



L'Armée chinoise (APL) fait parler d'elle. ① Elle prépare des **exercices navals de routine**, mais au titre (*cf photo*), ne laisse aucune place au doute. ② le **Pentagone** publie un **rapport (30/5)**, dont Pékin dénonce le ton « *de guerre froide* » : l'APL accélérerait son **effort d'armement**. Dans l'action anti-terroriste depuis les attentats du 11 sept., Pékin verrait un prétexte des **US** pour placer leurs *marines* sur son flanc-Ouest (*Ouzbékistan, Tadjikistan*), tout en faisant de Taiwan le « *porte-avions US* » pour la contenir à l'Est, sur la façade Pacifique : plan ourdi pour l'encercler! Cette hantise de Pékin expliquerait sa modernisation militaire à marche forcée. Elle annonçait en mars un budget militaire de **25MMS (+11,6%)** : Washington croit plutôt à **70MMS**, en incluant les achats étrangers et la Recherche et dévelop't, promue par **Jiang Zemin**, le Prsdt de la CMC. Parmi les progrès obtenus en '03, figureraient des **satellites de télécom à imagerie-film**, des **missiles à guidage sophistiqué (500 déployés vers Taiwan, et +75 par an)**, des **lasers anti-satellites**. Le tout composerait un concept global de défense *hightech*, répondant au nom de « *massue du tueur* » (sic). Dans cet effort, l'import tient un fort rôle, permettant de compléter l'arsenal nat'l par des outils que le pays ne peut produire (*sous-marins, croiseurs, chasseurs*). Elle importait hier pour **1MMS/an**, surtout de **Russie** et porte à présent l'effort vers l'**UE**. Pas par hasard, à **Londres** en

mai, **Wen Jiabao** le 1^{er} min. annonça l'import futur de **100MMS** de fournitures *high tech* kaki : il n'en fallut pas plus à **Tony Blair** pour rejoindre le lobby franco-allemand contre l'**embargo des ventes d'armes**, en place depuis 1989, à remplacer par un **code de conduite** plus léger. Deux autres hauts personnages de l'Etat voyagent à travers le monde, en partie pour défendre des intérêts militaires : **Wu Bangguo (26/5-4/6)**, Prsdt du Parlement (l'ANP), va en **Russie, Bulgarie, Danemark et Norvège**. **Hu Jintao** le Président de la RP. Chine, part en **Pologne, Hongrie, Roumanie, Ouzbékistan (8-18/6)**, pendant que le Secrétaire d'Etat roumain à la Défense, **George Matache** rencontre à Pékin le chef d'Etat Major **Liang Guanglie**. Ces missions visent en Europe, les pays **scandinaves**, traditionnellement adversaires d'un relâchement de l'embargo et les nouveaux adhérents. En Russie, on négocie la poursuite des livraisons. A Tashkent, (Ouzbékistan), il s'agira de renforcer la lutte anti-terroriste au sein du **SCO (17/6)**, de manière à déloger les troupes américaines d'Asie Centrale. Dossier si important que **Hu Jintao**, s'est déplacé en personne et rencontrera **Hamid Karzai** le Président afghan, protégé des US! Ces efforts de réarmement inquiètent **G.W. Bush**, forcé d'agir par sa réélection et irrité du **lâchage** de Londres sur le front de l'embargo: il envoie en juillet, à Taipei, un haut fonctionnaire à la Défense, et Taiwan va réaliser pour **18MMS** d'achat d'armes aux US, 6 batteries de missiles anti-missiles **Patriot**, 8 sous-marins diesel, 12 avions anti-sous-marins. Message clair, mais sans doute irrecevable : entre les 2 rivages du détroit, l'avalanche d'investissements militaires va se poursuivre! ■

