



CONSULAT GENERAL DE FRANCE A HONG KONG
SERVICE ÉCONOMIQUE

Hong Kong, le 24 avril 2017

NOTE

Objet : Les échanges commerciaux entre la France et Hong Kong en 2016

Les échanges bilatéraux avec Hong Kong ont progressé de 15,6% sur l'ensemble de l'année 2016, après une hausse de 7,2% en 2015. Le rebond des exportations à destination de Hong Kong (+18,9%) s'explique principalement par la forte progression des exportations de matériel aéronautique (+122%), par la bonne performance de nos exportations de produits de luxe, notamment les articles de maroquinerie (+15,3%) et par des exportations de vins et alcools toujours très dynamiques (+9,1%). Nos importations, pour l'essentiel réexportées d'ailleurs en Asie, enregistrent une légère baisse de 2,6% mais demeurent modestes (représentant environ 15% de nos exportations). Au total, notre excédent bilatéral reste confortable, à 4,6 Mds EUR, et demeure, après le Royaume-Uni, le 2^{ème} excédent bilatéral de la France pour la septième année consécutive. Dans un contexte macroéconomique légèrement plus favorable, les perspectives de moyen terme restent bien orientées pour nos entreprises.

1. Les flux d'échanges bilatéraux entre la France et Hong Kong sont reparties à la hausse en 2016, confortant la place de Hong Kong comme 2^{ème} excédent bilatéral français au monde.

Les flux d'échanges bilatéraux entre la France et Hong Kong ont progressé de 15,6% en 2016 par rapport à 2015, pour s'établir à 6,2 Mds EUR. **Hong Kong demeure le deuxième excédent bilatéral français au monde** (après le Royaume-Uni et devant Singapour) pour la septième année consécutive, avec 4,6 Mds EUR en 2016 (3,7 Mds EUR en 2015). Cette performance exceptionnelle pour un territoire de 1100 km² (moins d'un département français) et de 7,3 millions d'habitants s'explique par plusieurs facteurs :

- **le rôle de Hong Kong comme hub de transit des marchandises** (4^{ème} port mondial de containers, 12^{ème} port mondial par le tonnage, 1^{er} aéroport pour le fret). Environ la moitié (47,6% en 2016) de nos exportations sont destinées au marché local, le reste ne faisant que transiter vers d'autres destinations¹ ;
- **les dépenses des touristes chinois, toujours très nombreux à visiter Hong Kong** (42,7 millions de Chinois continentaux sur une fréquentation touristique totale de 56,6 millions en 2016), qui représentent 35% (contre 20% en 2001) des ventes au détail sur le territoire², viennent s'ajouter à la demande hongkongaise, déjà très friande de produits français – particulièrement dans les secteurs du luxe et de l'agroalimentaire ;
- **les exportations de Hong Kong vers la France sont très faibles car Hong Kong a délocalisé l'essentiel de son industrie manufacturière dans le sud de la Chine** depuis le milieu des années 1980 et n'exporte quasiment plus aucun produit fabriqué sur son territoire.

Hong Kong se situe en 2016 au **54^{ème} rang de nos fournisseurs**, avec 0,16% de nos importations, et au **14^{ème} rang de nos clients**, avec 1,23% de nos exportations. La part de marché de la France dans les importations hongkongaises est de 1,3%, selon les douanes hongkongaises. La part de marché de la France sur le marché local – *i.e.* corrigé des réexportations – est estimée à 2,7%.

¹ Parmi les principales destinations : 42,8% vers la Chine (27,5 % de boissons, 16,7% de maroquinerie et 13,5% d'appareils électroniques), 14,1% vers Macao (24,8% de joaillerie, 24,7% de parfums, 21,7% d'alcools, 17,5% de maroquinerie), 7,3% vers la Corée du Sud (73,2% de maroquinerie, 14% de parfums), 6,8% vers la Suisse (95,9% de joaillerie).

² Donnée calculée par le cabinet d'études Nielsen (2016).

2. Les exportations vers Hong Kong ont continué leur progression amorcée en 2015.

D'après les données des douanes françaises, les exportations de la France vers Hong Kong se sont établies en 2016 à 5,41 Mds EUR, soit **une hausse de 18,9%** par rapport à 2015 (après +3,1% en 2015).

