

Edito

Quand Hu et Bush s'atteignent!

Les 18-22/04, les Présidents **Bush** et **Hu Jintao** doivent se voir à Washington, pour embellir les relations. Le RV apparaît sans surprise, tant la préparation a été intensive, par échanges de ministres et de délégations en tout genre. Bush dénonce une invasion commerciale, un RMB sous-évalué de 35 à 40% (cette vision étant contestée même aux US), la contrefaçon, et un protectionnisme pointilleux chinois (voir article ci-contre). Pékin a préparé ses concessions: manière de céder sur l'accessoire pour tenir bon sur l'essentiel. Tout cela n'est qu'un jeu : la Maison Blanche, et Zhongnanhai savent bien que deux superpuissances, gagnent plus à défendre des intérêts communs, qu'à rivaliser.

Sur la question du déficit US de 202MM\$ en 2005, la Chine fait un geste : avec 200 industriels, **Wu Yi**, la vice 1er ministre a chauffé la salle par un show à travers les «States», signé pour **16,2MM\$** de contrats, **80 Boeing 737**, du logiciel et des puces **Qualcomm** pour **Huawei** et **ZTE** (0,6MM\$), **0,3MM\$** de coton, des voitures, du soja... Elle annonce la levée proche de l'embargo sur le bœuf US (bloqué depuis 2003, pour cause de vache folle), et l'ouverture, fin 2007 de palabres pour ouvrir aux US les marchés publics chinois.

Sur la question du piratage, le min. du commerce **Bo Xilai** informe que la Chine compte désormais 300.000 policiers anti-pirates, qui ont arrêté en moyenne 6 faussaires par jour depuis 2000. Sous 3 ans, 50 bureaux de plaintes vont être ouverts. Et depuis le 1/04, tout PC importé ou exporté, doit être chargé de logiciel licite (Windows, Linux).

Mais sur l'essentiel, sur le **Yuan**, rien n'a été dit - ni ne le sera, sans doute ! Hu pense que la tempête disparaîtra après les élections au Congrès cette année. La vraie question, est la dynamique d'ouverture du marché chinois, surtout aux services. Les chefs d'Etat parleront encore de Corée du Nord, d'énergie nucléaire-rappelons ici, que le duel entre le français **Areva** et l'**US Westinghouse** pour 4 centrales de 3^{ème} génération, est loin d'être achevé. On parlera aussi de pollution—les US s'inquiètent déjà des conditions écologiques des JO de 2008 et prient Pékin de faire plus pour nettoyer son air d'ici là.

C'est que les 8-12/04, une tempête de sable a frappé d'Urumqi à Séoul, battant tous les records, à 2000 microgr./m³, bloquant vieux et enfants au foyer. Trains bloqués, voitures sinistrées, au moins 12 morts (Mongolie). Naturel au départ, ce processus est alourdi par la déforestation, le béton (1/2 des chantiers mondiaux sont en Chine) et les émissions de +27% de dioxyde de soufre de 2000 à 2005 : la **SEPA** l'admet, seuls 8 des 20 objectifs fixés pour la période ont été tenus. Autrement dit, la Chine ne gagne pas la partie !

约会 RENDEZ-VOUS

- 17-20 avril, Shanghai: Foire Int'l du vélo et des véhicules à moteur
- 19-21 avril, Shanghai: Foire int'l de l'industrie chimique en Chine
- 20-23/04, Pékin: Expo Franchise Chine 2006

La photo de la semaine



Tempête de sable du Gobi sur la Chine et l'Asie: indice 5, record en 20 ans, 27 x la normale!

Industrie auto, vrombissements et plans d'avenir (II^{ème} partie)

Après avoir co-produit pendant 20 ans les modèles de **VW** puis **GM**, **SAIC** le shanghaien piaffe de rouler de ses propres roues. Il investira 1MM€ sur 2 centres R&D de 4000 ingénieurs (Angleterre et Shanghai) 5 plateformes, y-compris à l'usine neuve de Shanghai-**Lingang**, reprise à VW. D'ici 2010, SAIC veut 30 modèles, 300.000 voitures/an (45.000 à l'export), et 400.000 moteurs.

Faisant contre mauvaise fortune bon cœur, **VW** «l'encourage à s'émanciper», et tente de sortir du gouffre après une difficile année 2005, l'ayant fait chuter à 17% du

marché (119M€ de pertes)-VW en avait longtemps tenu la moitié. Economies: il abandonne ses projets d'expansion, et vise modeste: ① son maintien comme n°1 et ② faire du profit. Plusieurs coupes dans ses prix lui ont permis de vider en un an 2/3 des invendus, ramenés à 70.000. Il sort la **Sagitar** (10/04) à 17900€, pour yuppy chinois, et veut élargir sa gamme de 12 modèles sous 3 ans.

