

## **AmCham China Business Climate Survey 2018 : les entreprises américaines en Chine face à la guerre commerciale**

Camille BORTOLINI, Estelle JACQUES

*La Chambre de commerce américaine en Chine (AmCham China) a publié, le 26 février 2019, sa traditionnelle enquête de confiance des entreprises américaines installées en Chine. Interrogées au moment où les incertitudes relatives à la guerre commerciale étaient particulièrement vives (novembre et décembre 2018), celles-ci voient leur optimisme traditionnel s'éroder. Cette prudence nouvelle est à la fois une conséquence de l'incertitude créée par la guerre commerciale et un témoignage de ce que les entreprises étrangères basées en Chine sont quelque peu désemparées face aux messages jugés contradictoires des autorités chinoises en matière d'accès au marché. Si les entreprises américaines rejettent en bloc l'utilisation par l'administration Trump de l'instrument tarifaire, beaucoup conviennent de la nécessité de recourir à une approche plus dure que sous les administrations précédentes.*

### **1. La guerre commerciale crée un climat d'incertitude pour les entreprises américaines**

L'ombre de la **guerre commerciale** plane sur le rapport d'AmCham, qui consacre cette année un chapitre entier à l'analyse de ses effets sur les entreprises américaines.

Citée par 45% des opérateurs, **l'escalade des tensions sino-américaines (absente des enquêtes précédentes) apparaît directement au troisième rang des « business challenges »** les plus souvent rencontrés par les entreprises américaines, juste derrière des enjeux plus habituels : opacité du cadre réglementaire chinois, hausse du coût du travail (voir annexe 1).

**La majorité des entreprises américaines implantées en Chine disent être affectées par l'escalade tarifaire** (seul un quart d'entre elles déclarent ne ressentir aucun effet sur leurs activités). Dans la plupart des cas, les tarifs créent un surcoût de production (pour un tiers des entreprises), qui peut se traduire par une augmentation des prix de vente (30% des cas). **Plus rares sont les entreprises pour qui les tarifs se traduisent par de réelles pertes de marché** : 10% des entreprises déplorent une diminution « significative » (supérieure à 10%) de leur chiffre d'affaire, tandis que 21% d'entre elles disent avoir été évincées de certains marchés du fait du surcoût induit par les tarifs.

En revanche, **près de la moitié des entreprises interrogées (44%) témoignent être confrontées en Chine à des barrières non-tarifaires accrues** depuis l'imposition de tarifs réciproques : inspections, retards dans les procédures de dédouanement ou d'obtention de licences, etc.

Face à ce nouveau climat d'incertitude, **les entreprises américaines font preuve de retenue dans leurs décisions d'investissements** : 28% des répondants disent que les tensions les amènent à repousser ou annuler des projets d'investissement. Par ailleurs, un nombre significatif d'entreprises déclarent envisager **d'ajuster leurs chaînes d'approvisionnement** en délocalisant leurs activités d'assemblage en dehors de la Chine (19%) ou des États-Unis (23%). Une minorité d'entreprises évoquent la possibilité d'une délocalisation pure et simple de leurs activités de production, hors de Chine (3%) ou hors des États-Unis (5%).

Contrairement aux éditions précédentes qui mettaient davantage l'accent sur les défis en matière de main d'œuvre (coût du travail, qualifications), l'étude de cette année présente l'intérêt d'illustrer certaines **problématiques « structurelles »** au cœur du différend sino-américain, à l'instar des transferts de

technologie forcés. **49% des opérateurs du secteur « ressources et industrie »<sup>1</sup>, et 43% du secteur des industries de pointe<sup>2</sup> estiment qu'une diminution des incitations à procéder à des transferts de technologie<sup>3</sup> aurait un impact significatif sur le niveau de leurs investissements en Chine.** Plus généralement, tous secteurs confondus, 53% des répondants continuent de considérer que les **risques en matière de vol de propriété intellectuelle (« IP leakage »)** et les menaces sur la **sécurité des données** sont plus élevés en Chine qu'ailleurs (en hausse d'un point).

## **2. Malgré des résultats économiques positifs, l'optimisme traditionnel des entreprises américaines s'érode**

Les entreprises américaines installées en Chine se singularisaient, lors des dernières éditions de l'enquête de confiance par leurs bons résultats sur le marché chinois et par leur optimisme.<sup>4</sup>

**L'année 2018 s'est encore révélée généralement profitable pour les entreprises américaines** : 62% des répondants signalent une hausse de leur chiffre d'affaires. Dans le même temps, dans un contexte de ralentissement économique, de plus en plus d'entreprises voient leur CA diminuer en 2018 (12% contre 7% l'année dernière). Les entreprises du secteur « ressources et industrie » connaissent les résultats les moins positifs.

