

Edito

Derrière la carapace – des traces de division ?

« L'hiver est fini, le printemps est là. Les graines arrosées de vos larmes vont porter leurs fruits » : ordonné **cardinal** le 25/3, le **HK^{gais} Joseph Zen** s'adressa aux fidèles chinois en ces termes de parabole biblique, **conciliant et combattant à la fois**. Il évoqua le «sang des martyrs de la foi», mais exhorta aussi à **aider à bâtir une «société harmonieuse», dans les termes du Prsdt Hu Jintao**. Même ton chez **Benoît XVI**, qui parle d'une **visite papale en Chine avant 2008**. C'est de **normalisation** qu'il parle, attendant en échange une concession modeste, un peu plus de **liberté de culte**. Curieuse coïncidence, quelques semaines avant, le **Dalai Lama** demandait lui-aussi une **visite** et la **réconciliation...Comme s'il y avait anguille sous roche**, et que Pékin envisageait un règlement global de la question religieuse, par exemple lors du 27. Congrès de 2007...

Mais d'autres faits contredisent cet optimisme. Le 16/2, le **Comité Central** faisait campagne contre les « **cinq forces hostiles** » étrangères. Celles-ci (cultes, dissidents, intégrisme, US) se voient accusées de poursuivre 10 buts «anti-chinois et anti-parti», tels

① renforcer l'idée d'une **menace chinoise**, ② ou «**catalyser** des crises entre peuple et pouvoir». Aussi le CC débloqua **2,3MME**, pour une **nouvelle police d'élite**, **200.000 hommes** tirés de la police et de l'**APL**, à déployer d'ici juin 2008, sur 156 villes ou régions.

Cette campagne nerveuse peut être une réaction à la baisse de **croissance**, qui n'atteindrait que **8,9%** en 2006 (-1%). La hausse échevelée des coûts a déjà privé la Chine du record du monde du prix bas : à **HK**, 25% des commandes textiles vont désormais à l'**Inde**, au **Bengladesh** ou au **Cambodge**. Aussi cette force de sécurité créée contre des risques probablement surfaits, pourrait être déployée contre un autre danger bien plus réaliste : le ressentiment populaire, suite à la chute de l'espoir de prospérité.

D'autre part, cette campagne « des 5 forces hostiles » peut se prêter à une autre lecture, complémentaire et non contradictoire. **Hu Jintao** et **Wen Jiabao**, champions réformistes, ne figurent pas parmi ses promoteurs. Ceux-ci sont **Li Changchun** et **Zhou Yongkang** (du « club de Shanghai », ex-fief de Jiang Zemin), **Luo Gan** (dauphin de **Li Peng**), et le **C^{al} Cao Gangchuan**, tous conservateurs, patrons de l'armée et de la police : lesquels obtiennent par ce biais, une forte rallonge budgétaire!

Enfin, entre les espoirs flous de paix religieuse, et la musculature du contrôle des masses, les sons sont discordants. Comme si, au sommet, les leaders ne partageaient pas les mêmes visions, ni les mêmes plans!

约会 RENDEZ-VOUS

- 4-7avril, Shanghai : Hotelex
- 6-9 avril, Shanghai Boat Show
- 3-4 avril, Beijing: CIPPE—pétrochimie
- 5 avril, Qing Ming -fête des morts

La photo de la semaine



Nouveau cardinal chinois, **Monsignor Zen**, de Hong Kong — **le rouge et le rouge !**

A l'intérieur

钱 ARGENT : double poker gagnant pour Huang Guangyu, de **Gome**
合资企业 JOINT VENTURE : **Warner** - Gros minet dans la cage
政治 POLITIQUE : Vente d'organes, en voie de régulation?
老百姓 PETIT PEUPLE : en gagnant son paradis : **Hudie** le perd !

