

L'Europe et la Chine: les enjeux économiques

André Sapir

Professeur à l'Université libre de Bruxelles
Membre de l'Académie royale de Belgique

Cinq éléments de cadrage de cette présentation

1. Taille relative de la Chine et de l'UE dans le monde
2. Croissance de la Chine et de l'UE
3. Régime économique et social de la Chine et l'UE
4. Les effets de la crise sur l'UE et la Chine
5. Les conséquences de Mr. Trump pour la Chine et l'UE

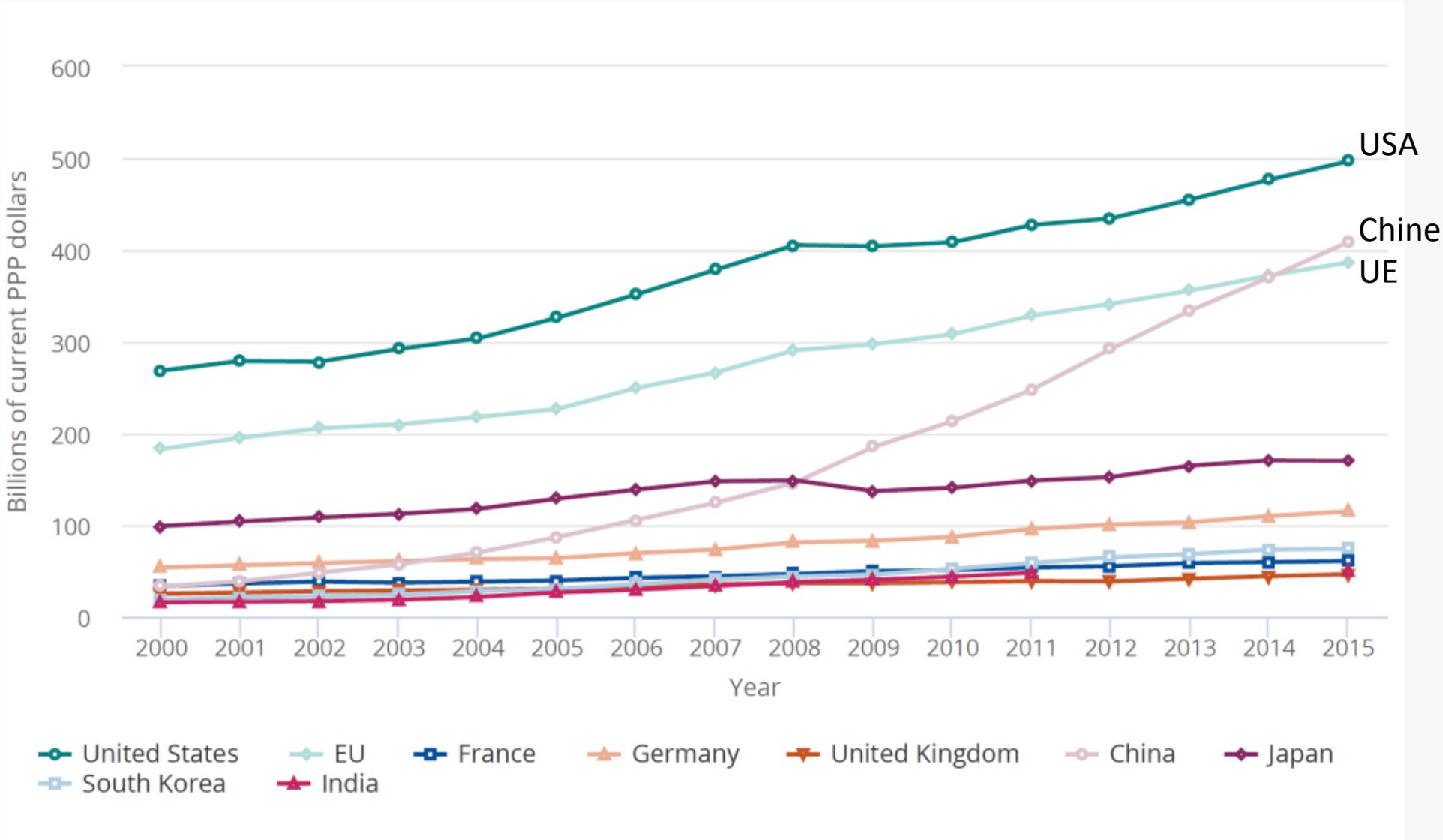
Taille, 2016

- Tailles économiques fort similaires:
 - PIB à taux de change nominaux: Chine (#3) < UE28 (#1)
 - PIB à taux de change en PPA: Chine (#1) > UE28 (#2)
 - Exportations totales: Chine (#1) > UE28 (#2)
 - Importations totales: Chine (#3) < UE28 (#2)
- Tailles de population fort différentes (500m vs. 1,4M)
- => des PIB/tête fort différents:
 - 1/4 à taux de change nominaux
 - 1/3 à taux de change en PPA

