



Économie : la Chine redémarre!

OMC/accord avec l'Europe – très bon pour la Chine

Signer un **accord** avec l'UE, la semaine passée, était crucial pour Pékin, sous peine d'accroître le risque que le **Congrès US**, à partir du 22/5, ne rejette le **deal** conclu avec Pékin en nov '99. Aussi l'accord OMC du vend. 19/05 est-il un grand succès

pour la Chine, ainsi que pour **Zhu Rongji** –qui en bien besoin!
Présenté par le commissaire responsable **Pascal Lamy**, l'accord révèle que par rapport à ses exigences de départ, l'Europe a **reculé**, et la Chine a tenu ferme sur les trois «**rocs**» qu'elle avait posées dans son marché. La griffe nationale (*la propriété publique à 51%, héritage maoïste contradictoire du libéralisme*), reste fermement plantée sur la **téléphonie mobile**, l'**assurance** et l'**auto**, secteurs promis à un grand avenir. «*La Chine n'était pas prête!*», dit Lamy, «*plutôt que bloquer l'entrée chinoise à Genève, nous avons préféré chercher des compensations*». Ces compensations apparaissent innombrables, supposées améliorer à

court terme, la vie des professionnels et l'accès «réel» au marché. Mais leur portée, souvent, n'apparaît pas, faute de précisions. Ainsi, en **distribution** (*une des trois concessions, faites à Lamy par Zhu pour arracher l'accord, les deux autres portant sur les télécoms et les assurances*), le plafond de 20000m² pour grandes surfaces est «*relevé*» (à quelle nouvelle surface?) ainsi que le nombre des opérateurs étrangers autorisés, et disparaissent «*presque toutes les obligations de JV*» (??). En **télécoms**, après 3 ans, l'étranger pourra acheter des capacités (*en Chine, et en dehors*), puis les revendre avec **services ajoutés** (= **internet, start ups etc.**). Les Cies étrangères de tél. mobile pourront posséder après trois ans leurs 49% d'une JV en Chine. En **assurances**, l'UE obtient sept licences (*vie et non-vie*), «*le contrôle effectif*» par l'étranger de ses JV d'assurance vie, et le droit d'installation des **courtiers**. En **automobile**, les provinces auront plus de latitude pour approuver leurs JV, les firmes, pour choisir leurs modèles, et les usines moteurs ne sont plus obligatoirement JV... Plusieurs **monopoles** seront abolis tel **pétrole, engrais et soie**. (suite ci dessous, col. droite)

Jiang en croisade, à contre courant

A peine retourné du Moyen-Orient, le Prsdt **Jiang** a passé 8 jours entre **Jiangsu, Zhejiang** et **Shanghai** –son fief-, s'y retremper à un moment crucial. Pas vraiment par hasard, la métropole du Yangtze, au même moment, soutient pour lui l'idée d'un 3^{ème} mandat (2002/2007), pour éviter, dit on, une "effective" politique de **reports des subsides vers l'Ouest**, contraire aux intérêts shanghaiens. Cette mission a un **thème - fil rouge de la carrière de Jiang Zemin comme Président ET Premier Secrétaire : le Parti**. Il faut enrayer sa ruine, le faire gagner en "**compétence**" (= **intégrité**), en **loyauté**, le renforcer dans les **EE**, l'introduire dans les **firmes privées**. Depuis '95, Jiang avait déjà alloué des crédits massifs pour la renaissance de 10^{aines} de milliers de cellules dans les villages. La **repolitisation** du privé entraînerait un recul des pouvoirs du patron-propriétaire, et de la compétitivité dans l'OMC. Croisade obsolette, nécessaire pour assurer une victoire du Prsdt, face à sa 2^{de} **guerre de succession** : la sienne propre, après celle de **Deng**, qu'il avait remportée haut la main!
C'est à cette lumière qu'il faut lire les **candidatures** de Pékin et Shanghai, aux **JO 2008** et à l'**Expo mondiale 2010**: afin de renforcer sa popularité, on fait feu de tous bois pour **rehausser l'image du pays dans le monde**. En dessous de lui, ① deux hommes en lutte de moins en moins latente : **Hu Jintao**, vice Prsdt, et **Zeng Qinghong**, patron de l'admin. centrale, qui sont l'ancien et le nouveau favoris du maître du pays; ② un allié fidèle et éteint: **Zhu Rong-ji**, qui prétend "préparer sa retraite", en 2003 comme prof. à l'université Qinghua. ③ En retrait, un homme ose dauber les "**finasseries idéologiques**" du moment: **Li Ruihuan**, Prst de la **CCPPC**. En somme, la vie politique, au sommet, peut se résumer en deux traits de pinceau, et une ombre: une succession à "ficeler", des rivalités d'appareil, et pas d'opposition, mais...