Après la plainte des US, de l'UE et du Canada pour taxation au tarif-voiture de pièces importées (25% au lieu de 10%), Pékin de discuter avec ses opposants, et a 3 mois

pour trouver un accord. En cas de blocage, le verdict de l'OMC prendra 3 ans -tousjours ça de gagné! L'enjeu est fort: 25MM\$ d'ici 2010 sur le marché de l'entretien (des 56M de voitures roulant alors, dont 9M neuves), mais beaucoup plus sur le marché mondial, car l'étranger se voit privé du droit de monter ses voitures en Chine, à partir de ses pièces. Par cette stratégie, Pékin peut espérer efficacement drainer des parts de marché mondial, exporter du « 100% made in China », selon ses ambitions qui apparaissent décidément grandes !

Guerre publique contre divers vices

Evoquée au VdlC n°11, la campagne contre les triables prend de l'ampleur. Nous parlions alors de frappes au Sud (**Wuhan**, **Shenzhen**). Mais clairement, la guerre est partout, surprenante après 5 ans de silence. A Pékin depuis mars, 20 gangs démantelés, 200 gangsters arrêtés, qui écumaient marchés, bars, restos. A Shanghai, 103 bandits jugés pour 29 affaires - drogue, viol, prostitution, meurtre. Un 1^{er} convoi de verdicts est rendu (11/3), de 4 et demi à 20 ans. A **Loudi** (Hunan), 98 truands comparaissent avec leur parrain de 34 ans, Liu Juanyong, défendus par 70 avocats.

Clairement en 6 ans, cette mala vita a gagné du terrain, nécessitant un désherbage, sans espoir de victoire, vu les ramifications de la pieuvre dans l'Etat. Indispensable pour cause de JO de Pékin, un volet de la campagne est encore plus aléatoire : celui contre les paris sur le football, à travers des cercles clandestins ou sur la toile. Il s'agit de restaurer la confiance et détourner les spectateurs du championnat d'Angleterre, vers la Super Ligue chinoise sifflée et boudée. Ce trafic pourrait concerner des 10^{aines} de M\$/semaine. Eradiquer ces réseaux est impossible, vu la complicité des joueurs et des arbitres (les «sifflets noirs»), voire des politiciens locaux, et le lien par internet avec Taiwan et l'étranger, pour des paris sur des clubs sans histoire comme le **FC La Louvière** (Belgique).

Par une directive du 7/4, Pékin tente aussi d'enrayer une autre fraude, aux TRA (techniques de reproduction assistée). Ce document rappelle le nom des 7 banques de sperme et des 64 centres autorisés à la FIV in vitro et à l'insémination artificielle. Des 100^{aines} d'autres leur font concurrence, permettant aux gens de contourner la loi d'un enfant par couple urbain -car la FIV engendre triplés ou quadruplés -à 10.000€! Enfin, la Chine veut calmer le jeu en ligne, marché où 30M de fans payaient **500M\$** l'an passé (tel «World of Warcraft», de **Vivendi** (cf p.2). Pékin voudrait que les jeunes évitent de s'y abrutir: Il se lance dans une action coûteuse pour enregistrer chaque joueur, et limiter son temps de jeu à 3heures. Peine perdue, car vieux jeu : cela fait bien 20 ans que l'Etat se retrouve banni de la gestion des loisirs individuels, par les citoyens qui montent en éducation et s'enrichissent !

A l'intérieur

钱 ARGENT : la **BoC**, « autocontrôlée », sous les projecteurs !

合资企业 JOINT VENTURE : **Vivendi-Univ'l**, choux gras chinois !

政治 POLITIQUE : Une religion « nationale » - le **bouddhisme** !

老百姓 PETIT PEUPLE : **Jiaxing**, laver son âme tous les jours !

Le nouveau visage de la Chine verte

Oubliées du progrès en Chine, en panne avec 50% de la population active pour 14,5% seulement du PIB, les campagnes réservent pourtant des surprises, par leur capacité de passer aux hautes technologies, là où on ne l'attendait pas, au fin fond des provinces, et d'attirer les capitaux boursiers et étrangers. Prenez **Golden Cattle Biology**, le centre de recherche biotechnologique et d'insémination bovine du Xinjiang, Far-West chinois. Depuis 2002 en JV avec le canadien **Alta Genetics**, il applique des techniques de pointe à un produit prisé, sur un marché incapable de suivre la demande. Avec 7,6Mt de viande bovine (14% du marché mondial), la Chine n'a augmenté la production l'an passé que de 6%. Sur un marché si vif, GCB placera aisément fin 2006 en bourse de HK, son émission d'actions pour 300M\$.

