

Edito

Hu Jintao reprend la main

Les catastrophes de 2005 ne pouvaient rester sans suites : les explosions de grippe aviaire s'alternant aux accidents miniers, aux 74.000 émeutes de 2004, et aux scandales financiers, à la pollution au benzène de divers cours d'eau, évoquaient un contrôle faiblissant de l'appareil.

A faveur de l'hiver, le Président et 1^{er} Secrétaire **Hu Jintao** tente une reprise en main. **Sanctions de cadres** : entre autres, on note (28/12) la prison à vie pour **Tian Fengshan**, ex-ministre des mines et gouverneur du **Heilongjiang** convaincu de corruption et le limogeage (30/12) de deux vice-gouverneurs et 40 cadres, pour 5 catastrophes minières ayant causé 500 morts. Idem, on serre la vis de la **censure** : **Beijing news**, le trop audacieux quotidien perd **Yang Bin**, son rédacteur en chef et deux autres cadres (27/12), punition qui déclenche la grève inouïe de 100 journalistes. C'était la 2^{de} frappe contre un média en un mois. Par contre, peut-être en préparation d'une visite de Hu aux USA, le journaliste dissident **Jiang Weiping** est libéré (4/01) un an avant terme. Mais l'autoritarisme s'exprime dans la rue, par une permissivité en sourdine lors des fêtes de fin d'année - un concert spirituel, un festival gay annulés... Ces mouvements vont de pair avec des actions de renfort tous azimuts de l'audience du Prsdt. **Après du Parti**, 4 gouverneurs sont nommés (24/12) dans des provinces-clé - **Guizhou, Heilongjiang, Hunan, et Chongqing**. **Après de l'armée** : 2 généraux fils de **Zhang Zhen** et de **Liu Shaoyang**, leaders historiques, nommés commissaires politiques. Et **après de la population**, on annonce quelques largesses pour l'an 06, tels ces 100M€ de subventions aux céréaliers, 550M€ pour les fêtes du **Chunjie** (nouvel an lunaire, ce 29/1); la renonciation à 10M€ de taxe rurale (to-tale abolie!), et affectation de 21M€ sur 5 ans, pour l'éducation rurale...

Hu vient d'émettre un nouveau **slogan**, les **San he** 三合 (« 3 harmonies »), qui parlent de paix avec monde, Taïwan et société chinoise. De connotation confucéenne, elles rappellent les « 3 représentativités » de **Jiang Zemin**, mais surtout les « 3 tolérances » de son ancien maître **Hu Yaobang**. Ce slogan constitue probablement un tournant par rapport au précédent, dit de la « modeste prospérité » 小康 (xiaokang). Sa **philosophie** : contenir les débordements; réformer côté éducation et sécurité sociale (cf article de tête), surtout aux paysans; mais surtout, ne pas prendre de risque en émettant de faux espoirs de démocratie !



Mongolie Intérieure : Scène ferroviaire déjà presque anachronique, à travers le désert glacé

Vieux jours : les habits neufs de la Sécurité Sociale, et la grande angoisse des Chinois !

De '98 à 2005, le budget des **retraites** est passé de **15 à 40MM€** et la pension moyenne, de **41€ à 70€** par mois. En '05, **173M** de cotisants supportent **43,5M** de pensionnés. On est loin du compte : 4 actifs sur 5, et 2 pensionnables sur 3 restent hors système. Après avoir dilapidé leurs actifs en 50 ans d'expérience maoïste, les **EE** en faillite lèguent aux jeunes générations des **10^{aines}** de M de personnes âgées sans pension! Payé par l'employé et le patron, basé sur 2 « **pilliers** » collectif (13% du salaire) et privé (11%), le **nouveau régime** s'installe depuis '98, cahin-caha. Mais dès le départ, les fonds sont mal gérés: en 2000,

20MM€ ont été pris dans les comptes privés pour alimenter le collectif, et le **Fonds nat'l**, parapluie des caisses locales, aurait essuyé des pertes en bourse. De plus, les **PME** privées pratiquent l'évasion des **charges patronales**, laissant des **100^{aines}** de caisses locales presque en faillite. Aussi l'Etat a-t-il dû mettre de plus en plus la main à la pâte, versant **240M€** en '98, puis **5,4MM€** en 2005. Suite à quoi les retards de paiement sont jugulés, et les comptes nationaux équilibrés, avec **42,4MM€** de cotisations. Le **Fonds national** disposerait de **18MM€** pour la soif ! Pour le **11. Plan** ('06-2010), le **min Li Yungfu** veut maintenir la va-

peur et enrôler +6%/an de cotisants, soit **220M** en 2010. Pour ce faire, il offre 3 réformes: ① à qui-conque paie au-delà des 15 ans de cotisation obligatoire, **+1% par an**, s'ajoutant aux 59% du salaire. ② Une ponction individuelle réduite à 8% du salaire et non plus 11%, et ③ la promesse de ne plus piller les comptes privés. Il était temps : 1/3 des assurés craignent de voir à la retraite leur compte individuel dilapidé, et 57% des Chinois s'apprentent à assurer seuls leurs vieux jours — en épargnant. **Le véritable enjeu est là** : sans SS efficace, pas de fermeture d'usines pourries, et pas de consommation intérieure !

