



© DG Trésor

N° 8 Janvier 2021

## La lettre de Taïwan

*Forte de son expérience du SRAS, en 2003, et informée très tôt de l'apparition d'un virus à Wuhan, Taïwan a rapidement pris les mesures appropriées pour contrôler la pandémie de Covid-19, l'île ne déplorant en janvier 2021 que 8 décès. Cette gestion efficace de la crise sanitaire a permis à l'économie d'atteindre un taux de croissance (2,98%) supérieur à celui de 2019. L'économie ne s'étant pas arrêtée, les entreprises de la Tech taïwanaises ont pu satisfaire une demande externe en forte croissance en raison du développement des réseaux 5G, du télétravail et de l'enseignement à distance. Dans ce secteur Taïwan a également bénéficié des effets positifs de la guerre commerciale sino-américaine qui a conduit à une augmentation concomitante de ses exportations vers la Chine et vers les USA. Dans ce contexte favorable les entreprises françaises ont renforcé leur présence à Taïwan et nos exportations se sont maintenues au niveau de 2019 (hors aéronautique et matériel de transport). En 2020, la French Tech Taïwan est devenue un acteur de premier plan de la relation économique franco-taïwanaise.*

### Situation macroéconomique

#### La croissance économique de Taïwan atteint 2,98% en 2020

Selon l'estimation publiée le 29 janvier par la DGBAS, le PIB taïwanais a augmenté de 4,94% au T4 2020 par rapport à la même période en 2019, contre 3,28% dans ses prévisions de fin novembre. Cette meilleure performance s'explique par la forte demande externe adressée aux industries des équipements du télétravail, de l'enseignement en ligne et des réseaux 5G. La contribution du commerce extérieur à la croissance s'établit à 5,12 pb au T4 2020, avec une hausse des exportations de biens et de services de 5,65% (-2,77% pour les importations). Les dépenses publiques progressent de 4,77% et contribuent positivement à la croissance (+0,71 pb) alors que la consommation privée est en berne (-1,10%), tout comme l'investissement (-1,40%), leur contribution à la croissance étant négative avec respectivement -0,56 pb et de -0,32 pb. Selon la DGBAS la croissance devrait atteindre 2,98% sur l'année 2020, contre 2,54% dans ses dernières prévisions, soit un niveau supérieur à la croissance économique en 2019 (2,96%).



## **L'excédent commercial bat un nouveau record en 2020**

Selon le ministère des Finances, les exportations taïwanaises s'établissent, en 2020, à 345 Md USD, en hausse de 4,9%, notamment vers la Chine (151,4 Md USD, soit +14,6%, y/c Hong Kong), les Etats-Unis (50,5 Md USD, +9,3%) et le Japon (23,4 Md USD, +0,5%) ; mais en baisse vers l'ASEAN (53,2 Md USD, -1,3%) et l'Europe (28,1 Md USD, -5,4%). Les produits électroniques restent le principal secteur d'exportation de l'île qui progresse de +20,5% à 135,5 Md USD, suivi des produits de télécommunication (+15,4%, 49,1 Md USD). Les exportations baissent en revanche pour les produits métallurgiques (-8,4%, 25,4 Md USD), les machines (-6,8%, 21,9 Md USD) et les plastiques (-5,8%, 21,2 Md USD). La Chine reste la première destination des exportations taïwanaises (43,9% du total). Les importations taïwanaises, qui représentent quant à elles 286 Md USD, progressent de 0,3% par rapport à 2019 ; celles des produits électroniques (69,5 Md USD, +16,9%) et des produits de télécommunication (20,9 Md USD, +21,3%) augmentent, mais les importations de minéraux (34,2 Md USD, -29,5%), de machines et équipements (33,2 Md USD, -3,1%) et de produits chimiques (26,4 Md USD, -3,5%) diminuent. La Chine (y compris Hong Kong) reste le premier fournisseur de Taïwan (22,6% du total, +10,8%), suivie du Japon (16,0%, +4,2%), de l'Europe (12,9%, +0,8%), des pays d'ASEAN (12,5%, +2,7%) et des Etats-Unis (11,4%, -6,4%). Au final l'excédent commercial progresse de 35,1% et atteint 58 Md USD contre 43,5 Md USD en 2019. Les composants électroniques (39%) et les équipements télécoms (14%) ont représenté 53% du total des exportations taïwanaises en 2020. Cette forte spécialisation sectorielle du commerce extérieur et de l'économie taïwanaise en général, constitue la force de Taïwan mais pourrait devenir une fragilité en cas de retournement de cycle.

