

Pékin entre Bagdad et Crawford (Texas)



«la grande armée des employés veut manger!»- à Xi'an, les chômeurs protestent!

Les 14-16, **Kofi Annan** est venu à Pékin relancer la lutte contre le **SIDA**. Dans le discours, rien de neuf («si la Chine n'agit pas, elle aura 10M de sidéens en 2010»). Mais qu'un homme de la stature du Secr. G'al de l'**ONU** vienne redire ces thèmes, a été bien utile

pour convaincre un appareil très figé, de sortir de sa valse hésitation, sur l'urgence d'une guerre tous azimuts à ce fléau. Cette campagne permit aussi de garder profil bas sur les entretiens à Pékin, sur la brûlante question mondiale: quelle **résolution** adopter sur l'**Iraq**? Celle des **US**, pour une attaque militaire immédiate contre **Bagdad**? Ou celle de **Paris, Moscou et Pékin**, voulant offrir une dernière chance à **Saddam Hussein**? A ce sujet, Annan rencontra le Prsd **Jiang**, le vice-Prsd **Hu Jintao** et le min. **Tang Jiaxuan** : on n'en sait pas plus! La Chine préparait aussi, semaine passée, la **visite** de Jiang au ranch de **Bush**, à **Crawford (Texas)** (25/10, avant le sommet de l'**APEC** (26-27, **los Cabos, Mexique**). La rencontre permettra l'intimité (pas de presse,

mais un barbecue 'texan', du yatching sur le lac du ranch...), occasion unique d'initiatives bilatérales innovantes.

Réactualisée par l'attentat de **Bali** (12oct, 190 morts), la **lutte anti-terroriste** sera en tête de liste, notamment concernant l'**Iraq** et la Corée Nord, dont on vient d'apprendre qu'elle poursuit un programme secret nucléaire militaire, en violation des accords « **KEDO** » de '94. Bush demandera à Jiang de ne pas faire veto à son texte. Jiang veut un communiqué conjoint et la fin de 13 ans d'embargo sur la **coopé militaire** ... Entre ces exigences, un compromis est possible. A l'agenda de Crawford figurent aussi les problèmes liés à l'entrée chinoise à l'**OMC** (les **OGM**), les **droits de l'homme** (Ngawang Sangdrol nonne tibétaine de 25 ans, en prison depuis 10 ans, vient d'être libérée) Peu de choses par contre à attendre sur le contrôle des **exports d'armes chinoises**, et sur le soutien US à **Taiwan** -chasses gardées mutuelles ... En bref : Crawford marque l'apothéose d'une relation sino-US, et d'une Chine plus confiante en elle, ayant gagné son pari de l'ouverture au monde. Mais quel chemin parcouru depuis 2000, quand G.W. Bush traitait Pékin de «régime confrontationnel», et vivait impuissant, l'arraisonnement de son avion-espion **EP3**?

Le ronflant marché chinois des 4-roues!

Après **Nissan** (allié à **Dongfeng**) et **Toyota** (partenaire de **FAW**), **Hyundai** entre en lice sur le marché chinois. Dans un style très asiatique, le n°8 mondial (2,8M de véhicules sortis des chaînes en 2002) s'est longuement préparé, détenant 4 JV de pièces, qu'il lui suffit de raccorder avec son partenaire **BAIH**, en rajoutant 1,1MM\$, pour prétendre à une prod. de 30000 véhicules en 2003 et 500.000 d'ici 2010. Atout sans doute cher payé : Hyundai a pour partenaire la ville de Pékin, ce qui lui assure un marché – il pense que sa **Sonata** sera choisie (avant même de l'avoir sortie!) comme standard d'une flotte municipale de 67000 taxis. Événement peut-être plus important encore, la **SAIC**, n°1 de l'auto en Chine avec les JV de **VW** et de **GM** (319.000 voitures vendues en 2001, 882M\$ de profits) vient de prendre 10% de la JV de **GM** avec **Daewoo**. Moyennant 59,7M\$, le groupe shanghaien prend pied à l'étranger, et s'aventure sur le terrain mondial aux côtés de ses partenaires allemands et US. C'est une 1^{ère} historique qui sera certainement suivie par d'autres groupes chinois. Le nouveau groupe, **GM-Daewoo**, aura une capacité de 800.000 véhicules, entre Corée et Vietnam. Les autres partenaires étant **GM** (42%), **Susuki** (15%), et les créanciers (33%). Enfin, des bruits de tôle remontent de **Guangzhou** (Canton). Les négociations entre Canton et **Honda** sont achevées, pour une seconde JV, destinée à l'export. Dans l'attente du feu vert de Pékin, les clauses du contrat demeurent secrètes. La presse parle de 120000 voitures dès '04 – mais la mairie voit pour sa part une prod. de « 800.000 » voitures d'ici '12. Le fin mot de l'histoire, serait une propriété de 80% au groupe nippon – pourcentage jusqu'à présent interdit en Chine. Le plafond autorisé étant de 50%/50%. La vraie question, alors, étant de savoir si la Chine est prête à partager le marché – non plus intérieur, mais régional ou mondial !