La locomotive folle de l'énergie chinoise

Cela fait gonfler - comme une chaudière bien réglée. Cela contredit toutes les prédictions d'experts étrangers. Mais c'est sans doute vrai : **Zhang Guobao**, n°2 à la **NRDC** affirme que les coupages de courant, endémiques en '05, réduiront en '06, et disparaîtront en '07. La raison de l'embellie, est le programme forcené de création de centrales électriques, qui porte ses fruits : avec +60GW nouveaux en '05 (= un **Royaume-Uni**) et **500 GW** installés, le déficit baissera, de **25GW** l'an dernier, à **9GW** en '06. Le **11. Plan** vera éroder l'écrasante domination du **thermique (73,7%)** par des invests dans l'hydroélectrique (dont 4 barrages sur le Yangtze, soit 2 fois les «Trois Gorges»), le nucléaire avec au moins 15 centrales prévues, dont 4 à la mer, entre **Dalian (Liaoning)** et **Haiyang (Shandong)**; et l'éolien — **2,5MM\$** sont mis de côté pour le seul secteur des énergies renouvelables. Mais bien sûr, la base de l'électricité locale, c'est le **charbon**: ici aussi, un titanesque redéploiement vient à son terme. En peu d'années, la production est passée de 1,3 à **2,26MMt**. Après 2 années fastes pour les groupes houilliers, leur tutelle **CEC** vient de supprimer le prix-plafond pour charbon-vapeur, à la veille de la conférence de l'interprofession (1-9 janv), priant électriciens et charbonniers de s'entendre sur le cours : on en attend une baisse de 5 à 10%. Côté pétrole, on note 2 faits significatifs: ① une prime d'**1,17MM\$** à **Sinopec** (qui assure 60% du commerce intérieur), en compensation de 20% de ventes à perte pour cause de flambée des cours. ② **Cnooc** paie un prix imprévu pour ses efforts de modernisation : à 59% en AG, ses actionnaires minoritaires lui interdisent d'investir à la hussarde à l'étranger. Rejoignant ainsi, étrangement, le Congrès US qui avait lui aussi barré à Cnooc la route du rachat d'**Unocal** l'été dernier... Ce qui rapproche Cnooc d'une vraie multinationale, moins télécommandée par le Conseil d'Etat, plus par le profit, et ses actionnaires. Pour revenir au nucléaire, on voit un recul de participation de l'étranger. La Chine tend vers l'indépendance, et joue la concurrence pour forcer le transfert de technologie sans contreparties. Fait notable : le **Pakistan** lui achèterait jusqu'à **8 centrales de 600MW**, pour 7 à **10MM\$**. Donc plus petites que le module int'l, mais moins cher. Livraison pour 2015. Même si Islamabad dément encore : avant même de maîtriser sa filière, la Chine prépare sa vocation d'exportateur mondial, concurrençant ses maîtres d'aujourd'hui!