Banques : les grandes manoeuvres

Après des années de rodage des méthodes pour s'**assainir**, les banques passent au sprint final. Elles n'ont pas le choix: Gouverneur et Prdt de la Banque de la Communication l'ont appris à leurs dépens - congédiés, pour cause (*dit-on*), de mauvaises dettes! La liquidation des actifs faillits s'intensifie. La dernière enchère de la banque de la Construction(CCB)(*VdlC n°19*) a amené une **divine surprise**: 153 immeubles étiquetés 400M€, ont rapporté 35% du montant - record, payé par **Morgan Stanley et Deutsche Bank**. Elle s'apprête à écouler 4,6MME d'autres actifs, et à en transférer pour 5,7MME d'autres chez **Cinda**, sa structure de défaisance. La **Banque de Chine** suit la même stratégie, parlant d'écouler jusqu'à 10% de son ex-capital avant déc., pour ramener ses mauvaises dettes à 6%. Chacune serait alors prête, sous réserve d'inventaire, à passer en bourse de HK! La cure passe aussi par l'étranger : la tutelle autorise enfin (*31/5*), relooké, le rachat partiel par **Newbridge de Shenzhen Dev't Bank**, qu'elle avait bloquée en '03 (*VdlC n°17/VIII*). La filiale de **Texas Pacific** paye **124 M€** pour **18%** des parts (*valeur boursière de 334M€*), ce qui lui vaut, comme 1^{er} porteur, la majorité des sièges au conseil d'administration. Faisant feu de tous bois, Newbridge annonce son **vœu** de payer **90 M€** pour 5% de **Minsheng**, dans laquelle l'**IFC (bras commercial de la Banque mondiale)** déjà présente, tente d'augmenter sa part, tout en préparant son entrée dans le **Nanjing Bank**. **HSBC** aussi sort ses griffes, et parle d'une reprise pour **827M€**, de 20% de la Banque de Communication—ce serait le record! Signalons enfin l'arrivée de nouveaux chinois, comme cette **Banque pour la revitalisation du Dongbei**, issue de la **Shenyang Bank (Liaoning)**. Opérationnelle le 8/8, elle aurait jusqu'à **300M€** de capital, avec 8% en participation publique, et 10% de plafond, pour le plus gros actionnaire privé (*ou étranger*)!

Tian An Men — le silencieux procès !

Les 3-4/6, le touriste, même chinois, ne pouvait deviner le 15^{ème} anniv. des événements de la pl. **Tian An Men**. En cette nuit du 3/4 juin '89, des éléments des 27 et 38^{ème} corps d'armée avaient repris Pékin agitée depuis 6 semaines par 200.000 étudiants ré-clamant la démocratie. Des 100^{aines}, voire des milliers de jeunes avaient trouvé la mort. Avaient suivi 15000 arrestations et une répression sans faille jusqu'à ce jour : 300 à 500 jeunes sont en prison, dont 27 journalistes et 61 webmasters. Pour que ce jour-phare se fonde dans l'anonymat, un effort énorme a été déployé : des 10^{aines} de dissidents assignés à résidence, y compris le vieux docteur **Jiang Yanyong (le révélateur du SRAS)**, disparu après avoir réclamé une révision de l'avis officiel, pour qui « *l'intervention fut appropriée, pour préserver l'unité et la stabilité du pays* ». Même l'expression de la date du 4 juin (六四) est proscrite. Au sommet, aucune concession n'est possible : Pékin tente de conjurer son silencieux procès. Autant dire qu'en dépit du contrôle adamantin des médias, des écoles et de la rue, l'opération d'amnésie collective n'a pas abouti. En morale chinoise, les souvenirs tragiques ne trouvent le repos qu'après **échange** : pensée étayée par les nouveaux besoins en **communication**, indispensable pour que la Chine maîtrise ses monstres de l'avenir, SIDA et pollution par exemple... A prix exorbitant et sans profit, la Chine paie simplement le renforcement exponentiel de sa chape de silence. Pourtant, dans un débat de fond, le régime ne serait pas sans arguments solides à présenter: depuis '89, le niveau de vie a été sextuplé, 400M de gens sont sortis de la misère. Mais peut-être est-ce avant tout une question de discipline de Parti: tant que subsiste un seul veto, la vieille ligne se maintient... L'enjeu, est celui du **modèle social d'avenir**. Tout en Chine a été réformé sauf la structure publique. Le pouvoir caresse le rêve, aujourd'hui toujours plausible, d'un modèle asiatique qui supplante la démocratie participative à l'*occidentale*, en combinant technocratie,absolutisme et *jaozi* 饺子-raviolis!

Refroidissement et fièvre de croissance !

