

## Edito

### Lutte contre corruption : l'entrée d'un nouvel acteur, la presse !

Depuis l'été, s'exacerbe la lutte entre la **corruption** nourrie par une croissance échevelée, et la **loi** dont Hu Jintao semble vouloir faire le symbole de son règne. Après le scandale de **Lai Changxin à Xiamen** (7MM\$ détournés), un haut cadre pouvait prétendre que ces temps étaient dépassés. Mais depuis octobre, l'affaire shanghaienne de **Chen Liangyu** (400M\$ manquants au fonds local de pension), prouvent combien ces paroles étaient des vœux pieux !

A **Shanghai**, les rafles se succèdent. **Zhu Wenjin**, directeur au **Bureau du sol et du logement**, est arrêté (3/11), puis (le 7) **Wang Zheng**, PDG du groupe **Huangpu**. La **Shanghai Charity Foundation** est dans le collimateur : **Zhang Rongkun**, financier en prison, était son superviseur et **Yu Huiwen**, femme du vice 1<sup>er</sup> min. **Huang Ju**, la vice Prsdt. Accusé de débauche, **He Minxu**, vice-gouverneur de l'**Anhui** est limogé. A Canton, **Gu Chujun**, ex PDG de **Kelon** passe en jugement...

Sur le fond, cette campagne dit la volonté du cabinet **Wen Jiabao** de percer l'abcès : des centaines de limiers lancés à travers le pays épluchent les comptes des provinces pour punir les 200MC d'invests sans permis, bafouant les consignes centrales de gel des secteurs textile, acier, électricité, charbon et ciment. Pékin a un bon moyen de punir : à l'approche du **XVII<sup>e</sup> Congrès** d'oct.'07, toute la haute admin. est en cours de promotion... ou de passage sur voie de garage ! Dans le même souci de reprise en main, Wen élague à tous les niveaux les bras droits des Secrétaires du Parti, afin de rendre le pouvoir aux Comités du Parti, et réduire le pouvoir personnel, ainsi que les tentations de prélever bakchichs et taxes illégales.

En outre, Pékin renforce la **sécurité à la campagne**, y créant depuis 3 ans 30.000 postes de police.

Dernier acteur inattendu : la **presse**, dont on voit se poursuivre (s'exacerber) la **prise de liberté**, malgré 18 mois de renforcement de la censure. Au **Quotidien de la jeunesse**, **Xiao Yuhun** -pseudo transparent, signifiant «qui hait la corruption»- dénonce avec une **surprenante audace** les tours de passe-droits des lobbies et des cadres, privilégiant leurs intérêts personnels sur le collectif, vidant de tout sens le concept de société harmonieuse. Même son de cloche dans **Oriental Outlook**, voire même l'ultra officiel **Xinhua** : explosion d'indignation contre l'injustice, mais peut-être aussi un exutoire éphémère, toléré par le régime, « le temps d'un printemps en automne » !

### 约会 RENDEZ-VOUS

- 14-16 nov, Pékin : China Mining
- 15-26 nov, Tournée de Hu Jintao au Vietnam, Lao, Inde, Pakistan
- 17-19, Hu au Sommet de l'APEC

### La photo de la semaine



Felixtowe (RU): **Emma Maersk**, le + grand bateau du monde, débarque 45000t de cadeaux de Noël **made in China** !

### En page deux

**钱 ARGENT** : La banque **ABC**, recalée

**合资企业 JOINT VENTURE** : La vie douce-noire de **Callebaut**

**政治 POLITIQUE** : **Russie-Chine**, le déblocage de la synergie

**老百姓 PETIT PEUPLE** : Shenzhen – le routier puni des Dieux

### Taiwan—Chen Shui-bian, « responsable mais pas coupable »

**Wu Shu-chen**, épouse du Président taiwanais **Chen Shui-bian**, inculpée (3/11, cf *VdIC* n°35) pour abus sur 450.000\$ de fonds publics. Ce coup de théâtre fait éclater une affaire qui couvait depuis des ans. Pour le **DPP** séparatiste, au pouvoir depuis 2000 (*le parti de Chen*), c'est la pire crise depuis sa fondation en 1986. Le 5/11, Chen assume le détournement, « **responsable mais pas coupable** », invoquant un usage des fonds dans une mission secrète... Le 8/11, 50 caciques du DPP votent son soutien au nom de la « **stabilité sociale** », et mena-

cent de sanctions les francs-tireurs. L'enjeu, c'est la **motion de censu-re** au **Yuan Législatif** (Parlement), la 3<sup>ème</sup> depuis juin, programmée le 24/11. Comme les deux précédentes, elle a peu de chance d'aboutir à la destitution de Chen Shui-bian. Le problème, est l'avenir: la capacité à gouverner d'un DPP arc-bouté dans la défense d'un Prsdt « **au-dessus des lois** », voire corrompu, et qui n'est plus cru que par 13% des gens—54% souhaitent son départ. Chen sauve sa place provisoirement, mais est paralysé. En face, l'opposition tire

