

Le vent de la Chine - 港京岸风

15 -21 juin 1998

N°22 (III)

la crise en Asie - «j'y suis, j'y reste!»



La plus forte chute en sept ans, pour le **yen japonais**, vient de causer une cascade de **symptômes d'enlisement de l'Asie dans la crise**. A Taiwan, la chute du NT\$ au niveau le plus bas depuis '87, suit l'annonce de la perte des 2/3 de son excédent

commercial de '97. Singapour s'apprête à avouer qu'elle n'atteindra pas en '98 les + 2,5% de PIB prévus. Une étude **Reuters** prête, pour '98, une **croissance négative à l'Indonésie** (-14,5%), à la Thaïlande (-5,7%), ainsi qu'à la Malaisie et à la Corée.

Qu'est-ce qu'a à voir avec tout ceci la Chine, que des experts, il y a trois mois, disaient vaccinée contre les misères de ses voisins, parce que ① *d'une autre échelle (pouvant compter sur son marché)*, ② *partant de plus bas*, ③ et parce que «la Chine»?

En Chine aussi, les *feux oranges* se mettent à clignoter :

① Shanghai a vu son carnet de commandes en janvier-avril, **baïsser de 8%** -à **3,5MMUSD**, et la croissance des exports, s'effriter de 15,3% (par rapport aux **56MMUSD** engrangés par Shanghai dans la période en '97). Au niveau nat'l, la chute des exports cette année est pour l'instant de 1,5%. ② Le Vice-Premier **Wu Bangguo** admet qu'*atteindre l'objectif fixé de 8% de hausse du PNB sera difficile* ③ Au marché noir, dans la rue, le **RMB** est passé de 8,3 à 8,5/USD.

A **HK**, les analystes remarquent pour leur part la non-publication, en trois mois, du niveau des **réserves en devises**: signe que des fonds auraient été injectés dans la **défense du RMB** voire même du **yen** (preuve que décidément, la Chine a à voir!). Il n'a pas fallu plus que ce simple soupçon pour justifier, en trois jours une chute libre de l'indice **Hang Sen**, de 8500 à 7886 -il dépassait 13000 en juin '97: le choc psychologique de la Bourse de HK, étant dans la découverte que la Chine, tous comptes faits, est un pays asiatique "comme les autres"!

Pétrole (II) - dérégulation imminente!

(part II de notre enquête) La Chine produit par an 150Mt de pétrole, et en consommera 200 en '2000. Depuis '95, elle est passée d'un rôle d'exportateur à celui d'importateur net. Depuis, son corset étatique sur les prix a conduit à l'anarchie: aujourd'hui, son **prix intérieur** est de **18 USD/t**, et le **prix mondial**, **14 USD/t**.

Seule conséquence possible: la **contrebande** départ HK, avec complicités officielles locales. Elle serait de **10Mt**, surtout sur Canton: **5% des besoins nationaux**, mais ses effets sont démultipliés car la fraude se cantonne dans le haut de gamme (gasoil industriel, essence). Du coup, les raffineries petites et obsolètes de l'intérieur, comme celles géantes et neuves de la côte (telle **Total/Dalian**) ne tournent plus qu'à 70% de leurs capacités - alors que d'autres arrivent sur le marché, comme l'unité signée en février, de **Shell à Huizhou** (Canton).

Mais ce cadre de distribution est en train de basculer: une directive du Conseil d'État du 1er juin, prévoit l'entrée progressive d'un **cours** calqué sur Singapour (**marché «spot»**) pour le **brut**. Même orientation reconnaissable pour les produits dérivés.

Autre tendance dominante: la fracassante entrée chinoise sur le **marché pétrolier mondial**: Pékin rachète successivement des **droits d'exploitation au Kazakhstan**, au **Soudan**, en **Iran** (etc), à des prix non commerciaux, et promet des oléoducs de milliers de km, des invests en MMUSD, avec possibilité d'extension vers Corée et Japon. En fait, Pékin paie sans rechigner un «*ticket d'entrée*» élevé, dans une ambition non occultée: celle de faire ses armes dans tous les métiers pétroliers, aux côtés des grands du monde de l'or noir.

