

FLASH PROBLÈMES STRUCTURELS

RECHERCHE ÉCONOMIQUE

19 janvier 2015 – N° 37

Quelle stratégie de politique économique pour la Chine aujourd'hui ?

La Chine est confrontée aujourd'hui :

- *au niveau élevé des coûts salariaux qui impose d'abandonner la stratégie de croissance tirée par les industries de main d'œuvre et par les exportations ;*
- *à la volonté d'améliorer la situation de la Chine en matière d'environnement, ce qui impose de réduire la taille de la « vieille industrie » ;*
- *à la limite du modèle de croissance tirée par la construction ; l'investissement en infrastructures publiques, avec l'excès d'offre pour ces investissements, l'excès de crédit aux collectivités locales qui les financent.*

Il apparaît donc que la Chine devrait idéalement :

- *développer les services, avec le problème que les emplois de services sont souvent peu qualifiés ;*
- *se spécialiser dans les produits industriels haut de gamme, dans la « nouvelle économie » (numérique, bio-technologies...), avec la difficulté que la Chine rentre alors en concurrence avec l'Allemagne, le Japon, les Etats-Unis..., et n'a peut-être pas une place suffisante pour ces activités dans la « Division Internationale du Travail ».*

Le risque est donc pour la Chine (comme pour d'autres pays : France, Italie) qu'elles doivent abandonner sa spécialisation traditionnelle (industrie de main d'œuvre) au profit des services (avec des emplois peu qualifiés) sans pouvoir développer suffisamment l'industrie haut de gamme et la « Nouvelle Economie ». Cependant, les évolutions récentes montrent une montée en gamme rapide de l'économie chinoise, une modernisation accélérée du capital qui vont dans le bon sens.

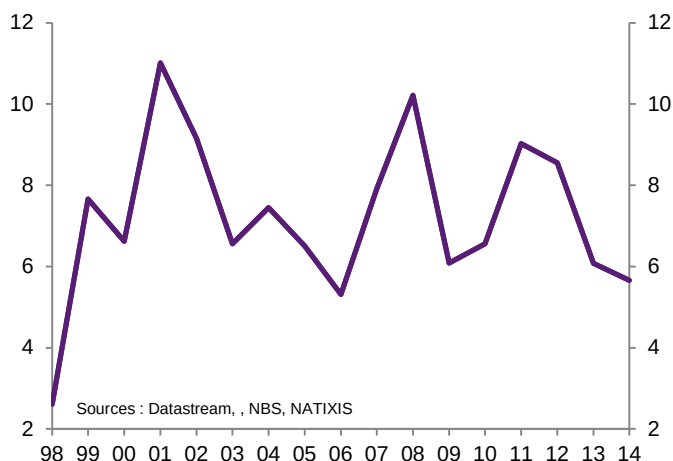
Rédacteur :
Patrick ARTUS

Les problèmes de croissance auxquels la Chine est confrontée aujourd'hui

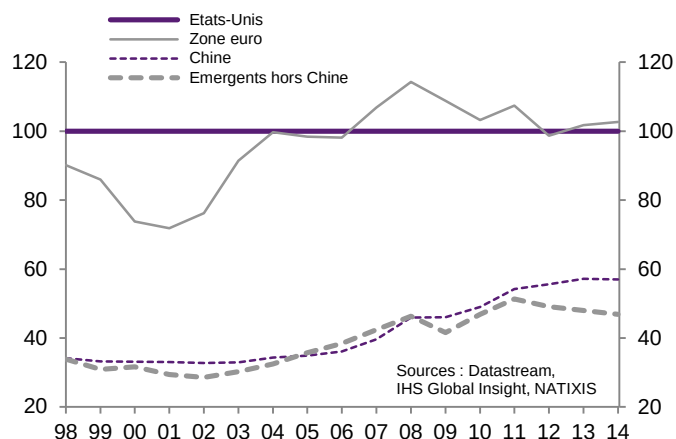
La Chine est confrontée aujourd'hui à des problèmes sévères qui compromettent la poursuite de la croissance :

- (1) Niveau élevé des coûts salariaux (graphiques 1a-1b), avec la hausse rapide des salaires depuis 15 ans, ce qui impose à la Chine d'abandonner la stratégie de croissance tirée par les industries de main d'œuvre (graphiques 2a-2b) et par les exportations (graphique 3).

