

Flash Economie

26 octobre 2018 - 1228

L'absence d'ouverture de l'économie chinoise se voit-elle dans les évolutions macroéconomiques ?

Les Etats-Unis et l'Union Européenne reprochent à la Chine l'insuffisante ouverture de son économie. On sait effectivement que les entreprises ne peuvent pas être présentes dans un grand nombre de secteurs d'activité en Chine.

Cette insuffisante ouverture de l'économie chinoise a-t-elle un effet macroéconomique visible ? Nous regardons :

- la taille des importations de la Chine ;
- la taille des investissements directs reçus de l'étranger ;
- la taille des entreprises étrangères installées en Chine.

On voit certains signes, pas très violents, de la faiblesse de l'ouverture de l'économie chinoise :

- taille faible et décroissante des importations hors énergie ;
- affaiblissement des investissements directs étrangers en Chine ;
- poids assez faibles par rapport aux autres pays émergents des entreprises étrangères dans la valeur ajoutée.

Patrick Artus

Tel. (33 1) 58 55 15 00

patrick.artus@natixis.com

 [@PatrickArtus](https://twitter.com/PatrickArtus)

www.research.natixis.com

On reproche à la Chine l'insuffisante ouverture de son économie

Les Etats-Unis et l'Union Européenne reprochent à la Chine l'insuffisante ouverture de son économie.

Effectivement, la Chine :

- restreint ou interdit l'accès des entreprises étrangères à de nombreux secteurs d'activité **(encadré 1)** ;

Encadré 1 : Chine : secteurs d'activité interdits aux entreprises étrangères

Activités et secteurs d'investissements restreints pour les étrangers*

Cultures agricoles
 Exploitation de pétrole et de gaz naturel, de certaines variétés de charbon et du graphite
 Fonte de terres rares et de tungstène
 Manufacture automobile (voitures et motocyclettes)
 Modélisation, manufacture et réparation de vaisseaux, d'avions et d'hélicoptères
 Centres de diffusion de télévision satellite
 Construction et gestion de centrales nucléaires et électriques
 Construction et gestion de réseaux de tuyauterie de distribution de gaz, chauffage, eau courante et égouts dans les villes de plus de 500 000 habitants
 Construction de chemins de fer et entreprises de transport ferroviaire
 Entreprises de transport fluvial
 Construction d'aéroports civils
 Compagnie aérienne de transport régional et international
 Entreprises de télécommunication
 Distribution de riz, blé et maïs
 Agences portuaires
 Construction de stations - service
 Activités bancaire et d'assurance
 Sociétés de gestion d'actifs (securities et futures)
 Sociétés de sondage
 Sociétés de cartographie
 Etablissements scolaires (maternelles, lycées, enseignement supérieur)
 Etablissements hospitaliers (hôpitaux + cliniques)
 Production et diffusion de programmes radio et télévisés
 Ouverture de cinémas
 Agences de courtage

Activités et secteurs d'investissements interdits pour les étrangers

Recherche & développement d'OGM (cultures, bétail, volaille, faune aquatique)
 Pêche dans les eaux chinoises
 Exploitation de tungstène, molybdène, tin, stibium and fluorite
 Exploitation de minerai et de minéraux radioactifs
 Utilisation de procédés chinois pour la production de médicaments aux brevets chinois
 Traitement de minéraux radioactifs et production de combustibles nucléaires
 Manufacture d'armes et munitions
 Production de papier Xuan et de cartouches d'encre de Chine
 Contrôle du trafic aérien
 Distribution postale
 Distribution de tabac et ses produits dérivés (cigarettes, etc.,...)
 Enquêtes sociales
 Conseil juridique
 Recherche & développement des cellules-souche
 Cartographie marine et terrestre de la Chine

Activités et secteurs d'investissements interdits pour les étrangers

Elevage d'animaux et plantes chinois protégés
 Etablissements d'enseignement scolaire obligatoire
 Agences de presse
 Maisons d'édition
 Production et distribution de produits audiovisuels
 Gestion de stations de radio & chaînes de télévision et programmation d'émissions
 Production cinématographique
 Services de publication sur Internet
 Ventes aux enchères de reliques culturelles
 Instituts de recherche en sciences sociales

(*) sous condition d'avoir un partenaire chinois actionnaire majoritaire ou d'être en coopération avec une entreprise chinoise

Sources : FDI.gov, NATIXIS

- maintient des droits de douane élevés sur de nombreux produits (**encadré 2**).