à boulet rouge, **Ma Ying-jeou**, leader du **Kuomintang** étant le moins virulent. Par expérience personnelle, **Pékin** se garde d'interférer—il est presque curieux de voir à quel point il reste extérieur, « **étranger** » à ce débat qui reste très insulaire. Mais la bataille ne fait que commencer : deux ex-alliés prestigieux et fidèles du Prsdt, lui conseiller de partir dignement, tant qu'il le peut encore : **Lee Yuan-tse**, Prix Nobel, et **Kao Chih-ming**, patron du groupe alimentaire **I-Mei**. La base de soutien ne peut que s'effriter...

### Ouverture financière : « jour J—50 »

A 50 jours de l'ouverture promise à l'OMC des marchés financiers, les acteurs peaufinent leurs stratégies. L'Etat publie sa règle : les banques étrangères, bridées aujourd'hui à 2% du marché, devront choisir : se faire chinoises, ou rester branches de firmes internationales. Les 1<sup>ères</sup> obtiendront le droit d'agences à volonté et le marché des **comptes individuels** (en RMB) : elles sont déjà 7, dont **Standard Chartered**. Elles espèrent faire mieux que les locales, en offrant aux clients des produits nouveaux, comme ces actions étrangères en **QDII**, pour 75MM\$ autorisés d'ici 2 ans. Les 2<sup>des</sup>, comme **HSBC**, resteront supposément C<sup>ies</sup> de prêts aux firmes, et gestion de fortunes, mais auront « **quand même** » accès aux comptoirs de leurs partenaires locaux - comme Royal Bank of Scotland avec ses 10% de la Banque de Chine (3,1MM\$). Cela explique pourquoi la banque ANZ achète 20% de Shanghai Rural Commercial Bank pour 500M\$, et Citibank, 20% de Pudong Develop't Bank (*dont il a déjà* 4,2%). L'Etat prépare la 1<sup>ère</sup> zone industrielle (expérimentale), sous  **yuan librement convertible**: **Binhai** (*Tianjin*), où des banques étrangères sont sur les rangs pour s'établir, comme Mizuho (Japon). Il octroie aussi à l'IFC, bras financier de la Banque mondiale, la 1<sup>ère</sup> émission de bons, pour 870M\$, à 7 ans. Ces banques étrangères révisent leurs investissements, pour en vérifier la rentabilité : la **BNP** céderait ses 33% dans Changjiang, maison de courtage de Wuhan sur la bourse de Shanghai. A l'inverse, de nouveaux types d'investissements sont explorés, comme l'**immobilier** où **Deutsche Bank** plant 225M\$ à Zhuhai, en JV de 50% (2.000 appartements). Reste la grande inconnue, celle de la reprise de la Guangdong Development Bank par **Citibank** ou bien **Société Générale**. D'avis courant, **cette affaire a duré beaucoup plus que de normal**. L'autorité centrale semble dépassée par trop de pressions, dans l'incapacité de satisfaire tout le monde, France ou Amérique. Chaque jour qui passe désormais, renforce l'hypothèse d'un **tranchement du nœud gordien, au profit d'un outsider... chinois** !

