



Pas de démocratie à l'Occidentale pour Hu — l'APL vaut bien une messe!

Jiang tire sa révérence!

Le 4^{ème} Plenum a adopté le rapport du 1^{er} Secrétaire **Hu Jintao** sur le renforcement de la capacité gestionnaire du Parti... La vraie nouvelle du sommet (Pékin, 16-19/9) tint au départ de Jiang Zemin, (cf VdlC n° 29). Trois jours après avoir dit qu'il était là pour « 2 ans au moins », la presse décrit le chef de l'APL, l'armée, comme malade, « ayant déjà remis X fois sa démission par le passé » : image pieuse quoique improbable, d'un homme désintéressé du pouvoir! Le 15/9, jour-même de cette démission, Hu faisait à l'ANP un message d'un ton nouveau, gauchiste: la Chine ne ferait « jamais » de réforme politique de fond: la démocratie, style Ouest était un cul-de-sac pour le pays! Qu'on s'en souvienne: c'est en 1987, faisant tirer sur la foule, au **Tibet** qu'il gouvernait, qu'il fut remarqué par **Deng**, qui le désigna futur leader. Toute sa vie, Hu a refusé d'aller honorer ses ancêtres dans le temple «superstitieux» de sa famille au Zhejiang. Tout ceci parle moins d'une foi arrêtée, que d'un talent pour donner le bon signal, au bon moment. Selon le plan de succession mis en place par Deng, Jiang aurait dû quitter dès décembre 2002. Il obtint un surstis, au nom de dangers supposés, que seuls lui saurait affronter (Taiwan, HK, dissidence). Pour convaincre la majorité, Hu dut épouser le programme de l'ex-leader: les réformes internes au PCC, adoptées au Plenum, furent conçues par Jiang dès 2002. Le message est net : il faut rendre au Parti plus de compétence et popularité. Au reste, la démocratie attendra : ① la fin de la génération des Gardes Rouges, et leur relais par les universitaires technocrates, ② et la mise en place d'une légalité plus solide et d'une magistrature mieux formée. 1^{er} signe du nouveau règne : **Zeng Qinghong**, favori de Jiang, Vice Président de la République n'a pas pu entrer à la **CMC**, la Commission militaire - pour la machine de Jiang non encore ralliée, la fin est proche! Face aux derniers jours de l'**URSS**, le parallèle s'impose entre Hu et **Andropov**, dernier leader ayant tenté de rebâtir le Parti avant **Gorbachev**. Foudroyé par son mal, Andropov n'a pas eu le temps. D'où les 2 questions posées par Jacques Attali : Hu Jintao, lui, aura-t'il le temps? Et sinon, où se trouve le Gorbachev de la Chine? Enfin, s'ouvre pour Hu, à présent, le vrai défi—celui de son rôle. **Cao Siyuan**, Président d'un centre de recherche sociale, croit que ce départ va « améliorer la santé politique chinoise » et qu'après 20 ans de réforme éco, il est temps de passer sur « le 2^d pied », celui politique: manière de dire qu'une impatience s'exprime déjà, qu'il faudra gérer!

Jacques Attali - les alliances ambiguës, provisoires de la Chine

A l'occasion d'un séminaire de l'Agence de l'ONU pour la sécurité sociale, **Jacques Attali** a accordé au **VDLC** une interview exclusive sur la Chine. Ses propos toujours lucides et informés, très futuristes, interpellent notre vision du pays. En voici les grandes lignes :

