



BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 16 mai 2022

Chine continentale

Point Covid ([ici](#))

Point général: poursuite des mesures de contrôle épidémique à Pékin ; plan de déconfinement à Shanghai

Mesures économiques de soutien : les mesures visant à stabiliser la situation économique se poursuivent

Shanghai : annonce d'un déconfinement progressif, par étapes jusqu'à fin juin

Shanghai : État des lieux de la reprise du travail des entreprises

- 1) Listes blanches des entreprises clés
- 2) Listes blanches des entreprises du commerce extérieur
- 3) Liste blanche des grands projets de construction
- 4) Listes blanches des industries postales et de livraison express
- 5) Situation de la reprise dans la nouvelle zone de Lingang
- 6) Aides financières
- 7) Situation des PME

Shanghai : Publication de la première liste blanche de reprise du travail des institutions financières

Shanghai : Soutien des banques en matière de crédit

Shanghai : Mesures des douanes de Shanghai pour aider les entreprises à reprendre la production et stabiliser les chaînes d'approvisionnement

Santé : tensions sur les chaînes de valeur mondiales de l'imagerie médicale

Automobile : des subventions pour les véhicules à énergie nouvelle (VEN) pourraient être mises en place

Conjoncture ([ici](#))

Conjoncture : fort ralentissement de l'activité en avril sous l'effet de la politique 0-Covid

Crédits et masse monétaire : plus fort fléchissement des nouveaux crédits bancaires en avril depuis cinq ans

Finances publiques : ralentissement de la croissance des recettes et augmentation des dépenses publiques sur la période de janvier à avril

Immobilier : accélération du ralentissement du marché immobilier sur les quatre premiers mois

Banque et finance ([ici](#))

Immobilier et politique monétaire : la PBoC et la CBIRC encadrent à l'échelle nationale les mesures de soutien au marché immobilier

Marchés financiers : le marché actions continue de rebondir cette semaine ; les investisseurs étrangers ont réduit leur détention en obligations chinoises pour le troisième mois consécutif en avril

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

Relations US-Chine : publication du White Paper 2022 de l'AmCham

Investissements étrangers : projet de mise à jour du « Catalogue des industries encouragées pour les investissements étrangers »

Industrie et numérique ([ici](#))

Economie numérique : la communication sur la campagne de rectification des plateformes numériques se veut rassurante

Télécommunications : le Canada interdit à son tour les équipements 5G de Huawei et ZTE

Téléphonie : une coque de téléphone permettrait à un terminal mobile 4G, comme le Huawei P50, de se connecter aux réseaux 5G

Relations Chine-Russie : les exportations chinoises de produits électroniques vers la Russie chutent en mars, mais celles de métaux (aluminium, cuivre) sont en forte hausse

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

Energie : la consommation d'électricité en baisse de 1,3% en avril

Environnement : publication du règlement administratif sur la compensation des dommages environnementaux et écologiques

Transports & logistique : le transport de passagers chute pour tous les modes en avril, tandis que les transports ferroviaire et fluvial de marchandises sont en forte hausse

Transport aérien : confirmation d'un net décrochage en avril du trafic intérieur et annonces de mesures financières en soutien des compagnies aériennes chinoises

Aéronautique : COMAC souhaite livrer son premier appareil C919 avant fin 2022

Transport aérien : controverse sur les causes du crash du vol MU5735 de China Eastern

Aéronautique : certification en vue pour l'hélicoptère AC352 ?

Actualités régionales ([ici](#))

Zhejiang : Flux d'importations et d'exportations du port de Ningbo

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

Hong Kong

Emploi : le taux de chômage augmente à nouveau en avril, atteignant 5,4%

Finance verte : le gouvernement hongkongais réalise une émission verte destinée aux investisseurs particuliers pour un nominal total de 2,5 Mds USD

Bourse : les ventes d'actions chinoises onshore à travers les Stock Connects se poursuivent en mai

Fintech : utilisation accrue des paiements électroniques à Hong Kong

Bourse : Prenetics, la première licorne hongkongaise cotée au Nasdaq

Macao

Recettes fiscales : baisse de la collecte de taxes sur les casinos au cours des 4 premiers mois 2022

Taiwan [\(ici\)](#)

Inflation : l'indice des prix à la consommation se maintient au-dessus de 3% en avril

Bourse : le TAIEX chute suite au resserrement de la politique monétaire américaine

Finance : First Commercial Bank annonce l'ouverture d'une succursale à Francfort au T3 2022

Transport & logistique : Eva Air continue d'investir dans le fret aérien

Champion caché : le fabricant de chaussures Pou Chen affecté par le contexte épidémique en Chine

Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance : une évolution en faveur de la transparence

Chine continentale

Point Covid

Point général: poursuite des mesures de contrôle épidémique à Pékin ; plan de déconfinement à Shanghai

En Chine continentale, la baisse du nombre de cas se confirme cette semaine, environ 1000 cas/jour contre plus de 12000 début mai. Seulement 12 provinces restent concernées par des cas de covid, contre la quasi totalité il y a quinze jours. La radicalité des mesures généralisées sur tout le territoire explique cette évolution.

Tendance toujours à la baisse à Shanghai avec 787 nouveaux cas annoncés (dont 770 asymptomatiques) pour la journée du 20 mai. Un calendrier de sortie de crise a été posé pour fin mai.

38 zones à risque sont déclarées sur Pékin, où on comptabilise désormais plus de 1300 cas cumulés depuis le 22 avril, date du rebond épidémique et de l'augmentation des contaminations croisées. Le nombre de cas en circulation reste faible, avec en moyenne toujours 5 cas par jour sur la semaine écoulée. Toujours aucun décès déclaré à Pékin.

Mesures économiques de soutien : les mesures visant à stabiliser la situation économique se poursuivent

Lors d'une conférence de presse le 18 mai, les autorités ont annoncé qu'elles poursuivraient leur soutien aux PME en difficulté. En référence aux annonces de Li Keqiang lors de la dernière réunion exécutive du Conseil des Affaires d'Etats (cf. Brèves du SER du 9 mai), Xu Xiaolan, Vice-Ministre de l'Industrie et des Technologies de l'information a déclaré que pour faire face aux difficultés rencontrées par les petites entreprises en matière de coûts, de financement et de logistique, les autorités locales ont introduit des subventions liées aux dépenses de loyers et de services publics, et des mesures de report de remboursement de prêts et de cotisations sociales.

Sur le volet financier, les autorités guideront les grandes banques publiques commerciales pour octroyer 1 600 Mds RMB (237 Mds USD) de prêts inclusifs aux micro et petites entreprises en 2022, a indiqué Mao Hongjun, Directrice du Département de finance inclusive de la CBIRC.

Shanghai : Annonce d'un déconfinement progressif, par étapes jusqu'à fin juin

Le 16 mai, Shanghai a présenté les trois étapes de son projet de déconfinement progressif de la ville :

- 1) Contrôle de la mobilité : jusqu'au **21 mai**, un niveau réduit d'activité sociale sera maintenu dans la ville. La libération des personnes confinées dans les zones dites « fermées » et « contrôlées » sera fortement limitée. La circulation des véhicules restera restreinte. Les taxis et les voitures privées pourront circuler dans les zones urbaines non centrales et passer temporairement dans les zones urbaines centrales à condition de disposer d'un permis spécifique (e-pass ou laissez-passer sur papier). A partir du 22 mai, les transports terrestres par bus et par rail devraient commencer à reprendre progressivement. Pour le trafic

extérieur, à partir du 16 mai, le nombre de trains arrivant et partant de la gare de Shanghai Hongqiao et de la gare de Shanghai sera augmenté. Par la suite, les compagnies aériennes reprendront progressivement les vols intérieurs et internationaux.

- 2) Transition de l'ensemble de Shanghai en zone de prévention : Du **22 mai au 31 mai**, les zones « fermées » et « contrôlées » seront déconfinées et passeront en catégorie « de prévention ».
- 3) Retour de la production et de la vie normale : progressivement à partir du **1er juin jusqu'à mi ou fin juin**.

Pour préparer la réouverture des commerces « étape par étape », les autorités de Shanghai ont [annoncé](#) un plan relativement vague, sans dates précises de mise en application :

- Conditions pour la reprise des commerces (centres commerciaux, grands magasins, supermarchés, magasins de proximité et pharmacies) : des voies d'entrée et de sortie pour les clients devront être définies et les flux de personnes devront être limités et contrôlés.
- Conditions de reprise pour les marchés de gros (commerce agricole, marchés de fruits et légumes, produits frais) : les activités de vente au détail resteront interdites et les méthodes de vente sans contact seront à privilégier. Les flux de personnes devront être limités et contrôlés et un contrôle strict des véhicules et des conducteurs devra être assuré.
- Conditions de reprises pour les services de restauration et des petits entrepreneurs (coiffeur et artisans) : Avant de reprendre leur activité, les entreprises commerciales et artisanales devront rédiger un plan sanitaire anti-COVID-19, procéder à une désinfection préventive de leurs locaux et mettre en place des mesures strictes pour contrôler les flux de personnes et de biens et le respect des mesures sanitaires. La consommation sur place restera interdite mais les services de restauration seront autorisés à proposer des plats à emporter.

A ce jour, le nombre de points de [vente commerciaux en activité](#) dans la ville serait passé de moins de 1 400 à 10.625, avec un nombre quotidien de commandes avec livraison atteignant 5 millions. Les directives de reprise d'activité dans le commerce suivent la [deuxième édition](#) des lignes directrices s'appliquant à la reprise d'activité des industries clés (« listes blanches »).

Le 19 mai, Shanghai a renouvelé ses annonces de réouverture et a proposé un plan de reprise des [transports publics inter-quartiers](#) à partir du 22 mai.

