



BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 20 juin 2022

Chine continentale

Point Covid ([ici](#))

Point sanitaire : poursuite de la baisse du nombre de cas en Chine continentale

Conjoncture ([ici](#))

Crédits et masse monétaire : la croissance des crédits bancaires s'accélère plus rapidement que prévu

Banque et finance ([ici](#))

Audit : le Bureau national d'audit, organe rattaché au Conseil d'Etat, a publié « le rapport d'audit sur l'exécution du budget central et des autres recettes et dépenses fiscales en 2021 »

Marché boursier : hausse du marché boursier chinois cette semaine

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

Relations Chine-US : entrée en vigueur de la loi américaine sur la prévention du travail forcé (UFLPA)

Climat des affaires ([ici](#))

Climat des affaires : l'enquête annuelle 2022 de la Chambre de commerce de l'Union européenne en Chine sur la confiance des entreprises montre la relative confiance des entreprises européennes avant les restrictions sanitaires

Industrie et numérique ([ici](#))

Economie numérique : une nouvelle réglementation de la CAC prévoit une supervision plus stricte des commentaires postés sur réseaux sociaux

Données : les véhicules Tesla interdits à Beidaihe pour l'été

Données : le président Xi Jinping appelle à accélérer la classification de sécurité des différents types de données

Batteries : Renault et le groupe chinois Minth créent une co-entreprise de bacs de batteries dans le Pas-de-Calais

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

Biodiversité : report et relocalisation de la deuxième session de la COP15, du 5 au 17 décembre à Montréal

Énergie : les importations de pétrole et GNL russes en forte hausse en mai, pour la première fois depuis le début de la guerre en Ukraine

Climat : le sud de la Chine fait face à d'importantes inondations

Climat : un nouveau plan « 1+N » promeut les synergies entre réduction de la pollution et des émissions carbone

Environnement : de vives controverses autour d'un projet de construction d'infrastructures hydrauliques dans le lac Poyang, le plus grand lac d'eau douce en Chine

Aéronautique : un rapport américain interroge les liens entre Airbus et le complexe militaro-industriel chinois

Aéronautique : le programme de gros-porteur sino-russe CR929 pourrait se poursuivre en se passant de la contribution de fournisseurs occidentaux

Actualités régionales ([ici](#))

Shanghai : Les chiffres économiques du mois de mai suggèrent une contraction de l'activité pour le deuxième mois consécutif en raison du confinement

Shanghai : communications positives des autorités pour convaincre de la reprise de l'économie

Delta du Yangtsé : un début d'assouplissement pour les voyageurs venant de Shanghai ?

Shanghai : pronostic sur la 5ème édition de la CIIE

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

Hong Kong

Inflation : hausse de 1,2% de l'indice des prix à la consommation au cours du mois de mai (g.a)

Emploi : le taux de chômage diminue en mai, atteignant 5,1%

Climat des affaires : 33% des entreprises interrogées par la Chambre de commerce allemande envisageraient un départ total ou partiel de Hong Kong dans les 12 mois

Technologie : acquisition de 84% de TinyTap par Animoca Brands pour 38,9 M USD

Agro-alimentaire : fin des restrictions qui s'appliquaient aux exportations françaises de volaille en provenance de 9 départements français touchés par la grippe aviaire

Macao

Industrie du jeu : résurgence de cas de Covid-19 à Macao et chute des actions des casinos à la bourse de Hong Kong

Industrie du jeu : finalisation de la révision de la loi sur les jeux le 21 juin

Taiwan ([ici](#))

Mobilité électrique : renforcement de la coopération entre Taiwan et l'UE dans le véhicule électrique

Export : augmentation sensible de la demande externe des USA et de l'ASEAN adressée à Taiwan

Transport aérien : Starlux envisage une nouvelle augmentation de capital

Semi-conducteurs : TSMC envoie des signaux positifs en direction des marchés financiers

Industrie: Foxconn confronté à la guerre des talents au Vietnam

Semi-conducteurs : le fabricant de mémoires Micron s'apprête à recruter 2000 ingénieurs à Taiwan

Deep-tech : la start-up française Wise Integration se localise à Taiwan pour développer ses activités

Chine continentale

Point Covid

Point sanitaire : poursuite de la baisse du nombre de cas en Chine continentale

En Chine continentale, la baisse du nombre de cas se confirme encore cette semaine, et les nouveaux cas quotidiens ne concernent plus que 7 villes (seulement 31 cas recensés pour la journée du 23 juin).

Si la situation à Shanghai et à Pékin semble également se stabiliser en terme de nombre de cas, les tests de masse se poursuivent dans ces deux villes; les mesures de restrictions et de contrôle restent très présentes, et les reconfinements ciblés surviennent au moindre cas contact et au moindre risque de propagation.

Retour au sommaire ([ici](#))

Conjoncture

Crédits et masse monétaire : la croissance des crédits bancaires s'accélère plus rapidement que prévu

Selon [les statistiques préliminaires publiées par la PBoC](#), la croissance de l'encours de financement de l'économie hors administrations publiques (« Total social financing », TSF) s'accélère à +10,5 % en g.a. en mai (contre +10,2 % en g.a. en avril). Cette évolution est principalement due à :

- i) la croissance du composant principal - l'encours des crédits bancaires à +10,9 % en g.a. (contre +10,7 % en g.a. en avril) ;
- ii) l'augmentation de l'encours des obligations d'entreprises à +10,7 % en g.a. (contre +10,3 % en g.a. en avril) ;
- iii) la forte hausse de l'encours des obligations gouvernementales à +17,5 % en g.a. (contre +16,9 % en g.a. en avril), les gouvernement locaux étant obligés d'émettre les *special purpose bonds* (SPB) de cette année avant fin juin et les fonds de SPB étant tenus d'être déployés vers les projets avant fin août.

Dans le détail, les banques ont accordé 1 890 Mds RMB (281,7 Mds USD) de nouveaux prêts en mai, soit une augmentation de 392 Mds RMB par rapport à la même période l'année dernière et près du triple des nouveaux crédits bancaires en avril. Pour mémoire, la PBoC a réduit 25 points de base pour le ratio des réserves obligatoires des banques fin avril et des responsables de la banque centrale et de la CBIRC ont ordonné aux 24 principaux prêteurs d'accorder des crédits aux petites entreprises, aux projets verts, à la technologie, à l'énergie et aux infrastructures en mai. Cependant, cette forte croissance de crédits bancaires en général ne suffit pas pour montrer la réalité concrète :

- i) les nouveaux crédits aux entreprises à moyen et long terme s'accroissent de +555 Mds RMB en mai, en hausse par rapport au mois dernier (+265 Mds RMB), mais contre +653 Mds RMB à la même période de l'année dernière. En revanche, les nouveaux prêts aux entreprises à court terme et les lettres de change (qui constituent un moyen de financement à court terme des entreprises) augmentent fortement, de respectivement +264 Mds RMB (contre -195 Mds RMB en avril et -64 Mds RMB en mai 2021) et +713 Mds RMB (contre +515 Mds RMB en avril et +154 Mds RMB en mai 2021). La demande de crédits pour l'économie réelle est ainsi faible, cependant les banques ont recours notamment aux lettres de change pour répondre aux exigences de la centrale ;
- ii) les nouveaux prêts aux ménages à moyen et long terme rebondissent de +105 Mds RMB (contre -31 Mds RMB en avril), mais restent encore faibles par rapport au mois de mai 2021 (+443 Mds RMB), malgré la baisse du LPR à cinq ans et la réduction des taux hypothécaires minimaux pour les achats de premier logement en mai pour soutenir le marché immobilier.

En outre, l'encours des dépôts bancaires continue de croître de +10,3 % en g.a. en mai (contre +10,2 % en g.a. en avril), principalement en raison de l'augmentation des dépôts des ménages (+739 Mds RMB en mai contre -703 Mds RMB en avril) et des entreprises (+1100 Mds RMB en mai contre -121 Mds RMB en avril). La croissance de l'agrégat de masse monétaire M2 s'accélère également à +11,1 % en g.a. en mai (contre +10,5 % en g.a. en avril).

