

Le vent de la Chine - 港京岸风

25 septembre-1er octobre 2000

N°31 (V)



Le 1er octobre, la Chine fera la fête (nationale) - dans l'ordre!

période de cours bas: celle du stockage et celle des marchés à terme où 50% des imports seraient confiés à des groupes de trading, hors Etat! Le rodéo de l'or noir commence à inquiéter. La Bourse de HK a chuté (19/9) de 4%. La **BM**, tout comme l'**ADB**, craint une "onde de choc" asiatique, si le baril se maintenait au dessus des 35\$!

Rien de tout ceci, ne fait l'affaire d'une **croissance chinoise** (+8,2% au 1er semestre) nourrie (pour 1/3, selon **Lehman Bros**) aux **invests pu-**

Pour la 7^{ème} fois depuis jan., l'or noir flambe en Chine: +3% (18/9) et 3,28Y/l. à la pompe. **Sinopec** et **Petrochina** n'en sont pas plus populaires, ayant quadruplé leurs profits, à **4,9 MM\$** (jan-août), aux frais du chinois. Malchance: le pays doit presque doubler ses imports (à 60Mt), pour **8MM\$** de plus qu'en '99, l'équivalent de 0,8 % du **PNB** -qui franchira cette année la barre des **1000MM\$!**

Pour assurer les imports futurs, deux écoles s'affrontent, toutes fondées sur des achats en période de cours bas: celle du stockage et celle des marchés à terme où 50% des imports seraient confiés à des groupes de trading, hors Etat! Le rodéo de l'or noir commence à inquiéter. La Bourse de HK a chuté (19/9) de 4%. La **BM**, tout comme l'**ADB**, craint une "onde de choc" asiatique, si le baril se maintenait au dessus des 35\$!

Rien de tout ceci, ne fait l'affaire d'une **croissance chinoise** (+8,2% au 1er semestre) nourrie (pour 1/3, selon **Lehman Bros**) aux **invests pu-**

le pétrole refait des siennes!

blics de **135MM\$** depuis jan soit +13%, surtout dans l'**Ouest** (+100% en août, au Xinjiang /Guizhou) et dans les infrastructures (22MM\$ en août, +13%), mais reposant surtout (aux 2/3, estimation **Lehman**), sur l'**exportation**. Or, celle ci commence à caler: +27% en août, après des mois dépassant les 30%. Autre symptôme net, deux indicateurs restent en panne: les **invests industriels** (-0,9% en janvier-juillet) et la **consommation**: 63% des chinois ne croient pas que "maintenant soit le moment de dépenser". Tandis que la **guerre des prix**, hier cantonnée à l'**auto** ou à l'**électroménager**, gagne le secteur du **mobilier!**

Voilà pourquoi la Chine, dont le pouvoir de financement touche à sa fin (elle empruntera, d'ici déc., 18MM\$, en bons), veut passer le relais à l'**industrie (surtout) privée**, en position d'emprunter après 10 ans de croissance à pas de géant. D'où le projet imminent de la **SDPC**, de dé-régulation des obligations industrielles. **Contrôles, taux, plafond** seront allégés ou laissés à la loi du **marché**. Les groupes (surtout ceux barrés en bourse) devraient décupler leurs émissions, aujourd'hui limitées à **1,2MM\$/an**, face aux **48MM\$** des bons levés par l'État. Lequel, pour la 1ère fois, veut bien partager la prébende des bas de laine! ■

L'introuvable réforme politique!

Depuis le sommet de **Beidaihe** en août, plane le nuage d'une **réforme politique**, suite à trois ans consacrés par Jiang au contrôle des rênes du **PCC**, voire à l'élimination de rivalités potentielles. Quatre proches du Prsdt (**Wen Jiabao**, **Hu Jintao**, **Tian Zengpei**, **Li Changchun**), doivent se partager la relève d'ici 2002: quel meilleur moment pour amorcer cette **réforme**, en s'inspirant des nouveautés idéologiques d'un communisme est-européen recyclé au moule social-démocrate?

