

Avant la Fête Nationale, la Chine prend ses marques !



Fleurs, massifs à Tiananmen, pour le plaisir des masses

La **Fête Nationale**, le 1^{er} octobre, signifie, pour des millions de chanceux, une semaine aux frais de la 单位 *danwei* (unité de travail), à la côte ou à la montagne sous les derniers rayons de l'été indien. Pour les autres, c'est le farniente obligé, doublé de lèche-vitrines et (pour qui peut) emplettes.

Le 22/9 marqua le 30^{naire} des relations

Chine/Japon: célébration à Pékin, avec 13.800 hôtes nippons, même de droite anti-Chine, mais non le 1^{er} Min. **Koizumi**, absent. Cette fête arrivait à point, tandis que Tokyo doit décider de rétablir ses MMS d'aide au développement (*supprimée en '01*). Le Japon vient aussi de passer 1^{er} **partenaire commercial** de la Chine : ces géants au passé en dents de scie sont en quête d'une **complémentarité**, alors que 79% des nippons, 59% des chinois voient Pékin dépasser Tokyo (*en PNB*) avant 2030 !

Avec verve, et une info insoupçonnée, l'homme de la rue s'amuse à faire dire aux caciques leur rôle après le **XVI. Congrès** (8/11), sous forme de dictons ayant trait à la **pleine Lune** de mi-automne (21/9), auxquels ils donnent le double sens de *pouvoir politique* et par extension, du Pdt **Jiang Zemin**. Ainsi, ce dernier annonce que 十五的月亮 · 十六圓,

shiwude yueliang, shiliu yuan: « la pleine lune du 15^{ème} (jour du mois lunaire, ou Congrès) n'est bien ronde que le 16 ! » - donc, il restera en poste « encore un peu ». **Zhu Rongji** réplique, en un pastiche d'une de ses formules célèbres (en mars '01): « C'est de la pleine Lune que vient le chaos! » ; **Li Peng**, sibyllin, remarque: « Si la pleine Lune s'en va, moi idem! » ; **Li Ruihuan**, repêché dans le prochain cabinet, paraphrase un slogan politique: « La pleine Lune représente mon cœur ». Enfin, héritier probable d'un pouvoir tronqué, **Hu Jintao** entonne une rengaine populaire: « Que le quartier de Lune monte au firmament ! »...

Le régime aborde la fête nationale avec **sérénité**, prévoyant pour '02 une croissance de **8%**, et dépassant les US comme *terre promise* des investisseurs. Succès qui est dû à l'envolée du **secteur privé** (+25% de plus de C^{tes} nouvelles au 1^{er} semestre), et surtout au désarroi d'un **monde riche en panne de reprise**: en '01, les IDE mondiaux (735MM\$) ont baissé de 50%, les plus grandes pertes allant à l'Ouest !

Seule ombre au tableau: en août, la **production industrielle** a augmenté de **12,7%**, et ses **prix** ont baissé **d'1,7%**: signe de déflation et de guerre commerciale - c'est le coût du refus de l'Etat, d'accepter les faillites de ses entreprises publiques - le FMI ne s'y trompe pas, qui prédit, « sans réformes de fond à moyen terme, pas de croissance possible !

Baiyangdian – paradis en péril

A 2h de Pékin, 白洋淀 Baiyangdian est un petit paradis pittoresque et caché, fruit de 50 siècles de marge et de non-conformisme. Sous toutes dynasties, les nobles en disgrâce y trouvèrent refuge, trame d'un des plus célèbres romans du pays, **Au bord de l'eau**. Plus récemment pendant la guerre japonaise, Baiyangdian se distinguait encore par sa résistance héroïque.

Tout ceci, pour une raison simple et tellurique : son terroir consiste en 3300 km² de roseaux hauts et drus, d'îles et de canaux sur 3300km², empire de 200 espèces de poissons, crabes et crevettes, république de bécasses, grenouilles et grillons. Les habitants vivent de l'aquaculture, de l'élevage du **canard**, blanc (*importé d'Angleterre*) pour les rôtisseries, brun pour les œufs exportés (*sous forme d'œufs de 100 ans*) vers le **Japon** - grand amateur, aussi, des **nattes de roseau** refendu et tressé.

