

Edito

2007: l'année s'annonce cruciale !

En 2007, la Chine ne manquera pas de défis, surtout en politique intérieure. L'objectif du Président **Hu Jintao** et du 1^{er} ministre **Wen Jiabao** de freiner la croissance, afin de renforcer stabilité et économie durable, s'est avéré hors d'atteinte. L'an 2006 vit s'amplifier un mal profond de ce pays : l'indiscipline des provinces, qui, par exemple, mirent en échec la tentative de la SEPA de limiter les projets nouveaux de centrales thermiques ou hydrauliques, tandis que les hauts cadres politiques et industriels, en collusion, s'enrichissaient, causant par réaction, depuis l'été, la plus forte campagne anti-corrruption en 10 ans – action que Pékin ne gagne pas forcément ! (cf page 2, rubrique « politique »)

2007 sera donc une année cruciale, celle où le tandem Hu-Wen tentera de reprendre la main pour prévenir l'explosion des gaspillages, de la pollution, des émeutes sociales! Pour ceci, il aura un outil : le 17. Congrès, d'oct. 2007, et la valse des mutations, qui lui donne une marge pour s'imposer face aux lobbies et provinces. Voici quelques **tendances** qui apparaissent pour 2007, décisions possibles, en tous domaines :

Reforme de l'Etat: poursuite du rajeunissement des cadres, changement des leaders de 13 provinces, de ministères ou de Commissions. Age moyen : la 40^{ème}. La limite d'âge pour les hauts postes serait 63 ans. Etudes à l'étranger souhaitées. Les jeunes sont bienvenus, parce que plus compétents et dynamiques, et aussi plus obéissants !

Finances : création d'un marché à terme du RMB, d'une C^{ie} d'investissement pour réexporter, sous forme de participations dans des actifs à l'étranger, jusqu'aux deux tiers des 1000 MM\$ de réserves en devises ; -naissance de centaines d'agences bancaires : celles des banques étrangères, qui auront les mêmes droits que les locales; -création à Shenzhen d'une bourse secondaire pour valeurs à risque. -hausse lente du **RMB**, pour contrer la fièvre protectionniste en UE et aux US. La politique monétaire sera étale, sans hausse des taxes, ni de la masse monétaire.

Presse : pour les 10.000 périodiques, 2000 journaux, 2000 chaînes TV ou radio, maintien du carcan : ni entrée en bourse, ni loi de la presse, mais sanctions aux titres audacieux...A contrario, cette crispation du régime, traduit sa hantise face à l'émancipation inexorable des media !

Transport urbain : pour décongestionner Pékin d'ici 2008 (il aura alors 3,5M de voiture), le maire annonce plus d'autobus, trois

(suite de l'article, colonne 2, haut de page)

约会 RENDEZ-VOUS

- 11-12 dec, Pékin: Conférence Gaz
- 18-20, Pékin : Forum d'invest. et de financement des régions du Centre et Ouest
- 11-12, Pékin : Conférence prévisions 2007 -magazine Caijing

Jeux Asiatiques à Doha : Pékin se prépare à ses JO de 2008, et rapporte une brouette d'or—100 médailles ! ici : Ji Liping, nageuse



La photo de la semaine

(édito suite) : ce que la Chine de 2007 nous réserve...

lignes nouvelles de métro. D'ici 2020, Pékin aurait le «plus grand métro du monde», 561km, 19 lignes —il y a du chemin à faire !

R&D: fulgurante progression, dépassant dès 2006 le Japon au 2^d rang mondial, avec 136MM\$/an, selon l'OCDE. D'où un bond en avant de l'export industriel (auto, électronique, textile, jouets) vers les marchés riches mais aussi émergents: Russie, Afrique, Côte Sud, Proche- et Moyen-Orient.

Pétrole : poursuite de la course effrénée d'achat à long terme, tels les 75Mt de GNL en 25 ans, supposément acquis (6/12) en Iran. -Arrivée des étrangers en Chine, pour exploration et exploitation en JV : en Mongolie Int^{re} (**Total**) au Xinjiang (**Shell**), offshore...

-Fin du monopole à Sinopec et la CNPC, de la vente au détail. -Passage à un nouveau prix/détail, suivant les cours mondiaux.