Des bribes de réforme émergent. ① tenant une parole vieille de trois ans, **Zhu Rongji** ferme 8 **Bureaux d'Etat**, ex-tutelles des filières industrielles (pétrole, métal etc.). Le message est clair: les temps sont mûrs pour les **EE**, pour vivre (ou mourir) sans l'Etat! ② Les recours contre l'admin. entrent dans les mœurs: en '99, 100.000 citoyens, ont attaqué mairies, universités, police - 40.000 ont eu gain de cause...

A présent, parviennent des sons contradictoires: Jiang serait défavorable à ce que son successeur **1^{er} Secr.**, en 2002, cumule (comme lui) plusieurs mandats. Mais on le dépeint par ailleurs, tenté de lui confier la tête de l'**ANP**. Un tel cumul, inédit au sommet, des deux sources de pouvoir ("**civil**", et du **Parti**) renforcerait le processus décisionnel, mais réduirait la marge d'action du Parlement, renvoyant aux chimères le rêve de son dernier Prsdt, **Qiao Shi**, de le voir exercer un rôle de **contrôle de l'exécutif**...

Ce que tout cela peut signifier: les rapports de force changent vite. La rentrée politique n'a pas été sereine. Les affaires de **corruption** à rallonge, surtout, font des vagues. La dernière (22/9), dans le Guangdong, entre **Shantou** et **Chaoyang**, occupe 1000 enquêteurs et porte-rail sur **5MM\$**... A la veille du **Plenum du CC**, l'unité du **Parti**, condition *sine qua non* à toute **réforme politique**, n'est plus acquise!

Chine/USA - une étape franchie

Suivant les **Représ'ts** en mai, le **Sénat US** a octroyé définitivement à la Chine (19/9) le privilège de "**relations commerciales normales**". Non sans bon sens, **Ch. Barshefsky**, "ministre" US du Commerce extérieur, a qualifié ce vote de "**temps le plus fort dans les relations bilatérales, depuis la visite de Nixon en '72**".

L'immense majorité en faveur (83/15), aura déçu les adversaires (syndicaux et démocratiques) du resserrement des liens "**mondialistes**". A la Chine, elle porte le signal longtemps attendu, d'une **reconnaissance** comme **partenaire**, commercial d'abord, mais pas seulement. La Chine peut oublier la plainte de **Lu Xun**, le grand homme de lettres du XX siècle: "**le chinois... passe trop de temps à se voir alternativement inférieur et supérieur au reste du monde**"...

C'est aussi bien sûr, la levée du dernier obstacle à une entrée à un **OMC** "au complet". D'ici 2005, les **produits industriels** importés en Chine verront leurs droits baisser, en moyenne, de **25 à 9%**. Le pays fait un "**saut dans l'inconnu**" en ouvrant, fût ce partiellement, son secteur naissant des télécoms, de la finance et des services aux poids lourds européens ou yankees. Non compétitive, percluse d'aides, son **agriculture** souffrira (+**2MM\$ d'exportations US** prévus en 2005). Par contre, les USA s'attendent à la perte de 10 à 15M d'emplois américains, et à un nouvel envol du **déficit budgétaire** bilatéral (**68MM\$** en '99).

Reste, aux irréductibles adversaires de l'adhésion chinoise, l'espoir que Pékin présente, sur l'entrée au club marchand de **Taiwan** (virtuellement acquise), des **exigences politiques** de dernière minute, inacceptables à ses partenaires. Vu les années et les efforts déployés par la Chine pour réaliser ce rêve, les chances d'un tel report apparaissent minimes!

20. anniversaire pour le planning familial!

