

XXVIII^{èmes} Journées du développement ATM 2012

**Mobilités internationales, déséquilibres et développement :
vers un développement durable et une mondialisation décarbonée ?**

ORLEANS 11, 12 et 13 juin 2012



Laboratoire d'Economie d'Orléans



2003, année charnière

- SASAC

- ↳ Poursuite de la dématérialisation des actifs d'État

- ↳ Notion de 中央企业 « entreprise sous tutelle centrale » [ETC]

- Intégration verticale

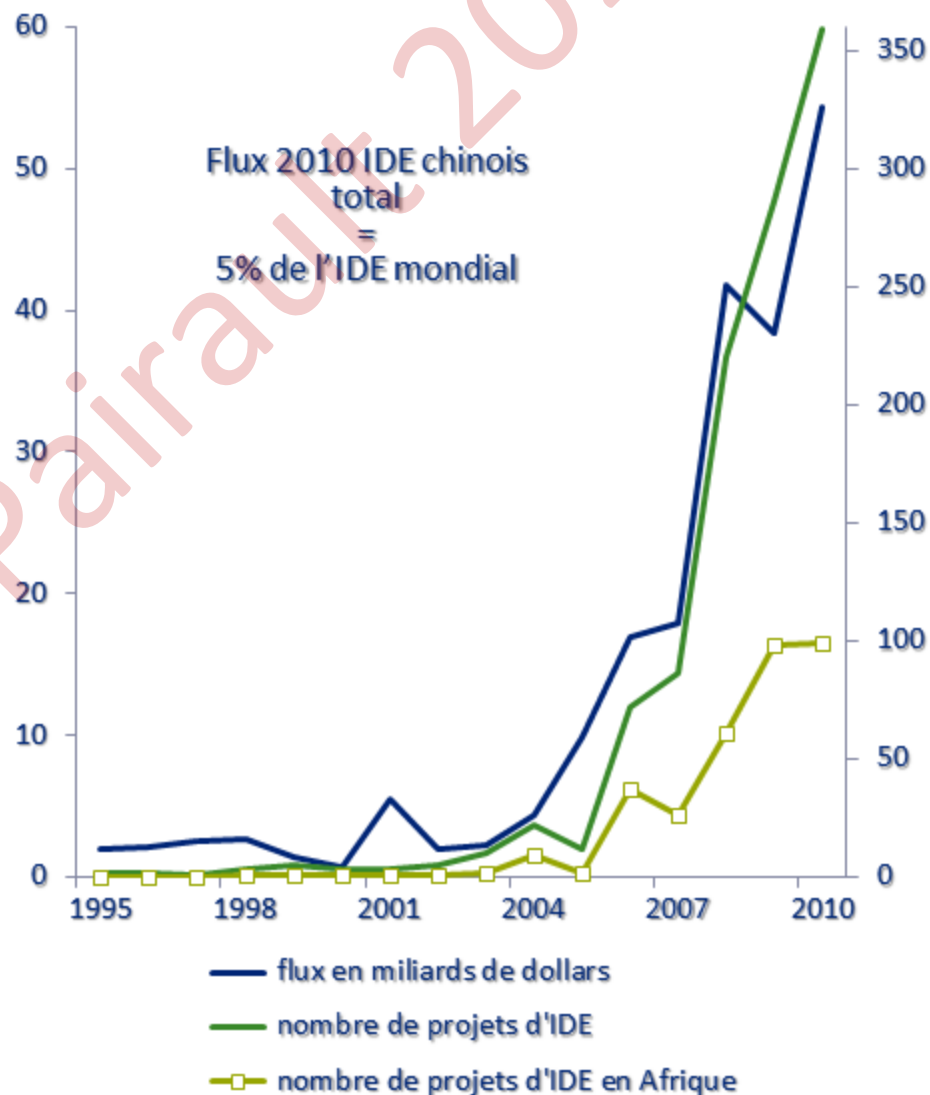
- Internationalisation 走出去

- MOFCOM

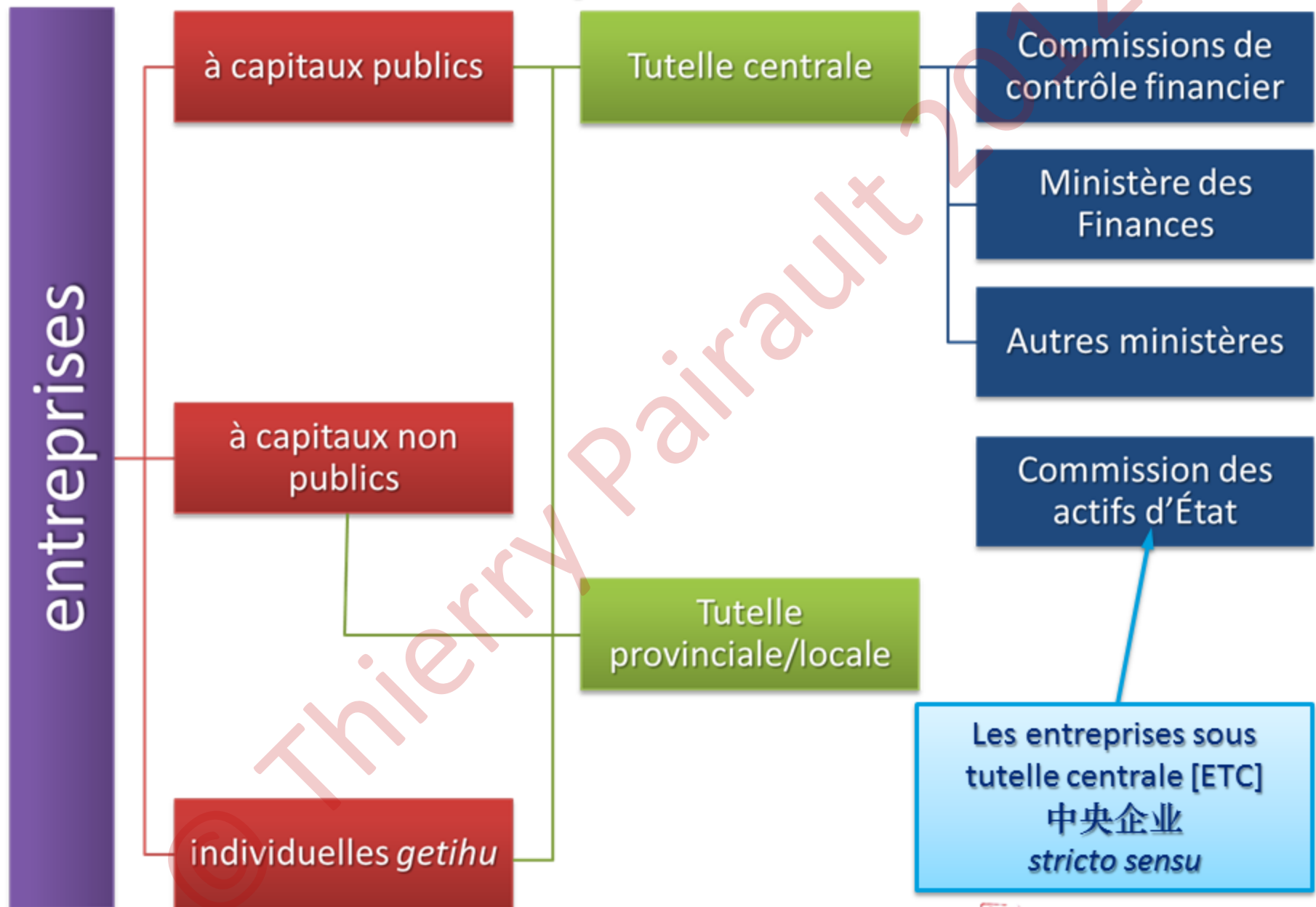
- ↳ Fusion MOFTEC et Commerce

- ↳ Système statistique IDE

L'IDE des ETC (1995-2010)



La tutelle des entreprises



Les entreprises sous tutelle centrale [ETC]

Les entreprises sous tutelle centrale sont

- des entreprises de droit privé (des sociétés de capitaux) [le plus souvent]
- les instruments du gouvernement chinois pour
 - la politique de développement et
 - la politique de régulation macro-économique
- de deux catégories :
 - celle des monopoles ayant une concession de service public
 - celle des champions concurrentiels

ETC : nombre, statut et Fortune (Global 500)