Encadré 2 : Chine : tarifs et importations par groupe de produits

Groupes de produits	Droits consolidés finaux		
	Moyenne	Exempt	Max.
	en %		
Produits d'origine animale	14,8	9,4	25
Produits laitiers	12,2	0	20
Fruits, légumes, plantes	15	4,8	30
Café, thé	14,9	0	32
Céréales & autres préparations	23,7	2,6	65
Oléagineux, graisses & huiles	11,6	6,2	30
Sucres et confiseries	27,4	0	50
Boissons et tabacs	23,9	2,4	65
Coton	22	0	40
Autres produits agricoles	11,9	10,3	38
Pêche et produits de la pêche	11	6,6	23
Métaux & minéraux	8	5,7	50
Pétrole	3,3	50	9
Produits chimiques	6,7	0,5	47
Bois, papier, etc.	5	23	20
Textiles	9,7	0,2	38
Vêtements	16,2	0	25
Cuir, chaussures, etc.	13,7	0,7	25
Machines non électriques	8,4	7,9	35
Machines électriques	8,8	26,6	35
Matériel de transport	11,5	0,8	45
Autres articles manufacturés, n.d.a.	12,3	14,7	35

Source : OMC

Mais voit-on des signes objectifs, macroéconomiques, de l'absence d'ouverture de l'économie chinoise ?

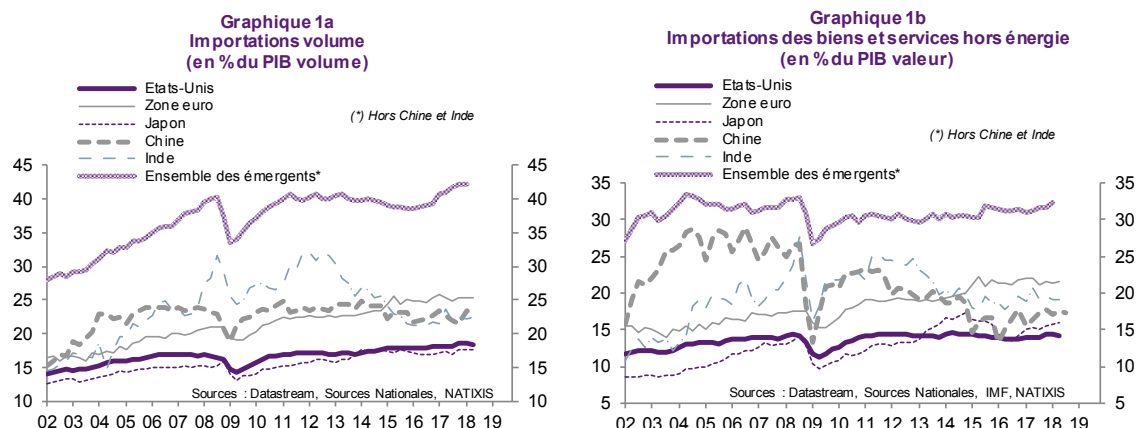
L'absence d'ouverture de l'économie chinoise devrait entraîner :

- la faiblesse des importations de la Chine ;

- la faiblesse des investissements étrangers en Chine ;
- la faiblesse de la taille des entreprises étrangères installées en Chine.