Ce lundi, la politique de l'enfant unique fête ses vingt ans. Par cette règle autoritaire (*un enfant par couple, voire deux à la campagne*), la Chine estime avoir "épargné" 300M de bouches en 20 ans. Chiffre à vérifier (c'est le but du **recensement** qui commence dans un mois): d'autres données très sérieuses parlent de 25M de naissances/an, 5M de plus que le chiffre officiel... Le dérapage vient des 850M de gens des **campagnes**. La tradition nataliste confucéenne y reste forte. Sécu. et retraites y sont plus faibles, tout comme les contrôles: 天高皇帝遠, *tian gao huangdi yuan*, "le ciel est haut et l'empereur est loin". Au contraire, l'admin. pléthorique doit souvent, pour survivre, "**fermer les yeux**", afin de prélever ses taxes (illégal) sur les enfants "**au noir**". Effet de cette politique: la Chine compte 54,6M de "**petits dragons**", sur qui se reportent la tendresse et l'argent de toute la grande famille. La **pression** d'une école anachronique et l'absence de **dialogue** entre **générations** favorisent l'explosion de **violence** en milieu ado. Se pose enfin le problème unique au monde, des **naissances sélectives** (120 à 130 garçons pour 100 filles), de la **discrimination** de ces dernières et -le paradoxe n'est qu'apparent- de leur **succès scolaire** éblouissant (*effet "naturel" de surcompensation*). Ce bilan mitigé annonçant, apparemment, la mutation sociale vers une **structure matriarcale**: plus éduquée, plus recherchée, la femme chinoise pourrait devenir **la** valeur de l'avenir! ■

A l'intérieur :

钱 Argent : bourse - trois ans pour un retour au monde

合资企业 J-V: JO -le bras de fer, Coke contre Pepsi

约会 R-V: Shanghai -les rendez vous de la haute couture

老百姓 Petit Peuple: de poulet à la morue...

政治 Politique: Pékin / Vatican - ire, et dialogue

ARGENT

钱

• par expert interposé, la **CSRC** dévoile un **scenario** rapide (trois ans), pour conformer la bourse chinoise à la pratique mondiale:

① mi-2001, apparaîtra un **indice commun** des 200 **titres "A"** les plus échangés aux **bourses de Sh'ghai/Shenzhen**, premier pas vers leur **fusion**;

② mi-2002, démarrera le **China Tracker Fund** (*inspiré de HK*), fond mutuel de **EE**, suivi de produits financiers similaires, permettant à Pékin d'écouler jusqu'à 30% de ses parts dans le secteur public;

③ début 2003, des "**investisseurs étrangers institutionnels qualifiés**" (*selon le concept QFII, inspiré de Taiwan*) accèderont au marché "A", donnant le signal de la fusion des parts "A" et "B". **NB**: l'**émission** et la **souscription** de **C^{ies} étrangères** sont aussi prévues (**BOCI**, de **HK**, filiale de **BoC**, pourrait très bientôt souscrire à **Shanghai**).

• Appelé à remplacer un outil saturé (*13M de passagers en '2000*), vieux de 70 ans, le futur **aéroport de Canton-Baiyun** donne lieu à une 1^{ère} nationale : sa **gestion scindée** en deux C^{ies}. **Bayun International Airport** se limitera à l'administration de l'outil qui en 2010, traitera 80M de voyageurs et 1Mt de fret/an. **Bayun Joint Stock**, fondée le 18/9, reprend les opé. commerciales: cofinancer les **2,4 MM\$** d'invest, adjudger les concessions, *duty free, catering*, hôtels, louer aux C^{gies} aériennes emplacements et bureaux...

• nous l'annoncions début sept. (*cf VdIC n°28/V*), comme résultante de la **guerre des prix**: la **concentration de l'industrie légère**, surtout de l'**électroménager**, est en cours. La semaine passée en a donné un exemple, avec la fusion, préparée depuis un an, de deux groupes shandongais, le **n°4 nat'l de la TV et du climatiseur**, et le **n°5 de l'ordinateur**. **Hi-sense** (Qingdao), au chiffre d'affaires de 11MMY (10.000 employés), épouse **Langchao** (Jinan), 2MMY. A en croire un journal pékinois, le nouveau conglomérat dépasserait **Legend** et **Changhong**, leaders respectifs du PC et de la TV.

