



© DG Trésor

N° 7 novembre décembre 2020

La lettre de Taïwan

Les deux derniers mois de l'année ont confirmé la résilience de l'économie taïwanaise face à la pandémie. La croissance taïwanaise repose en grande partie sur la demande externe adressée à son industrie des TIC et en particulier à celle des semi-conducteurs. L'excédent commercial sur les 11 premiers mois atteint 53 Md USD affichant une hausse de près de 30%. Les interventions de la CBC sur le marché des changes pour limiter l'appréciation du TWD par rapport au dollar US et l'excédent structurel du compte courant ont conduit le Trésor américain à placer Taïwan sous surveillance. Au niveau bilatéral, la 9^{ème} commission mixte qui s'est tenue le 9 décembre en visioconférence a rappelé l'excellente qualité de la relation économique entre la France et Taïwan. Les exportations françaises vers Taïwan sur les 10 premiers mois sont au même niveau qu'au cours de la même période en 2019, hors matériel de transport, alors que nos entreprises ont renforcé leur présence à Taïwan. La French Tech Taïwan est restée très dynamique au cours des deux derniers mois dans la promotion de l'écosystème français de l'innovation dans les secteurs de l'hydrogène et des semi-conducteurs.

Situation macroéconomique

Le comité de politique monétaire de la CBC du mois de décembre a maintenu ses taux directeurs inchangés.

Le conseil d'administration du comité de politique monétaire de la banque centrale taïwanaise (CBC) qui s'est tenu, le 17 décembre, a maintenu ses taux directeurs inchangés à 1,125%, 1,50% et 3,375%. La CBC indique que la croissance économique restera modérée au T4 2020 tout en réévaluant à la hausse ses anticipations sur 12 mois à 2,58%. La CBC anticipe une hausse des exportations, en 2021, en raison du redressement progressif de l'économie mondiale et d'une demande externe de produits électroniques et d'équipements de télétravail qui devrait se maintenir à un niveau élevé. La consommation domestique devrait être le principal moteur de la croissance, en 2021, grâce au rétablissement de la consommation des ménages et à une croissance soutenue de l'investissement. Au final, la CBC table sur une croissance de 3,68% en 2021. Par ailleurs, si l'indice des prix à la consommation (IPC) est redevenu légèrement positif en novembre, il reste néanmoins



négatif (-0,26%) sur les 11 premiers mois en raison de la forte baisse des prix de l'énergie. Au cours de cette période, l'inflation sous-jacente (ISJ) atteint 0,32%. Sur 12 mois la CBC anticipe une évolution de l'IPC et de l'ISJ de respectivement -0,25% et 0,35% alors qu'en 2021 les deux indices devraient rester positifs avec respectivement 0,92% et 0,71%.

Le Trésor américain place Taïwan sous surveillance

Dans son rapport [*« Macroeconomic and Foreign Exchange Policies of Major Trading Partners of the U.S. »*](#), le Département du Trésor des Etats-Unis a actualisé la liste des pays soupçonnés de manipuler leur monnaie dans laquelle dix pays ont été placés sous surveillance dont Taïwan. Selon ce rapport, la croissance réelle du PIB de Taïwan s'est contractée de 0,6% au T2 2020 en raison de la baisse de la consommation et de l'investissement avant de se redresser à 3,3% au T3. La banque centrale (CBC) a mis en œuvre plusieurs mesures visant à assouplir les conditions monétaires et à stabiliser les marchés financiers. Les autorités ont, par ailleurs, approuvé un plan d'aide aux entreprises représentant 5,5% du PIB taïwanais. Le solde courant excédentaire de Taïwan a augmenté au premier semestre pour atteindre 10,9% du PIB sur les quatre derniers trimestres à la fin juin 2020. Par ailleurs, l'excédent du commerce de biens avec les États-Unis a progressé de 18 Md USD au 1S 2019 à 25 Md USD au 1S 2020. Taïwan a acheté 10,5 Md de devises libellées en USD au cours des quatre derniers trimestres à la fin juin 2020 soit 1,7% du PIB. Le rapport recommande à Taïwan de laisser s'apprécier le TWD afin de contribuer à la réduction de ses excédents extérieurs tout en l'encourageant à poursuivre ses efforts en matière de transparence, les autorités avaient révélé, en mars 2020, leur intervention en début d'année sur le marché des changes en plus des opérations de swap mensuelles.

L'excédent du commerce de biens atteint 53 Md USD (+29,3%) sur les 11 premiers mois de 2020.

