

# Faits stylisés sur l'économie chinoise et son insertion internationale

## Introduction au séminaire

## Les 7 peurs européennes

1. Une spécialisation intermédiaire
2. Des marchés du travail dysfonctionnels
3. Un choc pour l'élargissement
4. Une mise en cause des accords commerciaux préférentiels
5. L'énergie et les matières premières
6. L'euro comme variable d'ajustement
7. Une perte de poids dans la gouvernance mondiale

# 1. Un poids croissant dans l'économie mondiale

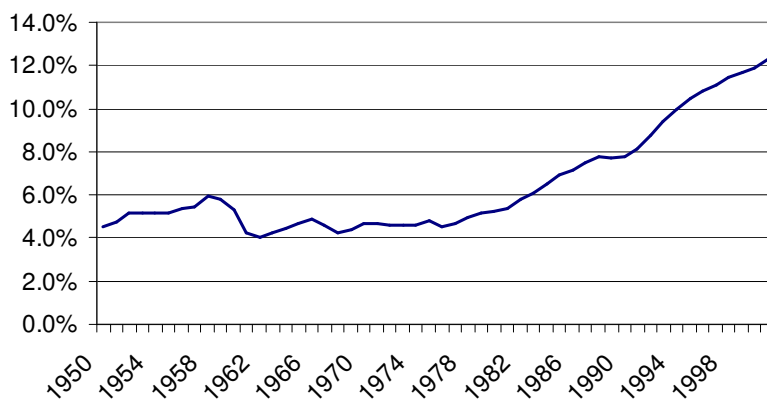
Aux taux de change de PPA

- Maddison: 1950: 4%, 2001: 12%

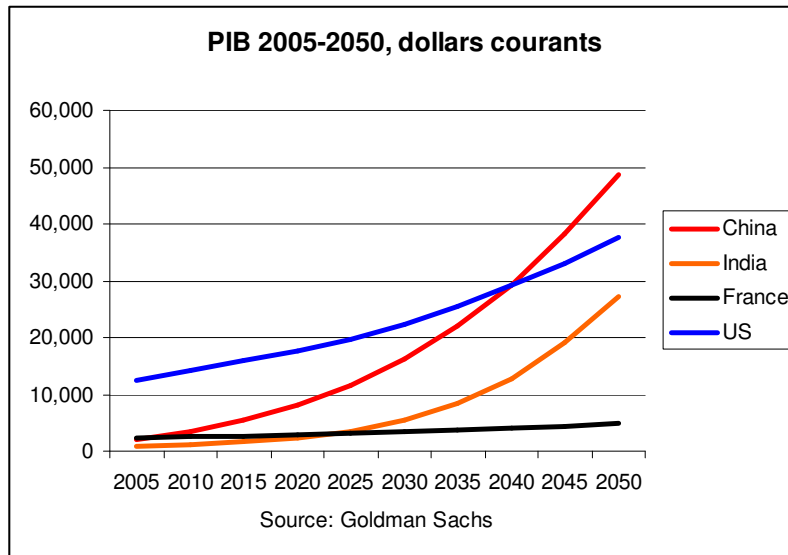
Aux taux de change courants

- Goldman Sachs: le PIB chinois est égal à celui de la France, il sera dix fois plus élevé en 2050