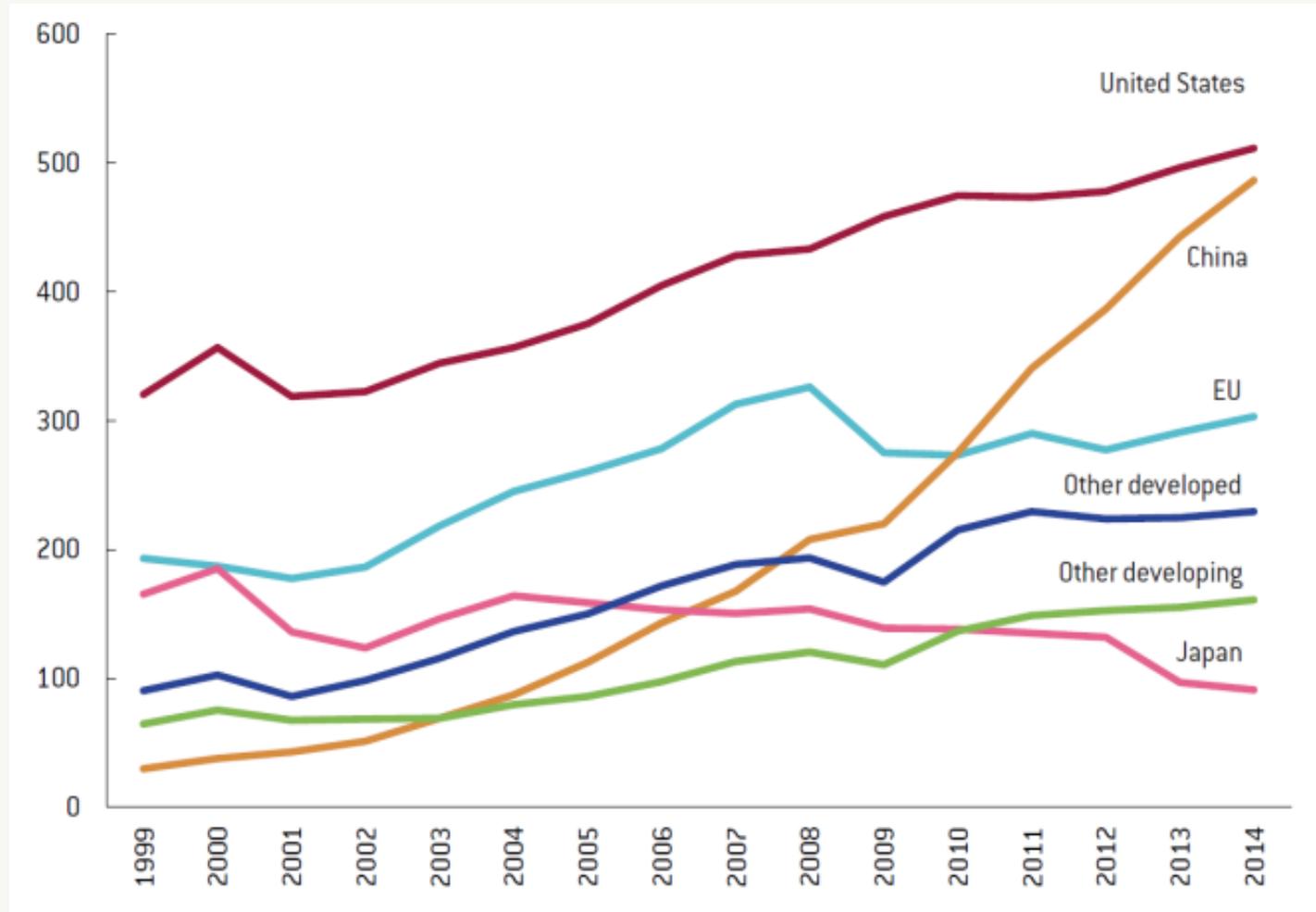
Croissance

- La Chine en rattrapage avec une croissance exceptionnelle
- Taux de croissance annuel moyen du PIB le plus rapide au monde entre 1980 et 2017
 - 1980-99: 9.8% (**UE 2.2**)(IN 5.6, BR 2.4, US 3.2, JP 3.1)
 - 2000-17: 9.2% (**UE 1.4**)(IN 7.1, BR 2.5, US 2.0, JP 0.9)
- Depuis qq années: ralentissement inévitable de la croissance (en 2018 l'Inde aura une croissance supérieure à la Chine)
- Avec une transformation et des avancées remarquables

