



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

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 21 juillet 2025

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Nouvelles routes de la soie : augmentation record des engagements au S1

Banque et Finance [\(ici\)](#)

Marchés financiers : Nouvelles régulations sur les « asset management companies » (AMC)

Marchés financiers : évolution à la hausse des indices chinois et hongkongais cette semaine

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

Relations UE-Chine : 25ème Sommet UE-Chine

Relations UE-Chine : l'Union européenne sanctionne de nouvelles entités chinoises dans son 18ème paquet de sanctions contre la Russie

Commerce extérieur : les exportations et le solde commercial chinois en forte hausse au S1 2025

Climat des affaires : la Chine publie de nouvelles mesures pour attirer les réinvestissements étrangers

Relations UE-Chine : l'OMC revient partiellement sur une décision dans un litige sur la propriété intellectuelle

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Automobile : possible exclusion des marques chinoises du programme britannique de subvention à l'achat

Relations Chine-États-Unis : mise en suspens de l'enquête anti-monopole à l'encontre de l'entreprise américaine DuPont

E-commerce : La SAMR avertit sur les conséquences néfastes de la guerre des prix pour la livraison de repas

Économie numérique : le MSS met en garde contre les fuites de données depuis les appareils étrangers

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

Bâtiment : nouvelles priorités pour le développement urbain

Hydroélectricité : début de la construction du plus grand projet de barrage au monde

Energie : la Chine accélère le déploiement de centrales à charbon ultra-flexibles

Aéronautique : SKYCO commande six hélicoptères H175 à Airbus Helicopters

Aviation civile : la CAAC et la SAMR signent un accord de partage de données pour l'économie basse altitude

Actualités locales [\(ici\)](#)

Canton : rapport sur le développement de l'application de l'IA dans le secteur du textile en Chine (2025)

Canton : construction d'une nouvelle base industrielle pour la chimie

Hong Kong et Macao

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

Cryptoactifs : Hong Kong lance son premier ETF bitcoin

Secteur bancaire : la HKMA dément les rumeurs de création d'une « bad bank »

Secteur bancaire : Sanctions contre trois banques de Hong Kong pour manquements à la lutte anti-blanchiment et au financement du terrorisme

Macao [\(ici\)](#)

Économie : Macao vise une croissance stable en 2025 malgré les incertitudes mondiales

Taiwan [\(ici\)](#)

Semi-conducteurs : l'industrie des semi-conducteurs en 2024 a connu une croissance de plus de 20% en 2024, tirée par la fonderie de puces IA, selon le rapport annuel de l'association des semi-conducteurs taiwanaise TSIA

Semi-conducteurs : le leader de la fonderie TSMC enregistre des résultats en forte hausse au deuxième trimestre 2025

Chine continentale

Conjoncture

Nouvelles routes de la soie : augmentation record des engagements au S1

Le Griffith Asia Institute et le Green Finance & Development Center ont [publié](#) la semaine dernière le « China Belt and Road Initiative (BRI) Investment Report 2025 H1 », dressant un panorama des investissements chinois dans le cadre des nouvelles routes de la soie (BRI).

Il révèle un engagement record au S1 2025 avec près de 124 Mds USD dollars (1 300 Mds USD depuis 2013) ; répartis sur 176 accords, surpassant ainsi le total de l'année 2024, se décomposant entre : 66,2 Mds USD en contrats de construction et 57,1 Mds USD en investissements directs.

Le secteur de l'énergie domine les engagements de la BRI (+21 Mds USD), largement dominé par le gaz (53 %) mais en nette augmentation pour le *greenfield* (+4 Mds). Les secteurs des métaux et des mines et manufacturier sont également en nette augmentation (respectivement +15 Mds USD et +10 Mds USD).

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et Finance

Marchés financiers : Nouvelles réglementations sur les « *asset management companies* » (AMC)

La NFRA a [introduit](#) la semaine dernière des règles plus strictes pour les sociétés de gestion d'actifs (AMC) locales, et de codifier leur rôle et d'encadrer leurs pratiques pour mieux maîtriser les risques financiers auxquels elles font face.

Ainsi, il s'agit de limiter les participations croisées et d'interdire aux mandataires de retirer des capitaux après investissement.