### Part de la Chine dans le PIB mondial



Source : Maddison



pisani-ferry février 2006

5

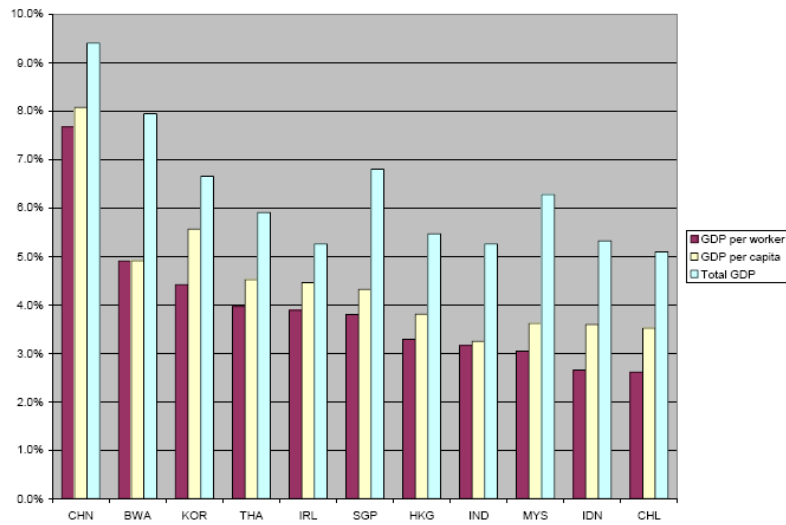
## 2. Une croissance exceptionnelle

- Depuis 25 ans, une croissance très forte (10%)
  - ..nourrie par des gains de productivité exceptionnellement rapides.. (Productivité du travail 7-8%, TFP 3%)
  - ..et pas particulièrement par l'accumulation des facteurs de production
- C'est différent de l'expérience des pays d'Asie de l'Est (Corée, Taïwan, etc..)
- Rôle moteur de l'industrie (productivité 12.5%) et de la réallocation du travail de l'agriculture vers l'industrie

pisani-ferry février 2006

6

**Figure 1.1 -- Fastest growing countries between 1978 and 2003**



pisani-ferry février 2006

7

**Table 7: The composition of output (value added, percent of GDP, 2000)**

	Agriculture	Industry	Services
China 1990	27	42	31
China 2003	14	52	33
Other countries (2003):			
Low income countries	25	27	48
Upper-middle income countries	12	41	59
World	4	28	68

Source. World Development Indicators (2004) and IWEP

pisani-ferry février 2006

8

### 3. Le marché du travail

- L'emploi reste aux 2/3 rural
- Le transfert de population de l'agriculture vers l'industrie et les services implique la création de 10 millions d'emplois par an
- Les gains de productivité proviennent:
  - Des réallocations vers l'industrie
  - Des progrès dans l'industrie

**Table 8.2. Employment by Enterprise Ownership**

	1980	1990	1995	2000	2001	2002	2003
	<i>(In millions, at end of year)</i>						
Total employment	423.6	647.5	680.7	720.9	730.3	737.4	744.3
Urban employment	105.3	170.4	190.4	231.5	239.4	247.8	256.4
State units	80.2	103.5	112.6	81.0	76.4	71.6	70.6 <sup>1</sup>
Of which:							
SOEs	67.0	73.0	76.4	43.9	39.5	35.3	...
Institutions	22.0	21.6	26.1	26.4	26.2	25.8	...
Governments	4.7	8.9	10.1	10.7	10.7	10.5	...
Collective owned	24.3	35.5	31.5	15.0	12.9	11.2	10.8 <sup>1</sup>
Jointly owned units <sup>2</sup>	0.0	1.0	3.7	13.4	15.2	18.3	...
Foreign funded <sup>3</sup>	0.0	0.7	5.1	6.4	6.7	7.6	...
Private units	0.8	6.7	20.6	34.0	36.6	42.7	...
Residual <sup>4</sup>	0.0	23.1	16.9	81.6	91.6	96.4	...
Rural employment	318.4	477.1	490.3	489.3	490.9	489.6	487.9
Town and village enterprises	30.0	92.7	128.6	128.2	130.9	132.9	...
Rural private owned	...	1.1	4.7	11.4	11.9	14.1	...
Self-employed	...	14.9	30.5	29.3	26.3	24.7	...
Farmers	288.4	368.4	326.4	320.4	321.8	317.9	...

