiaoxia** (7M) et **Jin'anqiao** (2,5M).

• en août, le **parc auto** de Pékin est passé à **1,2Md** unités dont 470000 voitures. Vitesse moyenne: 12km/h. Carrefours congestionnés en permanence: 99, contre 36 en '96. La ville est obligée d'enregistrer sans limites les véhicules nouveaux (+**15%/an**), pour permettre aux usines de tourner.

• au **Xinjiang**, le **commerce transfrontalier** avec Kazakhstan, Kirghizistan et Afghanistan eût payé, mais ne paie plus : juillet-déc. '96, le volume a baissé de 50%, et depuis janvier de 20-30%. Raisons: Pékin resserre la vis (crainte d'infiltrations de l'intégrisme), et ces pays commencent à remonter la pente, après la mort de la "mère" -URSS

JOINT-VENTURES/Étranger 合资企业

• la **BdC** veut augmenter, d'ici '99, le volume de ses **prêts aux JV** de **5 à 6%**. Surtout aux **multinat.** (+de 120MUSD de capital), à **fortes export. et gros profits.**

• **95 M USD** de la **Banque Mondiale**, prêtés au **Shandong**, dans une série de projets environnementaux. Prêts sur 20 ans dont 5 de grâce, taux standard. Coût total: **217MUSD**, pour des adjonctions de **filtres** à des **centrales thermiques** (Weihai, Yantai), réduisant les émissions sulfureuses (SO²), et pour le **retraitement des eaux usées** (Jinan).

• **Nestlé** a repris 100% du capital de **Shanghai Fuller Foods Ltd**, usine établie en '93, n°2 de la crème glacée, sous le nom de **San Marlo**

• sous la pression d'améliorer l'**enseignement**, notamment professionnel, la Chine s'apprête à permettre aux étrangers d'**ouvrir des écoles** (primaires, secondaires), "sous haute surveillance" et en JV. Dans l'enseign't supérieur, la coopération est plus avancée, avec une forte avance aux Etats-Unis. Ouverte cette rentrée, la **China-USA Business Univ.** (CUBU) est la 1ère univ. en JV indépendante, formellement accréditée. Avec le soutien du centre de télé-enseignement de **Newport** (Cal.), elle prépare au **Master of Business Admin.** (MBA). La demande chinoise en cadres de direction est criante -de 350 à 700 000, alors que ses capacités de formation plafonnent à 2000/an!

• le gouvernement autrichien crée un **fonds d'invest** de **100MUSD**, au bénéfice des JV de **PME** autrichiennes, qui sont aujourd'hui 300, pour 78 MUSD d'investissements.

• ayant investi **500 MUSD** en Chine, **Siemens** pense dépasser la barre du **MMUSD** d'ici '2000. A cette date, 40% de son chiffre asiatique viendra de Chine. Chiffre attendu pour '97: **1,4MMUSD**. Le géant allemand assure **2/3 des besoins** chinois en maté **électrique** et **électronique**. Par contre, Ernest Behrens, le nouveau Prsdt de Siemens Ltd (China) veut **bloquer le développement** du groupe pour **consolider**: de ses **36 JV**, **15 marchent bien**, **15 sont en démarrage**, et **5 à 6 ont des problèmes** (pourraient être fermées). Siemens accuse aussi le choc de la suppression des imports hors-taxe des biens d'équipement. Un «**plan de consolidation**» (restructuration?) sera rendu public d'ici avril prochain.

• les premières "**Buick**" *made in China* arrivent: 18000 séries de pièces à assembler à Puding pour lancer la JV conclue en juin, entre **GM** et la **SAIC**, également partenaire de **VW**. Coût de la transaction : **200MUSD**.

• problèmes pour le **centre de recherche biogénétique du coton** dans le **Hebei**. Cette JV avec le groupe US Monsanto, a déjà investi **8M USD** dans la mise au point d'une espèce résistante à la peste, et piaffe dans l'attente de sa **certification**. Problème «*technique*»: l'administration se dit non convaincue de l'**innocuité** du produit; mais aussi «*politique*»: la Chine a elle-même investi dans la recherche d'un coton transgénétique, sans aboutir. Pendant que les scientifiques chinois font du lobbying pour ne pas perdre le fruit de leurs efforts, le paysan chinois perd, chaque année, **1,2MMUSD!** NB : la Chine **importe** de plus

en plus de coton (**460 000t au 1er semestre**, +14%, pour 808MUSD), notamment des USA, mais se plaint de fraudes, de plus en plus systématiques, sur les volumes, et les qualités.

• pressentie, l'**augment.** de l'**impôt individuel en Chine**, au 1er jan'98: pour la part du revenu déclaré entre 20 et 50 000Y, l'**impôt monterait** de 50% et de 100% au delà des 50000Y.

PETIT-PEUPLE

老百姓

• le retour des "**seigneurs de la guerre**", potentats au dessus des lois, est notoire au **Sichuan**: la mode, chez les maires et Secr. du Parti, est de se faire appeler **大爷** (*da ye*, "Grand Maître"), par les citoyens en quête de faveurs. Dans une bourgade, un de ces maires, quoique robuste (sur la quarantaine), ne sort jamais sans factotum, qui porte son attaché-case, son portable, sa tasse à thé, ses cigarettes et son briquet. Il n'y manque que le palanquin!

• plus déplaisant, ce **racket** de la police de **Sanluoshi** (Shandong) qui, entre avril et août '96, a entrepris d'arrêter les citadins, les accusant de jeux d'argent. Plus de 70 (10% de la population) ont été mis sous les verrous de prisons "privées", afin d'extorquer rançon aux familles. Au moins 300 personnes ont dû payer un "magot" évalué à 1 MY. Du coup (comme autrefois!), 200 paysans ont fui hors de la province, et 2 jeunes séquestrés sont devenus fous. Quant à la police, d'abord promue par ses supérieurs pour son **démantèlement d'un gang**, puis longtemps protégée par la justice locale, elle reste, à ce jour, impunie!

• 1/3 des jeunes Pékinois à l'aube de la vie laborieuse, pensent pouvoir devenir **millionnaires**. 2/3 croient trouver d'ici 5 à 10 ans la caverne d'Ali Baba. 20% des étudiants pensent y parvenir d'ici 1 à 2 ans. Avec *quelles vertus devient-on millionnaire?*: des **études** (50%), du **cerveau**, la bosse des **affaires**, du **leadership**, et même un zeste de **malhonnêteté** (20%). *Où la fortune se cache-t-elle?* Dans le **trading**, l'**immobilier**, la **bourse** et le **show business**. Curieusement, la jeunesse oublie l'industrie, l'agriculture et les services!

POLITIQUE

政治

• en point d'orgue à la visite de Jiang, la Chine signe à New York la **Conv. des N.U.** sur les **droits économiques, sociaux et culturels**, qui prévoit un syndicalisme libre. Mais la ratification - qui seule rend l'application obligatoire, est reportée "*aussitôt que possible*", après une "étude d'évaluation"- choses qui, en Chine, sont à durée indéterminée.

• pendant au sommet américain du N°1, visite du 11 au 16 nov à Tokyo, Nagoya, Osaka et Nara, pour le N°2 **Li Peng** et **déplaisir officiel** du **Japon**, pour l'étape de Jiang à **Pearl Harbour**, et ses commentaires sur la **solidarité historique sino-US contre le fascisme...**