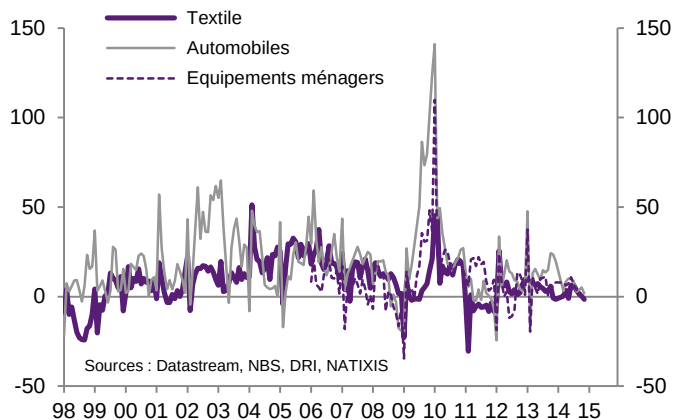
Graphique 1a
Chine : coût salarial unitaire (en % par an)



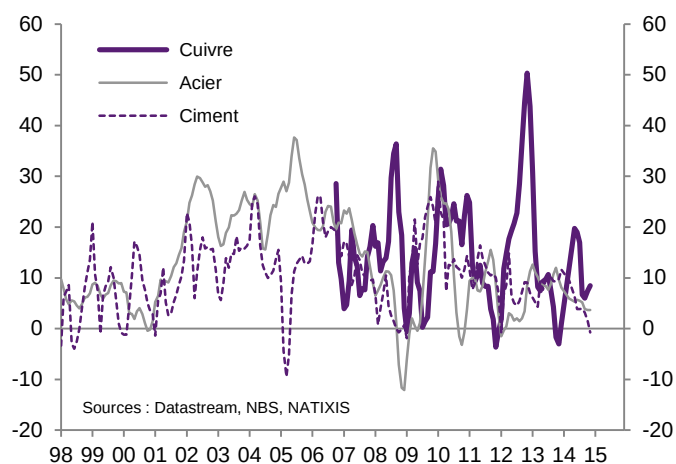
Graphique 1b
Coût salarial unitaire
(en monnaie commune, Etats-Unis=100)



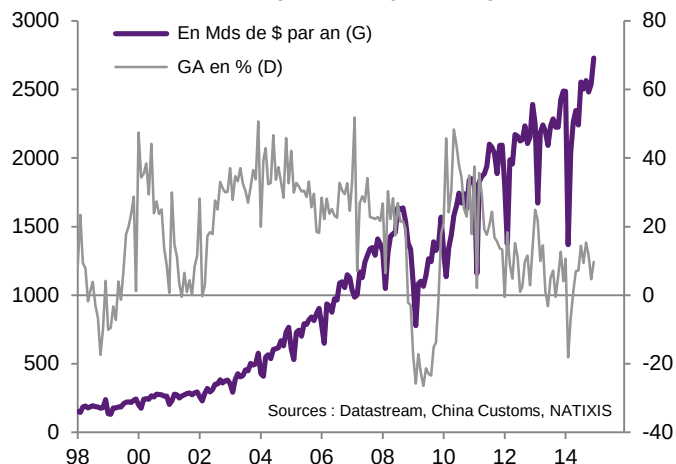
Graphique 2a
Chine : production de textiles, d'automobiles
et d'équipements ménagers (GA en %)



Graphique 2b
Chine : production de matières premières (GA en %)