Cette performance très dynamique tient principalement à la croissance de nos exportations aéronautiques, qui enregistrent une très forte hausse (+122%, à 1,49 Mds EUR, 27,6% de nos exportations). Bien que ce poste revête une composante cyclique, car fortement lié au calendrier de livraison d'Airbus à Hong Kong, cette tendance devrait se confirmer en 2017 et 2018 avec plusieurs livraisons prévues. **Dans le secteur des produits de luxe, traditionnel point fort de nos échanges bilatéraux avec Hong Kong, les performances sont encourageantes.** Le plus gros poste, la maroquinerie, est en hausse sur l'année de 15,3%, à 751 M EUR. Les cosmétiques progressent également de 1,7% à 277 M EUR, la joaillerie de 24,3% à 248 M EUR, et l'horlogerie de 1,9% à 156 M EUR. A l'inverse, seules les exportations de vêtements et chaussures sont en recul de 10,6% à 534 M EUR. **Les exportations de vins et alcools poursuivent leur progression**, avec une croissance de 9,1% sur l'année à 478 M EUR, tandis que les exportations de produits alimentaires sont en hausse de 4,2% à 169 M EUR. A noter cependant que nos exportations de produits pharmaceutiques enregistrent une baisse de 3,5% à 128 M EUR. Nos exportations de produits et composants électroniques (-20,8% à 217 M EUR) et de produits de communications (-11,7% à 49 M EUR) sont également en repli.

Au total, **les effets de la campagne de lutte contre la corruption** menée par le gouvernement central chinois depuis novembre 2012, couplée au **ralentissement de la croissance en Chine et à la dépréciation du RMB**, semblent commencer à se dissiper, dans un contexte de légère amélioration de la conjoncture économique hongkongaise (cf. infra).

3. Nos importations depuis Hong Kong demeurent modestes et concentrées sur quelques produits.

Les importations françaises en provenance de Hong Kong enregistrent une légère baisse de 2,6% à 809 M EUR, après trois années de progression (+59% entre sur la période 2013-2015). Nos principaux postes d'importation sont les produits et composants électroniques (+0,1% à 183 M EUR), la joaillerie-bijouterie (+35,2% à 102 M EUR), les navires et structures flottantes (-39,3% à 51 M EUR) et les équipements de communication (-8% à 49 M EUR).

Pour mémoire, les importations françaises en provenance de Hong Kong sont désormais **composées à 99,1% de réexportations de produits fabriqués dans le reste de l'Asie**, principalement en Chine (pour 83,8%). L'économie hongkongaise est en effet presque totalement désindustrialisée. L'industrie manufacturière ne pesait plus que 1,2% du PIB en 2015 et représentait 3,1% de l'emploi début 2017³.

4. Dans un contexte économique plus porteur, les perspectives demeurent favorables pour nos entreprises.

Alors qu'elle montrait depuis l'été 2015 des signes de ralentissement, l'économie hongkongaise bénéficie depuis quelques mois d'une conjoncture plus porteuse. Après un début d'année difficile, l'activité a accéléré au second semestre 2016 (+2% et +3,1% respectivement au T3 et au T4 en glissement annuel), le PIB progressant de 1,9% sur l'ensemble de l'année, soit la croissance la plus faible depuis 2012, mais plutôt meilleure qu'attendue, le gouvernement ayant tablé lors de la présentation du budget 2016/17 sur une croissance de l'ordre de 1-2%. **Le gouvernement table pour 2017 sur une progression du PIB qui s'établirait entre 2 et 3%**, du fait d'un environnement mondial et régional plus porteur (perspectives plus favorables notamment de l'économie chinoise), du rebond amorcé fin 2016 du tourisme et de l'investissement, et de la bonne tenue de la consommation domestique.

Si des facteurs d'incertitudes persistent à court terme, notamment du fait de la dépréciation continue du RMB face au dollar hongkongais (-7% en 2016), nos performances à l'exportation devraient rester robustes. D'une part, les livraisons d'Airbus sont orientées à la hausse. D'autre part, la **demande hongkongaise reste structurellement forte et complémentaire de notre offre d'exportation** : l'essor du tourisme constitue, en dépit d'un tassement au cours des deux dernières années (-4,5% en 2016 avec 56,6 M de touristes, dont 75% en provenance de Chine continentale, après -2,5% en 2015), une tendance lourde, au

³ Dernières données disponibles, Census and Statistics Department.

même titre que l'émergence de la classe moyenne chinoise, indépendamment des aléas de la conjoncture et des modes de consommation. **Sur ce segment de marché, la position de nos entreprises demeure solide sinon dominante** : 1^{er} fournisseur sur les boissons alcoolisées, 2^{ème} sur la maroquinerie (après l'Italie), 3^{ème} sur les parfums et produits de toilette (après les Etats-Unis et le Japon) et 2^{ème} sur les vêtements (après l'Italie).

