

LA VOIE CHINOISE
LES TRANSFORMATIONS DE LA CHINE DANS LA
PROBLÉMATIQUE DE LA RÉGULATION

Michel Aglietta

Univ. Paris Nanterre et Cepii

Une refondation aux caractéristiques chinoises

Xi Jinping: « notre civilisation s'est développée sans rupture
des temps anciens aux temps modernes »

Présupposés théoriques pour appréhender les transformations de la Chine

- Altérité de la philosophie politique chinoise/pensée occidentale des Lumières:
 - Nos catégories mentales sont pétries de *formes idéales postulées universelles* dont la pleine réalisation est sensée conduire à la fin de l'Histoire: primat de l'individu/les droits de l'Homme/ la démocratie représentative/ le marché de concurrence parfaite.
 - Marx n'y échappe pas totalement: la Révolution abolit l'aliénation inhérente à l'exploitation capitaliste et fait coïncider l'individu et son être social.
- La pensée chinoise est celle du mouvement et de la transformation continue:
 - L'harmonie de la transformation de la nature et de la société (*Dao*) ne signifie pas un état idéal, mais un renouvellement des contradictions (*Yin/Yang*)
 - *L'individu n'existe pas comme essence*. Le collectif est premier. La société civile est un système de réseaux de relations mutuelles (*le Guanxi*) dont la famille est le socle.
 - L'Empire, c'est-à-dire la verticalité du pouvoir, coexiste en permanence avec l'autonomie de la société → *le Parti est l'empereur collectif*.
 - La légitimité démocratique ≠ conception occidentale: respects des droits formels de l'individu en Occident/ finalité de l'action publique en Chine: qu'a-t-on fait du pouvoir? A-t-on développé le bien public qui conjointement renforce l'appartenance collective et les conditions réelles de mise en œuvre des libertés?

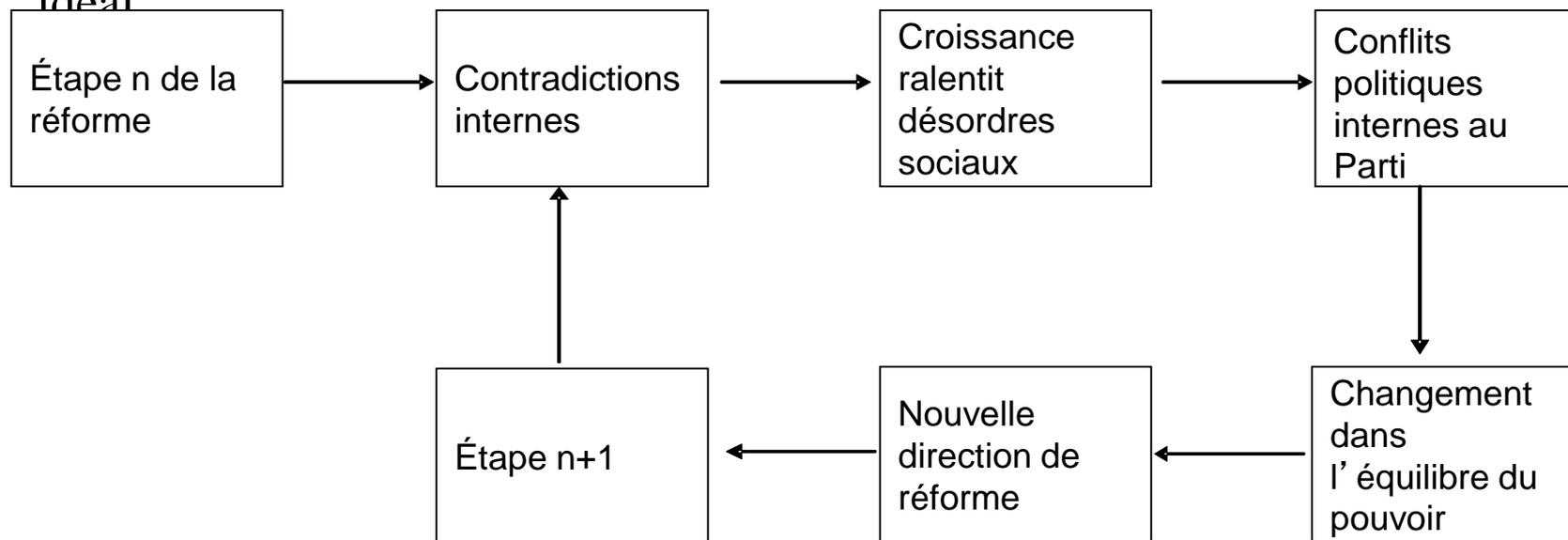
Le développement de la République Populaire et le retour de l'Empire du Milieu

