



港
京
岸
風

Le vent de la Chine n°17 (X)

23-29 MAI 2005

EDITORIAL

LE SABLIER S'ÉPUISE

L'étai se resserre sur la Chine, de la part de ses clients **UE** et **USA** submergés par ses chemises et sous-vêtements. **Washington** réinstaura d'urgence, (13 et 18/5) des **quotas de 7,5%/an** sur son marché pour 5 types de vêtements chinois. **Bruxelles** suivit (17/5), pour annoncer **2 quotas sous 15 jours** (T-shirts, fil de lin), sauf accord à l'amiable. Actions licites, selon l'OMC, en cas de «perturbations graves du marché».

«Elles violent l'OMC», avertit **Bo Xilai**, min. du commerce (18/5), «elles nous coûteront 1,2MM\$ aux seuls US, sans parler des jobs, et elles compromettent la prochaine ronde de négociation à HK» (déc. '05). La menace est claire! **P. Devedjian** pourtant estime l'action de Bruxelles, avec 2 quotas accordés sur 16 réclamés, « excessivement prudente, voire inefficace ». C'est que Bruxelles est prise entre 3 feux : la Chine, qui défend bec et ongles ses «M de jobs peu payés mais irremplaçables», les Etats-membres latins qui pleurent leur textile mourant, et les urgences de la Realpolitik : ① avant oct., les textiles refusés aux US vont se déverser sur l'Europe, dernier marché, et ② le 29/5, faute d'un mur protectionniste qu'elle récuse par ailleurs, l'UE risque un «**Non**» en **France**, lors du référendum sur sa Constitution!

Puis (19/5), **Bo** céda et annonça un **relèvement** des droits sur **74 types de textiles** – 6 des 9 gammes sous enquête européenne. En apparence, elle relève les taxes à l'export jusqu'à 1500%. Mais elles gardent en fait un niveau bas (3¥ sur le pantalon), et selon les experts, ne devraient pas grever lourdement l'avantage d'export. De plus, le Min. du commerce semble faire le forcing - ses concessions tomberaient, en cas de maintien des quotas... 2 autres outils doivent peser sur cette réduction d'exports : l'autolimitation volontaire des firmes, et la coopération anti-piratage accrue, qui fait 10% de ce marché.

Au milieu de ce maelstrom (17/5), **G.W. Bush** ouvrit un nouveau front, celui des **monnaies**, donnant 6 mois à la Chine pour réévaluer, sous peine de 27,5% de taxes sur ses exports, comme «manipulatrice des marchés». La veille encore, **Wen Jiabao** refusait de se laisser dicter le cours de sa monnaie. Mais le 18/5, il ouvrait un nouveau marché monétaire en Chine, à savoir un marché du change entre le **US\$** et 7 devises, et entre l'€uro et le **Yen** : sans l'avouer, c'est une plaque tournante vers la convertibilité du RMB!

Embellie Chine/Vatican : longue route pour une colombe épuisée !

La Chine « est sincère » dans sa demande de normalisation avec le **Vatican** : telle est l'étonnante réponse du porte-parole officiel à la main tendue de **Benoit XVI**, (1^{ère} action politique du nouveau pape), à « tous les pays sans liens avec le **Vatican** » (Vietnam, Arabie Saoudite, Chine). Le prix serait « la tête de Saint Jean-Baptiste » - ou plutôt celle de **Taiwan**, que Rome s'est déjà déclarée prête à sacrifier : entre 300.000 fidèles insulaires et 15M de continentaux, la question ne se pose pas! Pékin ne parle plus de ses deux autres exigences, la nomination des évêques, et les lettres pastorales, droit du Pape à faire lire ses messages en chaire. Omission ambiguë, qui peut se lire indifféremment comme une réponse biaisante - l'éternelle nécessité de ne pas apparaître responsable de l'échec -, ou bien comme un tourant à 50 ans d'anticléricalisme sans concession. Comme si l'invitation du Prsdt taiwanais **Chen Shui-bian** aux funérailles de **Jean Paul-II**, était apparue au régime comme un avertissement, plutôt qu'une provocation! Des deux traductions, quelle est la bonne? L'avenir dira !