Industries : la diète porte ses fruits

La Chine en mai donne tous les indices d'une **reprise économique**, sauf un: les **prix à la consommation et au détail** (-1% sur 12 mois). **Coupables**, les vivres (**légumes, viande**), en surproduction. Ce mauvais score (*qui condamne à court terme les espoirs de fin aux trois ans de déflation*) n'inquiète pas les économistes: les prix se remettent, grâce aux **hausse du pétrole** (+8% en mai, suivant le cours mondial), de l'**acier**, et à la semaine de congés du 1^{er} mai, témoins d'une crise d'achats frénétiques
A cela près, dans les usines, c'est le printemps. Les **exports** (jan-avril) ont monté de **39%**, pour une valeur de **72MMUSD** (*excédent = 60M, en dépit d'imports de +38,6%*). En avril, l'embellie s'est intensifiée: exports de +54% sur 12 mois, imports + 46%. Exports électroniques de +42%, électroménager, +52%. La production de GSM, de PC, fax, etc., décolle (+50 à 120% en avr.), sans parvenir à suivre la demande: la production industrielle augmente en avril de **11,4%**, à **23,2MMUSD**. Ce que cela signifie : **déstockage**, et un coup de fouet aux chaînes de montage, estimé à +3,2%. La reprise n'est pas due qu'à l'étranger: les **industries lourdes** ont progressé de **12,1%** (**13,8MM USD**) en avr. (fruit des chantiers publics), et les **ventes intérieures** de tél. mobile, de 81%. Selon l'institut **CLSA**, le bon climat doit aussi beaucoup à la **restructuration des EE**, qui montre ses premiers effets: fusions, désendettement, passage de l'ancienneté à la **méritocratie**, renforcée par une comptabilité plus stricte et des conditions plus exigeantes de passage en Bourse. Exemple de cette **success story**: **Zhongguancun**, village **hightech** pékinois, comporte 6600 firmes dont 1000 étrangères (*une nouvelle chaque 2 jours*). Son chiffre escompté en 2000, est de 10,4 MMUSD (+20%). Zhongguancun est à l'origine du passage de la Chine au **1^{er} rang** des producteurs de **PC** en **Asie** (*hors Japon*) au 1^{er} trimestre, avec 1,37 M d'appareils vendus, soit 32,4% de la région. **Legend** (Zhongguancun) est n°2 asiatique, derrière le coréen **Samsung**.

(suite édito) La Chine s'engage aussi à renoncer à ses **subventions à l'export** (*raison n°1 du « boom » de ce printemps*), à des pratiques discriminatoires comme l'obligation de **réexport** d'un %^{age} des productions des JV étrangères, ou la localisation des pièces détachées. Une forêt d'autres dispositions (*non décrites*) couvrent **marchés publics, banques, avocats, études de marché, architecture et construction, tourisme, et l'égalité de traitement** pour la **pharmacie, la chimie, le SAV, les études de marché, voire les tabacs et alcools**. Sans parler, *last but not least*, de ces droits de **douane** réduits à **8 à 10%**, permettant d'émietter l'ouverture entre 150 produits traditionnels ou spécifiques des 15 pays de l'UE, du vin aux olives, du cognac (*ou du gin*) aux spaghettis, en passant par textiles, vêtement, chaussure, cuirs et cosmétiques, mais aussi machines... En somme, les Européens ont eu des centaines d'aménagement, allant au delà des concessions obtenues en novembre par l'équipe yankee. A en croire m.Lamy, des « 20% » d'amélioration au **deal** sino-US que réclamait par Bruxelles, 17% auraient été obtenus. La beauté particulière de cet accord, serait d'être **viable** auprès d'une Chine volontaire pour rejoindre le club des nations, et qu'il eût été dangereux de décourager. On sent ici la volonté politique non de la Commission, mais du **Conseil des Ministres** européens. Quant aux pans d'économie d'État que la Chine n'a pas voulu ouvrir aujourd'hui, «*on y reviendra*», promet le Commissaire, «*dans 3, 5 ou 10 ans*»! Dont acte –mais au 1^{er} soir, rappelons le, si le tableau des victoires chinoises est clair, celui des européennes l'est moins. ■

A l'intérieur :

钱 Argent : seconde vie pour UNICOM
合资企业 J-V: TAECO –après l'automne, le printemps
约会 R-V: Exposition Petro/Chemical
老百姓 Petit Peuple: un club de football trompe la misère
政治 Politique: Nankin, procès d'un meurtre controversé