Entreprises d'Etat (EE) : dernier plan de «faillites assistées» - pour 2000 firmes. Celles qui suivront seront liquidées, selon les règles du marché. -Obligation de dividendes pour ces EE, payables à la SASAC, afin d'écarter leurs profits et de freiner leurs investissements. -Aucun soutien aux 40M de PME, assurant 70% de l'export (1422 MM\$ en '05). Le **chômage** empirera donc : 6M de jeunes diplômés, 7,6 M d'ex-employés publics ou de coopératives.

Croissance : 9,6% selon les experts, 8% selon l'Etat. Les réserves

en devises monteront de 150 à 200MM\$, les salaires de 8% (comme en 2006).

Environnement : un des maîtres-mots de l'année. -50MM\$ seront investis en dépollution de l'eau et de l'air et lutte contre l'érosion. -Naissance envisagée d'une taxe du « pollueur-payeur ». -Création d'une loi du recyclage, afin de systématiser l'activité. -Naissance aussi d'un système de « récompense » aux firmes éco-vertueuses— celles ayant obtenu le statut, suivant 22 indicateurs, obtiendront des prêts préférentiels et exemptions de taxes. -rugissement des éoliennes : 1,27 MKw en 2005, 5M en 2010, et 30M en 2020.

3G, EVD—la guerre des normes

L'électronique chinoise vibre et bruisse: le MII vient de lancer (06/12) l'**EVD**, son disque audio-visuel de l'avenir. En même temps, arrivent les **licences 3G** pour tél. portables, annoncée comme «imminente» par le ministre **Wang Xudong**. Dans les 2 cas, une bataille internationale se joue, pour le contrôle du marché intérieur, par le biais des standards locaux, que Pékin prétend surajouter aux mondiaux. Productrice de 80% des lecteurs DVD, la Chine ne veut plus payer les royalties (7€/lecteur) aux auteurs des licences, nippons, US ou UE : elle sort, ou plutôt ressort (après une tentative ratée en 2003) sa norme EVD. Une alliance de 50 firmes (**TCL, Hisense, Haier...**) prétend abandonner d'ici 2008 la production de lecteurs DVD pour passer à l'EVD, garantie d'une image et d'un son à haute définition. La filière fait face à la concurrence euro-nippone, le **HD-DVD** (NEC, Toshiba) et le **Blu-Ray** (Sony, Philips, Thomson). L'alliance espère prendre de vitesse ces produits étrangers, et gagner grâce à son bas prix de 700¥. Maîtresse de son marché, elle partirait à la conquête du reste du monde.

La logique est identique sur la téléphonie en 3G, où 3 standards se battent, les deux mondiaux **WCDMA** (d'Europe), **CDMA2000** (des USA) et le local **TD-SCDMA**, en retard pour raisons techniques, malgré le soutien de Siemens. **Viviane Reding**, la commissaire européenne responsable, proteste déjà contre ce standard qui, si le MII lui donne la priorité, favorisera les locaux (**Huawei, ZTE, Datang**) au détriment des étrangers comme **Nokia** et **Ericsson**... Tandis que le MII fait le dos rond, et laisse le monde spéculer à l'envie : lesquels des 4 opérateurs nationaux recevront une licence, quand, pour quel standard?

NB : Moment crucial, où la Chine pourra faire soit dans l'ouverture, soit —le plus probable! — dans le dirigisme, dans la tentative de battre en brèche la suprématie nippone. Les invests seront considérables, 100MM€ d'ici 2010, pour servir à cette échéance 1MM d'abonnés au tél., et 200M d'internautes !

Chine-Japon : sortie de la tempête ?