1) Listes blanches des entreprises clés

Selon la [conférence de presse](#) de la municipalité de Shanghai du 13 mai, parmi les plus de 9 000 entreprises industrielles supérieures de la ville, plus de 4 400 auraient repris leurs activités. Dans les districts moins touchés par l'épidémie telles que Jinshan, Qingpu, Fengxian et Songjiang, le taux de reprise des entreprises aurait dépassé les 50%. Le taux global de reprise serait de plus de 70 %, avec 95% des entreprises de la première liste blanche ayant redémarré. La conférence de presse fait également un état des lieux de la [reprise par secteur](#), cependant ces chiffres ne représentent qu'une partie de la situation :

- [Automobile](#) : Quatre entreprises automobiles (SAIC Passenger Cars, SAIC General Motors, SAIC Volkswagen et Tesla) ont repris la production à grande échelle et sont parvenues, d'après les autorités, à une production continue et stable, avec environ 2 000 véhicules sortant des chaînes de production chaque jour. Cette reprise aurait incité plus de 1100 équipementiers automobiles à reprendre la production. La conférence de presse ne fait pas mention de [l'arrêt de production](#) de Tesla intervenue le 10 mai en raison de l'arrêt d'un de ses fournisseurs, confronté à un cas de covid dans une usine. En pratique, cet arrêt aurait conduit Tesla à décaler son retour à la pleine capacité à la fin mai. De façon générale, la reprise d'activité dans le secteur automobile à Shanghai reste à ce stade relativement lente en raison des opérations en circuit fermé et de la fragilité des chaînes d'approvisionnement.
- [Circuits intégrés](#) : d'après les autorités, les entreprises de fabrication de puces auraient maintenu plus de 90 % de leur capacité de production, SMIC, Hua Hong Group et Jack Tower Semiconductor conservant leur pleine capacité de production. Un certain nombre d'entreprises de cette filière industrielle, notamment dans les équipements, les matériaux, le conditionnement et les tests, aurait pu reprendre le travail.
- [Médical](#) : selon les autorités, les entreprises médicales opèreraient à une capacité de 80 %, notamment s'agissant des médicaments anti-épidémiques. Des entreprises telles que Roche Pharmaceuticals, Junshi Biologicals et Dicenor auraient repris leurs activités de R&D, mais l'intensité de cette reprise n'est pas précisée.
- [Acier et pétrochimie](#) : Baosteel et Gaoqiao Petrochemical auraient maintenu une capacité de production continue élevée de 90 %. BASF aurait restauré sa capacité logistique à Shanghai et augmenté sa capacité de production à 70 %. Toutefois, dans la chimie et la pétrochimie, en l'absence de reprise complète des filières clientes, la production se traduit par une forte augmentation des stocks.
- [Transport](#) : Le champ d'application de la délivrance des permis de véhicules et des permis de retour au travail du personnel a été progressivement étendu. Le taux d'envoi de véhicules depuis le delta du Yangzi aurait atteint plus de 90 %. Pour assurer la stabilité et la fluidité des chaînes d'approvisionnement, les entreprises d'État telles que le Shanghai International Port Group restent fonctionnelles. Du 1er au 14 mai, l'aéroport de [Pudong](#) aurait garanti une moyenne de 123 vols de fret par jour, avec un volume de fret quotidien moyen de 5 500 tonnes, soit une augmentation de 42,41 % et 72,88 % respectivement par rapport à la même période en avril.
- [Retour au travail du personnel](#) : plus de 100 000 permis de retour au travail ont été délivrés.

2) Listes blanches des entreprises du commerce extérieur

Concernant les [entreprises du commerce extérieur](#), Shanghai a publié deux listes blanches pour permettre le retour au travail des principales entreprises de commerce extérieur, incluant le commerce des biens, des services, les sièges sociaux étrangers et les services portuaires. Ces listes blanches concernent 142 entreprises dans le premier lot et 562 dans le second lot. 63% des entreprises du premier lot de la "liste blanche" auraient repris le travail et la production, tandis que les entreprises du deuxième lot se préparent à reprendre la production. Un troisième lot de plus de 820 entreprises devrait être annoncé prochainement. La reprise de ces entreprises est conditionnée par une directive similaire à celle régissant le retour au travail des entreprises clés, qui permettra également à ces entreprises de faire la demande de permis pour leurs véhicules. Des canaux de communication devraient être ouverts par la Commission du Commerce pour répondre aux préoccupations des entreprises à financement étranger et renforcer l'interprétation des politiques et la communication des informations.

3) Liste blanche des grands projets de construction

À l'heure actuelle, parmi le premier lot des 24 projets de reprise des principaux [chantiers de construction](#) de Shanghai, 16 projets auraient repris le travail tandis que les 8 autres préparent la reprise. Ces 24 projets sont principalement axés sur la sécurité des sites et le fonctionnement de la ville, couvrant des domaines tels que l'industrie technologique, les infrastructures urbaines et les moyens sociaux. Une deuxième liste blanche est en cours de préparation.

4) Listes blanches des industries postales et de livraison express

Deux listes blanches ont été publiées pour permettre la reprise du travail des principales [industries postales et de livraison express](#). 20 grands centres de distribution et de traitement ont repris leurs activités, couvrant des entreprises postales, des entreprises nationales de transport express, des entreprises de transport transfrontalier et des entreprises étrangères. 8 centres de distribution et de traitement devraient être mis en service prochainement et, d'ici mi-juin, tous les centres de distribution et de traitement, les succursales et les points de vente des entreprises de courrier express devraient reprendre leurs activités. Selon les chiffres communiqués, les industries postales et de livraison express sont à 50% de leur activité normale. A la mi-juin, ce pourcentage d'activité devrait atteindre 70 %.

5) Situation de la reprise dans la nouvelle zone de Lingang

Dans la nouvelle [zone de Lingang](#), 315 entreprises auraient repris le travail, dont 301 avec un taux de reprise de 95,6 %. Le nombre total de personnes ayant repris le travail aurait dépassé 51 000, avec un taux de retour de 69 %. D'après les chiffres annoncés par les autorités, l'industrie des circuits intégrés aurait retrouvé sa pleine capacité de production (Sunrise, Jaeta) ; le taux d'utilisation des capacités de l'industrie des VEN serait d'environ 46% (SAIC Lingang 50%, Tesla 45%) ; celle de la chaîne des équipementiers de l'industrie automobile d'environ 50%, et celle des équipements haut de gamme d'environ 50%. Selon les rapports, Lingang a introduit début mai une politique d'aide aux entreprises pour les soulager de leurs difficultés, en se concentrant sur les PME, la restauration, le commerce de détail, l'hôtellerie et d'autres industries de services. La politique aurait bénéficié à près de 5 000 entreprises, 210 millions de CNY d'allègements de loyer auraient été attribués aux acteurs du marché, en plus d'un soutien financier direct de près de 80 millions de CNY.

6) Aides financières

Des données publiées par la ville de Shanghai montrent que, de mars au 8 mai 2022, les [institutions financières](#) de la ville ont accordé des prêts pour un montant de 33,5 milliards de CNY à 731 entreprises garantissant l'approvisionnement en matériel anti-épidémique et à des entreprises de logistique. Des prêts pour un montant de 72,3 milliards de CNY ont aussi été donnés à plus de 10 000 entreprises touchées par l'épidémie, telles que la restauration et le commerce de détail, le tourisme et les transports.

7) Situation des PME

Le 19 mai, la municipalité de Shanghai a insisté sur le rôle important des PME pour la stabilité de l'économie. Cependant, le [taux de reprise](#) du travail et de la production dans les PME de la ville est encore faible. Selon les chiffres communiqués par les autorités, environ 65% des PME de Shanghai considérées comme "spécialisées et nouvelles" (专精特新 : PME qui présentent une spécialisation particulières et des capacités d'innovation exceptionnelles) ont maintenu leur production et leurs opérations, dont environ 15% en circuit fermé, 10% combinant le travail en ligne et hors ligne et 40% fonctionnant entièrement en ligne. Toutefois, ces PME "spécialisées et nouvelles" (leur nombre n'est pas précisé) ne représentent probablement qu'une proportion réduite de l'ensemble des PME de Shanghai. Parmi les entreprises qui ont conservé leurs opérations de production, 75 % d'entre elles ont un taux de rendement inférieur à 30 % et 80 % ont un taux d'utilisation des capacités inférieur à 50 %.

Malgré ce constat et les annonces pour soutenir davantage les PME, la municipalité de Shanghai a uniquement rappelé les [dispositifs déjà mis en place](#) :

- [Les "21 politiques d'aide aux entreprises dans la lutte contre l'épidémie" et les mesures spécifiques des 32 départements et 16 districts](#) pour la réduction des taxes, des frais et des loyers, les subventions et les soutiens financiers, l'aide aux entreprises pour stabiliser les emplois et autres mesures.
- [Réduction d'impôts](#) : d'après le gouvernement municipal, la politique nationale de remboursement de la TVA, donnant la priorité aux PME, devrait réduire la charge des industries et entreprises concernées de la ville d'environ 140 milliards de CNY en 2022. Plus d'un million d'entreprises pourront bénéficier de ces avantages fiscaux.
- [Allègement des loyers](#) : Le montant des réductions de loyers accordées par l'ensemble des entreprises publiques devrait s'élever à plus de 10 milliards de CNY. Les entreprises privées, les parcs industriels et autres propriétaires de logements non étatiques sont encouragés à réduire les loyers des PME et des entrepreneurs individuels.
- [Soutien financier](#) : En termes de soutien au crédit, le taux d'intérêt des prêts aux PME de Shanghai est actuellement d'environ 4,96 %.
- [Garanties de financement](#) : Pour les nouveaux prêts bancaires demandés par les PME en 2022, le taux de garantie de financement du Centre municipal de garantie de financement (市融资担保中心) est de 0,5 %, et les frais de garantie des prêts pour les entreprises commençant leur activité devraient être supprimés.
- [Services d'aide aux entreprises](#) :

- La plateforme *Shanghai Enterprise Service Cloud* (上海市企业服务云): qui résume les politiques gouvernementales à tous les niveaux en faveur des entreprises.
- La chaîne *Yi Enterprise Learning* (益企学): un outil de formation pour les entreprises qui met à disposition des cours en ligne, des logiciels gratuits et des experts bénévoles pour aider les entreprises dans tous les aspects de leurs activités.
- Le mini-programme *Yishuishu* (益企服): qui communique des informations sur les politiques et des aides pour la reprise du travail et les enregistrements d'entreprises.

Shanghai : Publication de la première liste blanche de reprise du travail des institutions financières

Le 18 mai, le Bureau de supervision financière de Shanghai et les départements concernés ont publié un "Plan de travail pour le fonctionnement des institutions financières en soutien à un développement économique et social", et publié la première ["liste blanche" des institutions financières](#). Ce premier lot concerne 864 institutions financières nationales et étrangères. Les institutions autorisées à reprendre le travail devront fonctionner en circuit fermé et assurer les mesures de prévention de l'épidémie. Après l'approbation de chaque district, les informations sur le retour au travail du personnel seront communiquées au Bureau municipal de supervision des finances locales pour la délivrance des permis de retour au travail.

Selon le plan de travail, des "listes blanches" seront publiées régulièrement en donnant une priorité aux marchés financiers, aux infrastructures financières et aux institutions financières ayant une des caractéristiques suivantes : activité à l'arrêt ; fonctions clés dans les opérations nationales ou des opérations et maintenance de systèmes connexes ; fournissant un soutien financier essentiel aux entreprises reprenant le travail, aux entreprises de prévention des épidémies et aux entreprises d'approvisionnement.

Pour faire partie des prochains lots de "liste blanche", les institutions financières peuvent soumettre des demandes aux autorités financières des districts. La demande sera ensuite examinée en consultation avec le département de prévention et de contrôle des épidémies du district, puis transmise au Bureau municipal de supervision financière locale pour décision après consultation des départements concernés.

Pour le moment, le mécanisme de « liste blanche » ne s'applique pas aux succursales, sous-sociétés et départements commerciaux des institutions financières de banque et d'assurance. Les institutions financières de valeurs mobilières, de fonds et de contrats à terme, ainsi que des banques mineures sont également exclues du dispositif. Des exemptions pourront être accordées au cas par cas

Shanghai : Soutien des banques en matière de crédit

Certaines banques de Shanghai ont apporté un soutien en matière de crédit afin de promouvoir la fluidité de la logistique et la reprise des entreprises locales. Selon les données de [l'Association bancaire de Shanghai](#), à la fin du mois d'avril le solde des crédits accordés par les principales banques commerciales de Shanghai aux distributeurs de marchandises et aux PME de logistique aurait atteint 28 milliards de CNY, soit une augmentation de 12,4 % par rapport au début de l'année. A titre d'exemple, Bank of Shanghai a lancé 18 mesures ciblant les petites entreprises en mettant l'accent sur l'aide financière au secteur des transports. Pour répondre aux besoins en capitaux des entreprises de logistique, la branche de Shanghai de la China Construction Bank s'est consacrée

à l'élaboration de plans de financement ciblés. La succursale de Shanghai de la Bank of Communications a quant à elle déclaré avoir accordé des prêts d'un montant de près de 4 milliards de CNY à près de 20 entreprises liées à la logistique et au transport.

