



# BRÈVES ÉCONOMIQUES GRANDE CHINE ET MONGOLIE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE REGIONAL

DE PÉKIN

Semaine du 10 avril 2023

## Chine continentale

### Relation bilatérale [\(ici\)](#)

**Relations France-Chine** : visite d'État en Chine du Président de la République Emmanuel Macron

### Conjoncture [\(ici\)](#)

**Crédit et masse monétaire** : hausse des nouveaux crédits bancaires en mars, qui atteignent un niveau record sur le premier trimestre

**Inflation** : en mars, la croissance de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) s'établit à 0,7% en g.a., l'Indice des Prix à la Production (IPP) se contracte de 2,5% en g.a.

**Réserves de change** : les réserves de change s'établissent à 3 184 Mds USD fin mars, en hausse de 1,62 % sur le mois, à +50,7 Mds USD

**Emploi** : publication des résultats de la 9<sup>ème</sup> enquête nationale sur la force de travail

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

**Commerce bilatéral** : reprise des exportations françaises et baisse du déficit bilatéral sur les deux premiers mois de 2023

**Relations Chine-US** : les autorités américaines sanctionnent une douzaine de sociétés chinoises

**Relations Chine-Australie** : les autorités chinoise envisageraient de lever les restrictions sur les importations d'orge en provenance d'Australie

**Relations Chine-UE** : le CCPIT publie son rapport annuel sur le climat des affaires dans l'Union européenne

**Commerce extérieur** : le Conseil des Affaires de l'Etat présente des lignes directrices pour promouvoir le commerce extérieur

### Industrie et numérique [\(ici\)](#)

**Intelligence artificielle** : la CAC publie un projet de réglementation pour l'intelligence artificielle (IA) générative

**Semi-conducteurs** : la CAC lance une enquête de cybersécurité contre le fabricant américain de puces mémoire NAND Micron

**Economie numérique** : Tencent et ByteDance concrétisent leur partenariat dans la création de contenus

**Automobile** : Stellantis investit dans une filiale de Miracle Automation Engineering dédiée au reconditionnement de pièces automobiles

**Innovation** : le ministère des Sciences et des Technologies compte augmenter ses dépenses allouées à la recherche fondamentale en 2023

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

**Climat et Énergie** : sécheresse et baisse de la production d'hydroélectricité dans le Yunnan ; tensions sur la fourniture d'électricité prévues pour cet été

**Environnement** : publication du Bulletin statistique 2022 sur les ressources naturelles de la Chine

**Énergie** : publication par la NEA du plan de travail sur l'énergie pour l'année 2023

**Hydrogène** : accord dans le Hebei et pipeline géant pour de l'hydrogène vert

**Environnement** : une agence spéciale au sein du MEE pour réformer le reporting environnemental

## Actualités régionales [\(ici\)](#)

**Shanghai** : nouvelles mesures pour stimuler le commerce et les investissements étrangers

**Shanghai** : politique de subvention pour l'industrie numérique dans le district de Huangpu

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

### Hong Kong

**Family offices** : de nombreuses familles fortunées du Moyen-Orient et d'Europe souhaitent établir des family offices à Hong Kong

**Covid-19** : 8,4 Mds HKD ont été dépensés en 2 ans pour les tests PCR gratuits dans les centres communautaires de Hong Kong

### Macao

**Secteur du jeu** : les revenus des casinos ont augmenté de 246,9% en mars 2023 (g.a)

## Taiwan [\(ici\)](#)

**Économie** : l'activité stagne à Taiwan au premier trimestre 2023

**Dettes extérieures** : les États-Unis restent le premier débiteur de Taiwan pour le 30ème trimestre consécutif

**Deux rives** : tensions autour des questions d'accès au marché

**Semi-conducteurs** : TSMC affiche des résultats en mars à la baisse

**Secteur de la chaussure** : mouvement de délocalisation des entreprises taiwanaises en Inde

**Pandémie de covid** : impact sur la présence taiwanaise travaillant à l'étranger

## Mongolie [\(ici\)](#)

**Mines** : la Mongolie vendra tout son charbon sur le marché boursier dès 2025

**Exportations** : les trois premières destinations des exportations de la Mongolie : la Chine, la Suisse et la Corée du Sud

# Chine continentale

## Relation bilatérale

### Relations France-Chine : visite d'État en Chine du Président de la République Emmanuel Macron

Du 5 au 8 avril, le président de la République Emmanuel Macron s'est rendu en Chine pour une [visite d'État](#) l'ayant conduit à Pékin et à Canton. Cette visite présidentielle, la première depuis novembre 2019, avait pour objectif de relancer la dynamique des relations franco-chinoises sur tous les sujets, et comportait trois volets principaux : les questions stratégiques et crises internationales, la coopération face aux grands défis mondiaux, et les relations économiques. Le programme de la visite a ainsi été construit autour des différentes dimensions de la relation bilatérale (politique, économique, de coopération et d'action culturelle).

Cette visite a par ailleurs revêtu une forte dimension européenne : la présidente de la Commission Ursula von der Leyen a effectué un déplacement à Pékin le même jour et un entretien trilatéral a été organisé entre le président de la République, la présidente de la Commission et le président XI Jinping.

Les sujets économiques ont été abordés lors de différentes séquences. Dans le cadre des entretiens bilatéraux avec les dirigeants chinois (président, Premier ministre et président de l'Assemblée nationale), la défense des intérêts des entreprises et des consommateurs français et la nécessité d'échanges économiques équilibrés entre l'Union européenne, la France et la Chine (y compris à travers les enjeux d'accès au marché) ont été portées par le président. Les deux présidents sont par ailleurs convenus de tenir cette année les trois dialogues structurants de la relation bilatérale, notamment le dialogue économique et financier de haut niveau.

Une délégation économique, composée de chefs de grandes entreprises, de PME et de start-up, participait au déplacement. Une session du Conseil d'entreprises franco-chinois, clôturée par les deux présidents, a eu lieu. A l'occasion de la visite, plusieurs accords ont été signés devant les autorités. Dans le domaine économique, ils concernent notamment la confirmation de commandes d'avions Airbus, ainsi que des agréments et ouvertures de marché conclus dans le domaine agricole.

Les enjeux globaux, notamment environnementaux, ont occupé une place importante dans les échanges. Une séquence a rassemblé autour du président de la République des entreprises françaises et chinoises sur le thème de la transition écologique. Les autorités sont convenues de coopérer sur la transition climatique, avec des engagements notables en matière de déforestation, de pêche illégale ou encore de biodiversité. Les discussions ont également porté sur le financement soutenable des économies développement et de la dette des économies vulnérables. Les enjeux du Sommet sur le nouveau Pacte financier mondial se tenant à Paris en juin 2023 ont été présentés en détail à la partie chinoise.

Dans le contexte des échanges et discussions menés dans le cadre de cette visite, une [déclaration conjointe](#) entre la France et la Chine a été publiée.

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

## Conjoncture

### **Crédit et masse monétaire : hausse des nouveaux crédits bancaires en mars, qui atteignent un niveau record sur le premier trimestre**

La croissance de [l'encours de financement de l'économie](#) (« *Total social financing* », TSF) augmente très légèrement en mars, à 10 % en g.a. en mars (contre +9,9 % en g.a. en février), cet encours s'établissant à 359 020 Mds RMB.