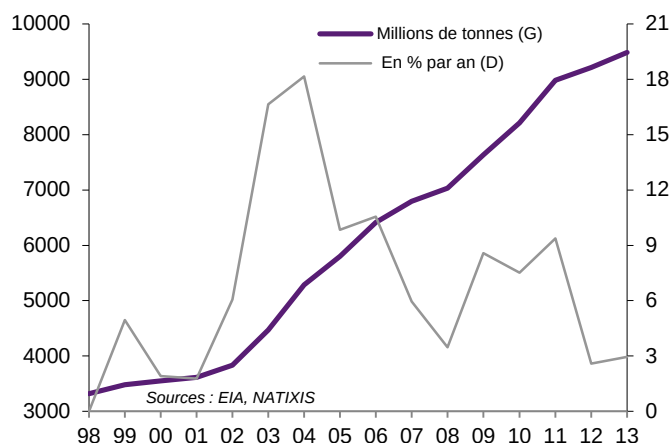


Graphique 3
Chine : exportations (en valeur)



(2) **Dégradation de l'environnement** : hausse des émissions de CO² (graphique 4), pollution de l'air, de l'eau (tableau 1). Ceci impose à la Chine de **réduire la taille de l'industrie traditionnelle, de l'industrie lourde** (acier, ciment, graphique 2b), de réduire la consommation de charbon (graphique 5), donc d'électricité.

Graphique 4
Chine : émissions de CO₂



Graphique 5
Chine : consommation de charbon et production d'électricité (GA en %)

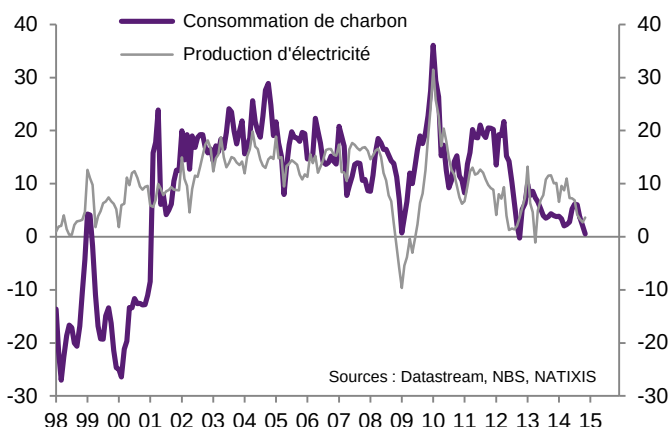


Tableau 1
Chine : indice de pollution (PM10)

Villes	API	Min	Max
Beijing	198	90	309
Chengdu	209	94	243
Guangzhou	58	14	80
Shanghai	22	9	100
Shenzhen	30	21	90
Hainan (Haikou)	26	10	84
Langfang	184	97	388
Tianjin	149	67	352

Echelle	Air Pollution Level
API	
0 - 50	Très bon
51 - 100	Bon
101 - 150	Peu pollué
151 - 200	Légèrement pollué
201 - 250	Modérément pollué
251 - 300	Fortement pollué
300+	Sévèrement pollué

Sources : US Environmental Protection Agency, Natixis

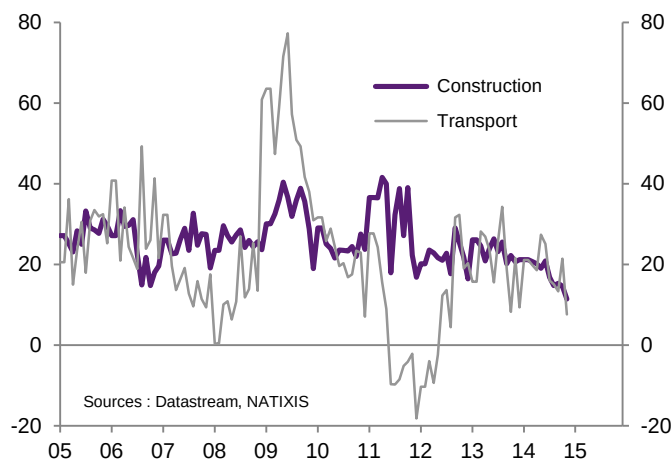
(3) **Limite du modèle de croissance tirée par la construction, les infrastructures publiques** (graphique 6). En effet, il y a **excès d'offre (d'infrastructures, de construction)**, ce que montre par exemple le freinage des prix de l'immobilier (graphique 7) ; **la dette des collectivités locales**, qui financent ces investissements, est devenue excessive (tableau 2).