- L'essor de la République populaire de Chine:
 - En 1950, la Chine était le pays le + pauvre du monde: PIB par ha =50% de celui de l'Afrique et 5 % de celui des US (Maddison, OCDE)
 - En 2010, 3 fois le niveau de l'Afrique et 20% des US. Objectif doublement 2010/20
- Une visée stratégique de rétablissement de l'Empire du Milieu en 2050 après un siècle de transformations en 3 époques:
 - 1949-1978: *Mao* rétablit l'indépendance et l'unité d'un pays très pauvre, dont la population est 95% rurale, et isolé par la domination US sur l'Asie. Une industrialisation forcenée pour établir la sécurité extérieure.
 - 1979-2012: *Deng* trouve la voie vers l'amélioration des conditions de vie en éveillant les intérêts privés, en établissant la responsabilité des échanges, en reconnaissant les droits de propriété et en ouvrant l'économie au monde → 500 millions de personnes arrachées à la pauvreté en 20 ans et l'essor d'une classe moyenne diversifiant la société
 - 2013-vers 2049: *Xi* ouvre une « *nouvelle ère* » pour rétablir l'autorité de l'Empire du Milieu dans la communauté mondiale en 2 étapes après 2020:
 - 2021-2035: croissance quantitative→ qualitative: achever la modernisation socialiste
 - 2035-2049: harmoniser le bien-être social et la civilisation écologique.

La logique de la réforme chinoise: performances et contradictions (1979-2012) des deux phases achevées

La Nature de la Réforme Chinoise

- **L'objectif final des réformes est politique:** préserver l'ordre politique unitaire et l'harmonie de l'ordre civil intérieur d'un côté, établir un nouveau concept de globalisation fondé sur la coopération multilatérale de l'autre.
- La réforme est **une transformation conjointe** des structures économiques et des institutions. Elle est globale, pluraliste, graduelle et se nourrit de ses contradictions dans un processus perpétuel. Elle ne se réfère à aucun modèle idéal



Les deux phases achevées de la réforme

Phase 1 : 1978-1994		Phase 2 : 1994-2012	
<p>Performances</p> <ul style="list-style-type: none"> -révolution verte et voie duale : marchés agricoles/quotas planifiés -augmentation rapide du revenu agricole -introduction de la responsabilité commerciale des entreprises -subventionnement des travailleurs urbains 	<p>Contradictions</p> <ul style="list-style-type: none"> -effondrement du budget et du contrôle du gouv central -collusion des gouv locaux et des SOEs autonomes -explosion du crédit dirigé et des prêts non performants -inflation galopante provoquant baisse massive des salaires réels 	<p>Performances</p> <ul style="list-style-type: none"> -dividende démo -croissance externe IDE et process trade -accumulation du capital dans industrie lourde -centralisation des ressources fiscales+ privatisation SOEs -politique monétaire+résolution crise bancaire -privatisation foncier urbain et essor immo -très forte croissance et hausse rapide des revenus 	<p>Contradictions</p> <ul style="list-style-type: none"> -migrants à bas salaires+ hukou -surcapacités de production industries lourdes -transferts massifs des ménages vers SOEs -intensité énergétique élevée et dégradation env. -inégalités ville/campagne et de structure des revenus -corruption massive et étendue

Croissance intensive en capital déséquilibrée à cause des distorsions dans les prix des facteurs