**L'optimisme des entreprises américaines quant à leurs perspectives de croissance sur le marché chinois semble moins prononcé cette année** : 64% des opérateurs interrogés se déclarent optimistes, un chiffre certes élevé mais largement inférieur à celui de l'année dernière (86%).

A cette prudence semble s'ajouter un certain embarras de la communauté d'affaires américaine face aux signaux contradictoires envoyés par les autorités chinoises. D'une part, **les entreprises américaines se disent relativement confiantes pour ce qui est de la concrétisation prochaine des promesses chinoises d'ouverture** : 50% pensent que la Chine s'ouvrira davantage sur les trois prochaines années, contre 34% il y a deux ans. D'autre part, **seules 20% des entreprises américaines disent se sentir « de plus en plus les bienvenues » en Chine** ; 46% sont persuadées du contraire.

**L'opacité persistante du cadre réglementaire** - citée comme premier « *business challenge* » pour la quatrième année consécutive – explique en partie cette perception ambivalente. Pour la première fois, les entreprises interrogées mentionnent également la **concurrence accrue des entreprises privées chinoises** comme l'un de leurs principaux défis. Cette concurrence est perçue avec d'autant plus d'inquiétude que **44% des entreprises américaines continuent de considérer qu'elles sont moins bien traitées que leurs concurrents chinois** (en baisse de deux points par rapport à 2017, voir annexe 2). Les discriminations en matière **d'accès aux subventions** sont présentées comme un problème croissant (+10 points).

## **3. Les entreprises rejettent l'instrument tarifaire mais sont partisans d'une approche américaine dure**

En parfaite cohérence avec les prises de position publiques des représentants d'AmCham China<sup>5</sup>, **seules 4% des entreprises américaines interrogées se déclarent favorable au maintien des tarifs comme**

---

<sup>1</sup> Ce groupe regroupe les secteurs de l'agriculture, de l'automobile et des transports, des machines, de l'énergie et d'autres secteurs de l'industrie lourde.

<sup>2</sup> Aérospatial, pharmacie, technologies médicales, TIC.

<sup>3</sup> « *Reducing the need for us to engage in technology transfer* »

<sup>4</sup> Note du SER de Pékin : *La perception du climat des affaires en Chine par les entreprises américaines avant le lancement de la guerre commerciale*, 1<sup>er</sup> août 2018.

<sup>5</sup> A Pékin, l'AmCham se montre généralement critique vis-à-vis de l'utilisation, par l'administration Trump, de tarifs « punitifs et non-ciblés »

**levier vis-à-vis de la Chine.** Toutefois, les attentes des entreprises vis-à-vis de l'administration américaine sont plus fortes que les années précédentes : 47% des entreprises (+20 points) se déclarent favorables à ce que le gouvernement américain défende avec « plus de force » l'établissement d'un *level-playing field* ; **31% souhaitent l'application du principe de réciprocité dans le domaine des investissements (+14 points)** et 30% sont en faveur de la reprise de négociations pour un accord bilatéral sur les investissements (+20 points).

#### ***AmCham China***

Fondée en 1991, la Chambre de commerce américaine en Chine (AmCham China) est une organisation indépendante à but non-lucratif, représentant les intérêts d'environ 900 entreprises états-unienne, dont elle est la seule organisation de représentation officiellement reconnue. Ses objectifs proclamés sont entre autres d'« améliorer le climat des affaires en Chine », de « renforcer la coopération et la compréhension réciproque entre les États-Unis et la Chine » et de « promouvoir le développement du commerce et des investissements Chine-USA ». Elle est divisée en 4 antennes locales. Ses recommandations sont élaborées à travers une vingtaine de groupes de travail. Elle est présidée depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019 par Tim Stratford, ancien assistant de l'USTR.