La Chine semble devoir (*VdlC n°20*) endiguer sa surchauffe. Mais avant même d'en avoir la preuve, apparaît le prix à payer: des récessions sectorielles! Exemple, les **grandes surfaces**! L'enquête ordonnée par **Liu Minkang**, patron de la **CBRC**, brosse un tableau de cauchemar. Les coupes sombres au crédit bancaire laissent inachevés 600 hypermarchés (*100.000m² ou +*), ayant déjà brûlé **30MME**: comme la règle de 30% de fonds propres a été contournée, le risque retombe sur les banques! Un autre risque frappe les **chantiers navals**. En 2003, la Chine, 3^{ème} constructeur mondial, engrange pour **18,5MTJB** de commandes, +182%. Mais c'est un « *qui gagne perd* »: avec un acier au prix doublé, tout contrat est honoré à perte. Même au risque de perte d'image auprès des clients, les petits chantiers tentent de renégocier ! A l'inverse, les **marchands d'huile** perdent—sans doute—pour avoir acheté leur soja trop tôt, trop cher. Cette année, la conso mondiale chuta, du fait des éleveurs de poulets, éreintés par la crise de la fièvre aviaire succédant à celle du SRAS. En mai, le cours chuta de 16% à Chicago. Or, la Chine avait déjà contracté en soja au Brésil une surface équivalente à Israël (*6,5Mt importés de ce pays en 2003, pour 2,2MMS*). La Chine s'en tire -selon les vendeurs—grâce à l'*aide* des services phytosanitaires chinois : les cargos de 7 *traders* mondiaux comme **Dreyfus** ou **Cargill** se voient ordonner le demi-tour en mer, accusés par la Chine de traces de pesticides. Tous ces problèmes, en fin de compte, ressemblent à une fièvre de croissance et une inexpérience face aux circuits commerciaux mondiaux, trois ans après l'entrée de la Chine à l'OMC! ■

A L'INTÉRIEUR :

钱Argent: **Automobile - le coup de torchon !**
 合资企业J-V:eau-divorce à l'amiable pour **Thames**
 约会R-V: **Shanghai, grand meeting des échoppiers**
 老百姓Petit Peuple: **Arsène Lupin à Harbin**
 政治Politique: **vers une Fédération Chine du Sud**

ARGENT

钱

• N°1 de l'ordinateur chinois, **Lenovo** (*ex-Le-gend*) assiste, impuissant, à l'effritement de sa suprématie du passé. Ses profits en 2003 n'ont progressé que de 3,5% (**110M€**), sur un chiffre global de **2,5MM€**. Sa part de marché au 1^{er} trim '04 (24,1%) s'est atrophée de 0,4%: chiffres qui laminent ses actions de 6% (3/6). Ce n'est pourtant faute d'avoir tout tenté! Trop de muselières sur le net ont empêché son **portail JV** avec **Aol** de décoller (*VdIC n°6/VIII*). Ses filiales "portable" et "produits à façon" (15% de l'activité du groupe) restent dans le rouge. Les choses vont à peine mieux dans sa division PC, aux ventes en hausse de 15% (51% pour les laptop): Lenovo a du mal, face aux ordinateurs de **Dell** et **Founder**, mieux dessinés et moins chers. Signes des temps: Lenovo a débâché en mars, 5% du personnel (600 jobs), et remet à des temps meilleurs sa course à la conquête de l'étranger (*cause première de son changement de nom!*). Encore dans l'ivresse de 10 ans de cocoon gouvernemental, le géant de la capitale se réveille soudain à la dure réalité du marché!

• En secteur **auto**, le temps de la croissance échevelée est passé: publié (2/6) juste avant le **Salon**, le **nouveau régl't-cadre** remplaçant celui de '94, veut éradiquer les petits, renforcer les gros, tout en calmant la folie de '03, qui avait vu la sortie de +74% de voitures et l'arrivée d'*outsiders fantaisistes* tel le distillateur **Wuliangye**. Désormais pour avoir sa licence, tout entrant doit aligner un invest de **200M€** (pour une capacité de 50.000 V4 ou 30.000 V6/an), et **50M€** en R&D sur place, dont 40% de fonds propres. Des seuls analogues sont définis pour usines de moteurs, et de camions. A l'inverse, tout groupe détenant **15% de part de marché** sera **prioritaire** pour l'acceptation de capacités futures. Un autre texte applicable au 1^{er} oct., impose aux firmes le **rappel des séries fautives**, et une amende de 30.000€/accident sur vice de fabrication. Ces dispositifs sont là pour étrangler les 95 producteurs, sortant moins de 10.000 voitures/an. Leurs marchés iront aux 10 gros, ayant produit 80% des 4,44M d'unités de l'an passé: leurs 8,3MM€ d'invests neufs, annoncés d'ici 2007, sont protégés! Commentaire de cet expert de Daiwa: "la fête aux investissements est terminée!"

