

Le vent de la Chine n° 02 (IX)

12 – 18 janvier 2004

Hong Kong - pas de mécano dans la locomotive!



Pour la civette accusée d'être source du SRAS, un holocauste (6-10/1) sans doute inutile!

En Jan '04 à HK, le discours annuel du gouverneur **Tung Chee Hwa** (7/1) était attendu avec nervosité. Depuis 6 mois, l'atmosphère a changé sur le «rocher», jusqu'alors démoralisé par la récession. Le 1^{er} juil. '03, alors que Tung tentait d'imposer une impopulaire loi anti-subversion, 0,5M de HK^{gais} s'étaient massés (*plus grande manifestation depuis '89*), réclamant le droit de vote: le projet avait été remisé, et l'admin. inquiète avait promis «*des changements*» permettant d'élire «en direct» le **Legco**, Parlement local, en '07! La rue n'attendait donc plus que les dates pour cette **réforme politique** – si le gouverneur tenait sa parole!

Mais le 7/1, on déchantait: en guise de nouveau système électoral, le gouverneur annonça l'envoi à Pékin de 3 fonctionnaires, pour consultation. Ce fut le tollé immédiat. Des élus démocrates comme **Emily Lau** fulminaient, accusant Tung de «*consulter Pékin, mais pas la population*». La déception est d'autant plus forte, qu'au sein du gouvernement local, on admet qu'un plan était prêt, négocié avec Pékin. Depuis l'automne, les rencontres discrètes se succédaient entre cadres pékinois et ténors démo-

crates. Concocté par Pékin, le compromis envisageait un scrutin à deux niveaux: ① pour identifier quelques candidats acceptables pour la Chine, ② puis tolérer les élections au suffrage universel. Réputé plus ouvert que **Jiang Zemin**, le nouveau leader **Hu Jintao** cherchait un accommodement pour éviter le clash entre extrémistes (*conservateurs durs à Pékin, autonomistes inconditionnels à Hong Kong*).

Sur ce plan raisonnable, il y a eu blocage de dernière minute. Pékin s'est hérissé contre le risque d'un fait accompli. Il est vrai qu'il y a fort à perdre: avec l'intégration rapide de HK à la nation, une enclave démocratique pourrait, par son exemple, précipiter la fin du communisme.

Et pourtant, le recul conservateur apporte des dangers peut-être encore plus forts. Les élections législatives partielles à HK en oct. '04, pourraient faire basculer la majorité au profit d'une coalition de démocrates et d'indépendants, rendant la RAS ingouvernable. Surtout, il faut s'attendre, peut-être vite, à d'autres manifestations faisant oublier par leur volume celles d'hier. Alors, Pékin sera au pied du mur. Tout le monde garde en tête le spectre du massacre de la place Tian An Men en juin '89...

A ce cocktail explosif, le dernier élément est le SRAS (*cf p.2*), aux portes de HK: ce retour du virus peut pousser la rue hongkongaise dans les deux sens extrêmes: la colère, ou la résignation! ■

Déclin du grain, fête du paysan

Le **bilan agricole** '03 confirme le **déclin céréalière**, de **512Mt** en '98, à **430Mt** cette année. Les raisons sont les intempéries, l'avidité des pouvoirs locaux ivres de béton, et la volonté politique de Pékin de casser les prix d'achat public, pour accélérer l'**exode rural** et déstocker. Le but final, étant une agriculture chinoise **globalement rentable!**

Résultat: en 2003 pour la 1^{ère} fois, les prix remontent, jusqu'à 30% (*dans le Nord-Est*). Les **12%** de récolte manquante sont pris dans les stocks, reliquat du maïsisme, maintenus à prix d'or (**5MM\$** en 2000). Au dam des étrangers, l'import est pour l'instant pénalisé, la Chine n'ayant usé que de 6,7% du quota spécial «blé» à bas taux (*faveur réservée aux US*), 0,2% du quota «maïs» et 7,5% du quota «riz».