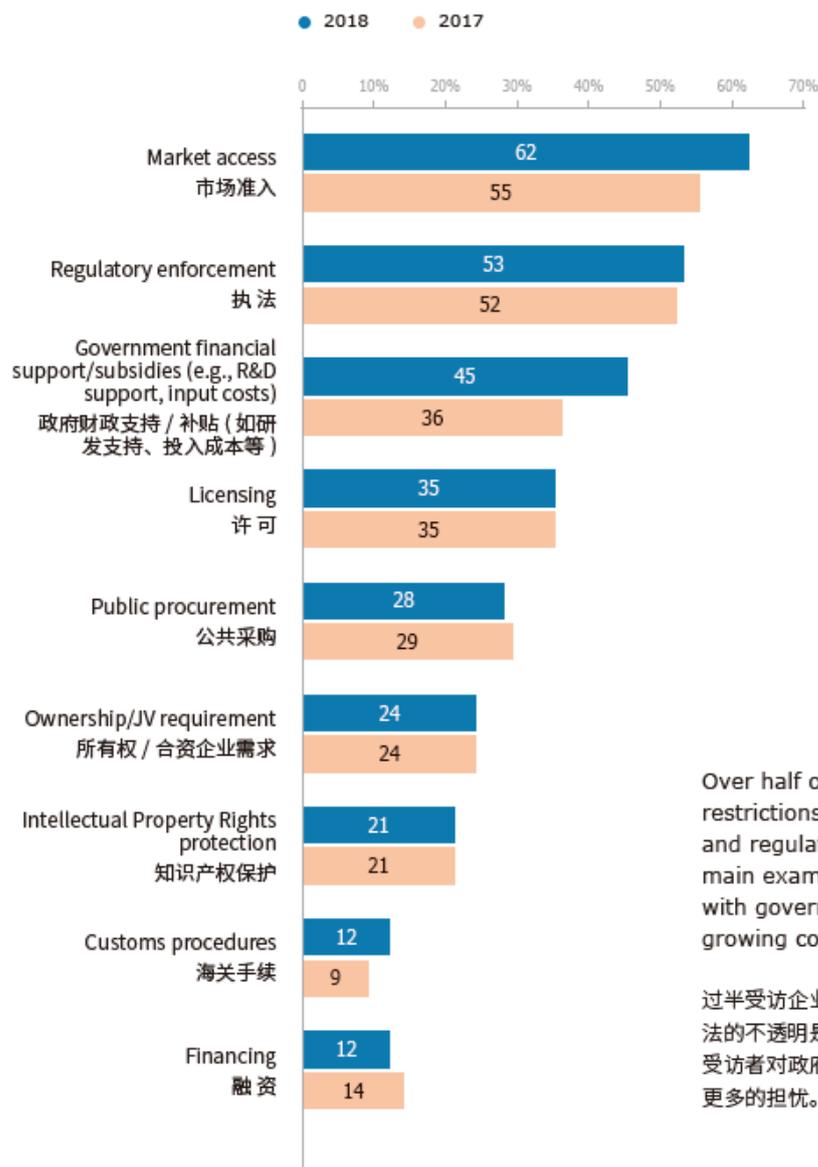
## Annexe 1 : principaux défis rencontrés par les entreprises américaines sur le marché chinois

	Technology & other R&D-intensive industries 技术和其他研发行业	Resources & Industrial 工业和资源行业	Consumer 消费行业	Services 服务行业
1	Inconsistent regulatory interpretation and unclear laws & enforcement 法律法规解释执行不一致 / 不明确 (55%)	Inconsistent regulatory interpretation and unclear laws & enforcement 法律法规解释执行不一致 / 不明确 (56%)	Rising labor costs 劳动力成本增加 (56%)	Inconsistent regulatory interpretation and unclear laws & enforcement 法律法规解释执行不一致 / 不明确 (56%)
2	Rising tensions in US-China relations 中美关系日益紧张 (46%)	Rising labor costs 劳动力成本增加 (50%)	Inconsistent regulatory interpretation and unclear laws & enforcement 法律法规解释执行不一致 / 不明确 (50%)	Rising tensions in US-China relations 中美关系日益紧张 (51%)
3	Increased competition from privately owned Chinese companies 来自中国私营企业的竞争加剧 (36%)	Rising tensions in US-China relations 中美关系日益紧张 (46%)	Rising tensions in US-China relations 中美关系日益紧张 (43%)	Rising labor costs 劳动力成本增加 (51%)
4	Chinese tariffs on US goods 中国对美国商品加征关税 (34%)	Chinese tariffs on US goods 中国对美国商品加征关税 (42%)	Shortage of qualified employees 缺少合格的员工 (38%)	Shortage of qualified employees 缺少合格的员工 (38%)
5	Rising labor costs 劳动力成本增加 (33%)	Industry overcapacity 行业产能过剩 (32%)	Difficulty obtaining required licenses 获取相关许可证件困难 (33%)	Regulatory compliance risks, including insufficient lead-time to comply with new regulations 监管合规风险, 包括没有足够准备时间符合新的规定 (34%)

**Annexe 2 : principaux domaines dans lesquels les entreprises américaines ressentent une discrimination en faveur de concurrents locaux**

