



Li Fuxiang, Chef des réserves chinoises (150MM\$) suicidé le 10/5 - on ignore pourquoi

## Chine, Europe, Amérique : le grand triangle!

Les négoc. ont repris(11/5) avec l'Europe, pour l'entrée à l'OMC, 3<sup>ème</sup> rencontre en 3 mois. **Pascal Lamy**, le Commissaire responsable, était à Pékin le 15/5. De source interne, le succès n'est pas assuré: sur les dossiers télé-

com (téléphonie mobile), assurances, et le commerce (d'État) de **matières de base** (blé), les deux parties maintiennent leurs exigences. Dans le même temps, Chine et USA franchissaient le 1<sup>er</sup> anniversaire du bombardement à Belgrade de l'ambassade Chinoise par l'OTAN. Wash'ton s'en tient à sa thèse d'une frappe par "erreur", tandis que Pékin ne démord pas de sa vision d'un acte concerté, par des "forces hostiles internationales".

Au même moment pourtant, **Bill Clinton** bat la campagne (vend.12/0 à *Shakopee, Minnesota*) pour convaincre les électeurs de laisser le Congrès, dès le 22 mai, entériner le "deal" d'entrée de la Chine à l'OMC.

Avec 56 voix manquantes à la Chbre des Repres'ts, le suspense demeure entier. Syndicats, militants/Droits de l'homme, et la base du Parti Démocrate (de Clinton) s'affrontent pour et contre, avec les lobbies d'affaires. Quelques escarmouches, ces derniers jours, ont favorisé les opposants au deal: telle la peu discrète **pénétration** de la **Cosco** (*Cie nat'le maritime, très proche de l'APL*) sur les ports du **Canal de Suez**, succédant à la mainmise, en '99, des ports du **Canal de Panama** par **Hutchison Whampoa** (*groupe hongkongais très proche de Pékin*); tel encore le blocage en douane dans divers ports chinois, des quinze premiers conteneurs d'agrumes californien et de Floride.

Ces deux faits (*la polémique chinoise autour de l'OTAN, les efforts des USA pour offrir à la Chine son entrée à l'OMC*), permettent de relever une fois de plus l'**ambiguïté** profonde des **relations** entre ces deux géants. Tandis que le ferme positionnement d'une Europe ayant elle aussi quelque chose à accorder (ou à refuser) à la Chine, établit - pour la première fois peut être- la relation privilégiée entre les trois grands pôles économiques du futur : Amérique/Nord, UE et Chine! ■

### Bourse - nouvelles expériences

Le mince succès de **Petrochina** en **Bourse de NY** en mars (*3MMUSD récoltés contre 10 attendus*) n'a pas découragé pouvoir et **GEE**, face au marché des capitaux. Au moins 3 groupes iront à NY en '2000: **Unicom** (télécoms), **Sinopec** (pétrole) et **Baoshan** (acières), ainsi que dans l'internet, **Sohu** et **Netease**. Depuis '99, Unicom met de côté **1,8MMY** pour rembourser ses JV "CCF", devenues illégales. Leur coût était de 1,4MMUSD : la différence sera compensée par des *stock options*.

La **Comm. de régulation boursière** s'apprête à laisser les 4 **banques publiques** vendre 25% de leurs parts: c'est leur seule chance de **recapitalisation**, depuis le "chèque" offert par l'État (**270 MMY** en bons du Trésor) en 1998. Face à l'OMC et à la **BIS**, les banques doivent justifier d'un ratio de solvabilité de 8%, qu'elles n'ont pas (en '99, la **China Constr. Bank** atteignait **5,37%**). D'où l'urgence d'aller en bourse - et de se restructurer plus sévèrement. C'est ce que veut faire l'**ICBC** en congédiant 20% de son personnel, en fermant 25% de ses **30.000 branches** (*420M de comptes*), en s'ouvrant à la banque électronique et Internet, et en s'installant à Séoul, HK, Tokyo et Singapour. Enfin, Pékin préparerait un **fonds d'invest** à partir de ses propres **titres d'EE** (*pour n'en garder que 30%*), afin de faire face à la spirale des coûts des retraites dues, évalués entre **2700** et **13000MMY/an**. Formule *magique* pour l'Etat: ① l'épargnant achète le titre du fonds de placement, pas celui des EE, qui sont ainsi protégées du « risque » de privatisation; ② la diversité des titres composant le fonds, diminue le risque pour la petite épargne, ③ laquelle, d'un seul coup, refinancera le secteur public, constituera un 2<sup>d</sup> pilier de sa retraite, tout en donnant à l'État les moyens de payer les pensions, malgré le défaut de paiement des firmes publiques.