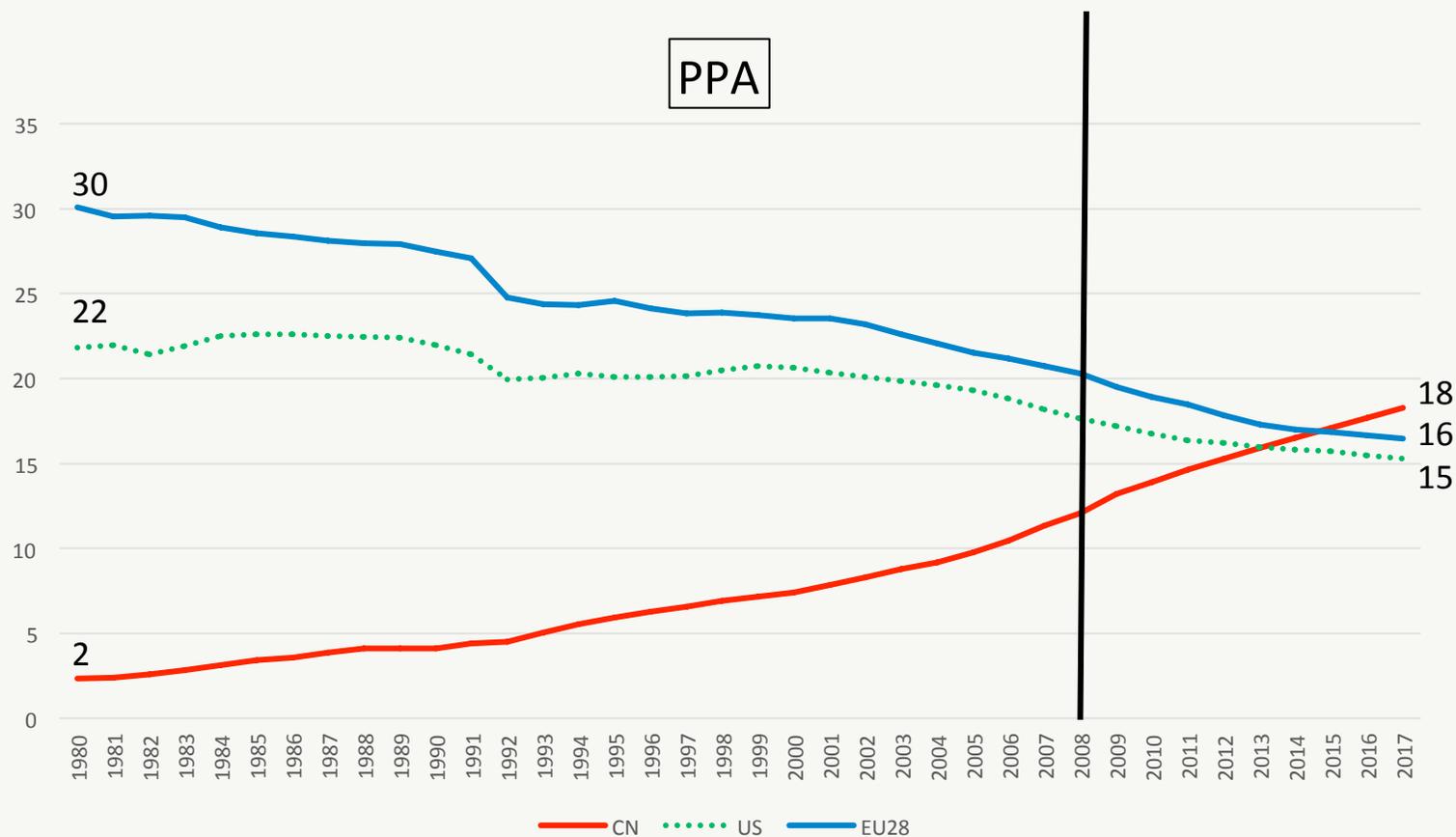
Dépenses de R&D, M\$ (PPA)



VA du secteur manufacturier high-tech, 1999-2014, M\$



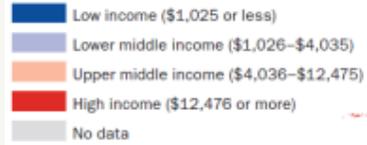
Résultat: parts de CN, UE (et US) dans le PIB mondial



La Chine: une progression rapide en termes de revenu/tête

The world by income, FY2017

Classified according to World Bank estimates of 2015 GNI per capita (current US dollar, Atlas method)

