



BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 2 mai 2022

Chine continentale

Point Covid ([ici](#))

Point général : Pékin poursuit ses campagnes de tests massives et multiplie les mesures de contrôle épidémique ; le confinement se poursuit à Shanghai, malgré une décrue du nombre de nouveaux cas journaliers ; les autorités tentent de ménager l'activité économique.

Situation sanitaire : les mesures de contrôle épidémique à Pékin sont fortement renforcées

Mesures économiques de soutien : nouvelles mesures de soutien à destination des MPME et des petites entreprises individuelles familiales

Climat des affaires : sondage de la chambre Commerce de l'Union européenne sur l'activité des entreprises étrangères en Chine

Transports et logistique : le volume du fret ferroviaire en hausse pendant le mois d'avril, tandis que l'activité du port de Shanghai a significativement décliné; les restrictions sanitaires pèsent lourd sur les transports de passagers lors des congés de début mai

Shanghai : publication de la deuxième «liste blanche » de 1188 entreprises et de mesures d'accompagnement et lignes directrices pour la reprise de la production

Shanghai : publication de la première « liste blanche » des entreprises clés du commerce extérieur

Shanghai : publication de la première «liste blanche » pour la reprise du travail et de la production sur les grands chantiers de construction

Shanghai : règles concernant les salaires des employés en confinement

Shanghai : mise en place de soutiens du secteur financier aux entreprises

Shanghai : mesures d'aides pour faciliter la reprise du travail des entreprises du secteur alimentaire

Electronique : les confinements et perturbations logistiques continuent d'affecter la production

Automobile : les ventes de marques chinoises de véhicules électriques s'effondrent en avril à cause des mesures de confinement et perturbations sur les chaînes de valeur

Tourisme : les dépenses touristiques des vacances du 1^{er} mai en baisse de 43 % par rapport à 2021

Conjoncture ([ici](#))

PMI : les PMI publiés par Caixin-Markit et les PMI officiels indiquent un fort ralentissement des activités économiques depuis février 2020

Politique budgétaire : les gouvernements locaux distribuent plusieurs milliards de yuan de coupons pour stimuler la consommation

Banque et finance [\(ici\)](#)

Politique monétaire : la PBOC annonce une augmentation d'un tiers de son quota de refinancement destiné à soutenir la production, l'utilisation et le stockage de charbon

Guerre en Ukraine : les autorités chinoises auraient mis en œuvre une série de tests de résistance pour évaluer les impacts économiques de potentielles sanctions internationales contre la Chine

Marché boursier : poursuite de la baisse du marché boursier après les congés nationaux

Echanges et politique commerciale [\(ici\)](#)

IDE : bilan des IDE chinois en Europe en 2021 par le MERICS et Rhodium Group

Relations Chine-US : l'USTR signale la possibilité d'un allègement des tarifs douaniers pour lutter contre l'inflation

Commerce extérieur : introduction de remises sur les taxes à l'exportation

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Economie numérique : une réunion du Politburo signale une volonté de temporiser sur la campagne de rectification dans l'économie de plateforme

Jeux vidéo : les entreprises chinoises se tournent vers les marchés étrangers

Electronique : Xiaomi épinglé par le régulateur indien sur des pratiques de rapatriement de fonds de l'Inde vers la Chine

Automobile : Tesla annonce l'ouverture d'une seconde usine à Shanghai

Développement durable, énergie et transports [\(ici\)](#)

Transport aérien : annonce d'une réduction de la durée de quarantaine pour les passagers internationaux entrants à Pékin

Hong Kong et Macao [\(ici\)](#)

Hong Kong

Bourse : les sociétés ayant soumis des résultats annuels non audités au titre de l'année 2021 ont jusqu'au 15 mai pour éviter une suspension de cotation à la bourse de Hong Kong

HKMA : l'Exchange Fund de Hong Kong réalise la 3ème perte trimestrielle la plus importante depuis 2001 au T1-2022

Taux d'intérêt : le taux directeur hongkongais remonte de 50 points de base suite à la décision de la FED

Ventes de détail : contraction de 16,8% au mois de mars

Flux migratoires : avril marque une inversion de la tendance après 7 mois de flux nets sortants consécutifs

Ralentissement de l'activité : le PIB hongkongais se contracte de 4% au 1^{er} trimestre

Macao

Secteur du jeu : les revenus des casinos se contractent de -68% en avril (g.a)

Commerce extérieur : les importations de Macao ont augmenté de 30,5% au cours du premier trimestre 2022

Taux d'intérêt : le taux directeur macanais remonte lui aussi de 50 points de base suite à la décision de la FED

Taiwan [\(ici\)](#)

Croissance : le PIB progresse de 3,06% au T1

IDE : Taïwan au 3ème rang des meilleures destinations pour les investissements internationaux

Salaires : le nombre d'employés rémunérés moins de 30 000 TWD par mois, en 2021, enregistre une nouvelle baisse

pour la huitième année consécutive

Innovation : *TSMC toujours en tête des dépôts de brevets à Taiwan*

Semi-conducteurs : *Mediatek se hisse au 8ème rang des fournisseurs mondiaux en 2021*

Protection des données : *Taiwan participe comme membre fondateur au Global CBPR Forum*

Semi-conducteurs : *l'activité d'ASE augmente à Taïwan en raison du confinement en Chine*

Chine continentale

Point Covid

Point général : Pékin poursuit ses campagnes de tests massives et multiplie les mesures de contrôle épidémique ; le confinement se poursuit à Shanghai, malgré une décline du nombre de nouveaux cas journaliers ; les autorités tentent de ménager l'activité économique

La semaine a été marquée par la recrudescence de mesures de contrôle épidémique à Pékin, reflétant la crainte des autorités d'une potentielle généralisation des contaminations dans la municipalité. Outre la poursuite de la campagne de tests obligatoires pour toute la ville (dont tests quotidiens obligatoires les 3, 4 et 5 mai dans 12 districts de la ville), les autorités ont (i) procédé à la fermeture de certaines stations de métro et suspendu des lignes de bus dans les zones à risque ; (ii) sommé les restaurants et centres de divertissement (cinéma, KTV, bars, espaces sportifs et culturels, etc.) de fermer, les restaurants pouvant continuer de vendre à emporter ; (iii) encouragé fortement les entreprises du district de Chaoyang à télé-travailler ; (iv) fermé les écoles. De plus, elles ont annoncé que tout cas contact impliquerait une quarantaine centralisée de 10 jours (en centre de quarantaine collectif géré par les autorités), suivie d'une quarantaine de 7 jours au domicile. Depuis le rebond épidémique dans la capitale, 602 cas ont été recensés dans les différents districts de Pékin, la majorité dans les districts de Chaoyang (248), Fangshan (151) et Tongzhou (57), sur 23 millions d'habitants. A Shanghai, le confinement se poursuit sans qu'aucune modalité sur un potentiel dé-confinement n'ait été évoquée à ce stade.

Les perturbations des chaînes de valeur continuent (par exemple pour le secteur automobile ou l'agriculture), le trafic aérien domestique s'effondre. Les chiffres macroéconomiques pour avril devraient être publiés à la mi-mai.

A la suite des annonces du Conseil des Affaires d'Etat sur la promotion de la consommation et des investissements en infrastructures le 25 avril, plusieurs gouvernements locaux ont procédé à la distribution de coupons pour stimuler la consommation et soutenir l'activité des secteurs en difficulté (restauration, centres commerciaux, etc). Lors du Conseil des Affaires d'Etat du 5 mai, Li Keqiang a [annoncé](#) de nouvelles mesures de soutien au profit des micro, petites et moyennes entreprises (voir *infra*).

In fine, le 5 mai, le Comité Permanent du Politburo du PCC a [tenu](#) une réunion sur la situation actuelle de prévention et de contrôle épidémique, rappelant la nécessité d'œuvrer pour une politique « zéro-Covid dynamique ». Ce communiqué est particulièrement notable car il semble mettre fin définitivement à toute forme de débat politique sur la stratégie « zéro-covid dynamique du gouvernement ». Prenant exemple sur l'expérience de « la bataille pour la défense de Shanghai » (上海保卫战), le texte prévoit ainsi de lutter sans relâche contre « toutes les paroles et tous les actes qui déforment, remettent en cause ou nient les politiques et mesures antiépidémiques » (坚决同一切歪曲、怀疑、否定我国防疫方针政策的言行作斗争), signalant une répression politique intransigeante des opinions divergentes. Les mesures extrêmes prises pour lutter contre le covid ne sont pas présentées comme un sacrifice de l'économie, mais au contraire comme une façon de lutter les ravages humains et économiques que causerait tout relâchement de ces mesures. A noter par ailleurs que le texte prévoit de renforcer les efforts de vaccination alors que le taux de vaccination des personnes âgées est considéré comme l'un des points faibles de la stratégie chinoise de lutte contre le covid-19.

Situation sanitaire : les mesures de contrôle épidémique à Pékin sont fortement renforcées

Pour la Chine continentale, au 5 mai, la Chine [totalisait](#) 218 945 cas confirmés (dont 374 nouveaux cas le 5 mai), 3 605 382 cas contacts, et 114 zones à risque à risques sont répertoriées sur l'ensemble du territoire (hors Shanghai). Il convient de noter que cet indicateur est peu révélateur de la situation réelle. Pour la Chine continentale, la barre des 700000 nouvelles contaminations depuis début mars a été dépassée cette semaine. A l'échelle nationale, les restrictions à l'entrée et à la sortie du territoire demeurent inchangées et rendent les déplacements internationaux presque impossibles : non délivrance de visa d'entrée sur le territoire, forte réduction du trafic aérien et quarantaine obligatoire de 2 à 3 semaines à l'arrivée. Il est estimé qu'au total en Chine, près de 350 millions de personnes sont sous le coup d'une forme plus ou moins stricte de confinement (cabinet d'études Nomura).

A Shanghai, on comptabilise environ 5000 nouvelles contaminations par jour. La barre des 600.000 nouveaux cas positifs comptabilisés depuis début mars a été franchie cette semaine. Le confinement strict perdure, avec des mesures de différenciation par zone (district, quartier et/ou résidence) en fonction de la situation épidémique.

A Pékin, au 6 mai, les autorités ont déclaré 48 zones à risques (dont 17 à haut risque et 31 à risque moyen) dans la municipalité. 602 nouveaux cas recensés depuis le 22 avril, date du rebond épidémique et de l'augmentation des contaminations croisées. Le nombre de personnes touchées par un confinement partiel ou total à Pékin est ainsi estimé à environ 1,2 million, avec une politique de mise en quarantaine extrêmement stricte (cas contacts de contacts, passage dans un lieu considéré comme à risque, etc...). Le contrôle des entrées-sorties de la capitale est également renforcé, avec justification de la nécessité de quitter Pékin, et avec test PCR obligatoire.