JOINT-VENTURES(étranger) 合资企业

• Deux "athlètes" poursuivent à Shanghai les **JO de Sydney**, en un féroce coude à coude: n°1 en Chine (*30% du marché*). **Coke** a pris la tête en payant depuis '95, **100M\$** pour le monopole mondial de la **boisson olympique**. Il l'exploite en inondant la grande chaîne locale (rebaptisée "**Radio-Coca**"), de **21 h. de direct et tables rondes**, tout en incrustant son **logo** sur les "**direct Sydney**" de **TV-Shghai**. **Pepsi** n'est pas en reste, ayant financé 8h30 de programmes sur **Radio-Est**, la **chaîne concurrente**, et recruté une pléiade de

chanteurs et paroliers pour commettre une ren-gaine sur les champions chinois "**des olympia-des passées**". Multidiffusée sur **MTV**, elle attire le regard sourcilieux des avocats de Coca -prêts à sortir leurs griffes à tout moment, en cas d'in-trusion dans le monopole de leur client!

• en retirant son offre (15/9) de **reprise de Daewoo** pour **6,9MM\$, Ford** renonçait à deux JV du groupe coréen dans le Shandong, de **940M\$,** et à la chance de lutter immédiatement à armes égales en Chine avec son concurrent, **GM**. Il lui reste son invest. propre sur le sol chinois, sa JV pour 80M\$ (50/50%) avec **Changan** (Chong-ting). Dotée depuis juillet de sa licence, elle produira, dès jan '2003, 50.000 **Fiesta** /an, et 100.000 à pleine capacité. **NB**: Daewoo, comme ses deux JV, reste "**à remettre**": le n°2 mondial n'a peut-être pas dit son dernier mot -si le coréen en virtuelle faillite, accepte une baisse du prix!

RENDEZ-VOUS

约会

- **25-28 sept, Shanghai** : Salon du *E-commerce*
- **26-28, Shanghai** : Salon de la Haute Couture
- **27-30, Pékin** : Foire Internationale
- **27-1^{er} octobre Pékin**: Festival du Tourisme
- **3-8 oct., Xian**: Foire Internationale

PETIT-PEUPLE

老百姓

• à l'instar de bon nombre de services confrontés à un budget outrageusement congru, les postes de **police** en sont réduits à vivre des expédients les plus précaires. A **Shuishang** (Nankin), ne se suffisant plus des recettes d'amendes de la circulation, le sous-commissaire Gao suscita des res-sources fraîches en ouvrant, sur les fonds de sa maison, "**Le Vieux Coin**", maison de tolérance. Tout client en sortant, était verbalisé et déchargé d'une lourde amende (*80.000Y de recettes en trois mois*). Les meilleures choses ayant une fin, le sous-commissaire en a pris pour un an. A **Yangyue** (Hubei), par sa vertu candide, le commissaire Zhou donne l'exemple inverse. A force de persuasion et d'effort, il a tant fait ré-gner l'ordre et la loi sur son district, que le délit s'y est éteint: plus de contraventions, et les cais-ses étaient vides. Qu'à cela ne tienne, avec ses six agents impayés depuis des lunes, il a creusé un étang qu'il a ensemencé de poissons, sans oublier de planter ses écriteaux: "**pêche interdite**". Les pandores en escomptent, dès l'an pro-chain 100.000Y, qui ne devront rien à personne!

• Depuis 1/2 siècle, Zhao, professeur d'université, habitait son 四合院 *siheyuan*, cour carrée au cœur historique de Pékin. 10 ans plus tôt, il s'était lancé dans un combat ingagnable : une ré-sidence de haut standing attendait son tour, et sa maison demeurerait l'ultime îlot bâti, dans la fosse insalubre de son défunt pâté de maisons. En jus-tice, Zhao a monté une défense "**en béton**" (si l'on peut dire), arguant de la valeur de patrimoine

de la villa de quatre siècles, thèse soutenue par une brochette d'architectes renommés... Face à lui, le "Bureau de la Culture" du quartier (**dé-pendance de la mairie, partie prenante du projet**) n'a eu aucun mal à dénier toute valeur historique au siheyuan. "**Distingo**"(21/9), a tranché le juge (demi Salomon), "**la porte, le bas relief iront au musée**". La terre au promoteur. Zhao a eu 5 jours pour s'exécuter. La presse balbutie une éphémère plainte : au sommet, certains ont su, personne n'a rien dit.

