

nouveau pouvoir chinois - Jiang en filigrane !



Le Congrès fini: la vie continue pour le petit peuple !

Le rideau est retombé sur le Congrès du PCC – ses instances sont renouvelées jusque en 2007, donnant –tel Janus– une image ambiguë : **Côté jardin**, on fait face à un **Comité Central** rajeuni : après renouvellement de 50% des 356 membres/suppléants, le CC a 55 ans d'âge moyen (**4 ans plus jeune**). Il est plus **compétent** : 98% sont porteurs d'un diplôme. La présence féminine reste faible – 27 membres. On a été plus attentif aux **minorités** : 35 sièges – plus que leur part réelle (7%) dans la pop. Parmi les nouveaux, on remarque la présence de **Bo Xilai** (futur maire de Pékin?, 53 ans), **Li Keqiang** (gouverneur du Henan, 47 ans) et **Xi Jinping** (gouverneur Fujian, 49 ans), réputés être l'équipe de la 5^{ème} génération : parmi eux se trouve, sans doute, le « *Hu Jintao* » de l'an 2007 !

Côté cour, les rumeurs se sont confirmées, d'une radicalisation au cours des dernières semaines : Les résultats indiquent que **Jiang Zemin**, le Premier Secrétaire sortant, a gagné la bataille :

- **Li Ruihuan**, seul libéral éligible, a été écarté de la vie politique,
- Jiang fait élargir de 7 à 9 le **Comité Permanent**, et y a placé 6 de ses lieutenants : **Wu Bangguo** (n°2), **Jia Qinglin** (4), **Zeng Qinghong** (5), **Huang Ju** (6), **Wu Guanzheng** (7) et **Li Changchun** (8).
- Jiang conserve "au moins 2 ans" la Présidence de la **Comm. Militaire Centrale**, une des 3 instances suprêmes, d'où il peut veiller sur les jeunes dirigeants. Il reste aussi jusque en mars Prsdt de la République.
- Il a obtenu l'entrée dans la **Charte du Parti** de «sa» théorie de la *san gedaibiao* 三个代表, **triple représentativité** – déjà formulée par **Mao Zedong**. Et si son nom n'apparaît pas, contrairement à ceux du **Patriarce** et du **Timonier** – c'est que Jiang, lui, est toujours vivant. On le voit, la victoire est éclatante, quoique loin de correspondre à son image dans l'opinion. Elle pose deux questions : ① celle de la **capacité** du régime à **réagir aux crises** d'avenir (*santé, pollution, corruption etc*) sans **débat public** ni soutien de la base, ② celle de la **viabilité** du **système de succession** mis en place par Deng, dont c'était la 1^{ère} mise à l'épreuve. En effet, ce système avait pour but de garantir la disparition du pouvoir solitaire à vie. Or, il y a eu moins "*succession à Jiang*" que "*prise de pouvoir par ses hommes*": le mécanisme n'a pas fonctionné!