NB: le plafond des 50% d'invest étranger dans les JV est maintenu, sauf pour l'export!

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• Entrée en vigueur au 1/6, la **loi du commerce** lance le grand jeu de la **grande distribution**, en levant d'ici décembre '04 toutes les **protections** des groupes locaux. Alors, suivant le traité avec l'OMC, l'étranger s'implantera partout à sa guise, sans partenaire. La règle de JV à 65% de propriété max tombera: ceux déjà implantés, pourront racheter le reste – le processus serait déjà en route. Les **licences** nouvelles dépendront des **provinces**, sauf pour les grps de plus de 30 magasins, pour des surfaces de + de 3000 m². Ceci reflète la règle de l'OMC, ainsi que la nouvelle vision du pouvoir: la percée de l'étran-

ger est inévitable voire souhaitable, vu sa **supériorité technique** irrattrapable à court terme: *copier les caddies, ne suffit pas!* En somme, avec ces licences provinciales et la propriété à 100%, Pékin accorde à l'étranger ce qu'il refusait à **Carrefour** en 2001: décidément précurseur, la multinationale française va maintenant goûter le fruit de son avance!

NB: au 1/7, les **licences d'import-export disparaissent**, qui faisaient les choux gras de **monopoles commerciaux d'Etat**. La portée pratique de cette rupture, n'apparaît pas encore.

• En '96, **Thames Water** venant bâtir à **Shanghai-Dachang**, la **1^{ère} centrale privée de retraitement des eaux usées**, n'avait pris aucun risque. Pour ce contrat en **BOT**, ce n°3 mondial construisait/gérait l'usine durant 20 ans, avec **60M€** de fonds propres. La ville lui assurait 15%/an de retour sur invest. Mais en '02, après 4 ans, Pékin changea les règles, bannit les BOT à taux garantis. Peut-être le retard politique à l'augmentation du prix de l'eau urbaine, joua son rôle. Racheté entre-temps par l'allemand **RWE**, Thames ne put négocier mieux, en 3 ans, qu'un **divorce à l'amiable**. Au 26/7, elle passera la main, et les clés de l'usine, à **Shanghai Water Treatment North**. Sans faire de vagues, elle se déclare "satisfaite" de la compensation: bien des contrats sont à prendre d'ici 2007, avec l'obligation aux villes de retraiter 45% de leurs égouts, et non plus 33%. Cependant, cette rupture de contrat fait désordre, "couac" entre les exigences du ministre du Commerce et celles de la **SEPA**, qui pourrait décourager les investisseurs!

RENDEZ-VOUS

约会

- **8-10/6, Shanghai**: Salon du commerce/détail
- **9-11/6, Canton**: Salon de la carte à puce
- **9-16/6, Pékin**: Salon de l'automobile
- **10-13/6, Shenzhen**: Expo agro-alimentaire

PETIT PEUPLE

老百姓

• Sur son portable, dans sa chambre à l'aube, l'étudiante Wang Jun entendit son *ge'rmen* 哥儿们 (*petit ami*) paniqué, l'appeler à l'aide: pris dans une rixe, il avait presque tué un homme. Pour éviter la geôle, il devait payer l'hôpital et le tribunal – sur l'heure! Combien avait-elle d'argent? Il lui fallait tout, et + encore! Il était séquestré – elle devrait suivre ses instructions à la lettre! En aucun cas, elle ne devait le rappeler: il perdrait sa place! Bonne fille, amoureuse, Wang fit diligence. Dès 7:30, elle retirait 8000¥ au distributeur. A midi se présentait une *amie du juge*, qui percevait en douce 9000¥ en cash et carte de débit. Le soir, elle avait versé 27.000¥, dont 1/2 empruntée à des copines: son gas était sauvé. Mais imaginez sa honte le lendemain, quand il la rappela pour la traiter d'*oie blanche*: il n'était pas son *mec*, mais un taulard à Harbin, En plus du bouquet de roses qu'il lui fit porter (*pâle remake d' Arsène Lupin*), il lui offrait ce conseil éternel: être moins crédule à l'avenir. Le temps que le truand soit repéré, 8 jours après, d'autres étudiantes pékinoises étaient tombées dans son racket. Chez l'acolyte pékinoise, la police ne

