



© DG Trésor

N° 3 Juillet 2020

## La lettre de Taïwan

*Moody's maintient la notation de Taïwan à Aa3 avec une perspective stable tout en rappelant les risques pour son économie en 2020. L'intermédiation bancaire soutenue par la CBC en direction des PME répond aussi aux attentes des grands groupes taïwanais. Taïwan a lancé les services 5G, le 1er juillet, et poursuit son programme d'énergie éolienne offshore. Difficile de ne pas parler à nouveau de TSMC qui a annoncé une hausse de son chiffre d'affaires et de son budget de R&D en 2020 et qui a signé un accord avec Orsted pour l'achat de la totalité de la production électrique de sa prochaine ferme éolienne à partir de 2025/26. Après le succès de son scooter électrique, la licorne Gogoro a lancé son premier vélo électrique à New York et en France. Les groupes français ne sont pas en reste dans cette actualité avec Ecocert qui sera prochainement en mesure de certifier des produits bio destinés au marché taïwanais, Air Liquide Far Eastern qui a donné le premier coup de pioche de son centre de matériaux avancés à Taichung et Alstom qui a remporté un « méga contrat » avec le métro de Taipei.*

### Evolution macroéconomique

#### **Moody's maintient la notation de crédit de Taïwan à « Aa3 »**

[L'agence de notation a décidé de maintenir la notation de Taïwan à Aa3](#) avec une perspective stable. Elle a tenu compte de la solidité des comptes publics de Taïwan, du maintien de son haut niveau de revenu, de sa position de 5ème créancier mondial et de la qualité de son cadre institutionnel. Elle a toutefois souligné que le taux d'ouverture élevé de l'économie taïwanaise, sa faible diversification, son leadership mondial dans l'industrie des semi-conducteurs la rendaient vulnérable à l'aggravation des tensions entre la Chine et les USA et à une détérioration de la situation économique mondiale liée à la persistance de la pandémie de Covid-19 au deuxième semestre. Moody's prévoit une croissance économique de 0,2% pour Taïwan, en 2020, qui serait suivi par un rebond de l'économie, en 2021, à +3,7%, comparable à celui anticipé par la BAD (+3,5%), sous réserve d'une reprise de l'économie mondiale.



## L'intermédiation bancaire au secours des PME et des grands groupes taïwanais confrontés à l'impact du Covid-19

En mars 2020, la banque centrale (CBC) a décidé d'accorder des fonds additionnels à hauteur de 200 Md TWD (6 Md EUR) aux banques taïwanaises pour soutenir le crédit aux PME à un taux préférentiel. Depuis la mise en œuvre de cette politique, le 1er avril 2020, 87 348 demandes de prêt ont été traitées pour un montant de 75,6 Md TWD (2,3 Md EUR) à la fin du mois de mai. La part des prêts aux PME a ainsi progressé de 6% dans le total des prêts bancaires. De son côté, [CTBC Bank, troisième banque privée taïwanaise, a syndiqué un prêt de 36,5 Md TWD \(1,21 Md USD\)](#) avec quatre banques publiques (Mega International Commercial Bank, Taiwan Cooperative Bank, Hua Nan commercial Bank et Chang Hwa Bank) pour soutenir la trésorerie du fabricant d'écrans plats INNOLUX impacté de plein fouet par la crise du Covid-19, les surcapacités de production en Chine et le report des JO de Tokyo. CTBC a également accordé un prêt syndiqué de 9 Md TWD (300 M USD) au groupe HTC en proie à des difficultés financières récurrentes. La Bank of Taiwan et Mega Bank ont, de leur côté, coordonné un prêt syndiqué associant 22 banques d'un montant de 48,5 Md TWD à la demande de YAGEO, N°3 mondial de la production de condensateurs multicouches, pour sécuriser le rachat de l'américain KEMET Group

## Forte progression de l'épargne anticipée en 2020

La Direction Générale du Budget, de la comptabilité et des statistiques (DGBAS) anticipe une [hausse du taux d'épargne à 35,79%, en 2020](#), soit son plus haut niveau depuis 1988. Elle s'expliquerait par une baisse de la consommation des ménages et de l'investissement des entreprises résultant de l'impact du Covid-19 mais aussi, sur le long terme, par le vieillissement de la population et le faible taux de natalité. La baisse de la consommation domestique qui avait été le principal moteur de la croissance, en 2019, et celle concomitante de la demande externe attendue au deuxième semestre, pourraient susciter de nouvelles révisions à la baisse des prévisions de croissance économique de Taïwan pour 2020.