De même, depuis ses steppes de Mongolie Intérieure, **Mengniu** s'est hissé au 1^{er} rang national de production laitière, et publie un bilan époustouflant, ayant vu ses profits augmenter en 2005 de 43%, à 47M€. Ses ventes de lait UHT ont monté de 36%, celles de yaourts de 75%, et celles de boissons lactées de 134%: « vache aux pis d'or », que Mengniu compte traire davantage, en créant des nouveaux produits, tels les boissons parfumées pour enfants, ou le yaourt fermenté à basse température. Contrôlant **28,5% du marché national du lait frais**, le groupe de Hohhot prétend encore conforter son avance cette année, en passant de 3 à 4Mt de collecte soit +25%, alors que le secteur ne progresserait que de 20%.

NB : cette performance mérite réflexion, quand on sait que 10 ans plus tôt, tous les grands mondiaux du lait étaient en Chine, avec leurs capitaux et technologie. Tous étaient repartis, sauf Nestlé - pour revenir, aujourd'hui, tel Danone... L'apparition de groupes comme Mengniu a été rendue possible par une aide poussée de l'Etat, et une pénalisation de l'étranger, comme cette accusation en '05, dans la presse, d'ex-cès d'iode dans le lait maternisé de Nestlé, qui avait dû retirer son produit. Au moment précis où éclatait un scandale sur un lait chinois ayant causé la mort de dizaines de bébés... A moment idoine pour empêcher le géant de Vevey de s'imposer dans cette niche !

钱

ARGENT

• Notre dernier numéro évoquait ces 127 complexes chimiques présents ou à venir, passés au peigne fin par la **SEPA**. 44 dossiers avaient été bloqués ou gelés pour manquements à la sécurité écologique. Surprise: un chantier du groupe **BP** figure parmi les épinglés. Et pas n'importe lequel. Le projet porterait l'usine d'acide téréphtalique purifié (PTA) de **Zhuhai** (propriété de BP à 85%) à 900.000t/an triplant presque sa capacité, pour 3,1MM\$. La SEPA déplore des lacunes dans la coordination avec l'administration locale, au niveau du plan de réaction rapide en cas de catastrophe —composant du textile synthétique, l'acide téréphtalique est un fort irritant des voies respiratoires. Tentons de comprendre : une négligence de chez BP semble improbable -les groupes mondiaux de la chimie s'astreignent à leurs propres normes strictes, et sont d'autre part très surveillés, en ce pays. Une mauvaise foi de la part de la SEPA est aussi à exclure —ce serait une 1^{ère}. Reste l'hypothèse d'une incompétence, ou corruption locale, entravant la coopération sécuritaire. On y verra sans doute bientôt plus clair !

• Bien embarrassée, la **BoC**, à un mois de son entrée en bourse de HK où elle guigne 6 à 8MM\$ d'épargne: 2 de ses agences (Kaiping, 485M\$ et Dongbei, 50M\$) sont responsables de scandales ayant terni son image ces derniers mois : problème systémique ! Aussi rame-t-elle pour remonter le courant, face à l'investisseur et surtout face à la tutelle de l'Etat : le 11/4, cette 2^{ème} banque chinoise en volume prétend avoir inspecté une à une, 3 fois ses 11.300 agences en '05, et détecté «toute seule» 46 des 52 problèmes. Elle dit se réorganiser pour resserrer l'octroi du crédit dans les agences, séparer le prêteur du superviseur, et permettre les chefs pour limiter les risques d'amitiés avec les barons locaux. L'Etat, pourtant -c'est nouveau- n'accepte plus son rôle de créateur des banques passives : il exige de la BoC, jusqu'à 150M€ d'impôts sur 450M€ perdus en 2004, que la banque tentait de faire passer en profits-et-pertes. Pour enfoncer le clou, la PBdC avance un mécanisme de lutte contre le blanchiment d'argent dans les banques, assurances et à la bourse. Au-delà d'un plafond, toute transaction sera classée «de bloc» et rapportée à la PBdC pour identifier instantanément les transferts douteux. Par ex., entre comptes institutionnels, tout transfert dépassant 1M¥ ou 500.000\$.

