

## Pénétration chinoise dans la téléphonie globale



La Bourse chinoise (alias *Yingying*) reprend du poids

**Délocalisation, ventes et transferts d'activités** poursuivent leur course à travers le monde –moyen ultime des firmes pour conserver leur attractivité boursière. En 2001 dans le secteur de l'électronique, le seul **resourçage** est évalué par **Mc Kinsey** à 73% voire (pour 40% des firmes) jusqu'à 90%. De cette saignée, la Chine se taille la part du lion, comme en attestent trois contrats la semaine passée.

◆ **Hitachi** (26JV, 12000 jobs) veut y quintupler ses **investissements** à **1,02MM\$**, sextupler ses **achats de pièces**(3,7MM\$) et octupler ses **ventes** (4 MM\$). D'ici 2005, 7% de sa production mondiale sera chinoise, contre 2,5% en 2000.

◆ pour **312M\$**, le PDG d'**Alcatel**, **S.Tchuruk** annonce le rachat au **MII** et à l'**Etat Belge** de 18% de sa JV **Sh'ghai Bell**, pour atteindre la majorité «plus 1 part»-le reste allant au **MII**. Avec 10 filiales, le nouveau gpe, **ASB** sera n°2 de l'électronique en Chine, et le 1<sup>er</sup> en Chine **présent dans** tous les métiers des télécoms. Les ventes d'**ASB** atteignent **2MM\$/an**

– **ASB** contrôle 1/3 du marché chinois des lignes fixes. Dans cette concentration, le **MII** perd dans l'immédiat son objectif d'un Major chinois des télécoms, mais sauve **Shanghai-Bell** d'obsolescence technologique en lui obtenant l'accès au vivier de brevets d'**Alcatel** (800 nouveaux/an)

◆ avec **CEC** (géant issu de la scission, en '97, entre ministères et actifs électroniques, 69 EE dont 27 en bourse et 6 étrangères), **Philips** signait (22/10) un accord traduisant la mort de son rêve de devenir acteur mondial en **tél. mobile** (dont il tenait 2,3% du marché). Pour un montant secret, le groupe d'**Eindhoven** cède **3 lignes de montage** de son usine du **Mans** (France) rouvertes à **Shenzhen** chez **CECW** (filiale **CEC**), qui reprend aussi, à travers sa propre filiale **Cellon-France**, 309 ingénieurs de sa division R&D. Cellon concevra des modèles «pour le monde entier», et prétend anticiper une restructuration «**horizontale**» du secteur, intégration bien moins chère et redondante que celle des géants globaux obligés de financer toutes leurs étapes de prod. Très subventionné, **Cellon** vise 25% du marché en 2003, avec pour clients **Haier** ou **Hisense** – partenaire d'**Hitachi**! Pour **Philips**, l'enjeu est triple: colmater ses pertes, toucher royalties et dividendes sur ses parts (35%) chez **CECW/Cellon**, et équiper toute la production de **CECW** de ses propres cartes à puces!

### Bourse, EE – deux mesures de crise !

Le 22/10, après clôture de la Bourse de Shanghai, la **CSRC** prit une mesure lourde de conséquence en suspendant la **taxe aux EE** (depuis juil.) de 10% du produit des émissions de leurs parts, au profit du **Fonds nat'l de SS** (cf **VDLC** 23/VI). C'est à cette mesure (et à la campagne anti-fraude boursière), que les opérateurs attribuaient les 30% de chute des cours (parts «A», pour chinois) depuis juillet : la taxe de 10% était le cheval de Troie, pensaient-ils, d'un flot de parts surévaluées d'EE invendables, dont l'Etat s'apprêtait à inonder le marché.

La décision fut ardemment débattue entre **Min. des Finances** (en faveur du maintien) et **CSRC** (pour l'abrogation), et arbitrée par **Jiang Zemin** (dixit **Ping'an securities**), qui craignait la perte de confiance des petits porteurs, et l'épuisement du robinet de l'épargne pour les EE. L'effet ne se fit pas attendre: dès le 23/10, les **parts-A se sont envolées** (+ **9,6%**), comme les volumes d'échanges (+ 278% à **Shanghai**, + 325% à **Shenzhen**).