Les banques : talon d'Achille chinois

Le secteur financier vit un paradoxe: le ratage de l'entrée en Bourse de **China Telecom** (VdIC 37) induit une **accélération** des préparatifs de 3 des 4 **banques publiques** pour y aller **d'ici 2005**. La clé de l'énigme est simple: **ICBC, BdC et CCB** n'ont pas le choix, après l'**injonction** de la **BPdC** (leur tutelle) d'établir des **réserves** pour éponger **120 MM\$ de mauvaises dettes**, qui devraient baisser de 25 à **15%** du capital. Trois ans seraient suffisants, croit Pékin, pour épurer les comptes. La BPdC a donné cette consigne drastique, parce que le temps presse - les grandes banques, ne gagnent pas la bataille. Leurs dettes cumulées seraient à présent de **500MM\$ (50% du PIB de '00)** selon les experts (**200MM\$ seulement, dit la BPdC**). Or, en dépit de **33MM\$** d'injection de capital public en '98, et de la reprise de **169MM\$** de ces mauvaises dettes par des **structures de défaisance** (SDD) créées à cet effet, la santé n'est pas revenue. Les SDD n'ont pas pu liquider les actifs faillis, ni poursuivre leur reprise des dettes des banques. Celles-ci n'ont plus que 2 atouts :
 ● beaucoup de cash, 1000MM\$ d'épargne privée drainée dans leur circuit en l'absence d'autre valeur refuge. Mais toute situation de panique entraînerait des retraits massifs - et en 2007, les banques étrangères offriront une alternative. En un mot, selon **Nicholas Lardy**, gourou de la finance chinoise, "*les conditions sont mures pour une crise financière en Chine*"!
 ● Selon **Standar & Poor's**, la convalescence des banques ne mettra pas 3 ans, mais 20 ans : **le plan de la BPdC, tel qu'aujourd'hui, ne suffira pas**. D'où les fiévreux entretiens en cours avec la banque étrangère : "*L'invest étranger direct est une perspective inévitable*", dit **Zhang Enzhao**, PDG de la ICBC. Le second atout est donc de négocier des prises de participation, en échange de leur réseau et de l'accès privilégié à marché chinois jusqu'à présent chassée gardée!

Secteurs privé, public: photo de famille!

Le XVI. Congrès a permis au PCC de sortir des mesures de promotion du secteur privé, qui aura accès au crédit "*à égalité de droit avec le public*", et pourra émettre -sous réserve de "*solidité*" et "*succès commercial*"- des obligations!
 Selon la **SETC**, les entreprises privées sont passées de 90.000 en '98 à 2,3M en '01. Elles génèrent alors 33% du PNB contre 37% au secteur public -le reste étant assuré par des groupes hybrides, y-compris avec les JV étrangères. Depuis 1989, le secteur étatique a intensément dégraissé, les EE étant passées de 102.300 à 42.900, mettant à pied 25M de travailleurs dont 17M sont passés au privé, voire à leur compte, suivant la formule *chaplinesque* des temps modernes : 下海xia hai, "sauter à la mer".
 Cela dit, ce recul de l'Etat ne doit pas faire illusion : les 514 principales GEE (0,3% de toutes les entreprises chinoises) conservent 59,2% des actifs du pays et enregistrent 49,4% des profits industriels, avec des taux de croissance et d'invest parmi les plus hauts du pays. D'autre part, les banques continuent à prêter d'abord aux firmes publiques - les vieux réflexes sont lents à mourir. Gouvernement et administration, à tous niveaux, ne sont pas prêts à lâcher la partie de l'économie la plus profitable, source irremplaçable de richesse et d'influence sociale.
N.B. : Le XVI. Congrès a sanctifié (*cf édito*) l'entrée des patrons au PCC, et de suite joint l'acte à la parole. Parmi les patrons invités au CC, figurent les PDG de **TCL**, de **Hai'er**, et **Guo Fenglian**, ex-héroïne de **Dazhai**, commune modèle, lieu saint de la production maoïste des années '70 qui par la suite, s'avéra faussaire. Vingt ans après, Guo est patronne de choc, à la tête d'un empire du tourisme, du textile, de l'agriculture, de l'alcool : vieux vin, nouvelle bouteille!

Brilliance: aube d'espoir dans la nuit noire!