Shanghai : Mesures des douanes de Shanghai pour aider les entreprises à reprendre la production et stabiliser les chaînes d'approvisionnement

Le 18 mai, les douanes de Shanghai ont annoncé [12 mesures](#) pour élargir la reprise de la production et assurer la sécurité et la stabilité des chaînes d'approvisionnement.

Ces mesures comprennent un certain nombre de facilitations des procédures de dédouanement à distance, telles que la mise en place de plateformes pour l'enregistrement des produits (« 单一窗口 » ou « 互联网+海关 ») et le suivi du dédouanement (« [电子证书信息查询](#) », « 沪关E服务 »). Les douanes devraient également prendre en considération les demandes de réduction ou d'exemption des redevances pour déclaration et paiement tardifs si le motif est lié à la crise sanitaire.

Des mesures de dédouanement rapide (« canal vert ») ont été introduites pour l'ensemble de la chaîne industrielle des circuits intégrés, de la biomédecine et de la construction automobile, y compris pour les entreprises en amont et en aval de la chaîne d'approvisionnement. La facilitation du dédouanement pour ces entreprises a été élargie aux produits manufacturés, aux matières premières, aux produits intermédiaires et aux équipements de fabrication connexes.

Enfin, les mesures insistent sur la mise en œuvre d'une coordination entre les différentes douanes de la région du delta du Yangtsé pour éviter les blocages logistiques. Le 30 avril, une circulaire conjointe a été publiée par les douanes de Nankin, Hangzhou, Ningbo et Hefei sur la garantie de la sécurité et de la fluidité des chaînes d'approvisionnement industrielles dans la région du delta du Yangtsé.

Santé : tensions sur les chaînes de valeur mondiales de l'imagerie médicale

Située à Shanghai, l'une des cinq usines de General Electric Healthcare (GEH) en Chine a été mise à l'arrêt en avril. Cette interruption [a entraîné](#) l'arrêt de la production d'Omnipaque (iohexol), une solution iodée permettant d'augmenter les contrastes dans l'imagerie médicale, dont cette usine [représenterait](#) environ la moitié de la production mondiale. Ces disruptions ont entraîné des reports d'examens de patients aux Etats-Unis. Début mai, les activités de GE Healthcare à Shanghai avaient repris, avec néanmoins un niveau de production estimé à seulement 25%. Les dirigeants de l'entreprise espèrent une reprise totale début juin mais des clients américains et australiens ont [annoncé](#) que les difficultés d'approvisionnement dureraient probablement jusqu'à fin juin. En parallèle, GEH chercherait à développer des capacités de substitution dans d'autres usines, notamment en Irlande. Selon le média d'Etat [Yicai](#), les hôpitaux en Chine ne feraient pas état de difficultés d'approvisionnement pour ces solutions de contraste, ces produits ayant été récemment inclus sur la liste des achats publics groupés (*volume-based procurements, VBP*) et des plans de contingence (stocks) ayant été mis en place par précaution.

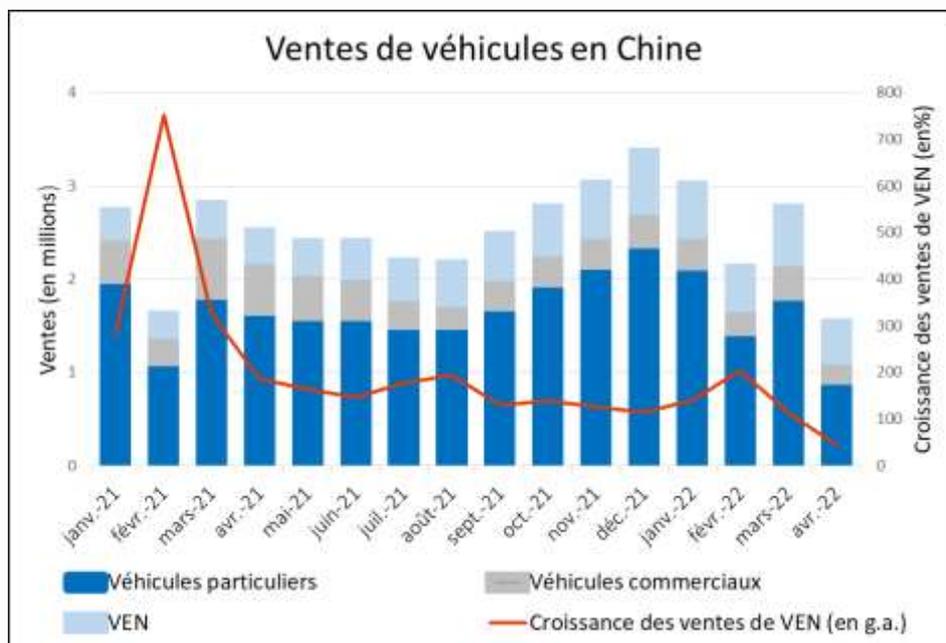
Automobile : des subventions pour les véhicules à énergie nouvelle (VEN) pourraient être mises en place

Alors que la production, et *a fortiori* les ventes de véhicules ont fortement chuté en avril en raison de mesures sanitaires et des perturbations logistiques qu'elles ont induites, certaines provinces cherchent à stimuler la consommation. Selon [Reuters](#), les autorités pourraient accorder une extension des subventions à l'achat de VEN à 2023, alors que celles-ci doivent prendre fin le 31 décembre 2022.

A l'échelle locale, le Guangdong et Chongqing ont cherché dès avril à stimuler l'achat de véhicules, à l'aide de subventions incitant les consommateurs à remplacer leurs véhicules à moteur thermique par des VEN. Selon la *China Securities Journal*, des subventions supplémentaires au niveau local pourraient être introduites en juin afin d'inciter les consommateurs ruraux à l'achat (740 USD par véhicule). De même, la municipalité de Shanghai réfléchirait aux moyens de stimuler la consommation, la ville n'ayant de fait enregistré aucune vente depuis un mois.

Les mois de mars et avril ont enregistré de fortes baisses pour les véhicules particuliers : respectivement -0,5 % et -43,3 % en g.a. Quant aux VEN, leurs ventes ont augmenté en avril de 45,1 % en g.a. ; soit une croissance moins forte qu'en avril 2021 (+186 % en g.a.)

Graphique : Evolution des ventes de véhicules en Chine depuis janvier 2021



Source : [données statistiques](#) de CAAM.

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

Conjoncture

Conjoncture : fort ralentissement de l'activité en avril sous l'effet de la politique 0-Covid

[La croissance de la production industrielle \(en valeur ajoutée\)](#) tombe à -2,9 % en g.a. en avril (contre +5,0 % en g.a. en mars). Cette baisse s'explique notamment par la contraction de la production du secteur manufacturier (-4,6 % en g.a. en avril contre +4,4 % en g.a. en mars), ainsi que le ralentissement des croissances de l'exploitation minière (+9,5 % en g.a. en avril contre +12,2 % en g.a. en mars) et de la production et l'approvisionnement en électricité, en énergie thermique, en gaz et en eau (+1,5 % en g.a. en avril contre +4,6 % en g.a. en mars). Les productions des entreprises publiques et des entreprises privées enregistrent des contractions de -2,9 % en g.a. et -1,1 % en g.a. en avril (contre +3,3 % en g.a. et +6,0% en g.a. en mars).

[Les ventes au détail](#) continuent de se contracter à -11,1 % en g.a. en avril (contre -3,5 % en g.a. en mars). Les restrictions liées au Covid ont notamment eu un impact sur les secteurs de la restauration (-22,7 % en g.a. en avril contre -16,4 % en g.a. en mars), du textile (-22,8 % en g.a. en avril contre -12,7 % en g.a. en mars), de l'automobile (-31,6 % en g.a. en avril contre -7,5 % en mars) et de l'or, l'argent et les bijoux (-26,7% en g.a. en avril contre -17,9 % en g.a. en mars). Hors secteur automobile, les ventes au détail se contractent de -8,4% en g.a. en avril (contre -3,0 % en g.a. en mars).

De janvier à avril 2022, [la croissance des investissements bruts en capital fixe](#) poursuit son ralentissement à +6,8% en g.a. (contre +9,3 % en g.a. sur le T1 et +12,2 % en g.a. sur les deux premiers mois). En détail, les croissances des investissements manufacturiers et en infrastructures ralentissent respectivement à +12,2 % (contre +15,6 % sur le T1) et +6,5 % (contre +8,5 % sur le T1). Les investissements immobiliers enregistrent quant à eux une contraction de -2,7 % (contre +0,7 % au T1). Les investissements publics rebondissent fortement de +9,1 %, contre seulement +5,3 % pour les investissements privés. En termes sectoriels, les investissements de hautes technologies rebondissent de +22 %, dont +25,9 % pour les investissements manufacturiers de haute technologie et +13,2 % pour les investissements de services haute technologie. Les investissements industriels augmentent de 12,7 %, tirés par les investissements dans l'exploitation minière (+18,8 %), manufacturiers (+12,2 %, voir *supra*) et dans la production et l'approvisionnement en électricité, chauffage, gaz et eau (+13 %). En avril, les investissements bruts en capital fixe se contractent de -0,82 % en g.m.

Sur les quatre premiers mois de l'année, [le nombre de nouveaux emplois créés](#) dans les zones urbaines s'accélérent pour atteindre 4,06 M (contre 2,85M au T1). Pour rappel, l'objectif fixé lors des *Lianghui* pour 2022 s'élève à 11M. Sur la période, [le taux de chômage urbain](#) moyen augmente à 5,7 % (contre 5,5% au T1), avec un rebond notable pour le mois d'avril à 6,1 % (contre 5,8 % en mars), en raison des impacts sur l'activité économique des mesures de contrôle épidémique, qui privent d'opportunités d'emploi des millions de travailleurs. En particulier, le taux de chômage pour la population détenant le *hukou* correspondant à leur lieu de travail est de 5,7 % ; alors que celui pour la population ne détenant pas le *hukou* local de leur lieu de travail (incluant notamment les travailleurs migrants précaires) rebondit à 6,9 %. Le taux de chômage sur le segment des 16-24 ans enregistre un nouveau rebond à 18,2 % (contre 16 % au T1), et largement supérieur à celui des 25-59 ans de 5,3 % (contre 5,2 % au T1).

Nota Bene : le chiffre de création de nouveaux emplois ne permet pas d'appréhender la situation réelle du marché du travail, en particulier en raison de la méthodologie statistique utilisée, qui ne considère qu'un échantillon de zones urbaines. Le taux de chômage urbain est également réalisé sur la base d'une enquête sur un périmètre urbain

limité. Il ne reflète que de façon approximative la réalité du marché du travail, n'intégrant qu'imparfaitement les données relatives aux travailleurs migrants, qui jouent le rôle de variable d'ajustement du marché du travail.

