MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE
DES FINANCES
ET DE LA RELANCE

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

Bureau Français de Taipei
Service économique

Taipei, le 9 mars 2021

Taïwan a enregistré un nouveau pic de croissance en 2020

En février 2021, la DGBAS[1] a revu à la hausse les chiffres de la croissance économique taïwanaise qui a atteint 3,11% en 2020. Elle a bénéficié d'une gestion efficace de la crise sanitaire par des autorités qui ont su tirer les leçons de la crise du SRAS (2003) et d'une demande externe en forte croissance dans les secteurs où l'industrie taïwanaise est compétitive (semi-conducteurs). L'intensification de la guerre commerciale sino-américaine depuis 2016 et la crise sanitaire ont globalement généré des retombées positives sur l'économie. Cette situation n'a pas empêché un renforcement de la relation commerciale entre la Chine et Taïwan.

La gestion efficace de la crise sanitaire a permis à l'économie de croître en 2020

Les autorités sanitaires ont su tirer les leçons de la crise du SRAS de 2003.

Taïwan a su tirer les leçons de la crise du SRAS (671 cas et 84 décès). Le vice-Président de la République lorsque la crise de Covid-19 a démarré était en effet le ministre de la Santé en 2003. Les autorités sanitaires ont été informées très tôt via les réseaux médicaux : certains médecins taïwanais faisaient partie des groupes Wechat sur lesquels s'échangeaient les informations sur la nouvelle maladie. Le CDC a envoyé un message à l'OMS le 31 décembre, demandant des informations supplémentaires sur cette maladie. Les premières mesures (contrôle de la température et des symptômes) ont alors été prises avant d'imposer une quarantaine stricte et systématique puis de fermer les frontières. Au 9 mars 2021, Taïwan compte 977 cas de Covid-19 et 10 décès pour une population de 23 millions d'habitants.

Le parlement a adopté rapidement un plan massif de soutien à l'économie.

Le parlement taïwanais (Yuan Législatif) a adopté un plan de soutien à l'économie d'un montant total de 1050 Md TWD (30 Md EUR) soit un effort financier correspondant à 5,3% du PIB. Dès le 25 février le parlement a adopté une loi spéciale sur le Covid-19 pour débloquer une aide d'urgence de 60 Md TWD (1,8 Md EUR). De son côté, la banque centrale taïwanaise (CBC) a décidé, le 19 mars, une baisse historique de ses taux directeurs : 1,125% (1,375%) / 1,5% (1,75%) / 3,375% (3,625%) et d'accorder 200 Md TWD (6 Md EUR) de fonds additionnels pour soutenir le crédit aux entreprises. Le 2 avril, Le Yuan Législatif a annoncé une augmentation du plan de soutien à 1000 Md TWD (30 Md EUR), l'aide d'urgence initiale est passée de 60 Md TWD à 210 Md TWD, le budget mobilisable par les ministères a été porté à 140 Md TWD et la CBC a porté son aide à la trésorerie des entreprises à 700 Md TWD (21 Md EUR).

En évitant les mesures de confinement, l'économie a pu atteindre un nouveau pic de croissance.

Les décisions prises par les autorités ont permis d'éviter les mesures de confinement et d'atteindre un nouveau pic de croissance à 3,11% contre 2,96% en 2019. Il s'agit du niveau le plus élevé depuis 2012 hormis 2017 (3,31%) et 2014 (4,72%). L'économie a ralenti au T2 (0,35% v/s 2,87% en 2019) après

[1] Directorate General of Budget, Accounting and Statistics.

un T1 supérieur à celui de 2019 (2,51% v/s 1,88%) mais elle a rebondi au T3 (+4,26%) et au T4 (+5,09%) grâce à la reprise économique chinoise et à la croissance de la demande externe.

La guerre commerciale sino-américaine et la crise sanitaire ont eu un impact positif sur la croissance de Taïwan en raison de la compétitivité de son industrie.