### Taiwan: Chen, l'intronisation fatidique

Sam. 20 à Taiwan, sera le jour du serment de **Chen Shui-bian**, élu Prsdt en mars, ex-Prsdt du parti autonomiste **DPP**. Depuis, Chen a agi avec doigté, désignant un gouv't de *cohabitation* entre le pouvoir sortant, **Kuo Min Tang** et le sang neuf du **DPP**. Cocktail destiné à accélérer une nécessaire *convalescence*, sur les deux rivages, après ce résultat que nul n'attendait. Ainsi le 1<sup>er</sup> Ministre n'est autre que l'ex-patron de la Défense. Ainsi le Secr. G'al de la **SEF**, structure de dialogue avec la Chine, reste le **KMT Shi Hwei-yow**, assez sûr de lui pour réitérer l'invitation à son *alter ego* **Wang Daohan**: choses qui rassurent. Aucune décision brutale ne sera prise - pour le moment - par "**A-bian**" (*l'affectueux sobriquet du jeune Prsdt*).

En face, le pouvoir apparaît encore *sonné*. Slogans et séminaires *anti-indépendance* (tel celui de **Xiamen**, 8/5), avec leurs arguments inchangés depuis le scrutin, semblent être là pour gagner du temps dans l'attente d'une meilleure intelligence des événements. Ainsi pour Pékin, 39,3% des voix à Chen Shui-bian, signifieraient 60,7% hostiles au séparatisme... Par contre, on parle de remettre bientôt la vapeur sur l'île, par des exercices militaires (25 mai?), dans l'espoir d'assécher les invests étrangers à Taiwan et de contraindre l'île au retour à la mère patrie.

Enfin, Jiang croit que le dossier taiwanais doit rester aux mains des "vétérans": pour rassurer la vieille garde (**Liu Huaqing, Zhang Zhen**), et pour justifier son propre maintien aux affaires, après l'issue de son mandat présidentiel en 2003. Jiang pourrait alors conserver (*jusqu'en 2007*) ses casquettes de patron l'**APL** et du **PCC**. En tout état de cause, il garderait le "vrai" pouvoir, parla fidélité des jeunes loups par lui nommés (**Hu Jintao, Li Changchun, Wen Jiabao**), et par sa chasse gardée sur le crucial dossier taiwanais - sa légitimité!

### L'Europe industrielle, présente en force

Forte présence de l'**UE**, les dix jours passés, entre Shanghai et Pékin. **L'Allemagne** était la locomotive du **salon métallurgique** (Pékin, 9-13/5), avec 34 exposants. La **RFA**, avec son "*poumon d'acier*" de la **Ruhr**, assure 1,83 MM USD et 22% des exports sidérurgiques de la terre, dont 0,55 pour l'Asie (*2<sup>d</sup> client après l'UE*) et 104M en Chine (*en '98*).

Avec son 1<sup>er</sup> Min. **P.Rasmussen** et 200 patrons, le **Danemark** fête le 50<sup>ème</sup> anniv. des relations et un volume d'échanges, en '99, d'1MMUSD, ainsi qu'une coopé industrielle à haute technologie (*antipollution, agro-alimentaire...*)

La **Belgique** elle aussi était en tournée (*Shanghai, Pékin, HK, 5-14/5*), avec la **mission du Prince Philippe** et de 200 hommes d'affaires. Occasion de nombreux séminaires internes (*tel celui de la pharmacie belge, sur l'impact de l'entrée à l'OMC et la création du SDA*), de présentations aux chinois de filières (port d'Anvers, **HRD/Club** des diamantaires, ingénierie (**Fabrimétal**), électronique (**Eonic**)...

Cette mission a vu la signature d'un contrat géant. Avec **Shanghai power, Tractebel** crée une JV de **400MUSD** (50/50), sur le futur complexe chimique de **Caojing**. A des groupes tels **Bayer** ou **Exxon**, une fois sur place, la JV fournira les services en *amont* (*eau, vapeur, électricité*) et en *aval*: recyclage des eaux usées, brûlage de déchets, avec passage des fumées au canon à électrons, pour libérer un air quasi propre, aux portes de Shanghai! ■

### A l'intérieur :

钱 Argent : autoroutes - 3<sup>ème</sup> réseau mondial!  
 合资企业 J-V : hub pékinois pour Nokia  
 约会 R-V : 20/5 - Chen Shui-bian, Président  
 老百姓 Petit People : HK a le tofou dans le nez  
 政治 Politique : Pensions/les grands moyens