Mesures économiques de soutien : nouvelles mesures de soutien à destination des MPME et des petites entreprises individuelles familiales

Lors de la réunion du Conseil des Affaires d'Etat le 5 mai, Li Keqiang a [annoncé](#) de nouvelles mesures de soutien au profit des micro, petites et moyennes entreprises (MPME) et des petites entreprises individuelles familiales. Il a rappelé que les mesures de remboursement et de réduction d'impôts, ainsi que de paiement différé des cotisations d'assurance sociale, devront être effectivement mises en œuvre. Les crédits de TVA seront remboursés d'ici le 30 juin aux MPME. En outre, les autorités ont annoncé que les banques commerciales publiques octroieraient plus de 1 600 milliards RMB de prêts inclusifs aux MPME, et qu'elles devaient poursuivre leur soutien aux acteurs économiques *via* les modalités d'extension et d'ajustement de remboursement des prêts en cours.

Les autorités locales ont également été encouragées à adopter temporairement des politiques préférentielles sur le prix de l'électricité, de l'approvisionnement en eau, en électricité et en gaz pour les MPME. Ces services ne pourront être suspendus en cas d'arriérés de paiements, ceux-ci pouvant être effectués par les entreprises dans un délai de six mois. Les coûts moyens des services Internet haut débit dédiés aux MPME seront réduits de 10 % supplémentaire.

Climat des affaires : sondage de la chambre Commerce de l'Union européenne sur l'activité des entreprises étrangères en Chine

Le 5 avril la chambre de Commerce de l'Union européenne en Chine (EUCCC) a publié les [résultats](#) d'un sondage réalisé entre les 21 et 27 avril sur les conséquences de la pandémie et de la guerre en Ukraine sur l'activité de ses membres en Chine.

Les mesures sanitaires strictes mises en place à travers le pays¹ contraignent 60 % des répondants à revoir à la baisse leur chiffre d'affaires pour 2022; si la plupart des entreprises sondées s'attendent à une baisse allant de 6 % à 15 %, 15 % d'entre elles estiment cette baisse à plus de 20 %. Ces mesures nuisent fortement à l'attractivité du pays aux yeux des entreprises européennes (78 %), lesquelles considèrent à 23 % déplacer des investissements prévus en Chine vers d'autres marchés ; deux fois plus que lors du précédent sondage réalisé par la Chambre début 2022, avant la multiplication des confinements à partir du mois de mars. Toutefois, seulement 11 % des sondés envisagent réduire leur présence en Chine en réaction aux mesures sanitaires ; 36 % estiment qu'il est encore trop tôt pour se prononcer.

Plus largement, trois quart des entreprises déclarent que les mesures sanitaires ont nui à leur activité, notamment en matière logistique (94 %), et de déplacements professionnels (97 %). 92 % des entreprises disent avoir été pénalisées par la fermeture de ports, la baisse du transport routier, et l'explosion du coût du transport maritime. Ainsi, les entreprises européennes rapportent une réduction de leur masse salariale dans les industries de l'éducation (80 %), du droit (46 %), de la vente (43 %), et des cosmétiques (40 %).

Pour remédier à cette situation, les entreprises européennes recommandent aux autorités chinoises d'accroître la vaccination des personnes à risque (91 %), et de permettre aux personnes atteintes de formes légères de COVID de rester en quarantaine chez eux (82 %). Seulement 5 % des répondants estiment que la Chine n'a pas besoin de modifier sa politique sanitaire.

La guerre en Ukraine a également des conséquences pour les entreprises européennes en Chine, lesquelles font face à des problèmes pour l'acheminement de biens vers l'Europe (66 %), et pâtissent de l'augmentation du coût des matériaux (63 %) et de l'énergie (58 %). Celle-ci amène 7 % des entreprises sondées à envisager déplacer des investissements initialement prévus en Chine vers d'autres marchés.

Transports et logistique : le volume du fret ferroviaire en hausse pendant le mois d'avril, tandis que l'activité du port de Shanghai a significativement décliné; les restrictions sanitaires pèsent lourd sur les transports de passagers lors des congés de début mai

[Selon](#) les données de l'entreprise d'Etat *China Railway* (CR), le réseau ferré national a transporté au total 330 Mt de marchandises en avril, soit une augmentation de 10,1 % en glissement annuel avec certains indicateurs à un niveau record, tels que le volume de marchandises expédiées par mois ou encore le nombre quotidien moyen de trains chargés. Le fret de charbon destiné à la production d'électricité a connu un essor important, avec 110 Mt de charbon envoyé le mois dernier, soit une hausse de 12,1% en glissement annuel. Les réserves de charbon dans les 363 centrales thermiques dépendant directement de l'approvisionnement ferroviaire ont atteint un niveau assez élevé de 28,6 jours de disponibilité. Pour comparaison, cet indicateur [s'était établi](#) à seulement 14 jours fin septembre 2021 pendant la crise d'approvisionnement en charbon. L'exportation du charbon en provenance du Xinjiang vers d'autres provinces a enregistré une augmentation de 17,7 % en glissement annuel. Comme lors de la première vague de Covid en février-mars 2020, le fret ferroviaire semble bénéficier d'un report modal, en raison des règles sanitaires moins contraignantes que pour le transport routier ou fluvial.

¹ Dont la mise en place de confinements partiels ou généraux dans au moins 45 villes, représentant 40 % du PIB chinois et touchant 370 millions d'habitants.

A contrario, l'activité du port de Shanghai pour le mois d'avril a été considérablement réduite. Les [données](#) publiées récemment par les autorités portuaires (*Shanghai International Port Group* - SIPG) confirment ce que plusieurs sources informelles indiquaient : seules 32 Mt de marchandises ont transités en avril 2022 sur le port de Shanghai, contre autour de 45 Mt habituellement. Pour référence, le volume au plus bas depuis une décennie est de 26 Mt, observé lors de la première vague de Covid en février 2020. Cependant, comme les semaines précédentes, la congestion du port de Shanghai reste limitée, la baisse de volume étant principalement liée à une mauvaise connexion avec l'arrière-pays (fret routier très perturbé) et à une baisse de l'activité économique (baisse de l'activité manufacturière).

Par ailleurs, les effets de la crise pandémique pèsent lourd sur le déplacement de voyageurs pendant les congés de début mai, habituellement l'une des périodes de l'année au cours de laquelle les déplacements interprovinciaux sont particulièrement nombreux. Selon les [estimations](#) préliminaires annoncées par le ministère des Transports (MoT) fin avril, le trafic devrait s'établir à 100 M de passagers pendant les vacances, soit une baisse d'environ 62 % par rapport à l'année dernière. Les chemins de fer nationaux ont [transporté](#) environ 32 M de passagers, soit une baisse de 73 % en glissement annuel.

Shanghai : Publication de la deuxième "liste blanche" de 1188 entreprises et de mesures d'accompagnement et lignes directrices pour la reprise de la production

1- Point sur les listes blanches

D'après les sources officielles, le [taux de reprise](#) des entreprises de la première "liste blanche", qui compte 247 entreprises étrangères, a désormais dépassé 80 %, SAIC et Tesla aurait stabilisé à nouveau leur production, et SMIC et Hua Hong Group fonctionnerait à 90 % de leurs capacités habituelles. [La seconde liste blanche](#) publié le 29 avril et concernant 1188 entreprises met à nouveau en avant la reprise des chaînes industrielles clés telles que l'automobile, les circuits intégrés, la biopharmacie et les nouveaux matériaux chimiques. La deuxième "liste blanche" a été construite par chaque district, en charge de rapporter au gouvernement municipal les demandes des entreprises et de surveiller la reprise conforme des activités. La nouvelle liste des entreprises fait ainsi l'objet d'une publication par districts, mais aucune liste d'ensemble pour tous les districts n'est encore disponible. Le 5 mai, lors d'une conférence de presse, Shanghai a annoncé que sur l'ensemble des deux listes blanches, plus de [1 800 entreprises clés](#) de la ville ont repris les activités atteignant un taux de reprise de plus de 70 %.

Les entreprises de logistique sont les points forts de la deuxième "liste blanche", notamment Shentong, SF Express, Debonair, Polar Rabbit, Yuantong, China Express et Yunda. Dans l'industrie des puces électroniques, Ziguang Changcun (Shanghai) Integrated Circuit Co Ltd, Huada Semiconductor et Qualcomm Enterprise Management (Shanghai) Co Ltd figurent sur la "liste blanche", de même que le fabricant américain de puces pour l'automobile ON Semiconductor. Dans la nouvelle zone de Pudong, premier district à avoir publié sa liste blanche, Sinotrans Bonded Logistics, Toshiba Logistics, Nittoku Nidec Logistics et la succursale de Shanghai de Anji Tiandi Logistics Technology Co., Ltd, une filiale du groupe SAIC, ont été autorisés à reprendre le travail. D'autres grands noms d'entreprises ont également été mentionnés dans les communications sur cette deuxième liste : Huawei, Ziguang Zhanrui, Dow Chemical, Panasonic, Bazhenshi Shenzhou, ZTE, PepsiCo, Hutchison Whampoa Pharmaceuticals.

2- **Dispositifs de cartes électroniques de retour au travail et de laissez-passer accompagnant la réouverture**

Pour faciliter le retour au travail des entreprises clés, une " carte de retour au travail " électronique a été mise en place (复工证) sur le site de la ville de Shanghai (随申办). Cette carte intègre les informations d'identité de l'employé, de l'entreprise et les résultats de tests PCR. Les personnels devant reprendre le travail pourront présenter cette carte pour rejoindre leur lieu de travail en circuit fermé au moyen d'un bus spécial. Plus de 10 000 cartes de retour au travail auraient été délivrées à fin avril, et plus de 40 000 personnes auraient repris le travail.

Pour atténuer les problèmes de logistique et de transport, les entreprises concernées peuvent faire une demande de laissez-passer urbains et extra-urbains à leurs districts ou départements concernés. Après examen et approbation, un laissez-passer électronique pour le véhicule est généré sur le site de la ville de Shanghai (随申办) qui liera les informations personnelles du chauffeur à ses résultats de tests PCR et à l'itinéraire. Dans le même temps, les provinces et villes limitrophes de Shanghai ont formé des groupes de travail interprovinciaux spéciaux autour des industries ayant des besoins logistiques importants, comme l'automobile et la chimie. Des stations de transfert interprovinciales de matériaux de production devraient être mises en place.