**In which areas do you think your company is treated unfairly compared with local companies? (Select all that apply)**

您认为您的公司在哪些方面与当地的公司相比，受到了不公平的对待？（选择所有适用选项）



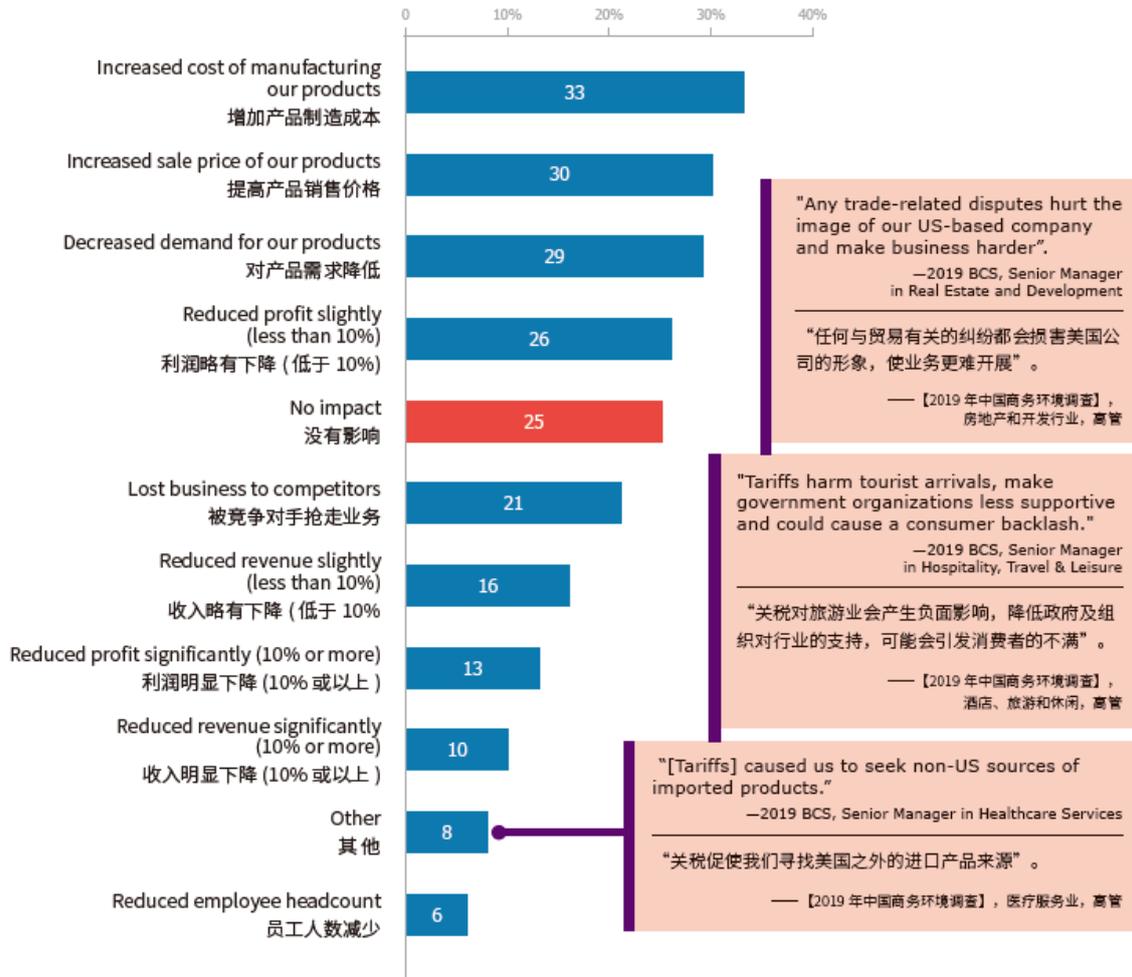
Over half of respondents agreed that restrictions on market participation and regulatory enforcement are the main examples of unfair treatment, with government financial support a growing concern.

过半受访企业表示市场准入的限制和监管执法的不透明是不公平待遇的主要实例，同时，受访企业对政府对本土企业的财政扶持表示了更多的担忧。

### Annexe 3 : impact des tarifs sur les activités des entreprises américaines en Chine

#### How is the implementation of bilateral tariffs impacting your business operations in China? (Check all that apply)

双边贸易关税的实施对贵司在华运营有何影响?(选择所有适用选项)



## Annexe 4 : impact des tensions commerciales sur les stratégies d'investissement des entreprises américaines

### How are tariffs and US-China trade tensions impacting your business strategy? (Check all that apply)

中美贸易争端及互相加征关税对贵司的商业战略有何影响?(选择所有适用选项)