La Chine, Soleil vert, contre effet de serre

Face aux 5 continents, Pékin prend un pari à long terme, audacieux mais immédiatement lucratif, en occupant le **1^{er} rang** sur le marché du droit à polluer, un des outils du protocole de **Kyoto**, consistant à échanger les « crédits d'émissions » de gaz à effet de serre. De ce marché, une partie est trustée par l'**UCF**, émanation de la **Banque Mondiale**, avec ses fonds d'origine à 75% privée. Encore à l'état natif, ce marché est controversé : les Etats-Unis n'y adhèrent pas, et en pratique, comment vérifier que les fonds sont affectés selon les règles, surtout dans les eaux troubles d'économies non libérales ? Or, le 19/12, à Pékin, 2 firmes du **Jiangsu** ont signé avec l'**UCF** 2 contrats pour **930M\$**, le plus gros marché de ce type jamais réalisé sur terre - usant plus de 50% de ses fonds! **Zhonghao (Changshu)** et **Meilan (Taizhou)** produisent des **CFM**, dont un sous-produit indésirable est le **trifluorométhane (HFC-23)**, 12.000 fois plus nocif que le **CO₂**. Pour leurs capacités de 40.000 et 50.000t/an (de technologie fruste, mais au volume énorme -Meilan est n°3 mondial), les 2 usines recevront des chaudières qui réduiront le déchet gazeux. Par cet invest, **19Mt** d'équivalent **CO₂** par an seront détruits. Pourtant, deux bizarries vont nourrir la polémique, voire desservir la cause de l'écologie onusienne: ① parce que bâtie après '04, hors date-limite du protocole de Kyoto, la nouvelle ligne de production de Meilan (20.000t/an), non-éligible à ce filtre crachera librement dans les airs son **HC-23**. ② ce mécanisme est réservé aux gpes à 51% chinois, causant une distorsion de concurrence, contraire à l'esprit de Kyoto et à l'**OMC**. Des leaders étrangers comme **Arkema** qui ont pris le risque de venir en Chine, voient leur avance technologique est éradiquée par les subventions des NU. En somme, « ce sont les mauvais qu'on récompense » ! L'**UCF** y retrouve son compte, en recevant, sur ce méga-contrat, la crédibilité (le volant thermique financier) qui lui manquait ! Enfin, le grand gagnant est peut-être l'Etat chinois, qui encaissera **65%** de la vente des crédits d'émission dans son **Fonds de croissance propre**, en cours de mise en place avec le soutien de la BM. Ainsi, par un contrat qui lui rapporte sans lui coûter, la Chine s'installe au cœur des initiatives d'avenir de nettoyage de la planète. Revendiquant ainsi un rôle de « soleil vert » écologique. Un comble, pour un des plus (toujours plus!) grands pollueurs sur terre!

约会 RENDEZ-VOUS

- 10/01, Pékin : Salon Cuir & Fourrure
- 11-13/01, Qingdao : Salon Environm't
- 12/01, Canton : Salon « Expo & Conférences »

钱

ARGENT

■ Malgré quasi-20 ans de JV avec DHL, Sino-trans, la GEE de la messagerie n'a pas bien évolué. Frappée par la concurrence de groupes tels DHL, Fedex ou UPS, elle voit à présent hanter le spectre de l'ouverture totale du secteur au 1/07, avec des outsiders tel YRC Worldwide qui débarque avec 100 *trailers* pour la curée de son ex-monopole. Aussi voit-on Sino-trans, ex-dépendance du MOFTEC changer de PDG. Le nouveau n'est autre que **Zhao Hu-xiang**, n°2 de **China Merchants Holding**, C^{ie} portuaire, ex-filiale du min. des communications. C'est le prélude, dit-on, à une fusion arrangée par leur tutelle commune la **SASAC**, entre le 1^{er} transporteur et le 1^{er} docker. Sino-trans a encore 318 entrepôts municipaux et 40% du marché : de beaux atouts à défendre - à condition d'inclure au ravalement de façade, la chasse à l'esprit rond-de-cuir !

■ Dans l'**Anhui**, additionnez 6 banques urbaines (ruinées), 7 coopé urbaines de crédit (à plat) : vous obtenez (28/12) la banque **Huishang**, aux **4,6 MM€ d'actifs** dont **4,4MM€ de mauvaises dettes**. Sans en avoir l'air, il s'agit d'une expérience de laboratoire, sur laquelle le pouvoir place beaucoup d'espoir, car Huishang, fusionné, atteint la masse critique qui manquait à ses parents nains. Aussi, les négociateurs ont su trouver l'accord et rompre avec une solide tradition de protectionnisme local. Régénéré, Huishang espère s'implanter sous 24 mois dans 10 villes de la province, et ratisser **10MM€ d'épargne** ou de participations étrangères, comme celle de l'allemande **DEG** — déjà présente en Chine, avec **3,6M\$** placés dans la banque de **Nanchong** depuis juillet. **NB**: une étude de l'**Université centrale des finances et de l'économie** dévoile que **28% de tout prêt financier chinois se fait hors banque**, clandestinement, et que **90% des fonds, soit 60 à 70MM€ va en bourse ou aux marchés à terme**. Manifestement pas l'action de petits porteurs !