### UE-Chine : Mandelson un ton plus haut

Jamais on ne vit à Pékin commissaire européen parler si vivement que le britannique **Peter Mandelson** la semaine passée (07-11/11). Les faux produits chinois, plus de 50% des saisies en douanes des 25 Etats membres, sont un « **boulet au pied** » de l'industrie locale. L'échec du pays à **ouvrir ses marchés** (*financiers, des services*) et « **à jouer selon les mêmes règles** » compromettrait les échanges - il nourrirait en Europe un protectionnisme latent d'Etats manufacturiers comme Italie, Espagne et Pologne. Mandelson exigeait des actes, contre les **barrières chinoises non tarifaires**, les **subventions** aux exportations, la pression au transfert de technologie. Il réclamait l'indexation du yuan à un panier monétaire plus représentatif face à l'Euro, l'ouverture des marchés du bâtiment, de la banque, des télécoms. Surpris par la vivacité des reproches, **Bo Xilai**, le ministre du commerce, dut manier la panoplie classique d'arguments chinois : ① ses succès commerciaux seraient dus à son travail - il faut laisser parler la loi du marché, ② pays aux 100 à 200M de pauvres, la Chine ne peut pas faire de concessions, ③ l'Union Européenne est « **protectionniste** » en taxant ses exports de chaussures. Dialogue de sourds, donc? Pas tout à fait, car Pékin s'attendait bien à un raidissement européen et américain. Il sait ce que ces partenaires attendent de lui, à l'issue de sa phase transitoire d'accès à l'OMC, de jouer désormais dans « la cour des grands ». D'autre part, l'enjeu avec l'Europe, réside dans un nouveau **cadre de partenariat**, en négociation! Face à cela, la Chine et la **Chambre de commerce européenne** signèrent un mémorandum d'assistance technique aux **50 centres anti-piratage** annoncés par Pékin, et Mandelson rassura Bo : l'Union ne suivrait pas les USA sur le terrain d'une plainte sur ce sujet devant l'OMC. **Autrement dit, le ton devient vif sans se faire acerbé. L'exigence de l'UE de régler des problèmes comme le piratage, reflète une impatience de ne plus perdre son temps sur des « enfantillages », pour passer à une coopération plus ample, d'intérêt commun, hors USA, sur des sujets plus sérieux comme pollution, satellites ou la santé** !

钱

ARGENT

• Assainir la **Agricultural Bank of China (ABC)**, c'est la quadrature du cercle, contrainte qu'elle est (« *société harmonieuse* » oblige) de prêter aux paysans ou à leurs villages en faillite... En déc. '05, son taux officiel de prêts perdus (90MM€) était de « 26% » (*d'autres sources parlent de 50%*). En sept. '06, il avait baissé de 2,7%, moins par meilleure gestion que par la fuite en avant dans d'autres prêts pour 28,6MM€ (+43%). A cela s'ajoute un réseau désuets de 31.000 agences aux armées de guichetiers, mangeant les profits. Après avoir envisagé de fermer l'ABC, quitte à en sauver les actifs les moins ruinés (*ceux non obligés de prêter*), l'Etat décidait de renflouer, et l'invitait à soumettre son plan de passage à une firme à capitaux mixtes. Le 19/10, **Zhou Xiaochuan**, le gouverneur de la **BPdC** annonçait un feu vert imminent, et jusqu'à 78MM€ d'injection pour éponger les mauvaises dettes, suite à quoi l'ABC, comme ses 3 sœurs publiques, achèverait sa convalescence au sanatorium de la bourse de HK. Puis finalement (6/11), il se ravise: trop cher, et surtout, le problème de fond n'est pas réglé - le rouchage du tonneau des Danaïdes, la re-structuration, l'éducation au vrai métier bancaire, et aux profits. Et pourtant, sans argent aux paysans, pas de paix sociale...

• Parlant d'**émeutes**, le Conseil d'Etat présente un bilan en progrès aux trois 1<sup>ers</sup> trimestres avec 19.700 cas seulement, et moins 22%. Pourtant, pour l'an dernier, deux chiffres officiels circulaient, bien plus grands : 76.000; voire 87.000... De toute manière, cette semaine, d'autres manifestations apparaissent, d'un genre nouveau et inquiétant. ① A **Lhassa**, des 100<sup>aines</sup> d'**étudiants tibétains** manifestent fin oct., puis le 11/11, contre une **discrimination ethnique** dans le recrutement au gouvernement local. Sur 100 postes offerts, 98 sont revenus aux jeunes Han, rompant une promesse d'égalité des chances. Quoique pacifiques, ces manifs sont tenues secrètes : c'est le 1<sup>er</sup> cas connu, depuis des soulèvements sanglants au *Toit du monde*, en déc. '87. ② A **Sanzhou (Guangdong)**, le 8/11, pour dénoncer la mainmise sur leur terres, 4000 villageois encerclent un silo lors de son inauguration et retiennent 300 dignitaires locaux et clients thaïs, allemands, anglais, HK<sup>gais</sup>. Les terres avaient été indemnisées à un tiers du prix de vente à l'étranger, 1300€/« mou »... L'action se termine 18 heures plus tard, par l'intervention de 1000 hommes des forces anti-émeutes. **NB** : Très *dissemblables dans leur forme*, ces 2 manifs portent en commun le recul de la peur, le retour de la *désobéissance civile*.