合资企业

JOINT VENTURE

• PDG de **Vivendi-Universal**, **J.B. Levy** croit en une formule magique pour la Chine: «donner aux

locaux ce qu'ils attendent, et capitaliser sur la ferveur locale pour le portable et l'internet». Distribué par 100.000 cafés internet, son jeu en ligne «World of Warcraft» a conquis en 10 mois 2,5M d'adeptes -1/3 du public mondial! Ainsi, Vivendi engrangea 2MM€ de profits en 2005, +55%. Faute de pouvoir lancer sa plateforme locale de distribution (chasse gardée nationale), Vivendi avec son partenaire **Shanghai Media**, développe ses jeux et sponsorise des programmes TV comme «Woxingwo», le **Star academy** local qui en est à sa 3^{ème} saison, ayant déjà lancé deux vedettes, **Jason Zhang Jie** et **Liu Wei**. Vivendi a aussi recruté le chanteur **Dao Lang** et espère diriger les carrières de bien d'autres.

NB: avec ses millions d'accros aux jeux, aux musiques (au GSM, sur la toile) supplémentaires chaque semaine, un tel invest est plus rapide et sûr que le parc à thème shanghaien envisagé en 2002 entre Vivendi et **NBC**, aujourd'hui gelé ! L'Etat en est bien conscient, qui affecte 2MM\$ de crédits pour permettre aux marques locales d'émerger avec des produits compétitifs !

• La hausse du **kérosène** (+64% en 2005), force les avions à voler maigre. Cela faisait 6 ans que l'**IATA** réclamait l'ouverture d'une ligne plus courte Chine-Europe. Mais sur cet espace militaire, les palabres étaient en stall. Pékin ouvre le 13/4 le couloir de Chengdu au Xinjiang qui économise 30 minutes à 110 avions/semaine -l'armée conserve encore 70% de l'espace aérien national. Pour les transporteurs, cela signifie l'épargne de 2.860h de vol /an et de 27.000t de fuel (30M\$!). La nature évitera 85.000t de CO₂. De son côté, **China Eastern** fait ses comptes pour 2005 : la hausse du pétrole lui a fait perdre 47M€, et ses coûts de maintenance montaient de 61% (140M€) suite au rachat de 2 C¹²⁵ régionales qui gonflèrent sa flotte de 58% - les droits d'aéroports augmentant aussi. Ce contexte précaire rend urgent pour China Eastern de trouver un repereur (Cathay / JAL?) d'au moins 20% de ses parts —pour l'aider à faire face aux charges incontournables, comme l'achat de 16 Boeings 737 NG, moyennant 500M€ au bas mot... Marche ou crève!

政治

POLITIQUE

• A Hangzhou (Zhejiang), s'ouvrait (13-16/04) le 1^{er} Forum bouddhiste mondial, avec 1000 moines de 33 pays, sous ce mot d'ordre repris du Présdt Hu, «une société harmonieuse commence dans l'âme». Surprise : **Ye Xiaowen**, chef du bureau des affaires religieuses, reconnaît au bouddhisme (100M fidèles en Chine) une prééminence morale, «plus apte que christianisme ou islam» à créer l'harmonie. Sans crainte de se contredire, il

justifie l'exclusion du **Dalai Lama**, par le fait que ce prélat, si présent, aurait «brisé l'harmonie» du meeting ! Un Forum sous contrôle, donc, mais les délégués, pas dupes, refusèrent de saluer le 11^{ème} Panchen Lama (celui élu sur ordre de Pékin)! Etrangement, au même instant, de milieux proches du Dalai Lama, du Vatican et même de Pékin, émane une rumeur de normalisation. Des visites pastorales du Dalai et du Pape seraient proches, avant 2008! En somme, le régime a plusieurs attitudes à la fois. Comme si Pékin échaudé par le Falungong voulait normaliser, mais non tolérer des concessions. Dans ces conditions, favoriser le bouddhisme peut servir de moyen de pression sur les autres fois !

• En progression chaque année et un des «sous-produits» de la croissance, la **violence** envahit insidieusement les villages, suivant le triangle infernal corruption-protestation-répression. Problème d'absence de tradition légale. • Bien des cas ont à la base les disputes foncières -la confiscation de terre. Comme à Shenzhen-Lowu où un promoteur, faute de forcer des habitants à vendre leur sol, les enferme dans une palissade (12/4), avec le concours de 100^{aines} de policiers.

