



BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 9 octobre 2023

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Activité : le tourisme à l'occasion des congés de la fête nationale reprend mais déçoit les attentes

Inflation : en septembre, croissance de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) de 0 % en g.a., contraction de l'Indice des Prix à la Production (IPP) de 2,5 % en g.a.

PMI : en septembre, l'indice PMI manufacturier officiel progresse de 0,5 point, et repasse en zone d'expansion après 6 mois ; celui de Caixin diminue de 0,4 point

Démographie : en 2022, le nombre de naissances en Chine à un plus bas historique

Banque et finance [\(ici\)](#)

Fintech : Ant Group prévoit d'augmenter le capital de sa filiale de prêts à la consommation

Marché boursier : baisse modérée des indices sur la semaine

Echanges et politique commerciale [\(ici\)](#)

IDE Chine : selon le rapport annuel publié par les autorités chinoises, les IDE chinois sortants enregistrent un léger recul en 2022 mais restent supérieurs à leurs niveaux pré-pandémiques

Relation Chine-US : visite en Chine d'une délégation bipartite du Congrès américain qui s'est entretenue avec Xi Jinping, Zhao Leji, Wang Yi et Wang Tao

Relation Chine-US : le gouvernement américain a ajouté 42 nouvelles entités opérant en Chine à l'Entity List relative aux contrôles des exportations

Commerce bilatéral : hausse continue des exportations françaises et baisse du déficit bilatéral sur les huit premiers mois de 2023

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Données : le MIIT et la CAC publient deux projets de mesures allant dans le sens d'un allègement des restrictions relatives aux échanges transfrontaliers de données numériques

Véhicules électriques : le vice-président de Xpeng est suspendu pour corruption tandis que WM Motor dépose son bilan

Automobile : des industriels de la filière créent une alliance afin de renforcer leurs approvisionnements, notamment en semi-conducteurs

Politique intérieure : YIN Hejun remplace WANG Zhigang comme secrétaire du Parti au ministère de la Science et de la Technologie (MOST)

Propriété intellectuelle [\(ici\)](#)

Propriété intellectuelle : *la Chine perd une place au classement établi par l'Indice mondial de l'innovation*

Développement durable, énergie et transports [\(ici\)](#)

Transports : *malgré une augmentation, les déplacements pendant la « Golden Week » chinoise n'ont pas encore retrouvé les niveaux d'avant la pandémie*

Climat : *nouvelle rencontre virtuelle entre les envoyés spéciaux chinois et américain pour le climat*

Industrie aéronautique : *COMAC enregistre une commande de 100 C919 auprès de China Eastern Airlines*

Hong Kong et Macao [\(ici\)](#)

Hong Kong [\(ici\)](#)

HKIC : *C. CHAN nommée Directrice Générale du Hong Kong Investment Corp (HKIC)*

Airbus : *32 appareils commandés par Cathay Pacific*

MPF : *le Fonds de pension hongkongais pourrait connaître une troisième année consécutive de pertes sur les marchés financiers*

Tourisme : *460 000 visiteurs chinois affluent à Hong Kong, tandis qu'un million de résidents choisissent de quitter la ville*

Macao [\(ici\)](#)

Commerce extérieur : *les importations de Macao ont progressé de 5,1 % au cours des huit premiers mois de 2023*

Economie : *Fitch Ratings prévoit une croissance de 65 % en 2023 pour l'économie de Macao*

Taiwan [\(ici\)](#)

Semi-conducteurs : *Taiwan enquête sur 4 entreprises travaillant avec Huawei*

Réserves de change : *deuxième baisse mensuelle consécutive en septembre 2023*

Chine continentale

Conjoncture

Activité : le tourisme à l'occasion des congés de la fête nationale reprend mais déçoit les attentes

Les congés de la fête nationale (8 jours de congés consécutifs à partir du 29 septembre) étaient exceptionnellement plus longs cette année, en raison de la concomitance de la fête de la mi-automne. Ils ont donné lieu à un rebond attendu de l'activité touristique par rapport à l'année dernière, alors qu'il s'agissait de la première édition de la « Golden Week » sans restriction sanitaire depuis 2019. Néanmoins, les déplacements et les dépenses touristiques ont été en-deçà des attentes des autorités. En particulier, le niveau de dépenses est toujours inférieur à celui de 2019 une fois l'inflation prise en compte.

Dans le détail, d'après les [données](#) du ministère de la culture et du tourisme, les déplacements intérieurs sont en hausse de 71,3 % par rapport à l'année dernière, et dépassent de 4,1 % leur niveau de 2019 (à périmètre constant). A noter que les données du Ministère du tourisme diffèrent de celles du Ministère des transports, qui indiquent des déplacements en recul par rapport à leur niveau de 2019 (pour les données relatives aux déplacements durant ces congés, voir la brève correspondante de la section *Développement durable, énergie et transport*, [ici](#)).

Du côté des recettes touristiques intérieures, elles s'établissent à 753,43 Mds RMB (+29,5 % en g.a.), soit une progression de 1,5 % par rapport à 2019. Une fois l'inflation de ces dernières années prises en compte, le niveau de dépenses est en fait en-deçà de son niveau pré-pandémie.

Inflation : en septembre, croissance de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) de 0 % en g.a., contraction de l'Indice des Prix à la Production (IPP) de 2,5 % en g.a.

Selon le Bureau National des Statistiques (NBS), la croissance de [l'IPC](#) s'établit à +0 % en septembre en g.a. (après seulement +0,1 % en août). En glissement mensuel, l'IPC enregistre une hausse de 0,2 % (après +0,3 % en août). Sur les neuf premiers mois de l'année, l'IPC augmente de 0,4 % en g.a. L'inflation sous-jacente (hors prix de l'énergie et alimentaires) progresse de 0,8 % en g.a., tout comme en juillet et en août.

Les prix alimentaires baissent de 3,2 % en g.a., après -1,7 % en août, mais augmentent de 0,3 % en glissement mensuel (après +0,5 % en g.m. en août). Dans le détail, l'indice du prix des viandes continue à baisser, de 12,8 % en g.a., après -10,5 % en août. En particulier, le prix du porc diminue encore largement (-22 %), contre -17,9 % en août. L'indice des prix non alimentaires, progresse de 0,7 % en g.a., après +0,5 % en août. Du côté des services, le prix des voyages augmente de 12,3 % en g.a., contre +14,8 % en août.