## 4. L'équilibre épargne- investissement

- Une croissance nourrie par un taux d'investissement et un taux d'épargne très au-dessus des normes (le plus haut taux d'épargne du monde)
- Notamment les ménages épargnent de plus en plus (en partie pour financer retraite et soins)

**Table 1: National saving rate (percent of GDP, 2003)**

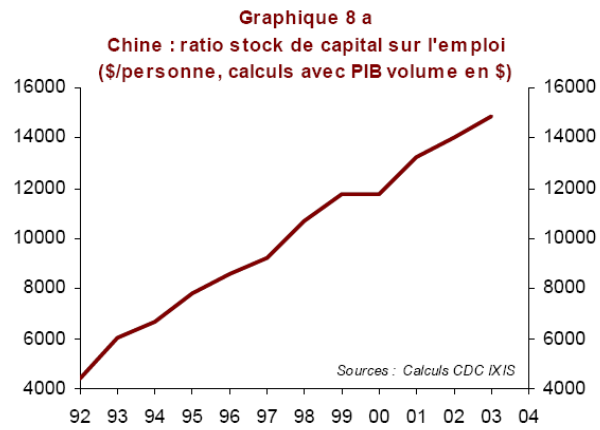
China	43.2
Low-income countries	20.3
Lower-middle income countries	30.4
Middle income countries	28.3
Upper-middle income countries	23.9

*Source. World Development Indicators (2004)*

**Table 2: The composition of demand (percent of GDP)**

	1991	2003
Consumption	62	56
private	49	43
public	13	13
Investment	36	42
Exports	16	31
Imports	14	29

*Source. IWEP, Chinese Academy of Social Sciences*



**Table 2.1**  
**Saving and Consumption: An International Comparison**

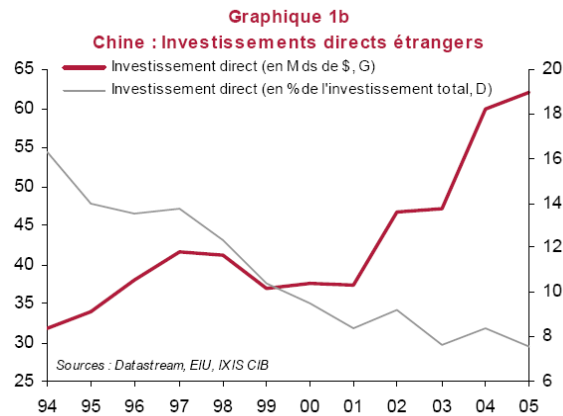
	China 2001	USA 2002	France 2002	Japan 2002	Korea 2002	Mexico 2001
Private consumption as % of GDP	47.2	70.8	54.6	57.1	55.7	73.9
Household saving as % of disposable income	25.3	6.4	16.6	12.6	7.4	9.8

*Source: Kuijs (2005).*

**Table 2.2**  
**Household Saving Rates in Urban and Rural Areas of China**  
**(% of disposable income)**

	Urban	Rural
1993	18.1	16.5
2003	23.1	25.9

*Source: Derived from National Bureau of Statistics Household Surveys.*



pisani-ferry février 2006

15

## 5. L'équilibre économique

- Une croissance apparemment équilibrée sur le plan macroéconomique
  - Pas d'inflation
  - Pas de déficit extérieur
  - Taux de change fixe
- Pas d'appréciation réelle du taux de change en raison de la stabilité des prix
- Des déséquilibres régionaux et sociaux marqués

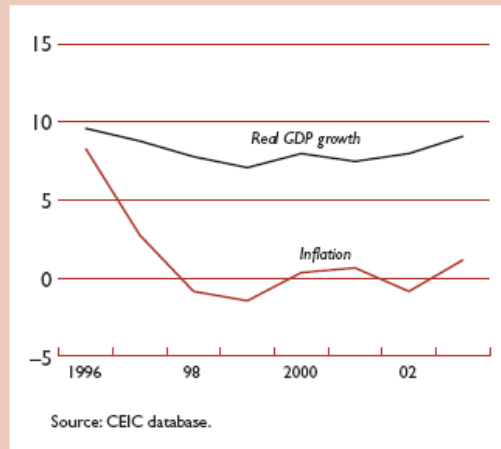
pisani-ferry février 2006

16



**Figure 3.1. Real GDP Growth and CPI Inflation**

(Annual percent change)