Selon le ministère des Finances, les exportations taïwanaises s'élèvent, au cours des onze premiers mois de l'année, à 312 Md USD. Elles progressent de +4,2%, notamment vers la Chine (136,7 Md USD, soit +14,0%, y/c Hong Kong), les Etats-Unis (46,0 Md USD, +9,5%) et le Japon (21,3 Md USD, +0,3%). Elles baissent en revanche vers l'ASEAN (48,0 Md USD, -2,9%) et l'Europe (25,2 Md USD, -6,5%). Les produits électroniques restent le principal secteur d'exportation de l'île (122,8 Md USD, +20,3%). Parmi les autres secteurs de l'industrie taïwanaise, les produits de télécommunication progressent de +15,1% à 44,4 Md USD alors que les produits métallurgiques baissent (23,0 Md USD, -9,5%) ainsi que les machines (19,6 Md USD, -7,9%) et les plastiques (19,1 Md USD, -7,8%). La Chine reste la



première destination des exportations taïwanaises (43,8% du total). Les importations taïwanaises qui représentent quant à elles 259,2 Md USD, progressent de 0,2% par rapport à la même période de 2019 ; celles des produits électroniques (63,0 Md USD, +16,3%) et des produits de télécommunication (18,8 Md USD, +21,1%) augmentent mais les importations de produits minéraux (31,5 Md USD, -29,1%), de machines et équipements (29,3 Md USD, -0,9%) et de produits chimiques (24,0 Md USD, -3,9%) diminuent. La Chine (y compris Hong Kong) reste le premier fournisseur de Taïwan (22,5% du total, +10,2%), suivie par le Japon (16,0%, +4,5%), l'ASEAN (12,6%, +3,1%), l'Europe (12,6%, +1,4%) et les Etats-Unis (11,4%, -6,6%). Au final, l'excédent commercial de Taïwan progresse de 29,3% et atteint 53 Md USD.

Actualité régionale**Taïwan minimise l'impact du RCEP sur son économie**

Après la signature, le 15 novembre à Hanoi, du Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP), associant les 10 pays de l'ASEAN, le Japon, la Chine, l'Australie, la Nouvelle-Zélande et la Corée du Sud, la ministre de l'économie a indiqué que cet accord aurait un impact limité sur l'économie taïwanaise alors même que la zone couverte par le RCEP représente 57% du commerce extérieur de Taïwan en 2019, et 59% sur les 9 premiers mois 2020. La Chine (y compris HK) reste de loin aujourd'hui son premier partenaire commercial (43% de ses exportations et 22% de ses importations).

Le RCEP représente 65% du stock d'IDE taïwanais. La présence des grands groupes taïwanais s'est en particulier renforcée dans les pays de l'ASEAN au cours des 10 dernières années. Taïwan a, par ailleurs, des accords de libre-échange avec Singapour et la Nouvelle Zélande. Selon le ministre des Finances 70% du commerce de Taïwan avec les pays du RCEP est exempté de tarif douanier. C'est en particulier le cas des produits de l'industrie électronique qui représente 60% des exportations taïwanaises. Ces exportations sont exemptées de tarifs douaniers en raison de l'accord plurilatéral sur les technologies de l'information. Par ailleurs, plusieurs pays de l'RCEP ont déjà annulé certains tarifs douaniers pour renforcer leur compétitivité sur le marché mondial. Des catégories de produits notamment certains matériaux destinés à la fabrication du nylon ainsi que des machines-outils n'ont pas été libérées. La signature de cet accord encourage Taïwan à adhérer au CPTPP et les sociétés taïwanaises à accélérer la restructuration de leurs chaînes de valeur et la numérisation de leur processus de production, notamment grâce à la 5G, pour gagner en compétitivité. Des mesures spécifiques pourraient toutefois être prises pour soutenir les industries susceptibles d'être affectées à terme (sidérurgie, pétrochimie, machine-outil, textile).

**Actualité sectorielle****L'industrie des TIC restera l'un des principaux moteurs de la croissance économique taïwanaise en 2021**

Selon la banque DBS, [le secteur de la tech et des semi-conducteurs](#) à Taïwan devrait rester un des principaux vecteurs de croissance en 2021. Les entreprises taïwanaises de la tech devraient poursuivre la délocalisation de leurs activités les plus sensibles hors de Chine. Si DBS anticipe un ralentissement de la demande de produits électroniques, en 2021, celle de services cloud, de centres de données et d'applications 5G devrait rester dynamique car elle s'inscrit dans un processus de transition numérique au niveau mondial suite à la pandémie. La demande de téléphones portables devrait augmenter avec le développement des réseaux 5G. DBS prévoit une croissance du PIB à 1,8%, en 2020, et de 4,2% en 2021. [Fubon Financial Holding](#) table de son côté sur une croissance qui se situerait entre 3,5 et 4%, en 2021, en fonction de l'efficacité des vaccins contre la Covid-19 et des délais d'approvisionnement au niveau mondial. [Standard Chartered Bank Taiwan](#) se montre plus conservatrice et anticipe une croissance de 3,3%, soit un niveau inférieur aux prévisions gouvernementales à 3,83% (DGBAS), notamment en raison des incertitudes planant sur le volume de vaccins disponibles et du ralentissement des investissements privés.