Tableau 2
Chine : dettes des gouvernements locaux (en % du PIB valeur)

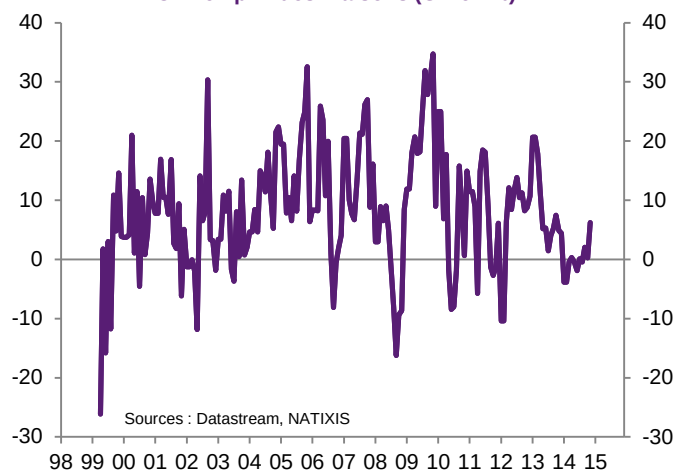
2007	17,0
2008	17,7
2009	26,5
2010	26,7
2011	27,2
2012	27,0
2013	30,0
2014	28,0

Source : National Audit Office

Graphique 6
Chine : investissement (GA en %)



Graphique 7
Chine : prix des maisons (GA en %)



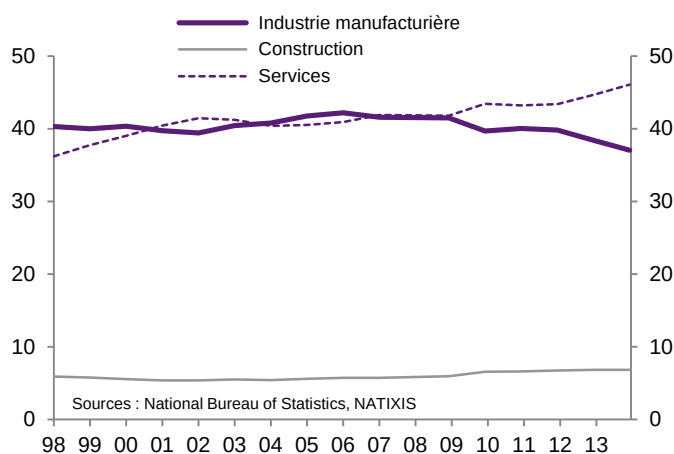
Le modèle de développement de la Chine, donc :

- ne peut plus être basé sur les industries de main d'œuvre ;
- ne peut plus être basé sur la « vieille économie » polluante ;
- ne peut plus être basé sur l'investissement en construction, en infrastructures publiques.

Quelles pistes alors
pour que la
croissance se
poursuive en Chine ?