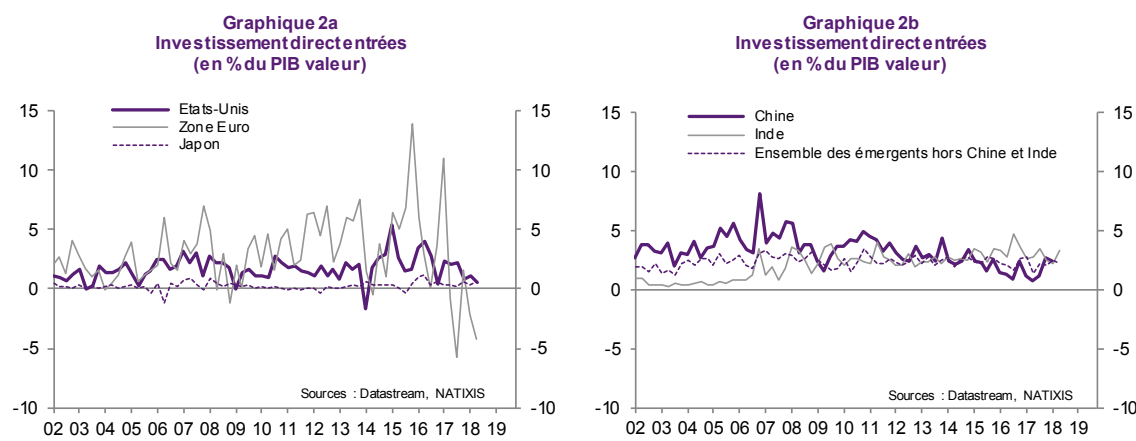
1- Importations de la Chine

Les importations totales en volume de la Chine rapportées à son PIB en volume sont semblables à celles de l'Inde, nettement inférieures à celles des autres pays émergents ; les importations en valeur hors énergie de la Chine sont assez faibles et décroissantes en pourcentage du PIB (graphiques 1 a/b).



2- Investissements directs étrangers en Chine

Les investissements directs entrants en Chine sont décroissants depuis le milieu des années 2000 et sont devenus assez faibles (graphiques 2 a/b), alors qu'ils étaient élevés au milieu des années 2000.



3- Entreprises étrangères installées en Chine

La valeur ajoutée réalisée par les entreprises étrangères en Chine oscille autour de 15% de la valeur ajoutée totale, ce qui est semblable au chiffre concernant les pays de l'OCDE mais faible pour un pays émergent (tableau 1).

Tableau 1 : Part du contenu en valeur ajoutée étrangère dans la demande finale intérieure (en % de la valeur ajoutée)

	Etats-Unis	Zone euro	Japon	Chine	Inde	Ensemble des émergents hors Chine et Inde
2002	11,9	12,8	8,8	12,5	13,4	25,8
2003	12,4	12,5	9,0	14,9	13,7	25,9
2004	13,6	12,8	9,8	17,0	16,7	27,2
2005	14,3	13,9	11,0	16,0	19,0	27,1
2006	14,9	14,8	12,5	15,5	20,4	27,8
2007	14,9	15,1	13,2	14,4	20,9	28,9
2008	15,5	15,7	14,4	14,3	23,5	30,1
2009	12,4	13,6	10,7	12,8	21,5	26,3
2010	13,9	15,1	11,8	14,5	22,1	27,5
2011	14,9	16,1	13,5	15,1	25,1	28,7

Sources : OCDE, NATIXIS

Synthèse : la faible ouverture de l'économie chinoise se voit-elle dans les chiffres macroéconomiques ?

Il est certain que la Chine protège un grand nombre de secteurs d'activité, y réduit la présence des entreprises étrangères.

Quand on regarde les évolutions macroéconomiques, les signes de cette faible ouverture de l'économie chinoise se voient, mais pas de manière violente :

- faiblesse des importations ;
- affaiblissement des investissements directs étrangers ;
- niveau assez faible du poids des entreprises étrangères dans l'économie.