Taïwan compte plus d'un million d'abonnés à la 5G

D'après les statistiques des opérateurs télécom taïwanais, le nombre d'utilisateurs de la 5G a dépassé un million. L'opérateur public ChungHwa Telecom (CHT), le premier à avoir proposé une offre 5G en juillet dernier, a déjà atteint, en novembre, son objectif de 300 000 abonnés fixé pour la fin 2020. Après avoir installé 4 000 antennes relai sur le territoire, CHT a annoncé un nouvel investissement de 10 Md TWD (environ 350 M USD) pour renforcer ses infrastructures réseau en 2021. Parmi les autres opérateurs, Far EasTone et Taiwan Mobile ont également franchi la barre des 300 000 abonnés alors que Taiwan Star Telecom et Asia Pacific Telecom annoncent chacun plus de 100 000 utilisateurs. Pour mémoire, en janvier 2020, les 5 opérateurs avaient déboursé au total 138 Md TWD (4,75 Md USD) pour acquérir une licence 5G.

Succès de la politique de localisation dans l'éolien offshore

Selon [MHI Vestas Offshore Wind](#), les premières pales de turbines pour éoliennes offshore fabriquées à Taïwan (Taichung) seront disponibles à partir du troisième trimestre 2021. Ce projet de localisation qui rassemble plusieurs acteurs, Tienli Offshore Wind Power Technology et Copenhagen Infrastructure Partners (CIP), devrait permettre de produire, à



l'horizon 2022, 4 pales par semaine. CIP va pouvoir ainsi équiper dans un premier temps, ses propres fermes de Changfang et Xidao de 190 pales et monter en puissance à 300 pales avec le développement futur de la ferme de Chong Neng. La société MHI Vestas estime que l'écosystème de la construction des pales à Taichung pourrait créer une production en valeur de 4 Md TWD (140 M USD) entre 2021 et 2024. Le gouvernement ayant imposé un fort taux de localisation sur 27 catégories de composants, les développeurs appellent régulièrement le gouvernement à être plus audacieux en termes de développement offshore, notamment sur la troisième phase à venir, pour pérenniser leur activité. Taïwan a néanmoins réussi le double pari d'attirer des investisseurs étrangers pour la construction de 5,5 GW d'origine éolienne offshore d'ici 2025 (65% de cette génération électrique sera construite par des développeurs européens (Orsted, CIP, WPD,...)) et de localiser la filière nécessaire à leur construction à Taïwan avec la possibilité de développer à terme des exportations vers le marché asiatique et en particulier vers le Japon, la Corée du Sud et le Vietnam.

Actualité bilatérale**La 9^{ème} commission mixte franco-taïwanaise a souligné la qualité de la relation économique entre la France et Taïwan**

La commission mixte France-Taïwan, qui s'est tenue, le 9 décembre, en visioconférence, entre la Direction Générale du Trésor et le ministère des Affaires économiques (MOEA), a souligné l'excellente qualité de la relation économique bilatérale et a rappelé les enjeux de son renforcement en 2021. La France n'a pas de contentieux commercial avec Taïwan, nos exportations au cours des 9 premiers mois de l'année sont comparables à celles de la même période en 2019, nos entreprises y ont renforcé leurs investissements depuis le début de l'année, et, dans le domaine agricole, un accord sur un zonage au niveau du département français, en cas de grippe aviaire hautement pathogène, a été conclu en septembre. Cette réunion a permis de mettre en avant l'attractivité de la France et de rappeler les secteurs dans lesquels nous souhaitons renforcer la coopération avec Taïwan (semi-conducteurs, IA, santé, finance verte, économie circulaire,...) tout en rappelant nos attentes en termes d'amélioration des conditions d'accès au marché, en particulier dans les secteurs de l'agriculture et des IAA, mais aussi des cosmétiques et des transports.

