

Brèves de l'ASEAN

Service Economique Régional de Singapour



Le Chef du Service économique régional pour l'ASEAN

A Singapour, le 26 octobre 2018

Rédigé par : Pôle macroéconomique

Contributions : SE de Bangkok, SE d'Hanoï, SE de Jakarta, SE de Kuala Lumpur, SE de Manille, SE de Rangoun, SE de Phnom Penh et Antenne de Vientiane

Objet : Brèves de l'ASEAN semaine 42 (année 2018)

FAITS SAILLANTS

- ▶ **Les flux d'IDE à destination des pays d'Asie du Sud-Est progressent de 18% au S1 2018**
- ▶ **Le Japon et l'Indonésie signent un accord pour le financement de la seconde phase du métro de Jakarta**
- ▶ **Le montant cumulé des introductions en bourse atteint un niveau record en Thaïlande en octobre (2 Mds USD, au plus haut depuis 2013)**

REGION

- **Les flux d'IDE à destination des pays d'Asie du Sud-Est ont progressé de 18% au 1^{er} semestre 2018 par rapport à la même période l'an dernier, à 73 Mds USD**, indique la CNUCED. Les flux d'IDE mondiaux ont quant à eux reculé de 41%, à 470 Mds USD, du fait notamment d'un rapatriement des profits des entreprises américaines, ainsi que l'incertitude liée à l'escalade des tensions commerciales. La hausse des investissements dans la région a été tirée par Singapour, l'Indonésie et la Thaïlande. Les investissements dans des projets nouveaux (*greenfields*) sont en forte hausse, en particulier en Indonésie, au Vietnam et aux Philippines.

INDONESIE

- **Les investissements réalisés dans le secteur de l'énergie de janvier à septembre 2018 s'élèvent à 15,2 Mds USD, soit 41% de la cible annuelle du ministère**. Les investissements dans les énergies renouvelables n'ont atteint que 0,8 Md USD (40% de la cible). Le secteur du pétrole et du gaz a été le principal bénéficiaire (8 Mds USD) suivi par celui de l'électricité (4,8 Mds USD). Selon le ministre, la faiblesse des investissements est due à la forte baisse des cours du pétrole en 2016 et 2017 et à l'incertitude réglementaire relative à la production d'électricité. Le ministre a annoncé poursuivre les efforts de réduction des lourdeurs administratives pour attirer les investissements. Depuis le début de l'année, 186 exigences réglementaires et permis ont été supprimés dans ce secteur.
- **Le Japon et l'Indonésie ont signé un accord pour le financement de la seconde phase du métro de Jakarta**, longue de 8,3 kilomètres qui reliera le centre et le nord de la ville. L'agence japonaise d'aide au développement (JICA) financera le développement de la ligne avec un prêt lié (30% minimum de part japonaise) d'un montant initial de 624 M USD. Après le lancement des appels d'offres en 2019, la construction devrait débuter en 2020 pour une livraison en 2025.

Ambassade de France
101-103 Cluny Park Road
259595 Singapour
Singapour

Tél. : +65 6880 7878 - <http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/singapour>

- **Online Pajak, une start-up proposant des solutions pour faciliter le paiement et la collecte des impôts en Indonésie, a levé 25 millions USD lors de son dernier tour de table.** Les investisseurs du précédent tour de table, *Alpha JWC Ventures* et *Sequoia Capital*, ont réinvesti dans l'entreprise, rejoints par *Global Innovation Fund* et *Endeavor Catalyst*. La start-up, créée par le Français Charles Guinot, utilisera ces financements pour étendre ses activités et améliorer les solutions proposées aux contribuables.