Crédits et masse monétaire : plus fort fléchissement des nouveaux crédits bancaires en avril depuis cinq ans

Selon les statistiques préliminaires publiées par la PBoC, la croissance de l'encours de financement de l'économie hors administrations publiques (« Total social financing », TSF) se ralentit à +10,2 % en g.a. en avril (contre +10,6 % en g.a. en mars). Cette évolution est principalement due à :

- i) le fléchissement du composant principal - l'encours des crédits bancaires à +10,7 % en g.a. (contre +11,3 % en g.a. en mars) ;
- ii) la contraction de l'encours des lettres de change (valeurs faciales) (undiscounted bankers' acceptances) à -21,8 % en g.a. (contre -19,5 % en g.a. en mars).

En avril, les nouveaux crédits bancaires s'établissent à 645 Mds RMB (contre 3100 Mds RMB en mars), soit le niveau le plus bas depuis décembre 2017. Concrètement :

- i) les nouveaux crédits de consommation aux ménages s'abaissent de -104,4 Mds RMB (contre +385 Mds RMB en mars), reflétant l'atonie de la demande interne ;
- ii) les nouveaux prêts hypothécaires se contractent de -60,5 Mds RMB (contre +374 Mds RMB en mars 2022 et +492 Mds RMB en avril 2021), dans un contexte de chute des prix immobiliers et des ventes de logements, malgré la réduction des taux d'intérêt des crédits hypothécaires opérée depuis mars par certaines banques dans une centaine de villes afin de stimuler la demande ;
- iii) les nouveaux crédits aux entreprises à moyen et long terme s'accroissent seulement de +265 Mds RMB (contre +1345 Mds RMB en mars 2022 et +661 Mds RMB en avril 2021), reflétant l'affaiblissement de la demande d'investissements par les entreprises en particulier les PME qui sont en difficulté en raison des mesures de confinement des villes, une pénurie de matériaux clés et la hausse des coûts de production.

En outre, l'encours des dépôts bancaires continue de croître de +10,2 % en g.a. en avril (contre +9,9 % en g.a. en mars), en raison de l'augmentation des dépôts des administrations (+41 Mds RMB en avril contre -845 Mds RMB en mars) et des institutions financières non-bancaires (+672 Mds RMB en avril contre -632 Mds RMB en mars). La croissance de l'agrégat de masse monétaire M2 s'accélère également à +10,5 % en g.a. en avril (contre +9,7 % en g.a. en mars).

Finances publiques : ralentissement de la croissance des recettes et augmentation des dépenses publiques sur la période de janvier à avril

Note bene : les [données](#) publiées par le MOF pour les finances publiques détaillent les « recettes publiques » et les « dépenses publiques » du budget général (le premier compte public), qui regroupe les recettes et dépenses du gouvernement central et des collectivités locales. Le solde de ce compte donne le déficit budgétaire public officiel. Les deuxième, troisième et quatrième comptes publics couvrent les dépenses et recettes de divers fonds des administrations publiques (APU), qui ne sont pas détaillées ci-dessous.

S'agissant des recettes publiques, de janvier à avril 2022, elles s'établissent à 7429 Mds RMB (1104 Mds USD), en diminution de -4,8% en g.a. S'agissant des dépenses publiques, elles s'établissent à 8093 Mds RMB (1203 Mds USD), enregistrant une accélération de la croissance en g.a. de +5,9 %. Sur ce compte, avant transferts et

ajustements (non précisés par le MOF), le déficit budgétaire s'élève ainsi à 664 Mds RMB (99 Mds USD). CEIC compile les données mensuelles : en avril, les recettes s'élèvent ainsi à 1225 Mds RMB (182 Mds USD) et les dépenses à 1734 Mds RMB (258 Mds USD).

Immobilier : accélération du ralentissement du marché immobilier sur les quatre premiers mois

Sur les quatre premiers mois de l'année, les [investissements immobiliers](#) enregistre une contraction de -2,7% en g.a. (contre une faible croissance de +0,7% au T1). En particulier, les investissements immobiliers résidentiels se contractent de -2,1% (contre +0,7% au T1).

S'agissant des [ventes immobilières](#), en termes de superficie vendue, leur chute s'accélère à -20,9% (contre -13,8% au T1) avec en particulier une chute de -25,4% (contre -18,6% au T1) pour les ventes de logements résidentiels. En termes de chiffre d'affaires, elles plongent de -29,5% (contre -22,7% au T1), avec une chute pour les ventes de logements résidentiels de -32,2 % (contre -25,6 % au T1). S'agissant des projets de construction, la superficie des chantiers de logements neufs se contracte à -26,3 %.

En avril, en glissement mensuel, les [prix des logements anciens](#) dans les principales villes chinoises (Pékin, Shanghai, Shenzhen et Canton) enregistrent un rebond à +0,4 % (identique à celui de mars). Dans les 31 villes de rang 2 et les 35 villes de rang 3, les contractions des prix des logements anciens s'établissent respectivement à -0,3 % et -0,3 % en g.m. (contre -0,1 % et -0,3 % en mars). En avril, en glissement annuel, les [prix des logements anciens](#) dans les principales villes chinoises (Pékin, Shanghai, Shenzhen et Canton) enregistrent une croissance ralentie à +2,4 % (contre +2,8 % en mars), alors que dans les 31 villes de rang 2, les prix des logements anciens se contractent de -1 %, les prix dans les 35 villes de rang 3 baissent de -2,5 % en g.a.

Depuis 2022, le NBS [fournit](#) un nouvel indicateur relatif aux sources de financement des promoteurs immobiliers, qui confirme la poursuite de leurs difficultés à se financer. De janvier à avril 2022, les fonds dont disposaient les promoteurs immobiliers s'élèvent à 4 852 Mds RMB, en baisse de 23,6 % en g.a. Ces fonds comprennent : les prêts octroyés par les institutions financières chinoises (684 Mds RMB, en baisse de 24,4 %), les prêts hypothécaires (i.e. les prêts contractés par les ménages pour l'achat de biens immobiliers, directement transmis par les banques aux promoteurs pour financer leurs projets, à hauteur de 804 Mds RMB, en baisse de 25,1 %); les fonds levés sur les marchés chinois (dont émissions d'obligations et actions, à hauteur de 1 627 Mds RMB, en baisse de 5,2 %) ; les dépôts et recettes perçues de manière anticipée (1 536 Mds RMB, en baisse de 37 %) et les fonds provenant de capitaux étrangers (probablement prêts et obligations *offshore*, à hauteur de 3,8% Mds RMB, en hausse de 129 %).

Retour au sommaire ([ici](#))

Banque et finance

Immobilier et politique monétaire : la PBoC et la CBIRC encadrent à l'échelle nationale les mesures de soutien au marché immobilier

Le 15 mai, la PBoC et la CBIRC ont conjointement publié la [Circulaire sur les questions liées à l'ajustement des politiques de crédit au logement](#), indiquant que :

- Pour les ménages contractant des prêts pour l'achat d'une résidence principale (théoriquement, logement habité et à usage personnel ; en pratique, peu de contrôles sont effectués), la limite inférieure du taux d'intérêt pour les prêts hypothécaires aux particuliers peut être abaissée à hauteur maximum de « taux du *Loan Prime Rate* à 5 ans sur la période moins 20 points de base » (首套房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率减20个基点).
- Sur la base de cette nouvelle limite inférieure unifiée à l'échelle nationale, les régulateurs guident le « mécanisme d'autodiscipline des taux d'intérêt » à l'échelle provinciale, en fonction de l'évolution de la situation du marché immobilier dans chaque municipalité.

Selon le communiqué, ces mesures visent soutenir le secteur à long terme. Les autorités entendent à la fois réguler l'abaissement des taux sur les crédits hypothécaires, et éviter l'accumulation de créances douteuses au bilan des banques.

Cinq jours plus tard, le 20 mai, la PBoC a [annoncé](#) une baisse du LPR à 5 ans de 15 points de base, passant de 4,6% à 4,45%. Le LPR à 1 an demeure inchangé, à 3,7%. Le LPR à 5 ans actuel étant de 4,45 %, le taux d'intérêt sur un prêt hypothécaire ne peut être inférieur à 4,25 %.

Marchés financiers : le marché actions continue de rebondir cette semaine ; les investisseurs étrangers ont réduit leur détention en obligations chinoises pour le troisième mois consécutif en avril

Le marché boursier chinois continue de rebondir cette semaine, en particulier les plateformes axées sur l'innovation technologique : ChiNext +2,5 % et STAR Market +3,4 %. Le 17 mai, Liu He, vice-Premier ministre et conseiller économique chinois, a rencontré des dizaines de dirigeants et d'experts sectoriels, s'engageant à soutenir le développement de « l'économie de plateformes » et les IPO des « entreprises numériques » sur les marchés de capitaux nationaux et étrangers. Les capitalisations boursières des bourses de Shanghai, Shenzhen et Beijing ont augmenté respectivement de 252 Mds RMB, 339 Mds RMB et 2,4 Mds RMB en valeur pendant la semaine. Le 20 mai, les flux de capitaux entrants nets via les *Stock Connect* ont atteint 14,2 Mds RMB, niveau record depuis décembre 2021.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50
Entre le 16 et le 20 mai	2,2 %	2,0 %	2,6 %	2,5 %	3,4 %
Depuis le 1er janvier 2022	-17,5 %	-13,6 %	-22,9 %	-27,3 %	-25,2 %

Sur le marché obligataire, les investisseurs étrangers ont réduit leur détention d'obligations chinoises de 109 Mds RMB en avril (contre -112 Mds RMB en mars) à 3768 Mds RMB, en forte baisse de 302 Mds RMB depuis début 2022. L'accroissement des taux d'intérêt sur les marchés occidentaux, en particulier aux Etats-Unis, a érodé les avantages à détenir des obligations chinoises. Dans le même temps, la dépréciation du RMB, qui a chuté de 4 %

par rapport au dollar le mois dernier en raison des perspectives économiques moins favorables, a réduit la valeur des paiements d'intérêts et de principal pour les détenteurs étrangers de la dette chinoise.

Retour au sommaire ([ici](#))

Echanges et politique commerciale

Relations US-Chine : publication du White Paper 2022 de l'AmCham

Le 17 mai la Chambre de commerce américaine en Chine (AmCham) a publié son [White Paper](#) (WP) annuel pour 2022.

La Chambre déplore que les relations bilatérales sino-américaines aient continué à se détériorer en 2021, notant une accélération de la dynamique de découplage entre les deux pays. Prenant acte de ce qu'elle qualifie de « recalibrage fondamental » des relations bilatérales et reconnaissant le besoin pour « tous les pays de prendre en compte leur sécurité nationale », l'AmCham souligne que les entreprises étrangères en Chine font face à un nombre croissant d'obstacles dans de nombreux secteurs à cause de l'introduction de réglementations favorisant les acteurs chinois (éducation, immobilier, investissements, cyber sécurité). L'AmCham soulève plus largement une liste d'éléments préjudiciables au climat des affaires en Chine : le statut des entreprises publiques, subventions non-déclarées, préférence nationale et techno-nationalisme, exigences de localisation pour les marchés publics et les données, cyber-intrusions.

L'AmCham présente également des recommandations sectorielles spécifiques et évalue le niveau de progrès réalisé au cours de l'année passée. Dans les industries automobiles et agroalimentaires, la cybersécurité, et les marchés publics, peu de progrès ont été enregistrés ; les secteurs de la banque commerciale, de la notation financière et de l'assurance auraient connu une amélioration.