Taiwan : les illusions perdues

Dans le duel entamé 10 ans plus tôt, **Chen Shui-bian**, champion du **DPP** (parti insulaire, séparatiste), s'étrangle face à **Ma Ying-jeou**, héraut du **KMT** (parti nationaliste, pro-réunification). Fort de sa position de maire de **Taipei**, et d'une victoire aux municipales de déc.'05, **Ma** multiplie les coups d'éclat. Brandissant le risque de guerre avec Pékin, dû à l'obstination de Chen, il promet, une fois **Prsdt** en 2008 de négocier la paix. Il obtient ensuite l'aval de Pékin puis celui de la Maison Blanche - coup de maître ! Renié, n'ayant plus que **18%** des

voix, **Chen** est réduit à jurer de «s'abstenir de toute manœuvre d'indépendance» d'ici 2008 -donc, ni referendum, ni révision de la Constitution. Il doit se contenter de pauvres gestes: vagues menaces contre certains investissements taiwanais sur le continent, rejet d'une paire de pandas offerts par Pékin, déboulonnage de cent statues de **Chiung Kai-shek**... Porteur des espoirs en 2000, il vit à présent un échec grandiose, n'ayant pu stopper l'hémorragie de 600.000 citoyens et de **100MM\$** d'investissements vers le continent. Il n'a pas non plus réarmé l'île -le KMT

bloque depuis 2001, les **14,8MM\$** de commandes militaires US. Il a bien empêché la réouverture des liens directs, mais ce fut au prix d'une cassure de la croissance locale, la plus basse de la région... **Bilan** : L'opinion est lasse. Ex-député DPP, **Lin Weichou** quitte le navire et recommande à ses concitoyens de «se détourner de tout Parti et toute politique». Symbole brûlant d'un retournement historique : faute d'alternative visible, l'île commence à cauchemarder sur un scénario sombre : un retour forcé à la Chine -sans avoir eu la chance d'être consultée !

Crise Yuan/USD— accalmie, ou embellie ?

Après 10 jours de tour en Chine, les sénateurs **L. Graham** (républicain) et **Ch. Schumer** (démocrate) jettent l'éponge (28/3). Ils reportent à septembre leur taxe de 27,5% sur tout export chinois, pour forcer Pékin à réévaluer sa monnaie. Ils espéraient ainsi enrayer le déficit bilatéral US de **202MM\$** en 2005. Ce report du projet de loi était sans doute la seule chose à faire : leur démarche ne pouvait aboutir, pour 4 raisons :

① la hausse de l'Euro de **44%** face au US\$ depuis 2001, n'a pas empêché le déficit US envers l'UE de bondir de 75% dans l'intervalle à **93MM\$**. ② Les US ne produisent plus les produits chinois (textiles, chaussures, jouets), et devraient les importer quand même -ailleurs, plus cher. ③ Ces exports, dans les dépôts **Wal-Mart**, proviennent à 90% de firmes étrangères, surtout US, qui seraient pénalisées. ④ Le problème du déficit US, vient de ce que le pays emprunte 3% de son PIB par an, et vit à crédit ! **NB** : le Secrétaire d'Etat **Carlos Gutierrez** met les choses au clair : le conflit commercial avec la Chine, vient aussi du protectionnisme de cette dernière, notamment sur les services et les pièces automobiles. D'ailleurs, sur ce dossier les Etats-Unis et l'Union Européenne déposent (29/3) une plainte commune auprès de l'OMC : ces deux blocs sont d'accord pour exiger que cesse le « passe droits » de la Chine, arrivée en fin de stage d'adhésion!

«Manipulatrice de sa monnaie» ou pas, la Chine a bien un problème de ¥ sous-évalué, qui se voit à ses réserves de devises, atteignant en fév. **854 MM\$**, nouveau n°1 mondial, devant le Japon. Face à cela, **Zhou Xiaochuan**, gouverneur de la **BpDC** fait le dos rond, déclarant que « sous 3 ans, les échanges seront rééquilibrés, permettant de laisser flotter le ¥ au gré du marché » : c'est l'inverse de ce que réclame Washington («laisser flotter, pour rééquilibrer»). Enfin, les banquiers chinois angossent: comment prémunir ces énormes réserves en \$ d'une chute ou attaque, alors que le plafond raisonnable est dépassé, du double voire du triple ? diversifier en Euro? En or (thèse de la BdC)? Aucune solution n'est bonne -la Chine se retrouvant défenseur du billet vert, dont elle est actionnaire, plus qu'elle ne le souhaiterait !

Automobile - la 2^{de} salve — vers l'étranger !