Le mystère de l'électricien Gao Yan

La semaine passée (cf **VDLC** n°33) voyait la chute du banquier **Zhu Xiaohua** condamné à 15 ans de prison. A présent, la rumeur prèdit celle de **Gao Yan**, Président de **State Power Corporation** –groupe de 50% des centrales électriques, et 72% du réseau de lignes à haute tension du pays. Gao Yan serait en prison, ou en fuite à l'étranger. Au palmarès de la justice s'ajoutent les cas des deux Yang (Bin et Rong, 2^{de} et 3^{ème} fortunes du pays, l'un enfermé, l'autre en fuite), et celle de **Wang Xuebing**, ex-chef de la **CCB**, à l'ombre depuis janvier. Joue aussi la campagne lancée par **Zhu Rongji** cet été contre «les riches ne payant pas les impôts», et les luttes de pouvoir autour du renouvellement du gouvernement, (**XVI. Congrès**, 8 novembre prochain). Ex-gouverneur du Jilin, au rang de ministre, Gao Yan avait été démis, en août, de son poste qu'il occupait depuis 3 ans, de Dir. Général de State Power : il aurait bradé un paquet de parts du groupe, et nommé 20 cadres supérieurs –révoqués en juin. De même, en déc.'01, SP avait pour 90M\$ de dettes - malgré une conjoncture profitable pour le secteur en Chine. Ce qui devait attirer la critique sur sa gestion. Curieusement, une part des créances revenait à la **CCB**, avec pour signataire, Wang Xuebing... Que se passe-t-il ? On en sait trop peu aujourd'hui pour le dire. La State Power, comme toute la filière électrique en Chine, dépend de Li Peng (ingénieur hydraulicien de formation), dont un fils était sous les ordres directs de Gao Yan. Wang et Zhu, les banquiers en prison, étaient de la mouvance de Zhu Rongji. Zhu Rongji et Li Peng sont réputés quitter le pouvoir, et tenter de convaincre Jiang Zemin de les suivre. Enfin, quel que soit le sens des manœuvres en cours, ces poursuites et verdicts contre des barons du régime, ne juguleront pas la croissance exponentielle de la corruption