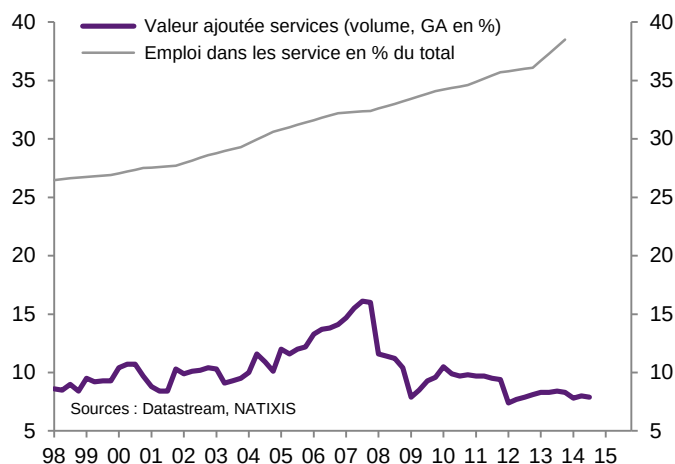
(1) La première piste est le développement des services (graphiques 8-9a-9b). Le risque est ici que se développent des services qui génèrent des emplois peu qualifiés : restaurants, loisirs, distribution, services à la personne, ce qui semble apparaître dans la période récente avec le ralentissement de la productivité dans les services.

Graphique 8
Chine : valeur ajoutée (valeur, en % du PIB)



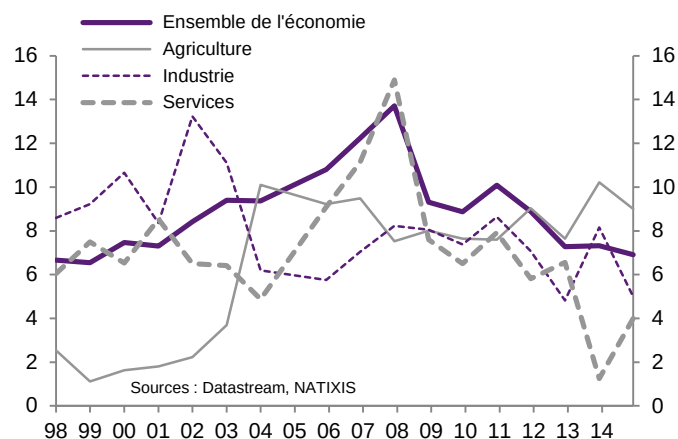
Graphique 9a

Chine : valeur ajoutée et emploi dans les services



Graphique 9b

Chine : productivité apparente par tête (en % par an)



(2) La seconde piste est la montée en gamme de l'industrie et le développement de la Nouvelle Economie (numérique...). L'industrie chinoise est toujours aujourd'hui positionnée en bas de gamme, comme le montre la forte élasticité-prix des exportations en volume : 1,2.

Cependant les dépenses de R&D augmentent (tableau 3), la robotisation de l'industrie progresse très vite (tableau 4a), la balance commerciale pour les nouvelles technologies devient de plus en plus positive (tableau 4b), la qualification de la population active progresse (tableau 5). Il faut voir que si la Chine :

- se spécialise dans le haut de gamme de l'industrie manufacturière, elle aura comme concurrents des pays bien installés dans cette activité : Japon, Corée, Allemagne ;
- se spécialise dans la « Nouvelle Economie », elle aura comme concurrents les Etats-Unis, le Japon (tableau 6).

Tableau 3
Dépenses totales de R&D (en % du PIB valeur)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
États-Unis	2,6	2,6	2,5	2,5	2,6	2,6	2,8	2,8	2,7	2,8	2,8	-
Zone euro	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8	1,9	2,0	2,0	2,0	2,1	2,1
Japon	3,1	3,1	3,1	3,3	3,4	3,5	3,5	3,4	3,3	3,4	3,4	-
Chine	1,1	1,1	1,2	1,3	1,4	1,4	1,5	1,7	1,8	1,8	2,0	-

Sources : OCDE, Eurostat, Natixis

Tableau 4a
Nombre de robots industriels achetés (unité)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
États-Unis	8425	11286	13853	17677	14791	14978	13380	6831	14380	20555	22414	23679
Zone euro	24671	25091	26683	23936	24809	28572	27772	16922	25570	34332	30845	33410
Japon	25373	31588	37086	43932	37393	36091	33138	12767	21903	27894	28680	25110
Chine	522	1451	3493	4461	5570	6581	7879	5525	14978	22577	22987	36560