SINGAPOUR

- **Singapour entend renforcer sa position de hub régional pour l'investissement dans les infrastructures, avec le lancement de l'agence *Infrastructure Asia*,** annoncé par le ministre des finances HENG Swee Keat à l'occasion du 8^{ème} sommet Asie-Singapour pour les infrastructures. Cette nouvelle agence aura pour mission de favoriser la coopération entre les gouvernements de la région et les investisseurs, ainsi que d'améliorer la faisabilité bancaire des projets d'infrastructures. *Infrastructure Asia* a déjà annoncé la signature de deux partenariats de coopération : i) avec la Banque mondiale, pour développer les capacités des pays de la région d'une part, ii) et avec la *Singapore Business Federation*, dans le but d'aider les entreprises basées à Singapour à se positionner sur ces projets.
- **L'entreprise britannique *Dyson* a annoncé son intention de s'installer à Singapour pour produire sa première voiture électrique,** dont la sortie est prévue pour 2021. *Dyson* est déjà présent dans la cité-Etat, où elle emploie 1100 personnes dans un centre de recherche et une usine de production de moteurs électriques.
- **Le fournisseur d'électricité *SP Group* a annoncé qu'il construirait 1000 points de recharge pour les véhicules électriques d'ici 2020,** doublant ainsi l'objectif annoncé en juin dernier. Un quart de ces points de recharge permettra un rechargement très rapide, de l'ordre de 10 minutes.

MALAISIE

- **Le gouvernement entend poursuivre ses efforts en matière de gestion de la dette publique et d'accélération des réformes institutionnelles au cours des dernières années du 11^{ème} Plan malaisien (2016-2020).** A l'occasion de l'exercice de révision du Plan à mi-parcours, les autorités ont indiqué que la dette a été réduite de 54,5% en 2015 à 50,8% en 2017 – mais s'élèverait à 80,3% en incluant notamment les engagements conditionnels éventuels sur les partenariats public-privé. Le gouvernement envisage la mise en place de nouvelles taxes, en particulier dans le domaine numérique. En revanche, les autorités abandonnent l'idée d'équilibrer le budget en 2020 et révisent le déficit budgétaire à 3% du PIB pour cette date. Enfin, l'objectif de croissance est ramené dans une fourchette comprise entre 4,5% et 5,5%, contre 5 à 6% antérieurement.
- **La banque centrale envisage d'allonger la période d'observation d'un an pour la mise en place de l'exigence de ratio structurel de liquidité à long terme (Bâle 3)** concernant les banques en Malaisie. Initialement prévue au 1^{er} janvier 2018, elle ne devrait donc s'appliquer qu'au 1^{er} janvier 2020.

VIETNAM

- **La province de Ninh Thuan prévoit de connecter au réseau quatre nouvelles fermes éoliennes d'ici la fin de l'année 2018, pour 223 MWc de capacités nouvelles.** Ninh Thuan ambitionne d'être un hub en matière d'énergies renouvelables, avec des incitations pour les investisseurs : location gratuite des terrains durant le développement de projet, taxe sur les entreprises limitée à 10% avec exemption les quatre premières années puis réduite de moitié durant les 9 années suivantes, exemption de taxes sur les biens importés.
- **Le salaire minimum de la fonction publique (appelé salaire de base) devrait être augmenté de 7% à partir de juillet 2019.** Actuellement, le salaire de base, qui sert de base de calcul pour les salaires de la fonction publique (et qui n'est donc pas un seuil minimal

légal), s'élève à 1,39 M VND (environ 60 USD) et devrait passer à 1,49 M VND à l'été 2019 (environ 64 USD). Le salaire minimum effectif en dehors de l'administration publique (qui, lui, s'apparente davantage à un seuil minimal) varie aujourd'hui entre 121 USD et 175 USD selon les régions, et devrait connaître une hausse d'environ 5,3% en 2019 (en attente de validation).