Chine – un port franc hors tempête

Alors que le monde accumule les mauvais chiffres –suite à la reprise ratée de l'été, sur fond de bruits de bottes autour de l'Iraq-, la Chine donne tous les signes d'une santé insolente. En sep., l'**export**, à **32MM\$**, a haussé de 33%, la production industrielle de +13,8%, et le **PIB** a gagné **7,9%**, atteignant **863MM\$**. Depuis janv. l'excédent est de 20MM\$ (+49%), 24.700 firmes étrangères sont nées (+38%), les **IED** réalisés ont atteint **39,6MM\$** (+22%) : on en attend 55MM\$ d'ici fin déc. L'effet OMC joue à plein, l'étranger rivalisant pour délocaliser. Les échanges en '02 devraient atteindre les 600MM\$ (+18%). La **masse monétaire**, en 12 mois, a gagné 16,5% (à 17700 MMY, équiv't 2140MM\$). Au 3^{ème} trimestre, les **banques** ont doublé leurs échanges, s'étant prêté **437MM\$**, dont 80% à court terme et 383MM\$ en rachats de bons – moyen de refinancer leur dette, à 6,3MM\$ d'échanges/jour. A ce rythme, selon la **KITA** (Corée), la Chine est passée, en 10 ans, de 3,1% du marché mondial (pour les 100 principaux produits) à 6,3%, tandis que le Japon passait de 8,5 à 6,5% : «à ce rythme», dit cette agence, «la Chine va certainement dépasser le Japon dans un futur proche» ! Cette accélération a cependant ses limites. Parmi celles-ci, le lourd effort public aux **infrastructures** (+17,6%), la **déflation** de **1,4%** à la vente au détail – la stagnation des achats, la surproduction (+40% en DVD, +30% en TV, depuis 12 mois). Sans compter la note pétrolière (66Mt), le soutien des EE en faillite, et la baisse de la demande mondiale : une chute des exports et du commerce interne au 4^{ème} trimestre, est déjà annoncée ! ■

A l'intérieur:

钱 **Argent: Messageries –China Post jette l'éponge**
 合资企业 **J-V: 1^{ère} JV de gestion d'actif pour Allianz**
 约会 **R-V: Conférence des ports mondiaux à Dalian**
 老百姓 **Petit Peuple: jeux interdits -dans le vent**
 政治 **Politique: lutte anti-SIDA –des progrès rares**

ARGENT

钱

• 1^{er} pas dans la très *longue marche* vers la **libre convertibilité** de sa monnaie, la Chine s'apprête à permettre aux **banques de HK**, «après le XVI. Congrès» l'ouverture de **comptes en RMB**. D'autres services dans cette monnaie, viendront plus tard. Dès maintenant, les Hkgais auront plus de latitude à maintenir un portefeuille de parts «A» chinoises. La Chine obtiendra une meilleure régulation de sa masse monétaire «grise» - des 50MMY hors de son contrôle sur le rocher : ces flux seront lisibles, et les montants déclarés.

• **China Post** vient de jeter l'éponge dans un combat perdant contre l'étranger, pour le contrôle de la **messagerie-express**. Un marché très lucratif, avec la demande exponentielle du tourisme ou de l'assurance qui poussent de 50%/an, et 8M de PME. Elle cherche à présent partenaire, afin de réaliser le mariage idéal pour ses 46000 véhicules, 10 avions, 201 centres de tri et 57000 bureaux de poste. Parmi ses concurrents, **DHL** vise grand - et fait cavalier seul. Disposant déjà de 39 dépôts en Chine, il va en ajouter 10 sous 18 mois, reliés avec son *hub* flambant neuf à l'aéroport de HK -où il créera 700 emplois d'ici 2004. DHL, **qui est filiale de la Deutsche Post**, vient aussi de reprendre 30% de Air HK (*filiale-fret de Cathay Pacific*), pour un invest global de 48M\$, lui permettant d'acheter 10 avions d'ici 2010, et de traiter 160.000 t de fret/an.

• **China Telecom** va en bourse de HK et NY, avec l'impression qu'au banquet des «*red chips*» (*GEE chinoises en bourse étrangère*), les convives ont *calé* aux entrées (*China Mobile en 1997, Unicom en 2000*), laissant CT en difficulté. Le n°1 du **tél. fixe** (70% du marché, 21 provinces) veut vendre pour **3,68MM\$**, de parts, moyennant un prix bas (0,2\$/part) et un haut dividende (15 cents soit 1/3 des *bénéf. prévus pour 2002*). CT met aussi dans la balance ses actifs les plus brillants - les réseaux de Canton, Shanghai, du Zhejiang et du Jiangsu. Ce qui n'empêche le marché US, échaudé, de broncher: son propre souscripteur, **Merrill Lynch**, donne à ses clients une info décapante et «non autorisée», forçant le groupe à intervenir. Un autre désavantage étant la concurrence du portable, et la perte de 40 minutes d'usage mensuel par ligne. Il s'agit de la 3^{ème} plus puissante entrée en bourse du monde cette année, et de la 1^{ère} en Asie. L'entrée en bourse devrait intervenir le 6/11.