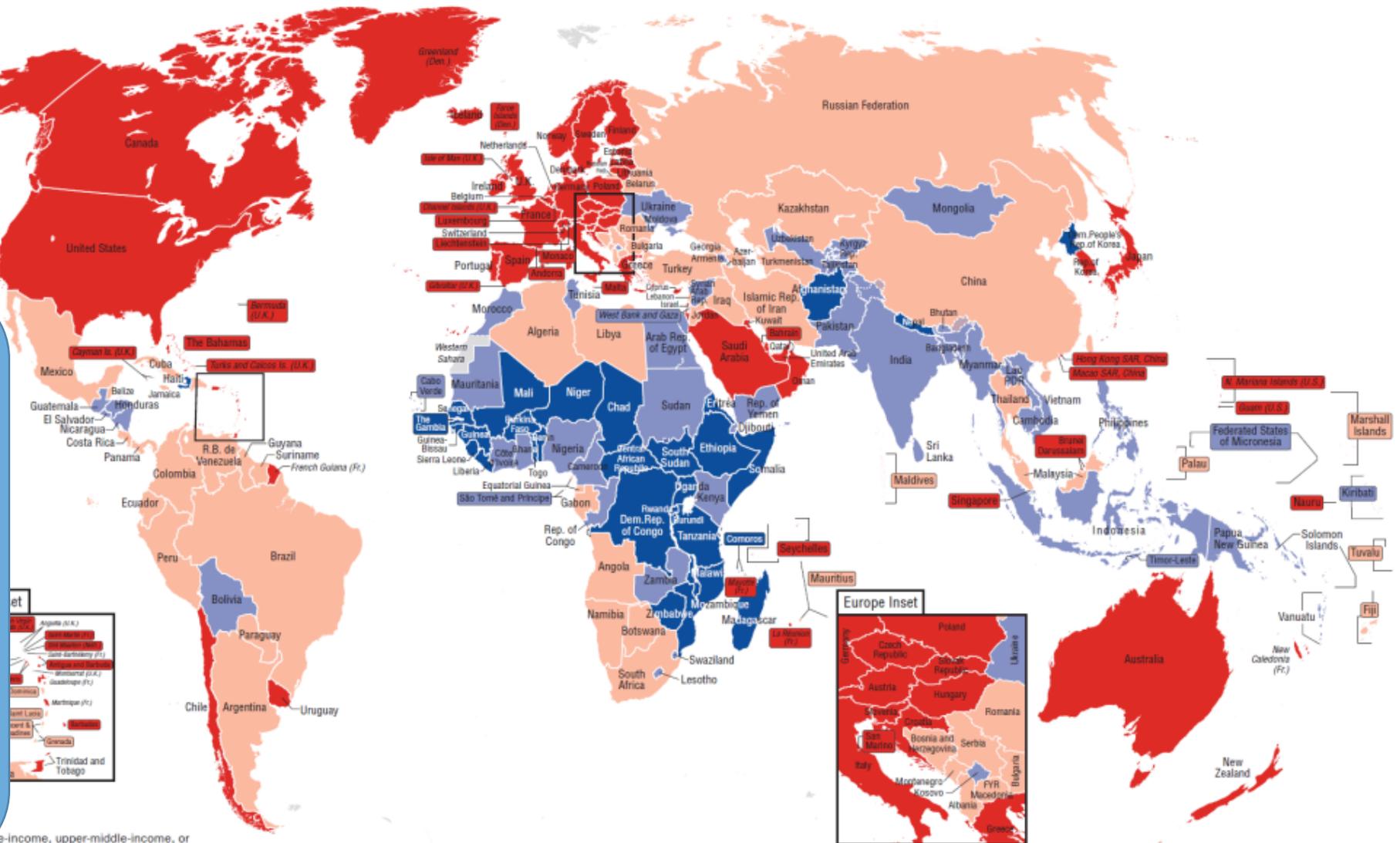


Progression de la Chine

Avant 1996: pays à bas revenu

1997-2009: pays à revenu moyen inférieur

Depuis 2010: pays à revenu moyen supérieur



Clairement la Chine est un pays hors norme

- D'une part:
 - il a un revenu/tête moyen du niveau de la Bulgarie ou de la Roumanie
- D'autre part:
 - il possède des entreprises à la frontière technologique mondiale, comme p.ex. Huawei ou Alibaba

Les régimes économiques et sociaux de la Chine et de l'UE

- UE: « économie *sociale* de marché »
- Chine: « économie *socialiste* de marché »
- Rôle de l'Etat dans la redistribution des revenus
- Rôle de l'Etat dans l'appareil de production

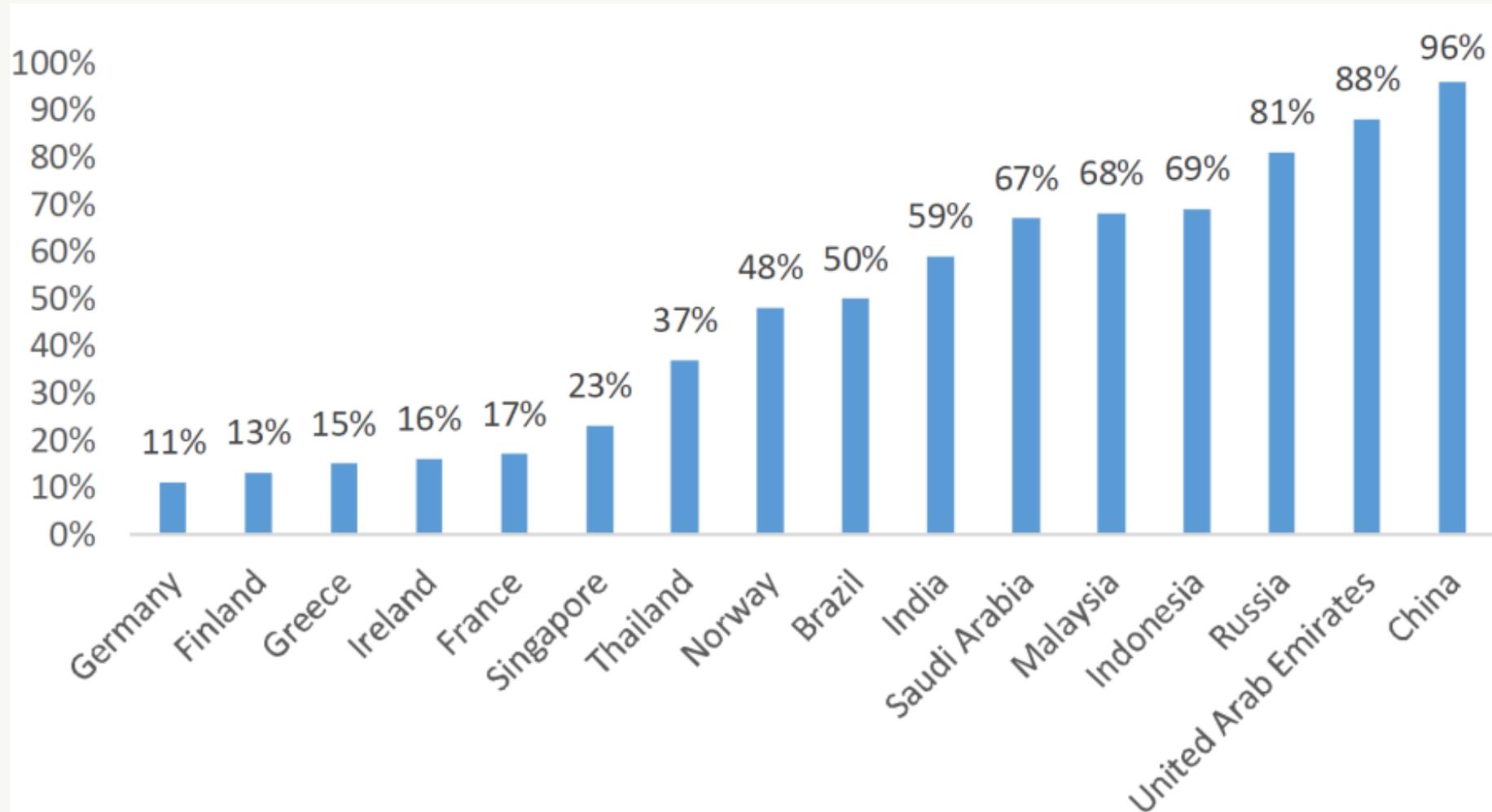
Rôle de l'Etat dans la redistribution des revenus