合资企业

JOINT VENTURE

■ Capuccino arrosé pour **Starbucks**, qui obtient en justice à Shanghai (2/1) la tête de son rival pirate **Xingbake** : l'interdiction de fonctionner sous ce nom, et **62.500\$** de dédommagement. En '05, la marque cévenole **Montagut** avait gagné à Pékin contre 2 groupes cantonnais, condamnés à lui verser **43.000\$**. Le tribunal avait aussi épinglé le *Marché de la Soie*, temple du faux sac - **Gucci**, des cravates **Vuitton** et autres ceintures et portefeuilles **A. Dunhill**. **Xiushui Haosen**, la firme gérante devra payer 13.000\$ à 5 de ces grandes maisons. Montant symbolique : à travers le mon-

de, elles perdent **60MM\$/an** dans la copie chinoise. Enfin, la thématique du respect de la **propriété intellectuelle** rejailit là où le régime ne l'attendait pas : Un membre du Parti se voit accusé de **plagiat** par un ex-dissident, qui y retrouve sa prose. La censure a passé la consigne de silence sur « l'interprétation constitutionnelle du républicanisme », par **Zhou Yezhong**, prof de droit à Wuhan. **Wang Tiansheng**, le vrai auteur a passé cinq ans à l'ombre en 1992. Aujourd'hui dans les affaires, Wang se rebiffe, et veut porter une plainte, que le système fait tout pour étouffer !

■ Les jeux sont faits (29/12) : c'est au consortium **Citigroup** que revient la **Guangdong Develop't Bank**, moyennant **3,2MM\$** pour 85% des parts. Egalement candidats, la **Société Générale** (en équipe avec **Huawen**, C^o d'invest locale) et **Ping An**, 2^{ème} assureur du pays, n'auraient servi, disent les observateurs, qu'à faire monter les enchères ! Citigroup avait été évincé par **HSBC** du mariage avec la **CCB** : il a « mis le paquet », rajoutant **1MM\$** sur sa mise initiale pour payer le double du prix « étiquette ». Pour combler l'endettement abyssal de la GDB, la tutelle a fait voler le plafond des 20% de capital autorisés aux étrangers. Le n°1 mondial du service financier s'est aussi donné les moyens de reprendre cette banque aux **500 filiales**, en intégrant dans son club d'investisseurs plusieurs GEE, telle la corporation d'import export alimentaire. Citigroup compte garder 50% des parts pour lui-même. **NB** : sur la même bande passante, la **Banque de Tokyo-Mitsubishi** est en négociations finales pour entrer dans la **BoC**, devenant ainsi son 4^{ème} actionnaire. L'accord serait suffisamment avancé pour être signé d'ici mars - crispations nationalistes mises à part.

政治

POLITIQUE

■ La C^o de distribution d'eau potable à **Baotou** (Mongolie Intérieure) vient de gagner (4/01) son procès contre 2 usines de pâte à papier et un centre d'aiguillage des cours d'eau, tous responsables de la pire pollution du *chagrin chinois* (surnom du **Fleuve Jaune** en culture locale), en 50 ans, intervenue en juin 2004. Durant 5 jours, un déversement accidentel de phénol et de permanganate avait éradiqué jusqu'à 70% de la faune sur 400km du cours. La C^o des eaux avait dû stopper le puisage à ses 3 points de pompage. 2,3M d'hts et 15.000 firmes avaient dû survivre sur l'ultime réserve, d'une capacité d'une semaine. Le manque à gagner du distributeur était de **280M€**. En juil. 2005, la cour locale avait astreint les accusés au remboursement intégral. Le 2^d verdict, le 4/1, réduit la compensation à **230M€** :

comme quoi faire appel, a du bon. En tout cas, le jugement fera jurisprudence à **Jilin**, face aux inévitables suites judiciaires de la contamination de la **Songhua** au benzène, le mois dernier !

■ A 2 ans du grand RV des JO, Pékin accélère les préparatifs, et ses **40MM\$** d'invests. A la Cité interdite, **Taihedian**, le pavillon de l'Harmonie ferme pour 2 ans — mais la Cité en '08, comportera 12% de plus d'espaces visitables. Suite au logement de 600.000 banlieusards et paysans, l'an passé moyennant **12MM\$**, les espaces verts ont dépassé les 50% du territoire. L'aéroport recevra la 1^{ère} zone nat'le de fret sous douane. Une priorité est mise dans la **sécurité**, avec une force d'intervention spéciale de 150 agents déjà (*« le grandira ! »*) et 50 consultants chinois et étrangers pour les entraîner. Trois chantiers sont ouverts : ceux des sites de **beach volley** (12.000 places assises), de **tir à l'arc** (5.000 places) et de **hockey** (17.000 places). Certains de ces efforts, pourtant, rencontrent l'échec. La construction d'une station de métro, et/ou la rupture d'une canalisation d'eaux usées a fait s'effondrer le 3^{ème} périph. à une section sensible, aggravant les bouchons déjà chroniques. Au même moment, une autre place s'est effondrée : celle de la capitale, dans la liste des villes où il fait bon vivre. Pékin passe du 4. rang en '04, au 15^{ème}. Le N°1 étant **Dalian**, et le 2^d **Xiamen** — pas de surprise. Ce verdict de l'opinion — non censurée — sanctionne la hausse des prix, la pollution de l'air par les chantiers et le trafic, et l'équarrissage de l'habitat traditionnel, *hutong* et *siheyuan*.

