



EDITORIAL :

Le chant du cygne du textile européen cheap

Après les mois d'explosion de l'export

port textile chinois vers l'Union Européenne (OMC oblige!), Bruxelles lance la clause de sauvegarde, qui devrait rétablir sous 60 jours (avant le référendum français du 29/5!), des quotas pour 9 produits jusqu'en 2008: en 3 mois, les prix européens s'étaient effondrés de 47%! L'incurie provient des 2 bords. En Europe, les producteurs n'ont pas su profiter des 10 ans de transition pour s'adapter (c'est le reproche du Secr. Général de l'OMC!). En Chine, faute de marché unique (protection provinciale!), des milliers d'usines survivent de l'export, à perte! Face à l'enquête, Pékin réagit: « Pour acheter un Airbus, il nous faut vous vendre 20M de chemises », dit le 25/4, un diplomate. Bo Xilai, ministre du commerce s'oppose « résolution » au retour aux quotas: « la base des échanges euro-chinois est en cause »! Réponse qui rappelle celle faite (25/4) aux US, suite à leur attaque du ¥ surévalué, cause selon eux de leur déficit bilatéral: « Mettez d'abord votre maison en ordre, avant d'accuser votre voisin »!

Sous l'angle du droit, la Chine a de solides arguments. Elle a payé sa contrepartie, en ouverture de son marché (coupe des droits douaniers, révision de 2000 règlements/lois). L'action de l'UE arrive en même temps que d'autres, US, Australie: « tir groupé » qui suppose une concertation discrète, mais efficace. Face à telle attaque multipolaire, toute rétorsion chinoise sera risquée, sauf à parvenir à convaincre un seul (US par ex.), à quitter la coalition. Dans cette crise, le doigté est de rigueur: l'Européen Peter Mandelson parle d'amitié, concertation, refuse toute mesure unilatérale, et fait le gros dos, face aux 13 Etats-membres réclamant une « réaction plus urgente »!

Mais Pékin sait qu'elle ne franchira pas la tempête sans larguer du lest. Pragmatique, elle s'y prépare déjà pour éviter les rétorsions. Deux concessions sont envisagées - du bout des lèvres: - la taxe à l'export chinoise, 2 à 3%, serait portée à un niveau « conséquent », dissuasif, et - un ¥ réévalué (+3% ?) suite aux pressions US. Offerte par la Chine, une telle solution « raisonnable » lui permettrait d'espérer une levée rapide de l'embargo sur ses achats d'armes, et d'alléger la pression sur la réévaluation du ¥. Enfin, les emplois menacés seraient 7000, en France en 2005: face aux contrats en jeu (TGV, Airbus, nucléaire) en Chine, on se demande si les capitaux européens tiennent tant que cela à voir se réinstaurer leurs barrières douanières contre les T-shirts made in China - si leur geste, et celui de Bruxelles ne sont pas plutôt un honorifique baroud d'honneur, ou si la démarche ne viserait pas plutôt le référendum hexagonal!

Luthiers de tout le pays, en avant la musique !

La Chine perce aussi en lutherie classique. Domaine inattendu, puisque ses instruments et sa musique ont évolué historiquement dans des sens tous différents de ceux de l'Occident, inventant d'autres harmonies, timbres et tessitures. Mais trop de facteurs favorables jouent, pour faire reprendre par la Chine à l'Ouest ce métier traditionnel: ① Les techniques de fabrication du *erhu*, du *zhen* ou du *pipa* sont proches de la lutherie occidentale. ② Le Chinois n'a jamais oublié la musique classique jouée sur son sol avant 1949. Il exprime le besoin d'art, et d'Occident: pour la famille moderne, que son enfant étudie le piano est signe de statut social. ③ L'artisan chinois est excellent copieur, capable de vite assimiler les gestes du facteur d'instrument. ④ La lutherie est un métier à forte valeur manuelle ajoutée, qui va mal avec la mécanisation: la main d'œuvre chinoise inépuisable trouve ici un terrain idéal. ⑤ Avec tous ces atouts, la Chine est nécessairement la moins chère, prête à ne faire qu'une bouchée d'un marché mondial pour des instruments de qualité passable mais en hausse constante. Aussi, à présent, 2/3 des violons, violoncelles, pianos, et cuivres créés au monde sont made in China soit, en 2004, 370.000 pianos, et 0,9M d'instruments à vent. Sous les coups de boutoir de la « furia cinese », les prix mondiaux sont cassés de 60%. Il ne reste de place que pour les meilleurs: quand Steinway fait 5000 pianos l'an pour 200MS, Xinghai en vend 40.000, pour 80MS! Bientôt, le marché mondial, avec sa hausse de 1%/an, sera saturé: mais la Chine a son plus fort potentiel chez elle, avec 38M pianistes, et seulement 1% des foyers équipés, contre 20% en UE/US. La demande est déjà bien là: 8000 pianos/an rien qu'à Pékin, et +10%/an: voilà ce que coûte de reboiser l'âme humaine!

