



© DG Trésor

N° 1 Mai 2020

La lettre de Taïwan

Depuis le début de la pandémie de Covid-19 les autorités taïwanaises ont réussi à éviter les mesures de confinement général. Si certains secteurs ont été impactés comme le transport aérien, le tourisme, l'hôtellerie ou la restauration, l'économie a continué de fonctionner notamment pour répondre à la demande extérieure adressée à Taïwan aux T3 et T4 2019 aux cours desquels la croissance était restée supérieure à 3%. Si la croissance au T1 2020 reste positive à 1,54%, comparée au T1 2019, elle baisse de -1,51% par rapport au T4 2019. L'industrie des semi-conducteurs reste un des principaux moteurs de la croissance économique taïwanaise. TSMC était, en 2019, le troisième fabricant mondial de semi-conducteurs avec comme principaux clients Apple et la filiale de Huawei Technologies, HiSilicon Technologies. TSMC a conservé à Taïwan l'essentiel de ses capacités de production à la différence de la plupart des grands groupes taïwanais qui depuis une dizaine d'années ont relocalisé leur outil de production dans les pays de l'ASEAN après avoir longtemps investi en Chine. Air Liquide bénéficie du dynamisme de l'industrie des semi-conducteurs et annonce un investissement de 200 M EUR à Taïwan.

Macroéconomie

La croissance économique atteint 1,54% au T1 2020

Selon les données de la DGBAS (équivalent de l'INSEE à Taïwan) la croissance économique de Taïwan, au premier trimestre 2020, a atteint 1,54%, le taux le plus faible au cours des 15 derniers trimestres. En tenant compte des variations saisonnières, la croissance économique est négative -1,51% par rapport au T4 2019 où elle était restée supérieure à 3%. Au T1 2020, les dépenses publiques ont progressé de 3,67%, contribuant pour 0,48 point à la croissance et l'investissement des entreprises de 3,13%, soit 0,73 % de point de croissance. Les exportations et importations de biens ont respectivement progressé de 3,67% et 3,13%, la demande extérieure contribuant à hauteur de 0,86 points à l'augmentation trimestrielle du PIB. La croissance au T1 a reposé sur l'activité de l'industrie électronique et en particulier de celle des semi-conducteurs. En revanche, la consommation privée a baissé de 0,97% en dépit d'une hausse des ventes d'automobiles de 8,18% et d'un bon de 16,52% des ventes en ligne. Même s'il n'y a pas de mesures de



confinement général à Taïwan, les secteurs de l'hôtellerie et de la restauration sont en effet particulièrement impactés par la crise du Covid-19 avec une chute du chiffre d'affaires de respectivement 26,21% et 6,59%. Le nombre de touristes au départ de Taïwan chute de 49,17% au cours de cette période, principalement sur les mois de février et mars.

Actualité des groupes taïwanais

TSMC est resté, en 2019, le 3^{ème} fabricant mondial de semi-conducteurs



Au T1 2020, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. (TSMC) reste le troisième producteur mondial de semi-conducteurs après Intel (USA) et Samsung Electronics (Corée du Sud). Selon l'agence de communication américaine IC Insights, TSMC a bénéficié de ses efforts pour développer les SC de 7 nanomètres, ses ventes augmentant de 45% de janvier à mars à 10,32 Md USD. Les principaux clients de TSMC au T1 2020 ont été Apple et HiSilicon Technologies Co., filiale du groupe Huawei Technologies Co. HiSilicon représente dorénavant 14% du CA de TSMC contre 9% en 2017. Apple et HiSilicon ont représenté à eux deux 37% du CA de TSMC en 2019. Au T1 2020, Intel reste le premier fournisseur de semi-conducteurs avec des ventes de 19,51 Md USD (+23%) suivi par Samsung Electronics Co. avec un CA trimestriel de 14,8 Md USD (+15%). La quatrième place est occupée par un autre groupe coréen, SK Hynix, avec des ventes de 6 Md USD devant Micron Technology Inc (USA) en cinquième position avec 4,8 Md USD. La filiale de Huawei HiSilicon a vu ses ventes s'envoler de 54% au T1 2020 à 2,67 Md USD lui permettant de passer du 15^{ème} au 10^{ème} rang de ce classement. C'est la première fois que la filiale de Huawei Technologies entre dans le Top 10 mondial des fabricants de semi-conducteurs. Toujours selon, IC Insights, le montant cumulé des ventes des 10 premiers fabricants mondiaux a représenté un CA de 72,49 Mds USD, en croissance de 16% par rapport à la même période de 2019 (Focus Taiwan, CAN, 05/09/2020).

