



Hebei : reboisement, lutte héroïque, incertaine contre le désert

EDITORIAL

Fermé, le Crédit?

Fermé, le robinet du crédit? Voire! Les logements se vendent encore,

payés par le bas de laine ou le prêt discrétionnaire. Juin voit même la naissance d'un service inédit : le prêt pour chirurgie esthétique, offert conjointement par la banque CITIC et Rongzhong, C^{ie} de crédit de Chengdu (Sichuan) : 50.000¥ par opération, remboursables en 2 ans. GM s'apprête à entrer en 1^{er} sur le marché du prêt-automobile. Mais quels profits possibles, si la moitié des 18MM€ des prêts de 2003 sont en souffrance? La réponse de GM est simple : faire précéder tout prêt, d'une enquête auprès des voisins du candidat, à l'inverse des banques qui pratiquent le feu vert aveugle!

Autres signes d'un crédit qui reste vif : la thérapie de choc du pouvoir sur les secteurs en surchauffe et les banques, n'a pas empêché les IDE d'augmenter de 11% de janv. à mai (à 25,9MM\$), le commerce extérieur de 37% (423MM\$), l'acier de 77%, le ciment de 55% et l'alu de 38% : chiffres forcément décevants pour l'Etat! Or, l'embargo sur les crédits, pensent les experts, ne pourra être maintenu, vue la nécessité de réapprovisionner les stocks de matière première (importée), et de créer les 14M d'emplois attendus cette année.

Une autre suite est suggérée par Xia Bin, patron d'un centre d'études du Conseil d'Etat: la 1^{ère} hausse du taux d'intérêt depuis '95 (alors gelé à 5,31%). L'inflation a augmenté de 4,4% en mai -record depuis 1998. Le seuil fatidique des 5% sera franchi ce mois-ci. Un rehaussement du taux serait urgent à titre symbolique, pour que les banques prennent au sérieux l'embargo, face aux pressions des apparatchiks provinciaux, et pour aider l'épargne à rester sagement sur les comptes privés.

Le 1^{er} Min. Wen Jiabao fait (13/6) une petite phrase: « il faut faire mieux, dans notre campagne de frein à la croissance ». Depuis qq mois, en douceur, Pékin a limité les expropriations, par une circulaire nat^{le} exigeant plus de doigté, une meilleure indemnisation, et traquant la collusion entre promoteur et cadre. Résultat : Tianjin vient de réduire d'1/3 ses prévisions de ventes de terrain, à 4Mm². Idem, Pékin veut resserrer l'import de devises, par les 70 banques étrangères habilitées à le faire, pour leur compte ou celui des banques locales. Mesures d'une gestion hasardeuse, et qui révèlent avant tout le mal du pouvoir, à concilier les inconciliables!

Les bonnes affaires de Nippon Yusen Kaisha

Légendaire intégration des Konzern et ministères nippons, la keiretsu donne à Canton la mesure de son efficacité. Trois géants auto japonais sont déjà présents dans la province du Sud : Honda, Nissan et Toyota, suivis d'équipementiers comme Nissin Kogyo (freins). C'est alors que Nippon Yusen Kaisha (NYK), 1^{er} transporteur maritime auto mondial (20% de la flotte, 26% du marché), annonce la signature "sous 3 à 6 mois", d'un terminal spécialisé dans l'import-export de voitures à Nansha! Son 1^{er} client sera Honda, qui ouvre dans l'année sa 2^{de} usine locale, 50000 unités/an destinées à l'export. L'invest et sa répartition sont encore négociés. Atout stratégique de cette affaire : Nansha, port envasable, ne peut recevoir que des marchandises "légères" - comme des voitures! Mais les projets de NYK vont beaucoup plus loin. Déjà implanté à Shanghai et à Dalian, il annonce ses préparatifs pour créer cinq autres terminaux du même type, tous équipés de dépôt, d'inspection pré-livraison et de services logistiques : Tianjin, Dalian, Qingdao, Shanghai, ainsi qu'un autre à l'Ouest, sur le Yangtze (Wuhan ou Chongqing)! NYK investit aussi dans ses autres branches. En conteneurs, dont il est n°8 mondial, il traite 782.000 en Chine en 2003, +20% (75% à l'export vers Europe et USA). En pétrole, gaz et minéraux dont il est n°2 mondial, les projets sont nombreux, avec son partenaire Cosco. Au total, NYK compte, d'ici 2007, avoir fait passer la part chinoise de son revenu de 18 à 30% : on lui fait confiance!