## ARGENT

• qui l'eût cru en '90, où la Chine possédait moins de 500km d'autoroutes? Dix ans après, avec **11605km**, elle revendique le **3. parc mondial**, précédée par les seuls US et Canada. La moitié du réseau s'est constituée (avec soutien int'l comme BM et ADB) entre '92 et '98, l'autre, en deux ans. Toutefois ce chiffre recouvre des situations diverses: autoroutes nouvelles, modernisation d'axes existants, à quatre voire trois voies. Pour le **10. Plan** (2001-05), l'effort se poursuivra, notamment suivant la stratégie de **désenclavement de l'Ouest**, qui inscrit à elle seule 11 projets nouveaux sous 12 mois. Presque toujours gérés par les provinces, ces chantiers présentent de nombreux bénéfices, mis à part celui du désenclavement: peu mécanisés ils ancrent sur place une forte main d'œuvre peu payée, qui freine l'exode rural; et le savoir-faire chinois (*hérité de l'URSS pour la partie "ponts"*) permet de faire l'impasse sur le recours à l'étranger.

• au 1. trim., la **consommation** s'est ressaisie, haussant de 10%. Nonobstant, la guerre des prix s'aggrave dans les principaux secteurs "*produits de masse*" - signe de suréquipement productif. Dans le **climatiseur**, **Chunlan**, un des leaders, baisse ses prix de 15 à 20%, forçant la réaction en chaîne. Effet espéré: la faillite sous cinq ans pour 85% des 50 groupes concurrents. Même phénomène dans l'**automobile** où **GM** offrirait 20000Y sur sa **Buick**, et **DCAC** des primes à l'assurance et au SAV. Cette guerre du marketing enrayer l'embellie de la consommation: de janv. à avril les prix de détail sont restés en **déflation**: **1,9%** sur 12 mois.

• avec **Shanghai Int'l Group**, la mairie de Shanghai se dote de son nouveau bras financier, au capital de **600MUSD**, destiné à gérer une partie de ses avoirs (*boursiers, bancaires et industriels*). **SIG** reprend les actifs boursiers de la **SITIC**, et ceux de la **Shanghai Finance Securities**, firme de courtage de la mairie. La **SIG** aura donc deux divisions autonomes, une boursière (**Shanghai Securities**) et une financière: réforme calquée sur celle de la **BITIC** de Pékin, holding restructurée en avril. L'objectif est triple: ① se conformer à la loi boursière de '99, imposant le cloisonnement entre bourse et autres finances, ② faire sa part de restructuration des "**ITICS**", inévitable après la faillite de la **GITIC** l'an passé, et ③ garder le contrôle local de ce secteur très lucratif, sans le céder au niveau "*nat'l*", comme elle avait du le faire pour **Shenyin Wanguo**, passé sous pavillon du pékinois **Everbright**.

## 钱

## JOINT-VENTURES(étranger) 合资企业

• Le 7/05, à **Tianyin**, Jiangsu (*pop. d'1,14 M pour un PIB de 30MMUSD soit 10 fois la moyenne nat'le*), le belge **Bekaert** ouvrait une 3<sup>ème</sup> tranche de sa JV (propriété à 90%) de **câbles** de carcasse radiale de pneus. Avec **100MUSD** d'invests. l'usine est n°1 nat'l du secteur. 220 employés assurent une prod. annuelle estimée à 165000t en '99, pour des ventes de **40MUSD**.

• la Chine est pour **Nokia**, son 2<sup>ème</sup> marché après les US, position qui permet au groupe finlandais de créer le plus grand parc *hi-tech* étranger de Pékin (50 ha, **1,2MMUSD** d'invest dont 50% pour Nokia). Ce 4. site mondial de Nokia accueillera également les fournisseurs de batteries, semi-conducteurs, microprocesseurs, etc. En 2003 ce "*hub*" du **GSM** assurera 10.000 emplois pour un chiffre d'affaires de 6MMUSD/an. Deux jours après cette nouvelle, Motorola réplique: ce sont 1,9MMUSD que le géant US veut investir, dès '2000, à Tianjin, dans une usine analogue.

• en mars, **General Electrics** et **Liming** (Shenyang, Liaoning) signaient le plus gros contrat de fourniture de pièces et de turbines à gaz: pour **150MUSD** sur trois ans. Une première livraison d'IMY vient d'être livrée.

• **Hung Li Microelectronics**, JV sino-taiwanaise qui vient d'être signée, est remarquable sous trois angles. ① Elle permet enfin au partenaire taiwanais, **Formosa Plastics**, de prendre pied sur le continent: son 1. projet de centrale thermique pour **3MMUSD** avait été abandonné suite à l'opposition de Taipei; ② avec **6,4MMUSD**, elle constituera une des plus grosses JV de semi-conducteurs en Chine, avec trois usines à Shanghai et le support technologique du japonais **Oki Electric**. Le financement chinois proviendra de prêts préférentiels bancaires; ③ les responsables de la JV ne sont autres que **Winston Wang**, fils aîné de **Wang Yung-ching**, psdt. de Formosa Plastics, et **Jiang Mianheng**, fils aîné du Psdt. de la République. Rappel de cette constante dans la vie publique chinoise: la politique est la politique, et les affaires sont les affaires.