Malgré les apparences, Baiyangdian est une région indolente, au soleil généreux, où le temps s'arrête, où chacun canote sur sa barque (*l'équivalent, à Baiyangdian, du vélo ailleurs*) et où les enfants -selon les parents- «*passent plus de temps au billard qu'à l'école* ».

Bref : la région aurait tout pour être heureuse, si elle n'était menacée par sa **croissance** et sa **surpopulation**. Une dégradation forte est en cours, qui empire au fil des ans. Les cadres ont imposé leurs **taxes illégales** pour financer leurs projets de tourisme mégalomanes, livrant sans vergogne cet écosystème fragile à une kermesse bruyante. Partout, on drague des fosses pour l'**aquaculture** - on tue le roseau, aliment du poisson. Et surtout, toute la Chine du nord se dessèche (cf rubrique « pol. »). Baiyangdian n'a plus que la moitié de sa capacité, avec des canaux par endroit, à une profondeur de moins d'1m - pour la baignade, c'est impossible, et pour la navigation, c'est limite. «*Si cela continue*», dit un vieux local, «*d'ici 3 ans, on sera à sec* » - Adieu, veau, vache, cochon, couvée !

Zhu à l'ASEM, en France – rideau !

Le 4^{ème} **Sommet de l'ASEM à Copenhague** (22-24/9), entre 15 chefs d'Etat de l'UE et 10 asiatiques (7 **ASEAN + Chine, Japon et Corée Sud**) aurait dû se pencher sur des projets financiers d'avenir : l'agenda fut détourné par l'**urgence politique** d'une **position commune**, afin de **conjuré la tentation US d'envahir l'Irak**. **Zhu Rongji** brandit la menace de «*conséquences sévères*», si Washington attaquait sans mandat de l'ONU. Un sommet «*spécial terrorisme*» fut décidé, pour 2003 en Chine!

Dans ce dialogue, la Chine montre son ambition de s'imposer en **chef de file du clan asiatique**. Une course s'instaure avec le Japon et la Corée, pour s'agréger à la **zone de libre-échange** voulue par l'**ASEAN** dès 2010 - Pékin pense y parvenir, grâce à un trafic bilatéral en hausse, de 23,2MM\$ en 2001 (+4,7%) dont 4,8 d'excédents au club d'Asie du Sud-Est.

L'influence chinoise s'inscrit aussi dans des détails, tel le transfert en sept. d'un camp militaire singapourien de **Taiwan** vers **Hainan**, ou le rapprochement avec les **Philippines** (*visite-éclair, les 24-26, du G^{ral} Chi Haotian*) : Pékin comptera fort, pour assurer à Manille un **siège permanent au Conseil de Sécurité de l'ONU**.

Cette mission de Zhu était l'ultime comme 1^{er} Ministre. Au Danemark, il a élevé son propos, plaidant pour un dialogue entre *civilisations*, et la multiplication de tous échanges UE/Asie (*boostés, en 5 ans, de 40%, à 361MM\$*). Avec ce ton de patriarche, Zhu thésaurisant sur son image, **cherche une place dans l'histoire**.

Les adieux de Zhu au monde, se firent à **Paris** (26-28), où il vit **J. Chirac** et **JP. Raffarin**. Détail symbolique: c'est par Paris que Zhu avait inauguré en '98 son quinquennat diplomatique. Confirmant ainsi la haute estime politique que la Chine porte à la **France**, bien plus forte que la place qu'elle occupe sur l'échiquier du business sino-européen.

Un nouveau «HK», entre Chine et Corée?

Plus de changements arrivent en Corée en sept. que depuis '51: apaisement avec **Tokyo** et **Séoul** -démunage de la **zone démilitarisée**, réouverture d'une ligne ferrée... Le 12/9, **Pyongyang** décréta la **RAS de Sinuiju**, avec un gouverneur, **Yang Bin** (2^{de} fortune de Chine avec 900M\$), un «Parlement» de 15 membres, un juge étranger et un mur scindant ses 132 km² de la Corée.