Le 15/11 a vu, pour le constructeur auto **CBA** (**Shenyang, Liaoning**) ses 1^{ères} bonnes nouvelles depuis des mois. La bourse de HK a repris sa cotation suspendue depuis 5 jours; la direction a annoncé le **rachat** pour **287M\$** d'une usine locale de **camions légers**, tandis que le gouv't du Liaoning confirmait le projet de confier à une EE locale le contrôle du groupe : autant de nouvelles redonnant du poids au titre, qui a perdu **40%** depuis la spectaculaire destitution et l'exil de **Yang Rong**, son fondateur revendiquant 39% des parts - saisies par le min. des finances, pour le compte de la province du Liaoning.
 ☞ La crise semble signer la mort d'un projet de JV à **Ningbo** (Zhejiang) avec l'anglais **Rover**, qui dit pouvoir trouver sans CBA un successeur à son vieux modèle "45". CBA prépare une mission pour Londres en déc., afin de sauver le projet!
 ☞ le projet de JV avec **BMW** tient, et serait l'atout d'avenir pour CBA, dès que Pékin aura débloqué la licence. La JV à 50/50%, d'un investissement de 151M\$, doit sortir, dès 2004, 16.000 "N°3", puis élargir la gamme à la N°5. ■

A l'intérieur:

钱 Argent: **Legend** - que c'est dur, d'être adulte!
 合资企业 J-V: **une niche bien au chaud pour Nexans**
 约会 R-V: **Pékin - Foire des franchises**
 老百姓 Petit Peuple: la vieille huître a conçu une perle
 政治 Politique: **contre le SIDA - un autre progrès**

ARGENT

钱

• Pékin compte ouvrir la gestion de **7,8 MM\$** dans son fonds de **sécu sociale**, à des **JV étrangères**. Effective d'ici "probablement" quelques mois, l'ouverture sera **très encadrée** : 50% du fonds **au plus**, ira aux banques ou en bons du trésor, 10% dans des entreprises, le reste ayant le feu vert pour se placer en bourse. Le fonds actuel, pension et maladies, pour citadins (27% des chinois) est très insuffisant. Estimés en '02 à 24 MM\$, les besoins passeront à 446MM\$ d'ici '10. Pour alimenter la caisse, Pékin rappelle sa stratégie : ① affecter des parts d'EE, ou par préférence, les dividendes, ② les recettes des ventes de ces parts à l'étranger - l'Etat admet désormais, dans certains cas, le transfert d'une minorité de contrôle, et (en dernier recours) ③ des financements directs du Trésor public.

• avec ses produits à la fois *high tech* et de masse, présents sur le marché des particuliers, des entreprises et de l'Etat, **Legend, n°1 du PC chinois (28% du marché)**, est un baromètre de l'industrie chinoise. Pour Legend, l'année 2002 aura été en dents de scie. Succédant à l'année '01 difficile, le premier trimestre avait été médiocre (+4,8% de ventes). Les trimestres II et III virent une reprise, avec des ventes de PC frisant les 1,7M, et des profits de 63,3M\$ (+20,5%). Legend gagne aussi sur le créneau difficile du **tél. portable**, dont il a vendu 370.000 appareils, pour 2M\$ de profits. Mais à côté de ces succès de "maturité", les tentatives de passage au virtuel, telle la JV avec **AOL** (pour un site de produits payants) a essuyé 4,2M\$ de dettes dans la période. Par ailleurs, ces résultats de Legend n'ont pas impressionné la **bourse de HK**, où son titre a baissé de 3,5%. HK voit chez Legend l'érosion des profits, l'arrivée massive de l'étranger depuis l'entrée à l'OMC, et la saturation menaçant les métropoles de la côte, où le taux de pénétration en PC, entre 27 et 30%, est comparable à ceux des pays riches!

• **Pékin**, ville gâtée! En '01, son **PIB/ht**, à 3000\$/an, dépassait le triple de la moyenne nationale. Et ce n'est qu'un début : d'ici 2020, ce revenu bondira pour percer le plafond des 10.000\$/hab. Depuis 1992, l'**appart moyen** a grandi de 45%, à **17,2 m²/ht**. Pour suivre (ou plutôt, susciter) la demande, les promoteurs ont investi 29,3MM\$ depuis 4 ans. Le pékinois désormais, dépense **40% de son salaire en santé, transport, éducation, logis et téléphone** - l'alimentation est devenue **minoritaire**. De janv. à sept., 100.000 **voitures** se sont vendues dans la ville - **+25%**! Promoteurs mis à part, un grand bénéficiaire de ce boom est **Beijing Enterprises**, le bras commercial de la mairie (lait, bière, autoroutes, *JV McDo...*), qui doit investir 242M\$ en projets pour les JO de '08 - dans un gazoduc, une liaison ferrée Pékin-aérogare et des stations de retraitement des eaux. Mais les actionnaires Hkgais, déjà échaudés par une chute des dividendes, font la moue - et risquent de ne pas suivre!