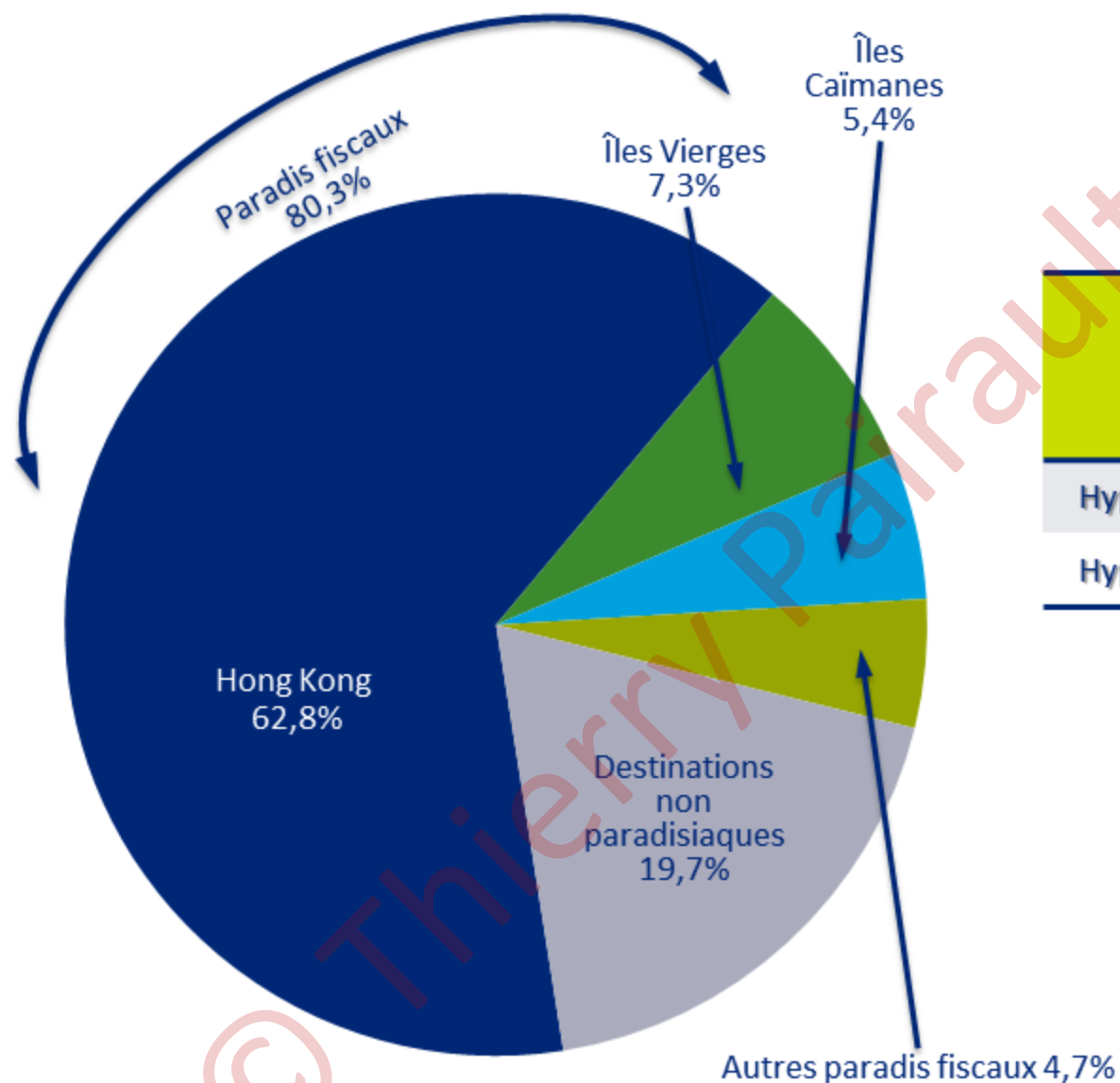
période	fusions	nombre	Fortune 财富 500
Fin 2002	—	196	—
Fin 2003	6	190	—
Fin 2004	12	178	—
Fin 2005	9	169	16
Fin 2006	10	159	20
Fin 2007	8	151	24
Fin 2008	9	142	29
Fin 2009	13	129	37
Fin 2010	8	121	46
Fin 2011	4	117	61