A ces recettes calquées sur **HK**, s'en ajoute une stalinienne (*chassez le naturel...*): les 500.000 habitants, pauvres hères, seront remplacés par 200.000 compétents chinois et coréens triés sur le volet. D'autre part manquant encore eau, électricité, routes et surtout l'**état de droit** - la garantie des invests. Yang Bin promet une gestion «*100% capitaliste*» sans interférence du Nord, pas de taxes d'import-export, et une **taxe industrielle limitée à 14%**, contre 25 à 33% en Chine. Cette RAS concerne la **Chine**, car elle l'a inspirée, tout comme le réchauffement avec Tokyo et Séoul : las de vivre depuis 4 mois dans les barbelés pour prévenir l'invasion d'ambassades étrangères par des hordes de coréens affamés, Pékin a eu les moyens d'*encourager* son allié ruiné, à accélérer sa métamorphose. Sinuiju endiguera doublement le flot de la faim, par son mur, et par son pôle de croissance.

Enfin, **Kim Jong-il**, qui a vu à l'œuvre à Shanghai en jan'01 le concept de zone éco spéciale, n'a pas pu se lancer dans une opération si risquée, sans garanties chinoises- de qui dépendra finalement le succès de Sinuiju, par ses investisseurs, ses techniques et matières 1^{ères} bon marché ! ■

A l'intérieur:

钱 Argent: la guerre des parcs de santé
 合资企业 J-V: Fast Retailing, météorite textile
 约会 R-V: Foire Internationale de Shanghai
 老百姓 Petit Peuple: un abbé la tête près du bonnet
 政治 Politique: Courtage - le permis à points !

ARGENT

钱

Le temps des rêves est passé, pour les 4 **structures de défaillance (SDD)**, filiales des grandes banques créées en 2000 pour revendre les actifs des **EE** incapables d'honorer leurs **500MM\$** de prêts. Depuis, les SDD ont repris **170MM\$** de ces *mauvaises dettes*, et n'en ont vendu que **25MM\$**. Encore ces actifs ont été écoulés à des conditions désastreuses, à 1/10 du prix : manque cette fameuse **loi des faillites, amendée pour établir les droits des faillis, des créanciers et repreneurs**. Sans illusion, **Great Wall**, une des SDD, va choisir, entre **Goldman Sachs** et **Leone Star**, le repreneur de **976M\$** de tels actifs. La **BPdC** vient aussi de **dépanner** ses banques en rachetant 20% d'un **bon d'Etat** de **3,13MM\$** sur 30 ans, émis en juil. Principales acheteuses, les banques y perdaient, du fait d'un faible taux d'intérêt annulé par une poussée d'inflation. **NB**: les banques souffrent toujours de **fraudes internes**: pour 36,4M\$ à la **CITIC** (le montant réel pourrait atteindre 220M\$), 500M\$ à la **BoC** et 43M\$ chez **Minsheng** – la banque privée, jusqu'alors indemne !

En mai, **Wuxi** (Jiangsu) lançait son **parc pharmaceutique (VDLC N°20)**. **Shanghai** se lance à sa poursuite (22/9), annonçant à **Nanhui** sa propre **zone médicale int'le** de 5,5km², pour un invest de **1,2MM\$** dont 20% à charge de la ville. Facilité par une loi de '01, le parc détiendra un **hôpital en JV (300 lits)** à financ't britannique, hkgais et groupe médical canadien (36,4M\$), 2 à 3 sanatoriums et faculté de médecine en JV, une base de données nat'le médicale, des centres de R&D, un parc d'expo, des labos et usines. Objectif sous 15 ans: établir le 1^{er} centre médical *high-tech* d'Asie. De nov. à déc., **Nanhui** (le vice-gouverneur **Wan Daning**) sélectionnera des groupes étrangers de design, d'invest. et de gestion.