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

Banque et finance

Audit : le Bureau national d'audit, organe rattaché au Conseil d'Etat, a publié « le rapport d'audit sur l'exécution du budget central et des autres recettes et dépenses fiscales en 2021 »

Le 21 juin, le Bureau national d'audit a publié le [« rapport d'audit sur l'exécution du budget central et des autres recettes et dépenses fiscales en 2021 »](#). En 2021, les recettes et les dépenses du budget central se sont établies respectivement à 9341 Mds RMB (1324 Mds EUR) et 12091 Mds RMB (1713 Mds EUR), le déficit étant de 2750 Mds RMB (390 Mds EUR). En termes d'exécution budgétaire des départements du central, en 2021, les 41 départements audités ont reçu un total de 596 Mds RMB d'allocations budgétaires, des violations de la discipline financière ont été constatées sur un montant total de 2,57 Mds RMB.

Par ailleurs, la Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) a approuvé au total 610 Mds RMB d'investissements en 2021, dont 157 Mds RMB pour le gouvernement central et 453 Mds RMB pour les gouvernements locaux. Des retards dans la réception des fonds ont été constatés pour 32 projets d'investissement spéciaux locaux pour un montant total de 45 Mds RMB. En parallèle, un défaut de suivi de la gestion locale des fonds par le gouvernements central est constaté, en effet : i) 2,1 Mds RMB d'investissements pour 77 projets ont été détournés ; ii) 1,3 Mds RMB d'investissements pour 77 projets n'ont pas été utilisés en raison de la lenteur de progression des projets ; iii) 15 projets dans 9 provinces ont connu des problèmes tels que la mauvaise qualité des équipements fournis ou des dépassements budgétaires. La gestion des *special purpose bonds* (SPB) des collectivités locales pose également des problèmes. 10 régions ont utilisé illégalement 13,7 Mds RMB de SPB pour les opérations commerciales et les salaires du personnel, et au total 21,7 Mds RMB de SPB n'ont pas été utilisés pendant plus d'un an.

S'agissant des banques, en 2021, le Bureau national d'audit a audité 23 petites et moyennes banques locales, 20 sociétés de gestion d'actifs locales et *Cinda Asset Management Company*, l'une des cinq structures de défaillance nationales. A fin 2020, ces 44 institutions financières avaient un actif comptable total de 12 460 Mds RMB et un passif de 11 310 Mds RMB ; et si l'une d'entre elles a déclaré des pertes, les 43 autres ont réalisé des rendements compris entre 0,03 % et 14,84 % des actifs nets.

Le rapport relève des risques opérationnels dans les petites et moyennes banques, la faiblesse du contrôle interne, l'insuffisance de la supervision et les distorsions dans la mise en œuvre de la « finance inclusive ». Concrètement, les petites et moyennes banques connaissent deux principaux risques opérationnels : i) la mauvaise qualité des actifs : 23 petites et moyennes banques ont sous-estimé leurs actifs non performants de 171 Mds RMB, et 20 sociétés de gestion d'actifs ont diversifié (illégalement) leur activité en prêtant à des sociétés qui se sont avérées incapables de rembourser (à hauteur de 15 Mds RMB) ii) le risque de liquidité : sur les 23 petites et moyennes banques, 9 ont des ratios de fonds propres insuffisants, 13 n'effectuent pas un suivi complet en temps réel de la liquidité conformément aux exigences réglementaires et 8 ont des indicateurs de liquidité jugés faux ou artificiels.

En matière de « finance inclusive », 4 grandes banques ont gonflé à hauteur de 8,7 Mds RMB les prêts inclusifs aux petites et micro-entreprises en ajustant artificiellement leur classification des sociétés ; 2,5 Mds RMB ont en fait été versés à l'immobilier ou aux grands groupes ; et **364 sur les 517 petits et micro clients vérifiés au hasard n'avaient pas d'activités commerciales réelles**. Par ailleurs, 1,37 Mds RMB de fonds ont été utilisés dans deux banques par des individus ayant emprunté au nom d'une société fictive pour acheter des logements commerciaux. Le rapport n'a pas précisé les banques impliquées.

En ce qui concerne les subventions aux personnes en difficulté, 2 925 institutions d'aide sociale pour un total de 204 Mds RMB d'allocations ont été auditées. Le Bureau d'audit a révélé qu'il existait des problèmes comme le détournement de fonds et l'acquisition frauduleuse pour un montant de 1,97 Mds RMB.

S'agissant de la lutte contre la corruption au niveau national, le Bureau d'audit a révélé plus de 300 violations majeures de la discipline et de la loi depuis mai 2021, impliquant plus de 130 Mds RMB et plus de 3 000 personnes.

Marché boursier : hausse du marché boursier chinois cette semaine

Cette semaine, le marché boursier chinois continue d'augmenter d'environ +2,0 %. Les bourses de Shanghai, Shenzhen et Beijing ont gagné respectivement de 140 Mds RMB, 546 Mds RMB et 6,6 Mds RMB de capitalisation pendant la semaine. Les flux de capitaux entrants nets ont atteint 4,1 Mds RMB.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50
Entre le 20 et le 24 juin	2,0%	1,0%	2,9%	6,3%	0,9%
Depuis le 1er janvier 2022	-11,0%	-8,0%	-14,6%	-15,0%	-21,2%

Retour au sommaire ([ici](#))

Echanges et politique commerciale

Relations Chine-US : entrée en vigueur de la loi américaine sur la prévention du travail forcé (UFLPA)

La « loi sur la prévention du travail forcé des Ouïghours » ([Uyghur Forced Labor Prevention Act, UFLPA](#)) est officiellement [entrée en vigueur](#) le 21 juin. Cette loi interdit les importations de biens produits entièrement ou partiellement dans la région du Xinjiang en se fondant sur une présomption de recours au travail forcé ; les entreprises souhaitant importer des biens contenant des composants provenant du Xinjiang doivent démontrer « de manière claire et convaincante » que leur marchandise n'a aucun lien avec le travail forcé.

Cette nouvelle loi a également conduit à l'établissement de la « *Stratégie pour prévenir l'importation de biens issus de l'exploitation, de la production ou de la fabrication reposant sur le travail forcé en République populaire de Chine* », laquelle mentionne explicitement la responsabilité légale des importateurs, y compris s'agissant de fournisseurs tiers. Cette stratégie contient notamment :

- [Un guide pour les importateurs](#) fixant les bonnes pratiques à respecter pour l'importation de biens vers les Etats-Unis.
- [Une liste d'entités](#) **soumises au principe de « rebuttable presumption »** : il s'agit d'entités pour lesquelles les Etats-Unis considèrent qu'il existe une présomption de recours au travail forcé, conduisant *de facto* à une interdiction d'importation, sauf à ce que l'importateur puisse faire la preuve du contraire (les conditions, qui demeurent assez floues et semblent difficilement atteignables, sont présentées dans la stratégie). Cette liste, comprenant elle-même 4 sous-listes, est amenée à être complétée régulièrement.

Concernant les **produits incorporant des intrants en provenance du Xinjiang** (par exemple textile fabriqué en partie avec du coton de la région) mais exporté depuis une autre province de Chine ou d'un autre pays, les autorités américaines détermineront les cargaisons à « [haut risque](#) » à contrôler, sur la base des renseignements dont elles disposent.

Cette nouvelle loi **concerne uniquement les importations des Etats-Unis**. Elle ne prévoit donc pas de contraintes pour les entreprises qui mettraient en place des chaînes de valeur distinctes (présence au Xinjiang, ou approvisionnement pour vendre en Chine ou exporter hors Etats-Unis).

La mise en œuvre de la loi devrait conduire à une interdiction *de facto* aux Etats-Unis de tout produit en provenance du Xinjiang (compte tenu de la présomption de recours au travail forcé et l'exigence d'en prouver le non-recours) et à un contrôle renforcé sur toute importation qui pourrait avoir une composante en provenance du Xinjiang, même non déclarée.

Ce nouveau dispositif vient durcir les précédentes mesures interdisant les importations américaines de coton et de tomates du Xinjiang (*Withhold Release Order*, janvier 2021) ([voir les brèves du SER de Pékin du 11 janvier 2021](#)).