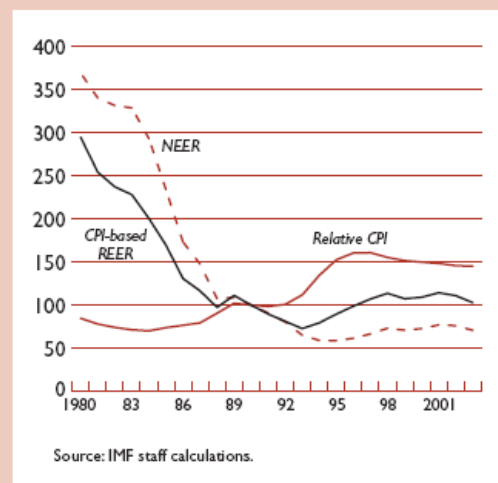


pisani-ferry février 2006

17

**Figure 4.1. CPI-Based Real Effective Exchange Rate and Its Components**

(1990 = 100)



pisani-ferry février 2006

18

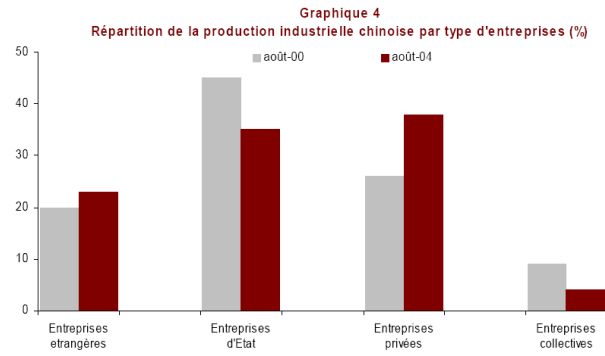
**Table 6: Ratio of per capita income and consumption. Urban to rural households, and top 8 to bottom 22 provinces**

	Income ratio Urban to rural	Consumption ratio Urban to rural	Income ratio Provinces
1979	2.6	2.9	
1990	2.2	3.0	
1998	2.9	3.4	2.8
2003	3.2	3.6	3.1

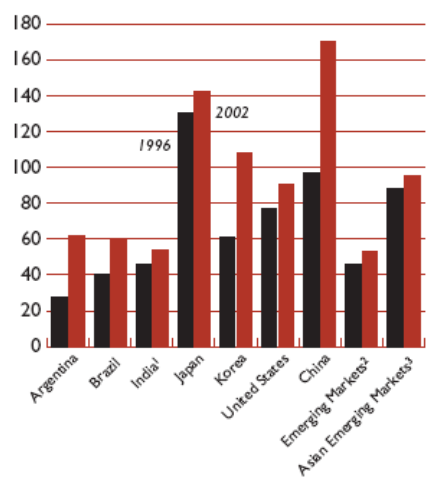
*Source. IWEP, Chinese Academy of Social Sciences*

## 6. Une transition inachevée

- Les banques continuent de prêter aux entreprises publiques et accumulent les créances irrécouvrables
- Avantage: transition douce
- Inconvénient: coût, in fine budgétisé dans la recapitalisation des banques
  - 1999: 17% du PIB
  - 2004: 5% du PIB



**Figure 7.1. Selected Economies: Ratio of Domestic Credit to GDP**



Source: IMF, International Financial Statistics.

Tableau 1 – Ratios de prêts non performants des banques commerciales (%)

	2003	2004	Mars 2005	Juin 2005
Banques d'État	16,9	15,6	15,0	10,1
Banques par actions	6,5	5,0	4,8	4,7
Banques urbaines			11,5	10,4
Banques rurales			6,1	6,4
Banques étrangères			1,2	1,1
Banques d'État et organismes de défaillance	24,0	23,5	22,6	18,3

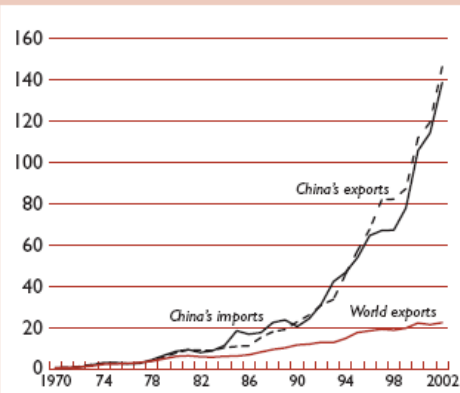
Source : CEIC Data.