De manière bien moins voyante, Pékin aurait aussi gelé la semaine dernière toute **faillite de GEE** (de + de 6M\$ de capital), pour prévenir les explosions de colère d'ouvriers mis à pied. Inspirées par la baisse de croissance du PNB (7% au 3<sup>ème</sup> trimestre contre 7,9% au 1<sup>er</sup>), ces deux objectifs (rehausser la bourse, calmer les troubles sociaux) sont des exutoires à des problèmes à long terme. Privée d'une source de financement pertinente (de nombreuses EE ne paient pas leurs charges sociales), la SS conserve son **trou des pensions**, estimé en fév. à **850MM\$**, 85% du PNB de 2000. Une conséquence du maintien en survie de milliers d'EE déficitaires et surnuméraires, est la croissance des mauvaises dettes –déjà 30-50% des «actifs» des 4 grandes banques d'Etat. Trou de la SS et mauvaises dettes ralentissent la réforme –cruciale- des EE et des banques – minuit moins 5 avant l'entrée à l'OMC !

### Taiwan - le DPP largue les bagages

Frappée par la récession mondiale et par une vague de typhons, l'économie de **Taiwan** va régresser cette année – du jamais vu depuis '51. Les commandes à l'exportation ont reculé de 26,8% en sept., et la production industrielle de 14,1% : 8<sup>ème</sup> mauvais mois depuis janvier.

C'est dans ce climat délétère, face à une opinion déboussolée que **Chen Shui-bian**, le Prsd (issu du parti indépendantiste **DPP**), prépare le **scrutin législatif** du 1<sup>er</sup> décembre et louvoie entre les rêves nationaux de l'électorat, et les réalités économiques d'une Chine en meilleur état apparent que le reste de l'Asie.

L'effet «attentats /11 sept», à Taiwan comme ailleurs, a insufflé une dose de *realpolitik*. Pour relancer l'économie, les échanges avec la Chine sont indispensables, ne serait-ce que pour compenser la perte provisoire du marché US, et au nom des 60MM\$ déjà délocalisés à la côte entre Pékin et Shenzhen.

Le 29/9, Taiwan offrait la réouverture sans délai des **liens directs** (air, mer, télécom). Le 20 /10, le **DPP** a sauté un pas historique en modifiant sa charte pour y mettre **en exergue** (prioritaire) sa **résolution de 1999** qui reconnaît l'existence de la **ROC, République de Chine** une et indivisible. Jusque-là, le DPP n'admettait que «Taiwan», notamment par sa **clause d'indépendance de '91**, par laquelle il revendiquait pour la population (à 80% indigène, *hakka et minnan*) la création d'un Etat taiwanais.

L'implication de la nouvelle démarche est, *de jure*, l'abandon de l'exigence d'un **référendum** automatique, une fois le DPP au pouvoir (il en est aux portes, ayant la présidence, mais non la majorité au Yuan Législatif toujours aux mains du **KMT**). Sans aller jusqu'à tendre la main à Pékin, Taiwan recherche les conditions de sa remontée des enfers économiques, qui passe désormais, de façon de plus en plus incontournable, par un dialogue avec Pékin.

### Pékin et HK – une affaire de famille

HK, elle aussi, prévoit la récession en 2001 (0,2% de baisse du PNB), et 6% de chômage en 2002.

En visite à Pékin pour le 5<sup>ème</sup> **Symposium bilatéral économique**, ses dirigeants espéraient la traduction concrète des promesses faites lors de l'APEC par **Jiang** et **Xiang Huaicheng**, min. des Finances. Ils n'ont pas été déçus. Le 24/10, le maire de Pékin, **Liu Qi** a annoncé que toute JV Hkgaise dans la capitale, aurait droit aux privilèges des firmes continentales, fiscalité et taux d'intérêts améliorés, et accès à des secteurs aujourd'hui clos aux firmes étrangères.

