

Noël chinois en demi-teinte !



Shanghai en décembre: seule sur son HLM, une femme danse –c'est Noël!

Il est des Noël chinois «avec», et d'autres «sans». «Avec», les magasins et hôtels sortent leurs Santa Klaus, les marchés ruissellent d'étoiles et faux sapins, les églises illuminées offrent leurs concerts de musique sacrée...

En cette période critique entre 2 gouvernements, c'est une année «sans» : les paroisses se calefient, et la mode chrétienne, même sous ses formes païennes, garde profil bas. Ce qui en dit plus sur la capacité publique à contrôler l'opinion, que sur l'existence de cette dernière. Par compensation, à la chinoise, de multiples nouvelles apparaissent, rassérénantes –ersatz pour la fête frustrée.

👤 Ainsi les adolescentes de 13-18 ans ont adoré la sélection de Hainan pour le «Miss Monde '03» (cf plus bas): 65% d'entre elles, à Pékin, choisissent comme futur job *relations publiques, mannequins* ou *actrices*.

👤 Les patriotes amoureux des arts se réjouissent qu'un **Fonds National de l'Héritage Culturel** ait racheté (6/12) 3,6M\$ un manuscrit **Song (XI)** signé Mi Fu, jusqu'alors aux mains d'un musée privé nippon obligé de

s'en défaire : «c'est le bon moment pour nous, d'entrer sur le marché des arts pour rapatrier nos trésors», dit M. Tang, le conservateur : «avec la crise, les prix baissent et l'offre abonde»

👤 **Yexe Zhoige**, fillette tibétaine de 9 ans, était orpheline et en échec scolaire à Maqu (*Gansu*). L'organisation charitable **Bourgeon de printemps** lui a donné, ainsi qu'à 20 autres orphelins de même origine et condition, une maîtresse et un foyer – une famille de substitution !

👤 Les philanthropes s'émeuvent de ce train médical prêté par la Chine au Viet-Nam (c'est une première) : 500 pauvres de Hanoi y reçoivent gratis, durant 6 semaines, l'opération de la **cataracte**, par 3 médecins – ils sont aussi nourris-logés à bord, une nuit, le temps de se remettre.

👤 Cadeau à une antique famille pékinoise : la réouverture du tombeau, rénové, du général Ming **Yuan Chonghuan (29/11)**, libère M^{me} She Youzhi du serment fait par son ancêtre 16 générations avant, de garder le site durant 372 ans sous la Lune et le vent.

👤 Enfin, **Yi Xingquan**, ex-ingénieur en prison, a été inscrit en MBA à l'univ. de Chongqing. D'aucuns vitupèrent, car le cours est gratuit et même dispensé dans sa cellule. Plainte sans objet, pensent les geôliers: « Yi, condamné à perpétuité, a bien droit à un sens à son existence » ! ■

Shanghai: VIVENDI SOUFFLE A DISNEY LA PALME

L'annonce aurait servi, au besoin, à essayer un échec dans la course à l'Expo de '010. A présent, elle fait «cerise sur le gâteau»: Shanghai s'offre (08/12) le 1er **mégaparc d'attraction** de Chine, signé **Vivendi Universal**, titulaire de 5 unités du genre, entre Espagne, US et Japon. Dans Pudong, le parc couvrira 80 puis 255ha (cinq fois celui d'Osaka), et divertira 8M de visiteurs dès 06 – sur des thèmes hollywoodiens (*Spiderman, Jurassic Park*), ou du cru, tel «le voyage à l'Ouest».

Au registre **financier**, on est dans la pénombre. L'invest de **870M\$** semble bas, face aux 2,8 M\$ du **Disneyland** qui se bâtit à HK. Un autre chiffre, pour Shanghai, parle de 1,7M\$, à terme. Vivendi avancerait 100M\$ d'abord, et posséderait 25, puis 33% des parts. Les deux partenaires sont **Wai Gaoqiao** (négoce, immobilier) et **Jinjiang** (hôtellerie) –c'est à dire la mairie !

Un autre mystère est celui de **Disney**, qui avait abouti l'été dernier à une **lettre d'intention** avec la mairie de Shanghai –et qui à présent, affirme qu'il ne mettra pas les pieds à Shanghai «avant 2010». Que s'est-il passé ?