En septembre, [l'IPP](#) continue de se contracter mais la contraction est moins forte (-2,5 % en g.a. contre une contraction de 3,0 % en août et après -4,4 % en juillet). En glissement mensuel, il progresse de 0,4 %. En particulier, le prix des moyens de production recule de 3 % en g.a. (contre -3,7 % en août et -5,5 % en juillet), tandis que le prix des matières premières se contracte de 2,8 % en g.a. (contre -4 % en août et -7,6 % en juillet). Le prix dans les industries extractives enregistre toujours une baisse très marquée, de 7,4 % en g.a. (contre -9,9 % en août et -14,7 % en juillet).

PMI : en septembre, l'indice PMI manufacturier officiel progresse de 0,5 point, et repasse en zone d'expansion après 6 mois ; celui de Caixin diminue de 0,4 point.

L'indice PMI manufacturier [officiel](#) publié par le NBS progresse pour le mois de septembre, et s'établit à 50,2 (après 49,7 en août), il rentre en zone d'expansion pour la première fois après mars. Dans le détail, le sous-indice de la production continue à progresser, de 51,9 à 52,7 ; de même pour celui des nouvelles commandes, qui progresse de 50,2 à 50,5. Les sous-indices du stockage et de l'emploi restent stables et demeurent en zone de contraction. S'agissant des sous-indices auxiliaires, celui des nouvelles commandes à exporter progresse de 46,7 à 47,8, celui du prix d'achat des matières premières progresse de 56,5 à 59,4, et celui du prix final progresse de 52 à 53,5. A noter que les sous-indices des grandes et petites entreprises progressent tous les deux, à respectivement 51,6 et 48, tandis que celui des moyennes entreprises reste stable, à 49,6. Le NBS ne publie pas le détail de la composition de l'échantillon en termes de taille d'entreprises.

L'indice PMI non manufacturier [officiel](#) progresse en septembre, à 51,7, après 5 mois de recul consécutif (mais toujours en zone d'expansion). L'indice du secteur de la construction continue à progresser, de 53,8 à 56,2, et celui du secteur de service progresse aussi avec modération, de 50,5 à 50,9. S'agissant des sous-indices, ils progressent en général, avec la plus forte expansion en nouvelles commandes à exporter, dont l'indice progresse de 47,9 à 49,4. Le sous-indice de l'emploi est stable, à 46,8.

Le PMI manufacturier [Caixin](#) baisse à 50,6, contre 51 en août, mais demeure en zone d'expansion. Dans le détail, les sous-indices témoignent que l'offre et la demande domestique progressent tous les deux, cependant la production est toujours contrainte par une demande faible extérieure et une mauvaise situation de l'emploi. Les sous-indices des nouvelles commandes à exporter et de l'emploi restent en zone de contraction, bien que ce dernier se soit enregistré une progression marquée au mois d'août. Par ailleurs, le sous-indice d'exploitation du secteur manufacturier s'enregistre au niveau le plus bas depuis octobre 2022, dû à la méfiance des perspectives de l'économie globale. Caixin ne communique pas le niveau des sous-indices.

L'indice PMI [Caixin](#) pour le secteur des services s'établit à 50,2, après 51,8 en août, et s'enregistre à un niveau le plus bas de l'année, témoignant un recul de l'expansion des activités du secteur. Au contraire du secteur manufacturier, la demande extérieure et l'emploi progressent légèrement, tandis que l'offre et la demande domestique démontrent un ralentissement remarquable.

N.B. Pour mémoire, le PMI manufacturier de Caixin, compilé par la société d'analyse de données IHS Markit Ltd., utilise un échantillon plus petit (500 entreprises) que le PMI officiel publié par le NBS (3000 entreprises), et inclut plus de petites et moyennes entreprises, plutôt privées, avec une plus grande part d'entreprises exportatrices situées dans les régions côtières. Il arrive donc régulièrement que les deux indices divergent.

Démographie : en 2022, le nombre de naissances en Chine à un plus bas historique

Selon un rapport publié par la Commission nationale de la santé, le nombre de naissances en Chine a diminué de 10 % en 2022 pour atteindre 9,56 M. Il s'agit du niveau annuel le plus bas enregistré depuis le début du

statistique en 1949. L'année dernière, la population du pays avait déjà diminué pour la première fois en six décennies, tombant à 1,41 Md d'habitants. ([voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 16 janvier 2023](#))

Le ralentissement démographique chinois résulte en grande partie de la politique de l'enfant unique imposée par la Chine entre 1980 et 2015. Les assouplissements à cette politique en 2015 puis 2021 n'ont pas provoqué de changement de tendance en Chine. La baisse de la natalité en Chine s'explique aussi par des considérations socio-économiques, comme les coûts élevés de la garde d'enfants et de l'éducation, l'augmentation du chômage et de la précarité de l'emploi, qui ont contribué à dissuader de nombreux jeunes couples d'avoir un enfant.

Banque et finance

Fintech : Ant Group prévoit d'augmenter le capital de sa filiale de prêts à la consommation

Le géant des services financiers Ant group a [annoncé](#) un plan d'injection de capital de 625 M USD dans sa filiale dédiée aux prêts à la consommation, dont le siège est à Chongqing. Créée en 2020, avec un capital initial de 1,5 Mds USD, la filiale, qui est la plus grande société de crédit à la consommation de Chine en termes d'actifs sous gestion, devrait atteindre un capital de 3,2 Mds USD une fois l'opération validée par les autorités de régulation.

Cette décision s'inscrit dans le cadre de la restructuration des activités financières du groupe Alibaba opérée dans le cadre de la reprise en main du secteur par les autorités. La PBoC a notamment opéré la séparation de la branche de prêts à la consommation du service de paiement Alipay ([voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 17 juillet 2023](#)). Cette augmentation de capital de la filiale permet de renforcer ses capacités propres.