■ Après la réévaluation faible de juillet (+2,1%), puis en novembre l'ouverture des marchés de **swap** (l'autorisation des prêts croisés), le **yuan** quitte sa longue marche et pique une pointe vers la **dérégulation**. Décembre voyait la désignation de 13 banques chinoises ET étrangères (dont **Citigroup**, **HSBC**, **ABN** et **Standard Chartered**) comme *market makers*, autorisés à vendre la monnaie nationale sans passer par la **BPDc** (la *Banque populaire de Chine*). Enfin, le 4 janvier, la vente directe du yuan (« *over the counter* ») est autorisée. Qu'on ne se fasse pas d'illusion : la BPDc garde sur ces opérations un contrôle total, sous l'angle de la bande de fluctuation. Mais elle argumente qu'ainsi, le yuan sera déterminé non par la seule banque, mais par le « panier » des échanges des 13 opérateurs — avec un reflet du sentiment du marché. En tout cas, emballée par cette réformette, la **spéculation** va bon train. En 5 jours du **30/12 au 4/1**, le **Yuan a monté face au Dollar** de 8.0702 à **8.0675** pour un billet vert : effluve de vent dans les voiles de la convertibilité! □

老百姓

PETIT PEUPLE

Multimillionnaire en \$, patron d'une chaîne nationale de soins du visage, **Zhang Feiyijue** vit en '03 son existence bouleversée par une de ses maquilleuse. Celle-ci avait parmi ses clients un acteur célèbre, qui jouait Mao dans un théâtre pékinois : elle ne put s'empêcher de remarquer combien Zhang, lui au moins, était le portrait craché du Timonier. Le résultat fut stupéfiant : il lut la pièce, décida illico de financer le film, et d'interpréter lui-même le Père de la Nation ! Surgirent alors les difficultés. Jamais personne n'avait joué Mao sur

toute la durée de son existence, filiforme à 20 ans, obèse à 70. Pour entrer dans le rôle, ce patron de choc dut subir 2 mois de *purge* sous un régime troquant sucre et l'amidon pour des séances d'haltères et de piscine, dont l'une l'enterra presque : en syncope sous l'effort, il resta 40 minutes inconscient à l'hôpital. Une fois tournées les scènes maigres, il dut se replumer : il regagna 6,5kg en 6 jours, en se gavant de viandes grasses et de bière assorties de somnifères, pour se forcer à des siestes peu dans son naturel. Même

sa taille lui fit souci, pour rattraper ses 17 cm de différence avec le *So-leil des Peuples*. Après la visite infructueuse de 10 usines, il se fit faire des brodequins hauts talons de 5kg chacun, dissimulables sous le pantalon, il lui en coûta 10.000€, sans compter les douleurs à ses chevilles, qui durent encore. Le résultat fut à la hauteur de la peine. Mao à Wuhan vient de passer en décembre à la TV nationale, très remarqué, qui lui valut moult interviews et rencontres, comme celle de Mao Xinding, petit neveu de Mao Zedong.

Mais c'est surtout à lui-même que Zhang a prouvé quelque chose. Durant le tournage, il s'est découvert deux passions, au fond banales en Chine : la fiévreuse quête de perfection, et la honte de s'enrichir. Ensemble, ces traits de caractères l'ont forcé à un défi surhumain, à *死去活来 siquhuolai, se réincarner*, tel le diable en boîte. Il a su exprimer les 2 idéaux dramatiquement opposés de l'histoire chinoise, révolution et capitalisme — tout en restant toujours premier de la classe !

Le proverbe de la semaine

死去活来 Si qu huo lai
mourir pour renaître

Abréviations et sigles :

M: million, MM: milliard, M: million, MM: milliard, AG: Assemblée Générale; BM : Banque Mondiale; CCB : China Construction Bank; CEC: China Electricity council; CFC: Chloro Fluoro Carbone; CNOOC: China National Off-shore Oil Corp.; GEE: Grandes Entreprises d'Etat ; MOFTEC: Ministère de la Coopération Economique et Commerciale; NDRC : National Development and Reform Commission; SASAC: State-Owned Assets Supervision and Administration Commission; UCF : Umbrella Carbon Facility; UN : Nations Unies.