

## Conséquences de la guerre commerciale sino américaine sur l'économie taïwanaise

Taiwan bénéficie de la guerre commerciale sino-américaine car elle conduit à une augmentation de l'investissement et des IDE à Taïwan qui explique en grande partie la résilience de son économie (2,91% au Q3). Elle induit une évolution progressive de la structure du commerce extérieur taïwanais. Le leadership de Taïwan dans l'industrie des semi-conducteurs en fait un enjeu technologique et géostratégique de la relation Chine USA.

I – La guerre commerciale sino-américaine contribue à la résilience de l'économie taïwanaise en encourageant l'augmentation de l'investissement des entreprises.

### 1) La croissance économique repose principalement sur la consommation domestique

Après une décélération, en 2018, à 2,63% (contre 3,01% en 2017), la croissance économique taïwanaise ralentit à nouveau, en 2019, les dernières prévisions tablent sur 2,40% sur 12 mois (DGBAS). Si la contribution du commerce extérieur devrait rester positive, après avoir été négative au Q4 2018, la résilience de l'économie taïwanaise (+2,91% au Q3) résulte principalement de la consommation domestique. Les investissements en FBCF ont augmenté de 7,2% au 1S2019 à 62,4 Md USD. TSMC<sup>1</sup>, N°1 mondial de la fonderie des semi-conducteurs, a de son côté relevé le montant de ses investissements à Taiwan de 13 à 15 Md USD en 2019.

### 2) Elle bénéficie du retour des entreprises taïwanaises implantées en Chine.

De nombreuses entreprises taïwanaises des industries à forte intensité de main d'œuvre relocalisent ou développent leur capacité de production hors de Chine notamment dans les pays de l'ASEAN (Vietnam, Philippines, Indonésie,...). Cette évolution résulte des tarifs additionnels imposés par l'administration Trump sur les exportations chinoises mais également de l'augmentation des coûts de production en Chine, du durcissement de la réglementation environnementale chinoise et d'une dégradation de l'environnement des affaires en Chine.

Certaines de ces entreprises taïwanaises rapatrient leur capacité de production à Taïwan. Les donneurs d'ordre étrangers, principalement américains (Intel, Dell, HP,...), préfèrent ainsi que les serveurs cloud soient fabriqués à Taïwan pour des raisons de sécurité informatique. Elles bénéficient de la politique du gouvernement de la présidente Tsai Ing-wen<sup>2</sup> qui leur offre des avantages fiscaux, un accès privilégié à une main œuvre qualifiée et à des terrains constructibles. Le ministère des Affaires économiques annonce le retour de 204 entreprises taïwanaises représentant un investissement de 22,4 Md USD<sup>3</sup>. C'est le cas de Quanta Computer, premier fabricant mondial de serveurs cloud, de Compal Electronics, premier fabricant mondial d'ordinateurs portables et d'Inventec (producteur de serveurs et d'ordinateurs portables).

<sup>1</sup> TSMC a contribué à 4,46% du PIB taïwanais en 2018.

<sup>2</sup> Action Plan for Welcoming Overseas Taiwanese Business to Return to Invest in Taiwan (2019 – 2023).

<sup>3</sup> Il s'agit à ce stade d'intentions d'investissement à hauteur de 70% (Invest Taiwan / MOEA. 30/10/2019).

### 3) Taïwan bénéficie, en 2019, d'une augmentation des investissements étrangers

La guerre commerciale sino-américaine positionne à nouveau Taïwan comme une destination privilégiée des investissements étrangers. Au cours des 9 premiers mois 2019, les IDE entrants ont atteint 7,8 Md USD (+9,4%). C'est le cas des « GAFAM » dans des centres de R&D, d'Intel qui emploie 1000 personnes à Taïwan, d'Applied Materials, ou encore d'ASML (Pays-Bas<sup>4</sup>) à Hsinchu. Air Liquide a signé, en octobre 2019, un contrat de 600 M USD avec TSMC à Tainan.

## II – La guerre commerciale sino-américaine entraîne une évolution progressive de la structure du commerce extérieur taïwanais.

Si la Chine reste de loin le premier partenaire commercial de Taïwan (39% des exportations et 20,5% des importations taïwanaises), on observe au cours des dix premiers mois de l'année une baisse des exportations taïwanaises vers la Chine (-6,4%) et une hausse concomitante de celles à destination des USA (+17,7%). Cette tendance confirme le transfert d'activité des entreprises taïwanaises de Chine vers Taïwan afin d'échapper aux tarifs douaniers additionnels américains et de répondre aux attentes de leurs donneurs d'ordre US. En effet, une part importante des exportations taïwanaises destinées à la Chine se compose de biens intermédiaires assemblés en Chine puis réexportés vers les USA sous forme de produits finis. Or, pour satisfaire leurs donneurs d'ordre américains des entreprises taïwanaises de l'industrie électronique exportent dorénavant de Taïwan vers les USA plutôt que de Chine (Cf. supra).

## III – Taïwan devient un enjeu technologique stratégique de la relation Chine USA.

Comme l'indiquait encore récemment Morris Chang, fondateur de TSMC, « s'il n'y avait pas de guerre commerciale entre la Chine et les USA, Taïwan ne serait pas au centre d'enjeux géostratégiques entre la Chine et les USA ». En effet, le leadership mondial de Taïwan dans trois segments clefs de l'industrie des semi-conducteurs (fonderie, tests et encapsulage) qui se trouve en amont d'industries stratégique (5G, IOT,...), y compris de la défense, place Taïwan au centre d'enjeux technologiques et géostratégiques. Il y a quelques semaines une délégation de Huawei était à Taïwan pour s'assurer que TSMC serait bien en mesure de fournir au groupe chinois les semi-conducteurs dont il a besoin. En effet, si le premier client de TSMC est Apple le deuxième est Huawei. Taïwan, grâce à TSMC, a trois générations d'avance sur la Chine dans la fonderie des semi-conducteurs. En 2019, Taïwan et l'Amérique du Nord sont les deux premiers marchés mondiaux des équipements destinés à l'industrie des semi-conducteurs.

Alors que la Chine avait déjà adopté, en février 2018, 31 mesures pour attirer les talents taïwanais, elle a adopté, en novembre 2019, 26 mesures supplémentaires pour attirer les investissements et les talents taïwanais dans des secteurs clefs (5G,...). Du côté des USA, le Pentagone réfléchit aux moyens de limiter la dépendance de l'industrie américaine aux semi-conducteurs taïwanais et encourage TSMC à localiser aux USA une partie de sa production. TSMC n'a pas jugé utile de répondre positivement à cette demande et continue de renforcer ses capacités de production à Taïwan, 3 nouvelles usines à Tainan et 8 à Hsinchu d'ici 2023.

*Par conséquent, l'élection présidentielle, du 11 janvier 2020, à Taïwan, qui devrait reconduire la Présidente Tsai Ing-wen dans ses fonctions, revêt des enjeux particulièrement importants car elle devrait contribuer à renforcer la relation entre Taïwan et les USA dans tous les domaines.*

<sup>4</sup> Les Pays-Bas étaient le 1<sup>er</sup> investisseur étranger à Taïwan au cours des 8 premiers mois de 2019 (2,1 Md USD)