Cette évolution est due à la hausse de l'encours des prêts bancaires en RMB, le composant principal du TSF (avec 62,4 % du total), dont la croissance s'établit en mars à +11,7 % en g.a. (contre +11,5 % en g.a. en février). Les banques ont accordé 3 890 Mds RMB de nouveaux prêts en mars, en hausse par rapport à l'année dernière (+3130 Mds RMB), au-delà des prévisions du consensus. Dans le détail :

- i) Les crédits bancaires aux entreprises à moyen et long terme augmentent en mars de 2 070 Mds RMB, contre +1 344 Mds RMB il y a un an, alors que les autorités continuent de mobiliser l'octroi de crédit pour soutenir l'économie.
- ii) Les nouveaux crédits bancaires aux ménages à moyen et long terme (notamment les prêts hypothécaires) augmentent de 634 Mds RMB en mars (contre +373 Mds RMB en mars 2022).

En revanche, la croissance de l'encours des obligations gouvernementales ralentit légèrement (+13,5 % en g.a. contre 13,9 % en février), tout comme celle des obligations d'entreprises (+1,2 % en g.a. en mars, contre +1,7 % le mois précédent).

En mars, l'agrégat de masse monétaire M2 croît de 12,7 % en g.a. (contre +12,9 % en g.a. en février). L'agrégat M1 croît de +5,1 % en g.a. (contre 5,8 % en g.a. en février). L'élargissement de l'écart entre M2 et M1 est alimenté notamment par la croissance des dépôts des ménages à long terme, qui demeure positive pour le 5<sup>ème</sup> mois consécutif et repart à la hausse, à +2 907 Mds RMB au mois de mars.

Sur l'ensemble du premier trimestre, les nouveaux prêts bancaires atteignent un record, à +10 600 Mds RMB, contre 8 340 au T1 2022 (soit une croissance de 27 % en g.a.), signe du soutien actif que les autorités cherchent à apporter pour appuyer la reprise économique. Toutefois, les nouveaux dépôts sont également au plus haut, à +15 390 Mds RMB au T1 (contre +10 860 à la même période l'an dernier, soit une hausse de 41 % en g.a.). En particulier, les nouveaux dépôts des ménages atteignent au premier trimestre +9 900 Mds RMB, soit une hausse de 26 % en g.a.

### **Inflation : en mars, la croissance de l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) s'établit à 0,7% en g.a., l'Indice des Prix à la Production (IPP) se contracte de 2,5% en g.a.**

Selon le Bureau National des Statistiques (NBS), la croissance de [l'IPC](#) diminue en mars, à 0,7 % en g.a. (contre 1 % en février). Il s'agit du rythme le plus faible enregistré depuis janvier 2022. En glissement mensuel, l'IPC enregistre une baisse de 0,3 %. La hausse des prix alimentaires continue de diminuer (+2,4 % en g.a. en mars, contre +2,6 % le mois précédent ; ils se contractent de 1,4% en glissement mensuel). Dans le détail, le prix des légumes frais a encore baissé, de -3,8 % en g.a. en février à -11,1% en mars. La croissance des prix du porc passe de +3,9 % en g.a. en février à +9,6 % en mars, mais enregistrent une baisse de 4,2 % en glissement mensuel. La croissance des prix non alimentaires enregistre une légère hausse de 0,3 % (contre +0,6 % en février ; stable en

glissement mensuel). En particulier, le prix des logements a baissé de 0,3 % et le prix des transports / télécommunications a baissé de 1,9 %.

L'inflation sous-jacente (hors prix de l'énergie et alimentaires) demeure faible à 0,7 % en g.a. (contre 0,6 % en janvier).

En mars, [l'IPP](#) diminue de 2,5 % en g.a. (contre une baisse de 1,4 % en février, stable en glissement mensuel). Il s'agit de la plus forte baisse sur les trois dernières années, principalement en raison de l'effet de base. Le prix des moyens de production se contracte de 3,4 % en g.a. (contre une contraction de 2 % en février, stable en glissement mensuel), tandis que le prix des matières premières accentue également sa contraction, de -1,3 % en g.a. en février à -4,2 % en mars.

### **Réserves de change : les réserves de change s'établissent à 3 184 Mds USD fin mars, en hausse de 1,62 % sur le mois, à +50,7 Mds USD**

Selon la *State Administration of Foreign Exchange* (SAFE), [les réserves de change](#) s'établissent à 3 184 Mds USD en mars, de retour au niveau de janvier, contre 3 133 Mds USD en février (soit une hausse de 50,7 Mds USD, +1,62 % en g.m.). Cette évolution s'explique principalement par les facteurs non transactionnels (politiques monétaires des grandes puissances économiques et variations des taux de change).

Selon la SAFE, l'augmentation constatée provient de la hausse de la valeur en dollar des actifs du portefeuille de réserves libellés dans d'autres devises, sous l'effet de la dépréciation relative de la monnaie américaine. Sur le mois de mars, l'indice du dollar face à un panier de devises (DXY) a ainsi chuté de 2,3 %. Par ailleurs, le taux de rendement des bons du Trésor américains (dans lesquels un tiers des réserves seraient investies) a baissé de 46 points de base pour atteindre 3,47 % à fin mars (contre 3,93 % à fin février), entraînant une hausse de leur valeur. La ventilation précise des actifs composant les réserves demeure cependant inconnue.

### **Emploi : publication des résultats de la 9<sup>ème</sup> enquête nationale sur la force de travail**

La Fédération du Syndicat National de la Chine a récemment [communiqué](#) les premiers résultats de la 9<sup>e</sup> enquête nationale sur la situation de la main-d'œuvre en Chine, intitulée « *la classe ouvrière chinoise en nouvelle expédition* ». L'enquête est menée tous les cinq ans, et les sondages ont été menés entre janvier et septembre en 2022. L'enquête vise à mesurer l'évolution, les changements et les caractéristiques de la main-d'œuvre chinoise, les difficultés et manques de la force de travail nationale, formuler des politiques et des mesures ciblées concernant les employés et les syndicats, ainsi que de « mieux jouer le rôle des travailleurs et des organisations syndicales dans le travail général du Parti et de l'État ».

Selon l'enquête, le nombre employés dans tout le pays est d'environ 402 millions, y compris les travailleurs de « *nouvelle forme* » (composés principalement par les conducteurs de camion, les chauffeurs de taxi/VTC, les livreurs de colis, et les livreurs de commande alimentaire), au nombre de 84 millions et les ouvriers migrants de 293 millions. En moyenne, la force de travail est âgé de 38,3 ans et reçoit une éducation de 13,8 ans. La part des travailleurs de « *nouvelle forme* » augmente rapidement et montre une grande diversité dans le niveau de formation. La croissance des ouvriers migrants dans les secteurs industriels est également rapide, surtout dans l'industrie tertiaire, mais au total, 82,7 % de la population travaille encore dans l'industrie secondaire aujourd'hui. 77,6 % de ces ouvriers travaillent dans le secteur manufacturier et la construction.

L'enquête remarque aussi que le niveau d'éducation des employés s'est généralement amélioré et la compétence professionnelle s'est considérablement élevée. 85% de la population est diplômé du lycée et 35,5 % a reçu une éducation supérieure. En même temps, les employés accordent plus d'attention à leur développement individuel à long terme, et attendent que les syndicats jouent un rôle plus important. 95,3 % parmi eux ont montré une volonté d'apprendre les nouvelles connaissances ou compétences. Les trois premiers services qu'ils attendent des syndicats sont d'augmenter le revenu salarial (78,3 %), réaliser les formations professionnelles (70,1 %) et impliquer les employés dans la gestion de l'entreprise (32,3 %).