Sources : IFR International Federation of Robotics, Natixis

Tableau 4b
Chine : balance commerciale (Mds de \$)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Équipement de télécommunication	9,0	12,9	26,6	42,9	63,9	91,1	109,6	105,4	143,1	174,3	195,3
Ordinateurs et équipements informatiques	29,9	47,3	74,5	93,3	110,4	116,6	126,3	116,9	160,6	186,0	189,7
Biens intermédiaires	-10,7	-18,5	-15,5	-7,5	-2,1	23,1	64,0	34,2	42,5	78,9	94,7
Biens d'équipement	38,6	57,6	101,1	150,8	198,7	250,4	307,1	284,8	380,1	451,3	506,6
Biens de consommation	109,0	130,9	158,2	195,8	234,5	279,9	305,7	265,9	291,2	313,1	316,6

Source : CHELEM

Tableau 5
Chine

	Nombre de diplômés supérieurs* par an (en millions)	Proportion de diplômés de l'enseignement tertiaire dans la population (25 à 34 ans) (en %)	Proportion de diplômés de l'enseignement tertiaire dans la population (25 à 64 ans) (en %)
2002	2,5	-	-
2003	3,4	-	-
2004	4,3	-	-
2005	4,7	-	-
2006	4,6	-	-
2007	6,2	-	-
2008	6,8	-	-
2009	7,3	-	-
2010	7,7	6,1	4,6
2011	8,0	3,6	-
2012	8,2	3,6	-
2013	8,3	-	-

* y compris formation continue

	Structure de la population active par niveau d'éducation (en %)		
	Inférieur au 2e cycle du secondaire	2e cycle du secondaire et post-secondaire non tertiaire	Tertiaire
2002	n.d	20,85	7,89
2003	n.d	22,21	9,12
2004	n.d	22,07	9,50
2005	n.d	20,48	9,16
2006	n.d	21,23	10,21
2007	n.d	21,76	10,64
2008	n.d	22,00	10,78
2009	n.d	22,02	11,63
2010	n.d	24,39	15,47
2011	n.d	24,89	16,19
2012	n.d	25,67	16,86

Sources : National Bureau of Statistics, OCDE Regards sur l'Education, Calcul Natixis

Tableau 6
Taille du secteur des nouvelles technologies

Emploi dans les services IT en % de l'emploi total	Etats-Unis	Royaume-Uni	Allemagne	France	Espagne	Italie	Suède	Japon	Chine
2002	3,5	3,2	3,1	3,0	2,5	2,8	-	2,5	
2003	3,3	3,3	3,1	2,9	2,5	2,8	4,7	2,6	
2004	3,2	3,3	3,0	2,9	2,7	2,8	4,4	2,7	
2005	3,1	3,3	3,1	2,8	2,7	2,8	-	2,8	
2006	3,1	3,3	3,1	2,9	2,8	2,8	-	2,8	
2007	3,1	3,3	3,1	2,9	2,9	2,8	4,9	3,0	
2008	3,1	3,3	3,0	3,0	2,9	2,8	-	3,0	
2009	3,1	3,3	2,9	3,0	2,9	3,1	5,3	3,1	
2010	3,1	3,3	2,8	2,9	3,1	3,1	5,4	3,1	
2011	3,1	3,2	2,8	2,9	4,1	2,8	5,8	3,0	2,9
2012	3,1	3,2	2,9	3,0	4,0	2,8	6,1	3,0	2,9
2013	3,1	3,2	2,9	3,0	3,9	2,8	5,9	3,0	4,3
2014	3,1	3,2	2,9	3,0	3,9	2,8	5,7	3,2	4,1