L'arrivée de **Shinzo Abe** comme 1^{er} ministre a arraché la relation sino-japonaise à l'orage dont elle souffrait depuis 5 ans. Le 1^{er} acte politique d'Abe, en octobre (un mois après son entrée en fonction) avait été de visiter Pékin. Ses hôtes, à présent, s'apprentent à lui rendre la politesse. Wen son homologue, ira à Tokyo au printemps. Hu Jintao suivra « plus tard » : ce sera la 1^{ère} visite présidentielle depuis '98. Détail essentiel : les deux pays veulent s'atteler aux fondements du mal qui les déchirent : une lecture commune de leur histoire. Ils ont déjà convenu d'une commission mixte de 20 historiens, qui tentera d'ici 2008 de faire le point, y compris sur les drames comme le massacre de Nankin par les troupes du **Mikado** (1937, 200 à 300.000 morts, selon Pékin). Dans ce climat propice, **Tang Jiaxuan**, Conseiller d'Etat, annonce le dégel, et «100 fleurs» bourgeoissent. Les 2 pays préparent une ligne charter Tokyo-Shanghai, pour déplacer 5M de touristes des deux bords d'ici 2007. Avec la Corée du Sud, ils veulent échanger leurs données météo en prévention des tempêtes de sable, et se doter d'un pacte trilatéral d'invests, afin d'assouplir les tatillons règlements chinois. Tout ceci est dicté par l'économie, restée sourde à la brouille politique : de 2000 à 2005, les 20.000 firmes japonaises en Chine, impavides dans l'œil du typhon, ont triplé leurs invests à 6.6MM\$. Aujourd'hui, 70% pensent récidiver sous 2 ans. Telle la banque **Mizuho** qui se fait chinoise, pour ouvrir ses guichets. Tel **Nippon Steel** qui, avec le Coréen **Posco**, compte entrer chez **Baosteel** pour contrebalancer **Mittal-Arcelor** (cf *Vd/C n°39*). Mais la coopération la plus imprévue est celle de **Baidu**, 1^{er} moteur de recherche chinois sur internet, qui ose venir s'installer au Japon (05/12), temple du monde virtuel, et compte sur la connivence linguistique et culturelle pour concurrencer **Google** et **Yahoo!**, sur ce marché de 85M de surfeurs. En somme, des retrouvailles d'une vivacité qui donne le vertige, entre ces deux rivaux immémoriaux, empires du Soleil Levant et du Milieu !

钱

ARGENT

• A leur tour, sous l'effet de la globalisation, les campagnes voient leur visage se modifier –sans doute à jamais : le cours du maïs s'envole, tiré par celui du pétrole ! A 1.400€/t le 5/12 en bourse agricole de Shenyang, il craque son plafond depuis 10 ans, et monte de 20% en 2 mois. **Raison** : 15% de la récolte est distillée en **éthanol**, dont il a assuré 76% de la production l'an passé –elle était de 1Mt. Le reste étant produit à partir de sorgho ou de blé. D'ici 2010, elle veut avoir franchi les 6Mt, les 15Mt dix ans plus tard. Elle reste loin derrière le **Brésil**, n°1 mondial, qui passe son Amazone, pour distiller 17Mt en 2005. **NB** : le hasard dote à point nommé les campagnes chinoises de sa première **culture spéculative**, dont le cours ne pourra que monter : *dès aujourd'hui, la demande potentielle de l'industrie est le quintuple de ce que le paysan peut fournir, et les volumes s'envolent. Et cette hausse dictée par l'industrie, vaut pour toute la récolte !*

• L'écrasante demande en **cuivre** de la Chine, (65% du marché mondial), et son cours actuel rendent rentable l'exploitation de ses mines au **Tibet**. **Yulong (Kham)** en détient 6,5Mt et 12% des réserves du pays. Le site avait été découvert dès les années '50, mais abandonné, pour cause d'altitude (4000m) et de rareté de l'oxygène. La présence d'une forêt dense de résineux, faisait aussi froncer les sourcils aux écologistes de la SEPA, qui tardèrent jusqu'à juin pour donner leur aval –lors de l'ouverture de la ligne ferrée Golmud-Lhassa. Une base-vie (avec eau, électricité, télécommunications) a été montée. Au débit prévu de 150 à 200.000t de cuivre électrolytique, **Yulong** sera le 1^{er} gisement du pays et le 2^d d'Asie, après **Grasberg**, en Indonésie. Ses bénéficiaires sont 4 entités territoriales et **Western Mining**, mine d'or privée. Quoique l'ouverture de Yulong ait érodé de 1% les cours à **Londres** (les stocks mondiaux sont pléthoriques, +41% en '05, à 218.000t, du fait du tassement de l'import chinois), le consortium prétend chercher, et bientôt trouver d'autres dépôts au Tibet, tout en appelant l'étranger à investir, malgré le risque politique !