3- **Deuxième édition des lignes directrices sur la reprise du travail industriel**

La Commission municipale de l'économie et des technologies de l'information de Shanghai a publié la deuxième édition des « Lignes directrices de la prévention et du contrôle de l'épidémies pour la reprise du travail et de la production des entreprises industrielles à Shanghai ». Cette 2^{ème} édition reprend les [indications générales](#) données aux entreprises de la première liste. Plusieurs articles ont cependant été modifiés et de nouvelles mesures ont été ajoutées.

L'amendement clarifie notamment les exigences de tests dans les différents types de zones :

- zones de confinement : deux tests par jour pour les employés (un test antigénique le matin et un test d'acide nucléique l'après-midi) ;
- zones de contrôle : un test antigénique chaque jour et un test d'acide nucléique tous les deux jours pour les employés ;
- zone de précaution : un test antigénique chaque jour et un test d'acide nucléique dans les cinq jours pour les employés.

En termes de gestion logistique, les conducteurs et les passagers des véhicules logistiques des entreprises doivent tous avoir un rapport de test d'acide nucléique négatif de moins de 48 heures, et les équipements de protection individuelle usagés doivent être éliminés séparément.

Les entreprises doivent désormais établir différentes zones isolées les unes des autres: verte pour la production normale, bleue pour l'observation des nouveaux arrivants, jaune pour les cas contacts, et rouge pour les personnes infectées. La gestion de chacune des zones doit être sous-divisée :

- zones de transfert pour qualifier les entrées et les sorties, identifier les sites de chargement et de déchargement et les entrepôts ;
- zones de production et d'exploitation, telles que les ateliers, les salles de conférence et les bureaux ;
- zones d'habitation, telles que les cafétérias, les dortoirs et les gymnases ;
- zones de santé publique, telles que les salles de bain et les sites d'élimination des déchets ;

- espaces publics, tels que les routes et les zones extérieures.

Cette 2^{ème} édition renforce également le rôle des districts pour soutenir la reprise des activités. Tous les districts et comités de gestion doivent désormais disposer de leur propre organisation pour la reprise du travail et de la production. Par exemple, Minhang, Pudong et Jiading ont ouvert des canaux de demande en ligne pour faciliter le processus pour les entreprises.

Shanghai : Publication de la première "liste blanche" des entreprises clés du commerce extérieur

Le premier lot de la "liste blanche" des entreprises clés du commerce extérieur comprend 142 entreprises, qui sont toutes des entreprises de commerce extérieur non orientées vers la production, dont Alps Logistics (Shanghai) Co. Ltd, Porsche (China) Automobile Sales Co Ltd, Jaguar Land Rover (China) Investment Co. Ltd, Cargill Investment (China) Ltd, Cascade Ltd, etc.

Shanghai : Publication de la première «liste blanche» pour la reprise du travail et de la production sur les grands chantiers de construction

Dans la soirée du 3 mai 2022, la Commission municipale du logement et du développement urbain et rural de Shanghai a publié la «Liste blanche» pour la reprise du travail et de la production sur les grands chantiers de construction. La « Liste blanche » comprend un total de 24 grands chantiers de construction :

No.	Nom de projet	District
1	Centre de R&D de laboratoire de Zhangjiang	nouvelle zone de Pudong
2	Base de construction navale CSSC de Changxing, Phase II	Chongming
3	Centre mondial de R&D d'Innovent Biological	Minhang
4	Grand centre de données vert (Tencent)	Songjiang
5	Plateforme d'innovation omnimédia de SMG	Minhang
6	Projet de 2 ^{ème} siège social du groupe Midea,	Qingpu
7	Campus Pudong de l'École de médecine de l'Université Jiaotong de Shanghai	nouvelle zone de Pudong
8	Campus de Zhuqiao de 9 ^{ème} hôpital du peuple affilié à l'École de médecine de l'Université Jiaotong de Shanghai	nouvelle zone de Pudong
9	Nouvelle construction de l'Allée Beiheng	Transrégionaux
10	Ligne de connexion de ligne urbaine de l'aéroport	Transrégionaux
11	Projet d'expansion de l'Aéroport international de Pudong, Phase III	nouvelle zone de Pudong
12	Prolongement ouest de la ligne 13 de transport ferroviaire	Minhang
13	Ligne 18 de transport ferroviaire, Phase II	Baoshan
14	Ligne de production de fonderie de plaquettes de 12 pouces de SMIC Langan	nouvelle zone de libre-échange de Langan
15	Projet de R&D et d'industrialisation de circuits intégrés CIS à 12 pouces de Geke Semiconductor	nouvelle zone de libre-échange de Langan

16	Projet de construction de la base d'industrialisation d'anticorps de CNBG, Phase I	Fengxian
17	Centre innovant de R&D biopharmaceutique et d'intégration pharmaceutique de WuXi Biologics	Fengxian
18	Grand centre de données vert d'Alibaba	Jinshan
19	Projet d'expansion de la capacité de production de la ligne de production d'AMOLED de 6 ^{ième} génération d'Everdisplay Optronics (Shanghai) Co.,Ltd.(EDO).	Jinshan
20	Construction de l'île écologique de niveau mondial à Chongming (route d'observation autour de l'île, quai public, vanne de pompage anti-polder impérial, développement des infrastructures de la SIIC Dongtan, etc.)	Chongming
21	Projet de transmission et de transformation d'énergie de 500 kV - Projet de transmission et de transformation d'énergie de Chongming	Chongming
22	Projet de transmission et de transformation d'énergie de 200 kV - Projet de transmission et de transformation d'énergie de Zhusong	Jinshan
23	Logement de soutien à la location de service public du district de Jiading (Phase II)	Jiading
24	Projet du logement de soutien à la location de service public du district de Qingpu (Terrain de l'autoroute de Beiqing)	Qingpu

Shanghai : règles concernant les [salaires](#) des employés en confinement

Les employés pouvant travailler à distance et ceux placés en centre de quarantaine en raison d'un dépistage positif ou cas contact, sont considérés comme travaillant normalement par le gouvernement municipal et doivent continuer à recevoir leur salaire. Dans le cas d'une interruption de travail pour raison médicale, les indemnités de maladie doivent verser de 40 à 100% du salaire de l'employé en fonction des années de travail et de la durée du congé. Dans le cas où l'employé ne peut pas travailler à distance, ou si l'employeur décide de suspendre les affaires, un accord doit être négocié entre l'employeur et l'employé. Dans le premier cycle de paiement, le salaire normal devra être émis, dans le deuxième cycle de paiement le salaire devra être déterminé par négociation et ne devrait pas être inférieur au salaire minimum de la ville (23CNY/h). Les employeurs n'ayant pas arrêté leurs activités peuvent demander à leurs employés ne pouvant pas faire de travail à distance d'utiliser leurs congés payés pendant cette période pour compenser leur absence. En principe, l'employeur ne peut pas mettre fin au contrat de travail d'un salarié en confinement, en quarantaine ou malade.

Shanghai : Mise en place de soutiens du secteur financier aux entreprises

En réponse à la demande de la municipalité de Shanghai, les institutions financières ont mis en œuvre des actions pour venir en aide aux entreprises fragilisées par la pandémie. Les données du [CBIRC](#) ont montré que le solde des prêts inclusifs accordés par les principales banques de Shanghai avait dépassé 640 milliards de CNY à la fin du premier trimestre. Les banques commerciales locales ont également accordé des prêts relais d'une valeur de 200 milliards de CNY pour permettre aux entreprises de différer leurs échéances de remboursements. En particulier, début avril, la Shanghai Rural Commercial Bank a mis en place 20 mesures de financement inclusif, dont 20 milliards de CNY de prêts bancaires pour aider les entreprises touchées par la pandémie et 10 milliards de CNY supplémentaires pour un financement spécial destiné aux entreprises fournissant des produits essentiels

pour la ville. D'autre part, la zone spéciale de Lin-gang a annoncé le 28 avril que des prêts à taux réduit seront accordés aux entreprises de la zone, en particulier les petites et microentreprises touchées par la pandémie et les fournisseurs de moyens de subsistance. Ces entreprises bénéficieront d'une réduction de 50 % des intérêts payés sur les nouveaux prêts contractés cette année, avec un maximum de 400 000 CNY d'intérêts réduits autorisé tous les six mois. Au cours des derniers mois, la succursale de Shanghai de la Banque de Chine aurait fourni des prêts inclusifs à plus de 120 petites et microentreprises.

Shanghai : Mesures d'aides pour faciliter la reprise du travail des entreprises du secteur alimentaire

Le Bureau municipal de supervision du marché de Shanghai a annoncé des [mesures](#) plus souples pour faciliter la reprise du travail des entreprises alimentaires. Dans le cadre de ses nouvelles mesures, les opérateurs du secteur alimentaire seront guidés pour mieux écouler leurs stocks, assurer la traçabilité et la distribution sans contact des ingrédients sur le lieu de vente. Pour les licences dont la validité a expiré après le 28 mars 2022, la licence sera considérée comme prolongée jusqu'au 30 juin. L'opérateur peut demander un permis par le biais du site "One Network"(一网通办) sans soumettre de documents papier. Les entreprises ne s'occupant pas d'aliments froids, crus, de gâteaux transformés à froid, de boissons fraîche, ou n'ayant pas de zone de manipulation des aliments de plus de 20 mètres carrés sont exemptées de vérification sur place.

Electronique : les confinements et perturbations logistiques continuent d'affecter la production

Le 4 mai, Foxconn a [cessé le recrutement de nouveaux employés à Zhengzhou](#) après que la ville a imposé un confinement, à la suite de 4 cas de Covid-19 et 10 cas asymptomatiques. Des recrutements supplémentaires étaient prévus en raison d'un manque de main d'œuvre et des commandes à venir d'iPhone 14. Bien qu'elle continue d'opérer en « circuit fermé », les perturbations logistiques pourraient continuer d'affecter la production de cette usine de Foxconn, qui produit 60 à 80 % des iPhones.