La fédération constate aussi des nouveaux défis de la force de main-d'œuvre. La pénurie structurelle des employés dans les industries traditionnelles du secteur manufacturier continue parce que les jeunes actifs sont de plus en plus réticents à devenir des ouvriers à l'usine; les travailleurs de « nouvelle forme » font face à une forte instabilité de l'emploi et un manque de protection sociale ; il est autant difficile de protéger leur droit du travail à cause d'une faible justification de la relation contractuelle, qui ensuite crée des obstacles aux développement de syndicats pour eux.

L'enquête a été réalisée dans 150 villes de 15 provinces (régions autonomes / municipalités). La publication du rapport complet devrait se faire dans le cadre du 18<sup>ème</sup> congrès national de la fédération, qui aura lieu au second semestre de cette année.

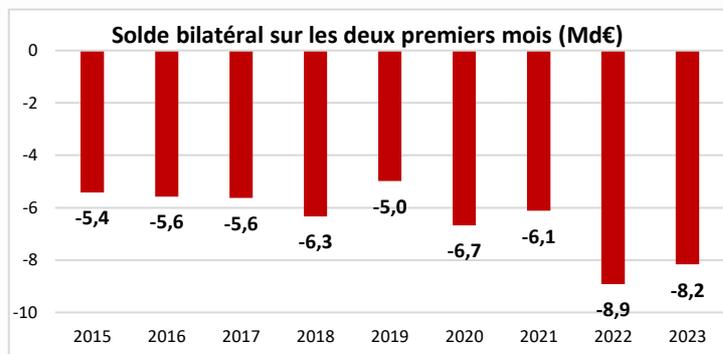
*Retour au sommaire ([ici](#))*

## Echanges et politique commerciale

### Commerce bilatéral : reprise des exportations françaises et baisse du déficit bilatéral sur les deux premiers mois de 2023

- **Les exportations françaises de biens vers la Chine ont augmenté** sur les deux premiers mois de 2023 (+8,3 % en g.a. à 3,8 Md€), après avoir augmenté l'an dernier (+7,4 % sur la même période). Outre la reprise des ventes aéronautiques (+39,1 % en g.a. à 634 M€, très inférieur au niveau record de 1,9 Md€ sur les deux premiers mois de 2019), les ventes du secteur agroalimentaire (+11,0 % en g.a. à 607 M€), de produits pharmaceutiques (+35,5 % en g.a. à 280 M€) et du le secteur du luxe [11](#) (+2,5 % en g.a. à 1,0 Md€, contre 401 M€ sur la même période en 2019) ont enregistré une hausse. Les ventes du secteur de la chimie ont toutefois enregistré une baisse (-37,2 % en g.a. à 250 M€).
- **Les importations françaises de biens chinois ont baissé** : -3,7 % en g.a. à 12,0 Md€ du fait de la baisse des achats de produits informatiques et électroniques (-3,5 % en g.a. à 3,2 Md€ ; -23,0 % en g.a. à 1,0 Md€ pour les ordinateurs et +3,2 % en g.a. à 1,2 Md€ pour les téléphones), de textile et d'habillement (-5,5 % en g.a. à 1,7 Md€) et de produits métallurgiques (-10,0 % en g.a. à 659 M€). Les importations d'équipements électriques et ménagers (+6,7 % à 1,7 Md€) et du secteur automobile (+91,9 % en g.a. à 547 M€) ont enregistré une hausse.

- **Le déficit commercial français a baissé par rapport à 2022** : -8,5 % en g.a. à 8,2 Md€ (il s'est toutefois creusé par rapport à 5,0 Md€ sur les deux premiers mois de 2019).



### Echanges de biens entre la France et la Chine de janvier à février 2023 :

	Montant (M€)	Evolution
<b>Echanges totaux</b>	<b>15 767</b>	<b>-1,1 %</b>
<b>Exportations françaises</b>	<b>3 800</b>	<b>+8,3 %</b>
Matériel de transport	674	+34,0 %
Chimie, parfums, cosmétiques	795	-19,3 %
Agricole et agroalimentaire	607	+11,0 %
<b>Importations françaises</b>	<b>11 967</b>	<b>-3,7 %</b>
Informatique, électronique	3 222	-3,5 %
Equip. électriques et ménagers	1 699	+6,7 %
Textile, habillement, chaussures	1 671	-5,5 %
<b>Balance commerciale</b>	<b>-8,2 Md€</b>	<b>Baisse du déficit de 8,5 % (-0,8 Md€)</b>

[1] Boissons, parfums, cosmétiques, cuir, bagagerie, bijouterie, joaillerie et objets d'art

### Relations Chine-US : les autorités américaines sanctionnent une douzaine de sociétés chinoises

Le 12 avril, le Bureau de l'industrie et de la sécurité (BIS) du département du Commerce [a ajouté](#) 28 sociétés, dont 12 sociétés chinoises<sup>1</sup>, à l'*Entity List* au motif que celles-ci auraient soutenu le complexe militaro-industriel russe. Les entreprises américaines sont en conséquence dans l'interdiction de fournir les entités figurant sur cette liste sans l'obtention préalable d'une licence d'exportation auprès du département du Commerce.

Le même jour, le département du Trésor [a ajouté](#) deux sociétés chinoises<sup>2</sup> à la « *Specially Designated Nationals List* » (*SDN List*). Le gouvernement américain accuse celles-ci d'être impliquées dans des transactions avec la Russie en violation des sanctions américaines. Les avoirs aux États-Unis des entreprises incluses dans la *SDN List* sont gelés, et les entités américaines sont dans l'interdiction d'échanger avec les sociétés listées.

<sup>1</sup> 3HC Semiconductors (HK) Co., Ltd., Allparts Trading Co., Ltd., Avtex Semiconductor Limited, ETC Electronics Ltd., Leadway Technology Limited, Maxtronic International Co., Ltd., Newsuntech Electronics Limited, STK Electronics (HK) Co., Ltd., Wynn Electronics Co. Ltd., Xinnlinx Electronics Pte Ltd., Yishang Network (Shenzhen) Co., Ltd., et Yongli Electronic Components (Shenzhen) Co.,Ltd.

<sup>2</sup> CHINA HEAD AEROSPACE TECHNOLOGY COMPANY et KING-PAI TECHNOLOGY HK CO., LIMITED.

## Relations Chine-Australie : les autorités chinoise envisageraient de lever les restrictions sur les importations d'orge en provenance d'Australie

Selon [Reuters](#), les autorités chinoises envisageraient de lever les restrictions sur les importations d'orge en provenance d'Australie. Les autorités australiennes auraient en échange accepté de temporairement suspendre leur [plainte](#) relative à ces restrictions à l'OMC ([voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 14 décembre 2020](#)).

Les autorités chinoises avaient imposé des droits de douane de 80,5 % sur l'orge australien en mai 2020, accusant l'Australie de *dumping* et de subventionner ses producteurs, et avaient suspendu les importations de CBH Group, un important producteur de céréales. La Chine représentait un débouché pour 70 % des exportations d'orge australien en 2019 ([voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 11 mai 2020](#)). L'introduction de ces sanctions coïncidait avec la demande, en avril 2020, du gouvernement australien d'une enquête indépendante sur l'origine du coronavirus en Chine.

Cette annonce fait suite à la décision de la NDRC de janvier 2023 d'autoriser des entreprises énergétiques et sidérurgiques à reprendre les importations de charbon d'Australie, mettant fin à l'interdiction imposée par la Chine en 2020 ([voir les brèves du SER de Pékin de la semaine du 9 janvier 2023](#)).