Part de l'IT dans la valeur ajoutée (en %)	Etats-Unis	Royaume-Uni	Allemagne	France	Espagne	Italie	Suède	Japon	Chine
2002	6,1	8,2	4,7	5,5	4,8	5,0	4,8	8,6	
2003	6,3	8,5	4,2	5,7	4,8	5,0	4,9	8,6	
2004	6,8	8,6	4,4	6,0	4,9	5,1	5,2	8,3	2,6
2005	7,0	8,8	4,2	6,0	4,9	5,1	5,4	8,1	2,7
2006	7,2	8,8	4,4	6,4	4,9	5,1	5,6	8,1	2,6
2007	7,8	9,1	4,6	6,5	4,9	5,3	5,7	8,1	2,5
2008	8,4	9,2	4,8	6,7	4,9	5,4	6,1	8,4	2,5
2009	8,5	9,2	5,6	6,6	5,1	5,8	6,4	8,7	2,4
2010	8,7	9,6	5,4	6,8	5,5	5,8	6,5	8,5	2,2
2011	8,7	9,6	5,6	7,0	5,4	5,8	6,7	8,8	2,1
2012	8,6	9,9	5,7	7,2	5,6	5,8	6,9	8,8	2,1
2013	8,7	9,9	5,7	7,2	5,6	5,6	6,9	8,5	2,2
2014	8,8	9,9	5,7	7,2	5,6	5,4	7,0	8,7	-

Sources : OCDE, BLS, BEA, Eurostat, ONS, Cabinet Office, NBS

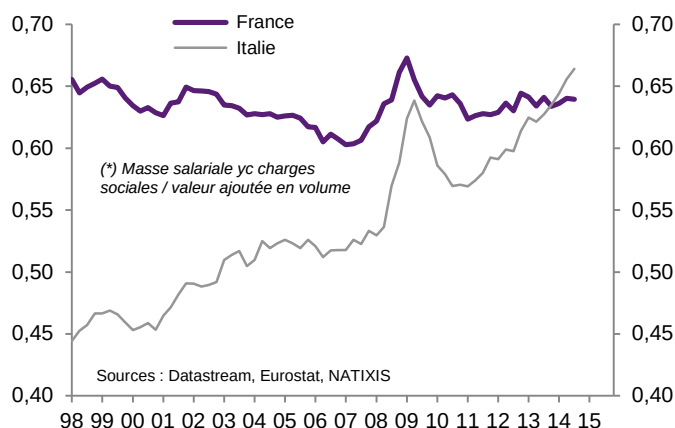
Il n'est pas simple de trouver une part de marché importante mondialement face à des concurrents déjà bien installés. Mais les secteurs des Nouvelles Technologies progresse beaucoup en Chine (tableau 6).

Synthèse : un piège « franco-italien » pour la Chine ?

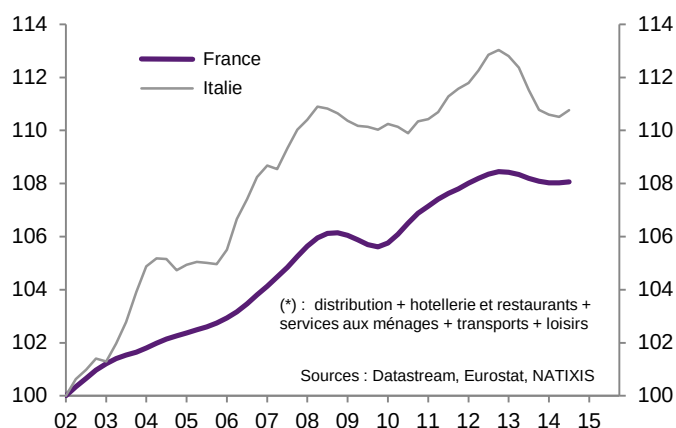
La France et l'Italie sont deux exemples de pays où :

- le niveau de gamme de la production manufacturière est faible (élasticités-prix des exportations de 0,6 à 0,8 contre 0,1-0,2 en Allemagne, au Japon) alors que les coûts salariaux sont élevés (graphique 10) ;
- les créations d'emplois ont lieu surtout dans les services peu sophistiqués (graphique 11) ;
- le secteur des Nouvelles Technologies (la « nouvelle économie ») est de petite taille (tableau 6 plus haut), et ne génère pas d'excédents extérieurs des services (graphiques 12a-12b).