En aval, plusieurs entreprises se montrent pessimistes pour le T2 2022. Selon le responsable financier d'Apple, les confinements et la pénurie de puces pourraient réduire le chiffre d'affaires de l'entreprise de 8 Mds USD au T2 2022. Texas Instruments anticipe une [baisse de 10%](#) de son chiffre d'affaires sur la même période. D'après [le South China Morning Post](#), plus de la moitié des fournisseurs d'Apple, situés à Shanghai et dans la province du Jiangsu, ont vu leurs usines affectées par les confinements – et ce, bien que la production [ait repris](#) en circuit fermé pour la plupart de ses fournisseurs (UniMicron à Kunshan ; Qanta Computer pour les MacBooks à Shanghai). Dans ce contexte incertain, Apple pourrait songer à relocaliser une partie de la production hors de Chine : Etats-Unis ou encore Inde, où la production d'iPhone a augmenté de 50 % au T1 2022 en g.a.

Automobile : les ventes de marques chinoises de véhicules électriques s'effondrent en avril à cause des mesures de confinement et perturbations sur les chaînes de valeur

Alors que les chaînes d'approvisionnement et la production restent perturbées par les mesures de confinement, les constructeurs chinois continuent d'enregistrer une baisse de leurs ventes en avril, dans la continuité du mois de mars. Les ventes ont [fortement diminué](#) par rapport à avril 2021 : -41,6 % pour Xpeng, -49 % pour NIO et -62 % pour Li Auto. Pour ce dernier, 80 % de ses fournisseurs sont situés à Shanghai et dans ses environs. La baisse des ventes est moindre pour Xpeng, qui dispose d'une usine dans la province du Guangdong.

Tourisme : les dépenses touristiques des vacances du 1^{er} mai en baisse de 43 % par rapport à 2021

Selon les chiffres du ministère de la Culture et du tourisme, les dépenses liées au tourisme ont diminué de [43 % en g.a.](#) à l'occasion des vacances du 1^{er} mai, qui s'étalent sur cinq jours. Elles s'élèvent ainsi à 44 % du niveau pré-Covid. Ces chiffres s'expliquent par de fortes restrictions face à l'épidémie : près [du tiers](#) des attractions touristiques étaient fermées cette année, tandis que la moitié des réservations *via* l'application Ctrip était intra-province.

Les estimations pour l'ensemble de l'année 2022 sont pessimistes : le ministère des Transports estime que le nombre de voyages touristiques [diminuera de 60 %](#) par rapport à 2021. A l'occasion du *qingmingjie* (début avril), le nombre de voyages avait déjà diminué [de 26 %](#) par rapport à 2021. Le chiffre d'affaires généré par l'industrie touristique à cette période avait alors baissé de 30,9% (s'élevant à 2,9 Mds USD) soit moins de 40 % de sa valeur de 2019. Bien qu'ayant enregistré une reprise en 2021, le tourisme n'avait déjà pas retrouvé son niveau pré-Covid en 2021 : 2 920 Mds CNY soit [442 Mds USD sur l'année 2021](#), contre 6 630 Mds CNY soit 950 Mds USD en 2019.

Parallèlement, le tourisme en ligne, voire [en livestreaming](#) se développe. Les guides touristiques parcourent seuls les sites les plus populaires, en interagissant en direct avec leurs abonnés en ligne.

Retour au sommaire ([ici](#))

Conjoncture

PMI : les PMI publiés par Caixin-Markit et les PMI officiels indiquent un fort ralentissement des activités économiques depuis février 2020

Pour le secteur manufacturier, [l'indice des directeurs d'achats \(PMI\) Caixin-Markit](#) continue de s'abaisser à son plus bas niveau depuis février 2020, soit 46 en avril (contre 48,1 en mars). « Avec les mesures de contrôle épidémique en vigueur dans 46 villes en Chine, la production diminue, la demande est sous pression, les exportations se détériorent, les chaînes d'approvisionnement sont perturbées, les délais de livraison sont prolongés, avec parfois une accumulation de stocks de produits finis dans les usines, et les travailleurs ont du mal à trouver un emploi. La pression inflationniste persiste et les anticipations du marché restent faibles », selon Wang Zhe, économiste senior chez Caixin Insight Group.

[L'indice PMI manufacturier officiel](#) tombe également à 47,4 en avril (contre 49,5 en mars), soit le niveau le plus bas depuis février 2020. Du côté de l'offre, certaines entreprises réduisent voire arrêtent la production en raison du confinement dans les villes comme Shanghai, comme indiqué par la diminution du sous-indice de la production (44,4 contre 49,5). Le contrôle épidémique a également un fort impact sur l'approvisionnement, le sous-indice de livraison par les fournisseurs passant de 46,5 en mars à 37,2 en avril. Du côté de la demande, les nouvelles commandes domestiques et les nouvelles commandes à l'exportation tombent respectivement à 42,6 et 41,6 en avril (contre 48,8 et 47,2 en mars). Les sous-indices des prix des intrants et des prix au départ d'usine fléchissent légèrement en avril, respectivement à 64,2 et 54,5 (contre 66,1 et 56,7 en mars), mais restant encore au niveau haut.

[Le PMI non manufacturier officiel](#) chute à 41,9 en avril (contre 48,4 en mars), les indices d'activités des secteurs tels que le commerce de détail, le transport routier, le transport aérien, l'hôtellerie, la restauration, l'immobilier, la culture, les sports et les divertissements étant tous en contraction. Il convient de noter que cette forte baisse est due surtout au sous-indice des nouvelles commandes (37,4 contre 45,7).

Pour mémoire, le PMI manufacturier de Caixin, compilé par la société d'analyse de données IHS Markit Ltd., est davantage représentatif de l'industrie légère tandis que l'enquête officielle donne davantage de poids aux industries lourdes. Il arrive donc régulièrement aux deux indices de diverger.

Politique budgétaire : les gouvernements locaux distribuent plusieurs milliards de yuan de coupons pour stimuler la consommation

Les gouvernements locaux ont commencé à proposer des milliards de yuan de coupons et de subventions pour stimuler la consommation, dans le but de soutenir les entreprises face aux impacts économiques de l'épidémie enregistrés au cours des deux derniers mois.

Régions	Mesures pour soutenir la consommation
Guangdong	1,1 Md RMB de coupons de consommation et de subventions à l'achat de voitures distribués pendant la fête du travail. <u>Shenzhen</u> : Subvention de 15% pour les achats de produits électroniques (enveloppe de 70 M RMB) et électroménagers (30 M RMB) entre le 1er mai et fin août; 500 M RMB de coupons de consommation pour les restaurants, la culture et le tourisme et le shopping; 10000 quota pour l'achat de voitures entre mai et juin <u>Guangzhou</u> : 1 Md RMB de coupons pour les achats en ligne; 30000 quota pour l'achat de voitures entre mai et juin
Shaanxi	939 M RMB de coupons pour la consommation de voitures, de produits électroménagers et aux restaurants entre février et mars
Jiangxi	100 M RMB de coupons de consommation dans les restaurants pendant la fête du travail
Yunnan	Réduction de 50% des prix des billets dans les sites touristiques
Sanya (Hainan)	40 M RMB de coupons pour faire du shopping, manger au restaurant ou faire du tourisme pendant les deux prochains mois
Shijiazhuang (Hebei)	100 M RMB de coupons et de subventions pendant la fête du travail (51 M RMB pour le shopping, 35 M RMB pour l'achat de voitures, 7 M RMB pour les produits électroménagers, 2 M RMB pour les activités sportives, 2 M RMB pour la culture et le tourisme etc.)
Ningbo (Zhejiang)	300 M RMB de coupons de consommation entre le 28 avril et fin mai (les restaurants, les voitures, les produits électroménagers, l'hôtellerie, la culture, le tourisme, le sport etc.)
Fuzhou (Fujian)	120M RMB de coupons de consommation

Pour mémoire, à la suite de l'émergence épidémique de Covid-19 au début 2020, les gouvernements locaux ont émis au total 19 Mds RMB de coupons de consommation entre mars et mai 2020. D'après une étude réalisée par des économistes de l'Université de Pékin, le volume de transactions dans les régions qui ont émis des coupons était 25 % supérieur à celles qui n'en ont pas émis. Cependant, certains analystes déclarent que de tels coupons seraient insuffisants pour aider les ménages à faible revenu, car l'initiative est principalement conçue pour soutenir les entreprises à court terme. Ainsi, les coupons n'ont compensé que partiellement la baisse des revenus subie par des millions de travailleurs pendant l'épidémie.

Retour au sommaire ([ici](#))

Banque et finance

Politique monétaire : la PBoC annonce une augmentation d'un tiers de son quota de refinancement destiné à soutenir la production, l'utilisation et le stockage de charbon

La PBoC avait déçu en avril en ne baissant que de 25 bp son taux de réserves obligatoires et en laissant inchangés ses principaux taux directeurs. De fait, les annonces de la banque centrale le 4 mai sont venues confirmer que le soutien monétaire de la banque centrale passe à ce stade principalement par le biais des facilités de refinancement ciblées au bénéfice de secteurs d'activité identifiés comme prioritaires.

La PBoC a ainsi annoncé une augmentation d'un tiers (RMB 100 Mds soit USD 15 Mds) de son quota de refinancement destiné à soutenir la production, l'utilisation et le stockage de charbon. Les projets éligibles concernent notamment la construction de mines et l'ensemble des technologies d'extraction. Pour rappel, le fonctionnement de cette facilité prévoit que les institutions financières prêtent dans un premier temps aux projets éligibles, avant de demander à la PBoC un refinancement du principal à hauteur de 100%.

Une telle facilité avait été mise en place dès novembre 2021 à la demande du Conseil d'État, pour un montant initial de 200 Mds de RMB, au lendemain des pénuries d'énergie qui avaient affecté l'activité économique. Elle concernait alors les projets visant « l'utilisation propre et efficace du charbon », et a connu jusqu'ici une utilisation limitée (seuls 13,4 ont été consommés début mars). Or, la nouvelle ligne de refinancement annoncée en mai semble comprendre un spectre plus large de projet charbonniers. Elle s'accompagne ainsi d'encouragements clairs aux institutions financières à soutenir par leurs prêts les entreprises concernées.

L'augmentation annoncée par la PBoC est explicitement motivée par le renchérissement des coûts de l'énergie importée et la nécessité de garantir la sécurité énergétique du pays. Les entreprises productrices d'électricité acheteuses de charbon ont en effet connu d'importantes pertes au premier trimestre (hausse totale de 130 Mds RMB du prix du charbon), alors que les exploitants de mines ont connu sur la même période une forte augmentation de leurs profits (entre +63 et +197% au T1 en g.a. pour les cinq premiers extracteurs). L'augmentation de la taille de la facilité et l'élargissement du champ de projets éligibles vise donc à rassurer les producteurs d'électricité sur la disponibilité de l'offre de charbon, et pourrait avoir pour but de soutenir la production pour pouvoir diminuer les prix, à l'heure où la NDRC a mis en place un encadrement des prix du combustible fin février, et où le Conseil d'Etat souhaite augmenter la production de 300 M de tonnes pour 2022.