Salon auto 2005 - pas le droit à l'erreur!

A Shanghai (22-28/05), les constructeurs ont clairement estimé le salon de l'auto un RV capital, y étant venus à 1360, deux fois plus qu'en '03, avec 40 modèles de plus (125). Ce salon pendulaire entre Sh'ghai et Pékin est passé 3^{ème} mondial. Raison de l'engouement, selon Stev.Odell, dir. marketing chez Mazda: « de notre réussite chinoise, dépend notre survie »! Or, ce marché va mal, admet Chr. Stark, Prsdt BMW-Chine: « nous (constructeurs) sommes en surcapacité (40%), avec guerre des prix, valse des parts de marché et coûts de prod. supérieurs (15 à 20%) au reste du monde... » Face à la crise dans les langes, l'édition de 2004 tablait encore sur un zeste de fantaisie: à présent, après le sacrifice de têtes telle celle de B. Leissner Prsdt de VW/Chine (18,9% du marché au 1^{er} trim. contre 50% en '02 et -28% de ventes, pour cause de vieillissement de la gamme), le « no-nonsense » est de rigueur, et la remise en cause de 10 ans d'expansion aveugle. La berline confortable tremble devant la petite familiale à bas prix et peu gourmande: Hyundai triple ses ventes en 2004, à 100.000 unités, et le champion (en croissance des ventes) est le Chinois Chery avec sa QQ (piratée de la Daewoo Matiz), à 4000\$. Sur le créneau de l'éco d'énergie, arrive la Prius de Toyota (hybride essence/batteries, bientôt produite en JV avec le nordique FAW)...

Le luxe résiste, avec la Rolls Phantom, le comeback nostalgique de la Hongqi chère à Mao, ou le monstre sportif de la Maybach 57 (Daimler, V12, 312CV). Explose aussi le marché à l'export. Doux et mégalo, le projet d'exporter 250.000 Chery/an aux US d'ici '07. Mais le min. du commerce voit ce marché, surtout en pièces détachées, passer de 12MM\$ en 2004, à 70MM\$ en 2010, annonçant des pertes d'activité aux US et en UE. Enfin, PSA redresse la barre, ayant vendu +44% au 1^{er} trim. (33.000 unités), grâce à des baisses de prix et un nouveau modèle. Il ralentit le doublement de son usine, et espère une hausse annuelle de 28%. Renault Trucks annonce 2 JV de camions, dont une avec Dongfeng (50%) et Nissan (18%), de 120MS, à Liuzhou pour produire d'ici 2010, 60.000 poids lourds de type Kerex...

Justice - un pas en « bottes de 7 lieues »!