Un tonneau de blé des Danaïdes

A l'instar des silos remplis ras bord, le **système d'achat des céréales** craque. **Crise** d'inadéquation croissante d'un marché basé sur des *idéaux* et *cadres dépassés*. Contraints d'acheter à prix imposés, les **Offices du grain** s'endettent, revendant à 30% moins cher qu'il y a trois ans. Au rythme du premier trimestre, les pertes dépasseraient **100 MMY**, double de '97, quintuple de '96.

Aussi **Zhu Rongji** vient-il de convoquer une téléconférence, pour rappeler les règles: **défense** aux provinces d'imposer des **taxes** locales à l'achat du grain, ou de **détourner** ces fonds (pratique courante).

Obligation aux OG de revendre avec **profit** (à *prix librement fixé*). Ils devraient être efficaces *comme des grandes surfaces*... tout en restant publics!

L'enjeu est tout sauf académique. Il touche à la **capacité du pays à se nourrir** -hantise du régime. Justement, selon **Shu Geng**, professeur sino-américain, la Chine pourrait perdre d'ici '2030, **100Mt de grain** (récolte en '97 : 580Mt), sous l'effet de la **perte des sols arables** (en constructions) et des intempéries de plus en plus sévères. Notons enfin une étonnante **contradiction**: durant la Téléconférence, Zhu a réaffirmé l'interdiction du **secteur privé** comme **acheteur direct**. Mais le lendemain, une réforme est annoncée, ouvrant la porte à des opérateurs «*autorisés, plutôt qu'aux pouvoirs locaux*», et autorisant le paysan «*à ne produire que ce qu'il peut vendre*»: pragmatisme tardif ?

Police Academy, à la chinoise

La presse fourmille d'informations faisant état de **renvois massifs**, par dizaines de milliers, de **policiers** à travers le pays: 225 au Guizhou, 22 officiers et 50000 non-professionnels dans le Henan, 76 à Hainan. Ceci, sans autres commentaires, que ceux d'**incompétence** et de **corruption**.

Ce qui se passe: comme partout en Chine, la police se **réforme**, afin d'améliorer **qualitativement** ses **1,2M** d'hommes, après **l'effort de recrutement des 9 dernières années**. D'ici '2000, elle veut attirer (tâche facilitée par la crise) 3000 néo-diplômés, dont elle polira la formation. Aujourd'hui, sur les **2141 commissariats de district** du pays, 4/5 comptent au moins un universitaire -contre 1/4 il y a 3 ans. Exemple de modernisation: les *îlots* pékinois disposent de 50 minibus modernes, reliés par *intranet*, capables d'atteindre en 5 minutes tout lieu de crime ou d'accident -appelés par tél., au bon vieux «**n°110**».

Tout ceci a lieu, sous cette nuance spécifique que à la police: son **double service, au public**, et **au Parti**. La réforme sert évidemment les deux mandats -avec une progression sensible dans le sens du premier.

A l'intérieur

钱 **Argent: 98, année de l'endettement public**
合资企业 **Jt-V: Ningxia, banque musulmane/JV**
约会 **R-V: assises de la ligue de la jeunesse**
老百姓 **Petit-Peuple: la folie du ballon rond**
政治 **Politique: l'APL, en Alaska?**

ARGENT

• trop petites, ces **firmes de courtage** faisant commerce des **titres boursiers**! Elles sont 240 (*trust & invest*) plus 90 (*securities*), dont 10 contrôlent 70% du marché. La **CSRC** encourage de son mieux **fusions** et reprises, pour permettre à quelques grands de résister à l'accès **inéductible** des géants *nippo-euro-yankee* au marché intérieur boursier.

• approuvés par la **CEPD** et la **BPdC**, **5,3 MMY** en **bons d'État** viennent d'être émis au bénéfice des Chemins de fer de la Cie d'État pour l'Énergie, et de 13 groupes *high tech*. Les **grandes banques** viennent de recevoir une ligne d'emprunt pour **45MMY**. Aujourd'hui, le **plan d'émission de bons** pour '98 (**280MMY**) est épuisé aux 6/7 – et sera dépassé. D'ici '2003, les CF comptent investir **245 MMY**, dont une majorité obtenus par souscription. Ainsi se traduit, en termes financiers, le choix politique de soutenir la croissance par les **grands travaux**: selon un expert de **Shenyin & Wanguo**, «'98 sera l'année de l'endettement public, sur les marchés des capitaux».