Guerre en Ukraine : les autorités chinoises auraient mis en œuvre une série de tests de résistance pour évaluer les impacts économiques de potentielles sanctions internationales contre la Chine

Le journal *The Guardian* a rapporté que les autorités chinoises [avaient](#) déployé des tests de résistance (*stress test*) afin de mesurer les implications économiques de potentielles sanctions internationales contre la Chine, dans un scénario similaire à celui des sanctions russes. Ce programme aurait commencé fin février lors de la mise en œuvre des premières sanctions internationales à l'encontre de la Russie. Selon le Journal, plusieurs administrations gouvernementales, dont la CBIRC et les instances en charge du commerce international, auraient été sommées de proposer des réponses si les pays occidentaux décidaient d'imposer à l'encontre de la Chine les mêmes sanctions et embargos que ceux mis en œuvre contre la Russie actuellement.

Marché boursier : poursuite de la baisse du marché boursier après les congés nationaux

Après cinq jours de congés pour la fête nationale du travail, le marché boursier a ré-ouvert le 5 mai. Le marché continue d'enregistrer des pertes, notamment en raison de l'augmentation des taux d'intérêt par la FED. Les annonces rassurantes des régulateurs visant à stabiliser le marché pendant la semaine n'ont pas inversé la tendance baissière.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50
Entre le 5 et le 6 mai	-2,7%	-1,5%	-1,9%	-3,2%	-0,5%
Depuis le 1er janvier 2022	-20,9%	-17,5%	-27,2%	-32,4%	-32,6%

Retour au sommaire ([ici](#))

Echanges et politique commerciale

IDE : Bilan des IDE chinois en Europe en 2021 par le MERICS et Rhodium Group

Le 27 avril, le MERICS et Rhodium Group ont publié un [rapport](#) dressant le bilan des investissements chinois dans l'Union européenne (UE) et le Royaume-Uni au cours de l'année 2021.

Si les IDE chinois vers l'UE et le Royaume Uni ont enregistré une forte croissance par rapport à 2020 (+33 % à 10,6 Mds EUR contre seulement +3 % à 96 Mds EUR) dans le reste du monde, ils demeurent ainsi à un niveau historiquement bas (-30 % par rapport à 2019 ; -347 % par rapport à 2016). La hausse enregistrée s'explique par ailleurs en grande partie par l'achat, pour 3,7 Mds EUR, d'une branche de Philips par Hillhouse Capital (société d'investissement basée à Hong-Kong).

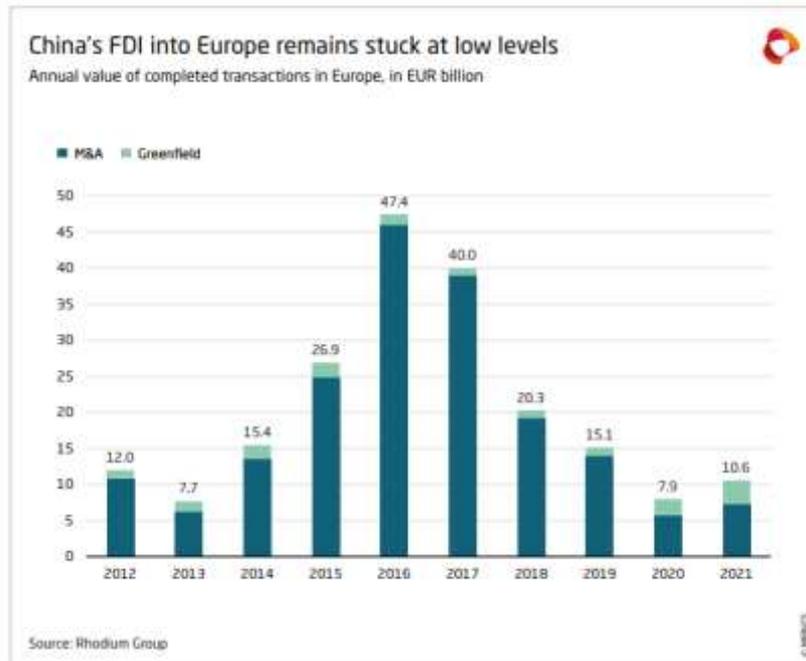
Les principaux pays destinataires des IDE chinois en Europe en 2021 ont été les Pays-Bas (rachat d'une branche de Philips), l'Allemagne, la France, et le Royaume-Uni. Les IDE chinois ont augmenté dans le Sud de l'Europe (+36 %) tandis qu'ils ont baissé à l'Est (-74 % ; effet de base du fait d'un investissement important en Pologne en 2020) ; ils ont été stables stable au nord de l'Europe.

Deux secteurs ont capté 59 % des IDE chinois : les biens de consommation (la branche de Philips rachetée est spécialisée dans les appareils ménagers) et l'automobile (investissements *greenfield*, notamment dans le domaine des batteries électriques). Les IDE chinois ont également visé les secteurs de la santé, des technologies de l'information et de l'énergie. La stratégie des entreprises chinoises d'accès au marché européen, d'optimisation des chaînes de valeur, de contournement des tarifs douaniers expliqueraient la hausse des investissements *greenfield* (33 %), qui ont atteint en 2021 leur plus haut niveau historique (3,3 Mds EUR). Les investissements en capital-risque, principalement dans des start-up, ont également enregistré une croissance historique (+131 % à 1,2 Md EUR), se dirigeant en premier lieu vers le Royaume-Uni et l'Allemagne, dans les secteurs du commerce en ligne, de la fintech, des jeux-vidéos, de l'intelligence artificielle, et de la robotique.

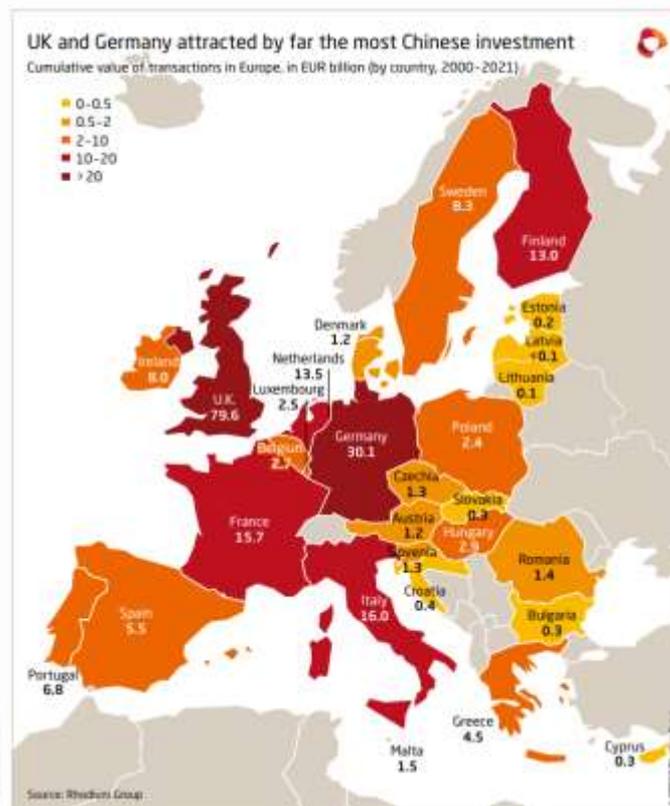
Les IDE chinois vers l'Europe émanent principalement d'entreprises privées (9,3 Mds EUR, soit 88 %), en hausse par rapport à 2020 (83 %), atteignant sa plus grande part dans les IDE chinois en Europe depuis 2001 (88 %). Les IDE réalisés par des entreprises publiques ont également baissé en valeur (1,3 Md EUR en 2021 contre 1,4 Md EUR en 2020).

Les auteurs du rapport estiment que les investissements chinois en Europe ne devraient pas croître de manière significative en 2022, à cause du contrôle des capitaux sortants mis en place par la Chine, du besoin de désendettement des entreprises chinoises, et des restrictions sanitaires en Chine. La guerre en Ukraine, la multiplication des mécanismes de filtrage des IDE entrants en Europe risqueraient également de favoriser la stagnation des investissements chinois.

Les IDE chinois en Europe (2005-2021)



Les IDE chinois en Europe, par pays (2005-2021)



Relations Chine-US: l'USTR signale la possibilité d'un allègement des tarifs douaniers pour lutter contre l'inflation

Le 2 mai la représentante américaine au Commerce Katherine Tai [a indiqué](#) que les droits de douane (sur les importations chinoises) étaient au même titre que les politiques monétaire, fiscale et budgétaire, un outil pour combattre le niveau d'inflation record que connaissent actuellement les Etats-Unis.

Mme Tai a toutefois souligné que les États-Unis devaient s'assurer que les outils déployés pour combattre l'inflation ne compromettent pas l'objectif de moyen terme qu'est la réduction de la dépendance économique envers la Chine.

Mme Tai a par ailleurs qualifié de « fiction » les [estimations](#) du Peterson Institute for International Economics (PIIE) selon lesquelles l'élimination d'un large éventail de droits de douane (y compris ceux sur les produits chinois) pourrait réduire l'inflation de 1,3 point de pourcentage, admettant toutefois que le rapport du PIIE était un « exercice académique intéressant ».

Mardi 3 mai, l'USTR a [annoncé](#) l'ouverture d'une consultation publique s'adressant aux industriels américaines afin qu'ils se prononcent sur l'opportunité d'une prolongation des droits de douane sur les produits chinois devant expirer le 6 juin. Si une demande de prolongation est reçue d'ici le 6 juillet, l'USTR maintiendra les droits de douane en place le temps d'examiner leur nécessité et d'échanger avec les parties intéressées.

Commerce extérieur: introduction de remises sur les taxes à l'exportation

Selon une circulaire publiée le 28 avril par dix autorités gouvernementales², la Chine offrira davantage des remises sur les taxes à l'exportation³ afin d'alléger la pression financière sur les sociétés exportatrices dans le contexte de la pandémie.