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

Climat des affaires

Climat des affaires : l'enquête annuelle 2022 de la Chambre de commerce de l'Union européenne en Chine sur la confiance des entreprises montre la relative confiance des entreprises européennes avant les restrictions sanitaires

La Chambre de commerce de l'Union européenne (EUCCC) a présenté le 20 juin les résultats de son [enquête annuelle de confiance](#), conduite auprès de 620 entreprises européennes entre février et mars 2022 (avant la multiplication de confinements stricts à travers le pays).

En 2021, la majorité des entreprises interrogées ont constaté une augmentation de leur chiffre d'affaires (66 % contre 43 % l'an dernier) **et de leur marge** (79 % contre 73 % l'an dernier). Ainsi, **les entreprises européennes envisagent d'étendre leur activité en Chine** (62 %, soit le plus haut niveau historique) ; dans le [sondage de l'EUCCC réalisé en avril 2022](#), 78 % des répondants déclaraient toutefois que la Chine a perdu en attractivité en tant que destination pour les investissements à cause des mesures sanitaires mises en place depuis le début de l'année. **Seulement 11 % des répondants disent envisager la réduction de leur activité de Chine** (contre 9 % en 2021 et 15 % avant la pandémie). La Chine figure parmi les trois premières destinations pour les investissements pour 66 % des entreprises : 73 % pour l'automobile et l'aéronautique, 78 % pour la pétrochimie. Face au risque de découplage, les exigences réglementaires et la fermeture des frontières du pays, **les entreprises localisent davantage leur présence et leur approvisionnement en Chine** : recrutement local de cadres supérieurs (63 %) et intermédiaires (66 %) ; localisation en Chine des infrastructures informatiques et le stockage de données (59 %) ; localisation en Chine des chaînes de valeur (66 %). Tandis que seulement 3 % des entreprises envisagent de déplacer au moins une partie de leurs investissements hors de Chine, **20 % des répondants déclarent au contraire prévoir de relocaliser davantage leurs chaînes de valeur en Chine**.

Parallèlement, les répondants déplorent la dégradation du climat des affaires en Chine (60 % contre, 47 % lors de l'enquête annuelle 2021). Les principales causes avancées sont la politique sanitaire, le ralentissement de la croissance économique chinoise et mondiale, l'augmentation du coût des matières premières et de la main d'œuvre, et la difficulté d'attirer de la main d'œuvre qualifiée, particulièrement étrangère. Les entreprises européennes regrettent la politisation accrue des affaires (50 %), ainsi que les restrictions d'accès au marché (42 %), l'inégalité de traitement par rapport aux acteurs locaux (36 %), et les obstacles réglementaires de plus en plus importants (54 %). **14 % des répondants ont été contraints à des transferts de technologie**, alors même que la loi sur les investissements étrangers entrée en vigueur il y a deux ans interdit cette pratique. **Cette dégradation est particulièrement marquée pour les entreprises dans les industries aéronautiques (82 %) et automobiles (68 %)** du fait des mesures sanitaires. La dégradation constatée par les entreprises pharmaceutiques (79 %) et de biens médicaux (76 %) s'explique par la multiplication de réglementations et directives protectionnistes compliquant l'importation de biens étrangers et l'accès aux marchés publics chinois pour les entreprises étrangères.

La Chambre appelle les autorités chinoises, comme tous les ans, à accélérer le rythme des réformes afin d'octroyer aux entreprises européennes un « *level playing field* » équitable.

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

Industrie et numérique

Economie numérique : une nouvelle réglementation de la CAC prévoit une supervision plus stricte des commentaires postés sur réseaux sociaux

Le 17 juin, l'Administration chinoise du cyberspace a publié un nouveau [projet de réglementation](#), qui requiert des plateformes de réseaux sociaux une régulation plus fine du contenu et notamment des commentaires d'internautes. Ces réglementations remplaceront des règles datant de 2017, qui exigeaient des plateformes de surveiller les commentaires d'internautes uniquement sous des publications ayant trait à l'actualité.

Le projet de réglementation appelle à créer un système de supervision unifié, qui permettrait une supervision quotidienne. L'accent est mis sur une responsabilité accrue des modérateurs (qui gèrent un groupe de discussion en ligne, par exemple), afin d'affiner la régulation du contenu.

Outre l'obligation pour les internautes de s'enregistrer avec leur identité réelle avant publication de commentaires, l'article 8 du projet préconise la mise en place d'un système de gestion de la notation des utilisateurs, pour suivre leurs comportements et éventuellement les placer sur liste noire s'ils ont « manqué à la confiance » (« 失信 ») ; ils ne pourraient alors plus accéder au service ni créer de nouveaux comptes. L'article 13 prévoit toutefois qu'un internaute dispose du droit de déposer une plainte auprès du fournisseur de service, s'il s'oppose au suivi des commentaires par la plateforme ou le réseau social.

Enfin, à l'instar d'autres réglementations de régulation du contenu, la CAC requiert des développeurs d'application et des plateformes de promouvoir « les valeurs socialistes fondamentales », et recommande de « respecter l'ordre public et les bonnes coutumes » (« 遵循公序良俗 »).

Données : les véhicules Tesla interdits à Beidaihe pour l'été

Selon [Reuters](#), à compter du 1^{er} juillet, les véhicules Tesla seront interdits de circulation pendant deux mois à Beidaihe, une ville côtière où se réunissent annuellement les haut-dirigeants à l'été. Cette interdiction formelle illustre à nouveau l'importance accordée aux données émanant et captées par les véhicules connectés. En mars 2021, des véhicules Tesla s'étaient par exemple vu [interdire l'accès](#) aux sites militaires, et, plus récemment, au centre-ville de Chengdu, au moment où le président Xi Jinping y effectuait une visite.

Données : le président Xi Jinping appelle à accélérer la classification de sécurité des différents types de données

Le 22 juin, lors de la réunion du Comité central pour l'approfondissement global de la réforme (CCCCR), le président Xi Jinping a mis l'accent sur la nécessité de poursuivre la mise en place d'un régime de gouvernance des données.

Outre des manières plus efficaces pour vendre et acheter des données, ou encore la résolution de difficultés comme les droits de propriétés relatifs aux données, Xi Jinping a appelé à accélérer la classification de sécurité des différents types de données.

Si la classification des données en fonction de leur degré de sensibilité n'est pas nouvelle (les données font l'objet d'une forte régulation notamment depuis l'entrée en vigueur à l'automne de deux lois sur la sécurité des données et sur la protection des données personnelles), l'appel de Xi Jinping à accélérer cette classification illustre à nouveau l'importance de ce sujet et pourrait augurer de classifications à venir.

Batteries : Renault et le groupe chinois Minth créent une coentreprise de bacs de batteries dans le Pas-de-Calais

La coentreprise produira des bacs batteries sur le site ElectriCity de Ruitz. Il s'agit de deux lignes de production supplémentaires au sein du site Renault ElectriCity d'ici 2023. Le site vise une [production annuelle de 300 000 bacs batteries](#) à l'horizon 2025. Ces bacs batteries équiperont la future Renault 5, qui sera électrique.

[Les bacs](#) (ou boîtiers) batteries sont un ensemble de pièces extrudées en aluminium, dans lequel on loge les modules qui constituent la batterie électrique de traction. Créé en 1992, Minth Group est un équipementier chinois situé à Jiaxing dans la province du Zhejiang.

Retour au sommaire ([ici](#))

Développement durable, énergie et transports

Biodiversité : report et relocalisation de la deuxième session de la COP15, du 5 au 17 décembre à Montréal

Après de multiples reports, de nouvelles dates ont été annoncées pour la COP15 de la convention pour la diversité biologique (CDB), qui devait se tenir initialement en octobre 2020. L'événement doit maintenant avoir lieu du 5 au 17 décembre 2022.

Si ce nouveau report était attendu (les dates envisagées pour fin août-début septembre n'avaient jamais été officialisées), la relocalisation de l'événement est une nouveauté. En effet, la conférence devait initialement se tenir à Kunming, l'un des principaux bassins de biodiversité en Chine. Une première séquence, sans déplacement des équipes de négociation, s'était d'ailleurs tenue dans la capitale du Yunnan en octobre 2021.