Ayant produit **5,04M de voitures** en 2005, la Chine est le **4^{ème} constructeur mondial**. La surprise du jour, tient au fait que face aux trois géants nationaux et à la horde des groupes mondiaux, ses constructeurs de 2^d rang ne meurent pas. Au contraire, crânement, certains montent des plans agressifs de fusion et d'expansion, même vers l'étranger. Prenez **BYD**. Ce groupe de **Shenzhen** revendique le 1^{er} rang mondial de la batterie de tél. portable (72% du marché), et depuis 2004, fait dans l'auto, après le rachat d'un constructeur, ex-producteur d'armes à **Xi'an**. Sa force d'avenir pourrait être la voiture électrique. En attendant, elle a déjà 2 modèles essence (0,8 et 1,6l). Suite à l'insuccès récent des portables locaux, **BYD** a vu ses profits diminuer de **53M€** en 2005, mais il a aussi vendu **16.000 voitures**, et compte passer cette année à **70.000**, voire **100.000**. Les ventes vers l'étranger visent le **Proche-Orient**, notamment via le partenaire malais **LM Star**, avec leur JV de **11M\$**, signée en sept.'05. **Proton** (Malaisie) a un, voire deux accords au feu avec la Chine, marché qu'il guigne depuis des années. L'un avec **Qingnian** (à **Jinhua, Zhejiang**), l'autre avec **Cherry** (**Wuhu, Anhui**) qui après 9 ans, signe sa 500.000^{ème} voiture. Les 2 accords incluraient montage et vente des modèles réciproques (SKD). **Qingnian** monterait jusqu'à 50.000 voitures **Proton** par an (3 modèles), volume à quadrupler en 3 à 4 ans, selon demande.

NB : aucun des deux accords n'est signé ! Autre challenger de 2^d rang, **Great Wall**, exportait en 2003 sa 1^{ère} voiture à **HK** : en 2005, il est 1^{er} constructeur privé, avec 200.000 véhicules dont 57.000 voitures, y-compris ses 4x4 bon marché. A 14.000 unités, ses exportations avaient triplé l'an dernier, dont 6.600 en Russie. Cette année, il veut doubler son score, à 10.000 vers la Russie, 20.000 ailleurs. Et pour éviter les 40% de taxes russes, il négocie une usine de **70M\$** à **Yelabuga** (**Tatarstan**), pour produire jusqu'à 50.000 unités/an. **Conclusion** : publiques ou privées, toutes ces firmes affichent le même dynamisme : petit à petit, l'oiseau fait son nid de futur géant mondial !

钱

ARGENT

• CITIC, le conglomérat financier créé par Deng dans les années '80 en contrepoids aux banques d'Etat, fait l'ascension ultra-rapide des cimes de la Chine fiduciaire. En 2005, il avait repris pour 2,91MM\$ de maisons de courtage.

Par sa filiale CITIC Fund Management Co, il était aussi n°14 nat'l de la gestion de fonds : voilà que d'une opération, il devient n°2, en acquérant 40,7% de parts du groupe Huaxia, dépendance de la mairie de Pékin. Il lui en coûte 330M\$. Or, selon la règle de la CSRC, il doit fusionner les deux maisons.

Les fonds gérés par Huaxia atteignent 40MM\$, ceux par CITIC Fund, 10MM\$: la nouvelle filiale sera en 2^{de} position derrière China Southern Fund ! Citic marque ainsi un pas dans la consolidation d'un secteur que le législateur avait voulu morce-lé, mais qui végète pour cette raison : en 2004, l'épargne placée en tels fonds baissait de 850M\$, et entre janvier et février, 40MM de titres de fonds ouverts, avaient dû être remboursés!

• Positivement étonnant, M. Huang Guangyu ! Débarqué de Canton en '87 « avec 4000\$ en poche » (dixit la légende), il créait à 17 ans le 1^{er} magasin de sa chaîne d'électroménager, Gome. 20 ans après, avec 1,7MM\$ au soleil et 400 magasins dans 69 villes,

Il est l'homme le plus riche de Chine. A ce pactole, il vient d'ajouter 900M\$, en revendant (28/3) en bourse de HK à sa propre C^{ie} listée, le tiers de magasins qu'il gardait encore en son nom propre. Dans cette transaction, Huang se fait payer partiellement en parts nouvelles, ce qui lui permet d'augmenter en même temps son contrôle sur la firme cotée, de 66% à 75% - très fort ! D'ici 2008, avec l'argent frais des actionnaires, le chevalier du négoce se fait fort de faire passer sa part du marché national de 6% l'an passé, à 15%. Pas mal pour quelqu'un qui, avant l'entrée en bourse, ne possédait pas son réseau, financé au départ par des groupes tels Haier, anxieux de créer ce type d'outil de vente !