- Indice de Gini (0-100), 2015

	UE28	Chine
Revenu de marché	50	53
Revenu disponible	34	52

Rôle de l'Etat dans l'appareil de production

Part des Entreprises d'Etat (EdE) en termes de ventes et capital parmi les 10 plus grandes entreprises du pays



Source:
OCDE,
2013

La Chine et l'UE sont des partenaires économiques clés

- Commerce
- Investissement

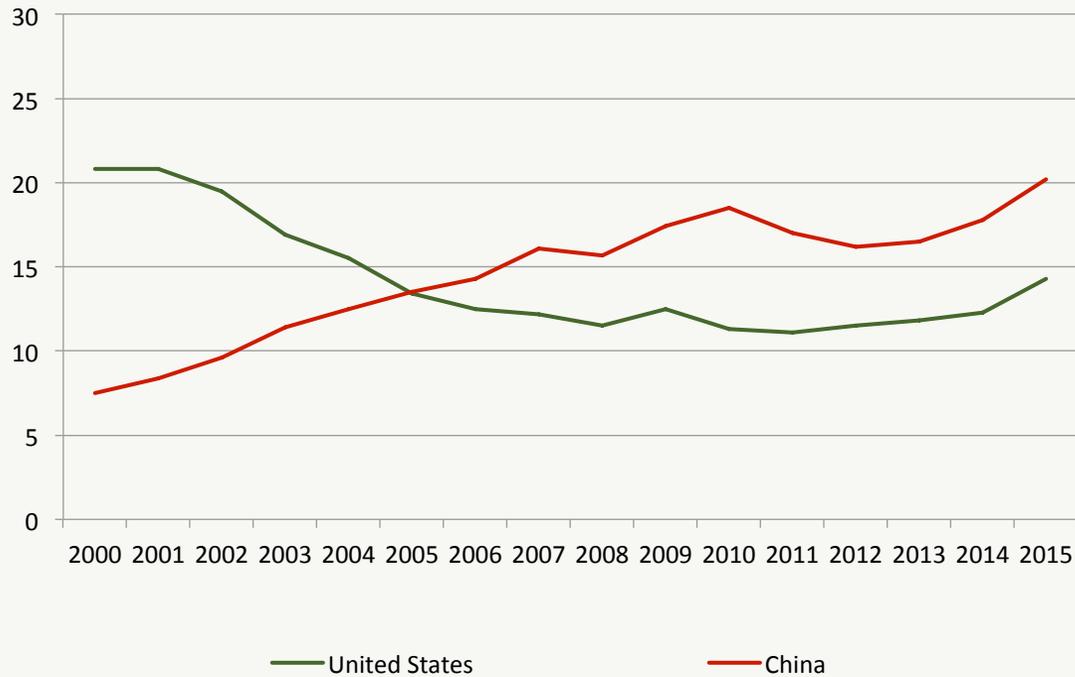
Politique commerciale

- La Chine est membre de l'OMC depuis décembre 2001
- Les 2 partenaires ont des DD relativement faibles:
 - DD moyen de l'UE sur les importations non-ag de Chine: 3.2%
 - DD moyen de la Chine sur les importations non-ag de l'UE: 7.5%
- Mesures anti-dumping et « statut d'économie de marché »
- Plainte à l'OMC de la Chine contre l'UE en décembre 2016
- Autres plaintes de la Chine et de l'UE