Vivendi, en tout cas, en pleine restructuration (ayant vu son titre fondre de 74% depuis jan.), pouvait avoir besoin d'un beau contrat chinois, sur un site au succès assuré – après l'arrivée du circuit de **formule 1** dès '04, avant l'expo de '10, au cœur d'une région densément peuplée de 80M de Chinois parmi les plus riches.

Pour Shanghai, c'est une manne qui va tomber, avec 10.000 emplois créés et 100.000 dérivés. La métropole avait besoin d'élargir la panoplie de ses attractions – pour l'instant limitées au Bund, architecture des années 30, et au front de fleuve à Pudong.

Ce n'est qu'un début, pour ces parcs planétaires en Chine: Disney-Shanghai est reporté, non annulé et Pékin se réveille: quoique désargenté, il parle d'un autre parc Vivendi d'un coût de 0,9M\$, à ouvrir d'ici '08, pour les JO !

CHINE –FACE AU MONDE, SON TRIOMPHE COMMERCIAL PEUT-IL SE MAINTENIR ?

La Chine a reçu (9/12) son ultime trophée : il s'agit (symbole !) du concours **Miss Monde '03**, qui ira à **Sanya** (Hainan). En 2002, La Chine a stocké **50MM\$ d'IED** et **autant** en recettes d'**exportations textiles** (janvier-octobre): succès écrasants, pour un pays le plus courtisé sur terre !

Son bilan pour '02 est d'une splendeur pharaonique. Le PNB aura augmenté de 8% à **1235MM\$**. Le revenu/habitant a augmenté de 50\$, à **961\$/an**, et (surtout) l'**investissement privé** de 18% (janv.-oct.). Une enquête à travers l'Asie place la hausse des **salaires chinois** au **1^{er} rang**, avec ceux d'Inde et de Corée du Sud. L'export a haussé de 24% - et le trafic du port de **Shenzhen** de 49%, atteignant les **7,5MM TEU**. Suite à quoi les **réserves en devises** ont monté à **280MM\$** (+25%), tandis que l'**épargne** passait à **1020MM\$** (+18%) - **presque un an de PNB !**

Sur quoi repose un tel succès magique, dans un monde en récession? Le limogeage par **George W. Bush** du Secrétaire au Trésor **Paul O'Neill** (7/12), est interprété comme signe de volonté d'abandonner l'impossible slogan du **dollar fort**, pour celui d'un **Yuan fort**! En 2002, l'excédent chinois sur les US atteindra **80MM\$**, (+20%). Le Japon aussi, accuse la Chine de pratiquer le jeu auquel il a longtemps brillé : **surexporter grâce à une monnaie faible**. Le **Yuan** serait de 10 à 15% sous sa valeur réelle. Pékin maintient le circuit en rachetant d'abord les **recettes d'export** de ses firmes, puis en échangeant leurs réserves en yuan avec des **bons d'Etat**. Ainsi, par ce jeu de pompe à dollars à sens unique, il peut financer la survie de ses EE, à commencer par ses **banques**.

Résultat : 12 mois après l'entrée chinoise à l'**OMC**, banques et assurances des US, du Japon et de l'UE piétinent à sa porte, tandis que les industries traditionnelles du Sud Est asiati-que agonisent, brusquement privés de leurs marchés mondiaux par des niveaux de salaires au moins 4 fois plus hauts. Avec 86% de biens en **surproduction** sur son marché, la Chine exporte sa **déflation** !

Aussi l'admiration intense du monde envers la Chine, se double d'une tension, et le **FMI** résume bien le sentiment planétaire, en affirmant : « il est temps pour la Chine de passer à un système de change de devises plus flexible » - un **yuan librement convertible**! Pékin refuse net, et maintient sa défense invariable: pas besoin de réévaluer –d'autant moins que l'afflux d'IED et l'export chinois, sont là pour longtemps ! Le risque de **conflit commercial** se pose donc : à moins de concessions chinoises pour alléger les difficultés de ses partenaires, la Chine fera face à une coalition commerciale, des plaintes US, et à une demande de retour de quotas textiles à partir de '05!