合资企业

JOINT VENTURE

• Consciente des lacunes des firmes d'Etat en techniques de management, la SASAC appelait-dès 2003 des cerveaux étrangers à la tête de ses GEE, pour former une génération de cadres locaux et améliorer la profitabilité. Trois ans après, la colle tarde à prendre, la SASAC n'ayant pas encore annoncé un seul recrutement. De rares groupes l'ont fait, de leur pro-

pre initiative. Maître de 200 hôtels dans 59 villes (y compris le Peace et le Jinjiang, ses fleurons Art-nouveau à Shanghai), la chaîne Jinjiang avait embauché en mars 2004 Chr. Bachran, 1^{er} non-chinois aux manettes d'un groupe public. En 2 ans, il a rempli son contrat. Rien que sur 85 hôtels, en '05, il a octuplé les profits à 7,5M€ et presque doublé le chiffre d'affaires, à 21M€. Malgré ce succès, Bachran, qu'un observateur disait « un peu seul » dans cet environnement très autocentré, n'est pas réinvité à la fin de son contrat.

Un autre cadre étranger a démissionné sans explication en février, après 13 mois : J. Williams, Président de la SDB. En 2004, cette banque était passée sous contrôle du groupe américain Carlyle. Coïncidence?

Le dernier Prsd chinois avant ce passage, Zhou Lin, vient d'être arrêté, pour un prêt frauduleux de 185M\$, remontant à cette époque!

• Après avoir bercé l'enfance de millions d'Occidentaux, les frères Warner arrivent en Chine. En tandem avec le poids lourd d'affaires Hutchison Whampoa, du magnat Li Ka-shing (HK), il veut vendre en masse les peluches, lampes, joujou aux images de Titi ou Gros minet, les DVD des dessins animés. Un 1^{er} magasin ouvrait à Shanghai le 26/03. Michelle Chan, directrice marketing chez Hutchison, veut en ouvrir au moins 200 au fil des ans. Warner, à vrai dire, n'a pas trop le choix que de venir se défendre, face au piratage universel, et à la concurrence loyale Mickey Mouse, le personnage de Disney, déjà en vente en Chine dans 2.600 grands magasins, dont ceux de Carrefour. D'ici 2010, le marché atteindra 300M d'enfants et 12,5M\$/an.

政治

POLITIQUE

• « Confus et désordonné », le marché de la vente d'organes en Chine, cite le prof. Chen, de l'hôpital Tongji (Wuhan). Le marché est en tout cas intense (la Chine est n°2 mondial avec 20.000 opérations/an), et très secret. Selon le South China Morning Post, plus de 99% des organes proviendraient de condamnés à mort, certains sans leur accord.

Autre problème: le taux élevé de décès des patients. Le ministre de la santé Huang Jiefu parle de concurrence sauvage entre les 100aines d'hôpitaux autorisés -sans compter les autres. Aussi, pour la 2^{de} fois depuis '04, le pouvoir tente d'assainir ce secteur de ses mauvaises pratiques. Au 1/07/2006, la vente d'organes sera bannie, et sa transplantation soumise, dans chaque établissement, à un « comité d'éthique ». Mais le prof. Chen -co-auteur de la directive- l'admet : ce

texte omet la question de fond, celle de l'origine des organes, et d'une immense demande en souffrance (seul 1% des 2M des candidats est satisfait)...

Au moins, l'Etat tente de faire face au problème médical - voire politique et moral !

• La valse du cours du brut finit par toucher les pompes chinoises, avec la 1^{ère} hausse en 8 mois (26/3), de +5% à 8% selon produit. « Pas assez! », pleure Sinopec (1^{er} distributeur, 60% des stations) qui achète à 60\$/baril et vend désormais à 46\$. Sa subvention de 1MM\$ en 2005 ne couvre pas le manque à gagner: Sinopec doit freiner son programme d'acquisition de champs à l'étranger! Petit coup de pouce: la NDRC permet aux groupes une fluctuation de 8% autour du « prix indicatif », et va taxer les profits commerciaux, pour payer la subvention aux raffineurs et une autre, nouvelle, aux consommateurs faibles (céréaliers, forestiers, pêcheurs, taxis).