## Relations Chine-UE : le CCPIT publie son rapport annuel sur le climat des affaires dans l'Union européenne

Le 30 mars, l'Académie du CCPIT (*Academy of China Council for the Promotion of International Trade*)<sup>3</sup> a publié son [rapport annuel](#) 2022/2023 sur le climat des affaires dans l'Union européenne pour les sociétés chinoises. Il s'agit du 5<sup>ème</sup> rapport annuel de ce genre publié par le CCPIT. La rédaction du rapport se baserait sur un questionnaire (298 répondants), et des entretiens menés avec 71 sociétés chinoises en Europe.

Près d'un tiers des sociétés jugeraient que le climat des affaires dans l'UE s'est détérioré, en hausse de 5,9 points de pourcentage par rapport à l'année précédente, contre seulement 13,0 % constatant une amélioration de celui-ci. 53,9 % des répondants considèrent que le climat des affaires n'a pas changé.

Les trois principaux problèmes relatifs au climat des affaires dans l'UE seraient la hausse des coûts de production (54,4 %), le « *conflit* russo-ukrainien » affectant le fonctionnement normal des entreprises (51,0 %), et l'augmentation de barrières d'accès au marché (33,6 %).

Les Etats membres de l'UE disposant du meilleur climat des affaires seraient l'Allemagne (pour 77 % des sociétés interrogées), la France (58,4 %), l'Italie (46,0 %), les Pays-Bas (38,0 %), et l'Espagne (34,5 %).

Les cinq Etats membres offrant le pire climat des affaires pour les sociétés chinoises seraient la Lituanie (52,0 %), la Lettonie (33,3 %), la Bulgarie (23,5 %), l'Estonie (22,6 %), et Chypre (21,6 %).

Le rapport pointe du doigt le renforcement du mécanisme européen de contrôle des investissements étrangers (particulièrement son caractère rétroactif). Par conséquent, 45,6 % des sociétés interrogées considéreraient que l'UE a augmenté ses barrières d'accès au marché. 34,2 % jugent qu'il n'y a pas de changement significatif, et 20,1 % rapportent une amélioration.

<sup>3</sup> Le CCPIT a été fondé en 1952 et dépend du ministère du Commerce (MOFCOM).

Le rapport accuse l'UE d'instrumentaliser la question des droits de l'homme au Xinjiang. Selon le CCPIT, l'exclusion de produits fabriqués dans le Xinjiang par l'UE constituerait une « ingérence contraire aux principes d'une économie de marché ». Selon le sondage, 61,4 % des sociétés interrogées jugent que l'UE et ses Etats membres ont tendance à politiser les sujets économiques.

Enfin, de nombreuses sociétés interrogées se plaindraient d'une augmentation des coûts de mise en conformité avec de nouvelles réglementations européennes. Selon le sondage, 47,1 % des entreprises estiment que leurs coûts de mise en conformité augmenteront du fait de la [proposition de directive relative au devoir de diligence](#). Par ailleurs, 59,8 % des répondants jugent que [le règlement relatif aux subventions étrangères faussant le marché intérieur](#) accroîtra leurs coûts de *mise en conformité*.

Le rapport présente 10 recommandations, dont la relance du processus d'approbation de l'accord global sur les investissements entre l'UE et la Chine (CAI), le renforcement de l'autonomie stratégique de l'UE, l'arrêt de la « stigmatisation des sociétés et des produits liés au Xinjiang », et l'amélioration de la transparence du contrôle des investissements étrangers afin d'éviter une mise en œuvre « discriminatoire ».

### **Commerce extérieur : le Conseil des Affaires de l'Etat présente des lignes directrices pour promouvoir le commerce extérieur**

La [réunion hebdomadaire](#) du Conseil des Affaires de l'Etat tenue le 7 avril et présidée par le Premier Ministre Li Qiang a donné lieu à la présentation de lignes directrices pour stabiliser le volume et améliorer la structure du commerce extérieur de la Chine.

Le Conseil des Affaires de l'Etat a notamment souligné le rôle important du commerce extérieur pour stabiliser la croissance économique et l'emploi. Ces lignes directrices appellent à aider les sociétés spécialisées dans le commerce extérieur à sécuriser leurs commandes depuis l'étranger et à plus largement stabiliser les exportations vers les pays développés « par tous moyens nécessaires », tout en aidant les entreprises à exploiter pleinement les opportunités des marchés émergents.

Ces annonces interviennent dans le contexte du ralentissement de la croissance des exportations ces derniers mois : -7,1 % en g.a. sur les deux premiers mois de 2023, -10,1 % en décembre, et -9,2 % en novembre ([voir les brèves du SER de Pékin du 20 mars 2023](#)).

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

## Industrie et numérique

### **Intelligence artificielle : la CAC publie un projet de réglementation pour l'intelligence artificielle (IA) générative**

L'administration chinoise du cyberspace (CAC) a publié le 10 avril un [projet](#) de réglementation pour les services de contenus générés par l'IA. Les nouvelles règles proposées par la CAC visent à promouvoir « le développement sain et l'application normalisée » des technologies d'intelligence artificielle générative. Pour rappel, ces technologies génèrent du texte, des images, des sons, des vidéos, des codes et d'autres contenus conçus sur des modèles d'intelligence artificielle, ce qui inclut des outils tels que ChatGPT.

Les fournisseurs seront responsables de la légitimité des données utilisées – respect du cadre légal de protection des données personnelles – dans l'entraînement des algorithmes et des mesures devront être prises pour prévenir l'utilisation de contenus interdits – contraires au pouvoir de l'État, aux valeurs socialistes ou véhiculant des contenus pornographiques, violents ou discriminatoires – lors de la conception des algorithmes et des données de formation. Si un contenu inapproprié est généré par leurs plateformes, les entreprises doivent corriger l'algorithme dans un délai de trois mois afin d'empêcher qu'un contenu similaire ne soit à nouveau généré.

La CAC a également déclaré que les fournisseurs de services doivent exiger des utilisateurs qu'ils soumettent leur véritable identité et les informations connexes. Les fournisseurs seront condamnés à des amendes, verront leurs services suspendus ou feront même l'objet d'enquêtes criminelles s'ils ne se conforment pas aux règles. Le public peut commenter les propositions jusqu'au 10 mai, et les mesures devraient entrer en vigueur dans le courant de l'année, selon le projet de règles.

Cette réglementation intervient après que plusieurs géants chinois de la technologie, dont Baidu, SenseTime et Alibaba, ont présenté ces dernières semaines leurs nouveaux modèles d'intelligence artificielle, qui peuvent alimenter des applications allant des *chatbots* aux générateurs d'images. Les 12 prochains mois seront une période critique pour les entreprises chinoises de la tech, notamment dans leur capacité de créer une version chinoise de ChatGPT au niveau de GPT-3.5 ou GPT-4, qui ont suscité un engouement substantiel en Chine ([voir les brèves du SER de Pékin du 6 février 2023](#)).

### **Semi-conducteurs : la CAC lance une enquête de cybersécurité contre le fabricant américain de puces mémoire NAND Micron**

Le 31 mars, la CAC a [annoncé](#) l'ouverture d'une enquête de cybersécurité sur le fabricant américain de puces mémoire Micron Technology pour des raisons de sécurité nationale. La CAC a déclaré qu'elle examinerait les importations de produits de Micron afin de préserver la sécurité de son infrastructure d'information.