Marché boursier : baisse modérée des indices sur la semaine

Durant la première semaine de transaction en octobre, les marchés boursiers en Chine évoluent à la baisse, à l'exception du Star Market, l'indice technologique de la bourse de Shanghai. Tous les indices sont en contraction depuis le début de l'année, et la baisse la plus importante concerne l'indice principal de la bourse de Pékin et puis le ChiNext, l'indice technologique de la bourse de Shenzhen. L'indice Heng Seng des Entreprises Chinoises de la bourse de Hongkong (HSCEI) enregistre une hausse modérée cette semaine, mais est toujours baisse marquée par rapport au début de l'année.

S'agissant du *stock connect*, les marchés chinois continuent d'enregistrer des sorties nettes de capitaux cette semaine, de 13,14 Mds RMB. Sur l'ensemble du mois de septembre, les sorties nettes s'élèvent à 37,46 Mds RMB.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50	BSE 50	HSCEI
Entre le 9 et 13 octobre	-0,7%	-0,7%	-0,4%	-0,4%	0,4%	-2,5%	2,2%
Depuis le 1er septembre	-2,7%	-1,0%	-3,4%	-5,0%	-5,4%	1,4%	-3,6%
Depuis le 1er janvier	-5,4%	0,0%	-8,6%	-14,9%	-7,1%	-16,0%	-8,9%

[Retour au sommaire \(ici\)](#)

Echanges et politique commerciale

IDE Chine : selon le rapport annuel publié par les autorités chinoises, les IDE chinois sortants enregistrent un léger recul en 2022 mais restent supérieurs à leurs niveaux préandémiques

Le 28 septembre, le ministère du Commerce (MofCom), le Bureau national des statistiques et l'Administration d'Etat des changes (SAFE) ont publié le rapport sur les investissements chinois sortants (IDE) pour 2022.

Selon le [rapport](#), les flux des investissements sortants de Chine enregistrent un léger recul en 2022 (-8,8 %) mais restent supérieurs à leurs niveaux préandémiques (à 163,1 Mds en 2022 contre 153,7 Mds en 2020 et 136,0 Mds en 2019). A noter que, sur une tendance plus longue, les flux d'IDE chinois restent loin de leur sommet historique de 2016 (196,2 Md USD). La Chine se classe comme le second investisseur mondial (163 Mds USD en 2022), loin derrière les Etats-Unis (373 Mds USD) et juste devant le Japon (163,1 Mds USD). Le stock d'investissements sortants chinois a pour sa part atteint 2 754 Mds USD, plaçant la Chine à la 3^e position mondiale, représentant 6,9 % des stocks d'IDE sortants mondiaux, juste derrière les Etats-Unis (8 048 Mds USD) et les Pays-Bas (3 249 Mds USD).

Du fait de son rôle financier dans l'internationalisation des capitaux des sociétés chinoises, Hong Kong accueille toujours la majorité des investissements chinois, avant qu'ils ne transitent pour la grande partie vers d'autres pays : 59,8 % des IDE chinois y ont ainsi été dirigés en 2022, soit 97,5 Mds USD. On retrouve ensuite les îles Vierges britanniques (9,1 Mds USD) et Singapour (8,3 Mds USD).

Le secteur de la « location et des services aux entreprises » représentait le principal secteur des investissements (39 %) suivi des services financiers (11 %) et de l'industrie minière (7,6%).

La moitié des investissements ont été réalisés par des entreprises publiques (49,7 %).

Relation Chine-US : visite en Chine d'une délégation bipartisane du Congrès américain qui s'est entretenue avec Xi Jinping, Zhao Leji, Wang Yi et Wang Tao

Une délégation bipartisane de parlementaires américains, menée par C. Schumer (D- NY) et M. Crapo (R-Idaho), s'est rendue en Chine cette semaine. La délégation comprenait également les républicains Bill Cassidy et John Kennedy et les démocrates Maggie Hassan et Jon Ossoff. Les parlementaires ont été reçus par le président Xi Jinping et se sont aussi entretenus avec Zhao Leji, président du comité permanent de l'Assemblée Nationale Populaire, Wang Yi, ministre des affaires étrangères et Wang Wentao le ministre du Commerce.

Selon le [communiqué](#) publié par le ministère du Commerce (MofCom), Wang W. a souligné la complémentarité des économies chinoise et américaine tout en déclarant que la relation commerciale sino-américaine reposait sur le principe de « bénéfice mutuel ». Wang W. a toutefois exprimé ses préoccupations concernant de nombreux sujets comme le contrôle des exportations américain, la garantie d'un traitement équitable des entreprises chinoises présentes aux Etats-Unis et les sanctions américaines à l'encontre des entreprises chinoises.

C. Schumer a déclaré que le Congrès américain accordait une attention toute particulière à la relation commerciale sino-américaine, et que le Congrès ne cherchait pas à découpler l'économie américaine de la Chine, mais qu'il souhaitait un traitement équitable et réciproque pour les entreprises américaines. La presse a aussi relevé que la délégation américaine devait évoquer le cas de Micron Technology, (qui est visé par des contremesures chinoises au titre de la loi cybersécurité).

Cette visite des sénateurs fait suite à plusieurs déplacements de haut-niveau en Chine cet été (A. Blinken, J. Yellen, J. Kerry puis G. Raimondo), qui tentent d'apaiser les relations après plusieurs mois d'escalade des tensions. Les États-Unis espèrent ouvrir la voie à une éventuelle rencontre entre les chefs d'Etat en novembre, lors du sommet de l'APEC à San Francisco. Pékin n'a pas confirmé la présence de Xi Jinping à ce sommet.

Relation Chine-US : le gouvernement américain a ajouté 42 nouvelles entités opérant en Chine à l'*Entity List* relative aux contrôles des exportations

Le 6 octobre, le Bureau de l'industrie et de la sécurité (BIS) du département du Commerce a ajouté 49 entités à l'*Entity List* relative aux contrôles des exportations américains dont 42 entités basées en Chine. Selon le communiqué du BIS, ces entités soutiennent l'industrie militaire russe en lui fournissant, depuis mars 2023, des circuits intégrés en provenance des États-Unis.