Mais pour protéger l'industrie automobile, l'Etat hésite toujours à introduire la taxe pétrolière. Sa marge de manœuvre est étroite, entre son souci de stabilité et celui de sensibiliser l'usager à la rentabilité énergétique : à puissance égale, le moteur chinois consomme 20% de plus qu'à l'Ouest ! Enfin, la pompe chinoise coûte toujours 25% de moins que le cours mondial-d'autres hausses suivront !

• Un concept-clé des Jeux de Pékin 2008 est celui d'Olympiades "vertes": un plan de replantation à lieu, pour placer la capitale dans un écran d'arbres à l'abri des tempêtes de sable du Gobi. Or l'ambitieux projet est menacé par la hyphantria cunea, mite blanche américaine qui depuis 1979, a infecté 300.000ha de forêts/cultures autour de Pékin. A 3000 œufs par ponte, le parasite progresse vite : 50.000 arbres déjà perdus, 9 districts attaqués, le double de l'an passé. C'est le prix à payer pour l'ouverture massive au reste du monde : les 50 postes étrangères détectées coûtent au pays 6,6MM\$/an!

Aussi la SFA lance entre Pékin, Tianjin, Liaoning et Hebei une bataille aux milliers de forestiers, maniant avions épan-deurs, insecticides, une abeille et un virus prédateurs naturels de la mite. L'action doit être achevée avant mai, date de ponte. Non assurée, la victoire est pourtant cruciale.

Faute de devoir renoncer, en plus de la couronne pékinoise, à la "Grande muraille verte", ce rideau forestier de 4Mkm² que l'Etat veut étendre avant 2050 de la côte au Xinjiang. C'est le plus grand projet écolo-gique de tous les temps, ayant déjà coûté 3MM\$. Pas pour nourrir les parasites, on espère ! □

老百姓

PETIT PEUPLE : en gagnant son paradis : Hudie le perd !

A 28 ans, Lan Hudie l'ingénieur a réinventé son pays, recolorant en tons chauds la terre blafarde de l'enfance. 3 ans plus tôt, il n'en était pas là : avec Waiwang sa femme, il avait sollicité le visa pour la terre promise, le Canada. Puis la roue tourna. A Pékin, il fut recruté par une boîte étrangère, qui lui révéla des trésors : la passion au travail, la responsabilité partagée, la créativité.

Bien payé, il était maître d'une liberté inespérée, qui rachetait, et au delà les désarrois d'antan. Or, voilà qu'en jan. '06, « le saule qu'ils avaient planté puis oublié, leur rappela son existence en fleurissant ». Une lettre arriva : le visa était accordé! Hudie avait oublié cette erreur de jeunesse : en riant, il proposa à son épouse de jeter le visa au panier: « tu n'y penses pas ! »,

s'écria-t-elle, révélant ainsi que depuis des lunes, ils ne vivaient plus sur la même planète. Comme tout le clan, Waiwang prenait pour péché mortel de rester au pays, si la chance de partir se présentait. Avec la pollution, la langue de bois, et les autres dangers locaux, ils n'avaient pas le droit de risquer l'avenir de leur fille! La mort dans l'âme, Hudie dut démissionner de sa

boîte de rêve, quitter le paradis qu'il s'était créé. Faute d'oser révéler que dans celui où on l'entraînait, même les ingénieurs faisaient la plonge dans les fast-food. Victimes d'un rêve mort, ils faisaient comme leurs parents, 30 ans plus tôt : ils sacrifiaient leurs vies pour celles de leurs enfants. La seule différence, étant qu'eux, avaient quelque chose à perdre !

Le proverbe de la semaine

无心插柳, 柳成荫

wu xin cha liu, liu cheng yin

le saule oublié, soudain fleurit !

Abréviations et sigles :

M: million, MM: milliard, APL: Armée Populaire de Libération; BoC : Bank of China; BPDc: Banque Populaire de Chine; C.C.: Comité Central; CSRC: China Securities Regulatory Commission ; DPP: Parti Démocratique du Progrès; GEE: Grandes Entreprises d'Etat; K.M.T.: Parti du Kuo Min Tang; NDRC; National Development and Reform Comm.; SASAC: State-Owned Assets Supervision and Administration Commission; SDB: State Development Bank; SFA: State Forestry Administration; UE : Union Européenne.