



8/9, Shengcai (Hunan), Bill Clinton partage l'h. avec des orphelins dir SIDA !

EDITORIAL

RÉVISION DU PASSÉ - DÉMARCHÉ OSÉE !

En ordonnant la réhabilitation de **Hu Yaobang**, **Hu Jintao** assume le pas le plus risqué de son mandat. Esprit rarement fécond, **Hu Yaobang**, 1^{er} Secrétaire dans les années '80, avait conçu bien des changements sous **Deng**, vers le «socialisme de marché», en tandem avec **Zhao Ziyang**. En '87, craignant la fin de la dictature du prolétariat, l'aile gauche l'avait limogé. Sa mort en '89 avait lancé pl. **Tian An Men** les étudiants. Après le massacre de la nuit du 3-4/6, de peur de ranimer ce débat, le régime n'avait jamais voulu rétablir son image. Sans lien avec **Hu Yaobang** (mais ayant servi dans les jeunesses communistes créées par lui), **Hu Jintao** a choisi son 90^{ème} anniversaire (20/10) pour le réhabiliter, à **Cangfang** (Hunan, son pays natal), et surtout au **Grand Palais du Peuple** où le Parti marquera l'événement d'une fête retransmise en direct au pays.

Hu Jintao pourrait donc devenir l'homme par qui la Chine ose regarder son passé. Un neveu du disparu confie qu'il méditait ce geste depuis « 2 ou 3 ans » : **Hu Yaobang** était un de ses maîtres à penser, comme **Zhao Ziyang** était celui de **Wen Jiabao**.

Ce virage qui gênera peut-être **Jiang Zemin** (l'ex-Prsdt) et sa faction, a ses limites: **Hu** exclut que le Parti annule son verdict «contre-révolutionnaire» sur le Printemps de Pékin. Cela ne sera sans doute pas possible du vivant de ses acteurs, tel **Li Peng**! Pour autant, ce tournant ouvre la voie à d'autres réhabilitations, ainsi qu'une chance de réforme politique - toilette aux privilèges des cadres, et priorité à la loi.

Cette effluve démocratique était déjà sensible dans la gestion sociale des émeutes, à la poigne plus nuancée (cf VdIC n°26, 27). A présent, le régime l'assume, démontrant confiance en sa force, et conscience de l'urgence de dynamiser des vieux réflexes autoritaires et corrompus au sein de l'appareil, tout en transférant davantage du produit de la croissance, vers les défavorisés.

Curieusement, cette semaine, on note une baisse de rythme des affaires et contrats internes à la Chine (notre rubrique «argent»), atypique en cette époque de l'année. Elle peut s'expliquer par le tour de vis au crédit et à la surchauffe. Elle exprime aussi l'attentisme des décideurs économiques (et politiques), face à ce tournant impalpable, aux conséquences potentiellement si lourdes : la Chine retient son souffle, avant le Plenum du Comité Central sous qq. semaines, qui permettra d'y voir plus clair !

Terrorisme ouïghour, déstabilisations : les armes futures, en gestation !

Le 6/9, **Zhao Yongzhen**, vice dir. du Bureau d'antiterrorisme du MSP accusait les séparatistes **Ouïghours** du **Xinjiang** d'avoir tué en 10 ans, 160 personnes et de demeurer en 2005 le risque majeur de la terreur en Chine. Depuis 10 ans pourtant, surtout après le 11 sept. 2001, un effort sans précédent fut déployé pour déraciner leurs réseaux, couper leurs lignes avec l'Asie Centrale. En 2001, Pékin estimait à 1000 les militants formés par **Al Qaeda**. Entre-temps, des 100^{aines} d'attentats étaient perpétrés par des Ouïghours en Chine ou ailleurs - en 2003, au **Kirghizstan**, 22 touristes étaient brûlés dans leur bus... Face à cette menace très actuelle, qui marque en fait l'échec de ces années de politique répressive, Pékin renforce son effort, sans s'interroger sur la racine du mal - l'implantation rapide au Xinjiang de 9M de Han, face aux 7M de Ouïghours, et l'inégalité des 2 communautés devant l'administration. L'ANP, (le Parlement chinois), amende sa loi d'ordre public (29/8), renforçant les peines aux instigateurs de toute activité illégale, au nom de la religion. Une loi antiterroriste est en gestation. La Chine fait appel à tous les pays. Un centre international de formation à la lutte anti-terroriste se bâtit au Xinjiang, pour 70M€, destiné à former dès 2010 les brigades d'intervention de Chine, d'Asie Centrale (dans le cadre de la SCO de Shanghai) et du Sud (Thaïlande...): l'ambition est claire, celle d'opposer une force multinationale (dirigée depuis Pékin), à la menace panislamiste sur l'Asie...