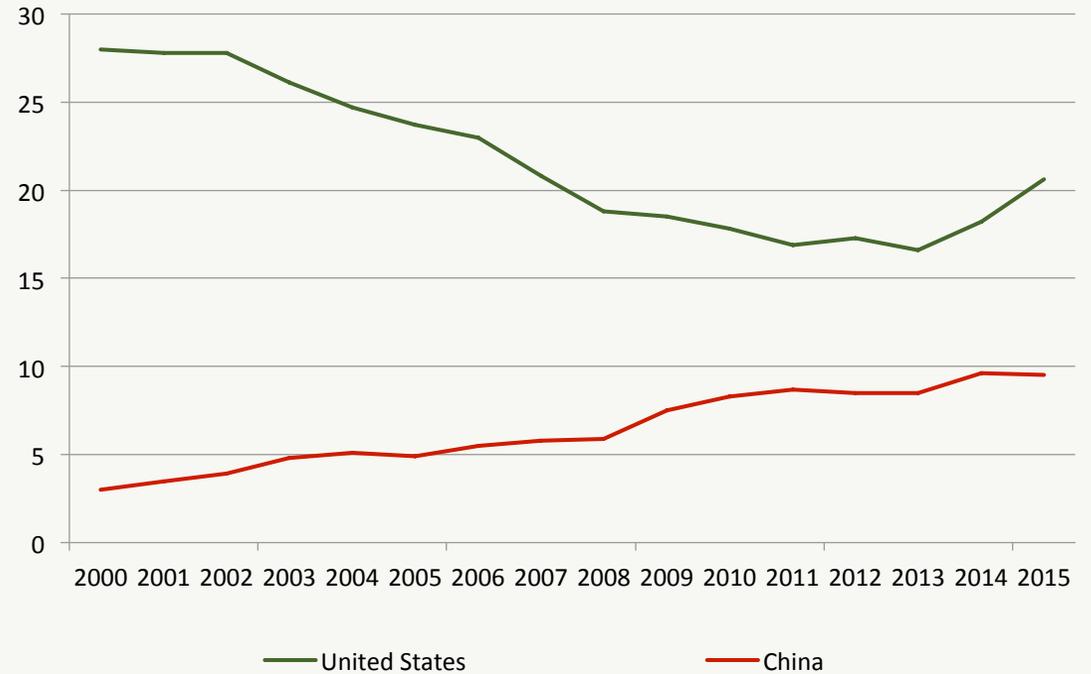
Politique commerciale

- La Chine est membre de l'OMC depuis décembre 2001
- Les 2 partenaires ont des DD relativement faibles:
 - DD moyen de l'UE sur les importations non-ag de Chine: 3.2%
 - DD moyen de la Chine sur les importations non-ag de l'UE: 7.5%
- Mesures anti-dumping et « statut d'économie de marché »
- Plainte à l'OMC de la Chine contre l'UE en décembre 2016
- Autres plaintes de la Chine et de l'UE

Evolutions des relations commerciales de l'UE avec la Chine et les USA



Part des importations de l'Union européenne (%)



Part des exportations de l'Union européenne (%)

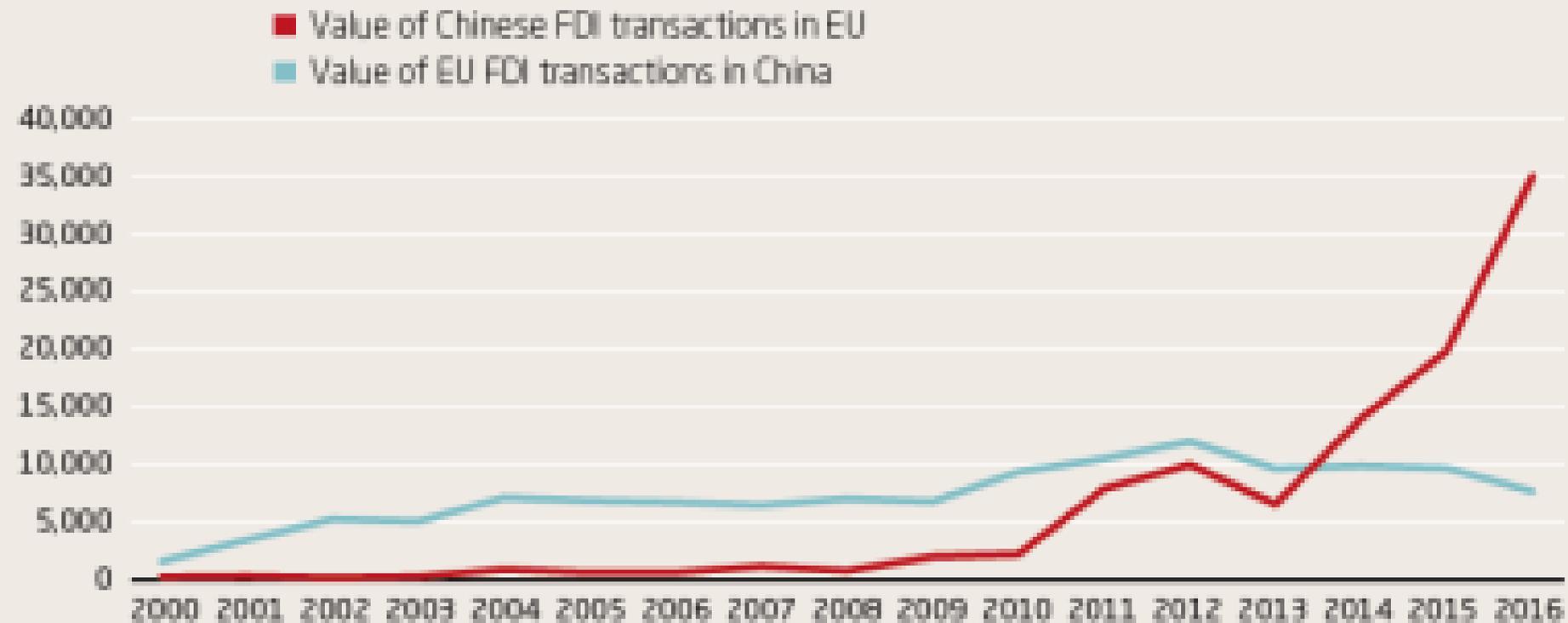
Investissements directs à l'étranger (IDE)