A défaut de réévaluer, Pékin peut faire trois choses : ① ouvrir plus vite le **robinet des imports** ; ② libéraliser l'**export de capital** chinois, notamment d'IED -de nombreux groupes comme Haier ou Legend sont mûrs pour cela ; ③ baisser ses **taux d'intérêt**. **NB** : Aucune décision n'est attendue avant mars '03, date d'entrée en fonction du nouveau Conseil d'Etat, ni en fait, avant un an !

Enfin, lors d'une **conférence nat'le économique**, la Chine vient de fixer ses **priorités** en '03. Tous ses efforts iront dans la **hausse du revenu agricole** (donc, pas trop d'ouverture des imports), la **création d'emploi** (donc, pas de hausse du yuan) et dans le **refroidissement d'un immobilier** au bord de l'explosion (cf Vdlc n°40). Autrement dit, la Chine demeure les yeux fixés sur ses soucis intérieurs (qui sont grands!), et les profits attendus de l'OMC seront non négociables, car déjà imputés à la cause intangible de ce régime : la **stabilité** ! ■

A l'intérieur:
 钱 Argent: l'introuvable restructuration de Cosco
 合资企业 J-V: crédit automobile, vroom-vroom !
 约会 R-V: Univ. Beida: Forum économique
 老百姓 Petit Peuple: Héros! - le petit Noël de Zhang et Tan
 政治 Politique: les Congrès des petits frères

ARGENT

钱

• En 2000, le gouvernement a promis de mettre les C^{ies} privées à égalité devant le **crédit bancaire**. Mais cette offre était en conflit avec l'ordonné aux **banques**, d'éviter les **mauvais prêts**. Or ces firmes privées surtout PME - sans capital ni compta sérieuse, sont des clients à **risque** : les guichets leur restaient clos! Pour aplanir l'écueil, la **BPdC** annonce un nouveau taux de prêts pour PME : du **taux pivot +30%** jusqu'alors alloué au privé. (contre les +10% octroyés aux EE), on passera en janvier à un taux "majoré", pour permettre à la banque de réduire son risque.

• Relique maoïste, la **Cosco** porte le redoutable honneur d'être une des plus grosses EE (80.000 jobs), et dirigée à l'ancienne (par un PDG-Secrétaire du Parti), minée par ses 10.000 métiers - de la marine à la banque, du trading au portuaire, à l'assurance et à l'immobilier. Comment devenir rentable, pour cet armement de 600 cargos (capacité de 23Mt), alors que l'OMC démantèle les protections étatiques et que le secteur affronte la crise partout dans le monde - le récent lockout de la côte Ouest US, a coûté à la Cosco **23M\$**...

Pour y parvenir, la compagnie maritime nationale se lance dans sa N^{ième} **restructuration tous azimuts** en cours. Fixée depuis '99, la structure de base reste acquise: ① le trafic **conteneurs à Shanghai** (120 navires et, sous 3ans, 300.000 TEU de capacité : il veut passer n°3 mondial); ② le **vrac à Tianjin**, et ③ le **trafic général** à Canton. La **nouveauté** tient à la volonté de trouver plus de **partenariat** chinois ou étranger - même en **bourse**-, et une gestion plus rationnelle. Cosco vient ainsi de créer sa **holding financière**. Mais comme le *vaisseau-amiral* du socialisme chinois ne fait rien pour se dégraisser de ses secteurs déficitaires, il lui faudra longtemps essayer des pertes. Prix à payer pour sa structure en manteau d'Arlequin, étant à la fois aux mains, selon ses actifs, de l'Etat central et des provinces!

• **Datang** se fait prêter (08/12) **1,2MM\$** par la **BdA**. Ce sont 6MM\$ que le géant pékinois de l'électricité (4 centrales, 8 C^{ies} de prod.) a reçu depuis jan. : montée en puissance voulue par l'Etat afin d'assurer la «privatisation», début '03, de **State Power**, et le rachat par 4 ou 5 groupes semi-publics de ses 100MM\$ d'actifs (cf *VdLC* n°6 et 31). **NB** : au Sichuan, sans faire de bruit, **Lin-feng**, privé, ose prendre (3/12) 51% de **Jialing**, l'ex-JV électrique d'**Enron**, colosse US aujourd'hui brisé. Belle affaire : Jialing « pesait » **362M\$** d'invest, Lingfen l'investit pour 50M\$!