- 1° **Gouvernement**: la Chine ne peut conjurer ses déséquilibres que par une forte croissance, qui engendre des déséquilibres nouveaux. Elle s'en tirera par des atouts magiques, une réserve gigantesque de productivité et mobilité sociale, un sens aigu de sélection des élites. La démocratie est inéluctable : les 300M de bourgeois ne se contenteront pas de la consommation, il leur faudra aussi le pouvoir!
- 2° Les **Etats-Unis** n'ont aucune envie de voir la Chine réévaluer sa monnaie. Entre ces deux blocs, il y a une alliance stratégique. La Chine finance le déficit extérieur des US. L'Amérique lui permet de sous-évaluer sa monnaie—booster ses exports. Cette collusion leur permet d'écarter de la course d'autres puissances comme l'Europe, en pénalisant l'Euro (€). Au demeurant, Chine et US ne sont pas dupes, que dans 20 ou 40 ans, ils en découvrant, sur la dernière ligne droite vers la maîtrise du monde!
- 3° Le rapport avec la **Russie** est complexe, trouble, et porteur d'une autre guerre majeure. Pour l'instant, alliance : Pékin a besoin du pétrole russe, et la Russie, que ce dernier passe par la Sibérie et non par l'Asie Centrale et le Xinjiang. Les deux ont conclu alliance contre l'Islam. Mais un jour, la Chine envahira la Sibérie, pour obtenir les terres, l'accès à la mer, et le pétrole qui lui manquent!

Une conjoncture extatique !

Pour porter lumière à la question tarte à la crème de la surchauffe -sous-contrôle-ou-non, les statistiques du mois d'août étaient attendues avec impatience: leur bilan est mitigé car contradictoire, mais impressionnant! Des chiffres évoquent un ralentissement du TGV de la croissance, après sa pointe à **9,7%** au 1^{er} semestre. Tel le niveau des **capitaux fixes** qui baisse de 32% en juillet à **26%** en août. Ou l'évolution de la **masse monétaire**, +13,6% (-6% par rapport à janv). Par contre, tout se passe comme si l'activité du pays n'était nullement inhibée, et si le resserrement du crédit ne frappait que peu de monde. Quant à l'**invest direct étranger** engagé : en août, il a fusé de +55%, à **156MM\$**. L'**acier** remonte de 23% (partant de 18,5% en juil.), et l'**immobilier**, pourtant visé, poursuit sa course (**253MM\$** en prêts au 1^{er} semestre, +36%). L'**export** a explosé à **37,7%**, peu gêné par une hausse des **prix-usine** de **6,8%** (record en 8 ans). Chiffre essentiel : le **commerce de détail** qui l'an dernier stagnait autour des 10%, campe à **+13%**, faisant fi de l'**inflation** de 5,3% (record en 7 ans, poussé par le cours du pétrole). Le chiffre plus frappant concerne l'**enrichissement**. Au 1^{er} sem., le **revenu urbain** monte de 12% à **481€**, et le rural, de 16% à **134€**. En '02, le ménage urbain avait 7.734€ en banque, et au sommet de la pyramide, 236000 Chinois dépassaient le M\$ d'actifs (cumulant 969MM\$). L'inflation et l'absence de produits d'invest fiable, poussent à dépenser. Or, relâchement des invest fixes et hausse de la consommation sont les conditions nécessaires pour rehausser les taux d'intérêt, comme annoncé la semaine passée : le mouvement est désormais proche. La consommation pourrait prendre le relais de l'invest comme moteur de la croissance. Ceci, malgré l'immense retard en couverture sociale, par rapport à l'Occident ! Enfin, dans ce climat euphorique, la BPC annonce avoir adopté le principe d'un découplément du lien RMB/\$ (8,3/1). Sans en avoir l'air, il apportera, un pas de géant vers la **libre convertibilité** du yuan. Mais attention : aucune date, ni chiffre n'ont été précisés : avant sa matérialisation, il coulera encore beaucoup d'eau sous les ponts du Yangtze!

Hong Kong: la nuit des recomptages!