• approuvé, le 4ème **métro** chinois: pour **Shenzhen**, avec deux segments de lignes, reliés au chemin de fer HKgais : 14,8km, 14 stations, pour un invest de 6,7MMY.

• 1er producteur nat'l de voitures, **Shanghai** n'a que 6000 **autos privées**, contre 400000 à Pékin. Faiblesse due à une taxe, sous forme de **vente aux enchères** des plaques à 100000Y d'entrée (100% du prix d'achat). Pressée par la crise, la ville baisse l'enchère à **50000Y**, et encourage la remise (par les promoteurs) de **plaques gratuites** aux acheteurs de logement en banlieue.

• avec **134M d'hectares de forêt**, la Chine est un des pays les plus déboisés. Son plan de reboisement («*nouvelle grande muraille verte*» reste lettre morte, à cause des **incendies, de l'abattage illégal**. Aux grands maux, grands remèdes: si Pékin se fait obéir, d'ici peu après '2000, l'activité sera interdite, le quota de 29Mm3 sera supprimé, les IM de bûcherons et leurs 135 Cies, redémarreront comme pépiniéristes. Coût d'ici '2000: 19,5MMY, que la régie des forêts «*espère obtenir*» (sic!) de Pékin.

JOINT-VENTURES/étranger 合资企业

• à **P&G**-Canton, un ex-employé réclame 400000Y de pretium doloris pour **cruauté mentale**: ayant annoncé son intention de quitter l'entreprise, il avait été privé de son ordinateur, y-compris de ses fichiers personnels, qui avaient été divulgués au personnel. P&G ne nie pas les faits, mais précise qu'une Cie a le droit de se protéger contre la **fuite de secrets d'entreprise**, et qu'en tout état de cause, un ordinateur d'entreprise

钱

n'a pas à détenir de fichiers privés. On attend le verdict.

• **Avon**, ex n°1 de la **vente directe** en Chine (2 usines de produits cosmétiques, 150 000 vendeurs, **75MUSD** de chiffre en '97) reprend du collier, après l'interdiction générale de l'activité le mois dernier: ses 75 dépôts seront convertis en magasins, et une 3ième usine va ouvrir dans l'année à **Conghua**(Canton).

• **Preussag**, leader européen de la grue portuaire, arrive à **Zhangzhou** (Fujian) avec une JV de **40M USD**, pour produire toutes sortes de grues portuaires. NB : plus d'1/2 de la demande mondiale est en Asie Pacifique, et 30% dans la **grande Chine**(avec HK et Taiwan).

• Seule province(et une des plus pauvres) à jouir du droit de constituer des JV avec des **pays islamiques**, le **Ningxia** annonce une **JV bancaire** avec la **Saudi Arabia commercial bank**. L'envie de Pékin de développer les liens avec le monde arabe, est tempérée par la turbulence de son **Xinjiang**, et de ses soupçons d'une infiltration intégriste.

RENDEZ-VOUS

• **14-18 juin, Pékin**: salon Pharma/cosmétiques

• **15-21 juin, Harbin**: foire sino-russe

• **16 juin, Pékin**: salon Chine-Corée

• **19-25 juin, Pékin**: Plenum quinquennal **Ligue de la Jeunesse** –1469 élus (par 68M de membres). Âge moyen: 30,2 ans.

• **téléphone rouge (police)** pour les touristes à Pékin : **6356 1321** (tél) et **6352 3783** (fax)

PETIT-PEUPLE

• mascottes, badges, appareils TV, tenues, revues: crise à part, les chinois achètent sans compter, tout ce qui a à voir avec la **Coupe du monde de Football**. Les ventes à thème, centre ville, ont monté de 150%. Les parieurs clandestins abondent. Les étudiants crient au complot – une telle fête, à quelques jours de leurs examens. La TV retransmet tout (+ **48 matchs en différé, pour éviter trop de 100M de travailleurs englués à leur TV à 3h du matin**). À Pékin, 57% des familles suivent –au déplaisir manifeste des épouses. 3 **sites Internet** chinois sont ouverts (cf www.worldcup98.china.com).