Les activités commerciales autorisées sont dorénavant clairement définies ; elles comprennent entre autres l'acquisition, la gestion et la cession d'actifs non performants, la fourniture des services de conseil, la réalisation des investissements ultérieurs dans les actifs détenus, etc.

Ces règles renforcent les lignes rouges définies dans les directives de la NFRA d'avril 2025 : les AMC sont interdites d'aider les gouvernements locaux à cacher des dettes implicites et d'aider les institutions financières à déguiser les mauvaises créances par le biais de la titrisation.

Pour prévenir les risques systémiques, la NFRA a également établi des limites d'exposition strictes, parmi elles : l'exposition à un seul client ne doit pas dépasser 10 % des actifs nets d'une AMC, et à un seul groupe, pas plus de 15 % et l'emprunt total est limité à trois fois les actifs nets. Les AMC qui ne respectent pas ces seuils réglementaires peuvent être interdites d'acquérir de nouveaux actifs.

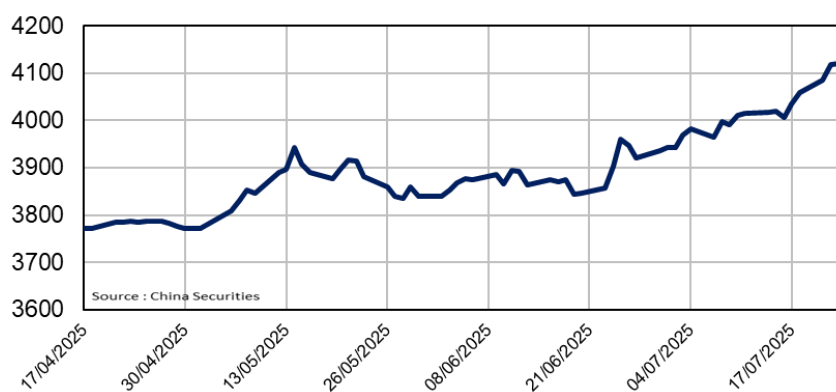
Marchés financiers : évolution à la hausse des indices chinois et hongkongais cette semaine

Les marchés financiers chinois et hongkongais sont en hausse cette semaine. Le CSI 300, les indices technologiques (moyenne pondérée) et le Hang Seng Index ont respectivement progressé de +2,8 %, +3,1 % et +4,2 %. En outre, le Shanghai Stock Exchange permet dorénavant à ses entreprises technologiques non rentables (notamment dans l'IA, les puces, les biotechnologies, l'aérospatial) d'accéder à la cotation, dans un contexte de marché du capital-risque en déclin.

Tableau : Evolution des principaux indices boursiers chinois et hongkongais

Evolutions	CSI 300	SSE	SZSE	Moyenne des indices technologiques	Chinext	Star 50	BSE 50	Hang Seng Index
Depuis une semaine	2,8%	2,9%	2,5%	3,2%	3,4%	2,7%	1,6%	4,2%
Depuis un an	21,4%	31,8%	24,3%	43,6%	42,1%	44,8%	109,2%	46%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relations UE-Chine : 25^{ème} Sommet UE-Chine

Dans le cadre du 50^{ème} anniversaire de l'établissement des relations diplomatiques entre l'Union européenne et la Chine, la présidente de la Commission européenne, Ursula von der Leyen, et le président du Conseil européen, António Costa, se sont rendus à Pékin pour s'entretenir avec Xi Jinping et le Premier ministre chinois, Li Qiang.

Le [communiqué](#) du ministère chinois des Affaires étrangères indique que Xi Jinping a mis en avant l'importance d'une coopération ouverte entre Pékin et Bruxelles, tout en appelant à sauvegarder « les règles et l'ordre internationaux ».

De leur côté, Ursula von der Leyen et António Costa ont [exprimé](#) leurs inquiétudes quant aux distorsions de marché persistantes sur le marché chinois et à la surcapacité croissante de production. Ils ont également appelé à des progrès sur les questions d'accès au marché. En outre, ils ont rappelé que l'UE restait disposée à poursuivre un dialogue constructif afin de trouver des solutions négociées.