Évalués par les US à **350Mt** en '01, les stocks auraient maigri en peau de chagrin, frisant aujourd'hui les **100Mt**—mais allez savoir (*secret d'Etat*). A présent, le **seuil stratégique** n'est peut-être plus très loin —et les imports avec. La Chine annonce une rare coupe dans ses **exportations traditionnelles de maïs**, pour faire face à la pénurie. Mais elle embarque déjà, de Chicago, blé, maïs et soja par cargos entiers. Cette année, les imports verts, tous produits, tous pays, atteindraient **18MM\$,** en hausse de **56%** (!!!) Cette année encore, cette ruée de l'import pourra être compensée par des exports (*fruits, légumes, produits aquatiques*) de 20MM\$ et +17%, surtout vers l'Asie, avec l'**Europe en 2^{de} position** (*Allemagne et Russie en tête*).

De cette avalanche de chiffres, gardons en tête les deux tendances nouvelles et capitales. ① La Chine voit s'accroître vite sa **dépendance** à l'étranger, mais ne s'en soucie plus: finies, les sueurs froides idéologiques de cinq ans plus tôt, qui forçaient le paysan à produire pour le silo, et non pour le marché. ② Cette **confiance** lui vient de ses paysans, qui une fois libres, s'avèrent souples et capables, et ancrent son ambition de devenir un **phare agricole mondial!**

La réforme bancaire, à la machette(III)

Les semaines se suivent en Chine, vibrantes de nouvelles bancaires: preuve de la priorité poursuivie par l'Etat, depuis **Jiang Zemin**: tout pour la réforme économique, base du **小康xiaokang**, *le bien-être social*: le ravalement démocratique viendra plus tard – le plus tard possible! Pékin vient de promulguer (6/1) une autre décision financière audacieuse. 10% des réserves en devises, 45MM\$ ont été transmis à deux des **quatre sœurs**, la **BoC** et la **CCB**. En '98, **Zhu Rongji** avait alloué **32MM\$** aux quatre, espérant ainsi (*en vain*) qu'elles résorberaient une part de leurs 45% de mauvaises dettes (*aujourd'hui, autour de 450MM\$*). Comme dans le cas de l'**ICBC** (*cf VdLC n°1*), le nouveau plan vise la conversion de ces GEE en **sociétés d'actionnaires, avec partenaires étrangers**. BoC et CCB reçoivent chacune 22,5MM\$, en un genre de «*leasing*» où des **intérêts** sont payés à un propriétaire créé pour l'occasion, la **Huijin invest Co**. Et pas question de brûler les fonds pour effacer les ardoises: ils seront convertis en parts de capital, en ¥, quand **ces banques s'ouvriront à des partenaires**.

La **CBRC** se dit prête à payer jusqu'à «**120 MM\$**» pour aider ses monolithes post-socialistes (67% de l'épargne, 61% de l'emprunt, 116.000 agences) à se trouver des partenaires. 40MM\$ seraient dévolus à l'**ICBC**, aucun montant n'est avancé pour l'**ABC**, la plus mal en point. De cette nouvelle approche de recapitalisation, l'Etat peut attendre 4 avantages: ① une baisse de la pression à la **réévaluation** (*par la ponction sur ses réserves devises*), ② le maintien de la pression à l'assainissement des banques (*l'argent ne leur est pas donné*), ③ un incitatif pour l'investisseur, avec cette masse de devises injectée, et la capacité multipliée de prêts, ④ un passage accéléré et bourse –dès '04, pour CCB et BoC! **NB**: *seule hypothèque sur l'avenir, avec ce chèque en devises: quand les 2 banques passeront en bourse, comment vendre 45MM\$ sur les marchés mondiaux, sans faire trop de vagues sur les marchés monétaires!*

Divorce et remariage, pour Legend et AOL

En '01, **AOL Time Warner** avait osé s'associer avec **Legend**, n°1 nat'l de l'ordinateur, un de ces mutants semi-privés jaillis du néant des 15 dernières années. La JV de 200M\$ visait loin: créer un portail en mandarin, associant tous services, de l'école aux jeux en passant par l'info et annonces. Le 06/1, AOL se retire de ce plan qui n'a jamais eu une chance—le **MII** n'a jamais soutenu un projet empiétant sur les platebandes nationales!