Alors que les précédents reports avaient été justifiés par les avancées insuffisantes des réunions préparatoires, [le communiqué du secrétariat de la Convention](#) s'appuie cette fois-ci uniquement sur les « incertitudes liées à la pandémie mondiale » pour expliquer la relocalisation de la conférence à Montréal, siège de la convention. La Chine va néanmoins rester la présidente de cette conférence ; le thème et le logo, à fortes connotations chinoises, restent donc inchangés. Pour rappel, se tient à Nairobi du 21 au 26 juin une quatrième session du groupe de travail à composition illimitée, chargé de préparer le texte de l'accord qui doit être adopté lors de la COP15 pour établir un cadre de protection de la biodiversité pour la décennie 2020-2030.

La convention RAMSAR, dédiée à la protection des zones humides, doit tenir sa 14^e COP à Wuhan en novembre de cette année. Cette conférence n'a pas encore fait l'objet d'annonce similaire.

Energie : les importations de pétrole et GNL russes en forte hausse en mai, pour la première fois depuis le début de la guerre en Ukraine

Au mois de mai, d'après les douanes chinoises, les importations de pétrole (en volume) de la Chine sont en hausse de 12% en glissement annuel (g.a.), celles de charbon en baisse de 2%¹ et celles de gaz en baisse de 12%. En particulier, la hausse des importations de commodités énergétiques en provenance de Russie est notable, avec selon les douanes + 55% pour le pétrole brut (à 8,4 Mt) et +54% pour le gaz naturel liquéfié (à 0,4 Mt). Les données (en volume) pour le gaz importé par gazoduc -qui représente la majorité des importations chinoises de gaz russe- n'ont pas été rendues publiques depuis décembre 2021. Ce mois-ci la Russie devient donc le premier fournisseur de pétrole brut de la Chine devant l'Arabie Saoudite.

C'est la première fois depuis le début de l'invasion russe en Ukraine qu'une telle hausse des flux physiques est observée en provenance de Russie (sur le pétrole : -14 % en g.a. à 6,4 Mt en mars ; +4 % en g.a. à 6,6 Mt en avril), alors qu'en valeur ces flux avaient bondi (+38 % g.a. en mars à 4,6 Mds USD ; + 65 % en g.a. en avril à 4,8 Mds USD) en lien avec l'inflation du prix du baril. Le prix du pétrole brut importé depuis la Russie aurait ainsi augmenté de 60 % en un an (*données Global Trade Atlas*), mais reste ces derniers mois largement plus compétitif que celui enregistré sur les autres places mondiales. Selon les douanes chinoises, le prix de la tonne

¹ Le gouvernement priorise en effet depuis le début de l'année une augmentation de la production nationale (+13% en mai).

de pétrole brut importée de Russie en mai s'élevait à près de 680 USD, contre 770 USD en provenance d'Irak et 810 USD d'Arabie Saoudite.

D'après l'étude du [CREA](#) (Centre for Research on Energy and Clean) menée sur les 100 premiers jours de la guerre en Ukraine, la Chine a dépassé l'Allemagne en tant que premier importateur de commodités énergétiques russes. L'Inde a de son côté considérablement augmenté ses importations de pétrole russe depuis mars (achat de 18 % des exportations russes), se hissant désormais avec la Chine parmi les principaux importateurs de pétrole russe hors Europe.

Parmi les acheteurs chinois, les raffineurs privés ou « teapots » (majoritairement basés dans la province du Shandong, ils représentent environ un quart de la capacité de raffinage du pays et 20 % des importations de pétrole brut), largement dépendants du marché spot, ne se cachent pas depuis le début du conflit d'acheter du pétrole russe à prix réduit. Plusieurs larges cargaisons recensées en avril étaient prévues pour une livraison en mai. Alors que dans l'ensemble, les confinements et restrictions sur les déplacements ont diminué les importations de ces raffineurs indépendants depuis le début de l'année (-31 % sur janvier-mai en g.a. d'après l'agence Kpler), les analystes prévoient, avec la reprise de l'activité économique, une augmentation des achats de pétrole russe à bas prix dans les prochains mois par ces acteurs, qui cherchent avant tout la maximisation de leurs profits.

Alors que les grandes entreprises d'Etat semblaient se tenir à l'écart de nouveaux achats de pétrole russe sur le marché spot, les SOEs Sinopec (via sa filiale Unipec) et Zhenhua Oil (appartenant au groupe d'armement Norinco) figurent à présent parmi les importateurs.

Climat : le sud de la Chine fait face à d'importantes inondations

Les provinces du sud de la Chine (Fujian, Guangdong, Guangxi) ont connu d'importantes inondations cette semaine. Selon les services météorologiques, il s'agit des pluies les plus importantes depuis 60 ans. Les inondations ont entraîné l'évacuation de plusieurs centaines de milliers de personnes et un premier bilan ferait état de 50 victimes. Dans le Fujian, plus de 220 000 habitants ont été évacués à titre préventif et près de 28 rivières ont dépassé le seuil d'alerte. Dans la province du Guangxi, c'est près de 2 700 maisons qui ont été emportées par les eaux. Mercredi, le premier ministre Li Keqiang a [appelé](#) à mieux lutter contre les inondations lors d'une réunion du conseil des affaires de l'Etat.

L'année précédente, la Chine avait également connu d'importantes inondations, notamment en août dernier à Zhengzhou, faisant plus de 300 morts. Le rapport du deuxième groupe de travail du groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) consacré aux conséquences du changement climatique pointait en février dernier que le risque d'inondations et de rehaussement du niveau de la mer dans le Sud de la Chine [était « élevé », avec un haut niveau de probabilité](#). Pour répondre à ces défis la Chine a récemment publié une nouvelle stratégie nationale d'adaptation au changement climatique pour 2035 (voir [brèves du SER de pékin de la semaine du 13 juin 2022](#)).

Climat : un nouveau plan « 1+N » promeut les synergies entre réduction de la pollution et des émissions carbone

Le 17 juin, sept ministères dont celui de l'Ecologie et de l'Environnement (MEE) et la Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC) ont [publié](#) le « Plan de mise en œuvre pour la synergie entre la réduction de la pollution et les émissions carbone ». Ce plan a été présenté comme l'un des plans « N » de la stratégie « 1+N » visant pour rappel à atteindre le pic des émissions avant 2030 et la neutralité carbone avant 2060 (voir Brèves du SER de Pékin, [semaine du 25 octobre 2021](#)).

Ce nouveau plan prévoit notamment de bannir les nouveaux projets d'[industrie lourde](#) (acier, ciment, raffinage, verrerie...) dans les zones désignées de prévention et de contrôle de la pollution atmosphérique, en mettant en place un système de zonage pour délimiter les régions déjà polluées et exposées aux risques environnementaux. La coordination entre les différentes autorités locales en charge du contrôle de la pollution et des émissions carbone est encouragée, ainsi que le lancement de projets pilote innovants. Quelques objectifs chiffrés sont énoncés comme celui d'atteindre 50% de véhicules à énergies nouvelles dans les ventes de voitures neuves d'ici 2030.

Environnement : de vives controverses autour d'un projet de construction d'infrastructures hydrauliques dans le lac Poyang, le plus grand lac d'eau douce en Chine

Le lac Poyang, le plus grand lac d'eau douce en Chine, a fait l'objet de vifs débats publics ces derniers temps, après que les autorités de la province du Jiangxi ont remis sur la table un projet de construction des infrastructures hydrauliques du lac, initialement proposé il y a 20 ans.