Sous réserve d'inventaire, entre ces deux pôles de foi religieuse et socialiste, le bon sens pour l'instant prévaut. Le régime a besoin de religion pour nourrir l'évidente demande locale en spiritualisme. **Joseph Ratzinger** fait mentir sa réputation de conservateur et s'avère prêt à des sacrifices pour obtenir l'accès à son troupeau, pouvoir former son clergé, accueillir ses M de vocations en souffrance. Enfin, demeure en place les adversaires acharnés à cette normalisation : les hauts cadres du clergé rallié, les nostalgiques rouges, le clergé de **Hong Kong**: tous ceux qui auraient à perdre dans la fin du schisme!

Notes autour du Fortune Forum | Les leçons chinoises de Patrick Devedjian

Pas de Sommet de Davos à Pékin ce printemps (il est reporté à l'été indien), mais l'atlantiste **Forum Fortune**, sous le patronage rare du Prsdt **Hu Jintao** suivi de **Wen Jiabao** et de son gouvernement. Comme si, voyant venir son conflit commercial planétaire, le régime avait voulu confier sa foire aux investisseurs à l'Amérique de **Time Warner** (celle à convaincre), plutôt qu'à l'audience de l'Europe, via le forum helvétique.

C'est dans cette nouvelle bouteille que la Chine a versé son vin vieux, plaider aux patrons des 500 groupes mondiaux pour son «paradis d'invest», son «marché d'1,3MM de consommateurs», son «vivier inépuisable de travailleurs peu exigeants» et son ordre social, sans oublier le cadre préférentiel aux étrangers.

Comme de tradition, le forum a dévoilé des décisions imminentes, telle la création par **Ma Kai** (boss de la **SDRC**) d'une agence de l'énergie jusqu'alors boycottée par les électriciens. Cette agence établira les priorités et fera la part belle aux **énergies renouvelables** et au **nucléaire**, comme le souligna la PDG d'**Areva Anne Lauvergeon**, évoquant les 30MM\$ d'invests étrangers nécessités, pour porter d'ici 2020 la capacité installée à **40.000Mgw** - EDF pourrait s'y porter investisseur, dans le cadre des 30 centrales à construire sous 15 ans...

Sur le standard « 3G » de tél. portable avec accès à l'internet, **Wang Xudong**, patron du **MI**, exprima son désarroi plus que sa foi, avoua qu'il comptait laisser le marché départager entre les 3 normes en lice, sans pouvoir donner l'avantage à la norme locale, sur celles de l'Union Européenne et des US. Gardant en mémoire la trop rapide croissance nipponne, **Nobuyuki Idei**, Président de **Sony** prévint la Chine contre un excès de confiance en soi, et le risque d'années de **récession** pour n'avoir pas freiné à temps sa croissance.

Enfin, en un style bien yankee, la **NBA** vint profiter de l'engouement chinois du basket-ball et des 400M de supporters, pour installer ses filets-paniers : elle tente de saisir la chance de l'effondrement du football chinois corrompu, pour développer ce sport show, sur fond de bannière étoilée!

Il est rare qu'une visite à haut niveau en Chine dure 8 jours—même d'un min. de l'industrie. C'est pourtant le temps que vient de passer **P. Devedjian** entre 5 métropoles chinoises - temps de latence nécessaire pour appréhender les opportunités de redresser une balance des paiements déficitaire à **32%**!

Le travail à long terme fut parcouru par ces **protocoles de coopération**, à Shanghai avec **RTE** sur la distribution d'électricité, à Canton avec le consortium **Object web** et le **GMRC**, sur la coopération en logiciels freeware et en informatique.