• A Ditian (Foshan), 1000 policiers affrontent 400 paysans (10/4) réclamant une meilleure compensation pour leurs 200ha expropriés en 2005; • Le conflit peut-être entre villages : à Bomei (Canton), 1000 policiers se heurtent aux villageois pour détruire deux écluses illégales, sur plainte d'une bourgade voisine.

NB: dans ces cas et bien d'autres, l'Etat apparaît en collusion avec l'abuseur, sans effort pour respecter la ligne de **Wen Jiabao** lors du Plenum de l'ANP en mars 2006 — combattre les abus de pouvoir, respecter les droits légitimes du paysan.

• En **sidérurgie**, Pékin a enterré la hache de la guerre des prix du minerai (voir notre dernier n°), et ses aciéries font leurs comptes : au cours présent (+71% de mars '05 à mars '06), il est attractif d'acheter les mines là où on peut. Comme en témoignent ces 2 contrats en cours, pas encore bien «ficelés» mais fort parlants : pour son aciérie **Angang**, Anshan convient avec **Gindalbie** de mettre ensemble 18M\$ dans l'exploration du gisement de **Karara** (Midwest australien). Le coût d'exploitation futur pourrait être de 5,6MM\$, pour une ressource de 10Mt/an. Tandis que **Larry Yung**, Présdt de **Citic Pacific** achète 415M\$ les droits d'extraction de 2MMm³ de magnétite dans la région de **Pilbara**. Coûts auxquels s'ajoutent 2,47MM\$ pour développer les mines de Sino et Balmoral. Il s'agit d'une opération commerciale, 50% des droits devant être revendus à une aciérie chinoise — encore inconnue au bataillon ! □

老百姓

PETIT PEUPLE : Jiaxing— Shanghai, laver son âme tous les jours

1^{ère} salle des ventes sur la toile chinoise, Taobao voit défiler de bien étranges offres. Le 20/3 depuis Jiaxing (Shanghai), Sun, 24 ans, offrit son âme à l'encan. Les choses démarrèrent doucement. Après 3 jours, seuls 25 joueurs avaient fait monter l'âme à 31¥ : on s'inquiétait de la nature du produit. Avec bonne volonté, Sun répondit qu'il comptait livrer sa photo, son CV et ses poèmes d'enfance. Mais pourquoi, en Chine au XXI^e s., vendre son âme ? «Quand j'é-

tais jeune, fit-il, je lavais mon âme tous les jours. Un jour, j'oubliai. Des années après, je la retrouvai tripée, et réalisai que n'en avais plus besoin. Mais tu si gou peng : quand le lièvre est mort, on mange son chien : je peux encore en tirer profit»... Chez Taobao, on réfléchissait. Qui était ce Sun? Un provocateur ? Un illuminé? En tout cas, son offre commençait à mousser, avec déjà 81 enchérisseurs et 681¥. Alors (31/3), peut-être inspiré par un «conseil

supérieur amical», Taobao décida de retirer l'enchère: Alibaba, sa maison-mère «n'avait pas de politique sur la vente des âmes»! Flash-back: en '05, Yahoo signalait à la police les données d'un internaute qui venait d'émettre un message dissident. Pour cet acte de fidélité, tandis que l'internaute plongeait pour 8 ans, Yahoo recevait le feu vert pour racheter 40% d'Alibaba pour 1MM\$. Yahoo vendait ainsi au moins deux âmes — la sienne et

celle de l'imprudent surfeur sur le Styx électronique. En prétendant faire la même chose un peu plus tard, Sun le naïf, touchait un point sensible, pour Yahoo comme pour le régime. Il exposait un fondement de cette société post-socialiste — où tout s'achète et tout se vend. Il désignait aussi un défaut de la cuirasse : et si l'âme existait ? Censure ou pas, Sun a fait affaire : l'enveloppe de son âme est partie — prix et destinataire, tenus secrets !

Le proverbe de la semaine

兔死狗烹

tu si gou peng

« quand le lièvre est mort, on mange son chien ! »

Abréviations et sigles :

M: million, MM: milliard, ANP : Assemblée Nationale Populaire; **BoC**: Bank of China; **BPdC**: Banque Populaire de Chine; **FIV** : Fécondation in vitro ; **GM**: General Motors; **IATA**: International Air Transport Association; **SAIC**: Shanghai Automobile Industry Corporation.; **SEPA**: State Environmental Protection Administration; **OMC**: Organisation Mondiale du Commerce; **UE**: Union Européenne; **VW**: Volkswagen.