La Chine voit la multiplication d'un autre terrorisme plus aveugle encore : celui de M' tout le monde, dynamitant ou empoisonnant par désespoir, causant jusqu'à 108 morts (*Shijiazhuang*, 2003). Pour ces cas, le régime a créé cet été un corps de police d'élite dans 36 villes (VdIC n°26) : il ne chômera pas !

Armistice textile, et coopérations nouvelles!

Le 7/9, un armistice fut signé à la saga textile sino-européenne, suite à l'adoption unanime par les 25 d'un deal obtenu 48h plus tôt entre le commissaire **P.Mandelson**, et le min. du commerce **Bo Xilai**. Mandelson était descendu à Pékin en même temps que **Tony Blair**, 1^{er} Min. britannique qui présidait le 3^{ème} Sommet business euro-chinois (05/09). Autre heureux hasard: **Hu Jintao** était aussi sur place, ayant sursis à sa visite aux USA (typhon **Katrina** oblige, et l'état de calamité outre-Pacifique). Ces 2 poids lourds prarrainèrent l'accord, qui consista à partager arbitrairement (sans vérification) la responsabilité des 80M de vêtements en excès de quota, bloqués aux ports de l'UE. La moitié à charge de l'UE, l'autre imputée au quota chinois de 2006. Un tel «gentleman's agreement» n'allait pas de soi : en pratique, rien n'obligeait la Chine à telle concession sur un dossier, qui dérangeait avant tout l'Europe. Elle l'a fait pour saluer les bonnes relations, et pour permettre aux US de suivre sur les mêmes rails. Le flot de pantalons et brassières devrait s'écouler vers les vitrines européennes à partir du 15/9!

Par ailleurs, la mission Blair, couplée au Sommet Chine/UE, a apporté sa moisson de contrats. 1 La commande de 10 Airbus A330 pour China Southern (pour 1.5MM€), qui «préservent 135.000 jobs anglais». 2 L'entrée de la Standard Chart^d, pour 20% dans la future Bohai Bank (100M€). Avec l'UE, des accords furent signés, telle cette formation de la Chine au projet de retraite mobile de l'UE, accord doté de 40M€ pour déléguer dès 2006 des experts communautaires en régime de retraite. Pékin est très intéressé à suivre le futur système européen de pension à sources multiples, pour pister à travers les 25 Etats-membres les annuités versées par le travailleur migrant, et l'adapter à ses 30 provinces et territoires autonomes. Une autre coopération fut engagée dans le domaine de la lutte contre les gaz à effets de serre : l'UE remettra à la Chine une technologie pour centrales thermiques à charbon propre, avec captage du CO² et stockage à long terme dans des formations rocheuses poreuses. Autant de petits gestes utiles, réduisant insensiblement (mais vite) la distance entre les 2 continents !

Bonneteau pour parts de Huaxia Bank

Moult péripéties ont fait changer de main 8,5% des parts de **Huaxia**, 4^{ème} banque en Bourse par la taille. Elles tombèrent dans l'escarcelle insolite d'un inconnu, la compagnie d'investissement singapourienne **Pangaea** : offrant au passage un rare regard sur les pratiques des firmes de la Chine profonde.

Acte I de l'opéra bouffe : ce groupe du Shandong emprunte 640M¥ à la mine **Yanzhou**, embarrassée de sa fortune inespérée, fruit des cours du charbon; trop heureuse de prêter à une Entreprise d'Etat du même club public, et invest de père de famille, croyait-elle. Acte II : ayant fait de mauvaises affaires, le groupe ne peut rembourser. Acte III : garant de l'emprunt, **Lianda** remet à **Yanzhou** 289M de parts de **Huaxia**, sur les 360M qu'il possédait. Détail bizarre: ces parts publiques étaient théoriquement incessibles. Mais depuis 3 mois, la CSRC autorise la vente partielle de ce patrimoine public.