Micron, qui réalise [10,8 % de son chiffre d'affaires](#) en Chine continentale et 5 % à Hong Kong, était une première cible évidente pour Pékin, car sa technologie serait plus facilement remplacée par des puces concurrentes si la Chine décidait finalement de l'interdire. Le groupe américain a également réduit certaines de ses activités en Chine – il ne possède qu'un seul site de production à Xi'An – tout en augmentant ses investissements aux États-Unis. Selon des analystes cités [par le Financial Times](#), Pékin considère que Micron a joué "un rôle inamicale envers 'industrie nationale des semi-conducteurs", compte tenu des actions en justice intentées par Micron contre des concurrents chinois (Fujian Jinhua Integrated Circuit Co. Ltd) pour vol de propriété intellectuelle et de son rôle perçu dans le "lobbying auprès de Washington pour imposer des sanctions contre la Chine". Micron est considéré

par Pékin comme "soutenant des contrôles spécifiques" qui "ont sévèrement limité les leaders chinois de la mémoire YMTC [Yangtze Memory Technologies Corp] et CXMT [ChangXin Memory Technologies] dans l'obtention d'équipements de fabrication de semi-conducteurs pour rester compétitifs dans le secteur de la mémoire" selon ces mêmes experts.

Le 7 octobre 2022, les États-Unis ont imposé des restrictions à l'exportation de technologies permettant de fabriquer des puces de mémoire NAND comportant 128 couches ou plus, soit le niveau des puces les plus avancées de YMTC. En réaction, Pékin a accusé les États-Unis de « brimer » son secteur technologique et de « violer l'esprit de coopération », mais s'est abstenu de mettre en œuvre des mesures de rétorsion sévères.

### **Economie numérique : Tencent et ByteDance concrétisent leur partenariat dans la création de contenus**

Le 11 avril, Tencent a pu enregistrer le compte officiel de Tencent Video sur Douyin – la version chinoise de TikTok-. Les publicités pour le jeu vidéo *Return to the Empire* de Tencent ont également commencé à circuler sur les plateformes Toutiao et Xigua Video de ByteDance ces derniers jours. En outre, la plateforme Douyin de ByteDance représentait environ 15 % de la distribution des publicités pour un autre jeu de Tencent, *Naruto*. Ces mesures marquent les dernières étapes de la réconciliation entre les deux géants chinois de la technologie initiée le 7 février dernier. ByteDance – maison mère de TikTok et Douyin – et Tencent Video ont alors annoncé une coopération inattendue dans promotion conjointe de vidéos longues et courtes, ainsi que la production de contenu secondaire.

Le rapprochement sera potentiellement bénéfique pour les deux parties. Le trafic des plateformes ByteDance pourrait se diriger vers les jeux de Tencent. Parallèlement, WeChat, l'application omniprésente de Tencent, pourrait s'ouvrir à ByteDance et introduire de nouveaux utilisateurs dans les applications de ByteDance. La promotion des meilleurs jeux de Tencent – premier acteur mondial du jeu vidéo ([voir les brèves du SER de Pékin du 13 février 2023](#)) – pourrait enrichir le contenu de ByteDance. Cette initiative aura également des répercussions sur les jeux en flux continu. À l'avenir, les jeux basés sur ByteDance pourraient également se diffuser sur le réseau social WeChat. ByteDance a indiqué qu'il pourra utiliser les contenus vidéos de Tencent Video protégés par des droits d'auteur, et que les utilisateurs des plateformes de ByteDance - Douyin, Xigua Video et Toutiao – pourront créer et publier du contenu basé sur ces vidéos.

Ces développements récents concluent une période de forte rivalité entre les deux groupes. Tencent avait accusé certains utilisateurs de Douyin d'enfreindre sa propriété intellectuelle et de violer les droits de distribution en ligne lorsqu'ils produisent et publient du contenu en utilisant les contenus de Tencent Video sans autorisation. Rien qu'au cours du second semestre 2021, Tencent a poursuivi Douyin 168 fois pour violation des droits vidéo, avec des indemnités s'élevant à près de 3 milliards de RMB (soit 430 millions de dollars).

### **Automobile : Stellantis investit dans une filiale de Miracle Automation Engineering dédiée au reconditionnement de pièces automobiles**

Le 10 avril, Stellantis et l'entreprise chinoise Miracle Automation Engineering ont [signé](#) un protocole d'accord visant à renforcer leur coopération dans le domaine du recyclage sur la chaîne de valeur de l'automobile. Selon ce protocole d'accord, Stellantis va investir dans Miracle Oruide Guangzhou Auto Parts Remanufacture, filiale de Miracle Automation Engineering, pour en détenir 32 % des parts.

Miracle Oruide Guangzhou Auto Parts Remanufacture est une unité pilote de reconditionnement de pièces automobiles. En particulier, elle figure parmi les leaders chinois de la remise à neuf de moteurs à combustion et possède des bases de production à Canton, Yangzhou et Chongqing. Ces trois sites ont une capacité de recyclage de 50 000 moteurs par an.

Miracle Automation Engineering, fondée en 1984, se concentre sur quatre secteurs d'activités : (i) les équipements intelligents ; (ii) le recyclage des batteries au lithium ; (iii) les équipements de recyclage, notamment pour les pièces automobiles ; (iv) les machines de moulage d'éoliennes. Fin 2022, Miracle Automation Engineering avait déjà signé un accord avec Stellantis concernant le recyclage de batteries pour véhicules électriques, ce qui avait marqué le début du partenariat entre les deux entreprises.

### **Innovation : le ministère des Sciences et des Technologies compte augmenter ses dépenses allouées à la recherche fondamentale en 2023**

Le 28 mars, le ministère des Sciences et des Technologies (MOST) a publié son [budget annuel](#) pour 2023. Le MOST a notamment alloué 7,9 Mds RMB (1 Md EUR) à la recherche fondamentale pour 2023, soit une augmentation de 36,2 % par rapport à 2022. A noter également que le MOST a dépassé de manière significative (48,8 %) son [budget initial](#) pour la recherche fondamentale en 2022, en dépensant 5,8 Mds RMB (800 M EUR) au lieu des 3,9 Mds RMB (500 M EUR) initialement prévus.

Pour rappel, la recherche fondamentale fait partie des priorités de long terme des autorités chinoises. La réorganisation du MOST annoncée lors des *lianghui* en mars dernier renforce les compétences du ministère en matière de pilotage des politiques publiques portant sur la recherche et l'innovation, comme les laboratoires nationaux ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 6 mars 2023](#)). A noter cependant que les investissements en recherche fondamentale, déterminants pour assurer le rattrapage sur les technologies clés, ne représentent qu'environ 6,5 % de l'ensemble des investissements en R&D en Chine, là où cette proportion s'élève à 17 % aux Etats-Unis.

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

## Développement durable, énergie et transport

### Climat et Energie : sécheresse et baisse de la production d'hydroélectricité dans le Yunnan ; tensions sur la fourniture d'électricité prévues pour cet été

Dans la province du Yunnan (sud-ouest de la Chine), la sécheresse et la baisse de la production d'hydroélectricité enregistrées au second semestre 2022 se poursuit au cours du premier trimestre 2023. L'agence météorologique régionale a [confirmé](#) le 4 avril que les précipitations depuis le début d'année sont au niveau le plus faible de la décennie. Selon les [données](#) d'activités publiées récemment par *SDIC Power*, la production au premier trimestre du plus grand générateur d'hydroélectricité de la région a baissé de 6,4 % en glissement annuel. Pour rappel, l'hydroélectricité représente environ 80 % de l'approvisionnement en électricité de la province. En 2022, la consommation d'électricité du Yunnan [s'est établie](#) à environ 239 TWh en 2022, et près de 182 TWh ont été exportés vers d'autres provinces (notamment vers la province très énergivore du Guangdong) dans le cadre du programme gigantesque de transmission d'électricité ouest-est (西电东送, Xī diàn dōng sòng).