La nuit des **élections** du **Legco** (Parlement) à **HK** (12/9), le (re)comptage fut long : une force que nul n'attendait émergeait, la droite d'affaires sinophile, autour du **DAB**. De 7 sièges sur 30 à pourvoir, elle passe à 12. Les **démocrates** ne gagnent qu'un siège, passant à 18. Avec les 30 autres députés non élus, la majorité pro-Pékin garde ses **34 élus** sur 60, l'opposition passe de 22 à 25 : **Martin Lee**, son leader, exprimait sa « déception » suite aux manipulations privant 60% de l'opinion de sa victoire. Ce verdict est d'autant plus inquiétant, que la 1^{ère} réaction du Chef de l'Exécutif est de capitaliser sur la victoire, pour ressortir, au nom de la sécurité, l'impopulaire projet de loi pour restreindre les libertés. Pour autant, dans ce verdict, tout n'est pas négatif. ① La droite devient légitime : l'échiquier HKgais a désormais deux ailes fortes, Pékin est représenté. ② Avec un taux-record de participation (56%, 12% de plus depuis 2000), la société HKgaise devient adulte et n'attend plus son salut frileux d'un patriotisme insulaire. Les démocrates devront se réinventer, lutter pour leurs libertés, pas contre la Chine. ③ Pékin a la divine surprise de voir qu'au jeu des élections, il peut gagner. Quoique peu subtile, sa méthode associant pressions, promesses et remaniement des circonscriptions, a marché. Cette démarche, en plus de la victoire, lui a offert un « crash course » en démocratie électorale, sur un terrain sans risque: HK est son laboratoire, et l'expérience pourrait être reproduite -beaucoup plus tard— sur son sol. Enfin, une insupportable incertitude se résorbe: Pékin ne se sentira plus obligé, au pire, de lancer ses chars sur le rocher : c'est autant de gagné, pour les deux bords! ■

A L'INTÉRIEUR :

- 钱Argent : **CCB** : les ratés de l'entrée en bourse
- 合资企业J-V : **Air Liquide**—l'heure du grand retour
- 约会 R-V : à Shanghai, premier Grand Prix de F-1
- 老百姓Petit Peuple : pas de cheveux blancs à Qingdao!
- 政治Politique : **Japon—Chine** / la valse hésitation !

ARGENT 钱

• En '98, l'interdiction des **ventes pyramidales** (*sans magasins*) fit un flop : déjà établis en Chine, des géants anglo-US tels **Amway** et **Avon** contournèrent la loi en se rabattant sur les **ventes directes**, ouvrant qq magasins pour la forme. A ce régime, en '03, ils gagnaient **129M€ (Avon)** voire **988M€ (Amway)**. D'autres groupes, chinois, s'engouffrèrent dans la brèche: à travers les univ. du pays, 2000 potaches viennent d'être surpris vendant des produits *made in Chongqing*. Cependant, encouragé par la perspective d'autres invests (2^{de} usine *Amway*, à *Pudong*), Pékin prépare une autre loi pour '05, dans l'espoir d'aboutir à un texte viable. Le marché sera réservé aux gros joueurs (*capital de 8,2M€, chiffre de 50M€ /an pendant 3 ans, chèque de 2M€ à un "fonds de garantie"*). La prime du vendeur sera tronquée de 50 à 35%, et la rente des recruteurs sur leurs recrues restera bannie. Le système est limité aux "*produits grande conso*", issus du groupe, et *made in China*. En somme, une veste taillée sur mesure pour Amway et Avon. Mais le système est-il vérifiable?

• Tout comme le Jiangsu (*qui forme avec lui, la richissime couronne autour de Shanghai*), le **Zhejiang** veut assurer l'avenir, en investissant dans les **transports**. D'ici 2010, avec le min. des Chemins de fer, la province veut dépenser **9,9MM€** en **voies ferrées** et devenir le *hub* Nord-Sud, au meilleur réseau nat'l. A terme, toutes ses villes seront reliées. Une artère **express** reliera ses zones industrielles et les 2 poumons, **Shanghai** au nord, le **delta des Perles** au sud. Les lignes majeures, telles Shanghai-Hangzhou et Zhejiang-Jiangxi seront électrifiées. En somme, Hangzhou se prépare au moment où l'Ouest aura rattrapé la côte en industrialisation : il conservera alors son avance, par sa capacité de réaction rapide!

• Retardée à mi '05, l'**entrée en bourse** de **CCB** et **BoC, banques d'Etat**, sent le roussi : la participation de banques étrangères se fait attendre, faute de leur assurer un retour suffisant. Ainsi à défaut d'étrangers, la **CCB (15/9)** doit se contenter d'inviter 4 **GEE** à bord de son *véhicule boursier* (*la part restructurée de ses actifs, supposée allécher les investisseurs*). Ce véhicule pèse **19,2 MM€**. L'émission de titres vise 4 à **8MM€**. Y entrent pour 4% (*ensemble*), **Baosteel (acier)**, **Yangtze Power (barrage des Trois Gorges)** et **State Grid (électricité)** et pour le reste, **Central Huijin**, créé en déc. '03 pour gérer les **36,9MM€** destinés à la convalescence des deux banques. Or la structure opaque de Huijin, dirigée par **Guo Shuqing**, directeur de la **SAFE**, n'arrange rien à la froideur du climat. Il y a même odeur de **conflit d'intérêt**, puisque Baosteel et Yangtze sont créateurs de la CCB, et avouent avoir pris cette participation, attirés par une promesse de "*priorité et clauses préférentielles sur prêts bancaires*" (sic)!