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

La mode parmi les **assureurs** étrangers, est au mariage *hors du métier*. En mai, **Aegon** (NL/US) choisissait la **CNOOC** (cf VDLC N°18). Le 23/9, la française **CNP**, n°1 français de l'assurance personnelle, s'associe en JV (**24M€**, à 50/50%) à la **Poste**, et sollicite l'ouverture en '03 à Pékin, ville encore fermée aux étrangers (sauf **AIG**), mais **Zhu Rongji** a promis... La mariée est assez belle, avec 8% de l'épargne, et 88000 bureaux. Le marché nat'l (vie) atteint **17,5MM€** en 2001, progresse de 23%/an depuis '93, et 76% pour Pékin en '01. **NB**: déficitaire sur le courrier, concurrencée sur les messageries, seul créneau rentable, la poste assure son avenir, en glanant des compétences mondiales - **Western Union** semaine passée, **CNP** aujourd'hui.

le textile nippon a resurgi de ses cendres avec **Fast Retailing**, n°1 du **décontracté**, avec *design* à Tokyo et 90% de sa prod. en Chine, entre 70 JV et 300 usines. F.R. a imposé sa griffe **Uniqlo**, et **3,4MM\$** de ventes en '01 entre Japon, US et UE. A présent, F.R. s'attaque au marché chinois:

Abréviations : M : million, MM : milliard ; **ABC** : Agricultural Bank of China ; **ASEAN** : Assoc. des Nations d'Asie du Sud-Est ; **ASEM** : Asia-Europe Eco. Meeting ; **BM** : Banque Mondiale ; **BoC** : Bank of China ; **BPdC** : Banque Pop. de Chine ; **CCB** : China Construction Bank ; **CNOOC** : China Nat'l Off-shore Oil Corp. ; **CSRC** : China Securities Regulatory Commission ; **ICBC** : Industrial and Commercial Bank of China ; **IDE** : Invest Direct à l'Étranger ; **RAS** : Région Administrative Spéciale ; **Le vent de la Chine**, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**, avec **Agnès Esnault**.

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

Le vent de la Chine suspend son souffle durant la semaine de fête nat'le – prochaine parution, lundi 13. Bons congés !

Le vent de la Chine n° 32 (VII)

page 2/2

deux franchises viennent d'ouvrir à **Shanghai**, et 50 sont attendues d'ici '05 à travers le pays.

• **Texas Pacific** et **Blum Capital**, C^{ies} d'invest californiennes ont fait un coup de maître, en prenant via leur filiale **Newbridge**, le contrôle de **Shenzhen Devel't Bank**, aux 16MM\$ de capital et 191 agences. **Newbridge** a su voir la situation: ① La SDB a 70% de ses parts atomisées entre des petits porteurs, ② aucune banque ne peut être possédée à plus du quart par l'étranger, sous peine de passer «*IV étrangère*», aux libertés très bridées. **Newbridge** a donc négocié un accord fructueux pour les deux bords en prenant le contrôle avec moins de 25%. Ce qui lui permettra bientôt de vendre du RMB 5ans avant les autres, tout en ouvrant autant d'agences qu'il lui plaira – contre une/an pour la concurrence étrangère.

• **IBM** saute un pas lourd de conséquence pour le secteur en centralisant sa production de *Think-Pad*, jusqu'alors répartie entre cinq pays, à sa JV de **Shenzhen (Guangdong)**, sa plus grosse usine en Chine. **IBM** ne tire de Chine que 7% de son marché, mais le taux de croissance est de 30%. Pendant ce temps, son vieux rival **HP** (fusionné depuis avril avec **Compaq**) guigne un marché d'avenir, celui des **services informatiques**, estimé à 1,7MM\$ en '02, et 6,9MM\$ en '06. Sous le nom de **China @link**, avec 1400 techniciens chinois et hkgais entre 220 centres et 150 villes (telle la pékinoise **HP School of Business**), **HP** offre une gamme de services intégrés pour tous, PME et grands groupes, chinois et étrangers, pour leur apprendre à gérer, produire, communiquer, exporter sous environnement local.

RENDEZ-VOUS

约会

- 10 oct.: **Shanghai**: Salon cuisine-salle de bain
- 9-12 oct.: **Shanghai**: Foire Int'le de l'industrie