ARGENT

钱

• A l'aube de leur entrée à l'OMC, les **télécoms** chinois bougent en tous sens, sous le double objectif des autorités de créer un **cadre légal** cohérent et des **groupes publics concurrentiels**. La **loi des télécoms** (à voter avant déc.) apparaît en filigrane dans la plaquette d'**Unicom** pour son entrée (16/6) en bourse de NY (**Nasdaq**) et HK (**GEM**). La loi, prévoit dérégulation des tarifs et standardisation des licences, interconnections, invests étrangers etc. Très attendu en Bourse, le n°2 du secteur espère, contre 25% de son capital, **4 à 5MM USD** qui lui permettront de déployer ① son **réseau GSM par carte prépayée** (150.000 usagers à Sh'ghai, capacité de 300.000, bientôt doublée avec l'aide de **Siemens**), ② son **réseau CDMA** qui obtient enfin son feu vert nat'l, ③ son **marché bipeur** (leader, grâce à sa nouvelle filiale **Guoxing**), et ④ son **réseau à fibre optique** de transfert de données. Coût estimé des invests sur 3 ans: **12,5MMUSD**. D'ici déc., ses usagers, en tél. mobile, devraient quadrupler à 18,6M. Par ailleurs, **China Netcom**, dernier né des télécoms, annonce une stratégie identique : entrée boursière pour mai 2001, programme d'invests de **2,5MM USD**, sur 5 ans.

• depuis plusieurs années, le régime cherche à "débroussailler" le secteur de la **presse et du livre**, pour des raisons **idéologiques** et commerciales : le foisonnement de petits groupes, depuis 10 ans, fait une **insolente** concurrence aux gros. Cet effort reçoit aujourd'hui une incitation nouvelle : l'OMC. L'admin. de tutelle est en train d'"identifier" les groupes de presse et d'édition "viables", et les fusions potentielles en groupes multimédias, sur des territoires dépassant tel média ou telle province. Au menu, 566 éditeurs, 8187 périodiques, 2038 journaux, 292 Cies audio/vidéo. Le secteur, en '99, vendait 31,8MM quotidiens, 7,3MM livres et 180M CD et cassettes, pour un profit de **640M USD**, soit+ 14,5% : score améliorable, pour une popul. de 20% de la planète.

• la **BpDC** complète sa panoplie d'instruments d'épargne pour petits porteurs : le "**Plan Enseignement**" (secondaire et univ.) à un, trois ou six ans est doté de taux d'intérêts préférentiels, nets d'impôts. Mais non, comme souvent en Europe, d'un prêt consécutif, en proportion du capital constitué.

JOINT-VENTURES(étranger) 合资企业

• les choses n'alliaient pas bien en novembre, pour **Taeco**, JV de maintenance d'avions de ligne à **Xiamen** (Fujian) : 2/3 du personnel s'étaient mis en **grève du zèle**, suite à la réduction annoncée du paiement des **heures sup'** de 16%, et aux menaces de mise à pied. En cette année "noire", les transporteurs

aériens différaient l'entretien des appareils. De plus, les **douanes** prélevaient -illégalement- 10% sur les pièces importées. Aujourd'hui tout va mieux : les douanes de Xiamen sont "assainies" suite à l'exposition d'un scandale en MMUSD, touchant toute la mairie. Avec les prix imposés, les transporteurs regagnent de l'argent, et envoient leurs avions au garage, permettant à **Taeco** de construire un 3. hangar pour 55MMUSD, tout en recrutant 1000 employés de plus (à 5000Y/mois de salaire). Dès 2002 sa capacité d'accueil passera à 9 **Boeing** ou (cette année) **Airbus**.

• après 2 ans d'intenses préparatifs, **Cyberport**, le projet fétiche de HK, reçoit son feu vert. D'un coût de **2MMUSD**, ce parc industriel de 26ha installé dans l'île-même, veut devenir leader asiatique des **technologies de l'information**, et rassemblera 100 compagnies de *soft-* et *hardware*, y compris centre de R&D et résidences. Par rapport au projet analogue en cours de développement en Chine (cf *VdlC n°V/16*), et même à la toute puissante **Silicon Valley** (Cal., US) HK pense offrir un "plus" en combinant son savoir-faire, son indépendance et des loyers subventionnés. Déjà **IBM**, **Microsoft** et **Yahoo** sont sur les rangs, en dépit des deux **handicaps** du projet : il n'y a pas eu d'appel d'offre, lequel a été confié à **PCCW**, le groupe de **Richard Li**, (fils de **Li Ka-shing**, tout juste désigné par un magazine hongkongais "l'homme le plus puissant d'Asie")- dont les preuves restent à faire.

• **Wuhan**, ville "française"? Le poumon industriel de l'intérieur chinois concentre **1,5MM USD** d'invests. français, soit **25%** du total nat'l, et 13% des capitaux étrangers en ville. Avec **Dongfeng**, n°2 nat'l du camion, Citroën en a fait un "**hub**" de l'automobile chinoise en y installant leur JV **DCAC**, entraînant dans leur sillage cinq équipementiers, parmi lesquels **Valeo** et **Sacred**, puis **Renault**. Ont suivi 15 firmes prêtes à relever le défi d'aller à l'Ouest. Coopération complétée sur le plan universitaire, par des programmes de recherche dans 30 villes différentes.