Le 9 mai dernier, le gouvernement provincial a [publié](#) le rapport d'évaluation de l'impact sur l'environnement (EIE) du projet de 1200 pages pour un deuxième tour d'appel à commentaires ouvert pendant seulement 10 jours, suivi d'une [audience](#) de consultation tenue le 18 juin. Le projet actuel vise à construire des ouvrages hydrauliques sur le lac dans le but de conserver les ressources en eau et de maîtriser la sécheresse qui s'accroît ces dernières années. Selon l'auteur du rapport d'EIE, l'institut de recherche sur les ressources en eau et l'hydroélectricité de Chine, la température dans le bassin du lac a augmenté en moyenne de 0,02°C par an depuis 1961, de sorte que la saison sèche est de plus en plus étendue. En outre, le barrage des Trois Gorges situé en amont de l'embouchure du lac a modifié irréversiblement les conditions hydrologiques du lac depuis sa mise en service. Les experts estiment que des écluses permettant de maintenir le niveau d'eau pendant la période sèche contribueraient non seulement à assurer l'irrigation, mais aussi à garantir les habitats et la fourniture de l'alimentation pour les oiseaux migrateurs.

Cependant, les opposants, dont plusieurs ONG environnementales, affirment que le projet endommagerait les milieux des espèces migratrices et aquatiques telles que le marsouin aptère, entraînerait une détérioration de la qualité de l'eau et provoquerait des effets environnementaux plus étendus en perturbant les flux d'eau en aval. L'ONG *Friends of Nature*, qui a participé à l'audience de consultation samedi dernier, a [suggéré](#) par ailleurs que la Chine devrait rapporter l'évaluation du projet au secrétariat de la Convention de Ramsar en tant que partie, s'appuyant sur le fait que le lac [abrite](#) plusieurs zones humides d'importance internationale.

En effet, le lac Poyang, situé sur la rive sud du cours moyen du fleuve Yangtze, est qualifié de zone humide la plus importante en Asie de l'Est [par l'IUCN](#) pour l'hivernage des oiseaux d'eau, en offrant un habitat essentiel à de

nombreuses espèces migratrices menacées (98% de la population des grues de Sibérie en danger critique d'extinction en dépendent, par exemple). Il fournit également des services écosystémiques importants pour des millions d'habitants du Jiangxi et des provinces le long du fleuve.

Aéronautique : un rapport américain interroge les liens entre Airbus et le complexe militaro-industriel chinois

Le site [Politico](#) se fait l'écho d'un [rapport](#) du cabinet de conseil américain Horizon Advisory, portant sur les relations qu'Airbus a conclu avec plusieurs entités liées à l'appareil militaire d'État chinois. Aviation Industry Corporation of China (AVIC), principal partenaire d'Airbus en Chine, est un conglomérat public d'aéronautique civile et de défense, dont une partie des filiales a été placée sur la liste des « utilisateurs finaux militaires » du Département du Commerce du gouvernement américain en [décembre 2020](#). Horizon Advisory souligne à cet égard les nombreux liens entre Airbus et AVIC, avec plusieurs coentreprises dont la chaîne d'assemblage des A320 à Tianjin (ouverte en 2008) et note que, depuis fin 2018, Airbus détient [5% d'AviChina](#) (branche d'AVIC cotée à Hong Kong). Selon les auteurs, certains partenariats industriels et commerciaux d'Airbus en Chine auraient pu servir de levier à l'armée chinoise pour accroître ses capacités de projection ou de surveillance (est cité à cet égard le contrat de fournitures de services d'images satellitaires à l'Académie des Sciences chinoises).

Les auteurs du rapport considèrent en outre que la stratégie de localisation d'Airbus en Chine placerait l'avionneur européen dans une situation de dépendance vis-à-vis de fournisseurs chinois, en notant que la coentreprise HAMC à Harbin est le fournisseur exclusif de certains équipements de l'A350 (valorisés à 5% du programme). Enfin, le développement de coopérations en matière d'innovation (big data, intelligence artificielle ou nouvelles énergies) est également jugé problématique en termes de transfert potentiel de technologies duales, mais le rapport d'Horizon Advisory n'apporte pas d'élément pour étayer leur thèse selon laquelle que les technologies d'Airbus se seraient retrouvées en possession de l'armée chinoise. Suite à la publication de ce rapport, un porte-parole d'Airbus a [déclaré](#) que : « *Les relations d'Airbus avec les entreprises chinoises, dont AVIC, sont pleinement conformes à toutes les lois et réglementations européennes et internationales, notamment en ce qui concerne l'embargo sur les armes en vigueur contre la Chine. Ainsi, les partenariats industriels et technologiques d'Airbus en Chine sont exclusivement axés sur l'aérospatiale civile et les services* ».

Aéronautique : le programme de gros-porteur sino-russe CR 929 pourrait se poursuivre en se passant de la contribution de fournisseurs occidentaux

Les médias chinois [relaient](#) cette semaine un article du site [Air Data News](#) sur l'avancement du programme du gros-porteur sino-russe CR929. Pour rappel, ce programme, lancé en 2014 et présenté au salon aéronautique de Zhuhai, est mené par une coentreprise baptisée CRAIC, entre l'avionneur chinois COMAC et le consortium russe UAC, se fixant pour but de produire un appareil gros-porteur pour concurrencer les modèles de type A330 d'Airbus ou 777 de Boeing. Cette coopération a connu des [dissensions](#) entre parties russes et chinoises sur la répartition des marchés pour les ventes de l'appareil et les transferts de technologies. Des travaux de construction ont cependant débuté, notamment pour la construction des ailes en fin d'année dernière (Voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 22 novembre 2021](#)). Début 2022, les sanctions prises à l'encontre de la Russie suite à la guerre en Ukraine ont [des conséquences](#) sur la participation des fournisseurs occidentaux à ce programme, qui pourrait compromettre son développement et sa réalisation (l'arrivée sur le marché du CR929 étant espérée au mieux à la fin de la décennie). CRAIC travaillerait à des stratégies de substitution pour les équipements, en sélectionnant des fournisseurs russes ou chinois. Ainsi, tandis que GE et Rolls-Royce étaient en concurrence pour la fourniture



des moteurs de l'appareil, le développement du PD-35 de l'entreprise russe UEC-Aviadvigatel est soutenu comme potentielle solution [alternative](#). De même, CRAIC pourrait opter pour des fournisseurs russes en matière d'avionique (KRET) ou de train d'atterrissage (Hydromash), en substitution à l'offre nord-américaine ou européenne.

Retour au sommaire ([ici](#))

Actualités régionales

Shanghai : Les chiffres économiques du mois de mai suggèrent une contraction de l'activité pour le deuxième mois consécutif en raison du confinement

La publication des données économiques de Shanghai pour le mois de [mai](#) confirment une faible performance économique en raison des deux mois de confinement de la ville.

De janvier à mai 2022, la ville a enregistré un total de 604,7 mds CNY de ventes au détail de biens de consommation, soit -18,7 % par rapport à la même période de 2021. Par secteur d'activité, le commerce de gros et de détail a chuté de 17,5 % pour atteindre 564,3 mds CNY, tandis que le secteur de l'hébergement et de la restauration a enregistré des ventes au détail de 40,4 mds CNY, soit une chute de 32,2 %. Les investissements en actifs fixes de la ville ont quant à eux reculé de 21,2 % par rapport à l'année précédente. Dans les trois principaux domaines d'investissement, les investissements dans les infrastructures urbaines ont chuté de 41,3 % sur les 5 premiers mois de l'année, les investissements industriels de 22,1 % et les investissements immobiliers de 18 %.

Selon les calculs du service économique, les ventes au détail à Shanghai ont chuté de 48,3 % en glissement annuel en avril 2022 et de 36,5 % en glissement annuel en mai 2022, tandis que la production industrielle a chuté de 62,6 % en avril et de 30,9 % en mai. Cette contraction de l'activité, toujours très forte en mai même si son ampleur s'est réduite par rapport à avril, est due principalement à la poursuite du confinement strict de Shanghai jusqu'au 1^{er} juin 2022. Ces chiffres confirment que le système de listes blanches, mis en place à partir du 19 avril pour permettre le redémarrage de certaines industries en circuit fermé, a permis une légère amélioration de l'économie en mai par rapport au point bas d'avril, sans empêcher une contraction générale de l'activité.