Comme dans le WP 2021, le principal obstacle pointé du doigt par les entreprises américaines demeure l'instabilité des relations bilatérales, devant la politique sanitaire, et l'incertitude réglementaire ; 17 % des répondants considèrent relocaliser une partie de leur activité ou de leur approvisionnement en dehors de Chine (contre 15 % dans le WP 2021). Les entreprises américaines continuent de percevoir le marché chinois et sa classe moyenne comme une opportunité (42 %) ; l'AmCham conclue ainsi que malgré des différents évidents, un découplage aurait un coût significatif et qu'aucun pays n'en sortirait vainqueur.

La Chambre identifie trois causes prioritaires pour son travail en 2022 : **(i)** encourager le rapprochement sino-américain pour promouvoir des initiatives conséquentes, concrètes et mutuellement profitables, plutôt que des « postures morales improductives » ; **(ii)** résoudre la confusion réglementaire et la mise en œuvre inégale des politiques pour améliorer la mise en conformité des entreprises américaines ; **(iii)** enrichir la coopération et les échanges dans les domaines d'importance mondiale et bilatérale.

L'AmCham souligne qu'un important obstacle à la réalisation de ces objectifs est dégradation des échanges entre les sociétés civiles des deux pays, d'une part avec les restrictions sanitaires depuis 2020, mais plus largement à cause de *loi sur les ONG étrangères* ([境外非政府组织境内活动管理法](#)) entrée en vigueur en 2017.

Investissements étrangers : projet de mise à jour du « Catalogue des industries encouragées pour les investissements étrangers »

Le 10 mai 2022, la commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) et le ministère du Commerce (MOFCOM) ont conjointement publié un projet de « Catalogue des industries encouragées pour les investissements étrangers » pour l'année 2022. Ce dernier est ouvert aux commentaires jusqu'au 10 juin 2022.

Les industries listées dans le Catalogue pourront notamment bénéficier d'avantages fiscaux et d'un accès facilité aux terrains. Le MOFCOM a évoqué des allègements fiscaux allant jusqu'à 15 % pour les entreprises étrangères investissant dans les secteurs encouragés pour la région de l'Ouest, et jusqu'à 30 % d'exonération de frais sur le transfert de terrains pour les projets ayant trait à la gestion écologique des sols agricoles. Ces avantages dépendent toutefois des lois et des réglementations spécifiques à chaque secteur et à chaque région. Comme lors des années précédentes, le projet de catalogue contient deux sections : une première, applicable au pays dans son ensemble, et une seconde, applicable aux régions du centre et de l'ouest de la Chine.

Pour l'ensemble du pays, des secteurs dans les domaines de l'agriculture, de l'industrie de pointe (*advanced manufacturing*) et des services seront encouragés pour répondre aux objectifs de montée en gamme de l'industrie chinoise (plan *Made in China 2025*), et aux enjeux de protection environnementale et de vieillissement de la population. Des secteurs ont été retirés du projet de Catalogue, tels que les systèmes complets de robots et robots industriels, les technologies de mise en réseau des voitures, et les éoliennes de 2,5 MW et plus.

Retour au sommaire ([ici](#))

Industrie et numérique

Economie numérique : la communication sur la campagne de rectification des plateformes numériques se veut rassurante

Le 17 mai, le vice-Premier ministre Liu He s'est montré rassurant envers les entreprises du numérique chinoises. Lors d'une rencontre avec plusieurs dirigeants d'entreprises (Robin Li, fondateur et Baidu, et Zhou Hongyi, fondateur de Qihoo 360, CEO de NetEase), il a notamment [affirmé](#) le soutien du gouvernement au développement du secteur, ainsi qu'à [l'introduction en bourse](#) (chinoise et étrangère) des entreprises, tout en rappelant l'objectif de développement sain de l'économie de plateforme. Un tel soutien avait également été rappelé fin avril, lors d'une réunion du Politburo (voir [brèves du SER de Pékin du 2 mai 2022](#)).

Ce soutien affiché s'inscrit dans un contexte où les entreprises du secteur apparaissent affaiblies par la campagne brutale menée durant l'année 2021 et notamment à l'été dernier, et où l'économie chinoise subit un choc en raison des mesures sanitaires strictes depuis mars (voir [par ailleurs : rubrique Conjoncture](#)). Les cours des actions des géants du numérique sont en effet légèrement remontés à la suite du symposium. Leurs activités restent néanmoins très affectées : au T1 2021, Tencent a par exemple enregistré la [croissance la plus faible de son chiffre d'affaires](#) (+0,12 % en g.a.) depuis son introduction en bourse en 2004, tandis que le géant du e-commerce [JD.com](#) enregistre sa croissance du CA la plus faible (+18%) depuis 2014. De même, Xiaomi enregistre une baisse [4,6 %](#) de son CA au T1 2022 au g.a., en raison de l'impact de la pandémie sur leur production et la logistique.

Ce soutien affiché au secteur et aux entreprises du numérique n'est d'ailleurs pas exempt d'une injonction, pour les entreprises, de s'aligner aux priorités gouvernementales. Aussi, lors du symposium du 17 mai, certaines entreprises ont émis des [propositions](#) allant en ce sens : utilisation accrue du e-CNY par NetEase ; accent mis sur la cybersécurité des infrastructures et des réseaux par Qihoo 360, leader national de la cybersécurité ; ou encore politiques incitant au développement de l'IA et des logiciels, proposé par Baidu. De même, le [rapport RSE](#) de Tencent, publié le 16 mai, contient une liste de secteurs à investir proches des priorités gouvernementales (sciences fondamentales, neutralité carbone, éducation) ainsi qu'une réaffirmation de son engagement en faveur de la « prospérité commune ».

Télécommunications : le Canada interdit à son tour les équipements 5G de Huawei et ZTE

Le 19 mai, le Premier ministre canadien a annoncé [l'interdiction](#) des équipements de Huawei et ZTE dans le déploiement de son réseau 5G. Les équipements 4G fournis par Huawei et ZTE devront également être retirés [d'ici 2027](#).

Pour certains, cette interdiction intervient tardivement : certains opérateurs ayant déjà acheté des équipements de Huawei, ils devront désormais les retirer du réseau, non sans coûts.

Pour mémoire, les Etats-Unis, le Royaume-Uni, le Japon, l'Australie, la Nouvelle-Zélande et la Suède ont également exclu les équipementiers chinois de leur marché 5G.

Téléphonie : une coque de téléphone permettrait à un terminal mobile 4G, comme le Huawei P50, de se connecter aux réseaux 5G

L'entreprise chinoise Soyea Technology aurait fabriqué une coque [avec une eSIM 5G intégrée](#), qui permettrait aux terminaux mobiles équipés de puces 4G de se connecter également aux réseaux 5G. Cet accessoire permettrait par exemple au dernier modèle de terminal mobile [de Huawei](#), le Huawei P50 Pro, de se connecter à la 5G – et ce, alors que les sanctions américaines à l'encontre de Huawei empêchent l'entreprise d'acquérir des puces 5G.

Sans présager de son effectivité, un tel accessoire permettrait en théorie de contourner les sanctions à l'encontre de Huawei.

Relations Chine-Russie : les exportations chinoises de produits électroniques vers la Russie chutent en mars, mais celles de métaux (aluminium, cuivre) sont en forte hausse

Les exportations de produits électroniques de la Chine vers la Russie ont diminué en mars : [-40 %](#) pour les ordinateurs portables en mars en g.a., et -98 % pour les équipements de télécommunications en glissement mensuel. Parmi ces équipements, les ventes de Huawei ont également fortement baissé, bien que l'entreprise n'ait pas émis de positionnement officiel sur la question – contrairement à DJI Technology, leader dans les drones, qui avait indiqué en avril [suspendre ses ventes en Russie et en Ukraine](#).

S'agissant des exportations de métaux, la demande extérieure de la Chine en aluminium est tirée notamment par la Russie. Cette dernière importait en 2021 [deux tiers](#) de son aluminium d'Ukraine (suspension des activités du site de Rusal) et d'Australie (sanctions). Les exportations chinoises d'aluminium se sont élevées à [170 000 tonnes en avril](#) ; au T1 2022, le volume d'exportations chinoises d'aluminium a été multiplié par 5 par rapport au T1 2021. En outre, les exportations de cuivre se sont élevées à 116 464 tonnes en avril (+53 % en g.a.), un niveau atteint pour la dernière fois en mai 2016.

Innovation : la principale plateforme académique chinoise est épinglée pour comportement monopolistique

Le 11 mars, l'Administration d'Etat pour la régulation du marché (SAMR) a indiqué conduire une enquête anti-monopole à l'encontre de CNKI. Affiliée à l'université de Tsinghua, CNKI est une plateforme proposant des articles académiques. Elle détient le monopole sur ce marché : les archives présentes sur la plateforme représentent plus de 90 % des journaux publiés en Chine continentale, dont 40 % y sont présents exclusivement. Dès lors, il apparaît difficile pour les chercheurs et universités de se passer d'un abonnement annuel.

Selon la SAMR, CNKI abuserait de sa position dominante. La plateforme fait face à plusieurs chefs d'accusation :

- Des frais d'abonnement annuel jugés croissants et exorbitants : l'université technologique de Wuhan dénonce une augmentation annuelle de 15% des prix, leur coût d'abonnement annuel ayant augmenté de 132 % entre 2010 et 2016.
- Une fixation opaque des prix : pour 2022, l'université de Tsinghua a payé 1,88 M CNY, tandis que Beijing Normal University a versé 1,98 M CNY.

- Des articles disponibles sur la plateforme sans permission de leurs auteurs (cas du Professeur Zhao Dexin), et *a fortiori* sans leur paiement.

En signe de protestation, l'Académie chinoise des sciences (CAS) a indiqué dès mars qu'elle ne renouvelerait pas son abonnement annuel, dont le coût s'élève à 10 M CNY (1,4 M EUR).

Le 12 mai, CNKI a présenté ses excuses publiques auprès du Professeur Zhao – bien après que celui-ci ait poursuivi CNKI en justice et obtenu 103 000 USD de compensation. Le 13, la plateforme a confirmé qu'elle coopérerait pleinement avec les régulateurs dans le cadre de l'enquête en cours. Quelle qu'en soit l'issue, une baisse des coûts d'abonnement, une meilleure transparence dans la fixation des prix et un climat de confiance pour les chercheurs assurés d'être payés et cités, contribueraient à améliorer l'environnement de recherche académique : une condition précisément nécessaire aux objectifs gouvernementaux en matière de science et technologie et innovation.

Retour au sommaire ([ici](#))

Développement durable, énergie et transports

Energie: la consommation d'électricité en baisse de 1,3% en avril

D'après les chiffres du [China Electricity Council](#), la consommation d'électricité au mois d'avril a atteint 636,2 TWh, en baisse de 1,3% par rapport à l'année dernière. C'est dans l'industrie tertiaire que la baisse est la plus significative (-6,8%) avec un report sur la consommation résidentielle (+5,5%) en raison des confinements et de l'obligation de télétravail dans plusieurs grandes villes de Chine.