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• **Kodak** prépare le départ de 2% de son personnel - mais pas en Chine! Entre la fermeture de l'unité "appareils jetables" de **Rochester** (NY) et celle de film d'art de **Guadalajara** (Mexique), 1300 à 1700 jobs partiront, notamment vers ... la Chine, où les appareils jetables seront produits par le Hkgais **Concord**, dans son usine en RPC. Aujourd'hui, Kodak peut apprécier l'intérêt du choix opéré en '98. A l'époque, Kodak mal placé en Chine face à **Fuji**, avait mis 1,2MM\$ dans 3 EE, moyennant le feu vert pour son usine géante de Xiamen et 5 ans garantis sans nouvelle concurrence étrangère : à présent, Kodak tient **63%** du marché chinois de la **pellicule** - son 2^d marché mondial. Son avenir semble un tapis rouge: seules 20% des familles urbaines ont un appareil, et la Chine a une passion pour s'immortaliser!

• N°1 mondial du **câble électrique (8% du marché)**, très présent en Chine (4 usines), **Nexans** veut passer n°1 chinois du **chauffage au sol**. L'ex-filiale d'Alcatel annonce une JV, (*partenaire non précisé*), et veut y investir entre **30 et 40M\$**. Le chauffage au sol offre une hausse de rendement de 50% - dans la filière du tout électrique. Le marché nat'l est estimé à 60M\$, dont 35% aux mains de Nexans (*autant à son rival, le japonais Devi*). Jusque-là absents de ce créneau faute de savoir-faire, les producteurs chinois trouvent ici une chance, tandis que Nexans gagnera des années de rattrapage d'un marché occupé par les filières de chauffage traditionnelles.

• pour la 2nde année consécutive, **Motorola Electronics** (Tianjin) est n°1 étranger en Chine, avec des ventes frisant des 5MM\$ (+20% sur l'an 2000). Au 3^{ème} trimestre, le géant yankee a vendu plus de 5M de portables, et tient 28,9% du marché, devant **Nokia** (25,7%), n°4 étranger. Un autre palmarès enviable est celui de **VW**, qui détient respectivement les positions 2,3, 5 et 6, pour ses JV de production et de vente auto entre Shanghai (Santana) et Changchun (Jetta).

RENDEZ-VOUS

约会

- **20-22 nov, Shanghai** : 10. Foire pâte à papier
- **21-28 nov, Pékin**: Semaine de la mode
- **27-29 nov, Pékin**: Foire int'l des franchises
- **28-29 nov, Pékin**: Séminaire de l'auto

PETIT PEUPLE

老百姓

• en 2001, **Tianjin** a vu naître 74600 **enfants**, un tiers de moins qu'en '97. En 2000, elle a recensé 1,68M de jeunes en dessous de 14 ans : 230.000 de moins que 10 ans avant. En termes bruts, cela signifie qu'un couple sur dix a opté de ne pas concevoir, faisant sourde oreille au précepte de **Mencius** : "*des trois manières d'insulter ses parents, rester sans héritier, est la plus grave*". En conséquence, les 4700 maternelles de Tianjin de '95 ont régressé à 2600, et les écoles et lycées vont suivre. A cette mutation sociétale, il y a des

raisons anciennes : on enfante tard, parce qu'on est soi-même enfant unique (gâté), pour étudier, pour faire carrière, pour s'amuser, ou parce que la Sécurité sociale existe désormais.