Electricité — le jour le plus chaud

La Chine s'offre le 11/6 un record dont elle se serait passée : celui de sa conso de courant, frisant les 6Gw. Il faisait 39°C à Pékin. Tout semble réuni cet été pour la pire pénurie en 20 ans (VdC n° 22) y-compris une canicule rare : Shanghai attend 21 jours à +35°C, contre les 9 des années '50. Pour faire face, elle tentera de provoquer des pluies artificielles, à 0,5M€ l'orage inséminé par avion. La SDRC publie un sévère plan de crise. Le courant va monter de 2,2 f/jen/Kw/h (0,0022€), +44%, partout sauf à l'Ouest (qui ne perd rien pour attendre). Mais la hausse ne sera pas uniforme : telle province plus riche, voire plus gaspilleuse comme le Zhejiang sera surtaxée de 4 f, +80%. Telle autre rurale et surpeuplée, comme le Shandong, sera favorisée (0,7 f, +12%).

Les secteurs sont traités "à la carte". Le monde rural (PME, usines d'engrais...) est exempt, pour garantir au paysan 5% d'enrichissement/an. Les secteurs en surchauffe et ogres de courant (alu, alliages, ciment, acier, chimie) souffriront. Généralement, les secteurs seront classés en 4 types de conso : découragée (+5 f soit 100%), limitée (+2 f, 40%), permise et encouragée (taux inconnus).

12 provinces introduisent le tarif "pic horaire". Pour produire en ces "heures noires", il en coûtera +11% à Pékin, et +450% à Shanghai! A noter que dans la métropole du Yangtze, priorité a été promise aux étrangers, dont les plus gros devraient pouvoir contourner le "coupe-gorge" tarifaire en recourant à leur centrale autonome (comme Bayer, pour son parc de 2,7MM€ à Caijing!).

Enfin, les grandes manœuvres d'équipement et de concentration s'accélérent. Shanghai commande à ABB sa 2^{de} ligne haute tension de 390MS pour 1100km, 3000Mw et 6M de consommateurs. Datang ouvre avec 3 mois d'avance, pour Pékin, les 1200Mw de capacité de Tuoketuo (Mongolie Intérieure). Huaneng (Pékin) rachète 40 à 100% de 5 centrales (5 provinces) pour 3000Mw, et fait installer, pour 3MM€ d'invest, 6000Mw de capacité à Zhangqiang (Canton) - son but étant d'atteindre les 60.000Mw, en 2010. Tout cela bien sûr, coûte beaucoup de charbon : la Chine en produisait 1,6MMt l'an dernier, +11%!

Aviation-saut périlleux vers un ciel ouvert

Un accord a été signé (11/6) entre autorités sino-US pour abattre les grandes murailles aéronautiques des deux rives du Pacifique. L'affaire est de taille, destinée à doubler d'ici 2010 le nombre des transporteurs yankee, et quadrupler les liaisons hebdo. Objectif bien plus ambitieux que celui négocié avec l'UE vers le Vieux Continent!

United et Northwest seraient rejoints en août '04 par American, puis Delta et Continental d'ici '10. Les liaisons passeront de 38 à 84 en trafic passager, de 17 à 111 en trafic cargo UPS et FedEx. Plus important encore, les transporteurs US (et réciproquement) obtiennent la liberté illimitée d'ouverture de hubs ou plaques tournantes pour leurs avions, pour opérer vers l'Asie et le monde entier. Ainsi UPS qui annonce immédiatement la création de son hub, reçoit le droit de vol de Chine vers le Japon.