Acte IV: **Yinting**, salle des ventes shandongaise met la position aux enchères et en tire 1MM¥, plus-value de 50% par rapport à la dernière cotation du 30/6. C' était la 1^{ère} fois que des parts bancaires partaient à l'encan, et la 1^{ère} fois qu'un étranger entraînait par ce biais au capital d'une banque chinoise. Or, **Huaxia** n'est pas n'importe qui. Plus jeune, moins endettée (3,1%) que les grandes (24% en moyenne), mieux gérée (640M¥ de bénéfices en '05), elle est courtisée par une cohorte de consoeurs de l'étranger, telle **Deutsche Bank** qui semble sur le point d'en emporter 10% pour 220M\$, mais aussi **Société Générale**, **Sumitomo-Mitsui** et **DBS** autre singapourien. Autant dire que les parts empochées par **Pangaea** ne vont pas rester longtemps dormantes, et rechangeront tôt ou tard de maîtres. Tout ceci, sous réserve que la CSRC approuve le transfert, faute de quoi toute l'affaire n'aura été que « beaucoup de bruit pour rien »!

A L'INTÉRIEUR

钱 Argent : Assurance auto, en grande pompe et à la clé
合资企业 JV: Ericsson, le retour des vaches grasses du 3D
约会 R-V : Foire d'automne, Forum PME / Canton
老百姓 Petit Peuple : Changchun, mariage sur faux n°
政治 Politique : Yahoo! épinglé par RSF

ARGENT

钱

• Une des dernières "JV" sino-chinoises, est une des plus curieuses: 2 firmes sans expérience de la finance se lancent dans l'**assurance!** Audacieuse, la tentative a du sens—du génie peut-être, même! L'une est **SAIC, constructeur auto** shanghaien, n°1 nat'l qui vient de créer **Anbang**, son assureur-maison. L'autre **Sinopec**, le n°2 pétrolier prend 20% des parts, en injectant 34M€ dans ce **bébé** qui devient à peine né le n°4 en capital, avec 169 M€ Anbang compte autant de courtiers que la masse des **concessionnaires** de SAIC et des **stations-services** de Sinopec. Pour son baptême, en grande pompe, elle reçoit des licences sur 10 métropoles, avec 4 provinces à la clé!

• Après 55ans de socialisme, le **Hebei** abrite une silencieuse catastrophe écologique—terroirs lessivés, air empesté de soufre, cours d'eau surexploités et surchargés d'effluents, et surpopulation (0,3ha et 300m3/ht). "**Stop!**", dit **Guo Gengmao** le vice-Gouverneur, dénonçant le gaspi, la basse productivité et criant à la rupture du système—d'autant plus proche que la province abrite Pékin et Tianjin, enclaves décammillionnaires qu'elle doit abreuver et protéger des tempêtes de sable. Aussi le Hebei vient-il de définir un plan à 30 ans pour s'arracher au maelstrom où il se voit engagé: 1015 projets, 42MM€ sur 30 ans, de la **restructuration** de vieilles usines à la lutte contre la **pauvreté**, **conservation** de l'eau et du sol et au **contrôle environnemental**. Guerre entamée sans naïveté: "*d'ici 15 ans, nous vivrons un conflit grave entre croissance et écologie. Mais nous n'avons pas le choix!*" Evolution intéressante, car hier, l'esprit écolo était plutôt une affaire de salon. Aujourd'hui, il gagne son vrai terrain—la Chine profonde!