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• En Chine depuis 1910, **Air Liquide** n'y a pas

fait choux gras, faute d'avoir laissé le continent (*20% de son chiffre*) à d'autres tels **BOC, Praxair** ou **APC**. A en croire son Prsd **B. Potier**, cela va changer: d'ici 2008, le *leader* mondial des gaz industriels veut placer **IMMC** en Asie, dont 500M€ en Chine, qui porteront la part chinoise des activités du groupe, de 1 à 7%. Question localisation, AL, à l'instar des autres chimistes mondiaux, évite l'aventure du *Go west*: ses usines iront aux centres industriels, **Tianjin, Shanghai (zone chimique de Caojing)**— et le **delta des Perles**. La clientèle se partagera entre **sidérurgie, pétrochimie, pétrole/gaz, électronique**. AL produira divers gaz, et des usines clé en main (*ingénierie basée sur sa technologie*). Pour Air Liquide, la Chine (*82M€ de son chiffre*), dans 10 ans, sera les US, d'aujourd'hui. L'objectif chinois est donc tout tracé : les **1,3MM€** de son actuel marché américain!

• En dépit d'efforts intenses, l'environnement chinois se dégrade, tandis que, selon **JM.Folz**, PDG de **PSA**, "*la guerre des prix auto a débuté*". C'est ce moment critique que choisit **Toyota**, avec subtilité bien nipponne, pour produire en Chine sa **Prius, véhicule électrique ET à essence** qui carbure à 4l/100km, tout en réduisant 90% de l'échappement. En JV avec FAW, à **Changchun (Jilin)**. Toyota produira 10.000 Prius/an. Mais les aides/baisses d'impôt édictées par Pékin en juin ne rendront pas bon marché la Prius (*16.450€ aux US*), face à un acheteur chinois encore froid vis-à-vis de l'écologie. Aussi Toyota prouve-t-il sa volonté de répondre à l'appel à l'aide chinois, tout en mettant du baume au coeur de FAW, après son entaille à leur alliance de 2002, par l'important contrat de la semaine passée avec **Guangdong Auto** (*cf VDLC n°29*). Toyota négocie pour intégrer sa technologie hybride à ses autres modèles, et devenir leader chinois de la voiture "*propre*".

• **Singapour** rêve dans le marché chinois des vols **budget**: deux projets en émanent cette semaine. ① **AirAsia** a sollicité une licence pour la liaison quotidienne **Kunming-Bangkok**, à prix choc de **16€** l'aller. ② fournisseur de pièces d'avion, **A-Sonic** s'inscrit pour une ligne vers Canton, en JV avec **Guangdong CTS, China Xpress (financier HKgais)** et —on croit— **Airocean**, groupe local de fret. On aura remarqué l'aspect *exotique (risqué)* de ces routes : les meilleures liaisons (*côtières*) sont réservées aux C^{ies} chinoises, **Spring Airlines** pour Shanghai, **Yinglian Airlines** pour Chengdu (*Sichuan*), **Aokai** pour Tianjin.