Quel est dans ce deal l'intérêt de la Chine, dont les 3 flottes (Air China, Southern et Eastern), faute de marché US, n'utilisent pas leur quota trans-Pacifique (Eastern se redéploie vers Vancouver!)? La réponse alléguée est une coopé accrue avec les US (un gain en savoir faire mondial, crucial pour l'expansion future), et une pression chinoise, pour dynamiser le verrou des visas des US, sévériissime depuis le 11 septembre 2001. Les US n'ont d'ailleurs pas obtenu l'ouverture complète de l'espace chinois, faute d'avoir donné à la Chine ce qu'elle voulait.

Même ainsi, cet accord est un fort pas en avant, qui aura ses implications pour les C^{ies} européennes : on imagine mal Bruxelles assister sans réagir au nouvel accord bilatéral, qui menace sa position de première route aérienne depuis la Chine, au profit du rival du Nouveau Monde! ■

A L'INTÉRIEUR

钱Argent : Geely en bourse par la porte de derrière
合资企业J-V : Google, Yahoo-la famille US au complet
老百姓 Petit Peuple : Harold et Maud au Liaoning
约会 R-V : Pékin, salon de l'équipement de police
政治Politique: bond en avant pour le club de Shanghai

ARGENT

钱

• L'ouverture de la **grande distribution** en Chine c'est pour demain (cf *VdC n°21*) - **OMC** oblige: les groupes locaux jouent leur va-tout pour occuper le terrain. En '03, dit l'enquête du **BNS**, 8000 supermarchés ont ouvert, portant le total à 39.089 (+27%), sous l'étendard de **967 chaînes**. Titanesque, ce chiffre annonce des fusions en cascade à l'avenir. Le chiffre d'affaires a atteint **34,3MM€** : + 40%, réalisés au détriment des marchés libres et des échoppes. Enfin, dans son implantation, la distribution suit le courant de la modernité en Chine: 3/4 des surfaces se concentrent sur 1/4 du territoire (la *bande côtière*), surtout sur deux provinces (*Jiangsu, Guangdong*) et 2 villes (*Shanghai, Pékin*), qui trustent ensemble la moitié des magasins!

• Jusqu'en '01 fabriquant de compresseurs pour frigo, **Geely** empocha en 3 ans 5% du marché de l'**auto**, dont il devint n°1 nat'l privé, avec 80.000 ventes en '03. A présent dans la cour des grands, il suit la stratégie invariable: compléter sa gamme et sextupler sa capacité (à 1,2M d'ici 2010). Reste un handicap: le financement! Geely recourt à un vieux truc, l'entrée en **bourse** par la *后* **hou men** – la porte de derrière! Dès '03, il prenait 20% de **Guorun**. C'° d'invest cotée à HK, rebaptisée Geely Holdings. Puis Geely tenta la bourse de Shanghai, en prenant 30% des parts du motoriste **Quanchai**: ce fut l'échec, suite au blocage de la province de l'**Anhui**, peu soucieuse de céder son enfant à une firme du **Zhejiang** (*bel exemple, au passage, de barrières du marché intérieur*). A présent, Geely veut prendre 40% de **Yongxin (Lanzhou, Gansu 19M€ de capital)**, pour 10M€. A part produire de la peinture, le charme du groupe est d'être coté à Shenzhen: le contrôler, permettra d'émettre des parts, sans avoir à ouvrir ses livres!

JOINT-VENTURES (étranger)

合资企业

• Physiquement absent du sol chinois, **Google**, leader mondial de la **recherche internet**, y pose pied, prenant (*avec un syndicat de 8 investisseurs US*) une part minoritaire chez **Baidu**, son rival local avec 48% du marché. Jusqu'alors, Google se heurtait à une barrière feutrée, du fait de son refus de s'auto censurer. Son avantage sera de pouvoir "atterrir" sur place, et décider s'il rachète Baidu ou vole de ses propres ailes. Ceci pour un faible invest propre –10M\$. L'intérêt pour le chinois: la garantie Google pour sa prochaine entrée au **Nasdaq**, un soutien dans sa lutte contre les annonceurs pirates. Le grand profit sera commun: le fait de bloquer tout nouvel entrant sur ce marché de (*bientôt*) 110M d'internautes, qu'ils partagent avec **Yahoo**, via sa filiale hongkongaise **3721!**