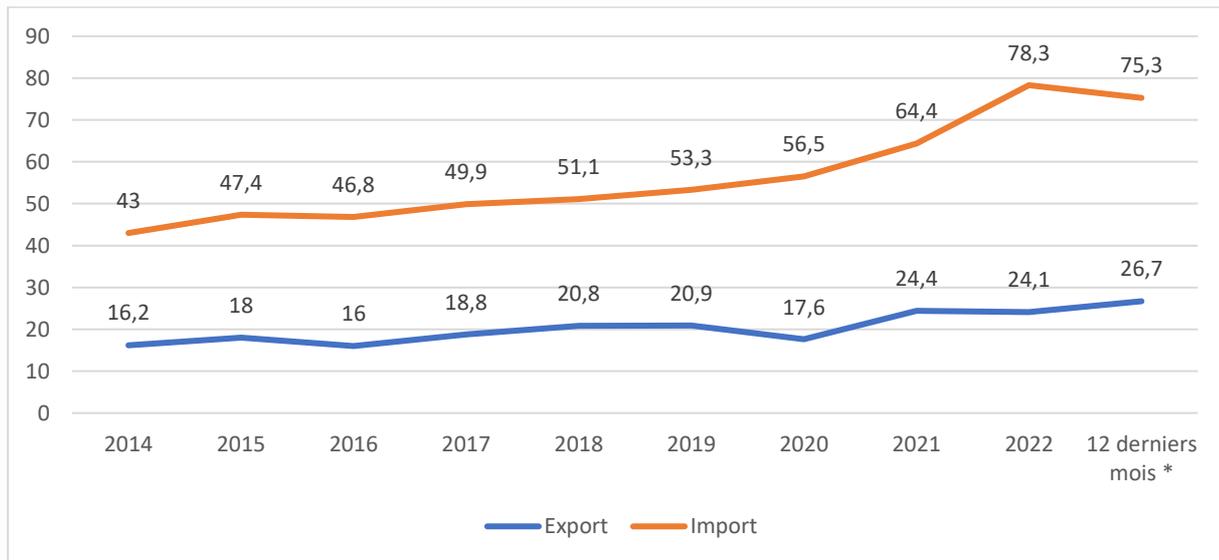
Dès lors, les entreprises américaines ont dorénavant interdiction d'exporter aux entités figurant sur cette liste sans l'obtention préalable d'une licence auprès du département du Commerce.

Dans un [communiqué](#) publié le lendemain, le porte-parole du ministère du Commerce (MofCom) a déclaré que les États-Unis « abusent des mesures de contrôle des exportations et imposent arbitrairement des sanctions unilatérales ». Il a également ajouté que la Chine protégera les droits « légitimes » et les intérêts de ses entreprises.

Commerce bilatéral : hausse continue des exportations françaises et baisse du déficit bilatéral sur les huit premiers mois de 2023

Sur les huit premiers mois de 2023, le déficit commercial bilatéral continue de se résorber grâce à la forte dynamique des exportations françaises vers la Chine (+18,4 % en g.a. à 17 Mds€). La fin de la politique « zéro-covid » et la réouverture des frontières ont permis une forte reprise des ventes françaises dans le secteur aéronautique (+87,1 % en g.a. à 3,5 Mds€) et dans le secteur agricole et agroalimentaire (+20,6 % en g.a. à 2,6 Mds€). Si les importations françaises depuis la Chine enregistrent une légère baisse par rapport à 2022 (-5,9 % à 47,1 Mds€), les importations des produits issus du secteur automobile ont pour leur part fortement augmenté (+132,5 % en g.a. à 2,8 Mds€). En outre, le déficit commercial français demeure toujours au-dessus de son niveau prépandémique (+9,4 Mds€ par rapport à 2019).

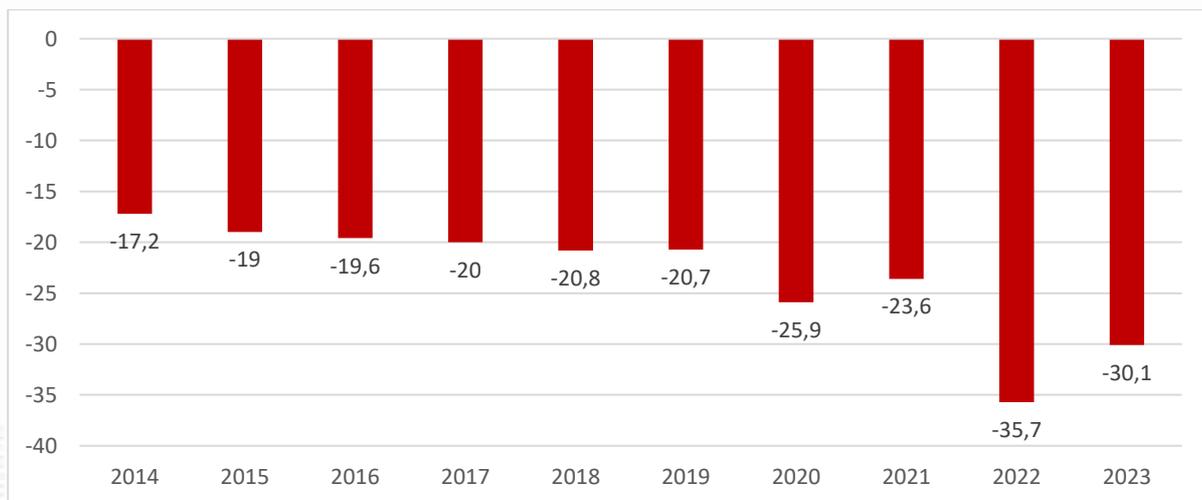
Graphique 1 : Évolutions des exportations et des importations françaises de biens vers et depuis la Chine (Md€) :



*de septembre 2022 à août 2023

Source : [Direction Générale des Douanes et des Droits Indirects](#)

Graphique 2 : Évolution de la balance commerciale bilatérale sur les huit premiers mois (Md€) :



Source : [Direction Générale des Douanes et des Droits Indirects](#)

Tableau 1 : Les principaux postes d'exportations français vers la Chine sur les huit premiers mois de 2023

	Montant (M€)	Evolution (g.a)
Exportations françaises	16 984	+18,4 %
<i>Produits de luxe*</i>	4 439	+7,7 %
<i>Matériel de transport</i>	3 642	+74,9 %
dont aéronautique et spatial	3 504	+87,1 %
<i>Produits agricoles et agroalimentaires</i>	2 644	+20,6 %
<i>Produits pharmaceutiques</i>	1 346	+22,9 %