PETIT PEUPLE

老百姓

«il est de notre devoir sacré de protéger et régénérer la culture de **Shaolin** !», tonne **Shi Yongxi** -l'abbé de l'ordre combattant fondé en 496. Et quand il dit «culture», il sait de quoi il parle: de beaucoup d'**argent**, gagné par des athées en invoquant le nom de son temple en vain. Un bref sondage de l'**Agence Nat'le des marques et brevets** a permis d'épingler 117 dépôts abusifs à travers **onze pays**. La Chine ne fait pas mieux : plus de 100 firmes ont osé nommer «**Shaolin**» n'importe quoi, de l'auto à l'apéritif, des nouilles au lit! Mais en pugnacité, les frères du **kungfu** ne craignent personne. En 616 sous les Tang, ils avaient donné un coup de main au Fils du Ciel pour mâter une révolte, et en 1676, un empereur ingrat avait fait raser leur temple. Ce qui n'a empêché **Shaolin** de revenir, comme Mecque mondiale de son art martial. Aussi le bouillant père a-t-il monté une C^{ie} pour protéger le nom. Et ça marche! En RFA, un businessman astucieux a rendu ses 11 brevets, sans frais. En échange, il va créer un **Centre culturel Shaolin**, abritant 2 moines qui passeront leur temps entre médita-

tion, conférences et combats: à défaut de multiplication des pains, c'est le partage de la galette!

POLITIQUE

政治

Dans sa démarche pour réguler la bourse, la **CSRC** a eu une idée originale: le **permis à points** pour les **sociétés de courtage**, chez qui la *retouche des comptes* de leur clients pour convaincre les gogos, est une pratique banale. Dès maintenant, tout titre nouveau chutant de plus de 50% en un an fera perdre 6pts au courtier voire 12, si le groupe listé est dans le rouge. 12 pts vaudront au courtage 6 mois de **retrait d'un droit d'émission sur son quota**. Cependant, cette tentative de responsabilisation ne séduit pas les observateurs: la **CSRC**, historiquement, est timide, face à des courtiers, tel **Guotai Junan**, convaincu d'avoir embelli en 2000 les bilans de 2 clients, qui attend toujours sa sanction – 6 mois de suspension, en théorie... Pendant ce temps, la bourse poursuit sa **chute**. De plus de 150 titre neufs en 2000, elle est tombée à 61 en 01 et à 27 au 1^{er} sem.2002.

Face à cette crise, l'action «courtiers» n'est qu'un palliatif – même appliquée, elle n'améliorera pas la **qualité** des firmes s'inscrivant en bourse !

• Une autre action créative contre la **fraude** consiste en ces 20 **brigades civiles** montées (22/9) pour **vérifier**, auprès des **ayant-droits**, la bonne réception du **RMI** payé aux 19,3M de résidents légaux touchant moins de 18,3\$/mois. En 18 jours, ces équipes de 3 volontaires, étudiants et prof. des univ. **Renda** (Pékin) et **Nankai** (Tianjin) visiteront chacune 5 villes et 30 foyers/jour. **Avantage**: les résultats ne seront pas noyés, mais reportés directement au **Conseil d'Etat** –outil statistique précieux. **Inconvénient**: aucune fraude détectée ne sera punie, ni l'argent rendu à son destinataire. **NB**: cette action intervient au milieu d'un effort sans précédent de l'Etat (*exprimant une conscience aiguë des risques d'embourgeoisement social*) de **lutte contre la paupérisation urbaine**: pour la première fois depuis l'introduction du **RMI** en '97, tous les ayant-droits, dès juin, avaient reçu leur dû.

• On reparle cet automne de «*la plus sévère sécheresse en Chine du nord depuis '49*» - sans galérer, car chaque année empire. L'épicentre est le **Shandong**, dont 80% des cultures (3,8Mha) sont frappées, un tiers détruites – le Shandong est la province agricole n°1. Juillet et août, saison humide, n'ont produit que 9cm de pluies (la moitié de la normale). 1 réservoir sur 2 est à sec, avec 210.000 puits. 3,66M d'hommes ont soif en permanence, et 1M de têtes de bétail sont perdues. 500 usines ont réduit ou stoppé leur activité. Les pertes sont estimées à 1,2MM\$. Depuis le 25/9, le min. de l'eau (Comité du Fleuve Jaune) a imposé aux provinces des cours haut et moyen du fleuve, de relâcher un tiers (600Mm³) des réservoirs de **Wangjiazhai** et **Xiaolangdi**, tout en limitant l'irrigation en **Mongolie** (intérieure) et au **Ningxia**. Ceci, pour permettre les plantations d'automne. ■