### Politiques sectorielles

#### Déploiement des services 5G

Depuis le 1er juillet 2020, [l'opérateur Chunghwa Telecom propose un abonnement 5G à un prix compris entre 1399 TWD \(42 EUR\) et 2699 TWD \(82 EUR\)](#). La vitesse de transmission se situe entre 500 MB et 1,5 GB par seconde. Chunghwa Telecom estime que la moitié de ses 10,5 millions d'abonnés pourrait passer à la 5G au cours des trois prochaines années dont 1 million d'ici juillet 2021. L'opérateur prévoit d'investir 910 M USD dans ses infrastructures 5G. Le nombre de stations passera ainsi de 2000 à 4000 dès la



fin 2020 pour atteindre 10000 en 2022. Deux autres opérateurs taiwanais, Taiwan Mobile Co. et Far EasTone, ont également annoncé le lancement de services 5G. Ce dernier a signé un accord avec [MediaTek, N°3 mondial de la conception des semi-conducteurs](#), pour un réseau 5G privé. Le déploiement de la 5G devrait, en effet, contribuer à la modernisation de l'économie taïwanaise et au renforcement de sa compétitivité sur le marché mondial. Selon le représentant d'Ericsson, [le taux de pénétration de la 5G devrait se situer entre 5 et 20% la première année](#), un niveau inférieur à celui de la 4G qui avait atteint 20% à cette échéance.

### **Lancement de la phase III du programme éolien offshore**

Après le succès des phases I et II du programme d'énergie éolienne offshore taïwanais, portant sur la construction de 5,5 GW d'ici 2025 et représentant un investissement de 25 Md USD, principalement d'origine européenne (64% de la génération électrique), le Bureau de l'Énergie a annoncé le lancement de la phase III de 2026 à 2035 avec l'ajout de 10 GW. Les premiers AO sont programmés au T2 2021. Les lots seront attribués aux enchères ce qui privilégiera les acteurs déjà présents qui pourront amortir le coût de leur offre avec les actifs existant à Taïwan (coût marginal). Il sera donc difficile a priori pour les développeurs français de se positionner sur ce nouveau marché. En revanche, les acteurs français, équipementiers et prestataires de services, pourraient trouver des opportunités d'affaires en tant que sous-traitants au sein de cette filière qui sera à terme en grande partie localisée à Taïwan. Siemens-Gamesa construit ainsi, à Taichung, une usine d'assemblage de nacelles pour turbines de 14 MW, les plus puissantes au monde. Il y a un an, les développeurs utilisaient des turbines de 6 MW mais, en 2025, le nouveau standard sera le 14 MW.

### **Développement d'un vaccin contre le Covid-19**

[Quatre laboratoires taiwanais](#) (Adimmune, United Biomedical Inc. Asia, Medigen Biotechnology et Enimmune) se sont lancés dans le développement d'un vaccin contre le covid-19, les deux premiers étant actuellement en phase I des essais cliniques. Enimmune, qui est une filiale du groupe Adimmune, travaille sur le développement d'un vaccin à ADN en partenariat avec le National Health Research Institutes, la phase I des essais cliniques devrait démarrer début 2021. Medigen travaille de son côté avec ses partenaires américains des National Institutes of Health. Adimmune, Medigen et United Biomedical Asia devraient pouvoir bénéficier rapidement des subventions du ministère de la Santé, une fois les essais cliniques lancés, mais surtout des commandes publiques de vaccins (un million de doses). Afin d'accélérer le processus, la TFDA réfléchit à abaisser le nombre de participants à 1000 s'agissant de la tenue des essais cliniques phases 2 et 3 (contre 3000 aujourd'hui). Ces essais cliniques devraient bénéficier d'un financement public d'1 Md TWD (30 M EUR).

Actualité des groupes  
taïwanais**TSMC et ORSTED signent le plus important « PPA » privé dans le secteur des énergies renouvelables**

[Le leader mondial de la fonderie des semi-conducteurs, TSMC, vient de signer un contrat, avec le leader mondial de l'énergie éolienne offshore, Orsted](#), portant sur l'achat de la totalité des 920 MW de génération électrique des champs éoliens Greater Changhua 2b & 4, situés au large de Changhua, pendant une période de 20 ans à partir de leur mise en service en 2025-2026. [Orsted est présent à Taïwan à travers 3 fermes éoliennes](#) : Greater Changhua 2b & 4 (920 MW), Greater Changhua 1 & 2a (900 MW) et, en copropriété, sur Formosa 1 (128 MW). TSMC s'est fixé comme objectif, à l'horizon 2030, un seuil de 25% d'électricité consommée d'origine renouvelable pour la production de ses semi-conducteurs et de 100% pour le reste de ses activités. Il s'agit du deuxième contrat de ce type signé par TSMC en l'espace de 3 mois. La mise en œuvre de cet accord reste soumise à la décision, dorénavant fort probable, que devrait annoncer prochainement le groupe danois d'investir dans ce nouveau champ éolien offshore. Il s'agit d'un nouveau succès pour la politique taïwanaise de développement des énergies renouvelables, Orsted ayant été, par ailleurs, le premier groupe étranger à lever, en 2019, une obligation verte à Taïwan libellée en TWD.