RENDEZ-VOUS

约会

- 22-25/6, **Dalian**: Expo transport/construc. navale
- 23-26/6, **Pékin**: Sommet à 6 sur la **Corée/Nord**
- 23-26/6, **Pékin**: Expo China Police
- 23-26/6, **Shanghai**: Foire (*T*) Elecomm

PETIT PEUPLE

老百姓

• En ce village près de **Shenyang**, sous les crépitements des pétards et les tons nasillards des fifres, le mariage fut célébré (9/6) sous les lazzis des imbéciles. L'union, il faut bien dire, avait de quoi choquer: Huang le fiancé avait 33 ans, et Liu sa promise, le double. Par cette noce pourtant, Huang brisait enfin avec 33 ans de guigne. Cadet de sa famille, il souffrait d'un esprit brouillon et de manières frustes, fruit d'un échec scolaire qui masquait une timidité malade. Les 4 filles qu'on lui avait présentées s'étaient enfuies –il ne les avait pas retenues. Depuis lors résigné à la solitude, il vivait des paniers qu'il tressait et vendait au marché du canton. Mais voilà qu'en '03, une cliente s'approcha: c'était Liu, au visage de bonne fée. Miracle! Cet artiste fut immédiatement ravi par son sourire, son bavardage chaleureux. La nuit suivante, dans sa soupente, fut blanche et fiévreuse... 3 jours après, quoiqu'elle lui ait caché son adresse, il était chez elle, racontant son amour, sa vie passée avec éloquence inouïe. L'accueil fut tout d'abord frais: ce dadais était plus jeune que ses 5 enfants, tous mariés. Veuve, son union avait été tout sauf heureuse. Elle se croyait *古井无波*, fanée pour les choses du coeur (*gu jin wu bo*, "vieux puits sec sans frissons"): elle lui ferma sa porte. Il insista, s'astreignant à écrire tous les jours des épîtres de jeunesse, jusqu'à ce que des mois après, elle voie clair: ils partageaient une destinée commune! Tous deux avaient été maltraités par la vie, pour avoir trop vite renoncé à écouter leur coeur, au nom du qu'en dira-t'on et des attentes des autres. C'était la 1^{ère} fois, elle le voyait bien, qu'on l'aimait... Elle accepta donc l'homme, et le nouveau destin. La suite fut plus facile: il fallut convaincre les enfants de Liu, les voisins de les laisser filer le parfait amour. Au Landernau, la plus grande résistance vint finalement moins de l'écart d'âge, que de cette prétention, encore inconnue en Chine (*plus encore, à la campagne*) de donner libre cours à, et de partager un sentiment!

POLITIQUE

政治

• Entre les **JO de Pékin '08** et l'**Expo universelle de Shanghai '10**, les caméras de la planète s'arrêteront à **Taiwan** du 16-26/7/2009, pour les **Jeux Mondiaux**, 2^{ème} RV sportif planétaire, réunissant 3200 athlètes de 100 pays dans les disciplines paralympiques. A **Kaohsiung**, on s'affrontera au body-building, à la varappe, au billard, aux quilles, au ski nautique sans parler d'activités choisies par la ville: croquet, tchoukball, bateau-dragon. Discrètement annoncés (14/6) par la **IWGA**, émanation du **CIO**, ces Jeux insulaires marquent une **chance de désenclavement**. Kaohsiung investira 190M€ dans un stade de 15.000 places d'ici '06.

