



Li Zhaoxing, min. des Aff. Etr., et le Prsdt Katami (Téhéran, 6/11) : rapprochement sino-iranien net

EDITORIAL

Une Chine « Père Noël »?

Ce mois-ci, voit la Chine présente sur 3 continents, en des missions très observées, qui traduisent un tournant dans ses objectifs internationaux: partout. Pékin veut occuper l'espace perdu par les US, en exploitant l'impopularité de **George W. Bush!** En Afrique, **Wu Bangguo**, Président de l'ANP (28/10-8/11) saupoudra les petits invests rapportant gros. Le **Nigeria** reçut **2,25MM\$** d'aide, des usines de TV et de tracteurs, un projet pétrolier (raffinage/exploration). **Zambie, Kenya, Zimbabwe** eurent tous leur petit cadeau. Ici, Pékin s'assure un marché d'avenir, tout en neutralisant les sirènes taiwanaises qui encouragent l'Afrique à changer de Chine! Le Prsdt **Hu Jintao** consacre 13 jours (11-23/11) à l'Amérique Latine. On lui prête le projet de **20MM\$ (!!!)** d'invests d'infrastructures et d'énergie en **Argentine**. En '03, l'export du sous-sol latino vers la Chine a explosé, pour **7MM\$** de minerai de fer brésilien, de cuivre chilien, d'or noir argentin. Il est aussi question d'accords de libre échange (ALE), entre pays très complémentaires: la Chine pleure pour des mat. 1^{ères}, et le monde latino pour des invests. Des ALE se négocient bilatérale-ment (ex. : **Chili**), mais l'avenir réside dans un ALE régional, avec le **Mercosur**. La 3^{ème} mission, la plus forte et la plus secrète, se tourne vers l'Iran. On a déjà cité (VdlC n°36) l'immense contrat d'hydrocarbures pressenti entre les 2 pays, pour **100** (voire **200**) MM\$. Les 6-7, **Li Zhaoxing**, min. des Affaires Etr. était à **Téhéran**: les leaders s'y sont dits prêts à troquer comme 1^{er} client, Tokyo pour Pékin. Ce dernier, en retour, bloquera toute accusation de l'Iran au Conseil de Sécurité (au 25/11), pour cause de course au nucléaire. Le pas franchi par la Chine est géant, car il fait fi de la loi **ILSA** des US, qui bloque depuis 20 ans tout invest pétrolier en ce pays! Manifestement, le rôle mondial de la Chine est en mutation : d'importateur à exportateur d'investissements, qui co-détermine les cours des matières premières. Un axe Pékin-Téhéran s'esquisse, décidé à influencer le marché du pétrole (concurrent de l'OPEP!), et à marginaliser des US qui inquiètent militairement. Enfin, on assiste à ce bond chinois vers les champs d'or noir de la Caspienne: succédant au parachutage des Marines en 2000 en **Asie Centrale** (lors de la guerre d'Afghanistan), c'est une réponse de la bergère au berger -aux conséquences encore invisibles, mais forcément fortes!

Douleurs d'enfantement de la sécurité rurale chinoise

Au confluent entre la promesse du Prsdt **Hu Jintao** de *xiaokang* (bien-être des masses) et celle de **Wu Yi**, la vice 1^{er} min., après la crise du SRAS, de réformer de fond en comble le système de santé; entre le projet d'une Sécurité Sociale obligatoire, et la réalité crue d'un appareil de prévention et de soins imploré dans les campagnes (dont 70% des habitants n'ont aucune couverture): les **coopératives médicales rurales** (CMR), avec assurance volontaire, constituent le nouvel atout sur lequel mise le régime! Depuis juillet 2003, ces CMR sont testées par le régime, jusqu'en 2010, dans l'espoir de couvrir d'ici là tous les paysans concernés -768M d'âmes. Le mécanisme compte déjà 310 centres de soins, qui seront 500 d'ici 2005. 95M de fermiers en bénéficient, dont 69M assurés, les autres, à leurs frais. Pour autant, la machine est dure à démarrer! 2 chiffres expliquent mieux qu'un discours. Le **revenu** moyen du paysan, en 2003, est de **2622¥**, mais sa note d'hôpital en atteint **2236/an**. Aussi, jusqu'à 80% des fermiers ne se soignent que par leurs herbes, refusant de payer les 15¥/an exigés (20¥ étant rajoutés par les administrations provinciale et nat'le)! Les conditions sont draconiennes : l'assurance ne couvre que 20% de tout frais dépassant 600¥. Mais l'obstacle est surtout mental : pour le paysan meurtri par des siècles de quasi-servage, administration rime avec 'seigneur', et contribution, avec 'gabelle'. D'autre part, ces 1,2M de médecins sont mal formés, mauvais gestionnaires, et les remèdes coûtent 10x le prix de la ville! Il y a une course contre la montre, pour rehausser à la fois la confiance et la compétence. Du succès dépendent la santé de 60% des Chinois et surtout, la fin de la saignée des campagnes!