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• **Octopus**, le système de paiement électronique des transports urbains intégrés de HK (métro, bus, ferry-boats) s'exporte. A la Foire high tech de Shenzhen (12-17/10, 1124 investisseurs locaux et globaux), cette filiale du MTR a signé des lettres d'intention pour vendre et installer son système dans plusieurs villes de Chine, pour 290M\$ de contrats. Accessoirement, Octopus envisage d'investir de ses fonds propres dans ces réseaux - devenant ainsi opérateur.

Abréviations : M : million, MM : milliard; **APEC**: Coopération Economique de la zone Pacifique; **BAIH**: Beijing Auto Industrial Holding; **CAL** : China Airlines (Taiwan) ; **CCB** : China Construction Bank; **CSRC**: China Securities Regulatory Commission; **FAW**: First Auto Works; **GEE** : Grandes entreprises d'Etat ; **GM**: General Motors; **IED**: Investissement Etranger Direct; **KEDO** : Korea Energy Development Organisation ; **KITA** : Korean Int'l Trade Association ; **MTR** : Mass Transit Railway ; **RMB**: Renminbi (devise nationale); **SAIC**: Shanghai Automobile Industry Co.

Le vent de la Chine, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**, assisté de **J.F. Rousseau**

Email : editor@chinatradewinds.com

Pour vos missionnaires et vos nouveaux collègues, nous avons disponibles, des cycles de conférence de présentation de la Chine sous tout thème, en français ou en anglais, dans le style du VDLC, sous une perspective démarquée.

• Selon ses obligations à l'OMC, la **CSRC** ouvre au compte-gouttes son marché financier aux étrangers. N°1 de l'assurance en RFA, **Allianz** crée le «scoop» (17/10) en recevant le feu vert pour une JV de **gestion d'actifs de 12M\$** (dont 1/3 à **Allianz**, le *plafond autorisé*) avec **Guotai Junan**, grosse maison de courtage. La JV vendra donc des **services financiers** et offrira l'expertise allemande dans l'évaluation, le rachat et la revente d'actifs faillis. Ce que tentent de faire, sans grand succès depuis leur création fin des années '90, les **structures de défaisance**, repreneuses (pour le compte des quatre grandes banques d'Etat) des firmes ruinées et endettées.

NB 1: **Société Générale**, avec l'aciérie **Baosteel** offrent déjà le 1^{er} fonds de placement en JV.

NB 2: **Crédit Lyonnais** attend son feu vert pour opérer la 1^{ère} maison de courtage en JV du pays.

• La Chine vient de renoncer discrètement à son exigence (*irrecevable pour Taiwan*), de négocier le rétablissement des liens directs comme des «*lignes intérieures*». Un autre signe de ce pragmatisme, se lit dans la permission à **CAL**, sa Cie aérienne nat'le, de payer 47M\$ pour 25% de **Ch. Cargo**, JV de fret aérien entre **China Eastern** et l'armateur nat'l **Cosco**. Ceci lui donnera un pied sur le marché chinois, dont elle est encore jusqu'alors irrémédiablement exclue, pour cause politique. Pour **CAL**, ce n'est qu'un 1^{er} pas !