• insolite et franchement bête, cette **pub** dénoncée par un titre shanghaien: **Baoshutang**, labo pharma. pékinois, paierait des filles pour se brûler en public avec des chaînes chauffées à blanc, avant d'appliquer son onguent sur les plaies pour en démontrer les vertus: les chalands achèteraient, moins par conviction que par pitié

• en province du **Hubei**, la **CAAC** empêche 12 paysans de voler en rond. Ensemble, ils avaient racheté une **coucou** à la grande Muette, et voulaient faire, avec un pilote d'occasion, des baptêmes de l'air locaux: «*ta-ta-ta* »! a dit l'administration –pas de permis, pas de plan de vol!

约会

老百姓

POLITIQUE

政治

• la semaine du 1er au 7 n'avait vu dans la presse, ni manif., ni catastrophes. A peine passé le 9. anniversaire du massacre de la place **Tian An Men**, une manifestation réapparaît dans les médias: 200 cyclopoisses, à **Xi'an** (Shaanxi). Justement, un jeune économiste, **Yang Lujun**, estime «*bien plus explosif*» qu'en '89, le **climat social**, du fait de la rude montée du chômage et des interdictions des **faux emplois** tels *cyclopoisse* ou *commerce direct*. Seul moyen selon lui de relâcher la tension: les **réformes politiques**, associer le petit peuple à la *res publica*, en contrepartie de leur propre prise en charge, en fait d'emploi, de logement, et de S.S.

• la discipline collégiale du **Politbureau** (le principe d'unanimité dans les prises de décisions) ne signifie pas l'absence de débats de haut vol. Telle cette proposition de **Jian Chun wan**, nouveau patron du **公安部** (*gonganbu*, min. de la sécurité publique), de **laisser la presse superviser la police**, dans la campagne **严打** (*yanda*), opé «*coup de poing*», qui vient juste de démarrer. Jian proposait aussi que la **corruption** (des policiers, des cadres du Parti) soit nommée 5ème thème de cette campagne, après pornographie, prostitution, paris et drogue. Jian a perdu –des conservateurs lui ont opposé la mission de la presse, telle que définie par Mao: «*propager l'avis du Parti et non le leur*». Mais le débat est ouvert –on y reviendra.

• à Taiwan, le **DPP**, 1er parti d'opposition (indépendantiste) a un nouveau Prsdt, **Li Yi-Hsiung** 58 ans, 1er en Asie élu par sa base. Le Prsdt (et Fondateur) sortant, **Hsu Hsin-liang**, devrait rencontrer à Pékin **Zhu Rongji** en sept. Lin veut être le candidat du DPP pour les présidentielles de '2000: il aura un rival, **Chen Shuibian**, maire de Taibei. L'enjeu se fera probablement sur la question de l'indépendance, et le référendum proposé sur ce thème par le DPP.

• visite, cette semaine, du Prsdt Italien **Oscar Scalfaro**, et signatures d'un accord de coopération *scientifique et technique*. L'Italie a signé près de **2MMUSD** d'invest direct (1,16 déjà sur place), et 2000 entreprises (surtout PME) présentes directement ou non. *Côté Europe*, visite aussi du Secr. d'Etat français à l'Industrie, **Ch. Pierret**, qui fait mûrir plusieurs contrats pour la venue du 1er Min. **L. Jospin**: dans les domaines des tech nol. du **charbon propre**, et de la **transmission d'électricité** notamment. Au même moment, avait lieu la Comm. Mixte franco-chinoise, avec signature du protocole au titre de la coopé *scientifique et technique*.

• Parmi les avancées importantes attendues de la visite de **B. Clinton** à Pékin fin du mois, on attend un début spectaculaire de **coopération militaire**: des exercices conjoints, fin '99, et dès juillet, l'invitation d'observateurs chinois aux **exercices US** à Hawaï et en Alaska. |

Abréviations : M : million, MM : milliard; CEPD : Commission d'Etat au Plan de Développement (ex Comm. au Plan) ; CF: Chemins de Fer; CAAC: Chinese Aviation Admin. Corp.; BPdC Banque Pop. de Chine; OG : Office du grain (structure de base pour l'achat (imposé) du grain aux paysans

Le vent de la Chine, une lettre circulaire de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal : **Eric MEYER**
tél. (86 10) 65 32 48 57 - Fax (86 10) 65 32 48 57 - E-mail : meyererc@public3.bta.net.cn