• 1^{er} assureur-vie du pays, **China Life** achète au gouvernement de Canton, 32% de **Southern Power Grid** (CSG), le 2^d distributeur d'électricité. A 4.5MM\$, c'est le record d'acquisition entre firmes du pays et il semble résultat d'un deal complexe et vaste. China Life est membre du consortium de **Citigroup** qui vient d'emporter la **GDB**, banque du Guangdong, aux 6,4MM\$ de mauvaises dettes. Canton aurait désendetté à hauteur de

3MM\$: payés... avec l'argent de China Life, contre les parts de CSG ! Et pour compenser au consortium le reste des mauvaises dettes, Canton aurait permis à l'assureur d'acheter pour 1,5MM\$ de plus de parts de CSG. China Life bénéficie ainsi pour la 1^{ère} fois de ce droit récemment ouvert aux assureurs, d'investir dans les infrastructures (cf **VdIC n°33**). **NB** : selon toutes apparences, c'est le coup d'envoi d'un «match nat'l à guichets fermés» : *richissimes, sans concurrence, les corporations d'Etat investissent entre elles, accélérant ainsi leur expansion tout en fermant la voie à un rachat étranger. Avec China Life, CSG s'étend en Chine méridionale, mais aussi au Vietnam (cf **VdIC n°38**), et bientôt à travers toute l'Asie du Sud-Est.*

合资企业

JOINT VENTURE

• Pour sa 1^{ère} incursion hors frontières, **State Grid**, 1^{er} électricien chinois, 32^e fortune mondiale en '05 (selon la revue "Fortune") prend un mentor-partenaire d'expérience : **Carlyle** (US) ! Il s'agit de racheter **TransCo** -le monopole philippin de la distribution de courant. 31.300km de réseau à gérer pendant 25 ans pour éclairer cette population de 60M d'âmes. Le ticket d'entrée est à 2,5, voire 3MM\$. Sur l'appel d'offre, l'alliance **State Grid-Carlyle** affronte 2 rivaux : le tandem **Newbridge Asia** (fonds de placement, US) - **Tenaga Nasional** (distributeur, Malaisie) et le distributeur italien **Terna**. Le gagnant devra prendre un partenaire local majoritaire -**Monte Oro Grid**, pour **State Grid-Carlyle**. Manille vend **TransCo**, contraint et forcé : **Transco** a 6,8MM\$ de dettes... D'ordinaire prudente sur ce genre d'affaires, la presse chinoise semble optimiste sur les chances de **State Grid** !

NB : décidément insatiable, **Carlyle** négocie aussi pour une entrée au capital de **Chongqing Bank**, avant son introduction en bourse. Il obtiendra ainsi quelques 10^{aines} d'agences bancaires au **Sichuan**—pas trop endettées, on espère !

• Après des années de préparatifs, "**China Euro-pa 2006**", au **Havre** (France, 6-8/12) réunissait 200 patrons chinois et 300 européens en une masse de RV bilatéraux. C'était aussi l'occasion d'une **JV** entre le port de Shanghai et celui du Havre. A travers 11 lignes, la Chine est le 1^{er} client du 1^{er} port français, dont elle assure 20% du trafic. Chaque jour, 2 bâtiments chinois déchargent leurs conteneurs de produits à bas prix. Au même moment que cette conférence, le textile français est à l'agonie, malmené par cette violente concurrence. **Dim, Well**, et **Playtex**, princes du sous-vêtement, annoncent le départ pour l'Asie et 700 pertes d'emplois, suivis par **Arena**,

l'expert du maillot de bain qui ferme sa seule usine à **Libourne** (170 jobs). Même **Waterloo** au Pays de Galle où **Burberry** délocalise, laissant 300 chômeurs, à l'indignation vaine du Ministre **Peter Hain** -Burberry affiche encore 130M€ de profits...

政治

POLITIQUE

• Une nouvelle fois depuis juillet, le gouvernement chinois (07/12) reporte l'homologation de son **riz OGM**. Le comité pour la biosécurité estime urgent d'attendre, pour collecter les données et tester d'avantage. Surtout après la découverte début octobre en France, Allemagne et Angleterre, de traces de riz OGM chinois illégal dans des nouilles importées (05/10). Depuis '93, la Chine, 1^{er} producteur et consommateur de riz, a investi 500M\$ dans cette recherche. Elle a abouti dès 2001 à la mise au point de deux espèces OGM présentant de nombreux progrès, telle la résistance aux insectes parasites permettant une forte réduction des pesticides, et de meilleurs rendements. Mais la Chine garde la hantise de problèmes de santé, et de "fuite" du riz OGM dans la nature, causant à la biodiversité un mal irréversible. Prudence donc – ce qui ne l'empêche pas d'investir pour rester à la pointe de cette recherche et charge son budget : **1MM\$** pour les prochains 5 à 10 ans, pour un seul projet de mise au point de variétés OGM. Quant au feu vert aux paysans pour ce riz réinventé, il se fera attendre "un an ou deux", pensent les experts !