Changeant de cheval, Legend caresse un nouveau concept, associé à un partenaire bien chinois: **China Telecom**, avec qui il veut intégrer dans ses PC la **connection ADSL (large bande)**, pour permettre aux usagers de l'internet de télécharger 100 fois plus vite films et musiques. En même temps, **IGRS**, gpe de travail se met en place entre 15 producteurs chinois de tél., PC et TV, pour établir des normes d'interaction entre ces outils —et défier le Japon sur le terrain mondial de la communication. Le marché ADSL est déjà là: en 2003, il triplait, à 7,5M d'usagers pour China Telecom.

De son côté, pour arrimer sa présence en Chine, **Time Warner** retourne à son métier traditionnel, les salles obscures. Et puisque l'étranger, au 1^{er} jan. peut posséder 75% de complexes de cinémas dans 7 villes de l'empire, **Warner Brother** a investi dès oct., dans 10 salles à Shanghai, en investissement mixte avec **Shanghai-Film** (*cf VdLC n°23 VIII*). Puis il vient de signer à Canton, avec **Performance** (*partenaire local*) l'ouverture de 8 à 10 autres salles, au coût de 2,4 à 3,6M\$ chacune.

Ce qui lui permet de relancer un marché battu en brèche par le DVD (*pirate*)... et de créer un réseau commercial chinois pour ses propres films au Céleste empire! ■

A L'INTÉRIEUR:

钱Argent: renaissance des marchés à terme
 合资企业J-V: **Asahi** fait son nid de nouilles
 约会R-V: à Pékin, le salon du cuir
 老百姓Petit Peuple: le voleur appelle la police!
 政治Politique: Les très riches heures de **N.Sarkozy**

ARGENT

钱

• Les **marchés à terme** sont le seul secteur de la finance chinoise à qui l'OMC n'impose pas un délai d'ouverture. Leur **attrait** (*réguler les cours à long terme, assurer l'approvisionnement stratégique*) — est aussi fort que leur **danger** (*surchauffe, spéculation, accaparement*), comme on le vit au début des années '90, entraînant la fermeture en '95 et une reprise maladroite en '99, sous un carcan. La CSRC juge donc ces ingrédients pour libéraliser. Déjà, les 15 places d'origine ont fait place à trois : Dalian (*Liaoning*), Shanghai et Zhengzhou (*Henan*). Limitées au **caoutchouc, soja, froment non panifiable** et aux **métaux non ferreux**, les transactions étaient remontées en '03, à **1,3MMS** (+360%). Aussi la tutelle envisage l'introduction de 3 produits/an — un par place. Après avoir reçu en 2003 le **blé à haut glutène** (*seule valeur nouvelle*), Zhengzhou en '04 recevrait le **coton**, Shanghai le **gazole** et Dalian, le **maïs**. **NB** : Rien n'est annoncé touchant à l'ouverture aux étrangers — dont certains comme **ADM** ou **Refco** n'ont pas attendu pour ouvrir des bureaux de représentation, tandis que d'autres contractent par l'entremise de sociétés écrans, ou bien le font sur les places étrangères pour le compte d'intérêts chinois.

• La **presse** voit naître en son sein 2 titres aux fortunes diverses. ● Reconnu par la Constitution comme "*force sociale*", le secteur privé dispose depuis le 8/1 de son journal, filiale de **Yangcheng**, éditeur de l'organe du Parti à Canton : "**Economie privée**", quotidien à 1,5¥ pièce, vise les 8M de firmes individuelles ou privées du pays, dont 2,2M actives dans le Guangdong. ● "**Journal de la Chine**" préparait sa sortie à Pékin, suivant une formule illégale mais pratiquée avec succès par des titres US en mandarin comme **Forbes** ou **Newsweek** : licence hkgaise, impression (*et diffusion*) locales, moyennant de solides protections. Mais la rédaction pékinoise fut perquisitionnée par l'**AGPP** (31/12), tutelle qui croit avoir trouvé la preuve d'un financement par **collecte pyramidale**. Un peu d'argent saisi, locaux sous scellés, le projet est interrompu.