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• Les **échanges sino-suédois** au 1^{er} sem. '02 atteignaient **1MM\$**, soit-27%. Après 2 années de récession, due à une trop grande dépendance aux télécoms (à **Ericsson**), Stockholm veut remonter la pente. Avec l'agence *Invest in Sweden*, le n°2 de la **SDPC Jiang Weixing** a convenu (3/12) un mécanisme de promotion des **invests chinois en**

Suède. Un fonds d'Etat suédois est aussi annoncé, pour aider les firmes chinoises à faire le grand saut nord-européen. Idem, **Gammon Skanska** (10MM\$ de chiffre/an entre 60 pays) et **Zhu-zong** créent (9/12) à Pékin une JV de tunnelage de métro, avec 13M\$ d'invest. (40% à *Gammon*, en *équipement high tech*). La JV s'apprête à concourir pour les lignes n°4 et n°10.

• Présent ici depuis '79, **Chia Tai**, groupe thaï, triple (06/12) ses invests au **Sichuan**, par un apport de **100M\$**, afin d'ouvrir 11 hypermarchés et une ferme de 1330ha aux produits issus des US : porc (*maigre*), viticulture (25M bouteilles d'ici '08) et thé *oolong* (2000t). 5% des profits iront aux écoles locales - qui en ont bien besoin!

• Il aura fallu 4 ans d'efforts à **CCB** et **Bausparkasse Schwaebisch Hall** pour ouvrir leur JV, banque de **prêt immobilier**. Armée de **18M\$** de capital (3/4 CCB), la **Sino-German Housing Savings bank** ouvre à Tianjin. Les privés (*qui font*, en '02, 95% du marché du logement) pourront ouvrir des **plans-épargne-logement** - aboutissant à un prêt à bas coût, jusqu'à 80% max. du prix d'achat du *home sweet home*.

D'autre part, avec 12 mois de retard, Pékin s'apprête à sanctifier les **banques de crédit des constructeurs auto** - réclamées à grands cris par **VW** et par **GM**-, qui devraient pouvoir ouvrir début '03. Ces firmes auront la liberté du choix - taux bas, pour accélérer le décollage des ventes, ou taux élevés pour maximiser leur profit.

PETIT PEUPLE

老百姓

• "**Héros!**", le film de **Zhang Yimou** qui sort ce lundi, relate la traque haletante de **Qin Shihuang** l'homme appelé à créer l'empire (-221 avt JC), par une bande de tueurs. Sujet risqué, après le flop subi par **Cheng Kaige** en '99 sur ce thème! Aussi le pape du 7. art chinois s'est-il assuré l'aide du compositeur **Tan Dun**, encore auréolé par son oscar pour **Tigre et Dragon**. Pour les 90 minutes de bande originale, Tan Dun recruta un grand orchestre, 50 choristes, des tambours nippons et **Itzhak Perlman**, qui dut jouer contre son âme, outre son Stradivarius, un vieux *crin-crin* monté de cordes de soie, afin de recréer les sons de l'ère des *Royaumes Combattants*. De cette rencontre Est-Ouest jaillit un fascinant dialogue entre le *yin*, chant élégiaque des héroïnes *Flocon de neige* et *Lune*, et le *yang* rauque et aigre des assassins *Sans-nom* et *Epée brisée* - violence virile et blizzard des steppes du nord... Rien que pour sa musique envoûtante, *回回高氣 huichang dangqi* («qui remue souffle et tripe»), "**Héros!**" promet de déplacer les foules.

Mais au fait - pourquoi le XXI^s. (*Zhang Yimou*, *Chen Kaige*, voire le français *José Frèches* avec son cycle romanesque "*le disque de jade*") met-il tant de passion à se replonger 23 siècles en arrière? Peut-être précisément parce que cette époque à bout de souffle lui semble refléter le mieux son identité, et son espoir. L'empire présent lui a déjà transmis tout son héritage. Or, la culture chi-

noise porte en elle la promesse de renaissance, comme le Phoenix. C'est ainsi que comme ses ancêtres, la Chine moderne attend, larve endormie, le coup de cisaille dans sa chrysalide, vers un nouveau cycle! En ce sens, ce film visionnaire par son anachronisme, est le symbolique cadeau de Noël de Zhang et de Tan à leur pays!