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• 20 ans en Chine n'ont ouvert qu'une goutte du marché du **prêt** aux **banques étrangères**. Ces 65 maisons n'ont que 31,5MM\$ en course, 1,35% du marché. L'avantage du bilan médiocre (*voulu par la tutelle protectionniste*) étant un taux bas de **crédances douteuses** (1,3%). Mais à 17 mois de la libéralisation-OMC, la vapeur monte—les candidats veulent gagner la **pole-position**. **BNP-Paribas** renforce sa division «prêts», de 75 à 100 emplois, puis 150 en 2007. Le consortium Société Générale, **Commerzbank** et **OCBC (Singapour)** tend à **China Gas (Shenzhen)** 60M\$, sans hypothèque, quand il n'en espérait que 40, avec! Sous de telles conditions, l'accélération des prêts risque d'alourdir les mauvaises dettes, sur ce marché instable, excessivement dédié aux firmes (90% contre 54% en Allemagne). Ainsi, **Citigroup** garantit l'achat par **CNPC de Petrokazakhstan**, 4,2MM\$—prix surcoté, disent les experts. Puis des rumeurs (*démenties par CNPC*) lui prêtent l'objectif d'une vente de 50% de l'acquisition encore en cours: peu rassurante pour le bailleur! **NB: pour compter en Chine à l'avenir, ces banques n'ont d'autre choix que de risquer gros maintenant.**

• En Chine, **Ericsson**, l'ex-champion du **tél. portable** revient de loin. Aux fulgurantes années '90 ont succédé les *vaches maigres* et l'émergence d'une concurrence locale stimulée par le **MII**. 2002 avait vu l'alliance avec **Sony**, seul moyen de sauver sa branche portable. Le voici qui fait son *come back*, annonçant 1MM\$ d'invest avant 2010, dans le futur système **3G**. Dès mi-2006, après l'attribution des **licences**, les 2 ou 3 groupes de téléphonie élus devront équiper leurs réseaux, pour 10MM\$ de commandes dont 35% pour Ericsson, partie son délégué **M. Olssen**. **Son atout**: une technologie qui marche, pour un téléchargeement rapide et puissant de services, et une interface avec le standard local, en JV avec **ZTE**. Le géant suédois vise aussi, pour Sony-Ericsson, une part alléchante des 177M d'appareils par an vendus d'ici 2007, pour faire de la Chine son 1^{er} marché mondial!

RENDEZ-VOUS

约会

- **Canton, 12-15 sept:** Foire de Canton (*automne*)
- **Canton, 12-15 sept:** Forum PME sino-français
- **Pékin, 15-18 sept:** Chaoyang Int'l Business

PETIT PEUPLE

老百姓

• Rêve caché de la Chine la plus branchée: griller les étapes, rattraper en une nanoseconde 1000 ans de pauvreté et d'humiliation. Brûler sa terre, sa vie, pour jouir de l'instant. Qui sait si demain, la permissivité sera toujours là? Le nouvel idéal: le «*vite fait sur le gaz*»! En ce monde pour riches, trois secondes suffisent pour un café instantané. Cinq, pour un e-mail au bout du monde. 6 heures, pour franchir deux continents en jet. L'ultime avatar de cette mode résistible est le 闪婚 *shan hun*, «*mariage fulgurant*». Le 1^{er} août, à **Changchun (Jilin)**, suite à un faux n°, Tang (*garçon*) et Huang (*filles*) tinent sur leurs portables un 1^{er} bavardage. Il dura 7 heures, et se conclut (*à distance*) par un «*oui!*» nuptial. S'ils avaient pu, l'union eût été bouclée dès le lendemain: l'oubli des papiers de la donzelle les força à reporter au Jour «*J+4*». J+8, l'appart était loué tambour battant. J+10 voyait le(s) déménagement(s). J+11, ils réceptionnaient le livret de famille. J+16, la mini-fête une fois baclée, Tang tira Huang par un bras, la valise dans l'autre vers le taxi, la gare, la lune de miel, suivis d'une nuée de paparazzi, car ils étaient passés en symbole. A travers la Chine, les jeunes trouvaient ultimement «*cool*», qu'ils aient ainsi su tirer leur révérence. Ils définissaient une idéologie nouvelle et implacable—celle du chacun pour soi et du sauve qui peut! Par contre, vexés de s'être fait voler une fête, amis et proches «*firent les yeux ronds et un nœud à leur langue*» (*chengmu jieshe*, 瞠目结舌). Non sans aigreur, certains prédisent même un 闪离 *shan li*, «*divorce fulgurant*», prix à payer pour avoir refusé confiance en la vie, et en l'avenir.