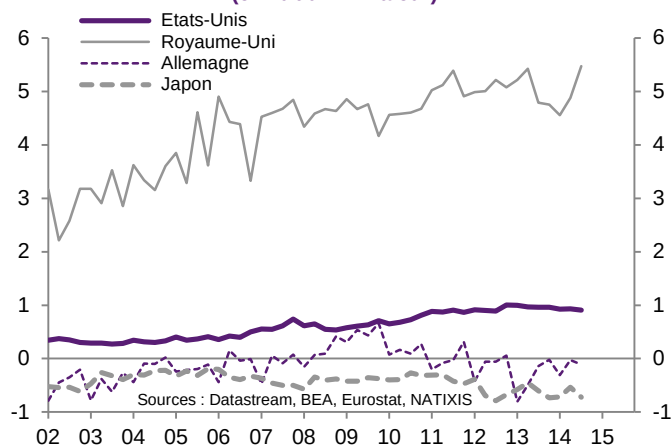
Graphique 10
Niveau du coût salarial unitaire dans l'industrie manufacturière*



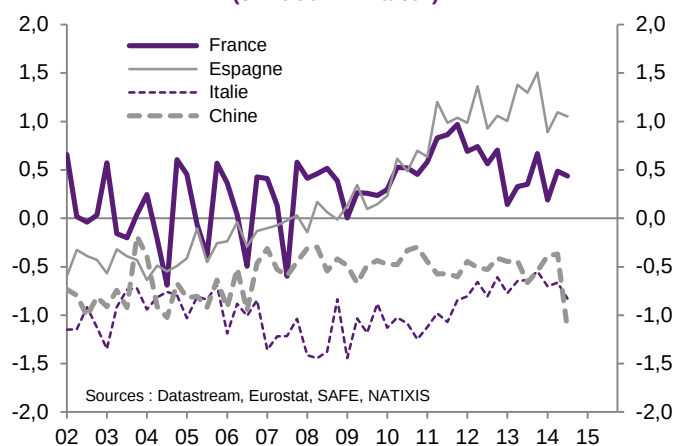
Graphique 11
Emplois dans les services peu sophistiqués (100 en 2002:1)



Graphique 12a
Balance commerciale des services hors tourisme (en % du PIB valeur)



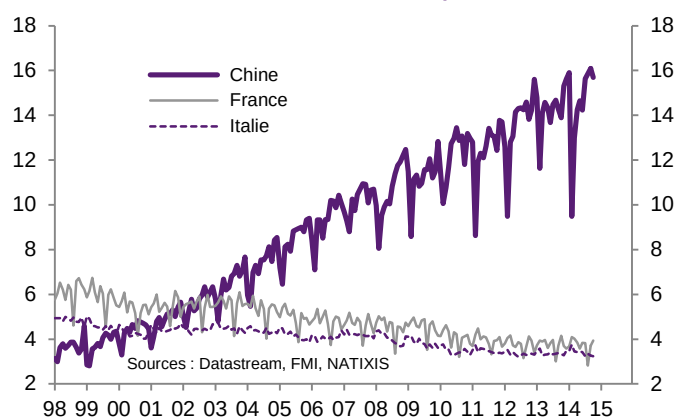
Graphique 12b
Balance commerciale des services hors tourisme (en % du PIB valeur)



La situation économique est alors difficile :

- pertes de parts de marché par rapport aux pays à coûts salariaux plus faibles (graphique 13) ;
- développement d'emplois peu qualifiés avec des salaires faibles dans les services peu qualifiés.

Graphique 13
Exportations valeur
(en % des exportations valeur du Monde
hors Russie et OPEP)



La Chine semble pouvoir sortir de ce piège cependant, on l'a vu, avec une montée en gamme rapide de son économie, une modernisation accélérée du capital.