RENDEZ-VOUS

约会

• **4-5 janv. Univ. Beida** : Forum économique
• **6-11 janv. Harbin** : Foire de l'habillement et des équipements de sports d'hiver

POLITIQUE

政治

• En matière de **villes nouvelles**, la Chine affronte un dilemme cornélien : comment protéger les *ceintures vertes* des mégapoles (cf *VdLC* N°37), et en même temps loger les 200M paysans qui quitteront la terre sous 20 ans? La solution consiste à trouver **ailleurs** des terres à urbaniser : sur les **41M d'ha** de terres «*coopératives*», que les promoteurs pourront acheter sans permis de Pékin. Ont été élues comme banc d'essai **Hangzhou** et **Huzhou (Zhejiang)**, **Anyang (Henan)** et **Wuhu (Anhui)**. **NB** : une autre expérience est testée au **Jiangsu**: au 1/1/03, le *戶口 hukou*, quasi-droit de servage liant le fermier à sa terre, est aboli dans cette province la plus riche de Chine: peu à peu, des outils d'enrichissement et d'émancipation du paysan se mettent en place.

• La Chine politique vit entre le Congrès et l'arrivée (en mars '03) du futur pouvoir. Au chapitre des invests étrangers, on s'aperçoit qu'en nov., ils ont chuté à leur niveau le plus bas de l'année, à **1,6MM\$**. Ce recul de l'étranger était certes attendu, mais pas si massif: il exprime des incertitudes - soit sur la reprise mondiale, soit sur la substance du Congrès.

• Suite au XVI Congrès, la moitié des 8 partis non-communistes - "**KMT**" (*version chinoise*), "3-Sept.", "Zhigong", «ouvriers-paysans», ont tenu leur assises, élu leurs leaders et réitéré le serment obligatoire de coopérer avec le PCC. Si ces partis méritent mention, c'est en raison de leurs nombres non négligeables (*ensemble*, 530.000 membres), de leur pensée intellectuelle, et du soin jaloux que le régime met à les préserver - comme fer au feu de l'avenir!

• **Hu Jintao** et **Zeng Qinghong**, maîtres apparents et réels du futur pouvoir, se sont montrés (7/12) *ensemble* à **Xibaipo** (Hebei), haut lieu de la Révolution. Manière de dire, d'un seul coup, leur orthodoxie socialiste, et leur absence de rivalité. Dans le cadre du prochain cabinet, **Zhou Yongkang**, homme de **Li Peng** et ex-Secr. du Parti au **Sichuan**, passe au **Gonganbu**, ministère de la Sécurité publique, qu'il dirigera en mars '03 sous les ordres de **Luo Gan**, son patron au Comité Permanent. La nomination passe pour un durcissement, tout comme le «*permis à points*» annoncé aux 400.000 journalistes chinois qui devront passer un «examen de conduite» pour l'avoir, permis révocable en cas d'infraction. ■

Abréviations : M : million, MM : milliard; **BdA**: Banque de l'Agriculture; **BPdC**: Banque Populaire de Chine; **CCB** : China Construction Bank; **COSCO**: China Ocean Shipping Corp; **E.E.**: Entreprise d'Etat; **FMI**: Fonds Monétaire Int'l; **IED**: Investissement Etranger Direct; **K.M.T.**: Kuo Min Tang (parti nationaliste, fondateur de la République de Chine à Taiwan); **SDPC** : State Development Planning Commission; **TEU**: conteneur de 20 pieds;

Le vent de la Chine, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER** avec **Jean-François Rousseau**
Tél. (852) 2525 8833 - Fax (852) 2527 5116 Email : editor@chinatradewinds.com

Donnez à vos amis l'adresse de notre site (www.chinatradewinds.com). Ils y trouveront chaque semaine notre éditorial en ligne, et l'offre d'une autre lettre - *spasmodique* - **Papier de Riz**. Ainsi, bien sûr, que notre moteur de recherche sur toute notre collection (350 numéros)