## **Les investissements étrangers ont diminué de 18,3 % en 2020**

Selon la commission des investissements du ministère de l'Economie (MOEA), les investissements étrangers ont diminué de 17%, en 2020, en nombre de projets et de -18,3 % en valeur par rapport à 2019. Les 3418 projets approuvés représentent un montant de 9,1 Md USD. Par ailleurs, 90 projets d'investissement originaires de Chine continentale ont été approuvés pour un montant de 126,3 M USD. Si le nombre de projets d'investissement baisse de 37 %, leur montant progresse de près de 30 % par rapport à 2019. S'agissant des IDE sortants, 516 projets ont été recensés (hors Chine) pour un montant total de 11,8 Md USD, y compris celui de TSMC approuvé en décembre (premier investissement de 3,5 Md USD en Arizona sur un total de 12 Md USD), soit une baisse de 22,9 % en nombre de projets et une augmentation de 72,3 % en valeur, comparée à 2019. Pour ce qui concerne



les investissements taiwanais en Chine, si leur nombre est en baisse (-22,1 %) avec 475 demandes approuvées en 2020, leur valeur bondit de 41,5 % pour atteindre 5,9 Md USD en raison d'un important projet dans la province du Fujian.

**Vie des groupes  
taiwanais****La pandémie a bénéficié aux groupes de l'industrie des TIC****TSMC est devenue la 10ème capitalisation boursière en 2021**

Avec la sortie de l'iPhone 12, compatible avec la 5G, les derniers résultats de TSMC atteignent de nouveaux sommets (sur le dernier trimestre 2020, un chiffre d'affaires consolidé de 361 Md TWD, soit 10,5 Md EUR (+14 %) et un revenu net de 142 Md TWD, un peu plus de 4 Md EUR (+23 %). La valeur de l'action TSMC a augmenté de 70 %, en 2020, l'industrie de la 5G et les produits informatiques haute performance stimulant la croissance sur le long terme. L'appréciation du TWD et les investissements dans la production de puces 5 nm pourraient toutefois impacter les marges de TSMC. Le programme d'investissement de TSMC, en 2021, sera supérieur à celui de 2020 (17,2 Md USD) et se situer entre 25 et 28 Md USD (augmentation de la production du 5 nm, développement des générations des 3 et 2 nm, investissement dans l'Arizona,...). Le 18 janvier 2021, la capitalisation boursière de TSMC a atteint 552,47 Md USD dépassant celle de Berkshire Hathaway Inc et positionnant le groupe taiwanais au dixième rang mondial.

**ASE : le bénéfice atteint un record historique en 2020**

Le groupe ASE, leader mondial des tests et de l'encapsulation des semi-conducteurs, a annoncé, en 2020, un bénéfice net de 27,5 Md TWD (968 M USD), atteignant un record historique avec une hausse de +63,7 % par rapport à 2019. Le bénéfice par action s'élève à 6,47 TWD, contre 3,96 TWD l'année précédente. ASE a réalisé un chiffre d'affaires de 476,9 Md TWD, soit environ 17 Md USD (+15,4 %), en 2020, dont 60 % dans son cœur de métier (assemblage, tests et matériaux). D'après l'étude récente du groupe financier Yuanta, les résultats d'ASE issus des activités ATM et des services de fabrication pour des produits électroniques (EMS) sont plus performants que prévu en raison de la forte demande adressée aux fondeurs de semi-conducteurs. ASE a également finalisé, en 2020, le rachat du groupe français AsteelFlash (17 usines dans le monde) via sa filiale à Shanghai (USI) pour un montant estimé à 450 M USD.