RENDEZ-VOUS

约会

• **22-25 oct, Dalian**: Conférence Internationale des Villes portuaires

• **29 oct-2 nov, Pékin** : Post Télécom Expo

PETIT PEUPLE

老百姓

• Inventé au Céleste Empire il y a 2000 ans, le **cerf-volant** servait aux archers comme cible et comme mire -étalonnant leur arc à la longueur du fil. Aujourd'hui, tout fils du ciel fait du cerf-volant, dans toutes les couleurs et formes, de l'aigle au singe légendaire de 孙悟空 **Sun Wukong**, du soldat Ming au papillon. Tout le monde fait du cerf-volant - sauf les shanghaiens, depuis le ban promulgué le 9/10 par Mr Fang Yan, officiel au bureau des parcs et jardins. De rigueur dans les 125 parcs urbains, l'oukase est justifié par les accidents: dans cette ville de 17M d'hts, trop de passants se trouvent blessés -au moins dans leur dignité- par un losange de soie leur tombant sur le chef. Mr Fang déplore aussi les débris de toile et de rotin insultant chaque jour la dignité des arbres et des fils télégraphiques. Bon prince, il précise que les contrevenants ne seront pas frappés d'une amende -tout au plus d'une remontrance. Ce qui permet aux Shanghaiens, frondeur-nés, de poursuivre leur course derrière leur jouet éolien, grommellants 天高皇帝远: «*tian gao, huang-di yuan*» - le ciel est haut et l'empereur est loin, version chinoise de la célèbre formule yankee: «autant en emporte le vent» !

POLITIQUE

政治

• UE et Chine font le bilan de 10 mois de Chine à l'OMC. Le commissaire **P. Lamy** a rencontré **Shi Guangsheng**, patron du commerce extérieur -ces deux hommes étant les pères du «contrat de mariage» bilatéral. A présent, ils doivent lever une série de rétorsions. En janv., l'UE a bloqué pour raisons phytosanitaires, les imports chinois de crevette, lapin et miel chinois, causant un préjudice de 5M\$. Pékin a répliqué en bloquant des cosmétiques européens à base de sous-produits bovins. L'U.E. soulève aussi le cas de barrières non-tarifaires en Chine depuis son entrée à l'OMC... Mais pour l'Européen, la volonté chinoise de jouer le jeu de l'OMC est indiscutable - et l'interdépendance déjà là, avec des échanges bilatéraux dépassant la barre des **100MM\$**.

• La lutte contre le SIDA marque cette semaine 3 progrès importants - assez rares, face à ceux du fléau, pour être relatés au VDLC. ① En août, un labo du Nord-Est entamait la prod. d'une version générique de l'**AZT**, rétroviral actif contre le SIDA. A présent, **Desano** (Shanghai) commence à fabriquer le **ddl**, le **d4T**, et s'apprête à faire le **NVP** : avec ces 4 médicaments, plus d'autres importés à prix cassés et hors-taxes, la Chine pourra assurer 2 *cocktails* de soins anti-SIDA, à 360\$/an, 1/30 du prix mondial. ② Avec Pékin, le Henan (*le plus touché, avec sans doute 1M de séropositifs*) va dépenser **4M\$** en médicaments génériques, à distribuer dans les villages.

C'est le plus grand effort financier déployé contre le SIDA en Chine. ③ Pékin s'apprête à recevoir **96M\$** d'un **Global Fund** médical genevois: cet argent ira aux 7 provinces les plus touchées par le problème du sang contaminé, pour financer achats de soins, et un réseau de prévention et d'éducation, notamment grâce au programme très scientifique de formation des formateurs, assuré (pour Chinois) par l'Université de Hong Kong.

• Métallo (auto) dans le Jilin, syndicaliste libre, **Tang Yuanjun** avait été condamné en '89 pour avoir organisé dans sa ville des manifs du «printemps de Pékin». Libéré en '97, il n'a pas pu se réinsérer dans la vie sociale : le 15/10, à 45 ans, ce militant du **Parti de la Démocratie** s'est rendu en train à Xiamen. Il y a emprunté un chalutier pour se jeter à l'eau au large de Tatan, île taiwanaise, d'où il réclame (15/10) l'asile politique. Dilemme cornélien à Chen Shui-bian, le Prsdt taiwanais, entre les valeurs démocratiques de l'île - le cas de Tang semble s'apparenter étroitement, par son aspiration et ses souffrances à ceux que l'opinion aimerait soutenir-, et le risque d'indisposer le géant voisin... Le hasard fait bien les choses : huit jours plus tôt (7/10), **Wang Yi-hung**, lieutenant artificier taiwanais en permission à Bangkok, s'est envolé pour Pékin -désertant de son unité... Dans l'incapacité de pouvoir rendre l'officier, Pékin pourrait ne pas trop réclamer le retour du dissident! ■