En parallèle, l'administration nationale de l'Energie (NEA) [prévoit](#) que la charge maximale du réseau électrique au niveau national pourrait dépasser 13,6 TW cette année, soit une hausse de 5,4 % par rapport à l'année dernière. Le *China Electricity Council* (CEC) prévoit des tensions dans l'approvisionnement en électricité cet été dans le sud du pays (Yunnan, Guizhou, Guangdong), en raison de la reprise économique et des vagues de chaleur. L'été dernier, la Chine avait déjà fait face à des tensions sur l'approvisionnement en électricité, entraînant des coupures de courant et rationnement dans plusieurs provinces du centre de la Chine.

### Environnement : Publication du Bulletin statistique 2022 sur les ressources naturelles de la Chine

Le ministère des Ressources naturelles (MNR) a publié le 12 avril le bulletin statistique 2022 sur les ressources naturelles de la Chine. Ce bulletin fait un état des lieux des ressources naturelles, de leur utilisation, de leur protection, de l'occurrence des catastrophes naturelles et de leur prévention, du développement des outils de cartographie et de mesure. A noter que le MNR a également travaillé sur le renforcement de la qualité des statistiques, une priorité qui se retrouve au niveau national, avec l'annonce récente de la création d'un bureau national de données (lutte contre les fraudes, plateforme nationale de statistiques sur les ressources naturelles, vérification des données). Ce bulletin statistique sera complété avec des informations par province au deuxième semestre 2023.

De nombreux chiffres sont fournis :

- **Exploration géologique** : 13,2 Mds EUR investis, dont 10,8 Mds EUR (82 %) pour l'exploration du pétrole et du gaz (+2,9% en g.a.) et 2,4 Mds EUR pour l'exploration non pétrolière et gazière (+7,2 % en g.a.). 132 nouvelles zones de production non pétrolières et gazières ont été découvertes.
- **Protection environnementale** : la Chine comptabilise 3 millions de km<sup>2</sup> pour les lignes rouges écologiques terrestres et 150 000 km<sup>2</sup> pour les lignes rouges écologiques marines. 44 projets de protection et de restauration sont en cours (2 Mds EUR de subventions en 2022 et 1,4 Mds EUR prévus pour 2023), notamment dans les domaines de la réhabilitation de mines, de la restauration côtière (restauration de 60 kilomètres de côtes et de 2 640 hectares de zones humides côtières), de la protection des mangroves (519 hectares) et des zones humides. 3,8 millions d'hectares de forêts ont été plantés.

- **Prévention et contrôle des catastrophes géologiques et des risques marins** : 5 659 désastres géologiques sont survenus en 2022 (notamment des glissements de terrain), ayant fait 90 victimes. Les pertes économiques directes et le nombre de personnes victimes de catastrophes géologiques a baissé (-53 % et -32 %), de même que pour les catastrophes maritimes (-21,5 % et -67,9 %). **Le niveau de la mer au niveau des côtes est 94 mm plus haut que la normale**, et 10 mm plus élevé qu'en 2021, et le plus haut depuis 1980.
- **Etudes géologiques** : budget de 0,4 Mds EUR en 2022, ce qui a permis d'identifier 8 nouvelles zones de production minérale et 58 zones potentielles d'exploration. Pour la première fois, **le potentiel de stockage géologique du CO<sub>2</sub> dans l'espace marin a été calculé et se monterait à 2 600 Mds t**.
- **Ressources en eau** : les réserves totales en eau sont de 3 000 Mds m<sup>3</sup> (-6,2 % par rapport à 2020), dont la très grande majorité se situe dans les nappes phréatiques.
- **Ressources maritimes** : la Chine possède 320 000 km de côtes, 11 000 îles, plus de 20 000 espèces marines. La production de gaz offshore a augmenté de 6,9 % en g.a. La capacité installée d'électricité éolienne offshore est de 17 MW.

Sources : [communiqué du MNR](#), [bulletin du MNR](#)

### Energie : Publication par la NEA du plan de travail sur l'énergie pour l'année 2023

L'administration nationale de l'Energie (NEA) a publié le [plan](#) de travail sur l'énergie pour l'année 2023 et l'a présenté lors d'une [conférence](#) de presse. Une nouvelle fois, l'accent est mis sur la sécurité énergétique et la stabilité des prix, qui se traduisent par une augmentation de la production de pétrole, gaz et des capacités de production du charbon pour l'année 2023. Le plan prévoit une capacité installée totale de 2790 GW (contre 2560 GW en 2022) et une production électrique de 9360 TWh (contre 8394 TWh en 2022). Il prévoit l'ajout de 160 GW de capacité solaire et éolienne d'ici la fin d'année 2023. La part des énergies non fossiles dans le mix énergétique devrait atteindre 18,3 %, et progresser d'un point de pourcentage par an pendant les cinq prochaines années.

### Hydrogène : accord dans le Hebei et pipeline géant pour de l'hydrogène vert

Sinopec a pour projet de construire son [premier pipeline d'hydrogène vert](#) interprovincial ouest-est pour transférer le gaz avec plus d'efficacité. Le pipeline s'étendra sur plus de 400 km, transmettant jusqu'à 500 000 t d'hydrogène d'Ulanqab (Mongolie Intérieure) jusqu'à Pékin, afin de transmettre vers la capitale de l'hydrogène vert produit dans les régions de l'ouest, au fort potentiel de production d'EnR. Pour rappel, la Mongolie Intérieure s'est fixé l'objectif de 500 000 t/an d'hydrogène vert d'ici 2025.

En outre, selon *Trivium*, SPIC (le plus grand développeur d'énergie renouvelable au monde) et la *China Railway Engineering Corporation* ont signé un contrat pour développer un projet massif d'hydrogène vert + ammoniac (900 000 tonnes d'hydrogène / an et 500 000 tonnes d'ammoniac / an à terme) à Zhangjiakou, dans le Hebei. Pour rappel, l'ammoniac est à la base des engrais utilisés en agriculture et constitue une option prometteuse pour le transport maritime bas carbone. L'ammoniac produit en Chine représente aujourd'hui autant d'émissions de CO<sub>2</sub> que l'Espagne et 34 % du total mondial. L'importance de ce projet est illustrée par sa capacité : le plan sur le développement industriel de l'hydrogène 2021-2035 ne fixe en effet qu'un objectif de 100 000 à 200 000 tonnes d'hydrogène vert d'ici 2025 ([voir brèves du SER de Pékin, semaine du 21 mars 2022](#)).

Zhangjiakou est déjà un hub d'énergies renouvelables et occupe une place importante sur l'hydrogène vert. La municipalité a installé 25,6 GW de capacité éolienne (équivalent des capacités installées du Royaume-Uni). La ville affiche déjà cinq projets de production d'hydrogène renouvelable – soit plus que n'importe quelle autre ville chinoise ; d'autre part, elle a joué un rôle prépondérant dans l'organisation de la mobilité décarbonée pour les Jeux olympiques d'hiver de 2022, avec notamment des bus à hydrogène.

### **Environnement : une agence spéciale au sein du MEE pour réformer le *reporting* environnemental**

Une [agence spéciale](#) pour faciliter le renforcement du système de *reporting* ESG a été créée en mars 2023 au sein du ministère de l'Écologie et de l'Environnement (MEE). Elle viendra en soutien aux entreprises de l'énergie et de l'automobile et des SOEs pour mettre en place des projets pilotes sur le *reporting* ESG.