**Acer : reste la cinquième marque mondiale de PC en 2020**

Selon le centre de recherche « International Data Corporation (IDC) », les livraisons de PC



ont progressé, en 2020, de 13,1 % à 302,6 millions d'unités, en raison de la forte demande des équipements destinés au télétravail et à l'enseignement en ligne en période de pandémie. Le fabricant informatique taïwanais, Acer, reste la cinquième marque mondiale de PC avec 6,9 % de part de marché en 2020 (progression des ventes de 22,9 %) derrière Lenovo (24 % du total ; +12 %), HP (22,4 % ; +7,5 %), Dell (16,6 % ; +8,1 %) et Apple (7,6 %, +29,1 %). D'après les dernières statistiques de l'IDC, le nombre d'ordinateurs livrés par les cinq premiers fabricants mondiaux atteint 234,7 M, en 2020, soit 77,5 % du total et +12,1 % par rapport à 2019.

**Actualité sectorielle****Le développement de la finance verte à Taïwan**

En quelques années la commission de supervision financière (FSC) qui régule les marchés financiers taïwanais, a fixé un cadre réglementaire favorable à l'émission d'obligations vertes et plus récemment d'obligations développement durable. Depuis l'émission d'une première obligation verte en novembre 2017, le marché obligataire taïwanais a levé 49 « Green bonds » représentant 151 Md de TWD soit environ 5 Md USD ainsi que 3 « Sustainable bonds » pour un total de 5,3 Md TWD (189 M USD). Dans un deuxième temps les entreprises privées taïwanaises et par la suite étrangères ont également été autorisées à émettre des obligations vertes en TWD pour financer leurs projets. Ce fut le cas des grands acteurs de l'industrie des semi-conducteurs comme TSMC et ASE qui en tant que sous-traitant d'Apple sont engagés dans une réduction progressive de leur empreinte carbone dans le cadre de l'initiative « Supplier Clean Energy Program » qui vise à attendre 100% d'électricité d'origine renouvelables en 2030. Le groupe danois Orsted a également émis deux obligations vertes à Taïwan pour financer le développement de fermes éoliennes offshore et a pu par la suite céder 50% de sa participation dans un projet éolien à des investisseurs institutionnels étranger (CDPQ) et taïwanais (Cathay PE). Les principales banques françaises sont très présentes sur le marché des obligations vertes à Taïwan. <https://www.tresor.economie.gouv.fr/Articles/2021/01/30/le-developpement-de-la-finance-verte-a-taiwan>

**Le leadership de Taïwan dans l'industrie des semi-conducteurs s'est renforcé en 2020**

Les chiffres annoncés en février par l'association taïwanaise des industries des semi-conducteurs (TSIA) soulignent le renforcement du leadership de Taïwan dans cette industrie en 2020. La part de marché des groupes taïwanais a atteint 75,7% dans les activités de fonderie (TSMC, UMC,...), 56,7% dans l'emballage et les tests (ASE, SPIL,...) et 19,3% dans les services de conception (Mediatek,...). L'industrie taïwanaise a



notamment bénéficié de la guerre commerciale sino-américaine qui a conduit au cours des 8 premiers mois de 2020 à d'importantes commandes de Huawei Technologies et à une demande externe adressée à Taïwan par les donneurs d'ordres étrangers et non plus à des sites de production localisés en Chine conformément au concept de « clean network » lancé par l'administration Trump dans le domaine des réseaux 5G. L'économie taïwanaise n'ayant pas été affectée par des mesures de confinement l'industrie taïwanaise a été en mesure de satisfaire une demande externe en forte croissance en raison du développement des réseaux 5G et sous l'effet de la pandémie des équipements informatiques et de télécommunication nécessaires au télétravail et à l'enseignement à distance.. [Le leadership de Taïwan dans l'industrie des semi-conducteurs | Direction générale du Trésor \(economie.gouv.fr\)](#)

**Actualité bilatérale****Bilan très positif de la relation économique entre la France et Taïwan en 2020****La France et Taïwan ont conclu un accord de zonage**