Relations UE-Chine : l'Union européenne sanctionne de nouvelles entités chinoises dans son 18^{ème} paquet de sanctions contre la Russie

Le 18 juillet 2025, l'Union européenne a [annoncé](#) de nouvelles mesures à l'encontre de sept entités chinoises, dont deux institutions financières, dans son 18^{ème} paquet de sanctions contre la Russie pris depuis le début de la guerre d'agression contre l'Ukraine. Ces entités ont été ciblées pour leur soutien direct ou indirect à l'effort de guerre russe ou pour participer au contournement des sanctions européennes déjà existantes.

Le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a [condamné](#) ces mesures, estimant qu'elles portaient un « impact négatif sur les liens commerciaux, économiques et financiers » entre la Chine et l'UE. De plus, le ministère a averti qu'il prendrait « les mesures nécessaires » pour protéger les intérêts légitimes de ses institutions.

Commerce extérieur : les exportations et le solde commercial chinois en forte hausse au S1 2025

En raison d'une hausse des exportations (+5 % g.a.) et d'une baisse des importations (-4 % en g.a.), l'excédent commercial chinois a fortement augmenté (+32 %) au premier semestre de 2025 (S1 2025), atteignant 531

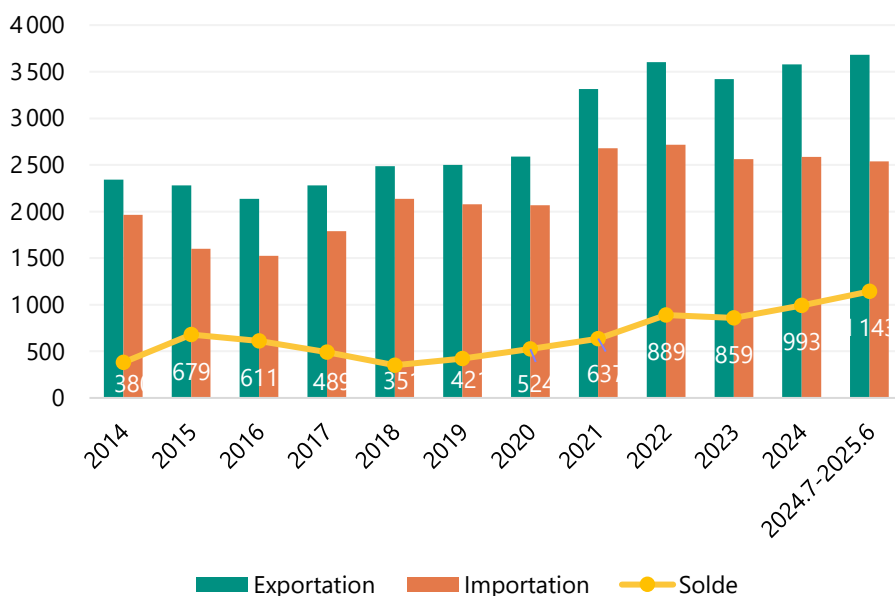
Mds USD. En volume, les exportations chinoises vers le monde ont augmenté de +11 % en g.a. au premier trimestre 2025. Cette hausse en volume supérieure à celle en valeur est notamment due à une baisse du prix à l'export, qui est accentuée par une très forte dépréciation du RMB par rapport à l'EUR.

Les exportations de produits informatiques et électroniques, le principal poste d'exportation de la Chine a augmenté de +6 % en g.a. en valeur au S1 2025. Cette hausse est générale à tous les produits chinois sauf pour les produits plastiques et textiles en légère baisse. En ce qui concerne les importations, seuls les composants et cartes électroniques sont en hausse et représentent +17 % des importations chinoises totales en valeur au S1 2025.

Les exportations chinoises vers l'UE ont enregistré une hausse de +5 % en valeur et le solde excédentaire de la Chine avec l'UE a augmenté de +18 % entre le S1 de 2024 et de 2025 (+20 Mds EUR). Les exportations vers l'ASEAN et l'Amérique Latine ont, de leur côté, été très dynamiques avec des hausses de +11 % et de +12 %.

En outre, la guerre commerciale entre Pékin et Washington a engendré une baisse des exportations et des importations chinoises vers et depuis les États-Unis (respectivement -11 % et -9 %).

Balance commerciale bilatérale entre la Chine et le monde (Mds USD)



Climat des affaires : la Chine publie de nouvelles mesures pour attirer les réinvestissements étrangers

Le 19 juillet 2025, la Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC) a [publié](#) un document conjoint (Fagai Foreign Investment

2025 n°928) visant à encourager les entreprises à capitaux étrangers à réinvestir leurs bénéfices en Chine.