## 7. Une économie très ouverte

- Changement marqué depuis le début des années 90
- Aujourd'hui la Chine est commercialement aussi ouverte que la France
- Des exportations marquées par une montée en gamme rapide et une productivité élevée

**Figure 2.1. Growth in Trade<sup>1</sup>**

(Index, 1970 = 1)

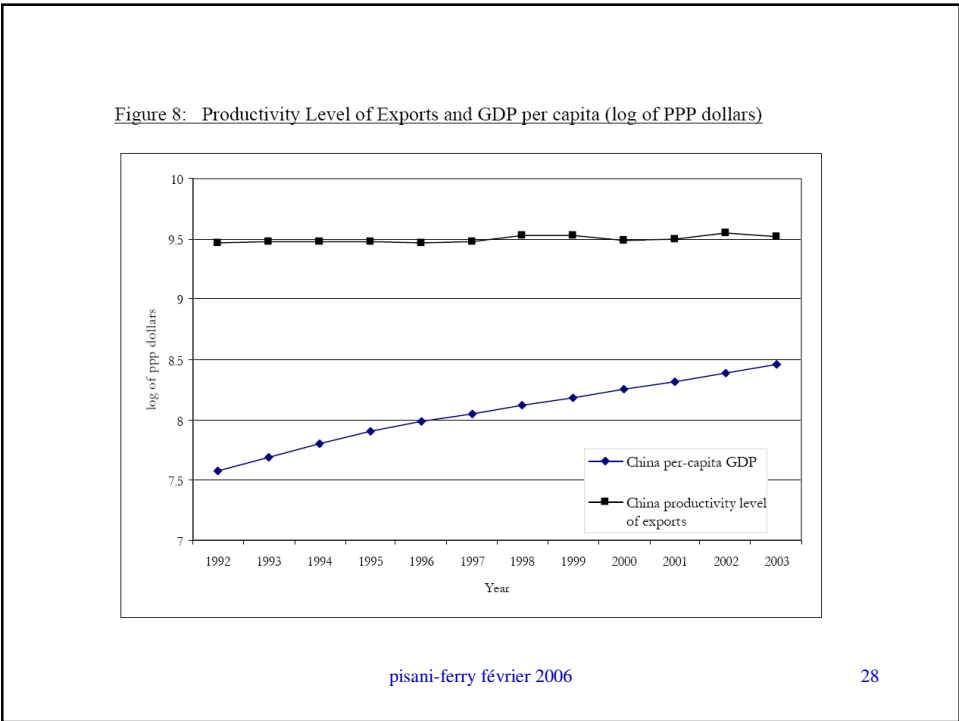
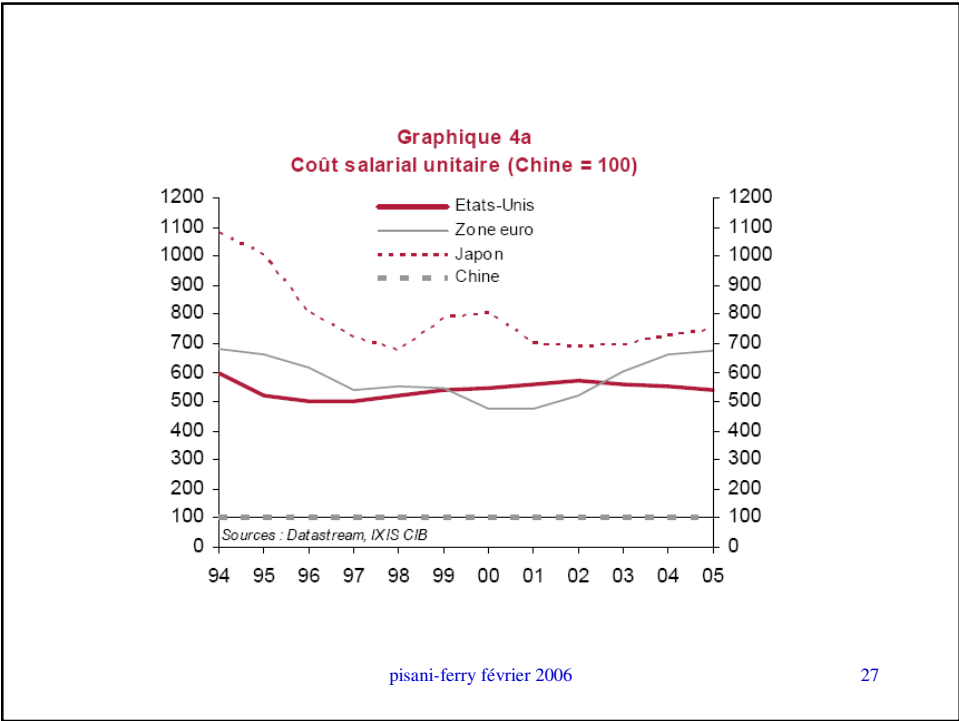