- 19 684 filiales
- en tout 19 813 unités
 - mère : 0,7%
 - filiales rang 1 : 19,7%
 - filiales rang 2 : 52,0%
 - filiales rang 3 : 27,6%
- Entreprises d'État 30,2%
- Sociétés de capitaux 69,8%
 - 100% : 14,0%
 - Holding : 49,5%
 - Participation : 6,3%

Stock d'IDE chinois non financier en valeur selon la tutelle des entreprises

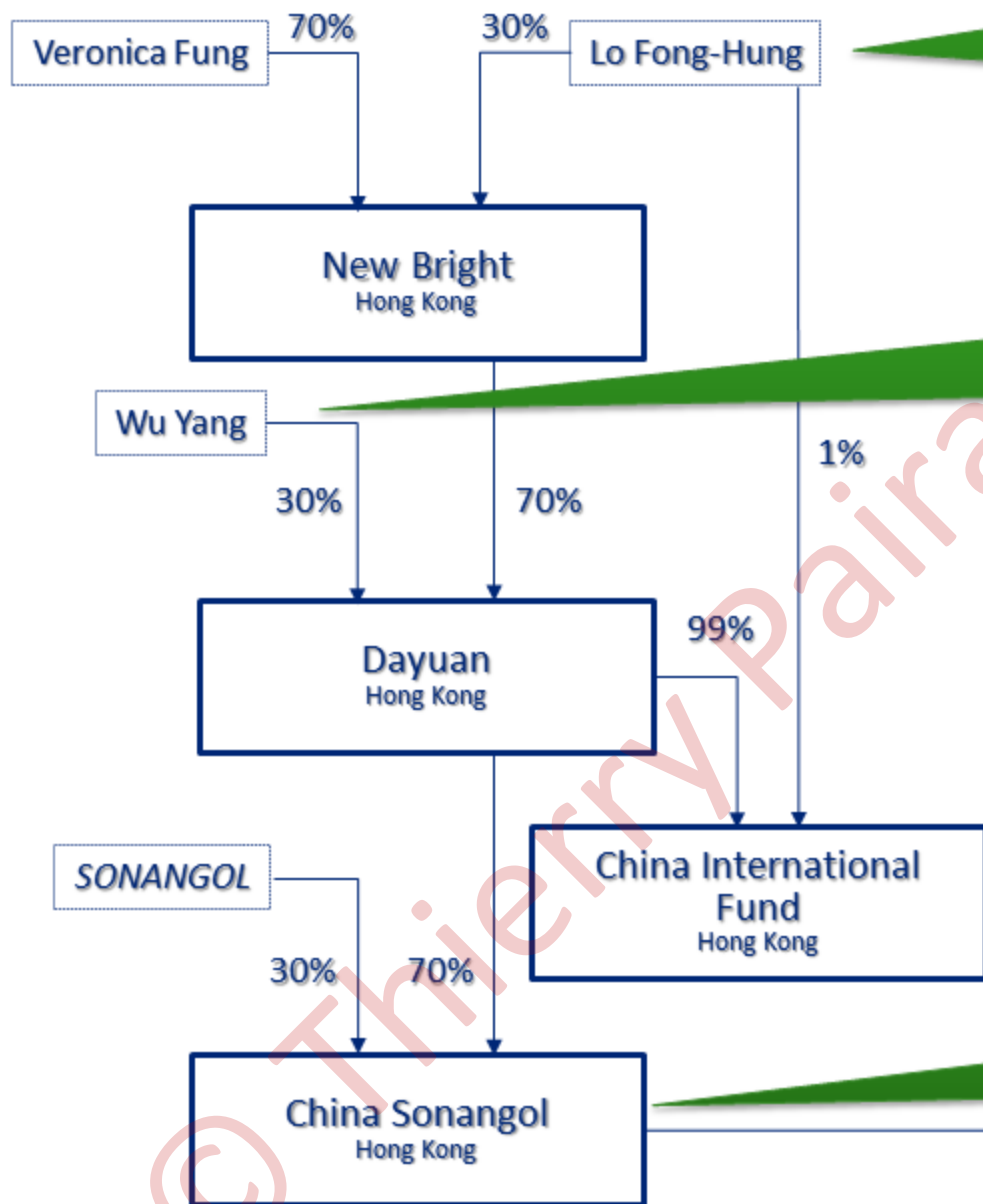
Stock d'IDE (en %)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Entreprises sous tutelle centrale	86	86	84	82	79	81	80	77	
Entreprises sous tutelle locale	14	14	16	18	21	19	20	23	
Total	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Nombre d'entreprises sous tutelle centrale	196	196	182	161	155	148	129	121	117
Proportion des projets des ETC [en %]	10	14	2	2	6	5	10	8	9
Valeur moyenne d'un projet des ETC	463 millions de dollars par projet [contre 5 pour une entreprise locale]								