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• Le brasseur **Asahi**, s'allie à **Itochu**, n°3 nippon du **trading**, pour pénétrer **Tingyi** (*Tianjin*), l'un des groupes-phares de la **boisson non alcoolisée** chinoise. Les japonais font une bonne opération : pour **425MS**, ils reprennent 1/2 de cette division (*13 usines*) valant 950MS, avec 180MS de dettes. Tingyi contrôle via sa marque "**M' Kong**", 44% du marché du **thé capsulé**, et reste n°1 de la **nouvelle instantanée**. Le tandem nippon prévoit que d'ici '05, le marché chinois "*non-alcool*" doublera par rapport à '02 (*il faisait alors 20MMI, et 14MMS*). D'autre part, le réseau de distribution de Tingyi atteint 1.100 villes et sera l'atout imbattable d'Asahi, confronté à la stagnation de son marché nat'l, pour pénétrer un marché de la bière "*faible malt*"

promis à une croissance de 6% par an.

• 2 jours après le changement de loi brisant les cloisons entre métiers de la finance (27/12, cf *VdLC n°1*), le n°2 de l'**assurance** chinoise, de concert avec HSBC achète une banque. **Ping An** et le gpe hkgais viennent d'annoncer la reprise de **Fujian Asia Bank**, JV fondée en '93 entre **BoC** et un magnat indonésien. Les repreneurs paieront chacun 20M\$ pour 50% de FAB. Puis Ping An rajoutera le complément jusqu'à rachat complet, avec 25% de part pour HSBC, max. légal. Suite à quoi la nouvelle entité, depuis Fuzhou se lancera sous le nom de **Ping An Bank**, dans son futur métier : le **crédit à la consommation (auto)**, **hypothécaire**, et la **carte de crédit (aux locaux)**!

• JV **auto** entre **PSA** et **Dongfeng** à **Wuhan** (*Hubei*), **DPCA** atteindra son plafond de capacité en '04, produisant 140.000 unités (+40.000). Les 2 Prsds, **J-M.Folz** et **Miao Wei** sonnent le branle bas (6/01) pour construire 2 nouveaux plateaux capables d'assembler (*sur châssis unique*), 300.000 modèles des 2 marques **Peugeot** et **Citroën** d'ici '06. Coût de l'invest : **760MS**, qui permettront le lancement de 2 modèles par an, un par marque, dont la 1^{ère} Peugeot (*dérivée de la 307*) dès l'automne, suivie en '05 de la **206**, n°1 des ventes en UE depuis '01. Avec 30% de hausse des ventes/an (*taux normal en Chine actuelle*), DPCA pense avoir juste assez de stock pour honorer la demande de ses modèles chinois — sans penser, pour l'heure, à exporter! **NB** : **DPCA rejoint la liste de leaders se préparant à doubler leur capacité sous 2 ans, face à un marché qui ne sera pas extensible à l'infini. Les victimes de l'avenir devraient être les 90 groupes locaux produisant 5000 voitures/an!**

RENDEZ-VOUS

约会

• **12-15/01, Pékin**: Salon des cuirs et fourrures
• **16-18/01, Pékin**: China Digital Entertainment, expo & conférence sur les jeux en ligne

PETIT PEUPLE

老百姓

• Qu'est-ce qui prit l'ouvrier Huang, 31 ans, ce 14/12/03? Faisant ses courses au Jiaohijie ("l'Univers du foyer"), il arracha compulsivement le prix de 2 paires de chaussettes à 10¥, et les fourra dans sa poche au lieu de son caddie... Huang n'avait pas vu qu'il était filé : 5 minutes après, encadré et fouillé dans les bureaux de l'établissement, sans égard à son offre de régler 50¥ de dédommagement, on lui confisqua 300¥, tout en relevant tous les numéros stockés dans son portable. Fâché, le voleur eut alors cette incroyable réaction : il appela la police. Une fois au poste, le directeur accompagné de cinq gros bras, fit valoir que l'homme l'avait dérobé (fléau du métier), mais avait aussi frappé un de ses gardiens : les 300¥ n'étaient qu'une compensation "*volontaire*", pour régler les "*soins*" du "*blesé*". A ces mots, les pandores commencèrent à 搔首抓腮