Mais des **raisons nouvelles** se dégagent. En tant que femme, on ne fait plus d'enfant, faute d'avoir trouvé le bon partenaire. Les couples soudainement, veulent apprendre à s'aimer - selon l'univ. **Fudan**, c'est le prélude à l'arrivée de la **famille monoparentale** ou **homosexuelle**. C'est donc à une exigence de sens à la vie, que correspond la grève des berceaux.

Enfin, **2 tendances** apparaissent, comparables à celles de l'Occident : ① libérées de la pression d'investir dans l'école ou la santé, les villes consacrent plus à leur **bien-être**. Depuis '90, la part du PIB de Tianjin investie dans les bébés, a baissé de 7/8, à 0,71%. ② La mode arrive, des mères quadragénaires - au désespoir des médecins craignant pour leur santé. Une étude dans Tianjin en 2001, en détecte 4000 de plus de 35 ans. Elles ont d'ailleurs un surnom: *老蚌生珠 laobeng shengzhu* - vieilles huîtres qui font une perle !

POLITIQUE

政治

• c'est officiel : après 53 ans de silence radio, Taïpei autorise la **réouverture de vols** entre les deux rives du détroit. Permis assorti d'une très imaginative liste de **restrictions** : ① seulement pour les appareils taiwanais (*mais la réciprocité semble devoir être immédiate*); ② sans dire d'où ni vers où; ③ seulement lors du *春分 Chunjue* (printemps lunaire, en février - deux autres fêtes sont pressenties pour la suite); ④ seulement en charters; ⑤ avec escale dans des territoires *semi-autonome*, et ⑥ "*pour hommes d'affaires taiwanais résidents, désireux de passer les fêtes en famille*"! A tout prendre, ce traitement est moins favorable que celui d'**Air Macao** qui fait Pékin-Taïpei moyennant le changement de code de vol à l'escale de l'ex-enclave portugaise. Et pourtant, pour Pékin comme Taïpei, c'est une grande nouvelle car pour la 1^{ère} fois, la liaison sera assurée directement par les frères ennemis de la Chine. Toutes ces tracasseries, d'ailleurs, devraient être emportées comme fétus de paille au 1^{er} soufflé de réacteur - pour autant que le bon climat actuel et la main tendue chinoise, demeurent!

• **Suzhou** (Jiangsu) adopte une mesure très symbolique dans la **lutte** contre le **SIDA**: dans la ville, désormais, les malades du fléau se voient **garantir le droit aux soins, à l'éducation et à l'emploi** et même à ester en justice en cas d'infraction, même de l'Etat. La nouvelle est importante, car jusqu'à présent, la Chine considère le SIDA sous l'angle du confinement et de la répression, poussant séropositifs et sidéens à cacher leur mal (*et à contaminer de nombreux proches*). Désormais, à Suzhou - pour peu que le texte soit appliqué - les malades peuvent sortir de l'ombre, pour appeler à l'aide! Cette mesure à Suzhou pourrait être **un test** voulu par Pékin, avant de l'appliquer au plan national. ■

Abréviations : M : million, MM : milliard; **BdC**: Banque de Chine; **BPdC**: Banque Populaire de Chine; **CBA**: China Brilliance Automotive; **CCB** : China Construction Bank; **FAW**: First Auto Works; **GEE**: Grande Entreprise d'Etat; **ICBC**: Industrial and Commercial Bank of China; **OMC**: Organisation Mondiale du Commerce; **SETC**: State Economic and Trade Commission; **SS**: Sécurité Sociale.

Le vent de la Chine, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER** avec **Jean-François Rousseau**

Email : editor@chinatradewinds.com

Le vent de la Chine fait une accalmie pour souffler après le Congrès. Prochain numéro le 2 décembre 2002!