En **TGV**, le succès vient de l'implantation d'**Alstom** à Changchun auprès de **CRC**, plus grande usine ferroviaire à grande vitesse du pays, alors que l'union semblait promise à **Siemens** (qui s'installe à **Zhuzhou**, plus grande usine ferroviaire du monde!). Ici, déclare Devedjian, l'influence de **J. Chirac** aurait été déterminante. Pour **Baishan**, prochaine **centrale nucléaire** à adjuger, la province du Jilin vote **Areva**, mais n'est pas pressé de passer au modèle **IPR** de 3^{ème} génération, au coût triple. C'était attendu. Alstom voit confirmer cette semaine son contrat de doublement de la centrale de **Lingao** (Canton), 2 tranches de 1000MW, pour la partie génératrices (système « **Arabelle** » de nouvelle génération, **80M€**), tandis qu'**Areva** voit confirmer sa commande du cœur nucléaire.

Le maintien du partenariat d'Alstom est important, car cette fois, il concourait comme sous-traitant, face à 7 offres mondiales. Or la Chine, confirme Devedjian, assurera difficilement une **sécurité nucléaire** sous 2 systèmes différents, pour les **30 centrales** qu'elle veut bâtir sous 15 ans. En somme, sous de nouvelles règles du jeu, «on prend les mêmes et on recommence»: la filière hexagonale semble tenir le bon bout, surtout face à la concurrence de l'**API1000** de Westinghouse, « la centrale sur papier » (jamais construite) ! ■

A L'INTÉRIEUR

- 钱Argent : **CNAC** - un fonds d'invest en aviation sociale
- 合资企业J-V : **Alcatel-TCL**, divorce en portables
- 约会 R-V : **Foire internationale du Sichuan à Chengdu**
- 老百姓Petit Peuple : **Zhuhai**, maldonne sur le catwalk
- 政治Pol. : ¥-pour qui sont ces serpents sino-japonais?

ARGENT

钱

• Comment mettre à la page les 145 **aéroports locaux** sous-utilisés faute d'invest en contrôle aérien, atelier de maintenance voire dépôt de carburant ? Seuls 22 aéroports disposent même des pistes ou rampe d'accès pour B747—la norme int'le! Incapable de faire face, Pékin a cédé la gestion de ces **aéroports 2^{daires}** aux autorités locales et régionales, qui n'arrivent plus à attirer les crédits nécessaires. Sur 20 ans Le seul complexe de **Shenzhen-Bao'an** exige **3,6MM\$**. Aussi la **CNAC**, l'autorité de tutelle explore une voie nouvelle, un **fonds d'invest de 800MM\$** spécialisé dans ces outils. Dès juil., une fois le courtage sélectionné, les bailleurs de fonds chinois et étrangers pourront investir. La CNAC offre sa compétence gestionnaire, pour l'ajout de services profitables qui renforceront ces destinations excentrées. Toutefois, le fonds ne séduira pas les gros investisseurs sectoriels tel l'aéroport de Hong Kong, plus intéressé par le contrôle stratégique d'aéroports (*tel celui de Hangzhou dont il vient de reprendre 35% en avril*), que dans l'atomisation de crédits à vocation d'**aviation sociale**!

• Insolite inflexion de la **conjoncture** en avril, qui semble attirer le meilleur de tous les mondes possibles. La surchauffe reste présente, avec une hausse de **prod. industrielle de 16%**, dont **+69%** dans l'**ordinateur** et **+6,8%** dans l'**auto**, **+13%** dans l'**énergie**. Faisant fi de tout contrôle, la **construction** explosait toujours, au point que les prix commencent à frustrer le Chinois moyen de son rêve de propriété. L'**import d'acier**, autre indicateur-clé, était de **2,6Mt**, record en 12 mois. Cependant face à ce feu de croissance, l'**inflation** baissait de 2,7% en mars à **1,8%** en avr., un des plus faibles taux des dernières années. La clé de l'énigme serait une **excellente récolte de grain**, et une production accrue en tous produits **verts** : le grain n'a augmenté que de **1,7%** (contre 34% en 2004), l'huile baisse de **5,1%**! **NB** : Mais si le prix des aliments s'érode, l'**écart de richesse ville-campagne** recommence à se creuser : pour le **tandem Hu-Wen** qui avait fait de l'enrichissement paysan son cheval de bataille, c'est un retour à la case départ !