Monnaie - la surchauffe, et après ?

Face à la **surchauffe**, le bilan du régime est solide. La coupe du crédit a freiné la croissance indust' le de 23,2% en février à **15,7%** en octobre. Au 3^e trimestre, la hausse du **PIB** est de **+9,1%**, contre 9,8 au 1^{er}. Pour '04, **BM, FMI** et **ADB** font des prédictions voisines, + ou - **9%**, et **7,5%** en '05. Restent des boutons de fièvre dans l'acier (+25% au 3^{ème} trimestre), l'énergie (**5MM\$** de commandes de centrales prêtées par **GE** en '05, contre 3,5 en '04). Mais avec sa hausse (prudente, tardive) de 0,27% du **taux d'intérêt**, Pékin a transformé l'essai : plus de risque d'éclatement d'une bulle (immobilière, auto). Soucieux de la récente vague d'émeutes (suite indirecte de la coupe du crédit, cf VdlC n°36), **Ma Kai**, patron de la **SASAC** (tutelle des **GEE**) corrige le tir, parlant de garder «un taux de croissance élevé», tandis que **Wen Jiabao** réitère l'ordre aux provinces de rehausser les salaires minimum! Prochaine question : quelle suite le régime veut-il donner au niveau monétaire, alors que le **US\$** baisse (**1,3\$/1€**), et que le **pétrole** demeure à **50US\$/baril**. Clairement, la compétitivité chinoise toussse - bien des firmes exportent à perte, tel **Gallanz** (n°1 mondial du micro-ondes) qui tonne contre son acheteur **Wal-Mart**. La Chine peut-elle découpler son **¥** du **US\$**, aujourd'hui tenu à 8,28/1, et 0,3% de fluctuation? Seule certitude : ① elle devra **réévaluer**, pour alléger sa note de matières 1^{ères}, et forcer ses firmes à viser une compétitivité de type *high tech* plutôt que *huile de coude*. ② Elle le fera en douceur, pour éviter la spéculation. ③ Elle le fera après avoir endigué l'**inflation** (-0,2% en sept, à 5%), en tout cas avant fin 2006, pour ne pas éreinter l'exportation. Sous ce cahier de charges, les experts attendent un passage du **pivot/\$** vers un **panier/monnaies** avec fluctuation de 3 à 7%, voire le même résultat sans quitter le \$, par **pivot rampant** (élargis't progressif de la bande passante). Une 2^{ème} hausse du taux d'intérêt est plausible début 2005 (pour réduire vers +12% la croissance industrielle), mais limitée pour ne pas ruiner les M d'emprunteurs (**200MM€** d'hy-pothèques en cours). D'habitude avare d'indices, la **BPdC** se déride, tel **Guo Shuqing** son vice-gouverneur qui chuchote : « il ne faut pas confondre 'stabilité' et 'absence de fluctuation' » !

Télécom 3G : il est « urgent d'attendre »!