- Stocks relativement faibles dans les 2 sens, mais beaucoup plus grands de l'UE=>Chine que de Chine=>UE
- Flux récents assez importants, en particulier Chine=>UE

Flux annuels d'IDE entre la Chine et l'UE

Chinese FDI in Europe Surges, while EU FDI in China Declines

Value of FDI transactions between the EU-28 and China, EUR million



Source: Rhodium Group. Combined value of FDI transactions includes completed acquisitions resulting in ownership stake of 10 per cent or more and greenfield projects that have broken ground.

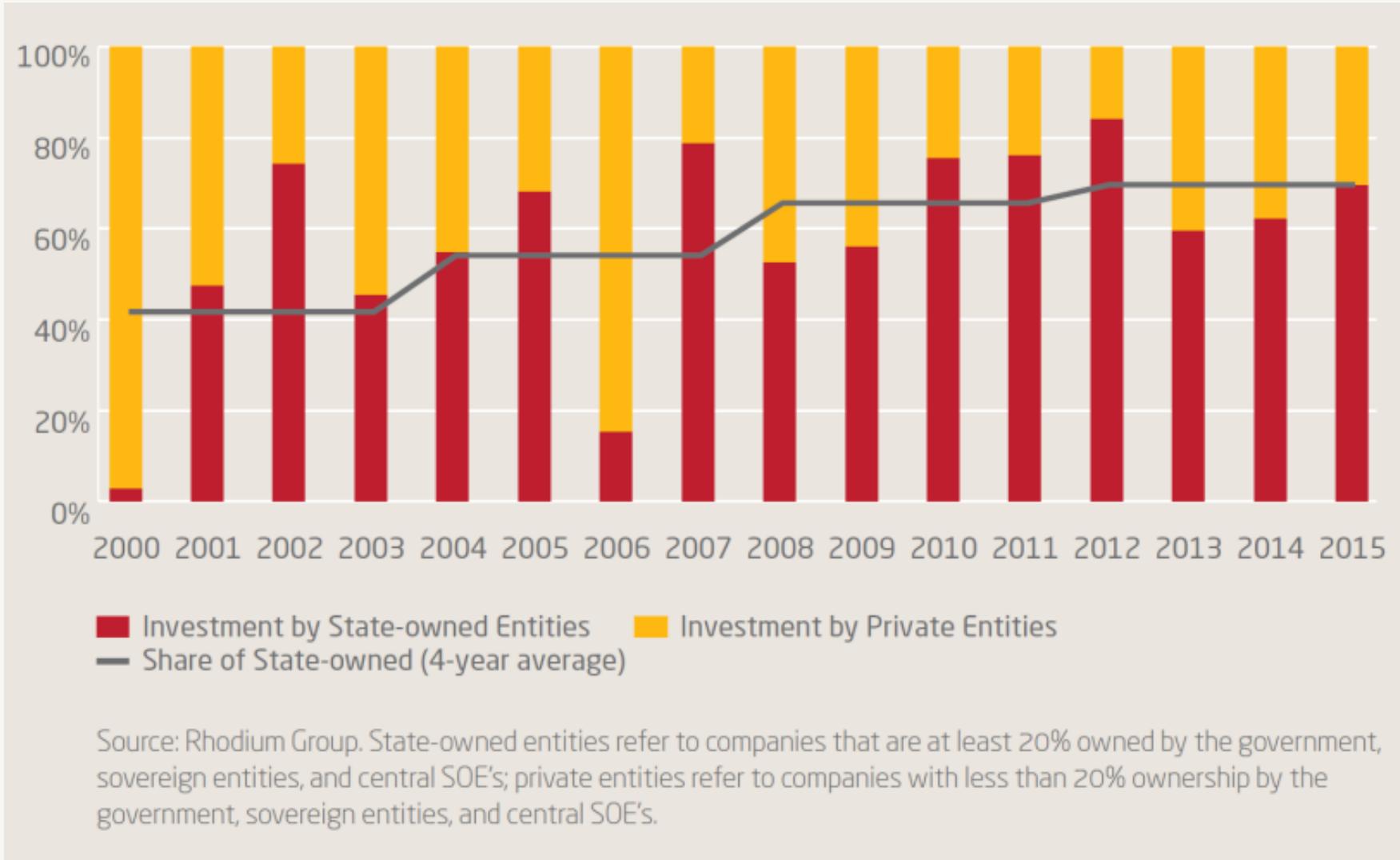
IDE chinois dans l'UE, cumulés sur la période 2000-16



Politique en matière d'IDE (1)