## RENDEZ-VOUS

## 约会

• **15-20 mai Pékin**: 4. Conf. Informatique Asie  
• **16-18 Canton**: Salon Boulangerie/Confiserie

## PETIT-PEUPLE

## 老百姓

• l'histoire qui suit aurait pu se produire en France avec le Münster, ou en Angleterre avec le Stilton. La Chine revendique une tradition enthousiaste et millénaire du **tofou**, ce fromage de soja goûté, disent les instituts de sondage, par 80% de la population. Parmi les centaines de variantes de ce produit de base ("*spaghetti*", "*lasagnes*", "*saucis*", "*lait*", "*yaourt*" etc.),

une espèce se distingue par l'exceptionnelle ténacité de son fumet: le **臭豆腐** *chou doufu* (litt. "tofou puant"), vieilli durant des semaines. A Hong Kong, ce fromage a été la base olfactive d'émeutes, d'un comité de quartier, et d'actions en justice à répétition. **Ng Shiu-ping**, dans le quartier populaire de Mongkok, tient une des toutes dernières fromageries de Hong Kong, à la fureur sans bornes des riverains lassés de leur note mensuelle de pressing et de la grève des visites par leurs amis. Entre Ng et la justice, c'est la guerre: depuis juin '99 elle a été taxée cinq fois, la dernière fois de 1500USD, pour infraction au "*règlement de contrôle de la pollution atmosphérique*". Opiniâtre, Ng, qui a déjà dépensé l'an passé 9000USD en hottes filtrantes, continue le combat: "*nous allons investir dans d'autres équipements. Il faut bien vivre.*" Les supporters du "*chou doufu*" noyé dans la sauce piquante ou étuvé aux haricots noirs et aux oignons, opinent du chef. Parmi ceux-ci, **Gong Li**, la star du cinéma chinois, surprise en '96, de retour de Taiwan (*autre base stratégique de ce produit offensif*), le fromage dans le sac!

## POLITIQUE

## 政治

• neuf ans après la Guerre du Golfe, **Air China** reçoit d'un Comité de Compensation de l'ONU une 1<sup>ère</sup> tranche, sur **14MUSD** dus par l'Irak en dommages subis: destruction de ses agences à Bagdad et Kuwait City, vols spéciaux de rapatriement, et immobilisation de quelques appareils avec frais de parking, sur le tarmac d'**Amman** (Jordanie). L'embarras de Pékin se lit dans l'occultation par la presse de l'identité du payeur: la Chine apprécie d'être remboursée, mais pas d'apparaître parmi une coalition occidentale, qui bénéficie des sanctions (*rappelant celles, 150 ans plus tôt, des traités inégaux et des guerres de l'opium*) contre un régime du Tiers monde, son allié traditionnel.

• dans le **Shaanxi**, le pouvoir explore un moyen nouveau pour faire face à un fléau de moins en moins contrôlé: le défaut de paiement de leurs **contributions sociales** par les EE ruinées (*à ce jour, le trou dans la caisse s'élève à 37,6MMY*). 153 d'entre elles viennent de se voir notifier, jusqu'à la régularisation, leur barrage à toute source de financement - entrée en bourse, subsides, création de nouvelles sociétés. Leurs directeurs seront sur la liste rouge des promotions, des achats de voiture, et des visas pour l'étranger. Cette mesure pourrait être purement ignorée par des firmes au bord du gouffre, elle pourrait aussi précipiter, par ces dépenses improductives, leur **faillite** - ce qui peut être aussi un des objectifs recherchés, pour peu qu'elles règlent, avant de disparaître, leurs ardoises sociales!■

**Abréviations**: M: million, MM: milliard; **ADB**: Asia Development Bank; **APL**: Armée Pop. de Libération; **BIS**: Bank of International Settlement; **BM**: Banque Mondiale; **HRD**: Hooge Raad Voor-Diamant; **ICBC**: Ind. and Com.; **CCF**: China/China/Foreign; **COSCO**: China Ocean Shipping Corp; **DCAC**: Dongfeng Citroën Automobile Corp; **DPP**: Democratic Progressive Party; **GEE**: Grandes Entreprises d'Etat; **ITIC**: Industrial Trust and Investment Corporation; **K.M.T.**: Kuo Min Tang; **SAV**: Service Après-Vente; **SDA**: State drug admin; **SDB**: State Dev't Bank; **SEF**: Straight Exchange Foundation

Le vent de la Chine, une lettre circulaire de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**  
tél. (852) 2525 8833 - Fax (852) 2527 5116 - E-mail: winds@public.gb.com.cn