La valse des boss des 4 grands des **télécom** (VdlC n° 36) cache des mystères. Il y a l'enquête du procureur suprême, suite à l'aveu en avril par **Lucent Tech**, d'irrégularités dans ses fournitures à la Chine, 11% de son chiffre mondial. A défaut d'éteindre la **corruption**, il s'agit de l'assagir avant l'ouverture du **marché 3G** (téléphone mobile à haut débit, recevant TV, internet), d'un investissement en 10^{inés} de **MMS**! Avec une vente de **1,2MM\$** de titres, couverte huit fois, le succès en bourse de Hong Kong de **Netcom**, titulaire des lignes fixes en **Chine du Nord** (95% du marché, 77M d'abonnés) exprime des prix bradés (16% de moins que **China Telecom**) : il fallait convaincre les acheteurs, malgré le risque d'un marché très «surréaliste» investissant en moyenne, par rapport à ses ventes, le double des marchés émergents. De plus, les **tests 3G** menés cette semaine par le **MII** entre 6 opérateurs et 12 fournisseurs, ont déçu. Le standard local **TD-SCDMA** arrive derrière la concurrence US (**Qualcomm**) **CDMA-2000**, et surtout l'euro-péenne **W-CDMA**, 129 licences mondiales dont 38 exploitées. Le problème tient surtout aux **portables made in China**, dont la base technologique est faible! Pour la filière nat'le, le coup est dur. Déjà un Centre de recherche du **MII** préconise, au jour de l'octroi des licences, l'abandon d'un standard chinois unique au profit d'une concurrence des 3. Mais on ignore désormais si l'échec de 2005 sera tenable. Enfin, vu les incertitudes, les licences ne seraient plus 5, mais 3, à savoir une pour chacun des deux groupes fusionnés **CT/CU** et **CM/CN** (opération encore à confirmer!), et la 3^{ème}, à une insolite alliance **Railcom** et **Satcom**. L'incapacité notoire de ces outsiders à financer un réseau 3G, serait palliée par l'entrée à leur club, de l'américain **Nextel** : ce serait un cadeau exclusif aux US, au détriment de toute autre concurrence étrangère !

A L'INTÉRIEUR

钱Argent : Shanghai — les 4 plus gros porte-conteneurs
 合资企业J-V : le tracteur indien dans la cour chinoise
 约会 R-V : à Pékin, salon international de la pharma
 老百姓Petit Peuple: Jinan, l'amour, au temps de la pêche
 政治Politique : la très douce agonie des PCB

ARGENT

钱

• CSCL, l'armateur shanghaien n°10 mondial du conteneur laisse à quai le rival **Orient Int'l (HK)** en commandant à **Hudong Zhonghua**, 4 porte-conteneurs d'une capacité de 8530 "boîtes" de 20 pieds, 35% de plus que le record chinois présent. Ces navires jaugeront 90.500TJB pour une longueur de 334m, une vitesse max. de 27 noeuds. **Coût : 372M\$,** sans compter une 5^{ème} unité, en option. CSCL ne cache pas son ambition de se hisser parmi les trois 1^{ers} mondiaux d'ici 2015!

NB: CSCL prend un risque. Un pic de la demande en transports maritimes est attendu en '06, mais la 1^{ère} livraison n'interviendra qu'en oct. '07!

• Autre victime—pas la dernière—de la coupe du crédit : **Jiayi**, chaîne de supermarchés cantonnais, en rupture de paiement. Les 10-11/11, 1000 fournisseurs font le siège du **Youyi**, actionnaire, réclamant **24M€**. Jiayi a 46M€ de dettes, 43M€ d'actifs. Principaux actionnaires : les frères **Lin**, 70% des parts. La fermeture, si elle est confirmée, causera une cascade de faillites triangulaires telle celle de Song Yuping, grossiste de champignon et calamars séchés. On lui doit 120.000€, elle doit 40.000€ aux producteurs, qui ont enlevé sa fillette à moto, et menacent de la vendre!

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• Bienvenue à **Arkema**, dernier né de la chimie expatriée à Shanghai, titulaire dès son 1^{er} jour de **300M\$** d'invest et de 5 usines en Chine. Arkema résulte du retour de **Total** à son métier d'origine, et reprend sa chimie non pétrolière (eau oxygénée, additifs plastique issu de l'antimoine, du fluor). Il hérite des 4 bases de production: Shanghai, Pékin, Changshu, Canton. D'ici 2010, selon **D. Namer** son PDG en Chine, Arkema y investira **500M\$**. Dès 2006, sa vente en bourse sera d'actualité.