La circulaire prévoit trois mesures principales : 1. renforcer la convergence des politique d'assurance-crédit à l'exportation et des remises de taxes à l'exportation, afin de mieux protéger les exportateurs contre le risque de non-paiement par un acheteur étranger ; 2. améliorer la politique de remises de taxes à l'exportation pour le commerce de transformation (« processing trade »)⁴, pour que les sociétés spécialisées dans ce domaine puissent demander la déduction des taxes sur l'importation de matières premières ; 3. développer la remises de taxes pour les touristes étrangers – pour l'heure, 24 provinces ont déjà mis en place de telles mesures pour encourager la consommation par les touristes étrangers en Chine. L'efficacité de cette dernière paraît toutefois incertaine en

² Dont le ministère du Commerce (MOFCOM), le ministère de la Finance (MOF), l'administration fiscale d'Etat (STA).

³ Le remise de taxes à l'exportation (export tax rebates) est une mesure de politique commerciale visant à soutenir les exportations, en demandant le remboursement de la taxe sur la valeur ajoutée et des taxes à la consommation déjà payées sur les produits exportés pendant la fabrication, la circulation et la vente.

⁴ Le commerce de transformation (« processing trade ») désigne l'activité commerciale consistant à importer de l'étranger aux zones sous douane, tout ou partie des matières premières et auxiliaires, des pièces et composants, des accessoires et des matériaux d'emballage, et à réexporter les produits finis après transformation ou assemblage par des entreprises de la Chine continentale.

l'absence de touristes étrangers compte tenu des restrictions d'entrée particulièrement strictes en place depuis le début de la pandémie.

La circulaire introduit également des mesures facilitant les procédures de remise des taxes à l'exportation, telles que le raccourcissement de la durée de traitement du dossier de 7 à 6 jours ouvrés.

Retour au sommaire ([ici](#))

Industrie et numérique

Economie numérique : une réunion du Politburo signale une volonté de temporiser sur la campagne de rectification dans l'économie de plateforme

Le 29 avril, une réunion du Politburo, présidée par Xi Jinping, a [indiqué](#) la nécessité « d'achever la rectification spéciale de l'économie de plateforme » (« 完成平台经济专项整改 »). La réunion réaffirme par ailleurs le soutien au développement sain de l'économie de plateforme – priorité affichée depuis mars 2021, ainsi que l'introduction de mesures spécifiques pour soutenir le développement normalisé et sain de l'économie de plateforme.

Le premier objectif de soutien au développement de l'économie de plateforme semble cohérent avec la priorité accordée à la croissance économique et à la stabilité de l'emploi. Les restrictions récentes auraient mené à des licenciements massifs (jusqu'à 20% des effectifs) dans les grands groupes du secteur (Tencent, Alibaba, ByteDance...), particulièrement ceux ayant investi dans les jeux vidéo et les edtech. L'économie de plateforme joue également un rôle-clé consistant à connecter l'économie réelle aux consommateurs finaux (lutte contre le Covid-19, notamment pour l'approvisionnement).

Cette déclaration fait écho à une réunion du Conseil des Affaires de l'Etat du 16 mars, au cours de laquelle le vice-Premier ministre Liu He avait demandé une réglementation « transparente et prévisible » de l'industrie numérique chinoise. Le manque de visibilité sur les mesures de l'Administration pour la régulation du marché (SAMR ; notamment des sanctions anti-monopoles), de l'Administration du cyberspace (CAC ; audits cyber, gestion des données, régulation des contenus...) ou du Département de la propagande (jeux vidéo) comptent parmi les principaux facteurs de déstabilisation du marché. L'annonce d'une normalisation des mesures de supervision et de mesures de soutien à venir traduirait donc surtout une volonté de rassurer les marchés. L'heure de publication du compte-rendu de la réunion du Politburo est à relever : pendant la journée et non dans la soirée, contrairement à l'habitude, pour pouvoir envoyer un message positif aux marchés, qui sont effectivement remontés à la suite de ces annonces (+10 % pour Alibaba et Tencent le jour même).

Plusieurs réunions sont prévues entre organes régulateurs, mais aussi en présence des principales entreprises du numérique, selon le [South China Morning Post](#). Le signal reste ambigu, la CAC ayant annoncé quelques jours auparavant des efforts supplémentaires pour inspecter les entreprises de plateforme au sujet d'infractions possibles aux réglementations sur les algorithmes de recommandation.

Jeux vidéo : les entreprises chinoises se tournent vers les marchés étrangers

Alors que le climat dans le secteur des jeux vidéo apparaît de plus en plus restrictif (voir [brèves du SER de Pékin de la semaine du 28 février 2022](#)), la tendance des entreprises chinoises à se tourner davantage vers les marchés étrangers [pourrait s'accélérer](#). Tencent (51 % des parts du marché chinois), qui publie depuis le T3 2021 son chiffre d'affaires réalisé à l'étranger dans une section spécifique, a vu son CA à l'étranger croître de 31 % en 2021 en g.a. – contre 6 % pour le marché chinois. Ainsi, durant les trois premiers trimestres 2021, les marchés étrangers représentaient 20 % de son CA.

Quant à NetEase, deuxième géant chinois des jeux vidéo (17,5 % des parts de marché chinois), les marchés hors Chine représentent entre 11 et 15 % de son CA durant les trois premiers trimestres 2021. NetEase affiche l'objectif

de générer plus de 50 % de son CA de jeux vidéo à l'étranger, et souhaite se concentrer sur les marchés japonais et nord-américains.

Ainsi, à l'échelle internationale, quatre des dix jeux ayant généré le plus de bénéfices en mars 2022 sont développés par des entreprises chinoises (Tencent, MiHoYo, Alibaba). En Europe, Tencent a investi dans [au moins sept studios](#), dont français, en 2021.

Electronique : Xiaomi épinglé par le régulateur indien sur des pratiques de rapatriement de fonds de l'Inde vers la Chine

Le Ministère indien des finances [accuse](#) de Xiaomi d'avoir transféré 725 M USD en devises étrangères hors d'Inde, sous couvert de paiements de redevances. En conséquence, l'agence d'enquête sur la criminalité financière indienne a procédé à la saisine de 725 M USD d'actifs de la filiale indienne de Xiaomi. Selon l'agence, la branche indienne de Xiaomi aurait effectué des transferts de fonds à trois entités de la maison-mère, toutes basées à l'étranger. En décembre dernier, les bureaux de Xiaomi Inde avaient été perquisitionnés dans le cadre d'une autre enquête, sur des allégations d'évasion fiscale.

Dans ce contexte, les parts de marché de Xiaomi sur le marché indien des smartphones ont légèrement diminué. Au T1 2022, Xiaomi détient [23 % des parts du marché](#) indien des terminaux mobiles, soit 3 points de pourcentage de moins qu'au T1 2021. Néanmoins, Xiaomi [conserve](#) sa première place sur le segment des terminaux mobiles en Inde (23 %). Hormis Samsung, les cinq premières entreprises présentes sur le marché indien sont également chinoises, notamment la marque Realme (16 %) ; Vivo (15 %) ; Oppo (9 %). Les marques chinoises détenant ainsi 63 % des parts de marché. Xiaomi serait en outre situé sur une gamme semblable à celui d'Apple et Samsung (plus de 400 USD l'unité).

Pour mémoire, l'Inde avait interdit une douzaine d'applications chinoises ou liées à la Chine, dont TikTok ([voir brèves du SER de Pékin de la semaine du 14 février 2022](#)). Alors que Xiaomi perd également des parts de marché en Chine continentale (-18,4 % au T1 2022 en g.a.), l'Inde reste l'un des plus importants marchés à l'étranger de l'entreprise (+27 % des ventes de terminaux mobiles en Inde toutes marques confondues, dans un marché où [40 %](#) de la population ne dispose pas de terminal mobile).

Automobile : Tesla annonce l'ouverture d'une seconde usine à Shanghai

Tesla ouvrira prochainement une seconde usine à Shanghai, dans le district de Lingang, destinée à la production de Model 3 et Model Y. Cette seconde usine sera intégrée à la gigafactory actuelle, afin de consolider cette base de production notamment pour l'export – une lettre de remerciement de Tesla à l'attention des autorités de la zone spéciale de Lingang indiquant que cette base a vocation à devenir le « [premier centre mondial d'exportation de véhicules](#) ». Selon cette même lettre, la capacité de production annuelle sera de 450 000 véhicules, soit presque autant que la première usine (484 130 véhicules en 2021, soit la moitié de la production mondiale des véhicules Tesla).

La première usine de Tesla à Shanghai avait suspendu ses opérations du 28 mars au 18 avril en raison du confinement, avant de reprendre ses opérations après publication de la liste blanche. Cette suspension avait causé une perte de production de [50 000 véhicules](#). Actuellement en circuit fermé, l'usine continuerait d'opérer [au tiers](#) de ses capacités.

Cette perte de production n'avait d'ailleurs pas suscité de critiques de la part d'Elon Musk. Conjugée à l'importance de la Chine pour Tesla, cette absence de commentaire a conduit certains – notamment Jeff Bezos – à s'interroger sur le [possible levier](#) dont disposerait désormais le gouvernement chinois sur le contenu circulant sur Twitter, à la suite de l'acquisition de la plateforme par Elon Musk.

Retour au sommaire ([ici](#))

Développement durable, énergie et transports

Transport aérien : annonce d'une réduction de la durée de quarantaine pour les passagers internationaux entrants à Pékin

Dans le cadre de ses mesures de prévention contre le covid-19, la ville de Pékin a [annoncé](#) cette semaine une réduction de la quarantaine en centre d'isolation pour les passagers internationaux entrants en provenance de l'étranger à une durée de 10 jours, contre 14 jours jusqu'alors. Au terme de cette période, les autorités demandent aux passagers entrants à Pékin d'effectuer 7 jours d'isolement supplémentaires (cela était déjà le cas sous le régime sanitaire précédent), soit à leur domicile pour ceux qui en disposent, soit dans un lieu centralisé dans le cas contraire. Selon la municipalité de Pékin, ces ajustements tiendraient compte de la moindre durée d'incubation pour les personnes infectées au variant Omicron.

Toutefois, il n'existe à l'heure actuelle quasiment aucun vol international régulier direct autorisé à se poser à Pékin. Les rares opérations existantes sont par ailleurs réservées exclusivement aux compagnies chinoises. Ainsi, pour la totalité du continent européen, Air China n'assure que trois liaisons hebdomadaires depuis Athènes, Copenhague et Vienne, incluant de multiples contraintes de limitation du taux de remplissage en cabine (75%) et de fréquentes interruptions liées aux dispositions dites de « circuit breaker ». Ces mesures, en vigueur partout en Chine pour les vols internationaux entrants depuis deux ans, consistent en des décisions d'annulations pour des durées variables des liaisons régulières internationales en fonction du nombre de passagers diagnostiqués positifs au covid-19 lors de leur arrivée à Pékin ou pendant leur quarantaine (le premier seuil de sanction est à cinq cas positifs, conduisant à deux semaines de suspension pour la compagnie aérienne). Les multiples décisions prises en ce sens depuis début 2022 (Voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 10 janvier](#)) portent préjudice à la continuité des rares programmes aériens autorisés, y compris pour les quelques vols à destination de Pékin.