**La R&D de TSMC devrait battre un nouveau record en 2020**

[Le dernier rapport sur la responsabilité sociale d'entreprise \(RSE\) de TSMC](#) indique que le groupe taïwanais a déposé avec succès environ 3600 brevets dont 2300 aux USA, en 2019. A la fin 2019, TSMC détenait plus 39000 brevets et figurait dans le Top 10 des demandeurs d'enregistrements de brevets aux USA. Son budget de R&D a atteint un record historique, en 2019, avec un montant total de 2,96 Md USD, soit 8,5% du chiffre d'affaires. La direction de TSMC table sur une progression des ventes de 14 à 19%, en 2020, ce qui porterait l'effort de R&D entre 3,37 et 3,52 Md USD. Cet investissement en R&D a permis à TSMC de devenir le seul fabricant des puces de l'iPhone et de maintenir à distance ses principaux concurrents coréens et chinois. [La décision récente d'Apple de ne plus utiliser le microprocesseur d'Intel pour ses ordinateurs Mac et de développer sa propre puce pourrait bénéficier à TSMC](#) qui est le seul en mesure de proposer un semi-conducteur de 5 nm.

**GOGORO lance son vélo électrique à New York et en France**

Après le succès remporté avec sa gamme de scooters électriques, la licorne taïwanaise [Gogoro vient de lancer son premier vélo électrique](#) sur le marché mondial à New York, en mai, et en France, en juillet. L'Eeyo pèse 11,8 kg et est commercialisé à partir de 119980



TWD soit environ 3650 EUR. Le constructeur taïwanais devrait également introduire prochainement l'Eeyo aux Pays Bas et en Allemagne mais ne prévoit pas à ce stade le lancement d'un service de partage comme dans le cas de son scooter électrique. Le groupe a saisi cette occasion pour ouvrir son premier « flagship store » à la Tour 101.

**Succès français****Alstom remporte le méga contrat de la phase II de la ligne « Wanda » du métro de Taipei**

Alstom et son partenaire taïwanais CTCI ont remporté, le 23 juin, le contrat relatif à l'extension de la ligne 7 du métro de Taipei (phase 2). Ce méga contrat est estimé à 424 M EUR dont environ 248 M EUR pour Alstom. Ce consortium franco-taïwanais avait remporté la phase I en juillet 2018. Dans le cadre de ce contrat, Alstom sera responsable de la conception, de la fourniture, de la fabrication, des essais et de la mise en service de 16 trains Metropolis supplémentaires entièrement automatisés à quatre voitures, du système de signalisation CBTC (Communication Based Train Control) Urbalis 400, du système SCADA (Supervisory Control and Data Acquisition), ainsi que des portes palières. Le système de signalisation sera livré par les sites de Saint-Ouen en France et de Bangalore en Inde. Alstom et CTCI assureront conjointement la gestion du projet et l'intégration du système. CTCI sera en charge des travaux de voirie, de l'alimentation électrique, des équipements de dépôt et des systèmes de télécommunication et de billetterie. Lorsqu'elle sera achevée, fin 2028, cette ligne de métro de 22,8 km, également connue sous le nom de ligne Wanda Zhonghe Shulin, reliera la ville de Taipei à celle de New Taipei.

**Air Liquide Far Eastern donne le premier coup de pioche de son centre pour matériaux avancés à Taïwan**

M. Jean-Francois Casabonne Masonnave, Directeur du Bureau Français de Taipei, et M. Olivier Blachier, Président d'Air Liquide Far Eastern (ALFE) ont donné le premier coup de pioche du Centre pour matériaux avancés d'Air Liquide Far Eastern à Taïwan aux côtés notamment du Directeur Général du Parc industriel de Taichung et du Directeur Général Adjoint du Bureau des investissements du ministère de l'Economie taïwanais. Il permettra, à partir de 2021, de proposer aux clients d'ALFE de l'industrie des semi-conducteurs une nouvelle gamme de produits à haute valeur ajoutée permettant de répondre à leurs besoins spécifiques. Ce nouvel investissement renforce l'ancrage du groupe sur le marché taïwanais.

**ECOCERT sera prochainement en mesure de proposer une certification pour les produits bio exportés à Taïwan**





Le Groupe ECOCERT, spécialiste de la certification Bio et du développement durable, a finalisé le premier accord avec un organisme certificateur taiwanais accrédité pour le nouveau règlement Bio de Taïwan, entré en vigueur le 30 mai 2020. ECOCERT sera ainsi en mesure de proposer très prochainement la certification nécessaire à l'accès au marché biologique taiwanais à ses clients dans le monde.

**Copyright**

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

**Clause de non-responsabilité**

Le Service Économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

**Auteur : Service Économique de Taïpei**

**Adresse : Hung Kuo Building, Area B, 14F, N°. 167, Tun Hwa North Road, Taïpei 10549, Taïwan.**

**Rédigé par : Alain Berder, Odile Huang et Max Chang**

**Revu par : Alain Berder**

**Version du : 14 juillet 2020**

**Version originelle : 8 juillet 2020**