合资企业

JOINT VENTURE

• La Chine qui s'enrichit est mure pour du **chocolat** de qualité. Tel est l'avis doux-amer du suisse **Barry Callebaut**, 1<sup>er</sup> chocolatier de luxe, traitant 15% des fèves de cacao de l'univers. Un avis récent, puisque le dernier bureau de vente de Callebaut à Shanghai date d'octobre, et que son projet d'usine de **Suzhou** vient d'être déposé. Sauf retard de licence, elle tournera d'ici '08. Pour le Suisse, ce continent "vierge" (*marché actuel de 385M\$, en croissance de 10-15%/an*) vient à point pour relayer les marchés gourmets d'Europe et d'Amérique, saturés. Callebaut apportera en Chine son savoir-faire, encouragé par la légalisation nouvelle, applicable au 1/12, imposant au chocolat une teneur de plus de 95% en beurre de cacao. Toute teneur inférieure, soit 90% du marché actuel, devra renoncer à l'appellation. Des groupes tel le Shanghaien **Jinshou** ont pris la menace au sérieux, et se sont conformés! **NB** : on remarque l'écart entre la *capacité de cette usine Callebaut encore modeste (25.000t/an)*, et un *marché évalué 10 ans plus tard, à 2.4MM\$ et 800000 tonnes pour 400M de consommateurs*.

政治

POLITIQUE

• C'est un fructueux 11<sup>ème</sup> meeting qui s'est tenu à Pékin entre Wen Jiabao et son collègue russe **M. Fradkov**, bilan d'années de maturation. Ces entretiens (9-10/11) se tenaient en marge d'une conférence d'invests par la **NDRC** et le *ministère russe du commerce et du développement*. Les Etats ont signé 7 accords politiques de protection des invests, de coopé bancaire et d'assurances, de gestion des frontières, de rapatriement des criminels, d'utilisation du nucléaire civil. La Chine va investir en Russie pour un total d'1MM\$, dans une chaîne de montage auto, une usine de verre flotté, une scierie et usine de la filière-bois. Mais le gros des ententes se trouve dans l'**énergie**. Dès 2008, 4 MMKW/h d'électricité venus du barrage de **Bureisk** seront fournis par le russe **SEU** au chinois **State Grid**. Ils passeront à 38MMKW/h en 2015, grâce à une série de centrales au fuel ou à charbon. Avant d'arriver à 60MMKW/h. **Rosneft** le géant pétrolier russe, se lie par des participations croisées avec **CNPC** et **Sinopec**. Il réalise avec celle-ci à 200km de Pékin une **raffinerie** à 70M barils/an, pour alimenter 300 stations services. Pour **Sinopec**, il signe le projet d'oléoduc vers **Daqing**, qui va presque tripler les 11Mt/an de livraisons présentes. Stratégiquement, la Russie accepte enfin de laisser la Chine coopérer sur son sol : les

échanges de 29MM\$ cette année, passeront entre 60 et 80MM\$ d'ici 2010 (*à comparer aux 100MM\$ attendus avec l'Afrique à même époque*), tandis que les fonds chinois placés au nord de l'Amour, seront 12MM\$. C'est peut-être le vrai début de la synergie entre ces géants condamnés à s'entendre

• **Sinopec**, le 1<sup>er</sup> raffineur chinois vient d'obtenir en concession **10M de barils de pétrole**, un tiers de la première réserve stratégique, en cours de constitution à **Zhenhai (Jiangsu)**. Le pétrolier en guigne le double, et donc 2/3. Les *traders* ne s'y trompent pas : le geste préfigure une rupture conceptuelle. Non sur la gestion des stocks - en Occident, les réserves sont à la charge des pétroliers - mais sur leur droit de tirage. Dans les pays de l'**OCDE** en effet, ce privilège est aux mains de l'**IEA**, qui en use de façon conservatrice, sur les 1.5MM de baril de réserves du Japon, de l'Europe et des US, n'ayant permis en 32 ans que 2 déstockages (*généralisés*). S'il se confirme que Pékin permet à Sinopec de jouer avec ses stocks, il lui offrira un levier mondial sur la fixation des prix, mais au risque de la sécurité d'approvisionnement nationale... Comme le remarque la **NDRC**, ce choix n'est pas pour tout de suite : avec ses réserves minimales (30M de barils soit 11 jours de besoins importés, et 100M barils d'ici '08), la Chine reste incapable d'influencer les cours. Mais l'enjeu de la démarche est la remise en cause d'un dogme des stocks, comme celui de l'or des banques centrales il y a 50 ans, garant de la valeur de la monnaie !