Hors matériel de transport, les exportations françaises sont au même niveau qu'en 2019 sur les 10 premiers mois de 2020

Selon les chiffres des douanes françaises, le commerce de biens entre la France et Taïwan a atteint 3,7 Md EUR au cours des dix premiers mois 2020, enregistrant une baisse de 10,7%



par rapport à la même période en 2019. Les exportations françaises diminuent de 5,9% pour atteindre 1,37 Md EUR, notamment en raison d'une forte baisse des ventes de matériels de transport (-70,2%), y compris aéronautiques (-82,4%). Celles de produits chimiques, de parfums et de cosmétiques, 1er poste des exportations françaises vers Taïwan, augmentent de 26,3% à 291 M EUR; suivies des produits informatiques, électroniques et optiques (265 M EUR) et des produits agroalimentaires (212 M EUR) qui diminuent respectivement de 6,6% et 16,5%. Hors matériels de transport (36 M EUR), les exportations françaises s'élèvent à 1,33 Md EUR, soit +0,02% par rapport à 2019. Les importations en provenance de Taïwan baissent de 13,2% pour atteindre 2,35 Md EUR. Au final, notre déficit commercial avec Taïwan diminue de 21,6% pour s'établir à 987 M EUR contre 1,2 Md EUR, en 2019, au cours de la même période.

Air Liquide Far Eastern (ALFE) réalise le plus important investissement français à Taïwan

Le 26 novembre, le groupe Air Liquide Far Eastern (ALFE) a lancé la construction d'une nouvelle unité de production de gaz industriel à Hsinchu pour satisfaire les besoins des futures usines et centres de R&D de TSMC. Ce projet s'intègre dans le programme d'investissement de 19 Md USD adopté par le leader mondial de la fonderie des semi-conducteurs fin 2019. Il permettra dès 2021 la création du centre de R&D, le plus avancé au monde, pour le développement des puces logiques de 2 nm. La construction de quatre « mega fab » (HVM1-HVM4) sur le parc scientifique de Hsinchu devrait être approuvée par le conseil d'administration de TSMC à la fin de l'année 2021. Ce projet de 4 Md TWD (environ 130 M EUR) constitue le plus important investissement français à Taïwan.

Succès des initiatives de la French Tech Taïwan dans les secteurs de l'hydrogène et de la « deep tech ».

La table ronde consacrée à l'hydrogène organisée, le 30 novembre, par la French Tech Taiwan au Taiwan Tech Arena de Taipei en partenariat avec Air Liquide Far Eastern (ALFE) a regroupé plus de 80 participants français et taïwanais et a été marquée par les interventions du Président du Taiwan Institute of Sustainable Economy (TAISE), du Directeur de l'innovation du Bureau de l'Energie, des représentants du Ministère de la Transition Ecologique (MTE) à Pékin, d'Air Liquide à Tokyo et d'Airbus Innovation à Singapour. Le Directeur de Safran Taiwan a animé cette discussion qui a également associé le Chairman d'Asia Pacific Fuel Cell Technologies Ltd qui a inventé un procédé innovant de batterie à l'hydrogène destiné aux véhicules légers (scooters, voitures de golf, mini



véhicules,...) et le Taiwan Institute of Economic Research (TIER). Dans le secteur des semi-conducteurs le webinaire organisé par la French Tech Taiwan et l'association SEMI Taiwan, le 11 décembre, a mis en relation six startups françaises de la deep tech et des grands acteurs taiwanais de l'industrie des semi-conducteurs (TSMC, MediaTek, ASE, Foxconn, Wistron, Lite-on Technology, Windbond Electronics Corp,...). Il a illustré, une nouvelle fois, la forte complémentarité entre l'écosystème français de l'innovation et celui de l'industrie microélectronique taiwanaise.

Dassault Systèmes bénéficie du déploiement de la 5G à Taïwan.

Grâce à la 5G le centre de formation développé par l'ITRI et Dassault Systèmes à Taichung permet dorénavant d'intervenir à distance sur les chaînes de production des clients de Dassault Systèmes à Taïwan pour corriger en temps réel les erreurs détectées afin d'en optimiser le fonctionnement. Cette plateforme 5G a été inaugurée début décembre par le Vice Premier Ministre et la ministre de l'Economie. L'utilisation de la 5G à Taïwan permettra de moderniser l'industrie en lui permettant de réaliser des gains de compétitivité.

Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Taipei (adresser les demandes à alain.berder@dgtresor.gouv.fr).

Clause de non-responsabilité

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

Auteur : Service Économique de Taipei

Adresse : Hung Kuo Building, Area B, 14F, N°. 167, Tun Hwa North Road, Taipei 10549, Taiwan.

Rédigé par : Alain Berder, Odile Huang et Max Chang

Revu par : Alain Berder

Version du : 28 décembre 2020

Version originelle : 31 décembre 2020