Stocks d'investissement chinois et paradis fiscaux (2010)



taux de round-tripping	retour en % de l'IDE sortant paradisiaque
Hypothèse 25%	61%
Hypothèse 60%	146%

88 Queensway Group



Deux femmes de paille
 ➔ CITIC
 ➔ SINOPEC
 ➔ 2^e bureau de l'APL 总参一部

Clair mini
 de l'Etat
 85%
 国家安全部

Ligne de crédit
 directement au cabinet
 de dos Santos pour le
 financement de projets

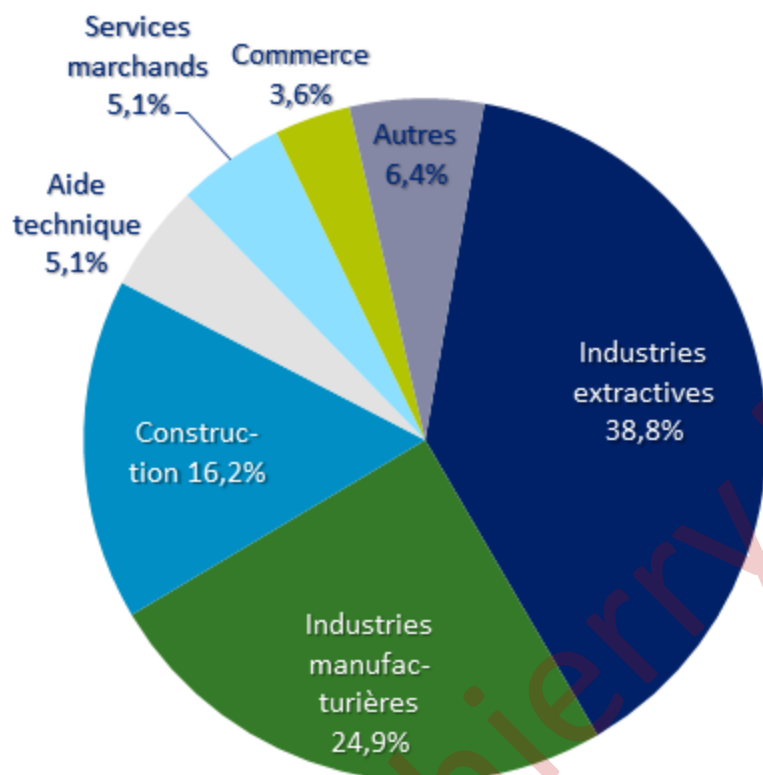
Client de Pierson Asia

Stocks d'IDE, projets d'IDE et paradis fiscaux

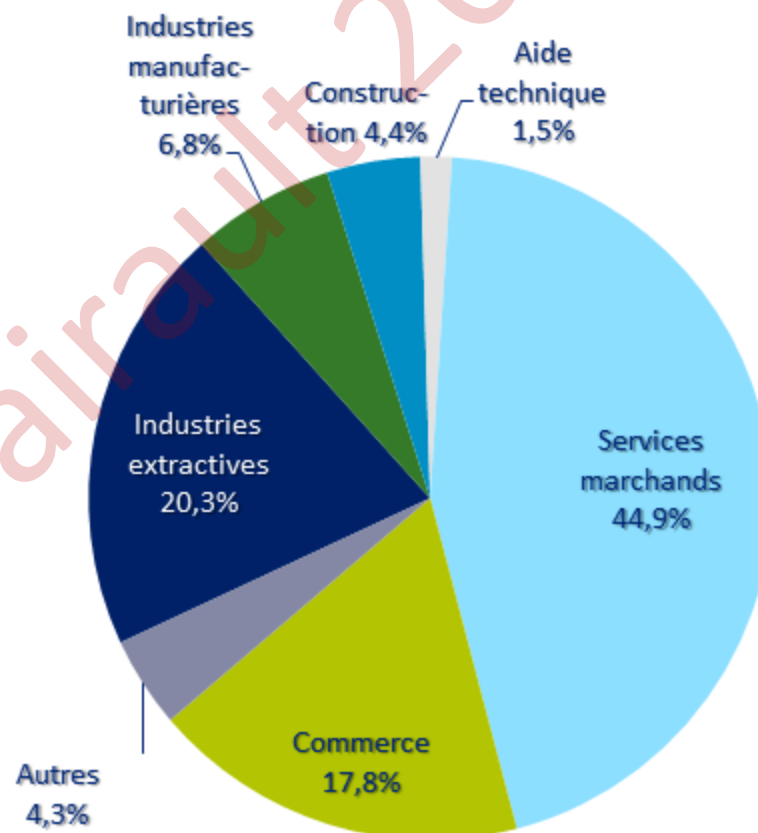
Destinations	Stocks d'IDE chinois dans le total			21 254 projets d'IDE 2003-2012		
	mondial 2010	chinois 2010	chinois non paradisiaque 2010	Total	dont ETC	1 660 ETC
• non paradisiaques	0,29%	19,72%	100,0%	68,7%	8,6%	75,5%
Asie hors Hong Kong et Moyen-Orient	0,08%	5,43%	27,55%	23,7%	6,4%	19,3%
Afrique	0,06%	4,08%	20,68%	9,5%	19,1%	23,1%
Océanie	0,04%	2,65%	13,44%	2,9%	9,8%	3,7%
Amérique du Nord	0,03%	2,36%	11,95%	12,0%	3,1%	4,8%
Union européenne	0,03%	2,12%	10,73%	8,3%	5,3%	5,6%
Moyen-Orient	0,02%	1,11%	5,62%	4,5%	15,7%	9,2%
Europe hors UE	0,01%	1,01%	5,13%	5,1%	5,5%	3,6%
Amérique du Sud	0,01%	0,97%	4,90%	2,6%	18,4%	6,2%
• paradisiaques	1,17%	80,28%	—	31,4%	6,1%	24,5%
Total	1,46%	100,0%	—	100,0%	7,8%	100,0%

Stocks d'IDE chinois par secteurs 2009 hors secteur financier (CAITEC & MOFCOM)