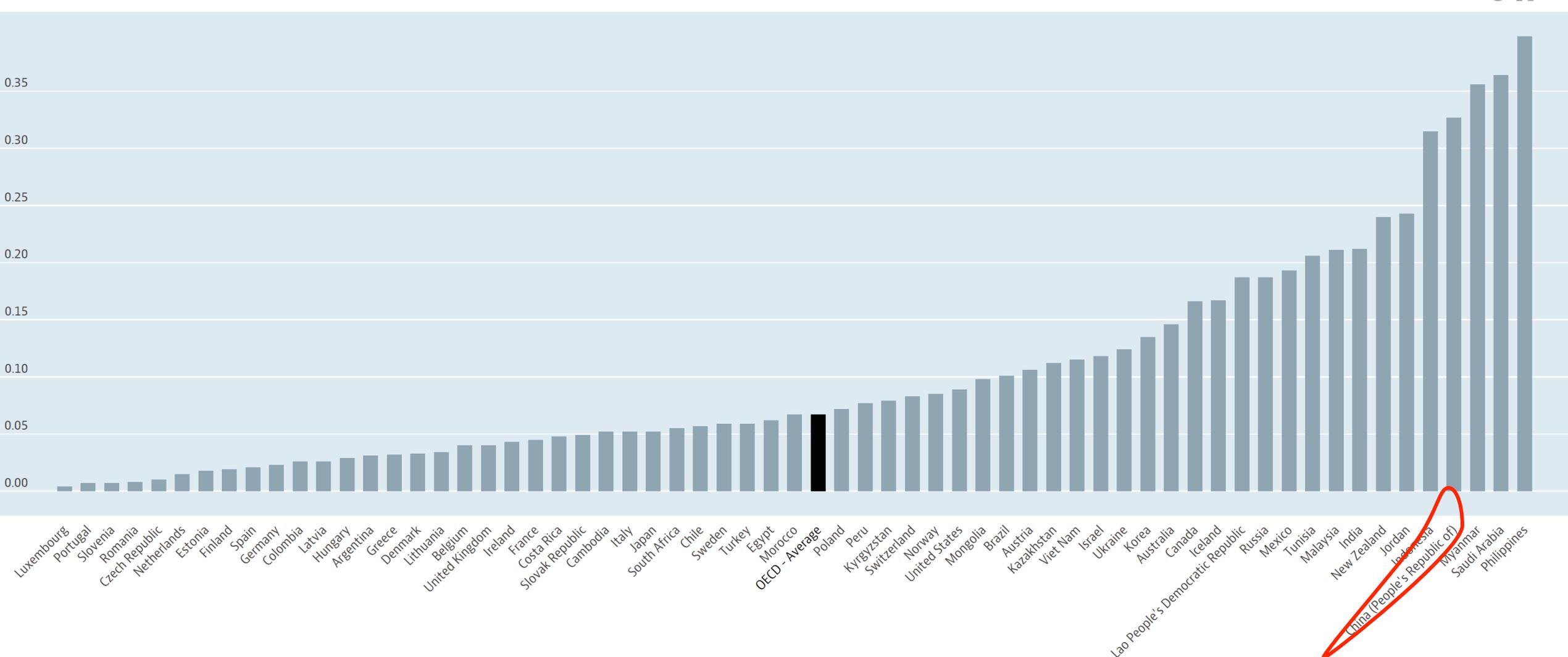
- Double asymétrie entre Chine et UE
 - Rôle des entreprises d'Etat
 - Restrictions

Les EdE jouent un rôle clé dans les IDE chinois vers l'UE



La Chine a un des régimes les plus restrictifs pour les IDEs

FDI restrictiveness Total, 0 = open; 1 = closed, 2016



Politique en matière d'IDE (2)

- Négociations depuis 2013 en vue d'un traité bilatéral
- Un mécanisme européen de filtrage des IDEs dans les activités « stratégiques »?
- Investissements « One Belt, One Road »
 - « 16+1 » (11 PECO membres de l'UE et 5 pays des Balkans)
 - Banque asiatique d'investissement pour les infrastructures (AIIB)

Projets « One Belt, One Road »



Trump, la Chine, l'UE et le système international

- La Chine et l'UE ont des intérêts:
 - Surplus commerciaux avec USA (leur plus grand marché à l'exportation) => vulnérables à des mesures de protection US
 - En faveur du système multilatéral de l'OMC
- Mais USA et UE ont aussi des intérêts communs:
 - Leurs liens économiques sont plus profonds (stock IDE=40%)
 - Leurs liens politiques et militaires sont beaucoup plus profonds
 - Leurs régimes économiques et politiques sont beaucoup plus proches
 - Ils ont tous les deux des problèmes en matière de commerce et d'investissement avec la Chine dû au rôle de l'Etat en matière économique

Illustration du dilemme européen face à Trump: l'acier

- Comme la Chine, l'UE s'inquiète
 - Des mesures de protection qui risquent de viser leurs exportations
 - Du risque d'affaiblissement (voire plus) du système OMC
- En même temps, l'UE partage les critiques US sur la Chine:
 - Forte augmentation de la capacité mondiale de production, avec une importante capacité sous-utilisée surtout en Chine qui implique
 - Augmentation des exportations et baisse des prix mondiaux => dangers pour la survie de producteurs, même viable en principe, aux USA et dans l'UE
 - Mais UE ne partage pas approche unilatérale et protectionniste Trump

Acier: capacités de production et consommation (mT)

	2000	2016	Changement
Pays OCDE	500	500	0
Chine	150	1.150	+1.000
Autres pays	350	750	+400
Capacité Monde	1.000	2.400	+1.400
Consommation Monde	742	1.630	+888
Surcapacité Monde	258	770	+512
Consommation Chine	138	709	+571
Consommation M hors Ch	604	921	+317
Exportations de la Chine	11	108	+97