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• Le «Mack» du transport routier américain, **Yellow Roadway** s'élance plein gaz vers le marché du fret, profitant de l'expansion hyperbolique des autoroutes pour tailler des croupières aux chemins de fer, de toute manière saturés. Atout : une concurrence «roue» faible. **FedEx** et **UPS** se limitent aux petits paquets, et aucune messagerie n'aligne plus de 200 poids lourds. Or, deux clients ont un besoin incompressible en transport porte à porte, d'usine au bateau : **Home Depot** et **Wal-Mart**, lequel achetait en 2004 en Chine **18MM\$** de marchandises pour son réseau mondial de grandes surfaces... Ce faisant, **Yellow** réalisera sa percée hors des US, où il vient de se hisser parmi les grands, après rachat (**1,37MM\$**) du rival **USF** en février.

• Très présent en **Chine ferroviaire**, **Bombardier** y produit des rames de métro (à **Changchun**) et wagons spéciaux (**GV, haute altitude, à Sifang/Qingdao**) : à cette panoplie, le groupe canadien ajoute (20/5) un outil dont il est leader mondial (74%), le **transbordeur de passagers**, navette de 2km dans l'**aéroport de Pékin**. **Bombardier-Pittsburgh** (US) a la charge des 11 wagons du matériel roulant et du système d'automatisme **Cityflo**. Il en coûtera **89MM\$**, sans compter les 2 ans de maintenance en option. Lancement garanti pour déc.'07, juste à temps pour accueillir les 1^{ers} hôtes étrangers aux JO de 2008. Alors, 4100 passagers/heure transiteront avec bagages d'un **terminal** à l'autre (y compris le n°3, en construction). Une part de la production sera délocalisée, permettant de doubler les emplois du groupe en Chine, à 2800.

• En **téléphonie mobile**, les temps se suivent et ne se ressemblent pas. Après une facile et écrasante domination du terrain chinois dans les années '90, les ténors étrangers s'étaient laissés surprendre par la contre-offensive du **MII** qui avait fait proliférer une concurrence locale de qualité basique, 40 C^{ies} dont 2 géants, **TCL** et **Bird**. Relevant le gant dans les années 2000, **Nokia, Motorola** et **Samsung**, avaient investi des MM\$ dans la recherche, des fonctions nouvelles ou plus performantes, des capacités supplémentaires pour réduire les coûts, des réseaux de vente... Grâce à cet effort, dès '04, ils inversaient à nouveau l'avantage, gagnant 14% de parts du marché à 62%. Sentant le vent tourner, **TCL** et **Alcatel** avaient dès lors intégré leurs activités de portables en JV. La grande nouvelle de cette semaine, est qu'**Alcatel** jette l'éponge et cède à **TCL** ses 45% de parts. Ce recul sanctionne les **49,4 MM\$** de déficit du 1^{er} trim '05. **TCL** qui demeure n°2 nat'l en '04 (7,5M de tél. vendus, moins 24%), reste seul à investir dans sa R&D et des modèles nouveaux. Le défi le plus pesant est technologique: face aux progrès de la concurrence étrangère (*écrans, mp3, photo*), la branche locale a du mal à suivre!

RENDEZ-VOUS

约会

- 22 – 28 mai, **Beijing** : Semaine High-tech
- 25-27 mai, **Chengdu** : Foire int'l du Sichuan
- 23-26, **Canton** : Salon emballage et plastique

PETIT PEUPLE

老百姓

Sur le parvis du grand magasin de Zhuhai, ce 24/4, une école insolite présentait sa **collection** d'été. Sensuelles, parfumées, aux permanentes châtiées, aux mèches décolorées ou teintées à tous les tons de l'arc-en-ciel, 25 mannequins défilaient en bon ordre, s'arrêtant pour faire mater leurs lignes graciles et déhanchement coquin, mis en valeur par l'habillement osé -boléros, capelines, robes légères, ceintures froufrouantes ou culottes bouffantes de laine, coton, lin et soie, bien sûr. Que les créatures de rêve soient toutes en laisse, ne dérangeait nullement les badauds : non qu'ils souffrent d'un inconscient