Actualité régionale

Depuis une dizaine d'années on observe une réorientation des flux d'IDE taïwanais vers les pays de l'ASEAN



Afin de limiter sa dépendance à l'égard de la Chine qui représente 56% de son stock d'IDE, Taïwan a lancé deux grandes politiques. La « Nouvelle politique en direction du Sud », adoptée en 2016, vise à renforcer et élargir les relations que Taïwan entretient avec les pays de l'ASEAN, de l'Asie du Sud, l'Australie et la Nouvelle Zélande. Par ailleurs, le plan d'action pour inciter les groupes taïwanais à relocaliser de Chine à Taïwan leur capacité de production, lancé en 2019, résulte quant à lui de l'aggravation des tensions commerciales entre la Chine et les USA. La hausse des coûts de production et le renforcement des



réglementations environnementales en Chine autant que les tensions commerciales sino-américaines expliquent en grande partie l'évolution géographique récente de la présence des entreprises taïwanaises dans les CDV en Asie. Si l'ASEAN, en particulier le Vietnam, semble en avoir été le principal bénéficiaire, la plupart des groupes taïwanais et en particulier les nombreux sous-traitants taïwanais de Huawei et d'Apple, à l'exception notoire de TSMC, ont conservé en Chine d'importantes capacités de production. La Chine reste, en effet, le premier partenaire commercial de Taïwan.

On observe également un retour progressif de capacités de production taiwanaises de Chine à Taïwan. Il se justifie par les tarifs additionnels sur certaines exportations chinoises vers les USA et la recherche d'une sécurité accrue dans la production de produits considérés comme sensibles (serveurs cloud) par les donneurs d'ordre, notamment américains, des groupes taïwanais. La protection de la propriété intellectuelle reste, en effet, un des atouts majeurs de la politique d'attractivité de Taïwan.

Actualité bilatérale

Air Liquide investira 200 M EUR à Taïwan en 2020



Air Liquide

Le 21 avril, le groupe Air Liquide a annoncé un investissement de 200 M EUR à Taïwan dans la construction de capacités de production dans les parcs scientifiques de Tainan et Hsinchu qui se trouvent respectivement dans le sud et le nord de Taïwan. Dans le cadre d'un accord de long-terme avec un leader du marché des semi-conducteurs, cet investissement dans de nouvelles capacités permettra au groupe de fournir trois grandes usines de production de semi-conducteurs en cours de construction dans le Tainan Science Park, ainsi que les futurs centres de R&D pour circuits intégrés logiques parmi les plus avancés au monde, situés dans le Hsinchu Science Park. A travers Air Liquide Far Eastern, co-entreprise détenue en majorité, Air Liquide construira, détiendra et exploitera des unités de production d'hydrogène et d'oxygène de ultra-haute pureté dans chacun des deux bassins, pour un total de 5000 Mm³ / heure d'hydrogène, ainsi que deux nouvelles unités de grande taille à Hsinchu pour produire de l'azote et de l'argon, pour une capacité additionnelle de 120 000 Nm³/heure d'azote de très haute pureté.

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 : Hong Guo 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 : 15 mai 2020

Version originelle : 15 mai 2020