Pendant ce temps, **Total Petrochemicals**, avec sa base cantonnaise (polystyrène) et le trading de ses bases de Corée, fait un chiffre équivalent (500M\$/an), prépare son expansion dans la grosse pétrochimie (cracker), et prévoit de franchir la barre d'1MM\$ sous 3 à 4 ans.

• Le capital indien fait son entrée en Chine. N°4 mondial du tracteur, **Mahindra & Mahindra** reprend 80% des tracteurs **Jiangling**, 400 employés à Nanchang (Jiangxi). Il lui en coûtera 10M\$. Les 20% autres resteront à **JMC**, la maison mère, elle même contrôlée à 20% par **Ford**. M&M rajoutera 8M\$ dans la filiale d'une capacité de 12.000 tracteurs de 20 à 30 chevaux. Cette production sera écoulee en Chine (20% du marché mondial), et ailleurs —y compris en Inde! Jiangling apporte au groupe indien une infrastructure complète, avec réseau commercial à travers l'ensemble du pays!

• Annoncée depuis des mois, la voilà : l'arrivée des Etats-Unis sur le marché nucléaire chinois, dont ils s'étaient maintenus à l'écart depuis 20

ans. **Westinghouse Electric**, l'auteur historique de la filière nucléaire à eau pressurisée, dépose à **Pékin** (8/11) son offre de 2 centrales d'une valeur de **2,4MM\$**. Sa filière **AP1000** est de conception nouvelle, offrant le meilleur coût, la meilleure sécurité et le plus bref temps d'installation (par une réaction fissile passive plus poussée, réduisant les besoins en personnel et en système de surveillance). Promesses pour l'heure invérifiables : ce modèle n'a été ni construit ni testé en conditions réelles. Il s'agit donc d'une philosophie opposée à la française, qui table sur la fiabilité et la coopé engrangée en France, et à Canton avec 4 réacteurs construits. WE fait son offre en consortium avec **Mitsubishi Heavy (Japon)** et **Bechtel**. Les sites brigüés sont à **Yangjiang (Canton)** et **Sanmen (Zhejiang)**. WE s'y mesurera avec **Areva**, mais **Canada** et **Russie** ont aussi signalé leur intérêt. On les comprend : en 20 ans, 32 centrales sont à pourvoir. Rappelons que la Chine maintient sur ce dossier un nuage de fumée, peut-être prise entre des objectifs contradictoires : créer une filière nationale, obtenir une économie d'échelle sur un produit de qualité exportable, réduire la dépendance à l'étranger, et satisfaire tout le monde.

RENDEZ-VOUS

约会

- 17-20 Nov. Pékin : Salon China-Pharma
- 18-22 Nov., Shenzhen : Foire int'l des industries de la Culture

PETIT PEUPLE

老百姓

• Quand il rendit l'âme à Jinan (Shandong), le père **Zhou**, de longue date, ne s'intéressait plus qu'à la pêche. Fouillant ses affaires, ses 3 fils eurent la surprise d'un livret d'épargne lesté de 20.000¥, dont les brus n'eurent cesse de voter le partage. Mais au guichet, elles se retrouvèrent penaudes : manquait le *mima*, le code secret! Tous les chiffres furent testés, dates de naissance, du mariage - en vain! Vint le **Qingming** (fête des morts). Sur la tombe du père, **San'è**, le cadet trouva une couronne de liserons. Qui l'avait déposée? "Je sais!", s'écria sa femme, fine mouche, "c'est Mashen". En un éclair, le cadet se remémora l'histoire, tandis que le rouge de la honte gagnait ses joues. 70 ans avant, Mashen et Zhou étaient 青梅竹马 *qing mei zhu ma*, "prunier vert et cheval de bambou", éperdument amoureux. C'était compter sans les raides moeurs de l'époque : on les avait mariés ailleurs! Une fois décédée l'épouse de Zhou, en 1994, les éternels amants avaient exprimé l'espoir de vivre ensemble le reste de leur âge. Mais la famille avait encore refusé, les enfants cette fois, au nom du *qu'en-dira-t'on*, et de l'héritage! **San'è** et sa femme allèrent donc voir Mashen, et lui demandèrent sa date de naissance: c'était bien le code secret! Ils portèrent l'argent à la vieille femme, implorant son pardon. C'est ainsi que le père Zhou, en pè-

cheur chevronné, sut ferrer son poisson, déjouant les pièges de la rivière. Par sa ruse, celle qu'il aimait se retrouva hors du besoin, et son argent, hors des griffes des enfants!