La guerre commerciale Chine USA et la crise sanitaire ont eu un impact positif pour Taïwan

L'entrée en vigueur des sanctions du département du commerce américain le 15 septembre 2020 a entraîné une forte augmentation des commandes de Huawei au cours des mois précédents. Les exportations taïwanaises vers la Chine ont ainsi augmenté de 14,6%. Taïwan a également bénéficié du rebond précoce de l'économie chinoise. En 2020, la Chine a représenté 43,9% des exportations de Taïwan et 22% de ses importations. Par ailleurs, l'administration Trump a promu, en août 2020, le concept de « clean network » dans le cadre du déploiement des réseaux 5G ce qui a favorisé la demande externe adressée à Taïwan. En 2020, les exportations taïwanaises vers les USA ont augmenté de 9,3% traduisant une relocalisation de capacités de production de l'industrie électronique de Chine à Taïwan. Taïwan a également été en mesure de satisfaire la forte croissance de la demande externe des secteurs du télétravail et de l'enseignement à distance résultant de la pandémie de Covid-19. L'île a notamment bénéficié de transferts d'activité de pays plus durement impactés par la pandémie.

L'économie a bénéficié de la compétitivité de son industrie notamment dans le secteur des TIC

En 2020, les composants électroniques ont représenté 39% des exportations taïwanaises et les équipements télécoms 14%. En 2020, les « commandes export » s'élèvent à 533,6 Md USD (+10,1%). En décembre 2020, cette hausse a atteint 38,3% par rapport à décembre 2019, soit 60,5 Md USD (dont 54,9% seront produits à l'étranger). Cette augmentation bénéficie à l'industrie des TIC qui progresse de 13,6% à 164,4 Md USD en raison de la forte demande externe des secteurs de la 5G, de l'électronique et de l'informatique. La demande de produits électroniques a augmenté de 25,3% en glissement annuel à 161,4 Md USD en provenance principalement des USA (30,3% du total; +15,2%), de Chine (25,8%; +15,6%), d'Europe (20,4% ; +11,1%), d'ASEAN (8,7%; +5,5%) et du Japon (5,4%; +1,9%). Taïwan a également été en mesure de satisfaire une partie importante de la demande mondiale de vélos, y compris électriques, qui s'est fortement développée dans le contexte de la crise sanitaire.

Le commerce extérieur et l'industrie ont été les deux principaux contributeurs à la croissance

Le commerce extérieur a contribué à 2,73 points de croissance contre 0,27 point en 2019 avec un excédent commercial de 58,79 Md USD. La contribution de la consommation domestique a diminué de 2,70 à 0,38 points en raison de la croissance négative de la consommation des ménages (-1,24 points) et de la baisse de l'investissement des entreprises privées (de 1,96 à 0,63 points). L'investissement des entreprises publiques progresse (0,02 à 0,33 points). La part de l'industrie dans le PIB progresse de 35,60%, en 2019, à 36,84% alors que celle des services diminue de 62,72 à 61,51%, et celle de l'agriculture de 1,69% à 1,65%. L'industrie contribue pour 2,18 points à la croissance dont 1,95 point pour l'activité manufacturière (industrie des TIC) contre 0,58 points et 0,42 points en 2019. Dans le secteur des services, les transports, très impactés par la pandémie, contribuent négativement à la croissance (-0,51 points).

Commentaires :

L'absence de confinement a permis à l'économie taïwanaise d'atteindre un nouveau pic de croissance en 2020 et de dépasser pour la première fois depuis 30 ans la croissance chinoise à laquelle elle reste étroitement liée. La DGBAS anticipe une croissance de 4,64%, en 2021, soutenue par une demande externe se maintenant à un niveau élevé dans l'industrie des TIC et par une reprise de la consommation des ménages (+3,74%) et de l'investissement (+3,50%).

Alain BERDER