• Victoire pour Pékin, qui place (8/11) la HK<sup>gaise</sup> **Margaret Chan** (ex-boss de la santé sur le *Rocher*) à la tête de l'**OMS**. La vice 1<sup>er</sup> ministre **Wu Yi** et **Hu Jintao** avaient fait pression à Genève : par 24 voix sur 34, ils obtiennent l'accession de 1<sup>ère</sup> *personnalité chinoise à la tête d'un organe de l'ONU*. Cette nomination arrive à un moment critique, alors que Pékin essuie l'accusation d'avoir laissé se développer une mutation du virus **H5N1** de la grippe aviaire, non dangereuse, mais résistante au vaccin des oiseaux, et de n'en avoir pas averti l'OMS en partageant avec elle ses souches contaminées. Pékin réfute vivement, mais n'en envoie pas moins 20 échantillons par avion à Washington, satisfaisant ainsi, à contre cœur, cette très vieille demande mondiale en souffrance.

**NB** : *autre maladie de retour—la rage, profitant de la mode des 150M chiens de compagnie, dont 3% seulement vaccinés. La rage a tué 1817 Chinois en 9 mois (+30%). Pékin réagit : au 1/11, un seul chien par foyer, les grands chiens interdits, ceux pas en règle, taxés (5000¥) voire abattus.* □

老百姓

PETIT PEUPLE : Shenzhen – le routier puni des Dieux

Chauffeur routier en Chine, c'est un bon métier, sur ces 30.000km d'autoroutes neuves, entre ports, usines et hypermarchés surgis dans la nuit. L'avenir est radieux pour PengYong, 28 ans dont 7 au volant de son camion. Sans soucis, notre homme se présente donc chez un transporteur de Shenzhen, aux 100<sup>aines</sup> de poids lourds. Mais surprise, « avec le nom que tu portes, tu n'y penses pas ! », lui objecta-t-on. Yong signifiait « force » ou « courage », ce qui portait la guigne... Ebahi, le routier retenta sa

chance des mois après, sans avoir changé d'état-civil : il fut recalé de rechef, « pas sur la liste » (榜上无名 *bang shang wu ming*)! Yong voulut en savoir plus: la firme de Shenzhen avait subi en 2002 un accident grave, avec un chauffeur du nom de Yong. Or, par de mystérieux moyens, les géomanciens consultés avaient établi que les conducteurs portant ce patronyme avaient plus que leur compte de collisions : avec leur « courage », exclusivité divine, ils offensaient le ciel, qui les re-

mettait à leur juste place -sous terre! L'incident frappe, en dévoilant la coexistence d'un tissu économique le plus moderne, et de croyances médiévales. En Chine, on voit aussi des firmes d'électronique congédier un cadre universitaire pour « *mauvais qi* » (souffle vital). Tandis que dans les années sous signe astrologique défavorable, comme celles du *poulet* ou de la *chèvre*, les couples (*même diplômés d'études supérieures*) refusent de procréer, causant un déficit national en millions de nais-

sances. Contradiction entre culture ancestrale et technique occidentale, le socle de conscience demeure immuable, stabilisé par un régime conservateur. La suite de l'histoire résume bien la pesanteur de l'héritage. Contre la firme, Yong porta plainte, réclamant 100.000¥ de dommages. Mais la cour, démentant l'idéologie scientifique et antiféodale du régime, vient de donner raison à l'employeur superstitieux : Yong, débouté, est puni 2 fois, par les Dieux et les hommes !

Le proverbe de la semaine

榜上无名  
bang shang wu ming,  
« pas sur la liste »

Abréviations et sigles :

M: million, MM: milliard, ANZ : Australia New Zealand Bank ; BPdC : Banque Populaire de Chine; DPP: Democratic Progressive Party; IEA : Int'l Energy Agency ; IFC: Int'l Finance Corp; QFII: Qualified Foreign Institutional Investors; NDRC: National Development and Reform Commission; OCDE: Organisation de Coopération et de Développement économique; OMC: Organisation Mondiale du Commerce ; OMS: Organisation Mondiale de la Santé.

Le Vent de la Chine n° 36 (XI), un produit China Trade Winds (HK) LTD. Collaborateur principal : Eric MEYER, avec Nicolas Sridi.