put récupérer qu'une maigre part des 100.000¥ subtilisés. Le **VdIC** s'émerveille du vice invétéré mais créatif chez ce 陶大瓦鸡 *tao quan wa ji*, propre à rien ("chien de faïence et coq de terre cuite") capable d'escroquer depuis sa cellule, à 1000km de distance. La justice demande comment, contre toute règle pénitentiaire, le détenu téléphonait hors d'écoute des geôliers. La presse ne comprend toujours pas comment toutes ces filles, sans hésiter, ont confondu la voix d'un inconnu avec celle de leur amant!

POLITIQUE

政治

• La joute idéologique contre le séparatisme taiwanais s'engage sur une *terra incognita*: le **Quot. du Peuple** (30/5) vise les 100MM\$ de capital insulaire sur le continent, isolant ses acteurs qui votent "vert", **DPP**, le parti séparatiste au pouvoir. 1^{ère} cible: **Hsu Wenlong**, 74 ans, fondateur de **Chi Mei**, groupe de pétrochimie et d'électronique aux 100^{aines} de M€ d'invest, ancré au Jiangsu et Guangdong. Conseiller du Prsd **Chen Shui-bian**, Hsu est accusé de considérer la Chine comme une *colonie économique*, et de refuser de parler chinois sur place, préférant son dialecte *minnan*. Voyant le vent tourner, Hsu avait, dès avril, délégué les présidences de ses groupes. Cette démarche de Pékin est liée à la campagne d'assèchement du crédit, y-compris étranger. Elle ne fait pas l'unanimité – les deux provinces montent (secrètement) au créneau pékinois, pour défendre leurs investisseurs.

• Un vieux projet mûrit: celui d'une **fedé des 8 provinces du Sud, plus HK et Macao**. Nouveau et surprenant: le soutien de Pékin, hier méfiant des rêves d'autonomie. Volte-face due à 3 raisons: ① l'émergence de **lois fiscales** centrales (*une part de l'impôt revient désormais à Pékin*), ② les **accords bilatéraux de libre échange** en négoc. (*créer un marché unique en Chine-Sud, procède de la même démarche*), et ③ l'urgence d'un contrepoids au **delta du Yangtze**, qui s'envole! Le **Forum du Delta des Perles**, nom de la future structure, tient son 2nd sommet (8-10/6). Son but: intégrer les invests d'infrastructures, coordonner les politiques, traquer les protectionnismes locaux. 1^{ère} question délicate: qui, de Canton ou HK, tiendra les rênes?

• **Zhou Zhengyi**, le plus célèbre corrompu de Shanghai, a joué d'une clémence rare: le juge (1/6) lui impose 3 ans fermes, moins de la moitié de la peine max... Zhou avait exproprié, à bas prix, 80.000 résidents du centre ville, suite à une procédure d'une légalité floue (*VdIC n°20/VIII*). Son groupe **Nongkai** doit payer 4M€ d'amende. Les experts murmurent que Zhou "s'est montré coopératif", permettant de faire avancer d'autres enquêtes. L'amitié de **Huang Ju** a pu aider aussi: Secr. municipal du Parti au moment des faits, aujourd'hui un des 9 tous-puissants membres du Comité Permanent. A présent, la patate chaude est du côté de HK, qui doit juger, le 5/7, **Sandy Mo**, l'épouse de Zhou accusée de délits similaires: trop de clémence, serait un déni de la justice du Rocher, tandis que l'inverse serait un désaveu de Pékin! ■

Abréviations: M: million, MM: milliard; APL: Armée Populaire de Libération; BOT: Build-Operate-Transfer; CBRC: China Banking Regulatory Commission; CMC: Commission Militaire Centrale; DPP: Democratie progressive Party; IFC: International Finance Corp.; OMC: Org. mondiale de la Santé; R&D: Recherche et développement; SCO: Security Cooperation Organisation; SEPA: State Environmental Protection Administ.; TJB: Tonne Jauge Brute.

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