Type de facteur	Nature de la distorsion	Causes de la distorsion	Conséquences de la distorsion
Travail	Salaire travail non qualifié légèrement > revenu de subsistance rural → gains de productivité aux entreprises/et Etat	Surplus de main d'œuvre rurale Droits sociaux des migrants non reconnus Pas ce contrat de travail dans secteur privé	Part salariale ↓ Élargissement extrême des inégalités Pouvoir de négociation des salariés inexistant et insuffisance de capital humain
Capital	Taux d'intérêt réel de base << taux croissance PIB → coût du capital très bas pour SOE et très haut PME	Objectif croissance max → Taux d'invest très élevé et biaisé en faveur des SOEs dans industries lourdes en capital	Distorsion structure productive: sous-développement services Épargne ménages piégée dans dépôts bas revenu
Terre urbaine	Fragmentation marché foncier: usage industriel à prix très bas/ bulle immo	Substitut à ressources budgétaires insuffisantes: terre source de + value hors budget et collatéral de crédit	Prix du sol barre achat de logement par classes moyennes
Terre rurale	Spoliation fermier: saisie des terres par gouv. locaux		Transfert usage terre → étalement urbain + bloque incitation ruraux à migrer
Energie	Energie subventionnée	Droits d'extraction à coûts très faibles	Intensité énergétique bien trop élevée
Carbone	Prix des services environ. inexistant ou très bas	Externalités par dégradation de l'environ.	Pollution, rareté de l'eau et détérioration des sols

Ambition de la nouvelle ère et réformes majeures

Principes fondamentaux selon les directives

- **Etat de Droit:**

- Compatibilité entre loi du marché et souveraineté impériale
- Contrat social entre le peuple (le Souverain) et le Parti formalise le bien commun

- **Principe de séparation:** « *le marché autant que possible, l'Etat autant que nécessaire* » → extension des prix de marché aux facteurs de production, hors monopoles naturels et externalités.

- **Objectifs énoncés dans les Directives:**

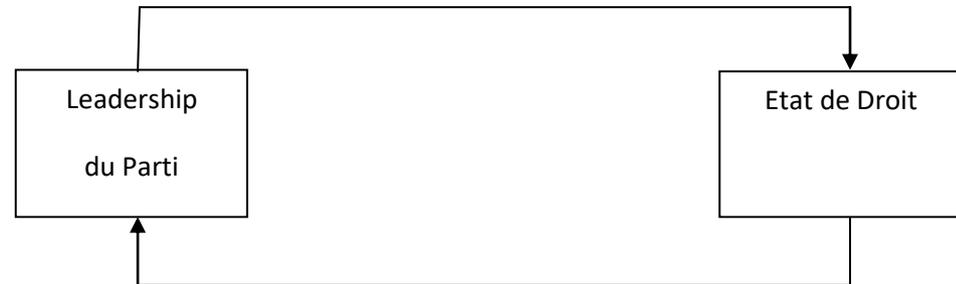
une « *économie socialiste de marché* »