RENDEZ-VOUS

约会

• **23-26 mai, Pékin** : Exposition Petro/Chemical
 • **24-27, Pékin** : Salon Traitement de l'Eau
 • **27, Shanghai** : Sémin. Professions Juridiques
 • **28-1 juin Fuzhou** : Foire Internationale

PETIT-PEUPLE

老百姓

• le vol 3503 Canton-Shanghai, ce dimanche 14 mai, était prêt à partir. Les hôtesses procédaient à leur immuable rituel sécuritaire, quand elles furent interrompues par les cris d'un passager fort pâle, râlant "**j'ai une crise cardiaque**". A l'infirmerie de l'aéroport, cependant, après évacuation sur une civière (causant au vol **furibond une bonne heure de retard**), le médecin de service ne décela aucune anomalie à l'écoute de son stéthoscope. Alors, Zhang, le patient, craqua :

amoureux éconduit, il avait résolu (à défaut de s'y envoyer) de mourir en l'air, et absorbé un plein tubes de barbituriques avant l'embarquement. Une fois dans la carlingue, promesse onirique de nouveau départ, sa morosité l'avait quitté, faisant place à la peur de perdre la **face** : plutôt que de s'avouer suicidaire, il avait simulé l'infarctus du myocarde. Après un solide lavage d'estomac, il est ressorti libre -le code pénal chinois n'avait pas prévu le cas.

• "**faites comme l'étranger !**" disait **Deng Xiaoping** : le **FC Liaoning**, qui resta 10 ans en tête de la ligue nat'le., veut suivre le **Manchester United** - aller en bourse! Argument choc : il fait des profits. 3MY en '99. Les fonds engagés devraient aller dans un complexe d'IMMY dans **Shenyang** leur ville, avec stade, hôtel et galerie marchande. **Cao Guojun**, le Psdt. voit déjà les maillots, pubs TV et boutiques franchisées au nom de son équipe... Cette rage de réussir, a pour cadre **Fuxun**, friche industrielle en ruine dont le seul atout, à part le FC Liaoning, est un musée **Leifeng**, héros maoïste oublié. Il faut souhaiter à cette équipe autant d'imagination sur le tapis du stade que sur celui de la bourse, et plus de succès: après avoir perdu en finale l'an passé, le club est 13. sur 14 - reléguable!

POLITIQUE

政治

• le 18/5 s'est ouvert le **procès** à Nankin (Jiangsu), des quatre migrants en aveu du **meurtre**, le 2 avril, de **Jürgen Pfrang** (n°2 de **Yaxing-Benz**, la JV de 90MMUSD, assemblant des bus à **Yangzhou**), et de sa famille. Ouvert à la presse étrangère (c'est rare), le procès accredité la thèse d'un cambriolage ayant mal tourné. Une autre version cependant, émane des milieux proches des victimes: J. Pfrang aurait préparé la dénonciation d'une fraude dans sa JV. "**Preuve**" invoquée: le PC de m.Pfrang est arrivé en RFA, disque dur effacé... La famille réclame 1MY de réparation.

• le **VdlC** a retenu, parmi les **villes de province**, deux initiatives originales visant à améliorer l'économie locale. A **Fuqing** (Fujian), la première consiste à reconnaître depuis le 1^{er} mars un début de statut aux innombrables pensionnaires des "**maisons des fleurs**", en leur imposant une **taxe individuelle** de 200Y/mois par demoiselle. Moyennant quoi, la ville s'engage à surseoir aux descentes de police. Toutefois, cette mesure, tentée précédemment ailleurs en Chine, avait été vite révoquée par Pékin, comme incompatible avec sa guerre permanente au vice. Par ailleurs, à **Dujun** (Guizhou), la police a fait aux investisseurs cette extraordinaire promesse: leur **rembourser tout vol** ou cambriolage. Le succès a été immédiat. Non que la police parvienne à mettre à l'ombre tous les monte en l'air, mais le **boom** des investissements (+ 57%) laisse la mairie largement bénéficiaire, une fois ses remboursements effectués.■

Abréviations : M : million, MM : milliard; BPdC Banque Populaire de Chine; CDMA : Code Division Multiple Access; CLSA : Crédit Lyonnais Securities Asia; CCPPC : Conférence Consultative Politique de Chine Populaire; DCAC : Dongfeng Citroën Automobile Corp.; EE : Entreprises d'Etat; GEM : Growth Enterprise Market; PCCW : Pacific Century Cyberworks; R&D : Recherche et Développement

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