sao shou zhua sai, "se gratter le crâne et tortiller la barbe" — hésiter : mettant tout le monde dehors, ils leur suggérèrent d'aller voir au tribunal, s'ils le voulaient! Le manager croyait avoir ainsi tiré sur son larron une éclatante revanche. C'était compter sans la ressource de ce dernier, qui contacta le "Temps de Pékin". Après enquête, le quotidien publia 1/2 page de reportage illustré, publicité gratuite auprès de la clientèle, dont "Jiaohijie" se serait bien passé!

POLITIQUE

政治

• Sur les 11.000 migrants refoulés de France en 2003, 4.000 étaient Chinois. Une goutte d'eau dans la mer des 200.000 à 400.000 célestes sans papiers éparpillés dans l'Hexagone. Tel était le but du voyage à Pékin puis HK (8-9/1) de **Nicolas Sarkozy**, le semillant min. de l'Intérieur français, idole de l'UMP. Pour faire face à une vague insidieuse de gens décidés à prendre tous les risques pour refaire leur vie, "Sarko" signa un accord de coop. policière avec son homologue de la Sécurité Publique **Zhou Yongkang**, prévoyant l'envoi de 2 policiers chinois devant travailler à Roissy avec les Français dans le **screening** des entrants chinois, tandis que des français seront déployés aux aéroports de Pékin, Shanghai et Canton.

NB: en bisbille notoire avec **J.Chirac**, Sarkozy reçut l'*insolite privilège d'une audience avec Hu Jintao* : curiosité, ou invest sur l'avenir?

• Comme nous le prévoyions semaine passée, le cas de SRAS /SARS soupçonné à Canton (*journaliste*), a été confirmé. Il a été suivi (8/1) d'un 2^d cas "*suspect*", une serveuse. Nerveux, le pouvoir local a multiplié les consignes de silence à la presse, oubliant les mots d'ordre de transparence de 6 mois plus tôt. "**Journal du Sud**", de Canton, a vu son rédacteur en Chef convoqué, et **Cai Dongshi**, chef provincial de la propagande remplacé. Pendant ce temps, l'extermination des civettes, des rats et cafards dans la province ne fait pas l'unanimité parmi la communauté scientifique mondiale. Plusieurs virologues européens voient dans la campagne un geste infondé, faute d'une connaissance précise du mécanisme (de l'origine) du virus.

• Enceinte incontournable d'un pays sans espace de débat, l'internet accueillait la semaine passée, dans le relatif anonymat de ses forums, un feu nourri de messages sur le procès de **Su Xiumen**. Pilotant sa BMW X5 dans un marché po-puleux, cette riche et influente résidente de **Harbin** (*Heilongjiang*), en rage contre un paysan dont le tracteur avait éraflé son rétroviseur, fonçait dans la foule, blessant 12 personnes et tuant la femme du charretier. En déc., la cour avait libéré la chauffarde, qui avait préalablement versé 33.000\$ au veuf et aux autres victimes pour tenter d'étouffer l'affaire. Des centaines de milliers d'internautes ont réclamé réouverture du procès : c'est fait (6/1). ■

Abréviations : M : million, MM : milliard; ABC: Agricultural Bank of China; BoC: Bank of China; AGPP: Administration Générale pour la presse et des publications; CBRC: China Banking Regulatory Commission; CCB: China Construction Bank; CSRC: China Securities Regulatory Commission; DPCA: Dongfeng Peugeot Citroën Automobile.; GEE: Grandes Entreprises d'Etat; ICBC: Industrial and Commercial Bank of China; IGRS: Intelligent Grouping and Resource Sharing; MII: Ministère des Industries de l'Information; Legco : Legislative Committee HK; PSA: Peugeot Société Automobile; RAS: Région Administrative Spéciale; RS/SRAS : Syndrome Respiratoire Aigu Sévère; UE: Union Européenne; UMP: Union pour le mouvement populaire.

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 — Visitez notre site internet — et faites vos recherches en ligne — www.chinatradewinds.com