machisme, mais sur le "cat-walk", les **chattes** étaient des **chiens**, et leurs maîtres, les **canicures** formés par cet institut, nouveau métier très demandé pour baigner, peigner Médor, l'habiller et lui faire les griffes. Issu du cerveau fébrile d'un cadre commercial fraîchement émoulu, le concept fait **fureur** dans le Guangdong. Hier banni des villes, le toutou s'est réimposé comme **compagnon** de l'homme – à elle seule, Pékin a franchi dès '03 le cap du **M**. Mais quand il parle de chien, le Chinois chasse le naturel, et veut sa bête recarrossée, remodelée selon ses propres canons du beau. Tandis que dans l'oeil de l'animal, c'est bien sûr l'inverse qui se produit: dans ses beaux atours et tant admiré, le canidé "ne se sent plus pisser" : alors que, selon l'adage, "le chien courant voit l'homme petit" (狗眼看人低 *gou yan kan ren di*), le chien de Zhuhai nippé pour son concours, voit son maître mal habillé!

POLITIQUE

政治

• Entre **Japon** et **Chine**, la semaine passée fut médiocre. Ils ne purent s'entendre sur un **dédommagement** suite aux manifs xénophobes d'avril. **J. Koizumi** crut bon défendre ses visites à **Yasukuni**, où gisent des criminels de guerre. Les Japonais sont déçus de **Wu Yi**, l'envoyée de Pékin, d'une carrure trop légère à leur goût, pour 8 j de contacts. En ce climat dur pourtant, les 2 pays sont parvenus à jeter les bases d'un **fonds monétaire asiatique**. Ce sont les gouvernements, des banques centrales qui ont agi (11/5, à **Istanbul**), de concert avec leurs collègues de Corée et les 10 de l'**ASEAN**. Le but est de protéger leurs monnaies des tsunamis spéculatifs par un bloc monétaire fort, tout en prenant leurs distances vis à vis des USA, qui firent veto en '97 à la création d'un **fonds multilatéral** ! Trois étapes sont prévues: ① les treize vont rendre multilatéral leur système bilatéral de **swap** de devises en place depuis 2000. ② Une étape non fixée verra l'émergence d'un **serpent monétaire** calqué sur l'ancêtre de l'€uro. ③ Avant d'arriver à un ¥ Yuan commun, le problème étant de savoir quelle devise fera la colonne vertébrale du serpent. Et bien sûr, de dissiper tous les fantômes du passé sino-nippon : autrement dit, ce sera l'affaire de décennies !

• Dans sa course à la séduction de **Taiwan**, la Chine peut offrir à l'île un couple de pandas. Lui proposer des concessions douanières agricoles- que ses fruits exotiques figurent bientôt sur les marchés continentaux. Autoriser les visites de touristes Chinois à Taiwan, jusqu'alors interdites. Mais dès que l'on parle d'**organisations internationales**, Pékin revoit rouge. La Chine octroie à l'**OMS** le droit d'échanger avec l'île, afin d'assurer une **prévention mondiale** de fléaux comme le SRAS. Mais pour autant, pas question d'autoriser l'entrée dans l'organisation, comme Etat, de la "province rebelle"! A Taipei, de toute manière, le Président **Chen Shui-bian** ne se faisait pas d'illusion, englué dans l'interminable saga des relations des frères ennemis de la Chine! ■

Abréviations: **M**: million; **MM**: milliard. **BAD**: Banque asiatique de développement; **CNAC**: China National Aviation Corp.; **CRC**: China Railway Corp.; **GMRC**: Guangzhou Middleware Research Center; **TGV**: Train à grande vitesse; **HK**: Hong Kong; **MII**: Ministère des Industries de l'Information; **OMC**: Org. Mondiale du Commerce; **OMS**: Organisation Mondiale de la Santé; **SARS/SRAS**: Syndrome Respiratoire Aigu Sévère; **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 **Aurélié JORGOWSKI**

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