IDE chinois en Afrique



IDE chinois dans le Monde



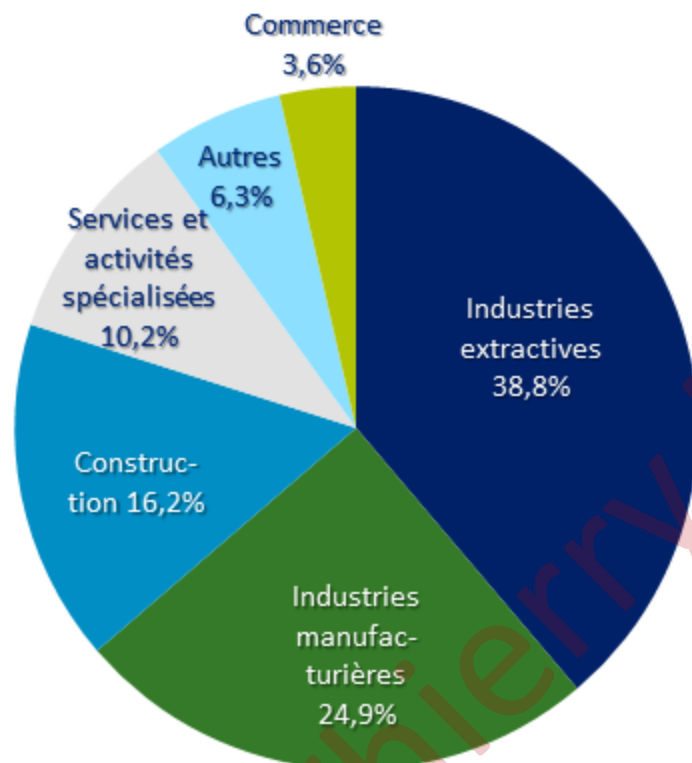
Marché / Ressources / Autres

9% / 55% / 36%

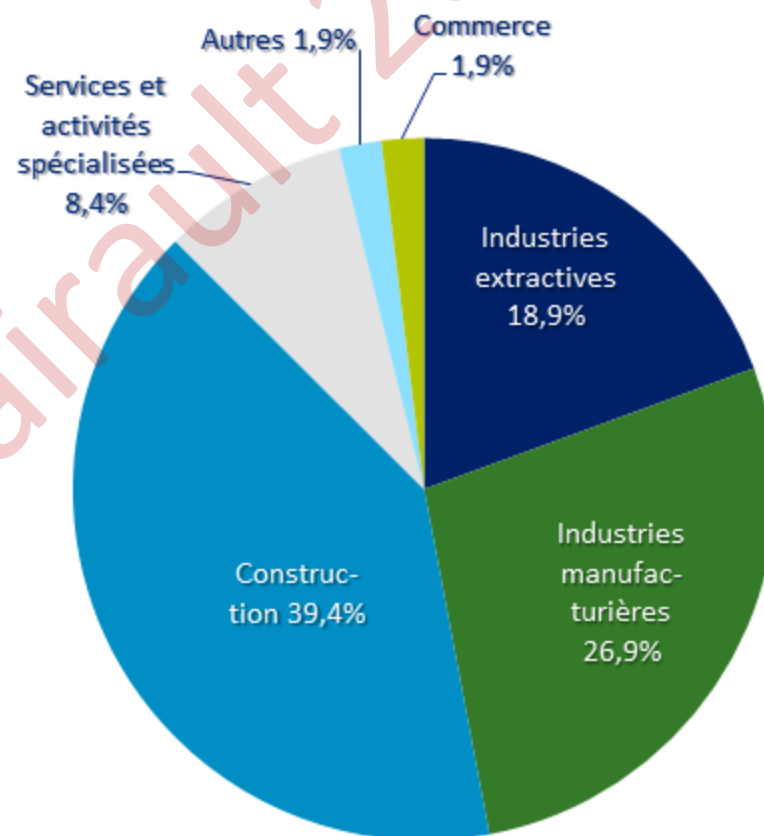
63% / 25% / 12%

Stocks d'IDE chinois en Afrique et projets des ETC

Stocks d'IDE chinois en Afrique



Projets d'IDE des ETC en Afrique

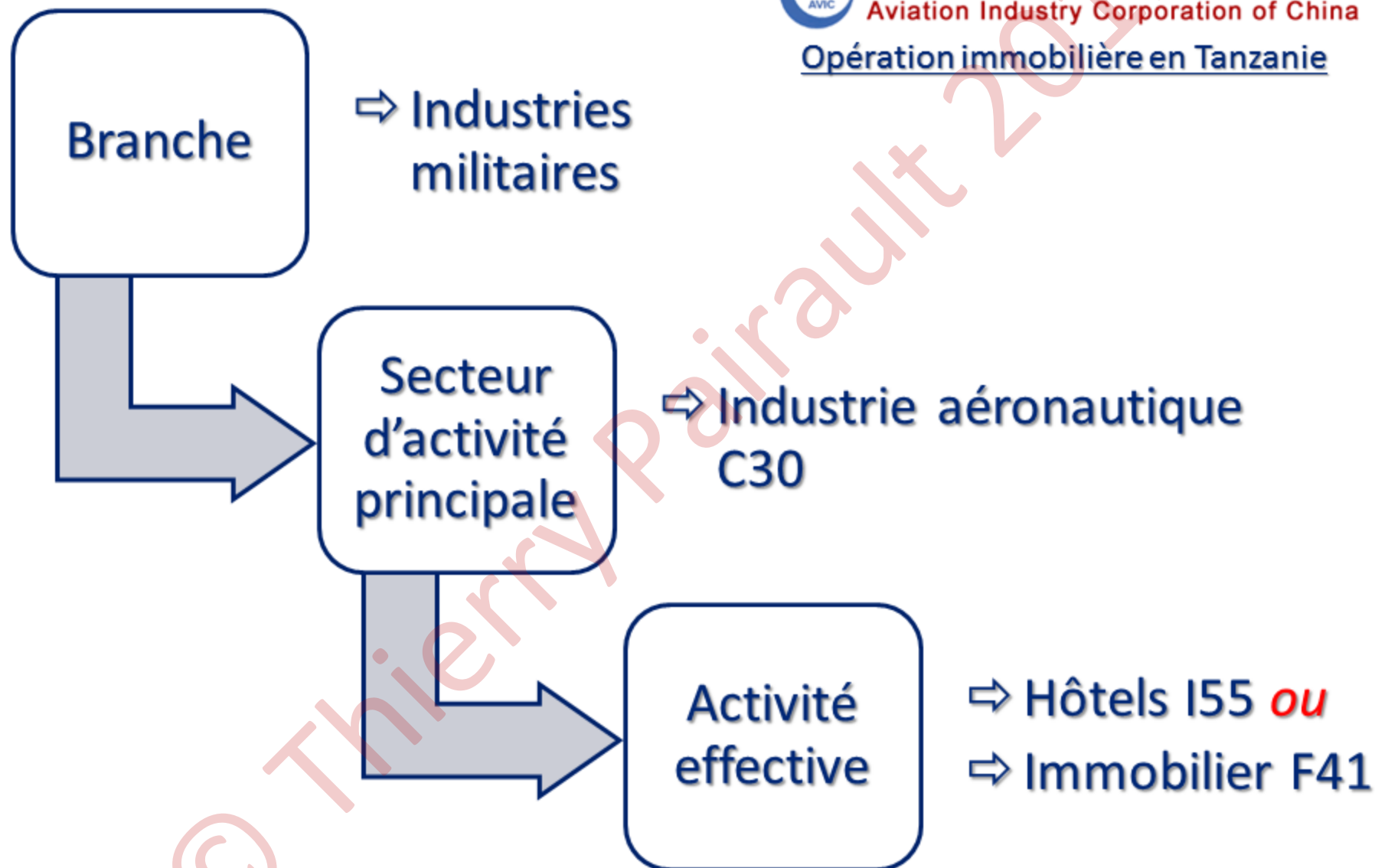


Description de l'activité



中国航空工业集团公司
Aviation Industry Corporation of China

Opération immobilière en Tanzanie



Projets d'IDE des entreprises sous tutelle centrale (2003-2012)

Activité (hors paradis fiscaux)	économies			moyenne générale 2003-2012
	développées	en développement	dont Afrique	
<i>Poids de l'IDE chinois (en valeur)</i>	38,3%	61,7%	20,7%	100,0%
<i>Poids des projets des ETC (en nombre)</i>	19,8%	80,2%	30,6%	100,0%