S'agissant des compagnies étrangères, les déroutements édictés il y a plus de deux ans pour la desserte de Pékin restent en vigueur jusqu'à nouvel ordre. Le seul vol entrant autorisé pour Air France, originellement à destination de Pékin, est relocalisé à la ville voisine de Tianjin, où les passagers suivent à leur arrivée une quarantaine d'une durée exigée par les autorités locales. L'articulation entre les mesures municipales pékinoises et les dispositions en vigueur dans d'autres villes chinoises en matière de quarantaine, spécifiquement pour des passagers dont la destination finale serait la capitale, n'est pas clairement explicitée. En outre, des mesures d'isolement additionnelles peuvent toujours être prises par les comités de quartier des résidences de Pékin, en fonction de leur évaluation du risque sanitaire. Enfin, ces annonces de la ville de Pékin interviennent quelques semaines après une [information](#) selon laquelle une expérimentation de réduction de la durée de quarantaine des passagers entrants doit être menée dans une dizaine de villes chinoises à compter de mi-avril, selon une directive du gouvernement chinois. Cette réforme n'a manifestement été suivie d'aucun effet pour l'instant.

Retour au sommaire ([ici](#))

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Bourse : les sociétés ayant soumis des résultats annuels non audités au titre de l'année 2021 ont jusqu'au 15 mai pour éviter une suspension de cotation à la bourse de Hong Kong

Le 1^{er} avril, 32 cotations ont été suspendues à la bourse de Hong Kong faute de publication de leurs résultats annuels (audités et non-audités). Parmi elles figuraient notamment les promoteurs chinois Kaisa Group, Sunac, Shimao Group et Fantasia. 192 entreprises avaient soumis des résultats annuels non-audités avant la date limite du 31 mars dans le but d'éviter une suspension de cotation à la bourse de Hong Kong et HKEX leur a laissé jusqu'au 15 mai pour régulariser la situation, tenant compte des retards liés à la pandémie de Covid-19 dans la conduite des audits.

Au cours des dernières semaines, plusieurs sociétés d'audit ont mis un terme à leur collaboration avec des promoteurs chinois cotés à Hong Kong concernés par des retards de publication. PwC aurait ainsi cessé son travail d'auditeur auprès de Guangzhou R&F Properties, Grant Thornton avec Kaisa Group et Deloitte avec China Aoyuan.

HKMA : l'Exchange Fund de Hong Kong réalise la 3^{ème} perte trimestrielle la plus importante depuis 2001 au T1-2022

L'Exchange Fund de Hong Kong, fonds souverain géré par l'autorité monétaire hongkongaise HKMA abondé notamment par les réserves en devises garantissant le *peg*, affiche une perte de 55 Mds HKD (7 Mds USD) au T1-2022, soit sa 3^{ème} perte trimestrielle la plus importante depuis 2001, date à laquelle la HKMA a commencé à publier les performances trimestrielles du fonds. Les investissements de l'Exchange Fund en actions et obligations ont été à l'origine de pertes s'élevant à respectivement 34 Mds HKD donner USD et 35 Mds HKD, USD en raison de la hausse des taux d'intérêts (pour ce qui concerne les investissements obligataires) et de la baisse des marchés actions mondiaux. Des gains de 14 Mds ont en revanche été réalisés sur les investissements en devises (*foreign exchange*).

Taux d'intérêt : le taux directeur hongkongais remonte de 50 points de base suite à la décision de la FED

La HKMA a annoncé le 5 mai un ajustement de 50 point de base de son taux directeur (*Base Rate*), soit la plus importante hausse du *Base Rate* depuis 22 ans, suite à la hausse de 50 points de base du taux directeur de la FED (*Fed Funds*) du 4 mai. Le *Base Rate* atteint désormais 1,25%. Cet ajustement résulte de la règle de calcul établie par la HKMA, le taux directeur devant être égal au maximum entre la borne basse des *Fed Funds* (désormais 0,75%-1%) augmenté de 50 points de base et la moyenne des moyennes mobiles sur 5 jours des taux Hibor-1 mois et Hibor *overnight* (0,11% au 05/05/2022). Le taux directeur hongkongais avait déjà augmenté de 25 points de base le 17 mars 2022, passant de 0,50% à 0,75% suite à une première hausse de taux de la FED.

La remontée des taux directeurs américains a déjà contribué à l'affaiblissement du dollar hongkongais face au dollar US en raison de la progression du différentiel entre les taux américains et hongkongais, ce différentiel ayant rendu la devise hongkongaise relativement moins attractive, renforçant les pressions vendeuses sur le HKD. Etant donné le niveau toujours important de liquidités en HKD dans le système bancaire, la hausse du *Base Rate* ne devrait être répercutée que de manière marginale sur les taux interbancaires hongkongais (Hibor), renforçant encore davantage le différentiel entre les taux courts américains et hongkongais.

La remontée du taux directeur hongkongais devrait par ailleurs affecter négativement les ménages ainsi que les entreprises, une majorité des crédits immobiliers et des prêts bancaires aux entreprises étant réalisés à taux variable, avec pour référence le taux interbancaire hongkongais (Hibor). Cet impact négatif pourrait être particulièrement marqué étant donné l'ampleur de la remontée attendue des taux directeurs américains. Ceux-ci devraient atteindre 2,6% d'ici la fin de l'année, puis 3,75% d'ici fin 2023 contre 0% début 2022 selon les projections médianes de la FED

Ventes de détail : contraction de 16,8% au mois de mars

Les ventes de détail ont reculé de -13,8% en glissement annuel en mars (consensus Bloomberg : -12,6%) après -14,6% en février, en raison du durcissement des mesures de distanciation sociale en lien avec la 5^{ème} vague épidémique. Parmi les postes les plus impactés figurent les ventes d'habillement et de chaussures (-41,5%), ainsi que les biens de luxe (-36,8%). Les ventes des supermarchés ont en revanche progressé de 2,6% au cours de la période (-2,3% pour les ventes de nourriture hors supermarché).

Une reprise est attendue au cours des prochains mois en raison de l'allègement des mesures de distanciation sociale et du versement des bons d'achats de 10 000 HKD (1 200 EUR) par le gouvernement à l'ensemble des résidents hongkongais.

Flux migratoires : avril marque une inversion de la tendance après 7 mois de flux nets sortants consécutifs

Hong Kong a enregistré au mois d'avril un solde net positif pour les entrées/sorties du territoire pour la première fois après 7 mois consécutifs de flux nets sortants : 66 501 entrées pour 66 356 sorties soit un flux net entrant de 145 personnes. Les départs s'étaient accélérés en février 2022 (85 944 sorties pour 20 649 entrées, soit un flux net sortant de -65 295 personnes) ainsi qu'en mars (81 720 sorties et 15 386 entrées, soit un flux net sortant de 66 334 personnes), suite à la crainte d'un test obligatoire de la population. 238 843 sorties du territoire ont ainsi été enregistrées au cours du 1^{er} trimestre 2022 pour 92 609 entrées, soit un flux net sortant de -146 234 personnes au cours de la période. En 2021, le flux net sortant aux frontières s'était élevé à -67 723 personnes.

Le solde des entrées et sorties du territoire, calculé à partir des statistiques journalières du nombre de personnes ayant franchi les différents postes frontières de Hong Kong ne permet toutefois pas de différencier les départs temporaires des départs définitifs. Ces statistiques offrent un aperçu des tendances de court-terme en amont des publications semi-annuelles portant sur l'évolution de la population totale, le solde naturel et le solde migratoire.

En 2021, la population hongkongaise avait diminué de -23 600, en raison d'un solde naturel négatif (-14 200 personnes) et d'un solde migratoire négatif de -9 400 personnes selon les données du département hongkongais du recensement et des statistiques.

L'année 2020 avait constitué un record avec un solde migratoire négatif de -86 200 personnes et un solde naturel négatif de -7 600, conduisant à une baisse de la population de -93 800 personnes après 17 années consécutives de croissance de la population.

Ralentissement de l'activité : le PIB hongkongais se contracte de 4% au 1^{er} trimestre

Le PIB hongkongais s'est contracté de 4% (g.a) au cours du 1^{er} trimestre 2022, soit une baisse plus forte qu'anticipé (consensus Bloomberg : -1,3%). Cet important ralentissement de l'activité fait notamment suite au

renforcement des mesures de distanciation sociale (fermeture des bars, des salles de sport et de spectacle, ainsi que des restaurants à compter de 18 heures) au cours du 1^{er} trimestre 2022 en réponse à la vague Omicron ainsi que les perturbations logistiques en Chine touchée également par un rebond épidémique.

Les dépenses de consommation privée ont marqué une contraction de 5,4% (g.a) au T1-2022, après un rebond de 5,3% en 2021. L'investissement privé (FBCF) se contracte dans le même temps de 8,3% (+9,8% en 2021), reflétant notamment les difficultés rencontrées dans le secteur de la construction en raison de l'épidémie de Covid-19 au cours de la période selon DBS. Les exportations de biens sont également en baisse (-4,5%), de même que les importations (-5,9%) en raison des problèmes logistiques. La contraction plus marquée des importations (comparativement à celles des exportations) conduit toutefois à une contribution positive des exportations nettes à la variation du PIB au T1-2022. Les importations et exportations de services se contractent de leur côté de -2,8% chacune. La hausse des dépenses publiques (+5,9%) apporte une contribution positive à la variation du PIB hongkongais au T1.

Au 2^{ème} trimestre 2022, la consommation privée devrait rebondir en raison de la réouverture progressive attendue des lieux de divertissement et de restauration et du versement des bons d'achat de 10 000 HKD à l'ensemble des résidents hongkongais (dont 4 000 HKD en avril et 1 000 HKD en juin). La rapide remontée des taux directeurs américains, et par répercussion hongkongais pourrait toutefois réduire l'ampleur de ce rebond à partir de mai en raison d'un effet revenu négatif sur les ménages (la plupart des crédits immobiliers étant souscrits à taux variables). L'investissement privé (FBCF) devrait lui aussi être affecté par la remontée des taux à moyen-terme, même si la reprise des chantiers de construction a déjà allégé la pression négative portant sur les investissements en infrastructures.