Du côté de la production électrique, les chiffres communiqués par le [Bureau national des statistiques](#) indiquent une baisse de 4,3% en glissement annuel en avril. Cette baisse est particulièrement marquée pour la production d'origine thermique (-12%, la baisse la plus importante depuis 2008). Parallèlement, celle d'origine renouvelable a bondi, en particulier pour le solaire (+25%) et l'éolien (15%), en lien avec la forte hausse des capacités renouvelables installées au premier trimestre (13 GW de photovoltaïque et 8 GW d'éoliennes). Des conditions hydrauliques favorables ont également contribué à un moindre recours aux centrales au charbon ce mois-ci, avec une production d'hydroélectricité en hausse de 17%.

Le ralentissement de l'activité économique a modéré la demande chinoise pour les combustibles fossiles ce mois-ci, avec des importations en baisse (-5% pour le pétrole brut, -9% pour le gaz naturel et -16% pour le charbon).

Environnement : publication du règlement administratif sur la compensation des dommages environnementaux et écologiques

Le Ministère de l'Environnement et de l'Ecologie (MEE) et 11 autres agences nationales ont publié un [règlement administratif](#) relatif à la compensation des dommages écologiques et environnementaux. Le texte vise à faire payer aux pollueurs les dommages causés à l'environnement et à leur imposer une obligation de restauration lorsque celle-ci est possible. Les pollueurs seront redevables des coûts d'élimination de la pollution, de la restauration, de la perte des services du milieu, des dommages permanents aux fonctions écologiques et de toutes les dépenses relevant à l'évaluation du dommage causé. Il prévoit la mise en place de normes techniques sur l'identification et l'évaluation des dommages écologiques. Le texte éclaircit également le rôle entre les différentes administrations et échelons locaux dans l'application de ce règlement.

En 2015, le Conseil des affaires de l'Etat avait lancé dans 7 provinces pilotes un dispositif de compensation des dommages causés à l'environnement. Ce système s'était nationalisé en 2018 et découle aujourd'hui sur la publication de ce règlement administratif.

Transports & logistique : le transport de passagers chute pour tous les modes en avril, tandis que les transports ferroviaire et fluvial de marchandises sont en forte hausse

Publié par le ministère des Transports (MoT) au début de la semaine, le [bilan](#) des transports du mois d'avril dresse un panorama du secteur fortement frappé par la nouvelle vague d'épidémie en Chine (voir le tableau ci-dessous). Néanmoins, toutes les activités ne sont pas affectées avec la même intensité, ni dans le même sens.

En avril, le transport intérieur de voyageurs a été durement touché par la crise sanitaire et les restrictions de déplacement, tous les modes de transport étant concernés, à divers degrés. En passager-kilomètre (p-km), le [transport ferroviaire](#) connaît une chute considérable de 80,1% en glissement annuel (g.a.), proche du record

historique observé en février 2020 pendant la première vague de covid (- 86,4% en g.a.). Le transport routier de passagers est relativement moins impacté avec une diminution de 56,7%, partiellement dû au maintien d'une certaine proportion de déplacements individuels en véhicules particuliers.

Soutenue par l'approvisionnement des produits alimentaires et le transport de commodités de première nécessité (notamment le charbon, voir les brèves du SER de Pékin, semaines du [2 mai](#) et du [11 avril](#)), le transport de marchandises présente un paysage différent. Avec des strictes consignes sanitaires, le transport routier de marchandises est en repli de 6,6% en tonne-kilomètre (t-km) pour le mois d'avril, après une légère hausse de [1,4%](#) en g.a. enregistrée au cours du premier trimestre 2022. Cependant, moins affecté par ces restrictions et bénéficiant des [mesures](#) de report modal (passage des routes aux réseaux ferrés et fluviaux), le volume de transport ferroviaire de marchandises est en forte hausse (+12,4%), ainsi que celui du transport fluvial (+6,7%).

		avr. 2022	évolution (g.a)	jan. – avr. 2022	évolution (g.a)
Transport routier	Trafic de passagers (M)	256,0	↘ 43,9%	1224,8	↘ 30,7%
	Volume de transport (Mds p-km)	14,8	↘ 56,7%	80,9	↘ 34,7%
	Trafic de marchandises (Mt)	2958,6	↘ 14,3%	11110,8	↘ 3,9%
	Volume de transport (Mds t-km)	560,2	↘ 6,6%	2032,5	↘ 1,0%
Transport fluvial	Trafic de passagers (M)	4,32	↘ 76,2%	30,8	↘ 40,2%
	Volume de transport (p-km)	0,09	↘ 77,9%	0,6	↘ 43,2%
	Trafic de marchandises (Mt)	694,0	↗ 1,5%	2628,0	↗ 4,2%
	Volume de transport (t-km)	991,7	↗ 6,7%	3263,3	↗ 5,1%
Transport ferroviaire (hors urbain)	Trafic de passagers (M)	56,9	↘ 79,8%	527,6	↘ 36,1%
	Volume de transport (Mds p-km)	20,4	↘ 80,1%	205,4	↘ 32,4%
	Trafic de marchandises (Mt)	421,4	↗ 9,3%	1639,3	↗ 4,0%
	Volume de transport (Mds t-km)	298,6	↗ 12,4%	1166,1	↗ 6,7%
Activité portuaire	Flux de passagers (M)	2,0	↘ 64,7%	13,3	↘ 21,3%
	Flux de marchandises (Mt)	1274,1	↘ 3,7%	4905,0	↗ 0,2%
	Flux de conteneurs (M EVP)	23,7	↘ 0,2%	91,0	↗ 1,7%
Transport urbain de passagers (principales villes)	Bus (M)	1300,7	↘ 38,7%	5945,7	↘ 20,1%
	Rail (M)	1266,9	↘ 40,9%	6035,6	↘ 17,0%
	Taxi (M)	375,0	↘ 40,5%	1860,0	↘ 22,4%
	Ferry (M)	1,8	↘ 62,0%	10,9	↘ 22,1%
Investissement dans les infrastructures de transport	Total (Mds RMB)	217,5	↘ 1,3%	729,5	↗ 7,3%
	Transport routier (Mds RMB)	205,4	↘ 0,8%	686,4	↗ 7,7%
	Transport fluvial (Mds RMB)	6,2	↗ 0,1%	20,8	↗ 8,1%
	Transport ferroviaire (Mds RMB)	-	-	157,5	↗ 1,4%
	Transport maritime (Mds RMB)	6,0	↘ 15,4%	21,9	↘ 6,2%

Transport aérien : confirmation d'un net décrochage en avril du trafic intérieur et annonces de mesures financières en soutien des compagnies aériennes chinoises

Le cabinet Variflight a publié [des statistiques](#) sur le trafic aérien intérieur chinois au cours du mois d'avril, en analysant les résultats de six compagnies aériennes cotées (Air China, China Eastern, China Southern, Juneyao Airlines, Spring Airlines et Hainan Airlines). Les données confirment une très forte dégradation du trafic aérien, due aux mesures de restrictions à la mobilité découlant de la politique sanitaire chinoise d'élimination du COVID-19 (Voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 25 au 29 avril](#)), notamment pour les quatre principaux marchés que sont Shanghai, Canton, Pékin et Shenzhen. En avril, le nombre de vols quotidiens moyen s'est établi à 2929, soit -78% en glissement annuel (-75% par rapport au mois de mars). En glissement annuel, la chute la plus importante de trafic passager en avril concerne Juneyao Airlines (-93,5%) et China Eastern (-91%), compagnies basées à Shanghai. Les six compagnies ont transporté au total un peu moins de 6 millions de passagers, soit à peine 13,2% du volume enregistré à la même période en 2019 et l'impact a également été très fort en termes de recettes (seulement 11,4% des recettes/passagers/kilomètres ou RPK réalisées à la même période 2019) comme en termes de réduction de l'activité cargo (le volume de transport de fret et de courrier des six compagnies aériennes atteignait 213 000 tonnes en avril, -28% par rapport au mois précédent).

Les principaux indicateurs sont dans le rouge (multiples restrictions imposées aux passagers différant ou renonçant à leurs voyages, annulations de vols, hausse des coûts du kérosène, dépréciation du renminbi). Cette situation pèse fortement sur les capacités financières des compagnies aériennes chinoises. En réaction, l'Administration de l'Aviation Civile de Chine (CAAC), sous l'égide du Conseil des Affaires d'Etats, a [annoncé](#) des mesures de soutien financier qui prendront la forme de subventions d'équilibre. Ces aides publiques devraient être versées pendant deux mois entre le 21 mai et le 20 juillet, afin de permettre une exploitation sans pertes économiques pendant cette période (au-delà, le retour à un trafic normal est espéré pendant l'été). Ces mesures devraient [concerner](#) 4500 liaisons intérieures quotidiennes, pour une dépense publique qui serait de l'ordre de 5 Mds CNY (700 M EUR). Des aides complémentaires visent aussi à soutenir des services indirects, comme les boutiques d'aéroports, pour lesquelles l'aéroport de Shenzhen a [décidé](#) d'octroyer des réductions ou exemptions de loyers. Après plusieurs semaines de confinement et une quasi-absence de trafic aérien, quelques liaisons aériennes [reprennent](#) à Shanghai : Juneyao Airlines a annoncé 3 vols par semaine entre Shanghai Pudong et Longyan (Fujian) à partir du 16 mai, et Spring Airlines devrait assurer à nouveau un quotidien entre Shanghai Hongqiao et Kunming à partir du 18 mai.

Aéronautique : COMAC souhaite livrer son premier appareil C919 avant fin 2022

Le 14 mai 2022, La Commercial Aircraft Corporation of China (COMAC) a effectué le [premier vol d'essai](#) du premier appareil C919 destiné à être livré au cours de l'année en cours à son client de lancement, le groupe China Eastern Airlines (au travers de sa filiale OTT Airlines), sur une commande ferme pour l'acquisition de cinq appareils, conclue en mars 2021 (Voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 1^{er} mars 2021](#)). Basés à Shanghai, les futurs C919 de la flotte OTT Airlines devraient assurer des dessertes de Pékin Daxing, Canton, Shenzhen, Chengdu, Xiamen, Wuhan, ou encore Qingdao. Le 10 mai dernier, China Eastern Airlines annonçait une [levée de fonds](#) de 15 Mds CNY (2,1 Mds EUR) en 2022-2024, dont 10,5 Mds CNY (1,5 Mds EUR) qui contribueront à l'acquisition de 38 nouveaux appareils. Près des trois-quarts de ces nouveaux achats concernent des appareils produits par COMAC : 24 appareils régionaux ARJ21-700 et 4 avions C919. A la lecture de ces [informations financières](#), il apparaît que le coût unitaire du C919 est fixé à 99 M USD, avoisinant le « prix catalogue » des appareils d'appareils similaires de marques Boeing ou Airbus.

En effet, l'appareil de COMAC est destiné à [concurrencer](#) sur cette gamme des avions monocouloirs les modèles de la famille Airbus A320 ou 737 de Boeing. Selon l'organisation des cabines, le C919 a une capacité de 158 à 168 sièges, avec un rayon d'action maximal de 5 555 km. Au niveau industriel, le programme comporte une [part](#) majoritaire en valeur d'équipements de fournisseurs étrangers, principalement américains et européens. Cependant, la livraison du C919, son entrée progressive dans le marché chinois et l'industrialisation graduelle de sa production restent conditionnées à la certification de l'appareil par l'Administration de l'Aviation Civile de Chine (CAAC). Ces procédures, qui ont débuté en décembre 2020, sont en toujours en cours. L'objectif initial de COMAC de les finaliser en 2021 n'a pas été atteint (à [fin décembre](#), seulement 12,3% des tests nécessaires avaient été complétés). L'avionneur chinois invoque notamment un ralentissement de la campagne de tests, consécutives aux restrictions sanitaires et conséquences de la pandémie de COVID-19. COMAC espère obtenir les certifications nécessaires avant fin 2022.