Développement à l'international (commerce, soutiens à l'activité, études...)	34,7%	24,3%	23,7%	26,3%
Construction, génie civil et gestion de projets industriels	6,5%	28,7%	37,0%	24,3%
Pétrole et gaz (prospection, exploitation, approvisionnement...)	10,1%	15,8%	10,2%	14,7%
Production et distribution d'énergie électrique	5,6%	11,1%	8,3%	10,0%
Approvisionnement en minerais, métaux et prod. chimiques	7,7%	9,6%	13,0%	9,3%
Services marchands (dont communications)	18,5%	4,5%	2,1%	7,3%
Industries manufacturières	4,8%	3,0%	2,9%	3,3%
Tourisme, hôtellerie, restauration	7,7%	0,9%	0,8%	2,2%
Transports et entreposage	3,2%	1,1%	0,0%	1,5%
Autres	1,2%	1,0%	2,1%	1,0%
Total général	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Des rapports de force bouleversés ?

- Poids de l'IDE chinois en Afrique : 0,06% du stocks mondial d'IDE
 - ↳ Pour les pays occidentaux un nouveau concurrent
 - ↳ Pour les pays africains, un nouveau jeu
- Le rôle trouble des paradis fiscaux
 - ↳ 88 Queensway et l'Angola [la Chinafrique des ETC]
 - ↳ Dr Hui Chi Ming à Madagascar [concurrence ETC / province]
- Le rôle du gouvernement chinois dans les IDE en Afrique
 - ↳ Des contradictions [走出去/国进民退]
 - ↳ Des concurrences [MOFCOM/MAE/Exim Bank]
 - ↳ L'autonomie des ETC/MNC

La mondialisation du déséquilibre ?

- Le « modèle chinois » est fondé sur
 1. Contrôle de l'économie et de la société
 2. Protection et extraversion
 3. IDE et bas salaires
- Questions
 - ↳ Le « modèle chinois » est-il exportable vers l'Afrique ?
 - ↳ La place de la Chine dans la mondialisation est-elle remise en cause par son arrivée en Afrique ?