Quoique mieux formés qu'il y a 20 ans, les 140.000 juges chinois ont mauvaise presse, à tous les échelons de leur pyramide (nat'l, province, district, base): absence d'indépendance face à l'Etat et au Parti (qui lui dictent son verdict plus souvent qu'à son tour), corruption, esprit autoritaire, puisque le juge a tout pouvoir. En pratique, le recours est souvent impossible, faute de moyens financiers des usagers, de connaissance de leurs droits voire, en raison de pressions. Dans ce contexte, les nouveaux acteurs émergeant le 1 mai sur la scène judiciaire, constituent une chance de changer les choses: suivant le système judiciaire anglo-saxon, 27.000 jurés entrent en fonction. Ils seront un à deux aux côtés du juge. Ils délibéreront avec lui. Leur voix comptera autant que la sienne. Il s'agit d'un renforcement plus que d'une création. Le juré existe déjà, mais sans pouvoir, ni éducation. Cette amélioration était une des 9 priorités fixées dès déc. '04 par la Cour Suprême, anxieuse (pressée par le pouvoir) d'améliorer sa désastreuse image! Entre janvier et février, sur des listes de volontaires ou de gens désignés pour leur connaissance du droit et leur moralité, ils ont été élus (700 sur 3000 à Shanghai). Ce partage du pouvoir devrait permettre un frein naturel à deux faiblesses du juge: celles dues à sa formation juridique légère, et celles dues à la corruption. Par contre, un flou flotte sur le type exact de procès « civil » ET « pénal » où le juré peut officier, et sur la pression politique qui peut s'étendre sur lui comme sur le juge. Vue sous cet angle, cette réforme à elle seule, ne produira pas l'indépendance de la justice chinoise. Elle n'en constitue pas moins une étape respectable, vers une séparation des pouvoirs qui n'a jamais existé historiquement. Au moins, elle démontre le besoin ressenti, et la volonté politique d'aboutir - le but est encore loin, mais la Chine n'en fut jamais si proche! ■

A L'INTÉRIEUR

钱Argent: CCB, vers la séparat. du Parti et de la banque
合资企业 J-V: L'Oréal fait feu de quatre bois
约会 R-V: Shanghai, l'architecture française en Chine
老百姓 Petit Peuple: Triple échec pour un garçon
政治 Politique: Japon - Pékin rafistole le bol de riz

ARGENT

钱

• En '05, l'**acier** chinois croîtra de 16%, à **345Mt**. De ces monts sidérurgiques, plus de 50%, soit 180 petits acteurs, produisent à basse qualité. L'**invest nat'l** baisse de **1,4%** au 1^{er} trim. : trop tard pour empêcher la Chine de passer **exportatrice nette**, cassant les prix mondiaux. Tardif aussi, trop, le **plan de restructuration** qui veut porter la part des **10 majors** de 40% à 70% en 15 ans, par **coupure de crédits**, **chasse au gaspillage**, et **normes écolo**. L'objectif étant bien sûr les **fermetures et fusions**. Ainsi, **Baoshan** s'appête à racheter les plus belles unités de **Baosteel**, sa maison mère, et pour ce faire, retourne (27/4) en bourse de Shanghai avec 5MM de parts à vendre, avec 15à 26% de **discount** (vu la déprime du marché!), et l'objectif de tirer **3MMS** d'épargne. L'opération portera sa capacité de 11 à **20Mt**, pour faire de Baoshan le n°3 mondial en 2010! Autre « gros » (8Mt en '04), **Maanshan (Anhui)** paie cher d'avoir privilégié le volume sur la qualité : il voit 30% de ses profits se volatiliser dans les 57% de **hausse du charbon et minerais**. Tirant la leçon, il puise **3,6MMS** dans ses profits passés, pour porter de 3 à **5Mt** sa **bonne** capacité de **laminés à froid et à chaud**, et en **tôles revêtues**.

• 1^{ère} **banque** de Chine (20.000 agences, 0,4M d'employés, 100M de clients), l'**ICBC** est la 3^{ème} dont Pékin tente le dépannage : avec ses **85MMS** de mauvaises dettes avouées (19% du capital), en fait sans doute le double, c'est un sauvetage plus périlleux que ceux de la **BOC** et **CCB**! L'Etat lui offre (22) **15MMS** sur ses **659MMS** de réserves en devises. Un chèque identique devrait suivre, ce qui laisse l'**ICBC** loin des **70MMS** min. nécessaires, selon les experts, pour repasser sous la barre des **8%** de dettes exigée pour aller en bourse où, si le vent est bon, l'**ICBC** espère pomper 10MMS en '06. Parmi d'autres actes chirurgicaux en cours, comptent l'**entrée minoritaire d'une banque étrangère** (encore à trouver), et la **liquidation** par les **4 structures de défaillance** (agences d'Etat spécialisées) de **45MM€ d'actifs faillis** (pour 10% de récup., peut-être). Toutes ces recettes, on le voit, sont anciennes, et doivent encore faire leurs preuves. La seule initiative inédite vient d'une autre banque, la **CCB** dont 2 leaders révèlent (27) que ses **décisions** (même mineures) et **nominations** sont moins prises par le Conseil des directeurs que par un Comité occulte du **PCC**. 90% de ses managers seraient de ce fait incompétents. Avec l'aval de leur Prsdt **Guo Shuping**, ils précisent que ce comité est en cours de démantèlement, au nom de ce principe : "(avec sans doute 2/3 d'1 an du PIB nat'l en mauvaises dettes), la **banque chinoise ne peut pas se permettre un nouvel échec**"!