• Presque de routine, ces 2 campagnes contre le crime, qui monte... ① En 45 jours depuis le 1^{er} mai, les **brigades des stup** coffrèrent **7.486 dealers**, 434 gangs, harponnant au passage **3,9M€** d'argent sale et 2t de **drogue**, dont 0,6M de pilules

d'**ecstasy** à Canton (2/6) et 102kg de **ice (métamphétamines)** au Yunnan (7/5). En '03, les saisies avaient atteint une 15^{ème} de t d'héroïne et d'**ice**: on est dans les temps! **Nb**: les **prises ne constituent que 10% du trafic réel**. ② **Shenzhen** tente depuis janvier l'impossible grand nettoyage de sa pègre. Après 10.000 arrestations, sa criminalité baisse de 40%, à 41000 cas –soit «seulement» 275 /jour! Bizarrement, ces cas ne comportent que 87 plaintes de HKgais, malgré leurs 300000 passages /jour. Pourtant les sondages sont formels: 20% des navetteurs ou vacanciers de la **RAS**, se disent victimes de vols. C'est que leur confiance dans la police locale est mince, et/ou que le vol s'est produit dans des circonstances inavouables: change au noir, achat de drogue, visite de prostituées...

• Passé le cap du 4 juin, moment tendu, Pékin quitte l'intransigeance de mise depuis janv, et donne du mou. **Du Daobin**, l'ex-cadre du Hubei devenu cyberdissident, écope de 3 ans *avec sur-sis*. **Yu Huafeng** et **Li Minying**, patrons d'un journal cantonais célèbre pour sa liberté de ton, condamnés en mars (cf *VdC n°14*) pour **corruption**, voient leurs sentences réduites d'un tiers à la moitié avant même leur appel, où ils peuvent désormais espérer l'élargissement! En même temps arrive le gel des expropriations (cf *édito*), qui va apaiser la tension des M de citoyens encore en instance d'expulsion. Enfin, face à **HK** et à son **opposition** qui prépare une manif le 1/7, Pékin se dit prêt à rencontrer les dirigeants «*de tous les bords*», dans un souci de «*communication*»: à moins de trois mois d'élections qui pourraient donner la majorité, aux démocrates du Parlement de Hong Kong (*fait non prévu et ingérable par la Chine*), il s'agit de calmer le jeu!

• Cette fois, pour la **SCO**, club institutionnel fondé en '01 entre Chine, Russie et 4 pays d'Asie Centrale enclavés entre elles, le jour de gloire est peut-être là. Jusqu'alors insignifiant, il fait pourtant face à des besoins communs, de lutte contre les menaces **terroristes** et **séparatistes**, nourries par les **trafics d'armes** et de **drogue**. Après avoir ouvert un secrétariat à **Biskek (Kirghizstan)**, la SCO en sommet à **Tashkent (Ouzbékistan, 17/6)** s'est dotée d'une **structure régionale antiterroriste** cise à Tachkent, et de **2 nouveaux mandats**: aider à reconstruire l'**Afghanistan** (*Le Président Hamid Karzai était présent*), et jeter les bases d'un "**mar-ché commun d'Asie centrale**", axé sur 5 groupes de travail (*e-commerce, douanes, contrôle qualité, promo des invests et transports*). Signe de l'importance de la SCO pour Pékin: Hu Jintao a remis à ses 5 partenaires un chèque historique de **746M€ de crédit achat préférentiel!**

Autre assistance à l'étranger, moins évidente: la Chine vend (12/6) pour 167 M€ de matériel militaire au Zimbabwe, contournant l'embargo aux ventes d'armes par l'UE et les US. Le Prsd't Mugabe s'offre 12 chasseurs FC-1 (nouvelle génération) +100 half trucks, chars et autres jeeps, utiles pour aborder ses élections de 2005. ■

Abbréviations: M: million; MM: milliard; BNS: Bureau Nat'l des Statistiques; CIO: Comité Int'l Olympique; CITIC: China Int'l Trust and Investment Corp.; COSCO: China Ocean Shipping Corp; GM: General Motors; IDE: Investissement Direct Etranger; IWGA: International World Games Association; OMC: Org. Mondiale du Commerce; RAS: Région administrative Spéciale; SCO: Security Cooperation Organisation; SDRC: State Development and Reform Commission; UE: Union Européenne;

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