L'accord entre la DGAL et le BAPHIQ sur un accord de zonage au niveau du département en cas de grippe aviaire hautement pathogène, en septembre 2020, a conclu quatre longues années de négociations. La France est ainsi le premier pays de l'UE à avoir finalisé un tel accord avec Taïwan, le texte de cet accord devant servir de référence à ceux en négociation entre Taïwan et les autres Etats membres. Cette évolution très positive des discussions bilatérales dans le domaine des règles sanitaires a permis de remettre à l'ordre du jour le groupe de travail franco-taïwanais sur l'agriculture dont la dernière réunion remonte à décembre 2017. La prochaine est programmée au 17 mars 2021. Cet accord ne lève pas pour autant l'embargo taïwanais sur les exportations françaises de viande de volaille en raison d'une procédure en cours suite à un cas de maladie de Newcastle découvert en France en décembre 2017. La partie taïwanaise attend les résultats des tests sanitaires actuellement en cours en France que doit lui transmettre prochainement la DGAL.

**Les enceintes du dialogue économique bilatéral ont fixé des objectifs ambitieux à la coopération entre les entreprises.**

Les réunions des deux enceintes du dialogue économique bilatéral ont fixé des objectifs concrets pour 2021 afin de renforcer la coopération entre les entreprises. Ainsi, le 27ème Comité franco-taïwanais de coopération industrielle (ICCM) a prévu d'organiser quatre



ateliers au premier semestre 2021 sur : les semi-conducteurs, la décarbonation, les biotech et la 5G. L'atelier sur les semi-conducteurs aura lieu le 10 mars prochain et celui sur la décarbonation est programmé au mois d'avril. De son côté, la 9ème commission mixte a mis en avant les attentes des entreprises françaises en termes d'accès au marché et d'investissement tout en saluant le maintien d'un haut niveau de commerce de biens entre la France et Taïwan ainsi que le renforcement des investissements français à Taïwan en 2020. Elle a permis aux représentants de la DG Trésor de présenter les finalités du plan de relance de 100 Md EUR annoncé par le gouvernement au mois de septembre ainsi que la poursuite de la mise en œuvre du programme de réformes économiques lancé, en 2017, visant notamment à améliorer l'attractivité de la France. Elle a appelé au renforcement de la coopération dans l'innovation, les startups, l'énergie, le développement durable, l'économie circulaire, la ville intelligente et la finance verte.

## **Les exportations françaises (biens) se sont maintenues au niveau de 2019 (hors aéronautique et matériel de transport)**

Selon les chiffres des douanes françaises, le montant des exportations de biens vers Taïwan se sont élevées à 1,701 Md EUR. Il représente une baisse de 2,9%, en 2020. Hors matériel de transport (aéronautique et tramway) les exportations françaises en 2020 (1,629 Md EUR) sont au même niveau qu'en 2019 (1,630 Md EUR). Les importations en provenance de Taïwan enregistrent une baisse plus marquée (-10%) avec un montant de 2,886 Md EUR contre 3,208 Md EUR en 2019. Le commerce de bien entre la France et Taïwan en 2020 baisse au final de 7,5% passant de 4,960 Md EUR à 4,588 Md EUR. Le déficit commercial de la France atteint 1,18 Md EUR (-18,6%). Parmi les secteurs des exportations françaises qui ont le plus progressé signalons les « autres produits chimiques » avec 164 M EUR (+62%), les préparations pharmaceutiques (158 M EUR +7,5%), les articles de voyages et de maroquinerie (92 M EUR +13,9%), les instruments et appareils de mesure, d'essai et de navigation (53 M EUR +72%), les articles de joaillerie et bijouterie (40,7 M EUR +22,9%), les aliments pour animaux de compagnie (10,8 M EUR +35,8%). A noter une première exportation de GNL pour un montant de 10,8 M EUR en phase avec la priorité que les autorités taïwanaises accordent au développement du gaz naturel dans le mix énergétique en 2025 (50%). Parmi les baisses de nos exportations figurent les composants électroniques (214 M EUR -19,5%), les aéronefs et engins spatiaux (62 M EUR -27,1%), autres vêtements et accessoires (29,2 M EUR -18,9%), les boissons alcoolisées distillées (24,5 M EUR -49,8%), résultat de l'impact de la pandémie sur les secteurs de la restauration, de l'hôtellerie et du divertissement, locomotives et autre matériel ferroviaire (8,1 M EUR -77,4%). Certains secteurs n'enregistrent quasiment pas de variation par



rapport à 2019 : les parfums et produits pour la toilette (91,6 M EUR), les instruments et fournitures à usage médical et dentaire (19 M EUR), les autres pompes et compresseurs (14 M EUR), les véhicules automobiles (13 M EUR).