JOINT-VENTURES (étranger) 合资企业

• En '04, **Rhodia** a vu en Chine ses ventes monter de **29%** (à **250M€**), grâce à ses 15 JV et usines propriétaires, entre 8 provinces (400M\$ d'invest). Mais pour rester dans le jeu, ce grand de la chimie fine est forcé d'investir toujours plus: **Wa-**

cker et **Dow Corning (US)**, concurrents, s'allient pour créer leur **complexe sur l'eau de Zhangjiagang (Jiangsu)**... Aussi **Rhodia** annonce un mystérieux plan d'invest, du tiers de ses engagements mondiaux futurs. 1^{er} projet: l'usine de **silicone** de **300M€** à **Tianjin**, de 100.000t dès '07, puis le double, en JV avec **Blue Star**, filiale du consortium nat'l **China Chemical**. 2^d projet : **Rhodia** lance à Shanghai une usine (12.000t de **biphénols**, base de parfumerie, invest **70M\$**), et pense accélérer sa percée locale par rachat d'**EE**. En réalité, la JV avec **Blue Star** n'est que le 1^{er} pas d'une **alliance** sectorielle "**silicone**", avec échanges d'actifs, à la manière de **Thomson-TCL (TV)** ou **Lenovo-IBM (PC)**. Sauf qu'ici n'apparaît pas encore bien la nature du marché : qui rachète qui ?

• Sur un secteur voisin, cet autre groupe français poursuit sa chevauchée enthousiaste: **L'Oréal**, n°1 mondial, n°2 chinois derrière **P&G** qu'il suit à une encolure (**L'Oréal** en Chine depuis 7 ans, **P&G** depuis 20). Il y a des places à prendre, sur ce marché atomisé en PME, faisant **6,4MMS** de ventes en 2004, dont **L'Oréal** ne contrôle que ... 6 à 7%! Aussi le groupe prédit le quintuplement de son marché en 5 ans, moyennant le plan de bataille suivant : ① **Yue-sai**, la marque pour **Chinoises** rachetée en 2004, est lancée mondialement (22/4) avec 3 lignes de produits. Avec celui de **Mininurse** repris en '03, son réseau de vente a contribué au quasi-doublement du chiffre l'an passé. ② **L'in**auguration à Shanghai (22/4) d'un **centre de formation** pour **2000 managers asiatiques/an**. ③ A Shanghai encore, un **centre de R&D** ouvre en juin, activité qui verra ses crédits monter de 50% chez **L'Oréal** Asie. ④ **L'usine de Suzhou** est en cours de **doublement**, portant le nombre de rouge à lèvres, fond de teint, crèmes et shampoings à **240M** d'unités d'ici juin '06 - et ce n'est pas fini!

RENDEZ-VOUS

约会

- 5-7 mai, Shanghai: Rencontres franco-chinoises "Ville et architecture à l'horizon de 2010"
- 4-7 mai, Shanghai: Foire du vélo et cyclomoteur
- 8-10 mai, Shanghai: salon du sanitaire

PETIT PEUPLE

老百姓

• Immigré du Shanxi à Shanghai, **Zhang** avait toujours voulu un garçon, sans jamais y parvenir. A 3 reprises, il avait fraudé le planning, et eu tout faux: 3 filles! A l'automne '04, sa femme retomba enceinte. Pas question cette fois de prendre une bouche **fémminine** de plus à nourrir : il n'en avait pas les moyens ! Aussi, pour être sûr, il soumit le fruit de ses oeuvres à triple échographie par **M. Chang**, l'occulte médecin qui tomba 3 fois sur la réponse invariable: «**indésirable**»! Rassurés, ils allèrent chez le faiseur d'ange : mais alors, résultat horrible ! Non seulement le fœtus s'avéra porteur d'un sexe mâle, mais la mère faillit mourir: à l'hôpital, pour la sauver, les urgentistes n'eurent d'autre choix que de la rendre stérile ! Alors, sous la colère, l'affaire prit un pli insolite. **Zhang** confia sa vengeance au beau-frère **Hong**, qui parvint par