-Inclusion

-Protection des droits

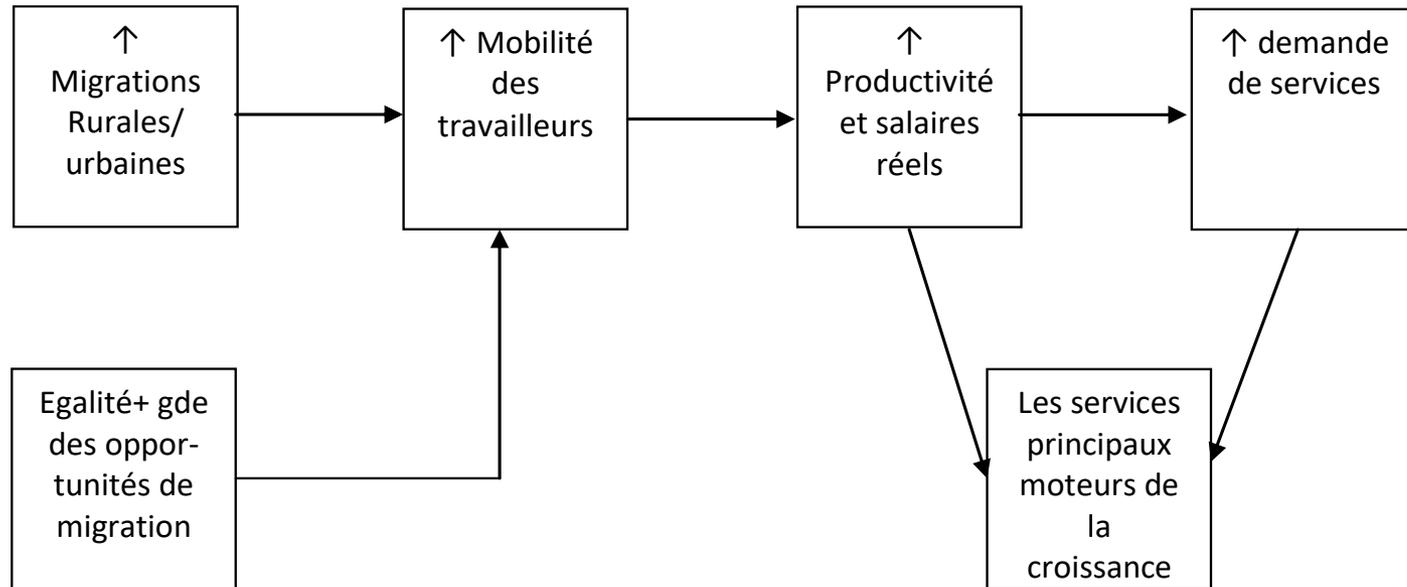
-Amélioration de l'efficacité économique

- La souveraineté est enchevêtrée ≠ procédurale:

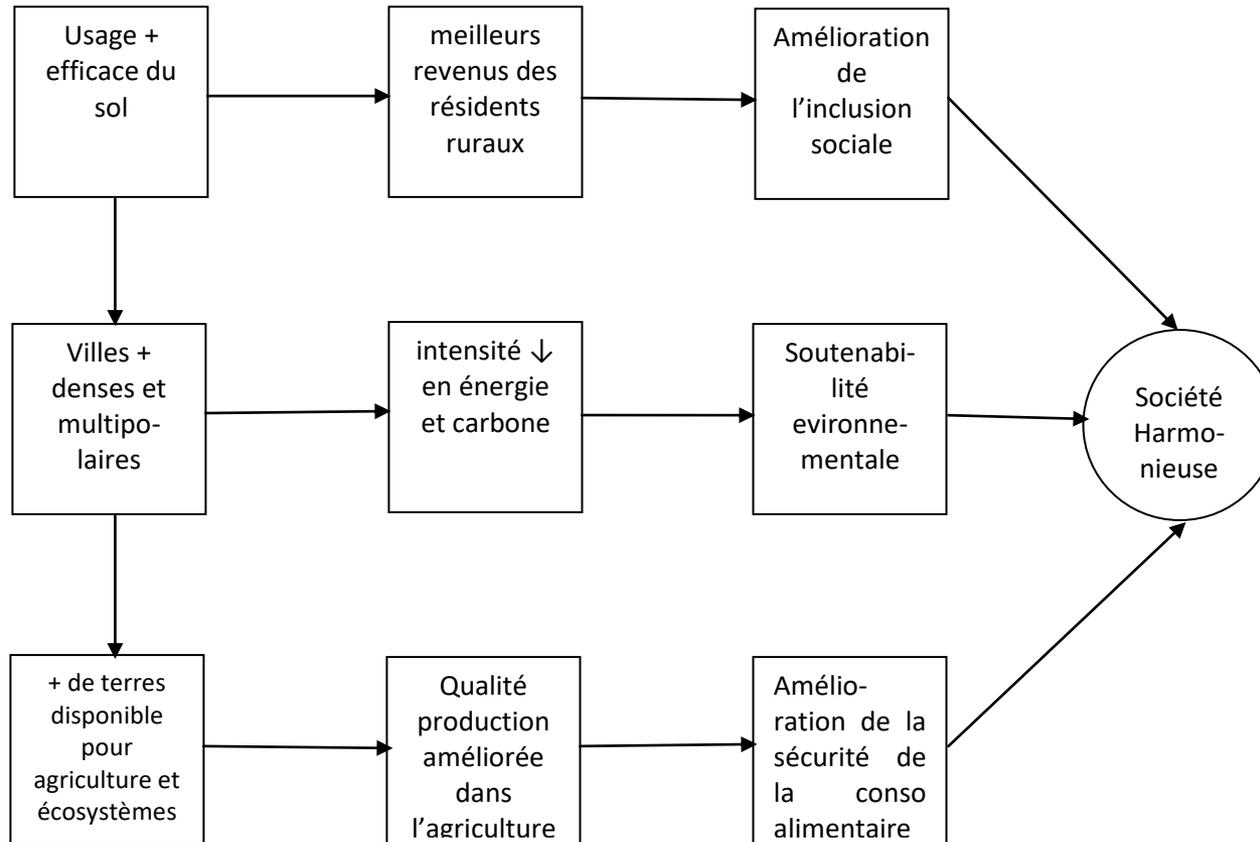


- Le Parti fait respecter l'Etat de droit en légiférant pour le bien du Peuple → guerre contre la corruption pour aligner les bureaucrates et les managers sur l'intérêt public
- Pour exercer un leadership légitime selon la Loi:
 - Les pouvoirs administratifs et judiciaires doivent être séparés
 - La prépondérance de la Loi est le fondement de la liberté du marché et de l'autonomie de la société civile

Objectif d'inclusivité et migrations internes: Réforme du hukou et extension des droits sociaux vers un système universel



Bénéfices attendus de la réforme foncière: développement intégré urbain/ rural



La course à l'innovation vers la frontière technologique de l'avenir

- Le plan « *Made in China 2025* »: atteindre la frontière technologique en économie digitale, nouvelles énergies et réseaux
- La dimension mondiale: promouvoir le multilatéralisme en intégrant le monde par les réseaux de transport (OBOR), de transmission d'électricité à longue distance, d'intelligence artificielle pour développer le e-commerce.
- L'intelligence artificielle en vue du leadership technologique combine:
 - Les algorithmes les + avancés pour développer le « Big Data »
 - Les ordinateurs spécialisés contenant des microprocesseurs de pointe
 - La masse des données dont dépendent les systèmes mécaniques d'apprentissage
- La Chine doit combler le gap avec les US dans la maîtrise des algorithmes. Le handicap actuel est dans les microprocesseurs. L'avantage est dans la masse des données. Outre les données ses atouts sont:
 - Les « *smart cities* » grâce à la coopération de l'Etat et des entreprises privées sur une large échelle pour la structuration modulaire des réseaux intégrés de villes
 - La collaboration industrielle des champions privés (Alibaba, Baidu, Tencent), des Unicorns et des labos R&D publics sous la direction stratégique du Plan.

Le défi de la Chine à Wall Street:

2 modèles de globalisation financière et leurs implications monétaires

Consensus de Washington Intégration des marchés sous l'égide des banques d'investissement + \$ devise-clé	Intégration par financement des infrastructures Sous l'égide des banques publiques de développement +DTS monnaie internationale
Concept-clé: efficience des marchés	Concept-clé: résilience systémique
<ul style="list-style-type: none"> -Financiarisation des firmes: valeur actionnariale -Globalisation des flux de capitaux lien tous les actifs mondiaux par arbitrage et spéculation -Intermédiation par market making sous la domination des banques d'investissement -PDR international par réseau de swaps de la Fed - PVD forcés d'accumuler des réserves en \$ pour auto-assurance 	<ul style="list-style-type: none"> -Gouvernance partenariale des firmes dans le LT -Globalisation par biens publics et externalités >. Finance structurée par les investissements de LT. -Intermédiation par banques publiques de développement (nationales et multilatérale) -PDR international par département DTS du FMI -Assurance collective libérant l'épargne pour les investissements productifs
Déficience majeure: incapacité de financer les investissements réels à long terme	Déficience majeure: problème de coordination et risques politiques dans la réalisation et l'exploitation des projets