ANNEXE STATISTIQUE

1/ Principaux postes d'exportations et d'importations (en M EUR, CPA4)

	Dix principaux postes d'exportations			Dix principaux postes d'importations			
	2015	2016	g.a. %	2015	2016	g.a. %	
Aéronefs et engins spatiaux	673	1 495	122,0%	Composants électroniques	183	183	-0,1%
Articles de maroquinerie et de sellerie	652	752	15,3%	Articles de joaillerie et bijouterie	76	102	35,2%
Vins de raisin	366	414	13,0%	Navires et structures flottantes	84	51	-39,3%
Parfums et produits pour la toilette	273	278	1,7%	Equipements de communication	54	50	-8,0%
Autres vêtements et accessoires	288	257	-10,6%	Instruments et fournitures à usage médical	31	33	9,4%
Articles de joaillerie et bijouterie	174	231	32,7%	Ordinateurs et équipements périphériques	27	27	1,1%
Composants électroniques	211	167	-20,6%	Vêtements de dessous	34	27	-20,3%
Préparations pharmaceutiques	133	128	-3,5%	Jeux et jouets	30	22	-27,8%
Chaussures	122	100	-17,9%	Produits électroniques grand public	20	18	-6,6%
Création artistique	88	97	10,1%	Autres vêtements de dessus	17	18	7,2%
Exportations totales	4 553	5 414	18,9%	Importations totales	831	809	-2,6%

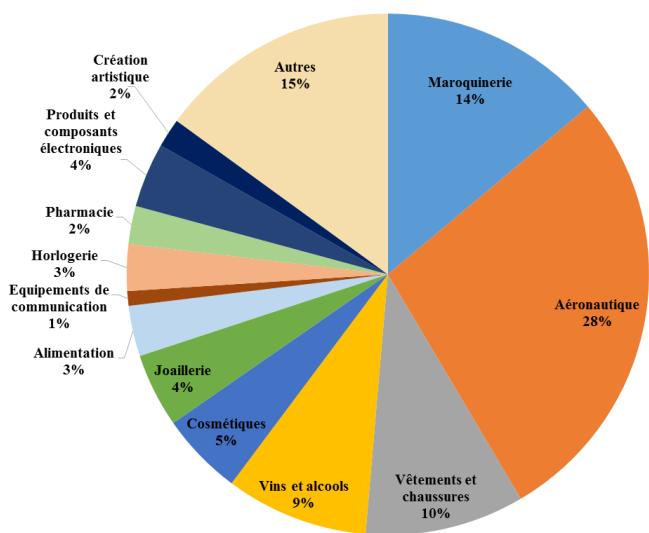
Source : douanes françaises

2/ Le commerce bilatéral France-Hong Kong, vu de France (en milliers d'EUR, CPA 17/36)

	Exportations (FAB)			Importations (CAF)		
	2015	2016	g.a. %	2015	2016	g.a. %
Ensemble	4 552 621	5 413 839	18,9%	831 219	809 350	-2,6%
Produits agricoles, sylvicoles et de la pêche	23 984	24 442	1,9%	918	728	-20,7%
Industries extractives et énergie	29 738	33 915	14,0%	81	594	633,3%
Hydrocarbures naturels / Produits d'extraction	267	286	7,1%	80	82	2,5%
Déchets industriels et ménagers	29 471	33 629	14,1%	1	512	
Produits des industries agroalimentaires (IAA)	627 619	672 002	7,1%	6 450	5 091	-21,1%
Produits pétroliers raffinés et coke	1 766	706	-60,0%	1	1	0,0%
Equipmts mécaniques, électriques, électroniques	727 734	662 079	-9,0%	389 969	379 968	-2,6%
Produits informatiques, électroniques et optiques	506 062	445 967	-11,9%	316 787	315 280	-0,5%
Équipements électriques et ménagers	118 556	119 910	1,1%	59 763	49 719	-16,8%
Machines industrielles, agricoles et autres	103 116	96 202	-6,7%	13 419	14 969	11,6%
Matériels de transport	796 163	1 579 907	98,4%	94 879	63 637	-32,9%
Autres produits industriels	2 207 940	2 294 856	3,9%	308 972	332 734	7,7%
Textiles, habillement, cuir et chaussures	1 310 542	1 341 715	2,4%	89 156	82 502	-7,5%
Bois, papier et carton	17 237	16 751	-2,8%	5 062	7 021	38,7%
Produits chimiques, parfums et cosmétiques	374 548	379 935	1,4%	6 091	6 743	10,7%
Produits pharmaceutiques	134 686	130 094	-3,4%	1 192	2 747	130,5%
Produits en plastique, produits minéraux divers	49 241	44 271	-10,1%	17 321	20 835	20,3%
Produits métallurgiques et métalliques	60 143	61 628	2,5%	15 357	16 617	8,2%
Produits manufacturés divers	261 543	320 462	22,5%	174 793	196 269	12,3%
Produits divers	137 677	145 932	6,0%	29 949	26 597	-11,2%
Produits de l'édition et de la communication	8 794	9 117	3,7%	12 801	17 338	35,4%
Objets d'art, d'antiquité et de collection	128 883	136 727	6,1%	17 146	9 243	-46,1%