En effet, le système de *reporting* climatique chinois est encore récent et souffre de défaillances (manque de standards et de plateformes unifiés, manque de clarté sur les acteurs concernés (fournisseurs, filiales), peu de *compliance*). Ces défaillances créent une carence dans la disponibilité et la comparabilité des données, qui sont pourtant cruciales dans la prise de décision des régulateurs, investisseurs et autres acteurs.

Pour y remédier, de nouvelles règles sur les publications environnementales des entreprises sont entrées en vigueur en février 2022. Pour la première fois, les émissions de carbone ont été incluses dans les obligations de *reporting*, ce qui oblige les entreprises fortement polluantes à communiquer publiquement leurs données sur ces émissions. Ces données devront être disponibles sur des plateformes publiques mises en place par des autorités locales environnementales.

La qualité du *reporting* et des données des émissions carbone est une priorité pour la Chine, réaffirmée par la NDRC durant les *lianghui* (deux sessions parlementaires, [voir brèves du SER de Pékin, semaine du 6 mars 2023](#)).

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

## Actualités régionales

### Shanghai : nouvelles mesures pour stimuler le commerce et les investissements étrangers

Le gouvernement municipal de Shanghai a pris 21 [mesures](#) pour attirer les investissements étrangers et promouvoir un [développement stable](#) et de qualité. Ces mesures distinguent quatre [axes](#) prioritaires :

- La mise à jour du catalogue 2022 des industries favorisant les investissements étrangers ;
- Le soutien aux centres de R&D, avec un point d'attention particulier sur l'innovation dans les technologies de pointe et les technologies vertes ;
- La mise en place de politiques fiscales favorables et un soutien financier pour l'investissement étranger, y compris pour les PME, et l'amélioration de la protection de la propriété intellectuelle ;
- L'amélioration de la communication entre le gouvernement et le secteur de l'industrie à travers des tables rondes régulières et un [service](#) de question-réponse en ligne.

Shanghai accordera une [subvention](#) à hauteur de 10 M RMB pour l'achat et la location de locaux pour la création de sièges sociaux et une récompense maximale de 100 M RMB pour les grands projets d'investissement.

### Shanghai : politique de subvention pour l'industrie numérique dans le district de Huangpu

Le 27 mars, le district de Huangpu, à Shanghai, a publié des orientations politiques visant à développer [l'industrie numérique](#). Le document, publié par le bureau des finances et la commission des sciences et technologies du district, décrit les méthodes d'allocation de subventions aux entreprises de l'industrie numérique, en particulier celles qui travaillent sur l'intelligence artificielle, la conception de circuits intégrés, le métavers, l'informatique quantique, l'internet de nouvelle génération et la *blockchain*. Les subventions seront accordées aux entreprises qui remportent des appels d'offres dans le cadre de projets nationaux, qui réalisent des percées technologiques ou qui participent à l'établissement de normes. Ces mesures de subvention s'appliquent aux entreprises enregistrées dans le district de Huangpu et prendront effet 30 jours après la publication jusqu'au 31 décembre 2025.

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

# Hong Kong et Macao

## Hong Kong

### **Family office: de nombreuses familles fortunées du Moyen-Orient et d'Europe souhaitent établir des family offices à Hong Kong**

D'après le dernier rapport d'UBS, de nombreuses familles du Moyen-Orient et d'Europe ont exprimé un fort intérêt quant à l'ouverture de *family offices* à Hong Kong suite aux nouvelles initiatives gouvernementales favorisant leur implantation. Cette série d'initiatives a pour but de promouvoir Hong Kong en tant que hub pour les *family offices*, en facilitant les investissements étrangers, avec notamment des incitations fiscales, ainsi que par la création d'entrepôts d'œuvres d'art à proximité de l'aéroport. L'appartenance de Hong Kong à la Greater Bay Area (GBA) semble également participer à l'attractivité du territoire, grâce aux différents *Connects*.

Durant la présentation du budget 2023 en février, le Secrétaire aux finances, Paul Chan, avait annoncé que le gouvernement allouerait 100 M de HKD (12,8 M USD) pour attirer de nouveaux *family offices*, tandis qu'en octobre dernier, le Chef de l'exécutif, John Lee, avait fixé pour objectif d'attirer plus de 200 *family offices* d'ici 2025.

### **Covid-19 : 8,4 Mds HKD ont été dépensés en 2 ans pour des tests PCR gratuits dans les centres communautaires de Hong Kong**

Au cours des deux dernières années, le gouvernement hongkongais a dépensé plus de 8,4 Mds HKD (1,07 Md USD) pour réaliser près de 40 millions de tests gratuits (PCR) du Covid-19 dans les centres communautaires de la ville. Les statistiques locales ont également révélé que les dépenses publiques liées au fonctionnement des centres d'isolement pour les patients atteints du Covid-19 se sont élevées à environ 1,4 Md de HKD.

A ce sujet, Rebecca Chan Hoi-yan, membre du Parlement, a déclaré : « La somme de 8,4 Mds HKD est certes importante, mais le gouvernement n'a pas eu le choix pendant l'épidémie ». Pour rappel, toutes mesures sanitaires furent abandonnées à Hong Kong au début du mois de mars 2023.

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

## Macao

### **Secteur du jeu : les revenus des casinos ont augmenté de 246,9% en mars 2023 (g.a)**

Les revenus des casinos ont augmenté en mars de 246,9 % en g.a. à 1,53 Md USD et de 23,4 % par rapport au mois de février, le niveau le plus élevé depuis janvier 2020. Au cours des trois premiers mois de l'année 2023, les revenus des casinos ont augmenté de 94,9 % en g.a mais restent inférieurs de 54,5 % à leur niveau atteint au cours de la même période en 2019. Selon Morgan Stanley, les revenus de jeu de masse et de grands clients (VIP) ont atteint respectivement 70 % et 18 % des niveaux pré-pandémiques en raison de la réouverture progressive des voyages organisés depuis la Chine continentale.

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

# Taiwan

## Economie : l'activité stagne à Taïwan au premier trimestre 2023

Selon les dernières statistiques du ministère des Finances (MOF), [les exportations taiwanaises, avec la septième baisse mensuelle consécutive en mars, ont diminué au cours du T1 2023, de 19 %](#) en glissement annuel, atteignant 97,7 Mds USD. On observe une baisse des ventes de l'île vers ses principaux clients, notamment vers la Chine (y/c Hong Kong) qui diminuent de 30 % pour atteindre 34 Mds USD, les pays de l'ASEAN (-16 %, 16,7 Mds USD), les Etats-Unis (-16 % ; 15,6 Mds USD), l'Europe (-1,6 % ; 10 Mds USD) et le Japon (-5 % ; 7,5 Mds USD). La [production industrielle de l'île](#) a enregistré sa sixième baisse mensuelle consécutive en février dernier (-8,6 %), résultant essentiellement de l'industrie des composants électroniques (-18 %), avec les semi-conducteurs et les écrans LCD qui diminuent de -13 % et -49 % respectivement. Avec la pression inflationniste, la CBC a annoncé la cinquième hausse de ses taux d'intérêt (0,125 point) en mars dernier. [L'indice des prix à la consommation](#) a atteint 2,62 % au T1 2023 en g.a., avec notamment la hausse du prix des produits agroalimentaires tels que les œufs (+17 %), les légumes (+11 %) et l'huile de cuisson (+10 %). Dans ses prévisions publiées en avril 2023, [le FMI a revu à la baisse la croissance économique de Taïwan pour 2023 à 2,1 %](#), contre 2,8 % annoncé en novembre 2022; et table sur une inflation à 1,9 %, inférieure à son estimation pour la Corée du Sud (+3,5 %), le Japon (2,7 %) et la Chine (2 %).