Transport aérien : controverse sur les causes du crash du vol MU5735 de China Eastern

[Selon](#) le *Wall Street Journal*, l'accident mortel du vol MU5735 en Boeing 737-800 de China Eastern survenu en mars dernier (132 victimes, voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 21 mars](#)) aurait été provoqué par une action délibérée à l'intérieur du cockpit. Le mobile reste obscur (suicide ou acte terroriste ?), de même que l'identité du suspect (l'un des pilotes ou intrusion d'un passager dans le cockpit ?). Ces révélations disent s'appuyer sur des sources proches de l'enquête, ayant eu accès à l'analyse des données extraites des boîtes noires. Une telle action délibérée rendrait compte de la chute brutale en piquée de l'appareil, tandis que l'Administration de l'Aviation Civile de Chine (CAAC) n'a, de son côté, pu relever aucune défaillance technique de l'appareil, comme l'atteste son rapport préliminaire un mois après l'accident (Voir *Brèves du SER de Pékin*, [semaine du 18 avril](#)). La CAAC a cependant vigoureusement [démenti](#) les hypothèses avancées par la presse américaine, les présentant comme des interprétations infondées sur l'enquête en cours. Associé aux investigations sur le crash du vol MU5735, et ayant par ailleurs fourni un appui technique à l'extraction des données des boîtes noires, le bureau américain pour la sécurité dans les transports (NTSB) s'est refusé à tout commentaire et a contesté être la source de ces nouvelles informations. Le NTSB a également précisé que la conduite de l'enquête sur l'accident du vol MU5735 et la communication des résultats relevaient de la seule responsabilité de la CAAC.

Aéronautique : certification en vue pour l'hélicoptère AC352 ?

Le 12 mai, l'hélicoptère AVIC AC352 a [finalisé](#) la campagne de vos d'essai exigée par l'Administration de l'Aviation Civile de Chine (CAAC), laissant peut-être augurer une finalisation prochaine des procédures de certification de navigabilité, entamées fin 2019 (après un vol inaugural en 2016). Quelques vols de tests complémentaires resteraient cependant programmés pour la vérification de différentes fonctionnalités. L'appareil AC352 est le fruit d'une double coopération industrielle entre la France et la Chine. En effet, cet hélicoptère civil moyen de 7 tonnes de masse embarquée au décollage est développé conjointement par HAIG (groupe AVIC) et Airbus Helicopters. Par ailleurs, l'appareil est équipé du moteur WZ16 coproduit par Safran Helicopter Engines et Aero Engine Corporation of China (AECC), certifié en octobre 2019 par la CAAC. En mars 2014, Airbus Helicopters et AVIC avait conclu [un accord](#) qui ambitionnait la production conjointe d'un volume de 1000 hélicoptères AC352 (assemblés en Chine à Harbin) et H175 (la version française de l'appareil, assemblée à Marignane), sur une durée de 20 ans. Le H175 a été certifié par l'Agence européenne de sécurité de l'aviation (EASA) en 2014. Depuis 2018, Airbus Helicopters [a livré](#) 7 appareils au *Government Flying Service* de la région autonome spéciale de Hong-Kong.

Retour au sommaire ([ici](#))

Actualités régionales

Zhejiang : Flux d'importations et d'exportations du port de Ningbo

Le 12 mai, les [douanes de Ningbo](#) ont publié les données des importations et exportations du port de Ningbo pour les quatre premiers mois de 2022. Le volume total des importations et exportations a atteint 765,42 milliards de CNY, soit une augmentation de 28,2% par rapport à la même période de l'année dernière (exportations : 547,17 milliards de CNY, + 29,7 % ; importations : 218,24 milliards de CNY, + 24,5 %). En particulier, en raison du transfert des volumes du port de Shanghai vers le port de Ningbo consécutif au confinement de Shanghai, les importations et les exportations du mois d'avril ont atteint 235,98 milliards de yuans, soit une augmentation de 46,1 %, un record sur les 14 derniers mois. Les volumes des importations et des exportations du port de Ningbo pour les quatre premiers mois de 2022 par partenaire sont les suivants :

Partenaires	volume des importations et des exportations (CNY)	Pourcentage du total des importations et exportations pendant la période
Union européenne	144,84 milliards	46,8%
États-Unis	136,15 milliards	
ASEAN	77,39 milliards	
Route de la Soie	256,44 milliards	33,5 %
Entreprises privées	527,65 milliards	68,9 %

Retour au sommaire ([ici](#))

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Emploi : le taux de chômage augmente à nouveau en avril, atteignant 5,4%

Le taux de chômage a augmenté de 0,4% au cours du trimestre glissant février-avril 2022, atteignant 5,4%, après une troisième hausse mensuelle consécutive (+0,6% au cours de la période décembre 2021 -février 2022, puis +0,5% en janvier-mars 2022). Il atteint ainsi son niveau le plus élevé depuis juin 2021, le marché de l'emploi ayant été pénalisé par le renforcement des mesures de distanciation sociale au premier trimestre. Le secteur du commerce de l'hôtellerie et de la restauration (14,4% des emplois à Hong Kong au T4-2021) figure parmi les plus touchés avec une nouvelle hausse de 1,1% du taux de chômage dans le secteur (après +1,8% en mars), atteignant désormais 10%, de même que celui de la construction (9% des emplois à Hong Kong au T4-2021), en hausse de 0,7% à 8,7% en février-avril 2022. Le secteur industriel (2,4% de l'emploi total au T4-2021) connaît lui aussi une hausse importante (+0,6%), à 6,1%. Tout comme lors du précédent trimestre glissant, la hausse du taux de chômage est moins marquée dans les secteurs de la finance, de l'assurance et des services immobiliers (23,2% de l'emploi total) avec une augmentation toutefois de +0,2% en février-avril 2022, atteignant 3,1%, ainsi que dans l'import/export et la distribution (+0,3% à 4,2%), un secteur représentant 8,5% des emplois à Hong Kong. La population active totale continue de diminuer, avec une baisse de 3,2% en g.a, (3,76 millions d'actifs recensés) après -2,3% en g.a au cours du trimestre glissant précédent.

Finance verte : le gouvernement hongkongais réalise une émission verte destinée aux investisseurs particuliers pour un nominal total de 2,5 Mds USD

Cette émission, d'un montant total de 20 Mds HKD (2,5 Mds USD) est la première de ce type à Hong Kong et constitue également la plus importante émission verte « *retail* » jamais réalisée. Sa période de souscription, qui s'étendait du 26 avril au 6 mai a vu 493 000 investisseurs soumettre des demandes d'allocations atteignant au total 38,22 Mds HKD (4,2 Mds USD), soit une sursouscription de 120%. Le titre offrira aux investisseurs une protection contre l'inflation grâce à des coupons versés tous les 6 mois à un taux annuel égal au taux de variation moyen de l'IPC en glissement annuel au cours des 6 mois précédents, avec un niveau minimal fixé à 2,5%. L'obligation a vu son cours clôturer en léger recul ce jeudi 19 mai (99,7 HKD), à l'issue de sa première journée de cotation.

Cette nouvelle émission vient s'ajouter aux 7 Mds USD d'émissions vertes réalisées par le gouvernement hongkongais à ce jour, jusqu'ici uniquement destinées aux investisseurs institutionnels.

Bourse : les ventes d'actions chinoises *onshore* à travers les *Stock Connects* se poursuivent en mai

Les flux nets sortants de Chine vers Hong Kong à travers les ventes dans le canal *Northbound* des *Shanghai et Shenzhen Stock Connects* ont atteint 1,7 Mds USD depuis le début du mois de mai (données au 18/05/2022), après des sorties nettes de 7 Mds USD en mars et de 1 Md USD en avril. Le *Bond Connect* a également largement contribué aux sorties de capitaux depuis le début de l'année, avec des ventes nettes d'obligations *onshore* chinoises atteignant 12,7 Mds USD en février, puis 17,7 Mds USD en mars et 16,9 Mds USD en avril. Ces trois

mois ont ainsi constitué la période de flux sortants la plus importante depuis l'ouverture connect permettant aux investisseurs d'acheter des obligations en Chine via Hong Kong. Ces importants flux vendeurs sur le marché obligataire sont notamment liés à la remontée des rendements obligataires en dollars US, qui a réduit le différentiel de taux en RMB/USD, et diminué l'attractivité du marché pour les investisseurs internationaux.

Fintech : utilisation accrue des paiements électroniques à Hong Kong

Hong Kong se classe au 8^e rang mondial et 1^{er} en Asie en matière de Fintech devant Singapour selon le [Global Fintech Ecosystem Rankings 2021](#) et des avancées importantes ont été enregistrées ces derniers mois sur la digitalisation des moyens de paiement. Le gouvernement a notamment encouragé le développement des paiements électroniques pendant l'épidémie de Covid-19 en subventionnant l'installation de solutions de paiements sans contact dans les marchés dès octobre 2020. Les bons d'achats distribués aux 6,3 millions d'habitants éligibles ont également été versés pour la première fois sur des porte-monnaie digitaux, en août 2021 (640 USD par habitant) et en avril 2022 (1 280 USD par habitant). Les 4 porte-monnaie digitaux permettant de recevoir et dépenser les bons d'achats : ces portefeuilles *Alipay* (Groupe Alibaba), *WeChat Pay* (Groupe Tencent), *Tap & Go* (Hong Kong Telecom) et *Octopus* (à 64% détenu par MTR Corporation) ont attiré 4,7 millions de nouveaux utilisateurs particuliers et 96 000 entreprises à Hong Kong en 2021. *PayMe* de la HSBC et *BoC Pay* de la Bank of China seront ajoutés aux quatre premiers pour les versements des bons d'achats de juillet 2022.

Les cartes de crédit et de paiement demeurent le principal moyen de paiement à Hong Kong, représentant 49% de la valeur des transactions en 2021. Selon la société d'analyse de données *GlobalData*, les paiements par carte devraient croître de +6% en 2022 pour atteindre 120,6 Mds USD après avoir chuté de -14,7% en 2020. Hong Kong se caractérise par un nombre élevé de cartes bancaires par habitant (3,4 cartes) et des dépenses annuelles par carte de 559,75 USD en 2021. Les porte-monnaie digitaux devraient fortement progresser et représenter 40% de la valeur des transactions en ligne d'ici 2025 à Hong Kong, dépassant les cartes de crédit pour la première fois, selon [le rapport](#) publié en mars 2022 par la société de technologie financière FIS. Les cartes de crédit resteraient majoritaires dans les points de vente jusqu'en 2025, tandis que la part de marché des porte-monnaie digitaux augmenterait de 24,2 % à 35,7 % des paiements. L'utilisation du liquide baisserait à moins de 10% en 2022. Le système de paiement numérique lancé en septembre 2018 par l'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA) - *Faster Payment Service* (FPS), qui permet à des entreprises et des particuliers de transférer de l'argent en ligne entre différentes banques, recense pour sa part 10,1 millions d'inscriptions en mars 2022 depuis son lancement en septembre 2018.