*Luxe : Boissons, parfums, cosmétiques, cuir, bagagerie, bijouterie, joaillerie et objets d'art

Source : [Direction Générale des Douanes et des Droits Indirects](#)

Tableau 2 : Les principaux postes d'importations françaises vers la Chine sur les huit premiers mois de 2023

	Montant (M€)	Evolution (g.a)
Importations françaises	47 104	-5,9 %
<i>Informatique, électroniques</i>	12 359	-7,9 %
<i>Equip.électriques et ménagers</i>	6 863	+5,6 %
<i>Textile, habillement, chaussures</i>	6 513	-12,2 %
<i>Produits automobiles</i>	2 824	+132,5 %
<i>Produits métallurgiques</i>	2 678	-9,4 %

Source : [Direction Générale des Douanes et des Droits Indirects](#)

Industrie et numérique

Données : le MIIT et la CAC publient deux projets de mesures allant dans le sens d'un léger allègement des restrictions relatives aux échanges transfrontaliers de données numériques

La Chine a publié consécutivement deux séries de projets de réglementation ouverts aux commentaires qui, une fois publiés, rejoindront le cadre général mis en œuvre par la Chine afin de protéger la sécurité des données numériques personnelles et non-personnelles :

- Le 28 septembre, la CAC (Administration chinoise du cyberespace) [a publié](#) un projet de réglementation sur les exigences pour les transferts de données transfrontaliers. Ainsi, si les données manipulées par un tiers n'ont pas fait l'objet d'une définition en tant que données « essentielles » ou « importantes », l'entreprise n'est pas tenue de déclarer ses flux transfrontaliers à la CAC. Par ailleurs, les informations personnelles nécessaires au fonctionnement normal d'une entreprise - comme les transactions de commerce électronique, les billets d'avion, les réservations d'hôtel ou les informations relatives aux ressources humaines - peuvent être exportées. Pour mémoire, les entreprises devaient transmettre à la CAC une cartographie précise des flux de données de leurs utilisateurs avant le 1^{er} mars 2023 afin d'obtenir un agrément pour le transfert transfrontalier de données numérique. Ce délai n'avait toutefois pas pu être tenu pour l'ensemble des entreprises ([voir brèves du SER de Pékin du 27 février 2023](#)). Les firmes étrangères établies en Chine possédant et/ou exportant des données « importantes » (par exemple des données financières, biométriques, médicales...) de plus de 10 000 utilisateurs ont été sommées par la CAC en septembre dernier de procéder à cette auto-évaluation.

- Le 9 octobre, le MIIT (Ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information) [a publié](#) un projet de mesures relatives à l'évaluation des risques pour la sécurité des données industrielles « importantes » et « essentielles » manipulées par les entreprises. Toute entreprise traitant ce type de données doit soit procéder elle-même à l'évaluation avant déclaration au MIIT, soit faire appel à un évaluateur tiers qualifié par le MIIT. Un examen supplémentaire est prévu lorsque les activités des entreprises impliquent des flux transfrontaliers de ces deux types de données. Les résultats doivent être soumis au MIIT.

La répartition des tâches incombant à chaque administration demeure à clarifier ; jusqu'à présent, la CAC a supervisé la régulation des échanges transfrontaliers de données personnelles et non-personnelles. Pour mémoire, la Chine figure parmi les pays les plus restrictifs au monde pour les transferts transfrontaliers de données, avec près de 29 réglementations en place. La situation a sensiblement évolué en 2021, dans un contexte de reprise en main du secteur numérique en Chine. Plusieurs textes précisant ces obligations de localisation ont été publiés, à commencer par la loi sur la protection des données personnelles et la loi sur la sécurité des données. Ces mesures relèvent d'un protectionnisme numérique, qui favorise l'émergence d'un système de gestion « découplée » des données à l'échelle mondiale, alors même que l'économie numérique représente une part croissante de la richesse. Cette approche souveraine ne fut pas assortie d'une définition claire visant les « données importantes » et « essentielles », ce qui a soulevé d'importants doutes au sein des entreprises, notamment étrangères, concernant la nature précise de leurs flux de données et les obligations légales qui y sont attachées. Ces dernières sont confrontées à un manque de prévisibilité sur leurs activités, à des coûts de compliance croissants pour essayer d'identifier et de restreindre les flux de données sensibles non autorisés à être transférés à l'étranger ainsi qu'à une limitation des interactions des filiales chinoises avec leurs implantations étrangères.

Enfin, le caractère potentiellement intrusif des audits opérés par des agences gouvernementales chinoises présente un risque d'atteinte à la propriété intellectuelle des entreprises étrangères.

Véhicules électriques : le vice-président de Xpeng est suspendu pour corruption tandis que WM Motor dépose son bilan

La start-up chinoise Xpeng a récemment annoncé que LI Feng, son vice-président responsable de la chaîne d'approvisionnement, avait été [relevé de ses fonctions](#) après une enquête interne pour corruption. Xpeng a assuré que cet incident n'aurait que des conséquences restreintes sur ses activités. Pour rappel, Volkswagen figure parmi les investisseurs de Xpeng depuis juillet dernier, lorsque l'entreprise allemande a pris une participation de 5 % pour un montant de 700 M USD.

En parallèle, la start-up chinoise WM Motor a [déposé le bilan](#) auprès d'un tribunal de Shanghai. Fondée en 2015 par un ancien dirigeant de Geely, WM Motor avait levé environ 40 Mds RMB (5,5 Mds USD) auprès d'investisseurs incluant Baidu et Tencent Holdings. WM Motor est confrontée à des difficultés financières depuis le second semestre 2022 en raison d'une forte baisse de ses livraisons. En septembre dernier, WM Motor a connu deux revers successifs avec le non-aboutissement de son accord de fusion inversée¹ pour 2 Mds USD avec Apollo Smart Mobility, ainsi que l'échec de sa tentative de renflouement par Kaixin Auto, deux fonds d'investissement chinois du secteur automobile.