Shanghai : communications positives des autorités pour convaincre de la reprise de l'économie

Depuis la réouverture de Shanghai le 1^{er} juin, la ville multiplie les communications pour rassurer sur l'attractivité de Shanghai pour les [investissements](#) et insister sur la reprise de l'économie. Cette semaine, trois informations ont été mises en avant par les journaux locaux : les aides au crédit pour les entreprises du secteur culturel et touristique, les sièges régionaux et centres de R&D d'entreprises multinationales, la conférence mondiale sur la promotion des investissements de Shanghai.

1- Aides au [crédit](#) pour les entreprises du secteur culturel et touristique

Les succursales de 5 banques chinoises à Shanghai (Bank of Communications, China Construction Bank, Bank of China, Bank of Shanghai, Shanghai Rural Commercial Bank) prévoient d'accorder conjointement des crédits pour un montant total de 50 mds CNY pour soutenir la relance des industries culturelles et touristiques de la ville. Des accords auraient déjà été signés avec des entreprises pour le financement de la construction d'un nouveau centre culturel de sport électronique, l'émission de coupons de consommation, la revitalisation rurale et à la transformation numérique de sites touristiques.

2- Sièges régionaux et centres de R&D d'entreprises multinationales

30 sièges régionaux et 10 centres de R&D gérés par des entreprises multinationales ont reçu des [certificats](#) officiels à Shanghai. La plupart des entreprises concernées sont impliquées dans les secteurs industriels clés : entreprises biomédicales (5), de fabrication intelligente (10), du secteur automobile (3), entreprises commerciales

et de vente au détail (8) et entreprises de services haut de gamme (7). Parmi les noms cités dans les communiqués de presse, il est question de DSV Air & Sea Co, qui prévoit d'établir une nouvelle société d'entrepôt et de logistique, avec un investissement d'environ 300 M CNY, le fabricant allemand de pièces automobiles Huf Group, et Siemens Shanghai Medical Equipment Ltd.

3- Conférence sur la promotion des investissements de Shanghai

Une [Conférence](#) de promotion des investissements de Shanghai 2022 s'est tenue le 16 juin. Elle aurait permis la signature de 322 grands projets pour un investissement de 566 mds CNY. 90 de ces projets concernent les trois industries pionnières pour un investissement total de 205 mds CNY :

- 28 dans le domaine des circuits intégrés : le projet de Xiaohua Semiconductor a été cité en exemple. Il prévoit un investissement de 800 M CNY et vise des percées dans l'innovation des puces SOC et les technologies intelligentes.
- 42 dans le domaine de la biopharmacie : sont cités les exemples d'un investissement 3 mds CNY dans la construction de deux grands centres de marketing et de médecine clinique par Asheng Pharmaceuticals et d'un investissement de 2,7 mds CNY dans la construction d'une base industrielle de médicaments innovants par Junshi Biologicals.
- 20 dans le domaine de l'intelligence artificielle : Sense Time compte investir 4 mds CNY dans la construction de la deuxième phase du projet de centre de calcul pour l'intelligence artificielle et Yigatong investira 1,5 mds CNY dans la construction d'un centre de recherche et de développement sur la conduite autonome.

La conférence a mis l'accent sur la promotion des investissements pour le métavers, l'écologie et les technologies bas carbone, les terminaux intelligents et l'économie numérique et annoncé des objectifs de chiffre d'affaires pour cette différentes industries d'ici 2025.

Delta du Yangtsé : un début d'assouplissement pour les voyageurs venant de Shanghai ?

Les provinces autour de Shanghai ont annoncé la reprise des déplacements entre Shanghai et le reste de la [région du delta du Yangtsé](#). En pratique, ces assouplissements sont à considérer avec prudence, les multiples contraintes qui les encadrent continuant d'entraver fortement les déplacements. L'interprétation d'une même mesure peut varier d'une ville à l'autre, voire d'un district à l'autre au sein d'une même municipalité.

Certaines villes du [Zhejiang](#) et du [Jiangsu](#) ont annoncé cette semaine que seuls les visiteurs en provenance des zones à risque COVID de Shanghai seront soumis à une quarantaine centralisée à leur arrivée dans la province. Les autres visiteurs (en provenance de zones à risque faible ou sans risque) sont cependant tenus de surveiller leur santé pendant sept jours avec deux à quatre tests PCR obligatoires. Il leur est également interdit d'utiliser les transports publics, d'assister à des conférences, des expositions ou des visites, d'aller dans les lieux publics et de quitter le comté où ils sont résidents.

De nombreuses villes du Jiangsu entretenant des échanges étroits avec Shanghai, [Suzhou](#), [Kunshan](#) et [Wuxi](#) ont mis en place des politiques préférentielles pour faciliter les déplacements des travailleurs interprovinciaux depuis le 20 juin. Des navettes sont mises en place entre le lieu de résidence des employés et le lieu de travail (« point-

à-point »). Pour Kunshan, les travailleurs doivent s'enregistrer sur l'application "Lulutong" (鹿路通) 24 heures avant de prendre la navette et obtenir un laissez-passer numérique. Ils doivent également se soumettre à des tests PCR quotidiens et mettre à jour leur laissez-passer numérique avec un résultat négatif de test PCR toutes les 24 heures. Une réglementation similaire a été introduite à Wuxi.

Shanghai : pronostic sur la 5^{ème} édition de la CIIE

D'après les communications officielles, un grand nombre d'entreprises étrangères issues de divers secteurs d'activité se seraient déjà engagées à participer à la 5^{ème} édition de la [CIIE](#). Parmi les exposants figureraient 260 entreprises du classement Fortune Global 500 ou leaders sectoriels, dont les dix premières entreprises mondiales des secteurs pharmaceutique, médical et automobile. Sur les 360 000 m² prévus pour l'exposition des entreprises, 76 % ont été réservés jusqu'à présent.

La tenue de la 5^{ème} CIIE, du 5 au 10 novembre 2022, a été confirmée lors d'une conférence organisée par les autorités le 21 juin. On notera que d'autres événements comme la 2022 *World Artificial Intelligence Conference* et la 18^{ème} [Exposition](#) internationale de la bande dessinée et des jeux vidéo de Chine, prévus pour début juillet 2022 à Shanghai, sont reportée au mois de septembre ou d'octobre 2022.

Retour au sommaire ([ici](#))

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Inflation : hausse de 1,2% de l'indice des prix à la consommation au cours du mois de mai (g.a)

L'indice des prix à la consommation a progressé en mai de +1,2% en g.a (consensus Bloomberg : 1,6%), contre +1,3% en avril. Parmi les postes ayant enregistré les hausses de prix les plus marquées figurent notamment les vêtements et chaussures (+5,6% en g.a), l'alimentation (+4,9%) et les repas pris à l'extérieur (+3,5%). La baisse des prix de l'électricité, du gaz et de l'eau (-4,9%) observée en mai en raison de l'augmentation des subventions publiques sur l'électricité (120 HKD par foyer en mai contre 80 HKD au cours des 11 mois précédents) a contribué à maintenir l'inflation à un niveau modéré au cours de la période.

Emploi : le taux de chômage diminue en mai, atteignant 5,1%

Le taux de chômage a diminué de 0,3% au cours du trimestre glissant mars-mai 2022, atteignant 5,1%, après trois hausses consécutives (+0,6% au cours de la période décembre 2021 -février 2022, puis +0,5% en janvier-mars 2022 et +0,4% en février-avril).

Le taux de chômage dans le secteur du commerce de l'hôtellerie et de la restauration (14,4% des emplois à Hong Kong au T4-2021) baisse de 1,2% à 8,8% au cours de la période suite à la réouverture des bars et restaurants à des horaires étendus après l'allègement des mesures de distanciation sociale. Le chômage dans le secteur de la construction (9% des emplois à Hong Kong au T4-2021) diminue également au cours de la période (8% contre 8,7% lors du trimestre glissant précédent). L'emploi dans le secteur industriel (2,4% de l'emploi total au T4-2021) s'améliore également avec une baisse de 0,3% du taux de chômage (5,8% contre 6,1% précédemment), de même pour l'import/export (8,5% de l'emploi) avec un taux de chômage en baisse de 0,5% (3,7% en mars-mai 2022). Le chômage dans le secteur de la finance, de l'assurance et des services immobiliers (23,2% de l'emploi total) reste stable (-0,1%) à 3%, tout comme celui du transport, stockage et des services postaux (-0,1% à 5,5%).