• La campagne anti-corruption marque le pas. Pékin exprime sa frustration en multipliant les mesures, comme le remplacement des patrons de cette répression à Pékin, Shanghai, Tianjin et du superviseur du marché des JO, tout en plaçant leurs salaires sous autorité du budget central—dans l'espoir de briser les liens entre ces hommes et les apparatchiks locaux. De même, le ministère du travail et de la Sécurité Sociale ordonne à toutes les provinces ou mairies de restituer "immédiatement" tous les fonds détournés, de leurs propres budgets si l'argent est perdu, tels ces 1M€ de pensions rurales du Liaoning (le dernier scandale), grillés dans un placement boursier à risque (04/12). Au total, dit l'auditeur, 710M€ ont été siphonnés, sur les 200MM€ de la sécurité sociale. Rien qu'à Shanghai, au moins 13 des cadres indéliçables ont joué les filles de l'air vers l'étranger, avec 10M€ dans leurs bagages...

NB : par son hyperactivité, Pékin veut garder l'initiative et prouver son sérieux. Mais sans convaincre l'opinion, faute d'aller à la racine du mal : le monopole des pouvoirs et la dépendance de la justice... □

老百姓

PETIT PEUPLE : Shanghai — le Père Noël est en prison

Histoire de *Père Noël* à la chinoise, sans toque rouge, mais avec fort culot. A **Qingpu (Shanghai)**, Yao Yiming 31 ans, déclenche les passions, par l'escroquerie qu'il vient de commettre, motivée à la fois par haine des règlements et par altruisme confucéen (*si, si!*). A la tête de son escouade de courtiers, Yao gérait le portefeuille d'assurances-vie «**Taikang**», dans cet arrondissement de la métropole. La crise éclata fin '03, quand la firme rompit sa promesse d'un bonus de 17% sur les contrats conclus. En bon capitaine, Yao ne supporta

pas cette bassesse ! Il paya ses hommes, puis renfloua sa caisse en offrant aux clients le cadeau de Noël de leur vie, une assurance-vie avec prime de décès ET 4% d'intérêt l'an. Tel produit n'était pas rentable - il le lança sans l'autorisation des supérieurs, au moyen d'un faux tampon. Il en obtint en quelques semaines une avalanche de contrats (14M€ de cash), rien que par le bouche à oreille. **Taikang** mit 14 mois à s'en apercevoir, avant de le licencier en fév. 2005, le faisant condamner à six mois de prison avec sursis.

Mais les choses alors dérapèrent de plus belle : **Taikang** s'était gardé de faire la pub sur cette faute où elle avait sa part. Naïvement, l'assureur avait baissé sa garde, «rengainé l'épée au fourreau» (刀枪入库, *dao qiang ru ku*), croyant l'affaire réglée. Yao ainsi, put garder ses courtiers, et ses ventes d'assurances qui pirataient son ex-maison. Chaque janvier, rubis sur l'ongle, il réglait les intérêts des clients, les bonus des démarcheurs... Tout le monde était ravi, et de contrats, il en avait toujours plus. Populaire, il avait même invité

tout son monde, en sept. '05, en voyage champêtre dans le Yunnan ! Enfin vint le grain de sable qui coïncida de si beaux rouages : on lui demanda des factures qu'il ne put fournir ! Arrêté au printemps '06, l'intrépide assureur affirme avoir sauvé, pour son équipe, 3 ans de primes, et pour **Taikang** l'honneur, qui n'a pas de prix. Yao compare sa fraude au combat des bandits d'honneur du roman *Au bord de l'eau*, défendant bec et ongles le peuple contre l'arbitraire du prince. Reste à savoir ce qu'en diront les juges...

Le proverbe de la semaine

刀枪入库

dao qiang ru ku

« ranger l'épée dans son fourreau »

Abréviations et sigles : M: million, MM: milliard,

E.E.: Entreprise d'Etat; **GDB**: Guangdong Development Bank; **GNL**: Gaz Naturel Liquéfié; **MII**: Ministère des Industries de l'Information; **OCDE**: Organisation de Coopération et de Développement économique; **OGM**: Organisme génétiquement modifié; **OPEP**: Organisation des Pays Exportateurs de Pétrole; **SASAC**: State-Owned Assets Supervision and Administration Commission; **SEPA**: State Environmental Protection Administration; **UE**: Union Européenne.

Le Vent de la Chine n° 40 (XI), un produit China Trade Winds (HK) LTD. Collaborateur principal : Eric MEYER, avec Nicolas Sridi.