Ces deux actualités sur Xpeng et WM Motor interviennent alors que le marché chinois des véhicules électriques fait face à une compétition interne accrue, suite au lancement d'une guerre des prix par Tesla l'année dernière. La plupart des entreprises voient leurs ventes décliner, et se retrouvent en situation de surcapacités, renforçant ainsi leur intérêt pour l'exportation et laissant entrevoir des perspectives de consolidation pour l'industrie automobile en Chine. HE Xiaopeng, dirigeant de Xpeng, avait déclaré en avril dernier qu'il ne resterait plus que huit fabricants chinois de véhicules électriques d'ici à 2027, car les petits acteurs ne seraient plus en mesure de survivre à la forte concurrence qui règne dans ce secteur en pleine expansion. D'après l'Association chinoise des fabricants d'automobiles ([CAAM](#)), les ventes de véhicules à énergies nouvelles (VEN) ont atteint 5,374 M d'unités en Chine entre janvier et août 2023, en progression de 39,2 % en g.a.

Automobile : des industriels de la filière créent une alliance afin de renforcer leurs approvisionnements, notamment en semi-conducteurs

Des fonds d'investissement liés à certains des plus grands constructeurs automobiles chinois ont formé une alliance pour renforcer leur chaîne d'approvisionnement en semi-conducteurs et autres composants essentiels des véhicules électriques. Les membres de la nouvelle alliance comprennent les sociétés d'investissement GAC Group et Zhejiang Geely Holding Group, selon Nikkei Asia. La formation de cette alliance est soutenue par le MIIT. Le groupe a été lancé lors du sommet de l'écosystème des semi-conducteurs automobiles et de l'exposition mondiale sur l'électronique automobile qui se sont tenus cette semaine dans le centre technologique chinois de Shenzhen.

¹ Situation dans laquelle une société A détient une participation dans une société B, et se retrouve absorbée par la société B.

Les puces automobiles devraient être un moteur de croissance important pour les fondeurs chinois de semi-conducteurs automobiles. Le taux d'autosuffisance de la Chine en la matière était de l'ordre de 7 % en 2022, alors que la consommation de semi-conducteurs par l'industrie automobile est amenée à croître à mesure que se développent les véhicules électriques et autonomes. Pour mémoire, le nombre moyen de semi-conducteurs incorporés à un véhicule a doublé entre 2017 et 2021. Les ventes chinoises de VEN ont augmenté de 95,5 % en 2022, représentant 65 % des ventes mondiales de VEN sur cette année. La Chine se positionne également comme une plateforme d'exportation mondiale, alors que 81 % du marché chinois est dominé par des constructeurs nationaux en 2022.

Politique intérieure : YIN Hejun remplace WANG Zhigang comme secrétaire du Parti au ministère de la Science et de la Technologie (MOST)

Le 7 octobre, le ministère de la Science et de la Technologie (MOST) a [annoncé](#) la nomination de M. YIN Hejun comme secrétaire du Parti au MOST. Il remplace ainsi M. WANG Zhigang, qui conserve néanmoins son poste de ministre du MOST.

Pour rappel, le MOST joue un rôle central dans la politique d'autosuffisance technologique de la Chine. Le plan de réforme du Conseil des Affaires de l'Etat, publié à l'occasion des *lianghui* (réunion des deux assemblées parlementaires chinoises) le 5 mars dernier, mentionne la réorganisation du MOST parmi les évolutions institutionnelles prioritaires. Cette réorganisation serait menée sous la houlette d'une commission centrale du Parti (Commission Centrale des Sciences et Technologies - CCST), le MOST étant placé sous la tutelle de cette nouvelle commission, conformément au discours de Xi Jinping appelant au « leadership unifié » du PCC sur les sciences et technologies ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 6 mars 2023](#)).

Propriété intellectuelle

Propriété intellectuelle : la Chine perd une place au classement établi par l'Indice mondial de l'innovation

La bataille est serrée pour intégrer le top 10 des pays les plus innovants du classement annuel publié par l'Organisation mondiale de la Propriété intellectuelle (OMPI). En 2022, la Chine avait devancé la France en se hissant en 11^{ème} place du classement. Cette année, la France repasse devant la Chine, lui laissant ainsi la 12^{ème} place. La première position est quant à elle occupée par la Suisse qui s'y maintient pour la 13^{ème} année consécutive.

Il est difficile de déterminer si la moins bonne performance de la Chine cette année est une conséquence directe de la pandémie de Covid-19. Cela n'est cependant pas impossible puisque 90% des indicateurs pris en compte par le classement se concentrent sur la période 2020-2023.

La performance globale de la Chine reste tout de même à souligner. Elle apparait notamment comme l'un des pays qui a le plus progressé au cours de la décennie passée (la Chine figurait en 35^{ème} position en 2013). Et cette année encore, le classement souligne que les résultats de l'innovation chinoise sont comparables à ceux d'économies à revenu élevé.

Sans surprises, et comme tous les ans, les faiblesses de la Chine se situent au niveau de ses institutions, et notamment de son environnement réglementaire. Quant à ses forces, elles sont en réalité multiples puisque la Chine obtient la première place sur 6 des 80 critères de notation utilisés pour calculer l'indice. Parmi ces 6 critères figurent notamment les dépôts de modèles d'utilité et de marques, la taille du marché chinois ou encore le taux de croissance du PIB par personne employée.

Enfin, pour la première fois cette année, la Chine est le pays qui concentre le plus de pôles scientifiques et technologiques classés dans le top 100 mondial. Ces pôles sont les zones géographiques où se trouve la plus forte densité d'inventeurs et d'auteurs scientifiques. Cette année, l'indice identifie 24 pôles du top 100 en Chine, contre 21 aux Etats-Unis.

[Consulter l'Indice Mondial de l'Innovation](#)

Retour au sommaire ([ici](#))

Développement durable, énergie et transports

Transports : malgré une augmentation, les déplacements pendant la « Golden Week » chinoise n'ont pas encore retrouvé les niveaux d'avant la pandémie

Lors des 8 jours de vacances jumelées de la mi-automne et de la fête nationale en Chine (du 29 septembre au 8 octobre), le nombre journalier de passagers commerciaux par tous moyens de transports (trains, routes, bateaux et avions) a augmenté de 57 % en glissement annuel mais reste inférieur de 34 % par rapport au niveau pré-COVID en 2019. Selon les [statistiques](#) publiées par le ministère chinois des Transports (MoT), les déplacements cumulés se sont élevés à 458 millions de passagers, ce qui est au-dessous de l'[estimation](#) préalable de 490 millions prévue initialement par le MoT.