Macao

d'intérêt : le taux directeur macanais remonte lui aussi de 50 points de base suite à la décision de la FED

Suite à la décision de la FED de remonter ses taux directeur (*Fed Funds*) de 50 points de base, l'autorité monétaire macanaise (AMCM) a elle aussi relevé son taux directeur dans une ampleur identique (+50 bps), en raison de l'ancrage du pataca au dollar hongkongais (et donc indirectement au dollar US).

Secteur du jeu : les revenus des casinos se contractent de -68% en avril (g.a)

Les revenus des casinos reculent en avril de -68% en g.a (-27% par rapport à mars) à 332 M USD soit leur niveau le plus bas depuis septembre 2020 sous l'effet de la reprise épidémique en Chine. Au 1^{er} trimestre, la baisse des revenus des casinos est de -36,2% à 2,54 Mds USD par rapport au 1^{er} trimestre 2021 et de -79,4% par rapport au 1^{er} trimestre 2019.

Commerce extérieur : les importations de Macao ont augmenté de 30,5% au cours du premier trimestre 2022

Les importations macanaises ont augmenté de +30,5% à 4,77 Mds USD au premier trimestre 2022 : celles en provenance de Chine ont progressé de +10,1% à 1,37 Mds USD et celles venant de l'UE de +49,4% à 1,78 Mds USD. En mars, les importations macanaises ont augmenté de 22,3% à 1,72 Mds. Les importations sont tirées par

les achats de parfums, produits cosmétiques, aliments et boissons. La France demeure le 1^{er} fournisseur européen de Macao (+83% en g.a à 1,02 Mds USD), devant l'Italie et la Suisse, avec 21,4% de part de marché.

Retour au sommaire ([ici](#))

Taiwan

Croissance : le PIB progresse de 3,06% au T1

D'après l'estimation préliminaire publiée le 28 avril par la DGBAS, [le PIB a augmenté de 3,06% au premier trimestre 2022 par rapport au T1 2021](#), contre 3% annoncés dans ses prévisions de février. Cette performance s'explique principalement par [l'investissement des entreprises \(+7,19%\)](#), dont la contribution à la croissance atteint 1,83 pb. Le commerce extérieur contribue également positivement à l'augmentation du PIB (+1,22 pb) grâce à la hausse des exportations de biens et de services de +8,9% et dans une moindre mesure la consommation privée qui progresse légèrement de +0,23% (+0,06 pb). En revanche, les dépenses publiques diminuent (-0,45%) contribuant négativement à la croissance (-0,05 pb). Pour 2022, la DGBAS revoit à la hausse ses prévisions de croissance à 4,43%, contre 4,42% annoncés précédemment mais anticipe un impact négatif, au deuxième trimestre, des mesures de confinement à Shanghai et Kunshan où la présence industrielle taiwanaise est particulièrement forte.

IDE : Taïwan au 3ème rang des meilleures destinations pour les investissements internationaux

Selon le dernier rapport de Business Environment Risk Intelligence (BERI), [Taïwan reste la 3ème meilleure destination pour les investissements internationaux](#), au même rang que la Corée du Sud, derrière la Suisse et la Norvège. Parmi les pays asiatiques, l'île occupe la 1ère place, suivis de Singapour, de la Chine et du Japon. Le classement, actualisé 3 fois par an (avril, août et décembre), évalue notamment le risque opérationnel, pour lequel Taïwan est classée en 2ème position (derrière les Etats-Unis), ainsi que le risque politique (24ème rang) et celui de change (1er, en raison de l'excellente gestion des réserves de change et de la dette extérieure, selon BERI). Ainsi, selon les statistiques du MOEA, [le montant des investissements étrangers a progressé de 125%, au T1, en glissement annuel, à 2,7 Mds USD](#), grâce notamment aux projets de Copenhagen Infrastructure Partners (360 M USD) et d'Hitachi (862 M USD). Les investissements chinois vers l'île diminuent pour atteindre 6,5 M USD (-54%). Les investissements taiwanais sortants (hors Chine) augmentent de 67%, atteignant un peu plus de 2 Mds USD, et ceux vers la Chine (842 M USD) sont en progression également (+31%).

Salaire: le nombre d'employés rémunérés moins de 30 000 TWD par mois, en 2021, enregistre une nouvelle baisse pour la huitième année consécutive

D'après les dernières statistiques de la DGBAS, [le nombre d'employés, dont la rémunération mensuelle est inférieure à 30 000 TWD \(environ 970 EUR\), s'établit en 2021 à 2,46 M](#), atteignant le niveau le plus bas sur ces dix dernières années. Cette baisse traduit principalement l'augmentation du salaire minimum qui, à partir du 1er janvier 2022, a été fixé à 25 250 TWD, contre 19 047 TWD en 2013. La DGBAS souligne que le salaire mensuel moyen s'élève à 40 417 TWD (1 307 EUR) en 2021. 26,84% des employés ont reçu un salaire inférieur à 30 000 TWD, 52,27% entre 30 000 TWD et 50 000 TWD, et 20,89% supérieur à 50 000 TWD. Le faible niveau des salaires explique la pénurie des talents qui caractérise la situation du marché de l'emploi à Taïwan. Il résulte de la persistance d'un modèle économique traditionnel basé sur une compétitivité prix et sur l'exportation de biens intermédiaires. Il dissimule une forte disparité des revenus entre les services peu qualifiés, où les salaires sont particulièrement faibles, et les secteurs de la Tech (industrie et service) marqués par une forte inflation des salaires

au cours des deux dernières années notamment dans l'industrie des semi-conducteurs même si un ingénieur taiwanais reste moins rémunéré que son homologue européen ou américain.

Innovation : TSMC toujours en tête des dépôts de brevets à Taiwan

Selon les derniers chiffres du Bureau de la propriété intellectuelle (TIPO), [TSMC a enregistré 723 brevets](#) (+7%) à Taiwan, sur un total de 12 534 déposés dans la catégorie innovation au premier trimestre 2022. [Cette augmentation](#) illustre les efforts déployés par le fondateur taiwanais pour maintenir son avance technologique sur ses concurrents. Du côté des entreprises étrangères, Qualcomm arrive en tête, avec 242 brevets (+13%) déposés dans cette même catégorie. S'agissant des marques déposées (22 450 dossiers), 77% sont issues d'entreprises taiwanaises, avec notamment le groupe Uni President qui arrive en tête (220 dossiers), principalement dans le secteur des produits agricoles. Sur [les marques déposées par des entreprises étrangères](#), les entreprises chinoises arrivent en tête au moyen de 1 130 dossiers (+10%), avec notamment Guangdong Longshun International Logistics Co, Ltd. (76 marques déposées).

Semi-conducteurs : Mediatek se hisse au 8^{ème} rang des fournisseurs mondiaux en 2021

D'après une étude réalisée récemment par [IC insights](#), sur la part de marché des principaux fournisseurs de semi-conducteurs (hors fondeurs "pure players"), le groupe taiwanais Mediatek arrive, en 2021, en 8^{ème} position, avec un chiffre d'affaires de 17,7 Mds USD (+60% par rapport à 2020) soit 2,9% de parts de marché. C'est la première fois que ce groupe apparaît [dans le top 10](#), qui compte avec lui 4 autres groupes « fabless » : Qualcomm (5^{ème}), Nvidia (6^{ème}), Broadcom (7^{ème}), et AMD (10^{ème}). Alors que certains investisseurs s'inquiètent de la trop forte exposition de Mediatek au marché chinois, qui accuse notamment une baisse notable de la demande de téléphones portables, le groupe taiwanais annonce pour 2022 un doublement de ses livraisons de puces 5G vers les marchés hors Chine et [une nouvelle augmentation de son CA de 20%](#). Le groupe vient d'engranger [des bénéfiques nets record au T1 2022 de 33,4 Mds TWD](#) (plus 1 Md euros) en hausse de 10,8 % par rapport au T4 2021 et de 29,6 % en glissement annuel. Les excellents résultats de Mediatek rappellent que Taïwan est en passe de devenir également un acteur de premier plan des services de conception des semi-conducteurs, en particulier dans le domaine de la 5G, en concurrence frontale avec les grands acteurs américains.

Protection des données : Taiwan participe comme membre fondateur au Global CBPR Forum

L'établissement de ce forum sur les règles transfrontières de protection des données a pour objectif « *de fluidifier les transferts de données tout en renforçant la protection de celles ayant un caractère personnel* » : dans la continuité du Système des Cross Border Privacy Rules (CPBR) de l'APEC, Taiwan se range ainsi aux côtés du Canada, du Japon, de Singapour, de la Corée du Sud, des Philippines et des Etats-Unis. Dans la pratique, du côté taiwanais, [l'Institute for Information Industry](#) est responsable de la mise en application des recommandations et du suivi et de la formation des entreprises au niveau national ([certification Taiwan Personal Information Protection & Administration System](#)).

Semi-conducteurs : l'activité d'ASE augmente à Taïwan en raison du confinement en Chine

ASE, société spécialisée dans les services de test et d'encapsulation de semi-conducteurs, [anticipe une hausse de ses revenus de l'ordre de 20% en 2022](#), en raison notamment de la forte demande des secteurs du calcul de haute performance (HPC), des réseaux de communication et de l'automobile, qui devrait selon ses estimations perdurer au cours des 5 prochaines années. ASE envisage un CAPEX de 2 Mds USD, en 2022, pour ses activités d'assemblage (51%), de test (34%), EMS (11%), et de matières premières. En termes de revenus, le secteur automobile devrait atteindre 1 Md USD cette année. Avec le contexte du confinement en Chine, le groupe observe [un report des commandes](#) vers Taïwan.

[Retour au sommaire \(ici\)](#)

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international



Responsable de la publication : Jean-Marc Fenet

Rédacteurs :

Thomas Carré, Lennig Chalmel, Zilan Huang, Yang Jingxia, Baptiste Gosson-Brion, Orhan Chiali, Furui Ren, Kimberley Le Pape, Antoine Moisson, Camille Paillard, Julien Boudet, François Lemal, Dominique Grass, Li Wei, Florian Surre, Valérie Liang-Champrenault, Odile Huang, Charlotte Lau, Max Chang, Alain Berder, Rodolphe Girault, Pascal Millard, Julien Defrance, Edgard Jacquet

Revu par :

Axel Demenet

Pour s'abonner :

camille.paillard@dgtresor.gouv.fr