POLITIQUE

政治

• Sur suggestion de la **CASS**, l'Académie des sciences sociales, Pékin préparerait l'abolition de la **shangfang**, pétition maoïste. Selon le courageux **Week End méridional**, en 2003, le **Bureau National des Pétitions** reçut 10 M de plaintes, dont seules 2/1000 furent traitées. L'idée derrière cette abolition, serait de forcer une thérapie de choc, en imposant le passage accéléré à l'**Etat de droit**. Cependant, dit le **Rural Development Institute (US)**, 40M de fermiers chinois ont perdu leur terre, chiffre qui croît de 2M par an. Rien qu'en septembre, 3M ont manifesté (*chiffre de HRIC*). Autant dire que vu le risque et la tension, il est douteux que l'abolition de l'unique soupape légale de la vapeur sociale, soit pour demain.

• La **Convention de Stockholm** sur les **Polluants Organiques Persistants (POPs)** est entrée le 11/11 en vigueur en Chine. En une version allégée: pour les 5 POPs qu'elle s'engage à bannir sur son sol, elle réclame 5 ans de sursis (et devrait demander à terme, sa reconduction 5 ans de plus, max. toléré). **Raison** : un manque de fonds, et de savoir-faire. La seule éradication des **PCB** coûterait **400 M\$,** et le DDT demeure un pesticide populaire, car moins cher (4000t produites /an, en 2 usines).

NB : la ratification (6/11) par **Moscou** du **protocole de Kyoto** sur les rejets de gaz à effets de serre met la pression sur la Chine, exemptée de quotas alors que ses rejets de **dioxyde de carbone** de **2,6MMt** en '94 ont entamé une courbe hyperbolique. Venant du second usager mondial d'énergie (10%), les autres pays n'acceptent plus que Pékin se protège de son statut de PVD. En '05, pour la renégociation du protocole, Pékin affrontera la demande des 55 pays industrialisés signataires!

• Le Conseil d'Etat a enfin rendu son projet de loi sur les **monopoles**, qui va corseter les **ententes** et **trusts** (multinationaux ou intérieurs), **abus de position dominante**, et **monopoles administratifs**—il prohibera par ex. l'**achat ou la vente forcés auprès d'une agence exclusive**, ou la **restriction au libre trafic des biens à travers les provinces**. Calquée sur ses homologues à l'Ouest, cette loi moderne constituera un grand pas vers l'unification du marché intérieur. Mais elle comporte une carence significative : le législateur renonce à créer une **agence autonome** pour arbitrer son respect. Deux obstacles semblent présents :

- 1 les **ministères sectoriels** qui luttent pour conserver leurs privilèges du passé, et
- 2 la **querelle d'influence** entre le ministère du Commerce, auteur du projet, et l'**AEIC**, gardienne de l'actuelle loi de concurrence. ■

Abbréviations : M : million; MM : milliard; ADB: Asia Development Bank; AEIC: Agence de l'Etat pour l'industrie et le commerce; BM: Banque Mondiale; BPDc: Banque Populaire de Chine; CASS : Académie chinoise des Sciences Sociales; CSCL: China Shipping Container Lines; FMI: Fonds Monétaire International; GE: General Electric; GEE: Grande Entreprise d'Etat; HRIC: Human Rights in China; ILSA : Iran Lybia Sanctions Act; MII: Ministère des Industries de l'Information; SASAC: State-Owned Assets Supervision and Administration Commission; Mercosur : marché commun entre Argentine, Brésil, Paraguay et Uruguay.

Le vent de la Chine, un produit de **China Trade Winds (HK) Ltd**; collaborateur principal: **Eric MEYER**.

Email: leventdelachine@chinatradewinds.com —Visitez notre site internet —et faites vos recherches en ligne — www.chinatradewinds.com