THAÏLANDE

- **Le montant cumulé des introductions en bourse à la bourse de Bangkok s'est élevé à 2 Mds USD en octobre, soit la meilleure performance observée depuis 5 ans.** Cette tendance devrait se confirmer en 2019 avec trois projets de première importance liés à trois grands groupes, *PTT* (distribution pétrolière), *TCC* et *Central Group* (distribution). Cette situation est assez singulière et contraste avec les difficultés rencontrées par les marchés actions à travers le monde.
- **Les exportations thaïlandaises de riz ont progressé de 21% en valeur sur les 9 premiers mois de 2018** (à 4,3 Mds USD), pour 8,4 M tonnes exportées (+2,9% en g.a.). Pour rappel, la Thaïlande est le premier exportateur mondial de riz.
- **Morgan Stanley a levé 440 M USD pour son fonds d'investissement *North Haven Thai Private Equity***, lancé en partenariat avec *Bangkok Bank* pour apporter des financements à des entreprises opérant en Thaïlande. La Société financière internationale (SFI) s'est engagée à verser entre 20 et 25 M USD dans ce fonds, tout comme *DEG Invest*, agence gouvernementale allemande ciblant les marchés émergents.
- **Le ministère des finances a confirmé être à la recherche de partenaires, thaïlandais ou étrangers, afin de renforcer la compétitivité de la banque *TMB***, 7^{ème} établissement bancaire du pays, dont il détient 25,9%. Une rumeur relative à un possible rapprochement des banques *TMB* et *KTB* avait été démentie par les autorités au printemps dernier.

CAMBODGE

- **Le Cambodge et la Banque asiatique de développement ont signé un nouvel accord de prêt d'un montant de 250 M USD.** Ces fonds permettront de financer des projets de développement de l'enseignement secondaire, de gestion environnementale dans le bassin du Tonle Sap, de développement des villes-corridors et d'amélioration des infrastructures touristiques, à Kep et Sihanoukville notamment.
- **La Direction Générale des taxes (DGT) a collecté plus de 1,7 Md USD de recettes fiscales au cours des 9 premiers mois de l'année 2018, une augmentation de plus de 17% sur un an.** La tendance à la hausse semble ainsi se confirmer après une progression de 30 % des recettes en 2017 (1,9 M USD de recettes). La DGT finalise actuellement son plan de mobilisation des recettes domestiques (*Domestic Revenue Mobilization Plan*) pour la période 2019-2025 dont l'objectif premier est d'inscrire cette tendance dans la durée.

BIRMANIE

- **La Birmanie a annoncé la signature de deux MoU avec la Chine et l'Inde pour le développement d'infrastructures transfrontalières de grande ampleur (ligne de chemin de fer Muse-Mandalay, port de Sittwe).** *China Railway Eryuan Engineering* et l'entreprise publique birmane *Myanma Railways* ont signé un MoU prévoyant la réalisation d'ici deux ans d'une étude de faisabilité dédiée à la construction d'une ligne de chemin de fer entre le poste de frontière sino-birman de Muse et la deuxième ville du pays Mandalay. Ce projet s'inscrit dans le cadre du *China-Myanmar Economic Corridor* porté par la Chine et visant à relier la ville chinoise de Kunming au golfe du Bengale. La Birmanie et l'Inde ont signé de leur côté un MoU consacré à l'opérationnalisation du port de Sittwe dans le Rakhine dans le cadre du *Kaladan Multimodal Transit Transport Project*. Ce projet vise à connecter le nord-est de

l'Inde au port birman de Sittwe par l'intermédiaire d'un système intermodal associant le transport fluvial sur la rivière Kaladan au transport routier.

LAOS

- **L'ENAC et ATR ont remis leur diplôme à la première promotion de 5 pilotes de *Lao Airlines* dans le cadre du programme conjoint de formation de pilotes cadets.** Depuis 2016, les entreprises aéronautiques françaises *Airbus* et *ATR*, et la direction générale de l'aviation civile (DGAC) ont mis en place une coopération technique auprès de l'aviation civile laotienne afin d'améliorer les conditions de sécurité aérienne. *Lao Airlines* opère notamment 6 avions ATR.