POLITIQUE

政治

- Après Katrina le cyclone, en geste de bonne vo-

lonté qui ne sera pas oublié aux States, Hu Jintao dépêche (7/9) un avion de biens de 1^{ère} **urgence**, pour 5M\$. Beau perdant après l'échec au rachat d'**Unocal, Cnooc** le pétrolier donne 200.000\$! Au même **chapitre bonheur**, les 2 polices démantèlent à **Tianjin** un réseau de **faux médicaments**, saisissent pour 4M€ de faux **Viagra, Cialis** ou **Lipitor**, arrêtent 11 Chinois et 1 Américain qui sévissaient *en ligne* sur 11 pays. Au **chapitre "grimace"**, Pékin dérange Washington en affirmant, à la veille de **négociations de paix** avec la **Corée/Nd (13/9)**, le droit à la **Bombe** pour **Kim Jong-Il**.

Tandis que les autorités fédérales, soutenues par plusieurs autres pays, décortiquent un trafic de devises par la Corée du Nord via la **BoC**, et 2 banques sises à Macao. Toutes risquent des sanctions sévères américaines. Washington grogne enfin, impuissant, face à l'ambitieux espoir chinois de **mainmise sur le pétrole d'Iran** (*aux ambitions nucléaires, au ban des nations de l'Ouest*). Tout ceci, sans compter le **plan de réarmement** de **Taiwan** par les US, au dam de Pékin, bien sûr!

• **Yahoo!** est épinglé (7/09) par **Reporters sans frontières**, soupçonné d'avoir aidé la police en avril 2004 à arrêter **Shi Tao**. Sous l'accusation de "*divulgaration de secrets d'Etat*", le journaliste du Shanxi fut condamné à 10 ans. Par enquête sur son archive, **Yahoo!** aurait fourni la preuve d'envoi vers un site de HK de documents internes au Parti. **Yahoo!** se défend en invoquant l'obligation de respecter les lois. **Yahoo!** n'est pas le seul: **Google** et **Microsoft** aussi, expurgent de leurs forums et blogs en Chine tout mot dérangeant. Condition *sine qua non*, pour prendre leur place sur ce marché bientôt n°1 mondial (+18,4%/an, déjà 103M d'utilisateurs): uniquement après avoir montré patte blanche. En août, **Yahoo!** avait été autorisé à reprendre 40% d'**Alibaba.com**, n°1 de l'e-commerce local, pour 1MM\$. **RSF** fait avancer un débat *sensible*, en appelant ces géants à s'imposer une **déontologie** sur ce marché, sous peine de subir un **dommage** à leur image voire, des **campagnes de rejet** par leurs clients d'origine!

• En matière de fourniture de **pétrole**, la **Russie** confirme son **virage en faveur de Pékin, au détriment de Tokyo**. Reconnaissance du fait qu'on ne peut impunément tourner le dos à un voisin tel la Chine, elle donne priorité à **Daqing (Heilongjiang)** sur l'or noir que véhiculera l'oléoduc dont les travaux débutent avant déc. **Nakhodka**, port d'embarquement vers le Japon, recevra la part du pauvre, 1/3 de la capacité, donc 10Mt/an. Dès 2008, la Chine recevra son dû par pipeline—et le Japon par train. Ce n'est que dans un 2^d temps qu'une patte d'oie reliera l'axe nippon. Peut-être pas en retour, mais au même moment, l'**APL**, (*l'armée chinoise*), signe (8/9) l'achat de 38 jets de transport (troupes et matériel) de type **Candid (Iliouchine-76)** et **ravitailleurs en vol** de type **Midas (Il-78)**, d'un coût de 1,2MM€

• Comme **Nabi** au Japon et **Katrina** aux USA, le **typhon Talim** a fait rage en Chine: 102 morts sur 4 provinces, **Anhui, Zhejiang, Fujian** et **Hubei**. ■

Abréviations: M: million, MM: milliard, ANP: Assemblée Nat'l e Populaire; **BoC**: Bank of China; **CSRC**: China Securities Regulatory Commission; **E.E.**: Entreprise d'Etat; **MII**: Ministère des Industries de l'Information; **MSP**: Ministère de la sécurité publique; **OCBC**: Singapour Overseas-Chinese Banking Corporation; **SAIC**: Shanghai Automobile Industry Co.; **SCO**: Security Cooperation Organisation; **UE**: Union Européenne.

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

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