chantage à délester de 40.000¥ le faux **disciple d'Esculape**. Mais, l'échographiste les dénonça, et tout ce beau monde (**Chang** et l'**avorteur inclus**) finit en prison. Le borgne docteur aurait dû réfléchir à 2 fois, avant d'appeler la police: la loi punit de mort les avorteurs sélectifs, et le juge lui imputera sûrement d'avoir porté **Zhang** au «**dernier degré de la poisse**», 凄风苦雨 *qi feng ku yu* «vent perçant et drache interminable»!

POLITIQUE

政治

• Méthodiquement, la Chine tisse son nouvel (*et en fait antique*) habit de **puissance régionale**. Suite au **sommet Asie-Afrique** de **Jakarta** (25/4), le Prsdt **Hu Jintao** ajoute une pièce à sa collection de "**partenariats stratégiques**": l'**Indonésie** de **S.B. Yudhoyono**, 240M d'âmes. De ce pays, la Chine attend 2 choses : la **stabilité** et les **mat. 1^{ères}**, **bois** et **pétrole**. Hu offre 2M\$ d'aide et 300M\$ de prêt, pour la reconstruction *post-tsunami* voire l'amélioration de la marine locale, pour tenir le **détroit de Malacca**, hantise de Pékin, avec ses **pirates** menaçant sa ligne d'approvisionnement en pétrole. Au total, estime Pékin, les échanges doivent monter de 40% d'ici '08, à plus de **20MMS**, alors que d'autres coopé démarrent, en **énergie**, **infrastructures**, **agriculture** et **armement** (léger).

• **Dern. minute** ! Prsdt du KMT à **Taiwan**, **Lien Chan** récupère lors de sa visite un droit d'habitude réservé aux partis au pouvoir : celui de traiter d'Etat à Etat. En direct à la CCTV, il déclare (29) que le «**peuple des 2 rivages a besoin de réunification**», question qui divise à Taiwan, alors que le gouv't élu du **DPP** est opposé, comme 85% de la population, au retour à la mère patrie. Pékin reçoit **Lien Chan** en chef d'Etat. Avec Hu, **Lien** doit conclure un **accord de fin d'hostilité**. Pour éviter la critique de retour chez lui, il ajoute que la Chine devrait poursuivre sa réforme politique, mais qu'elle la fait déjà, avec ses élections villageoises. Hu doit offrir à Taiwan, via **Lien**, un paquet de concessions douanières permettant aux insulaires de faire de meilleures affaires sur le continent. Mais ces petits gestes suffiront-ils à faire accepter telles initiatives, que **Lien** n'était pas mandaté à faire, et qui engagent l'avenir de son île?

• Entre **Chine** et **Japon**, "**la crise se calme et la racine demeure**", dit Pékin. Après coup, il apparaît que si une frange du régime a soutenu les **manifestants**, le sommet n'avait rien à y gagner, n'y était pas favorable. Aussi le **hola** est-il mis le 25 par l'arrest. et la parade à la TV de 42 xénophobes des plus excités : à deux fins utiles! ① pour donner un **gage ferme** à Tokyo et à ses investisseurs, ② pour prévenir un printemps chaud, par ex. le 4/05, anniv. d'une marche de 1919, qui appela la Chine vers "**les sciences et la lumière**". Enfin, si des voix anti-nipponnes tentent encore de polémiquer sur l'existence d'un deal secret que Tokyo aurait violé (**effort qui tombe à plat**), RV est pris en mai pour régler le problème des forages **off-shore**, et cette fois, la volonté politique chinoise devrait être du voyage - question de crédibilité! ■

Abréviations : M: million, MM: milliard; **BoC** : Bank of China; **CCB**: China Construction Bank; **DPP**: Parti Démocratique du Progrès; **E.E.**: Entreprise d'Etat; **FAW**: First Auto Works; **ICBC**: Industrial and Commercial Bank of China; **P&G** : Procter & Gamble; **PCC**: Parti Communiste Chinois.

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

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

Le vent de la Chine n°15 (X)

Page 2/2