Trafic passagers commerciaux pendant la Golden Week 2023 (par millions de personnes)				
	Déplacements cumulés	Déplacements par jour	Évolution* en g.a.	Évolution* comparée à 2019 (pré-pandémie)
Transport ferroviaire	141,0	17,6	158,0%	19,9%
Transport routier	290,0	36,2	28,1%	-47,2%
Transport fluvial	10,2	1,3	106,1%	-34,1%
Aviation civile	17,1	2,1	195,0%	17,4%
Tous moyens de transports	458,0	57,3	57,1%	-34,2%

**en termes de volumes journalières*

Climat : nouvelle rencontre virtuelle entre les envoyés spéciaux chinois et américain pour le climat

Le lundi 9 octobre, l'envoyé spécial de la Chine pour le changement climatique M. Xie Zhenhua a tenu une vidéoconférence avec son homologue américain John Kerry. Selon le [communiqué officiel](#) du ministère de l'Écologie et de l'Environnement, la rencontre a porté sur les « sujets clés » de la COP28, ainsi que sur les « domaines de coopération pratique » définis dans les déclarations conjointes sur la crise climatique et sur le renforcement de l'action climatique entre les deux pays. Cet échange virtuel rappelle que les deux parties maintiennent une communication régulière, avec une précédente réunion virtuelle entre Xie et Kerry le 23 août dernier, précédée par la visite de Kerry à Pékin en juillet (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 17 juillet 2023](#)).

Industrie aéronautique : COMAC enregistre une commande de 100 C919 auprès de China Eastern Airlines

Le 28 septembre 2023, l'avionneur chinois Commercial Aircraft Corporation of China (COMAC) [a annoncé](#) avoir signé un accord d'achat avec China Eastern Airlines, compagnie de lancement de l'appareil monocouloir C919. Après avoir commandé 5 appareils en 2021, la compagnie aérienne a passé une commande supplémentaire de 100 C919 et d'un montant évalué à 71 mds RMB (9,2 mds EUR). China Eastern prévoit de recevoir les C919

commandés entre 2024 et 2031. La compagnie prévoit de recevoir 5 appareils en 2024, puis 10 par an entre 2025 et 2027, 15 par an entre 2028 et 2030, et enfin 20 en 2031.

Le programme C919, certifié le 29 septembre 2023 ([voir les brèves du SER de Pékin du 26 septembre 2022](#)), avait effectué sa première livraison le 9 décembre 2022 auprès de China Eastern Airlines ([voir les brèves du SER de Pékin du 5 décembre 2022](#)), et son premier vol commercial le 28 mai 2023 ([voir les brèves du SER de Pékin du 29 mai 2023](#)). Le second exemplaire [a été livré](#) à la même compagnie le 16 juillet 2023. Les deux appareils ont accumulé un total de 1140 heures de vol à la date du 26 septembre, dont 867 heures d'exploitation commerciale correspondant à 296 vols commerciaux.

Cette commande intervient deux semaines après la [signature d'un contrat](#) entre COMAC et la compagnie aérienne GallopAir basée au Brunei pour l'achat de 30 avions dont 15 C919 (et 15 ARJ21). GallopAir, créée en janvier de cette année et dont le début des opérations est prévu fin 2024, est détenue par l'homme d'affaires chinois Yang Qiang, qui est également président du groupe chinois Shaanxi Tianju, par l'intermédiaire d'une entité basée à Singapour.

Hong Kong et Macao

Hong Kong

HKIC : C. CHAN nommée Directrice Générale de la Hong Kong Investment Corp (HKIC)

Clara CHAN a récemment pris le rôle de Directrice Générale de la Hong Kong Investment Corp. (HKIC), après avoir occupé le poste de Directrice Exécutive en charge des affaires monétaires de l'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA). La HKIC est un holding créé en 2022 et doté de 8 Mds USD qui supervise quatre fonds : le Hong Kong Growth Portfolio, le Greater Bay Area Investment Fund, le Strategic Tech Fund, ainsi que le récemment créé Co-Investment Fund. Annoncée l'année dernière par le Chef de l'exécutif, John LEE, la HKIC vise à optimiser l'utilisation des réserves fiscales et à renforcer l'attractivité et la compétitivité de Hong Kong.

Airbus : 32 appareils commandés par Cathay Pacific

Le groupe Cathay a récemment annoncé l'acquisition de 32 nouveaux avions Airbus, dans le cadre de son plan d'expansion et de modernisation de sa flotte. Cette commande porte le nombre total de commandes de Cathay à 64, dont 13 ont déjà été livrés. Les nouveaux avions, des modèles A321neo et A320neo, seront principalement utilisés par Cathay Pacific et HK Express pour desservir des destinations en Chine continentale et dans le reste de l'Asie.

Parallèlement, Cathay Pacific envisagerait de passer une commande supplémentaire d'A330neo ou d'A350 pour remplacer ses avions A330-300 vieillissants et répondre à une demande croissante. Avec plus de 9 700 commandes provenant de plus de 130 clients, l'A320neo d'Airbus est l'avion monocouloir le plus vendu au monde.

MPF : le Fonds de pension hongkongais pourrait connaître une troisième année consécutive de pertes sur les marchés financiers

Le Fonds de pension obligatoire de Hong Kong (Mandatory Provident Fund) pourrait enregistrer une troisième année de pertes. Au troisième trimestre, le fonds a enregistré une perte significative de 30,8 Mds HKD (3,9 Mds USD), effaçant ainsi tous les gains réalisés au premier semestre de l'année. Les options d'investissement privilégiées par le MPF, à savoir les fonds d'actions de Hong Kong et de Chine, représentant 25 % de l'ensemble de ses actifs, ont enregistré les plus mauvaises performances, avec une perte de 8,6 % sur les neuf premiers mois de l'année.

Les marchés financiers de Hong Kong et de la Chine ont en effet enregistré des performances négatives. L'indice de référence de Hong Kong, l'indice Hang Seng, a connu une baisse de 10 % au cours des neuf premiers mois de l'année. En Chine continentale, l'indice CSI300, qui regroupe les plus grandes entreprises cotées à Shanghai et Shenzhen, a enregistré une baisse de 4,7 % sur les neuf premiers mois de l'année.