## Dettes extérieures : les États-Unis restent le premier débiteur de Taïwan pour le 30ème trimestre consécutif

Selon les [statistiques de la CBC](#), l'exposition des banques taiwanaises à la dette américaine fin décembre 2022 s'élevait à 139 Mds USD, en progression de 3,35 % par rapport à septembre dernier. Les États-Unis restent ainsi le premier débiteur de Taïwan. La Chine apparaît toujours en deuxième position, avec un montant de 48 Mds USD (+1,03 %), suivie de Hong Kong (34 Mds USD; -3,02 %), du Luxembourg (33,6 Mds USD; +5,41 %), du Japon (32,2 Mds USD; +9,03 %), de l'Australie (29 Mds USD; +2,71 %), de Singapour (18 Mds USD; +0,83 %), du Vietnam (17,3 Mds USD; -4,57 %), du Royaume-Uni (17,1 Mds USD; -3,77 %) et des îles Caïmans (16,9 Mds USD; -1,16 %). Ces dix premiers débiteurs représentent 73,86 % du total de l'exposition taiwanaise, qui s'établit à 523 Mds USD fin décembre 2022, soit en hausse de +2 % par rapport au T3 2022.

## Deux rives : tensions autour des questions d'accès au marché

Les autorités chinoises ont annoncé, le 12 avril, le lancement d'une enquête sur les obstacles commerciaux que Taïwan impose aux produits chinois localement. Elle cible [2 455 produits au total](#) (produits agroalimentaires, minéraux et chimiques, textile...), et sera conduite sur une période de 6 mois minimum. Par communiqué de presse, le même jour, du côté taiwanais, [le Ministère des affaires économiques](#), a indiqué n'avoir pas encore reçu de notification des autorités chinoises, mais était disposé à dialoguer avec ses homologues, sous réserve qu'aucune condition ne soit imposée préalablement.

## Semi-conducteurs : TSMC affiche des résultats en mars à la baisse

Le fondeur taiwanais TSMC [a annoncé en début de semaine](#) des revenus nets sur mars 2023 de 145,4 Mds TWD (4,7 Mds USD) soit le résultat le plus bas depuis 17 mois, en baisse de près de 11% par rapport à février 2023, et de plus de 15% en g.a. Sur les trois premiers mois de l'année, le groupe enregistre des revenus nets de 508,6 Mds TWD, soit une hausse de 3,6% par rapport à la même période en 2022. La presse, qui anticipe un ralentissement des investissements de TSMC à Taïwan, a largement repris [la semaine passée](#) les propos du Chairman Mark LIU face aux conditions, qu'il a jugées « [inacceptables](#) », imposées par le département du commerce américain, dans

le cadre du Chips and Science Act, aux groupes investissant aux Etats-Unis susceptibles de bénéficier de subventions.

### **Secteur de la chaussure : mouvement de délocalisation des entreprises taiwanaises en Inde**

L'Economic Daily News s'attarde cette semaine sur la présence de [plusieurs fabricants taiwanais de chaussures](#) en Inde, dont potentiellement le leader mondial Pou Chen, qui vient de se retirer parallèlement [d'un projet d'investissement de 5 Mds TWD sur Taiwan à Taoyuan](#) en partenariat avec Adidas. Quant au N°2 mondial, [Hongfu](#), son installation sur l'Etat de Tamil Nadu au Sud de l'Inde, vient de se confirmer après la signature d'un MOU il y a un an avec les autorités locales.

### **Pandémie de covid : impact sur la présence taiwanaise travaillant à l'étranger**

Les médias se penchent sur l'évolution de la communauté taiwanaise à l'étranger pendant la pandémie : [selon une étude de la DGBAS](#), en 2021, 319 000 Taiwanais travaillaient à l'étranger, soit une baisse de plus de 36 % par rapport à 2020. La communauté des Taiwanais présente en Chine (y compris à Hongkong et Macao) qui est évaluée à 163 000 personnes (51% de l'effectif total) a connu une baisse de près de 33 % par rapport à 2020, et [une chute de plus de 60% sur les 10 dernières années](#).

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

# Mongolie

## Mines : la Mongolie vendra tout son charbon sur le marché boursier dès 2025

Le gouvernement mongol a récemment approuvé une « loi sur la bourse des mines », qui devrait entrer en vigueur le 1er juillet prochain. Cette décision a été prise afin de promouvoir la transparence et l'efficacité dans le commerce des ressources minières du pays, en permettant aux investisseurs d'acheter et de vendre des actions dans les sociétés minières de manière publique et réglementée. En conséquence de cette loi, la Mongolie prévoit de vendre entre 50 % et 60 % de son charbon par l'intermédiaire de la bourse des mines. D'ores et déjà, la société Erdenes Mongol a organisé trois ventes aux enchères, à partir du 9 février, au cours desquelles elle a vendu entre 130 000 et 140 000 tonnes de charbon à 21 entreprises clientes. Dans l'objectif de maximiser ses ventes de charbon, la Mongolie vise à vendre 12M de tonnes d'ici le 1er juillet 2023. À plus long terme, elle prévoit d'augmenter progressivement la vente annuelle de charbon jusqu'à atteindre les 60 % d'ici 2024, et d'ici 2025, toutes les ventes de charbon devraient passer par la bourse mongole. Cette stratégie a pour but de stimuler le développement économique du pays en mettant en place des mécanismes plus efficaces et transparents pour le commerce des ressources naturelles.

## Exportations : Les trois premières destinations des exportations de la Mongolie : la Chine, la Suisse et la Corée du Sud

D'après l'Administration générale des douanes de Mongolie, le chiffre d'affaires du commerce extérieur du pays a connu une croissance significative de 57 % en glissement annuel, pour atteindre 5,7 Mds USD au premier trimestre de l'année 2023. Cette performance est notamment due à une hausse remarquable des exportations de produits miniers, qui a permis à la Mongolie de générer un excédent du commerce extérieur d'environ 1,8 Mds USD au cours de cette période. La Chine, la Suisse et la Corée du Sud figurent parmi les principales destinations des exportations mongoles, représentant à elles seules plus de 97 % des exportations totales du pays au premier trimestre.

*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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)



MINISTÈRE  
DE L'ÉCONOMIE,  
DES FINANCES  
ET DE LA SOUVERAINETÉ  
INDUSTRIELLE ET NUMÉRIQUE

Liberté  
Égalité  
Fraternité

Responsable de la publication :

Jean-Marc Fenet

Rédacteurs :

Thomas Carré, Thibault Alix, Jingxia Yang, Hao Pan, Baptiste Gosson-Brion, Furui Ren, Antoine Moisson, Marie-Pia Lebrun, Louis Ouvry, François Lemal, Julien Boudet, Laureen Calcat, Haowei Hu, Cyril de Mesmay, Li Wei, Philippe Baudry, Florian Surre, Emanuel Malz, Charlotte Lau, Alain Chouan, Odile Huang, Max Chang, Pascal Millard, Jingyu Wang, Maria Girard, Cao Hui, Ani Liu, Pierre Moussy, Camille Fourmeau, Cheng Chen, Pavlo Stergard, Julie Hervé

Revu par :

Axel Demenet

Pour s'abonner :

[laureen.calcat@dgtresor.gouv.fr](mailto:laureen.calcat@dgtresor.gouv.fr)