RENDEZ-VOUS 约会

• **20-23/9, Pékin**: Expo IPPE: pétrole/pétrochimie
 • **24-25/9, Hangzhou**: Conf. Int'l du tourisme
 • **24-26/9, Shanghai**: Grand Prix de Formule 1

PETIT PEUPLE 老百姓

• Que faire, quand on est Chinoise, plaquée à 38 ans? Wang Xiaomei, de Qingdao, allait bientôt l'apprendre! Jusqu'alors, les époux faisaient rêver avec leurs beaux salaires, leur F5 (*vue sur la mer*),

leur fillette de 12 ans au lycée, et leurs amis branchés. Jusqu'au 8/9, où Wang découvrit qu'il la trompait. Tombant dans le piège, elle lui fit une scène : il la battit comme plâtre, avant de l'avertir de *bien réfléchir*, et de décamper—chez l'autre. Puis il fit le mort, coupant son portable... Xiaomei sentit que son couple était perdu : ils ne "*feraient pas de cheveux blancs ensemble*" (*bai tou xie lao*, 白头偕老). Elle eut alors un geste bizarre, mais au fond approprié : s'étant rasé le crâne, elle se mit à errer sur la falaise capricieuse de Qingdao. Dans les brumes salines de l'aube, son âme en peine plongeait dans trois délires, aux trois niveaux de conscience décrits par le bon Dr Freud. Sa *raison* affolée lui jouait le film du **retour au bercail** d'un mari bourrelé de remords et d'elle pardonnant, bonne pomme. Dans ses *limbes subliminaux*, elle se voyait **nonne bouddhiste**, délivrée de l'enfer des désirs. Dans son *inconscient*, elle imaginait des **sœurs Sirènes** la hélant dans les vagues pour l'entraîner à la *maison*, au palais glauque de son père, le roi de la mer... Enfin une autre femme, solidaire, la sauva de cet état morbide, lui présenta un journaliste—elle s'épancha. L'édition du journal, le lendemain, lui offrit une fameuse vengeance, dévoilant au tout Qingdao, collègues en tête, les frasques du mari volage!

POLITIQUE 政治

• La corruption des juges était déjà proverbiale - offrant le verdict à celui qui payait le mieux. A l'origine, **Mao** nomma des juges amateurs, mal payés, mal formés, souvent tirés de l'APL : la qualité de leur travail en souffre. Or, aujourd'hui, l'enquête du Procureur suprême nous révèle une autre pratique vénale : la **modulation des peines**. De mai à août, 14000 taulards ont racheté leur liberté *anticipée*, dont 4.000, sous couvert de *parole* ou *traitement médical*. Soit 42.000 /an —encore ne s'agit-il que d'un sondage sur quelques provinces, un bilan complet sera disponible au début '05! Face aux abus épinglés, l'Etat a frappé fort : 42 juges iront tâter à leur tour du cachot, où ils retrouveront 4.300 des «libérés», qui remplissent...

• 10 experts réunis par le 1^{er} ministre nippon **Juniriko Koizumi**, viennent de déposer une recommandation choquante : pour la 1^{ère} fois depuis la 2^{ème} Guerre mondiale, et contredisant mille discours d'amitié, **classer la Chine comme une menace militaire!** La conclusion reflète l'effort de montée en puissance de l'APL, dotée de **25MM\$ /an (60MM\$, contredisent les experts étrangers, autant que le Japon)**. Mais cette réaction évoque aussi le poids d'un passé mal assumé. Pékin a immédiatement rejeté l'assertion! Commentaire de **Jacques Attali** : « *Japon et Chine, c'est le couple franco-allemand. Mais on se demande s'ils en sont après la 1^{ère}, ou la 2^{de} guerre mondiale, et s'ils ont compris, l'un comme l'autre, la folie de maintenir la haine, l'urgence de passer par les étapes du deuil et de la réconciliation* » ■

Abréviations : M : million; MM : milliard; ANP : Assemblée Nat'l le Populaire; APC: US Air Products & Chemicals; APL: Armée Populaire de Libération; BoC: Banque de Chine; BPD: Banque Populaire de Chine; CCB : China construction Bank; CMC : Commission militaire centrale ; CTS : China Travel Service; DAB: Democratic Alliance for the Betterment of HK; GEE : grande entreprise d'Etat; PCC: Parti Communiste Chinois; SAFE: Administration d'Etat des devises étrangères.

Le vent de la Chine, un produit de China Trade Winds (HK) Ltd; collaborateur principal: Eric MEYER, avec François GUERARD et Jean-François ROUSSEAU
 Email: editor@chinatradewinds.com — Visitez notre site internet — et faites vos recherches en ligne — www.chinatradewinds.com