La population active totale continue de diminuer, avec une baisse de 3,8% en g.a, (3,74 millions d'actifs recensés) après -3,2% en g.a au cours du trimestre glissant précédent.

Climat des affaires : 33% des entreprises interrogées par la Chambre de commerce allemande envisageraient un départ total ou partiel de Hong Kong dans les 12 mois

Un sondage réalisé par la Chambre de commerce allemande entre mai et juin 2022 auprès de 109 de ses membres met en avant une dégradation perçue du climat des affaires à Hong Kong. Parmi les principaux résultats du sondage : 33% des entreprises interrogées envisagent un départ partiel ou total dans les 12 mois, Singapour étant citée comme l'alternative à Hong Kong la plus populaire ; 44% déclarent avoir perdu des employés au cours des 2 dernières années en raison des mesures sanitaires en vigueur ; 68% estiment que la réouverture sans quarantaine avec le reste du monde est la priorité pour leur activité et 21% citent la réouverture avec la Chine continentale. L'indice de confiance des affaires à Hong Kong mesuré par la Chambre de commerce allemande auprès des entreprises interrogées atteint quant à lui un plus bas historique à 2,3 sur 5 (contre 2,8 en 2021).

Technologie : acquisition de 84% de *TinyTap* par *Animoca Brands* pour 38,9 M USD

Animoca Brands, entreprise hongkongaise de jeux et de capital-risque fondée en 2014, par Yat Siu est le champion hongkongais du métaverse. La société a levé des fonds en février 2022, pour la quatrième fois depuis mai 2021, à hauteur de 358,8 M USD. La société est aujourd'hui valorisée à 5 Mds USD. Les investisseurs comptent parmi eux *Liberty City Ventures*, *C Ventures* (détenu par Adrian Cheng, dirigeant du conglomérat *New World Development*), *Mirae Asset*, *Pacific Century Group* (détenu par Richard Li, fondateur de la société de télécommunications PCCW), *Soros Fund Management*. En avril 2022, *Animoca* avait investi 1,5 Md USD dans plus de 340 opérations, dont une participation prise dans *OpenSea*, le plus grand marché NFT au monde.

The Sandbox est une filiale d'*Animoca Brands*, et propose dans le métaverse des jeux et l'achat de biens immobiliers virtuels *LAND NFTs*. Adrian Cheng du groupe *New World* a investi fin 2021 dans cette société selon les medias et aurait acquis l'une des plus grandes parcelles de terrain, qui fera partie du monde virtuel *Mega City* qui héberge son incubateur *Innovation Hub* (avec des start-ups telles que *Casetify*, *Lalamove*, *DayDayCook* et *Prenetics*).

Animoca est également un opérateur de crypto-monnaies, avec le jeton *SAND* pour les transactions réalisées dans *The Sandbox*, et le jeton *REVV* dans les jeux de courses automobiles.

La société a acquis le 16 juin 2022 une participation de 84,13% dans *TinyTap* pour 38,9 M USD. *TinyTap*, entreprise israélienne fondée en 2012, est une plateforme qui permet aux enseignants de créer et de publier du contenu interactif. Il possède la plus grande bibliothèque de jeux éducatifs au monde avec 200 000 activités d'éducateurs et d'éditeurs, dont *Oxford University Press*. *Animoca Brands* prévoit d'utiliser la plate-forme de *TinyTap* pour générer du contenu éducatif lié à la *blockchain*.

Agro-alimentaire : fin des restrictions qui s'appliquaient aux exportations françaises de volaille en provenance de 9 départements français touchés par la grippe aviaire

Depuis le 17 juin, les importations de volailles et produits à base de volaille réfrigérés ou congelés (dont les œufs et le foie gras) en provenance de [9 départements de France](#) sont à nouveau autorisées par les autorités sanitaires de Hong Kong, après avoir été interdites en raison de foyers de grippe aviaire. Les exportations de viandes de volaille avaient reculé de -60,1% à 11,1 M EUR sous l'effet de cet embargo ainsi qu'en 2020 (-22,8% à 28,3 M EUR).

Retour au sommaire ([ici](#))

Macao

Industrie du jeu : résurgence de cas de Covid-19 à Macao et chute des actions des casinos à la bourse de Hong Kong

Suite à la résurgence de cas de Covid-19 à Macao avec 110 cas recensés en une semaine, les autorités ont imposé des autotests rapides antigéniques à tous les résidents le 22 juin. Les casinos restent ouverts, mais les restaurants sont fermés (à l'exception de la vente à emporter) ainsi que les écoles, les entreprises et les services publics non essentiels jusqu'à nouvel ordre.

Les actions des casinos de Macao cotés à la bourse de Hong Kong ont chuté le 20 juin après l'annonce d'un dépistage de masse du 19 au 21 juin. Les actions de Sands China ont chuté de -3,9%, tandis que Wynn Macau a perdu -5, % et SJM Holdings -4,4%. Les titres de Melco International Development, MGM China Holdings et Galaxy Entertainment Group ont baissé respectivement de -4,4%, -3% et -1,4%. L'indice Bloomberg Intelligence des six opérateurs de casinos a chuté de 1,9%.

Selon J.P. Morgan, les revenus bruts des jeux devraient atteindre des «niveaux proches de zéro» pendant au moins quelques semaines jusqu'à ce que la situation redevienne sous contrôle. L'analyste Sanford C. Bernstein estime que les revenus bruts des jeux en juin n'atteindront que 9% de leur niveau de juin 2019. Crédit Suisse a de son côté revu ses estimations à la baisse pour 2024, avec une estimation des revenus des jeux à 80% seulement de leur niveau de 2019, contre 98% précédemment.

Les revenus des casinos avaient déjà chuté de -68% en g.a. en avril et en mai en raison de la reprise épidémique en Chine. Les arrivées de visiteurs à Macao ont diminué de -9,3% en g.a (3 084 436 personnes) au cours des cinq premiers mois de l'année et en mai, le nombre de visiteurs a baissé de -30,6% en g.a. Depuis le 19 juin, tous les voyageurs quittant Macao par le point de contrôle frontalier avec la ville chinoise de Zhuhai doivent présenter un résultat de test PCR négatif effectué dans les 24H. Les services de ferry entre Macao et les deux villes chinoises de Shenzhen et Shekou sont suspendus.

Industrie du jeu : finalisation de la révision de la loi sur les jeux le 21 juin

L'Assemblée législative de Macao a adopté la nouvelle loi sur les jeux le 21 juin. Les six licences de jeux de casino qui expirent le 26 juin seront prolongées jusqu'au 31 décembre 2022 pour un coût de 5,8 M USD par opérateur et la procédure d'attribution des nouvelles licences démarrera fin juillet ou en août. Six licences de jeux seront attribuées pour la période 2023-2033. Les opérateurs recevront des licences pour 10 ans, avec une possibilité de prolongation de trois ans. Les analystes prévoient que tous les opérateurs actuels obtiendront une nouvelle licence.

Retour au sommaire ([ici](#))

Taiwan

Mobilité électrique : renforcement de la coopération entre Taïwan et l'UE dans le véhicule électrique

Alors que Taiwan s'est fixé pour objectif de passer à l'horizon 2040 à [100% de mobilité électrique](#) sur l'achat des nouveaux véhicules et scooters, la Chambre de commerce européenne (ECCT) et le Bureau économique et commercial européen (EETO) ont formulé [des recommandations](#), lors d'un séminaire organisé en partenariat avec le Bureau du développement industriel (IDB) du ministère de l'Economie, (MOEA) et le ministère des Transports (MOTC). Elles portaient notamment sur la nécessité de promouvoir le travail de transition via une coordination interministérielle et d'adopter des standards internationaux dans l'élaboration des infrastructures de recharge des véhicules. L'expérience de l'Europe pourrait être également utile en matière de solutions basées sur [l'hydrogène et le stockage de l'énergie](#). Du côté taiwanais, Richard LEU, Directeur général de l'IDB a rappelé que la valeur de la production du secteur électronique automobile taiwanais avait atteint 295,8 Mds TWD (9,6 Mds euros) en 2021. La filière était un partenaire clef du dispositif, plusieurs acteurs s'étaient déjà organisés notamment à travers la plateforme dédiée MIH, créée par Hon Hai Precision (Foxconn).