Sous le slogan «*nouvelles Olympiades = nouvelles chances et nouvelle coopération*», Liu s'est engagé à privilégier l'approbation des firmes de la **RAS** soumissionnant 377 projets municipaux d'équipement des JO'08, pour un budget de 13,7MM\$, projets immobiliers, d'infrastructure, environnementaux et de tourisme.

Dès le 25/10, 8 contrats étaient signés avec des firmes de HK, dont une JV de 150M\$ entre **Beijing Enterprises** (mairie), **Hutchison Whampoa** (de **Li Ka-Shing**, ami personnel de Jiang), et un voyageur pékinois, pour bâtir hôtels et parcs d'attraction. **Kerry Properties** prévoit une JV pour construire 3Mm<sup>2</sup> de zone commerciale, résidentielle et centres d'expositions et de conférences de 1,2MM\$ dans le district de Chaoyang. Remerciant ses hôtes, **Antony Leung**, Secrétaire Hkgais aux finances exprima l'espoir que d'autres provinces "offrent à HK le même traitement", qui resserre les liens personnels entre leaders socialistes et tycoons, entre HK et nation chinoise, et renforce la compétitivité des deux villes. ■

### A l'intérieur:

钱 Argent: chemins de fer - stratégie vitesse  
 合资企业 J-V: la stratégie « OMC » de GM-Chine  
 约会 R-V: à Pékin, Salon de l'Energie  
 老百姓 Petit People: un prophète voyeur ET aveugle  
 政治 Politique: le Pape tend l'anneau à Pékin

## ARGENT

钱

• «Les trains vont rouler plus vite» : ce slogan est aussi une nécessité du **réseau ferré**, imposée par la concurrence de l'avion et de l'autobus. La 4<sup>ème</sup> accélération nat'le du rail depuis '97 a été annoncée le 21/10. Pour le trafic **passager**, les plafonds passent à **160 km/h**, après rénovation de 4.500 km de voies rapides. Résultat : HK n'est plus qu'à 24 h de Pékin (six de moins), prix du billet inchangé. La prise de vitesse a permis au rail, déficitaire depuis toujours, d'engranger ses 1<sup>ers</sup> profits (60M\$) en 2000. Le plafond sur voie rapide doit passer à 200 km/h d'ici 2005.

• Les sportifs en chambre ont enfin la chance de pouvoir «se dépenser» financièrement dans les matchs de **football**. Le **loto** du ballon rond existe depuis le 12/10, dans 12 provinces et villes. Pour 2 yuans, le parieur doit prédire les scores hebdo (*gagne, perd ou nul*), de 9 matchs de championnat italien et 4 britanniques. Le gros lot, 600.000\$ (pour 13 bonnes prévisions) a fait adopter ce jeu dès le 1<sup>er</sup> jour. 50% des recettes iront aux gagnants, 20% couvriront les frais et 30% iront à un **fonds spécial** pour la construction de stades et le soutien des clubs. Ce loto a aussi pour but de rediriger vers les caisses publiques l'argent parié partout aujourd'hui sous le manteau, sous contrôle des **triades**. Le nouvel outil de paris ne fait pas que des émules – certains parents s'inquiètent de cette porte de Mammon légalement ouverte à leurs enfants. On aura remarqué que le championnat chinois était exclu – un lotto basé sur les résultats locaux aurait eu un pitoyable succès, vu sa sulfureuse réputation. La Fédé ne veut introduire ce type de paris, qu'après nettoyage des écuries d'Augias : cinq clubs de 2<sup>de</sup> division, 61 joueurs et entraîneurs viennent d'être suspendus pour la saison '01-'02, pour **trucage** – dans le match le plus glauque, le 29/9, **Wuniu** (Chengdu) s'était laissé docilement éreinter par **Mianyang** (Sichuan), au score irrecevable de 11 à 2.

## JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• **Jack Smith**, PDG de **GM** a profité de l'APEC pour dévoiler ses stratégies d'avenir. Présent à Sh'ghai par sa JV avec SAIC (1,5MM\$ d'invest, autos, camionnettes), et à Shenyang (JV avec FAV, 4x4, 230M\$) le constructeur de **Detroit** revendique 5% du marché nat'l, que GM (Chine), dit «violemment compétitif» (sic). GM compte doubler ses ventes cette année à 60.000 véhicules, grâce au lancement en juin 2001 de sa **Sail**, une «Opel Corsa aux couleurs de la Chine», vendue 12 à 15000\$, à vocation privée – segment de marché le plus porteur. Pour encourager la classe moyenne à accéder à son rêve motorisé, GM a demandé à la **BPdC** une **licence JV financière non-bancaire** pour sa filiale **GMAC**, afin d'offrir des crédits aux privés et aux concessionnaires. En '01, seules 12% des voitures s'a-

chètent à crédit en Chine, contre 80% aux US, faute d'une "liste noire" fiable des mauvais payeurs. Par ailleurs, en "lever de rideau" avant l'OMC, le 20/10, GM-Shanghai a exporté son 1<sup>er</sup> lot de 50 vans **Buick**, destination Manille - 4950 suivront d'ici 2006. Les experts locaux pensent que la Chine couvrira bientôt l'Afrique, l'Amérique Latine et le reste de l'Asie du S.E.

• Pékin encaisse à tour de bras l'investissement étranger- 48MM\$ d'IDE sont attendus en '01, 20% de plus qu'en 2000. L'entrée de la Chine dans l'Organisation Mondiale du Commerce devrait être approuvée durant la réunion (*confirmée par son Directeur Général*) des ministres du commerce à **Doha** (Qatar, 9/13 nov). D'ici là, la Chine abolit d'urgence 573 règlements et révisé 20 lois non-conformes au traité d'adhésion. Mais en même temps, elle renforce les mesures légales pour protéger ses marchés. Le MOFTEC a promis en septembre d'utiliser «les armes de la loi pour combattre la concurrence déloyale». Il met la dernière main à des règlements limitant l'import/export de biens (*par ex., défense aux étrangers de toucher au commerce des antiquités*) et soumet au Conseil d'Etat une série d'amendements à la **loi anti-dumping de 1997** (*raffermissant clause de sauvegarde, mesures de rétorsion au dumping et aux imports subventionnés*). En sept., le MOFTEC a également promis un arsenal de lois «*complexe*» aux firmes étrangères tentées par l'achat de firmes chinoises après l'entrée dans l'OMC – démarche partiellement contradictoire au cadre réglementaire publié à même époque par la SETC -voir **VDLC 30 (VI)**, visant à favoriser l'accès des étrangers à la propriété des 8 M de PME chinoises!

## RENDEZ-VOUS

约会

- **1-4 nov, Pékin**: Expo int'le transports publics
- **1-5 nov, Pékin**: 7<sup>ème</sup> «Food tech» internationale
- **30 oct. Shanghai**: Salon de l'Energie

## PETIT PEUPLE

老百姓

• Depuis son ouverture en août '2000, le **Collège (privé) expérimental de Jeunes Filles du XXI siècle** était le "must" absolu de la capitale, garantissant aux parents que les 90 pensionnaires nâtées, en tenue bleu et blanc, resteraient isolées des garçons, des lectures folâtres, des chewing-gums et des glaces. Outre un programme bétonné, ce pensionnat aux annuités prohibitives et aux listes d'attentes interminables, s'enorgueillit de cours à thème – maintien à table, cuisine, tricot, conseils psy pour mademoiselle-âge tendre. Le 1<sup>er</sup> avril '01, un incident à dynamité cette aura simple et pure – le jour où Qingqing, 16 ans, s'avisait de réclamer son courrier. Mielleuse et documentée, la réponse du proviseur confirma les soupçons des gamines : leurs lettres étaient ouvertes, lues par le censeur qui s'en régalaient et les gardait par de vers soi, dépositaire-voyeur de

leurs amours et rêves... Choqué de cet abus de pouvoir (移天易日 *yi tian yi ri*, "déplacer le ciel et décolorer le soleil"), Qingqing ne fit ni une ni deux, et fugua à Lanzhou (Gansu), pour rejoindre son soupirant-étudiant, arabe. L'affaire vira vite au scandale, avec l'aveu (trois jours après!) du proviseur aux parents, l'intervention de la police, la plainte en justice et le débarras de la correspondance, qui révéla des relations allant bien au-delà de la «*passion de l'anglais*» alléguée par les amants. Depuis, Qingqing, prostrée, refuse de retourner aux cours. Le père réclame de l'institut 860000 RMB de préjudice moral – apparemment le coût global de toute la scolarité payée d'avance. Quant au "XXI siècle", dans la bonne société comme chez les ados, il est grillé, par le voyeurisme et par l'aveuglement du principal!