POLITIQUE

政治

• pour Pékin, l'annonce par le **Vatican** d'une **ca-nonisation** le 1er oct. (fête nat'le) de 120 mar-tyrs chinois (*même d'avant la libération de '49*) apparaît comme une provocation : «*cet acte (...) intolérable heurte extrêmement (...) la dignité du peuple chinois*». Rome, de son côté, déplore l'arrestation de **Zeng Jingmu**, évêque de l'ombre pour le Jiangxi (*81 ans, dont 30 passés en geô-le*). Ces expressions d'impatience n'empêchent pas le **dialogue**: les 17-20/09, Mgr **Roger Etchegaray**, Cardinal légat du Pape, à Pékin/Shanghai, rencontrait Jin Luxian, l'Evêque du Diocèse officiel.

• depuis son investiture le 20/05, **Chen Shui-bian**, Prsdt de Taiwan, suit vis à vis de la Chine une ligne qui pourrait être: "**négozier sans rien céder, et garder l'initiative**". Dans un nouvel appel (15/09), il offre, avant déc. la **réouverture des trois liens directs** avec la Chine (*liberté de passage des personnes, du fret, des PTT*). Sans conditions, si ce n'est que "**la partie chinoise communiste**", comme Taipei, fasse un effort. Pékin également, semble enclin à la modération: si elle a invité à son **Sommet Sino-Africain** (10-12/10) les huit alliés régionaux de Taiwan, elle s'est engagée à ne pas tenter, à l'occasion, de les faire "**changer de Chine**".

• d'avril à sept., la campagne nat'le contre la **traite** aura permis de libérer plus de **110.000 femmes** et 13.000 enfants: bilan remarquable, par rapport aux libérations de routine, portant invariablement sur quelques dizaines de cas. Ce que cette opération explicite, est la floraison du **kidnapping** en milieu rural, et de la pénurie de femmes, suite à l'**infanticide féminin** (*voir page "Une"*). Passée la puberté, les jeunes des campa-gnes n'ont souvent que le choix entre l'achat d'une compagne, et l'exutoire de la prostitution. Deux marchés ciblés des gangs de la traite, dont l'activité ne peut que croître à l'avenir.

• la plus grosse prise d'"**ice**" (*métamphétamines*) de l'histoire de l'humanité vient d'être réalisée à **HK** (17/9): **17t**, d'une valeur estimée de **644M\$**. Assez pour assouvir les besoins en cette drogue, à **HK**, pendant deux siècles. En coopération avec la police chinoise, la rafle a abouti à l'arrestation de 40 malfaiteurs (dont 20 Hong-kongais) entre la **RAS**, Shenzhen et le Hubei.■

Abréviations : **M** : million, **MM** : milliard; **ADB**: Asia Develop't Bank; **ANP**: Assemblée Nat'le Pop.; **BM**: Banque Mondiale; **BoCI**: Bank of China Int'l; **C.C.**: Comité Central; **CSRC**: China Securities Regulatory Com; **E.E.**: Entreprise d'Etat; **RAS** : région admin. Spéciale; **SDPC**: State Develop. Plan. Com; **Le vent de la Chine**, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**; avec : **Alexandra HERY**, **Doug.H.Boy**
Tél. (852) 2525 8833 - Fax (852) 2527 5116 Email : editor@chinatradewinds.com

Visitez notre base de données (www.chinatradewinds.com/searchengine.htm) outil incomparable pour votre recherche en ligne sur la Chine. Aux abonnés, le mot de passe est gratuit. Aux visiteurs non abonnés, 15 % des données sont accessibles!