Source: IMF, Direction of Trade Statistics.  
<sup>1</sup>Based on the value of merchandise exports (f.o.b.) and imports (c.i.f.) in U.S. dollar terms.

**Tableau 2**  
**Coût horaire moyen de la main d'œuvre dans l'industrie manufacturière**  
**(en \$ par heure)**

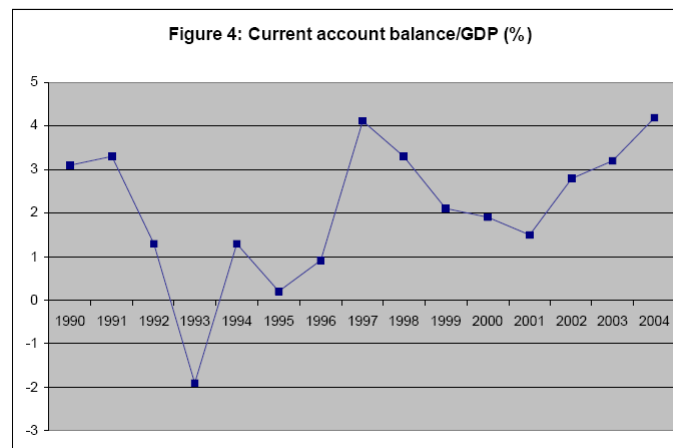
	1999	2000	2001	2002	2003
<b>Etats-Unis</b>	19,1	19,5	20,3	21,1	22,0
<b>Allemagne</b>	25,3	22,7	22,5	24,3	29,9
<b>France</b>	17,1	15,5	15,7	17,1	21,1
<b>Italie</b>	15,9	14,1	13,8	15,0	18,4
<b>Espagne</b>	12,0	10,7	10,8	11,9	15,0
<b>Japon</b>	20,9	21,9	19,3	18,5	20,1
<b>Chine</b>	-	-	0,5	0,6	0,6

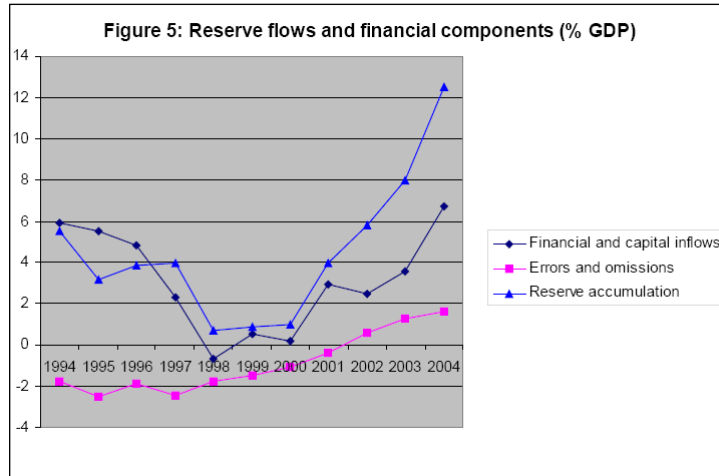
Source : US Department of Labor, Bureau of Labor Statistics, May 2004



## 8. L'accumulation de réserves de change

- Une balance courante modérément excédentaire
- Mais, en changes fixes, des entrées de capitaux stérilisées
- Qui débouchent sur une accumulation de réserves de change





**Graphique 7b**  
**Chine : réserves de change (Mds \$)**