## **La présence française à Taïwan s’est renforcée en 2020**

Les entreprises françaises ont renforcé leur présence en France notamment dans le secteur des gaz industriels avec l’annonce en début d’année d’un investissement de 200 M EUR d’Air Liquide pour répondre aux besoins des acteurs de l’industrie des semi-conducteurs et de la microélectronique. En février 2020, ST et TSMC ont décidé de renforcer cette coopération dans l’électronique de puissance pour développer la technologie de nitrure de gallium (GaN). A travers cet accord les produits GaN de STMicroelectronics seront fabriqués à partir de la technologie GaN de TSMC. En mars 2020, le Groupe Serge Ferrari a annoncé une prise de participation de 55% dans le capital de la société F.I.T. Industrial Co. Ltd à Taïwan, concepteur, fabricant et distributeur de matériaux de haute technologie incombustibles. Thales a signé, le 15 mai 2020, un partenariat avec le groupe privé taïwanais Glory Technology Service Inc. pour renforcer leur coopération dans la signalisation ferroviaire. La société GenesInk, spécialisée dans les encres conductrices à base de nanoparticules, a ouvert un bureau à Taipei, le 1er juin. Carrefour Taiwan, partenariat entre Carrefour et le groupe taïwanais Uni-President, a racheté, en juin 2020, pour un montant de 97 M EUR la participation du groupe hongkongais Dairy Farm dans la chaîne de supermarchés Wellcome Taiwan. Alstom et son partenaire taïwanais CTCI ont remporté, en juin, un méga contrat portant sur l’extension de la ligne 7 du métro de Taipei. Veolia a créé une JV pour le traitement des solvants avec le groupe pharmaceutique SCI.

## **La French Tech Taïwan est devenue un acteur de premier plan de la relation économique entre la France et Taïwan.**

Afin d’accompagner le développement international des entreprises du Next40, la French Tech Taiwan a lancé une plateforme de recrutement des talents à Taïwan en 2020. Initialement centrée sur Taïwan, elle est à présent connectée à la plupart des communautés French Tech et propose des offres d’emploi en ligne. Dans le domaine des talents dont le développement est aussi une priorité de la présidente Tsai Ing-wen, Taïwan bénéficie d’un haut niveau d’éducation. L’île dispose notamment d’un important vivier d’ingénieurs dans les métiers de l’industrie (TIC, énergie, industries mécaniques, chimie,...). En 2020, la French Tech Taïwan a également lancé la deuxième phase de son Club Open innovation et organisé dans ce cadre des événements de mise en relation des écosystèmes de l’innovation



français et taiwanais notamment dans les secteurs de l'hydrogène et des semi-conducteurs.

## Rendez-vous à partir du 23 février dans nos nouveaux locaux à la Tour 101 !

Dans le cadre de la relocalisation de tous les services du Bureau Français de Taipei, nous serons heureux de vous accueillir à compter du mardi 23 février au 39<sup>ème</sup> étage de la Tour 101. L'équipe du service économique vous souhaite de très belles fêtes du nouvel an lunaire.



BUREAU 法國  
FRANÇAIS 在台協會  
DE TAIPEI

**Meilleurs vœux pour la  
nouvelle année!**  
**恭賀新禧 萬事如意**

Le Bureau français de Taipei est heureux de vous annoncer sa nouvelle adresse dans la Tour 101 de Taipei à partir de mars 2021 !  
法國在台協會很高興地宣佈：從2021年3月1日起將正式搬遷至臺北101大樓！新址如下：

Suite A, 39F, No. 7, Sec. 5, Xinyi Rd.,  
Xinyi Dist., Taipei City 110615  
110615 台北市信義區信義路五段7號39樓A室

### Copyright

Tous droits de reproduction réservés, sauf autorisation expresse du Service Économique de Taipei (adresser les demandes à [alain.berder@dgtresor.gouv.fr](mailto: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 : 8 Février 2021

Version originale : 3 Février 2021