Export : augmentation sensible de la demande externe des USA et de l'ASEAN adressée à Taïwan

Alors que l'on croyait la machine exportatrice taiwanaise grippée en avril avec une baisse de 5,5% des « commandes exports » selon les chiffres du MOEA, la première depuis plus de deux ans, elle a redémarré de plus belle en mai avec une hausse de 6%, en glissement annuel, leur montant atteignant 55,4 Mds USD (dont 46,8% seront produites à l'étranger). Cette progression résulte principalement comme précédemment de l'industrie des TIC : produits électroniques (18,5 Mds USD, +17,4% par rapport à mai 2021) et télécommunication (13,9 Mds USD, +2,7%). Parmi les autres secteurs, les produits chimiques (2,2 Mds USD, +13,3%) progressent également, alors que diminuent les produits métallurgiques (3 Mds USD, -6,7%), les plastiques (2,3 Mds USD, -11,5%), les machines-outils (2 Mds USD, -11,2%) et les produits optiques (1,8 Mds USD, -29,8%). La nouveauté par rapport aux précédentes hausses est qu'elle provient notamment des USA et non de la Chine (en raison des mesures de confinement). Les Etats-Unis en représentent 30,4% (+10,5%), contre 22,2% pour la Chine y/c Hongkong (-13,4%), 18,8% pour l'Europe (+9,5%), 12,3% pour l'ASEAN qui enregistre la plus forte progression (+33,3%) et 4,8% pour le Japon (-7,8%). Au cours des cinq premiers mois de l'année, leur montant atteint 280,4 Mds USD, soit une progression de 9,5% par rapport à la même période en 2021.

Transport aérien : Starlux envisage une nouvelle augmentation de capital

La nouvelle compagnie aérienne Starlux a enregistré depuis le lancement de ses premiers vols en 2020 [des pertes cumulées](#) de l'ordre de 8,1 Mds TWD (262 M euros). Son porte-parole, NIEH Kuo-wei, a indiqué qu'une injection de capital de 4 Mds TWD (près de 130 M euros) avait eu lieu en avril et qu'en fonction des besoins opérationnels de la compagnie, de nouvelles mesures de financement seraient envisagées si nécessaire. La jeune compagnie qui a poursuivi une politique d'investissements soutenus (hangars pour la maintenance, équipements de simulation...) a vu, avec la réouverture graduelle des frontières, ses revenus augmenter de plus de 46% à 270 M TWD (8,7 M euros) sur le premier trimestre 2022 en glissement annuel. Depuis le 1^{er} juin, Starlux assure des vols vers [Manille et Bangkok](#). [Sa flotte](#) devrait passer cette année de 8 à 13 A321neo, de 2 à 4 A330-900, et recevoir en octobre 2 A350. D'après les [dernières statistiques de la CAA](#), au cours du T1 2022, les deux principales

compagnies aériennes China Airlines et Eva Air ont enregistré respectivement des profits nets de 3 et 3,3 Mds TWD.

Semi-conducteurs : TSMC envoie des signaux positifs en direction des marchés financiers

L'inquiétude des marchés face à l'inflation et au contexte de l'agression russe en Ukraine ont contribué à faire chuter le cours de l'action TSMC. Sa capitalisation boursière a perdu [100 Mds USD](#) depuis le début de l'année. Néanmoins, les analystes restent optimistes en anticipant une progression de 50% du cours de l'action, à [un niveau record, au cours des 12 prochains mois](#). Le CA de TSMC a atteint [au mois de mai 185,7 Mds TWD](#) soit une augmentation de 7,6% par rapport à avril 2022 et de 65,3% en glissement annuel. [La bourse taiwanaise](#) a vu ces derniers temps plusieurs interventions des 4 principaux fonds et des banques publiques taiwanaises pour contrebalancer l'effet des cessions d'actifs des investisseurs étrangers avec une sortie nette évaluée [à 124 Mds TWD entre 1er et 14 juin](#).

Lors de son dernier symposium technologique organisé à Santa Clara, [le fondateur taiwanais](#) a toutefois rassuré les marchés en annonçant [plusieurs avancées](#) et en particulier l'accès aux derniers équipements ASML de lithographie par rayonnement ultraviolet extrême (EUV) High NA dès 2024. Par ailleurs, TSMC a indiqué que le lancement de la production des puces 2 nm, en 2025, serait basé sur une technologie de transistor à feuille nanométrique (nanosheet) permettant d'améliorer la vitesse et l'efficacité énergétique des semi-conducteurs. TSMC a aussi annoncé le lancement de la production, au deuxième semestre 2022, de son usine automatisée de technologie d'empilement 3D (*3D Fabric*).

Enfin, la presse taiwanaise a largement commenté cette semaine [le montant de subventions de 3,5 Mds USD](#), accordé à TSMC par le Japon pour son projet à Kumamoto sur un investissement total estimé à 8,6 Mds USD. La construction de l'usine a commencé, en avril, pour une mise en production prévue en décembre 2024. Sa réalisation nécessitera la création de 1700 emplois hautement qualifiés.

Industrie: Foxconn confronté à la guerre des talents au Vietnam

Alors que les principaux fournisseurs d'Apple continuent à délocaliser leurs productions dans les pays d'Asie Sud-Est, dans un contexte de tensions commerciales continues entre les Etats-Unis et la Chine, [Foxconn a récemment indiqué être confronté à une guerre de talents au Vietnam](#). Young LIU, chairman du groupe taiwanais, a reproché à ses concurrents chinois, sans les nommer spécifiquement, de s'installer près des sites de production du géant taiwanais avec l'intention de débaucher ses employés. Ses rivaux chinois, Luxshare Precision Industry Co, GoerTek Inc et BYD Co, sont tous présents au Vietnam, avec une activité dédiée principalement à la production d'AirPods et d'iPads. [Foxconn est arrivé au Vietnam en 2007](#) (production de produits électroniques) et y a créé jusqu'ici environ 60 000 emplois, faisant du Vietnam sa plus importante base de production en dehors de Chine.

Semi-conducteurs : le fabricant de mémoires Micron s'apprête à recruter 2000 ingénieurs à Taïwan

Le CEO de Micron Taiwan (et Corporate Vice President) [LU Donghui](#) a annoncé l'arrivée pour le deuxième semestre 2022 de [nouveaux équipements EUV](#) à Taiwan, ainsi que le recrutement de 2000 nouveaux ingénieurs au cours des 2 à 3 prochaines années. Cette politique a pour objectif de constituer « un corridor dédié à la R&D », et d'accélérer la commercialisation [de nouvelles générations](#) de mémoires Dram ([1-beta et 1-gamma](#)). Micron est présent à Taiwan depuis plus de 20 ans et compte aujourd'hui deux sites de production, à Taoyuan et Taichung, et plus de 10 000 employés.

Deep-tech : la start-up française Wise Integration se localise à Taiwan pour développer ses activités

Spin-off du CEA Leti, Wise Integration est [spécialisée dans la technologie à base de nitrure de gallium](#) (GaN) qui permet, via une conversion énergétique intégrée, de miniaturiser les chargeurs pour smartphones, ordinateurs portables, vélos et scooters électriques, mais aussi de réduire la consommation d'énergie des centres de données (afin de répondre aux nouvelles normes environnementales via une meilleure efficacité énergétique). La start-up, qui a réussi [une levée de fonds de 2,7 M Euros](#), en 2021, travaille déjà en partenariat avec TSMC et ASE. Elle a fait le choix de se développer en Asie depuis Taiwan et envisage d'ouvrir un bureau à Shenzhen en 2023.

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



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE

Liberté
Égalité
Fraternité

Responsable de la publication :
Rédacteurs :

Jean-Marc Fenet
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
Axel Demenet

Revu par :

Pour s'abonner :

camille.paillard@dgtresor.gouv.fr