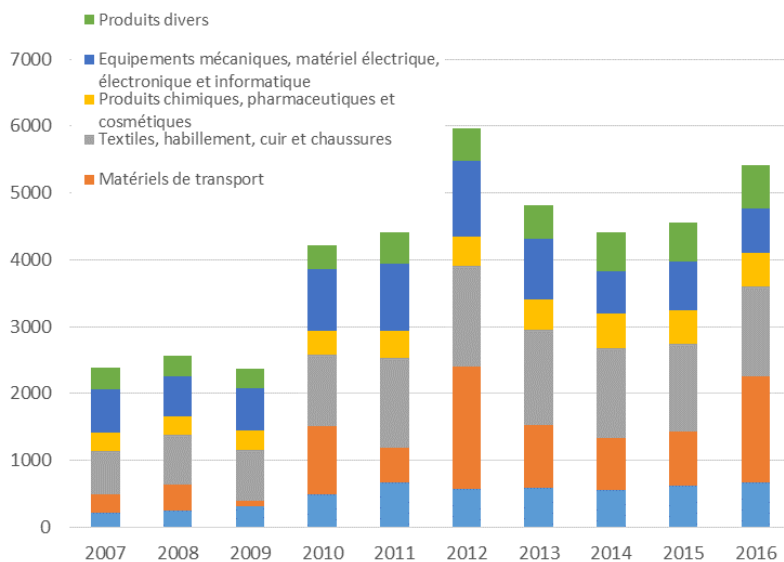
Source : douanes françaises

3/ Décomposition par produits des exportations françaises à Hong Kong en 2016



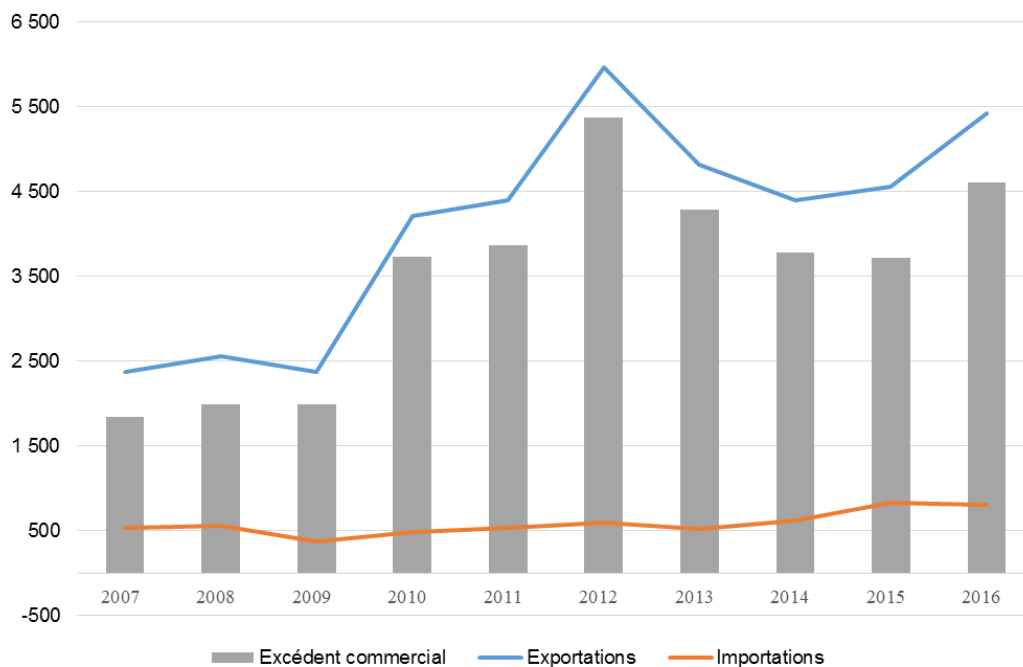
Source : douanes françaises

4/ Exportations françaises vers Hong Kong depuis 2007 (M EUR)