## POLITIQUE

政治

• Les ondes de choc des attentats du 11 sept., se ressentent jusqu'au **Vatican** : le 24/10 le Pape **Jean-Paul II**, après avoir évoqué l'inquiétude du monde, a soumis ses excuses et sa "tristesse" à Pékin pour les "erreurs du passé colonial" de son Eglise – main tendue. Adressé lors d'un symposium sur le missionnaire Jésuite **Matteo Ricci**, (premier jésuite introduit à la Cour Impériale en 1601), le message papal réitère l'offre de normalisation de '99, faite à la veille de la visite de **Zhu Rongji** à Rome – l'accord avait capoté en dernière minute, suite aux pressions des conservateurs des deux bords. Le Vatican est le seul Etat européen à reconnaître **Taiwan** et non la RPC, tandis que Pékin interdit la consécration (sélection) de prêtres par le Pape, réservant ce monopole à son «Eglise patriotique» de 4M de fidèles – 8M selon Jean Paul, en ajoutant l'église de l'ombre. Pékin n'a pas mal reçu le rameau d'olivier, se déclarant «prêt», sous réserve que le Saint-Siège ferme sa nonciature à Taipei. Le gros problème étant l'ordination (la sélection) des évêques, et le grand progrès à attendre, la fin du schisme de l'église catholique chinoise!

• sept mois après l'explosion de l'école de **Fanglin** (Jiangxi), et la mort des 37 enfants et profs qui fabriquaient des pétards, le Ministère de l'Education a publié (16/10) un **décret** ordonnant de mettre bon ordre aux abus des travaux physiques dans le cadre du programme «**travail-école**». Le décret fait suite à une émission TV du 9 oct. (CCTV), présentant des enfants du **Gansu**, n'ayant pas vu la couleur de leurs écoles depuis la rentrée début septembre, astreints à la cueillette non rémunérée du **coton**, à deux heures de route. Les revenus de la vente du coton (à 0,4Y/kg, bien en-dessous du cours) allaient à la direction de l'école. Les objecteurs se voyaient taxés de 10Y/jour. Le Ministère n'a pas aboli la pratique, mais a interdit tout profit à ce programme "travail-école" dont le but est supposément – «*enseigner l'éthique par les travaux pratiques*». ■

Abréviations : M : million, MM : milliard; **BPDC** : Banque populaire de Chine ; **CSRC** : Commission de régulation boursière; **DPP** : Parti Démocratique du Progrès; **E.E.**: Entreprise d'Etat; **GEE**: Grande Entreprise d'Etat; **J.V.**: Joint Venture; **K.M.T.**: Kuomintang; **MII**: Ministère des Industries de l'Information; **MOFTEC**: Ministère de la Coopération Economique et Commerciale; **ROC**: Republic of China (nom officiel de Taiwan); **SS**: Sécurité Sociale

Le vent de la Chine, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**; avec : **Abel Ségrétin, Doug.H.Boy**

Tél. (852) 2525 8833 - Fax (852) 2527 5116 Email : [editor@chinatradewinds.com](mailto:editor@chinatradewinds.com)

Bien d'autres services de notre Cie, **China Trade Winds (HK) Ltd** sont à votre disposition : **China trade Winds news** (la lettre anglophone, miroir du **Vent de la Chine**), **conférences, séminaires, recherche à façon (consulting)**, et notre **base de données accès à toute notre archive sur la Chine des 6 dernières années** – visitez notre site ([www.chinatradewinds.com](http://www.chinatradewinds.com)), et découvrez « **Papier de riz** », notre newsletter gratuite!