Bourse : Prenetics, la première licorne hongkongaise cotée au Nasdaq

La start-up de biotechnologie hongkongaise *Prenetics* est cotée au Nasdaq depuis le 18 mai 2022 via la fusion avec le SPAC *Artisan Acquisition*, fondé par Adrian Cheng, héritier du fondateur et dirigeant du conglomérat *New World Development*. Cet accord valorise *Prenetics* à 1,25 Mds USD et en fait la première licorne de Hong Kong à entrer en bourse aux États-Unis. Dans le cadre de l'accord, *Prenetics* reçoit 459 M USD, dont 339 M USD levés par

Artisan et 120 millions provenant d'une augmentation de capital. *Prenetics* a précédemment levé 85 M USD auprès de l'*Alibaba Hong Kong Entrepreneurs Fund* et des assureurs *Ping An Insurance* et *Prudential*.

La société est l'un des premiers opérateurs de laboratoires privés sélectionné par le gouvernement le Royaume Uni, l'Inde et l'Afrique du Sud. Son chiffre d'affaires a atteint 275 M USD en 2021 et 92 M USD au premier trimestre 2022 (+60 %). Danny Yeung, le fondateur de *Prenetics*, prévoit de réduire la part des revenus générés par les tests Covid-19 à un cinquième d'ici la fin de 2023, contre les trois quarts à ce jour. La société a annoncé vouloir se développer dans les secteurs de la télésanté et des soins personnalisés en Europe et en Asie du Sud-Est. Elle lancera *Circle Snapshot* en 2023, un dispositif de collecte de sang qui permettra aux utilisateurs de prélever des échantillons à domicile et *ColoClear*, un test non invasif de dépistage du cancer colorectal.

Retour au sommaire ([ici](#))

Macao

Recettes fiscales : baisse de la collecte de taxes sur les casinos au cours des 4 premiers mois 2022

Le gouvernement macanais a collecté 1,26 Mds USD (-17,5% en g.a) de taxes sur les jeux au cours des 4 premiers mois 2022, soit 20,5% de l'estimation initiale de 6,16 Mds USD pour 2022. Les revenus des casinos ont en effet reculé en mars de -55,8% à 455 M USD et en avril de -68% à 322 M USD en g.a, le niveau le plus bas depuis septembre 2020, en raison de la reprise épidémique en Chine et de la contraction du marché VIP. Le marché de masse premium qui représente 20% de l'industrie du jeu pourrait être également impacté à la baisse, suite à l'annonce de l'administration nationale de l'immigration de Chine le 12 mai de renforcer les contrôles sur les jeux transfrontaliers et d'imposer des restrictions de visa aux joueurs chinois réguliers.

Retour au sommaire ([ici](#))

Taiwan

Inflation : l'indice des prix à la consommation se maintient au-dessus de 3% en avril

D'après les dernières statistiques de la DGBAS, [l'indice des prix à la consommation \(CPI\) en avril a progressé de 3,38% en glissement annuel](#), contre 3,27% le mois précédent. Il dépasse 3% pour le deuxième mois consécutif et atteint son plus haut niveau depuis août 2012 (3,42%). Ce taux s'explique notamment par la hausse des prix alimentaires qui ont progressé de 6,91% par rapport à avril 2021 : le prix des légumes augmente de 27,7%, suivi des œufs (+21,39%), des fruits (+13,74%), des poissons et fruits de mer (+6,31%) et des viandes (+5,9%). Celui des « transport et communication » progresse également de 5,01%, en raison de la hausse du prix des « carburants et lubrifiants » (+14,92%) et des pièces automobiles (+5,59%). Sur les quatre premiers mois de 2022, l'indice des prix à la consommation augmente de +2,95% en raison de la hausse du prix des commodités (+4,06%) et des services (+2,03%). L'inflation hors fruits, légumes et énergie (Core CPI) atteint 2,27%. La DGBAS estime que l'indice des prix à la consommation devrait dépasser 3% en mai tout en restant au-dessous du niveau d'avril.

Bourse : le TAIEX chute suite au resserrement de la politique monétaire américaine

Dans un contexte d'incertitude liée à une éventuelle nouvelle hausse des taux d'intérêt de la FED, [l'indice TAIEX a clôturé le 9 mai 2022 en baisse à 16 048 points \(-2,19%\), retombant à son plus bas niveau depuis le 20 mai 2021](#) (16 042 points). La valeur des transactions s'est établie à près de 240 Mds TWD (environ 8 Mds USD) dont 21 Mds TWD (712 M USD) de cession de titres par des investisseurs étrangers. TSMC a vu son cours chuter de 1,52% à 520 TWD, son niveau le plus faible depuis un an ; les valeurs du secteur financier et des composants électroniques baissent en moyenne de 3,4% et 1,72% respectivement. Il en va de même pour celles [des compagnies du transport maritime et de l'aérien](#) : Evergreen (-4,55%), Yang Ming (-3,45%), Wan Hai (-2,31%), Eva Air (-3,31%) et China Airlines (-1,59%).

Finance : First Commercial Bank annonce l'ouverture d'une succursale à Francfort au T3 2022

[Le régulateur financier allemand \(BaFin\) a validé le projet d'ouverture d'une succursale de First Commercial Bank à Francfort](#). Cette 42ème implantation du groupe financier taiwanais à l'étranger devrait être effective au T3 2022. Parmi les banques taiwanaises ayant une participation publique dans leur capital, First Bank dispose du plus important réseau à l'étranger, suivie de Mega Bank (38) et de Taiwan Cooperative Bank (25). L'Allemagne est une des destinations privilégiées des investissements taiwanais en Europe, notamment dans les TIC, la machine-outil, le transport, les biotech et les produits agroalimentaires ; cette nouvelle implantation permettra à First Bank d'accompagner ses clients taiwanais sur le marché allemand et européen en coordination avec son bureau de Londres. Selon [les statistiques de la FSC](#), les banques taiwanaises comptaient à la fin du mois de mars 632 implantations à l'étranger (dont 55 bureaux de représentation). Elles se situent principalement en Asie (531 dont 112 en Thaïlande et 89 en Chine), sur le continent américain (75 dont 69 aux USA), en Australie (15), en Europe (10 dont 6 au Royaume-Uni) et en Afrique du Sud (1).

Transport & logistique : Eva Air continue d'investir dans le fret aérien

La compagnie privée [Eva Air](#) vient de valider l'achat d'un nouvel avion-cargo 777 F ([elle en possède déjà 8](#)) pour un montant de 417 M USD. [Sa livraison](#) devrait intervenir en 2023. Cette décision fait suite à l'acquisition de 3 avions similaires en 2021. La compagnie a, par ailleurs, décidé de convertir trois avions passagers B700-300ER en

avions cargo. Sur les quatre premiers mois de 2022, Eva Air affiche de très bon résultats avec des revenus totaux de [37,5 Mds TWD](#) (1,2 Md EUR, +51,3% en glissement annuel), principalement grâce au fret aérien (92% des résultats de la compagnie aérienne) dont les revenus ont progressé de [60%](#) par rapport à 2021. [China Airlines](#) affiche également des résultats à la hausse, 46,8 Mds TWD entre janvier et avril 2022 (1,5 Md EUR, +29% en g.a.), la part du fret aérien représentant également plus de 92% des résultats globaux de la compagnie. Selon Boeing, le marché du fret aérien devrait augmenter annuellement de l'ordre de 4 % au cours des 20 prochaines années. Si les compagnies aériennes restent néanmoins attentives à l'augmentation du prix du fuel, les perspectives à court terme s'annoncent [positives](#) avec la réouverture des frontières. A cet égard, Eva Air va proposer, à partir du 27 juillet 2022, trois vols par semaine vers Paris.

Champion caché : le fabricant de chaussures Pou Chen affecté par le contexte épidémique en Chine

Le fabricant de chaussures (des marques Nike, Adidas, New Balance, Timberland...) OEM/ODM Pou Chen a annoncé [des résultats](#) cumulés de janvier à avril 2022 de [88,9 Mds TWD](#) (2,8 Mds euros) soit une baisse de 4,5% en glissement annuel. Le groupe impute cette baisse en partie au contexte épidémique chinois, avec une baisse de ses activités de commerce de détail, et également à une diminution de ses retours sur investissements auprès de [Nan Shan Life Insurance Co](#). Quant aux activités de production, elles sont en hausse : le groupe a fabriqué près de [70,9 M de paires de chaussures au premier trimestre 2022](#), (+3,8 % par rapport au TR1 2021), avec un prix moyen/paire à 19,65 USD (un record) et des revenus sur ce segment en augmentation de 10,7% (près de 64% du total). Les sites de production basés principalement au Vietnam, en Indonésie et en Chine représentant respectivement 35, 49 et 10% de la production totale du groupe sur le premier trimestre 2022.

Critères environnementaux, sociaux et de gouvernance : une évolution en faveur de la transparence

Ces dernières années, le sujet ESG est devenu crucial pour les entreprises, qui ont bien intégré, au-delà de l'effet marketing, tout l'enjeu de ces nouveaux critères. Les autorités taiwanaises [ont intensifié leurs efforts](#) pour lutter contre « l'éco blanchiment », le régulateur financier (FSC) a ainsi renforcé dès juillet 2021 les critères en matière d'objectifs et de transparence à l'égard des [fonds ESG](#). Les grands groupes taiwanais ont pris déjà des mesures significatives en raison de leur imbrication dans les chaînes de valeur mondiales et des exigences imposées par leurs donneurs d'ordre. TSMC a annoncé en mars qu'il consacrerait [1 à 2 % de son chiffre d'affaires](#) à des initiatives ESG dans le cadre de son objectif 2050 de neutralité carbone. Le groupe Foxconn vient pour sa part de publier [14 nouveaux objectifs en matière de gouvernance ESG](#) (diversité du conseil d'administration, gestion de la chaîne d'approvisionnement, cybersécurité, lutte contre la corruption, transparence en matière de fiscalité...). Du côté des PME, l'enquête « [ESG Competitiveness Analysis for Taiwan Supply Chain](#) » publiée en mars 2022 par Dun & Bradstreet et réalisée auprès de 691 fournisseurs de 6 grands groupes taiwanais (Foxconn, TSMC, Pegatron, Quanta, Compal et Wistron) souligne que si la plupart des entreprises interrogées répondent de manière générale assez bien aux critères sociaux et de gouvernance, des efforts restent à faire en matière d'environnement.

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

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



Responsable de la publication : Jean-Marc Fenet

Rédacteurs :

Thomas Carré, Lennig Chalmel, Zilan Huang, Yang Jingxia, Baptiste Gosson-Brion, Orhan Chiali, Furui Ren, Kimberley Le Pape, Antoine Moisson, Camille Paillard, Julien Boudet, François Lemal, Dominique Grass, Li Wei, Florian Surre, Valérie Liang-Champrenault, Odile Huang, Charlotte Lau, Max Chang, Alain Berder, Rodolphe Girault, Pascal Millard, Julien Defrance

Revu par :

Axel Demenet

Pour s'abonner :

camille.paillard@dgtresor.gouv.fr