Source : douanes françaises

5/ Evolution de l'excédent commercial français avec Hong Kong (M EUR)



6/ Le commerce bilatéral France-Hong Kong sur longue période (M EUR)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Exportations totales	2380	2560	2371	4215	4403	5971	4814	4404	4553	5414
Matériels de transport	280	391	93	1015	519	1821	940	772	796	1580
Textiles, habillement, cuir et chaussures	639	739	760	1065	1345	1507	1419	1344	1311	1342
Produits des industries agroalimentaires	213	245	307	496	664	575	584	559	628	672
Equipements mécaniques et électriques	655	588	628	921	1001	1131	909	637	728	662
Produits chimiques, parfums et cosmétiques	234	249	234	297	352	366	368	409	375	380
Produits manufacturés divers	119	112	91	118	170	197	212	279	262	320
Produits divers	33	30	38	66	99	105	93	112	138	146
Produits pharmaceutiques	42	39	51	68	61	82	94	103	135	130
Produits métallurgiques et métalliques	57	50	44	53	61	54	50	54	60	62
Produits en plastique et minéraux divers	47	43	36	43	45	56	66	56	49	44
Hydrocarbures naturels et produits miniers	26	24	35	35	42	41	40	37	30	34
Produits agricoles, sylvicoles et de la pêche	10	6	7	15	25	16	17	23	24	24
Importations totales	537	563	376	489	536	602	520	620	831	809
Equipements mécaniques et électriques	185	204	146	209	213	177	197	253	390	380
Produits manufacturés divers	98	144	109	144	172	220	160	193	175	196
Textiles, habillement, cuir et chaussures	175	107	53	59	67	119	71	79	89	83
Matériels de transport	5	9	5	7	7	5	7	5	95	64
Produits divers	12	21	13	12	24	29	28	37	30	27
Produits en plastique et minéraux divers	15	21	15	16	15	16	17	17	17	21
Produits métallurgiques et métalliques	29	35	21	25	22	18	17	16	15	17
Bois, papier et carton	6	7	7	7	8	7	6	5	5	7
Produits chimiques, parfums et cosmétiques	4	3	2	2	2	2	5	4	6	7
Produits des industries agroalimentaires	4	4	4	6	5	7	8	6	6	5
Produits pharmaceutiques	0	0	0	0	0	0	1	4	1	3
Produits agricoles, sylvicoles et de la pêche	3	3	1	1	2	2	2	1	1	1
Solde bilatéral	1844	1997	1995	3726	3867	5369	4294	3784	3721	4604

Source : douanes françaises

7/ Evolution de la part de marché de la France et du rôle du commerce de transit à Hong Kong (M EUR, cours moyen)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Importations totales de Hong Kong	268 544	264 580	249 086	326 718	347 598	392 738	394 529	410 169	470 849	467 148
Importations à usage domestique	68 402	67 312	63 531	84 852	94 400	105 998	106 999	112 645	120 616	129 878
Importations en transit	200 142	197 268	185 556	241 866	253 198	286 741	287 529	297 523	350 233	337 271
Taux d'absorption des importations	25,5%	25,4%	25,5%	26,0%	27,2%	27,0%	27,1%	27,5%	25,6%	27,8%
Importations d'origine française	3 264	3 691	3 533	4 657	5 996	6 752	6 652	6 503	6 062	6 286
Importations à usage domestique (est.)	1 435	1 418	1 410	2 024	2 459	2 983	2 769	2 582	3 070	3 548
Importations en transit (est.)	1 829	2 273	2 124	2 632	3 537	3 769	3 882	3 920	2 992	2 738
Taux d'absorption des importations	44,0%	38,4%	39,9%	43,5%	41,0%	44,2%	41,6%	39,7%	50,6%	56,4%
Parts de marché de la France	1,2%	1,4%	1,4%	1,4%	1,7%	1,7%	1,7%	1,6%	1,3%	1,3%
Sur le marché domestique (est.)	2,1%	2,1%	2,2%	2,4%	2,6%	2,8%	2,6%	2,3%	2,5%	2,7%
Sur le marché du transit (est.)	0,9%	1,2%	1,1%	1,1%	1,4%	1,3%	1,4%	1,3%	0,9%	0,8%

Source : douanes hongkongaises – Calculs : SE Hong Kong