Pour rappel, le MPF, établi en décembre 2000, fonctionne selon un système où les employeurs et les employés contribuent chacun à hauteur de 5 % du salaire mensuel. Les employés ont la possibilité de bénéficier de leur pension à partir de 65 ans.

Tourisme : 460 000 visiteurs chinois affluent à Hong Kong pendant les vacances, tandis qu'un million de résidents choisissent de quitter la ville

Pendant le week-end prolongé de la fête de la mi-automne et de la fête nationale, près de 500 000 visiteurs chinois sont arrivés à Hong Kong, tandis que le double de résidents hongkongais a quitté la RAS pour le week-end. Selon les statistiques du Département de l'Immigration, 459 449 personnes en provenance de Chine continentale ont visité Hong Kong du vendredi au dimanche, représentant ainsi 87 % des arrivées totales pendant cette période. Cependant, durant ces trois jours, 989 071 résidents ont quitté Hong Kong, dont 87 % sont entrés sur le continent via les points de contrôle terrestres.

Malgré cet afflux de visiteurs, des défis subsistent pour attirer davantage de touristes à Hong Kong. Les analystes soulignent notamment la sensibilité des touristes chinois continentaux aux fluctuations de prix, à la concurrence régionale, à la réduction du nombre de vols et à la hausse du dollar hongkongais pour expliquer cette baisse.

Macao

Commerce extérieur : les importations de Macao ont progressé de +5,1 % au cours des huit premiers mois de 2023

Les importations macanaises ont progressé de +5,1 % à 11,7 Mds USD au cours des huit premiers mois de 2023, dont 0,4 % pour celles en provenance de l'UE. (3,8 Mds USD). Les importations de produits alimentaires et de boissons ainsi que de bijoux en or ont respectivement augmenté de 40 % et de 61,5 %. Avec 16,9 % de part de marché, la France demeure le 1^{er} fournisseur européen de Macao (-8,7 % en g.a à 2 Mds USD), devant l'Italie et la Suisse.

Economie : Fitch Ratings prévoit une croissance de +65 % en 2023 pour l'économie de Macao

Fitch Ratings a révisé ses prévisions pour l'économie de Macao, ce 8 octobre, prévoyant une croissance de +65 % en 2023, dépassant son estimation précédente de +46 % de décembre 2022. Cette revue à la hausse est liée à l'assouplissement des restrictions de voyage et la reprise du tourisme de jeux, notamment au troisième trimestre de 2023. Selon *Fitch*, la position unique de Macao en tant que seule destination légale de jeux en Grande Chine contribue à sa capacité de rebondir. En mars 2023, Macao détient une note de « AA/Stable » en tant qu'émetteur souverain de dette.

Fitch prévoit en outre une augmentation du PIB de +17 % en 2024, avec des revenus des jeux atteignant 80 % de leur niveau de 2019. Pour rappel, au cours des neuf premiers mois de 2023, les revenus bruts des jeux ont atteint 16 Mds USD, soit 58,5 % du niveau pré-pandémique. Bien que Macao garde des finances publiques et externes résilientes, ainsi qu'une gestion fiscale prudente, Fitch reconnaît les préoccupations exprimées par le gouvernement de Macao concernant sa forte dépendance aux casinos et aux services touristiques destinés aux consommateurs de Chine continentale.

Retour au sommaire ([ici](#))

Taiwan

Semi-conducteurs : Taiwan enquête sur 4 entreprises travaillant avec Huawei

Suite à une [enquête réalisée par Bloomberg](#), pointant la [participation d'entreprises taiwanaises](#) (Topco Scientific Co., L&K Engineering Co., United Integrated Services Co. et Cica-Huntek Chemical Technology) à la construction de fonderies pour le compte de Huawei à Shenzhen, les autorités taiwanaises devraient lancer de leur côté des investigations pour évaluer si des infractions aux sanctions américaines ont été commises. Par ailleurs le secrétaire général du conseil de sécurité, Wellington KOO, a rappelé de son côté que le Conseil National des Sciences et technologies s'apprêtait à publier avant la fin de l'année [une liste de technologies critiques](#) nécessitant d'être protégées, qui pourraient inclure l'industrie des semi-conducteurs, l'aérospatiale, les TIC et l'agriculture. Il a précisé que la Chine ciblait particulièrement les entreprises spécialisées en amont dans la conception de semi-conducteurs.

Réserves de change : deuxième baisse mensuelle consécutive en septembre 2023

Les [réserves de change ont atteint 564 Mds USD fin septembre 2023](#), en baisse de 1,5 Md USD par rapport au mois précédent. La CBC rappelle, pour expliquer cette tendance, ses interventions sur le marché des changes, ainsi que les pertes enregistrées sur sa gestion de réserves en devises, la plupart des monnaies étrangères s'étant dépréciées face au USD. Le dollar taïwanais chute face au USD depuis le début d'année de près de -6 %. Selon la CBC, cette évolution du taux de change s'explique notamment par les flux de fonds étrangers (sortie nette d'environ 7 Mds USD en juillet, et de près de 9 Mds USD en août 2023). Afin de stabiliser le taux de change TWD-USD, [le montant des interventions de la CBC](#) a atteint 880 MUSD sur les six premiers mois de l'année, et à 5,6 Mds USD sur la période juillet 2022-juin 2023.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international



MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE

Liberté
Égalité
Fraternité

Responsable de la publication :

Christian Gianella

Rédacteurs :

Thomas Carré, Thibault Alix, Jingxia Yang, Hao Pan, Arthur
Quinquenet, Furui Ren, Camille Bortolini, Marie-Pia Lebrun,
Louis Ouvry, François Lemal, Julien Boudet, Laureen Calcat,
Haowei Hu, Cyril de Mesmay, Li Wei, Philippe Baudry,
Emanuel Malz, Charlotte Lau, Alain Chouan, Odile Huang,
Max Chang, Jingyu Wang, Maria Girard, Cao Hui, Ani Liu,
Pierre Moussy, Pierre Couturier-Bonsergent, Cheng Chen,
Pavlo Stergard, Julie Hervé
Hannah Fatton

Revu par :

Pour s'abonner :

laureen.calcat@dgtresor.gouv.fr