Le texte détaille douze initiatives, dont la création d'une base de données de projets, la simplification des procédures de licence, des incitations fiscales, la facilitation des opérations de change et l'introduction de services de « canaux verts », afin d'améliorer l'environnement des affaires pour les investissements étrangers.

Pour rappel, les investissements des entreprises étrangères en Chine se sont effondrés depuis quelques années, passant de 344 Mds USD en 2021 à 19 Mds USD en 2024, soit le plus bas niveau jamais enregistré.

Relations UE-Chine : l'OMC revient partiellement sur une décision dans un litige sur la propriété intellectuelle

Dans le cadre de l'Arrangement d'arbitrage d'appel multipartite, substitut temporaire de l'Organe d'appel de l'Organisation mondiale du commerce (OMC), les arbitres ont partiellement [infirmé](#) une décision rendue en avril concernant un différend entre l'Union européenne et la Chine sur les droits de propriété intellectuelle. Dans cette nouvelle décision, les juges ont estimé que l'interdiction par les tribunaux chinois faite aux détenteurs de brevets d'exercer leurs droits dans d'autres pays, par le biais d'injonction anti-poursuite, n'était pas conforme aux règles de l'Accord sur les aspects des droits de propriété intellectuelle qui touchent au commerce (ADPIC) en matière de droits des brevets. La Chine dispose ainsi de 90 jours pour se mettre en conformité avec les règles de l'OMC.

Pour rappel, Bruxelles reproche à Pékin de restreindre la possibilité pour les entreprises européennes de saisir une juridiction étrangère afin de protéger et d'utiliser leurs brevets, en particulier sur des technologies clés comme la 5G. En 2022, l'UE avait obtenu la constitution d'un groupe d'experts à l'OMC chargé d'examiner les allégations de Bruxelles. Ce premier panel avait rendu sa décision en avril dernier en rejetant la plainte de l'UE, estimant néanmoins que la Chine ne s'était pas conformée à l'ensemble de ses obligations de transparence vis-à-vis de l'OMC. Bruxelles avait alors fait appel de cette première décision.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Automobile : possible exclusion des marques chinoises du programme britannique de subvention à l'achat

Suite à l'annonce du Royaume-Uni d'un programme de subvention à l'achat de voitures électriques qui pourrait exclure les véhicules de marques chinoise, la vice-Présidente de l'entreprise automobile BYD, Stella Li, a critiqué un mécanisme jugé « stupide ». Elle a par ailleurs relativisé l'effet de ces dispositions, [affirmant](#) que la mesure n'aurait pas d'effet sur les ventes de BYD. Elle s'est enfin engagée à la création de plus de 5000 emplois au Royaume-Uni d'ici l'année prochaine, grâce à l'ouverture de 280 points de vente.

Face à sa possible non-éligibilité au programme de subvention britannique, l'entreprise automobile Leapmotor, en partenariat avec Stellantis, a réagi en [réduisant](#) les prix de son véhicule de modèle To3, désormais vendue à 14 999 GBP, faisant d'elle la voiture la plus accessible sur le marché automobile britannique.

Relations Chine-États-Unis : mise en suspens de l'enquête anti-monopole à l'encontre de l'entreprise américaine DuPont

L'Administration d'État pour la Régulation du marché (SAMR) a [annoncé](#) la suspension de l'enquête sur la filiale chinoise de l'entreprise américaine de chimie DuPont pour violation présumée de la loi anti-monopole chinoise. L'enquête avait été annoncée en avril dans un contexte de contre-mesures chinoises à l'encontre des États-Unis et d'escalade des tensions commerciales entre les deux pays ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 7 avril 2025](#)). La mise en suspens de l'enquête pourrait faire partie de l'accord de Genève conclu en mai entre la Chine et les États-Unis.

E-commerce : La SAMR avertit sur les conséquences néfastes de la guerre des prix pour la livraison de repas

Le 18 juillet 2025, l'Administration d'État pour la régulation du marché (SAMR) a [organisé](#) une réunion avec les principales plateformes de la livraison de repas. Elle les a incitées à mettre fin à la guerre des prix qui a lieu depuis février. Parmi les entreprises étaient présentes Ele.me, Meituan ou encore JD (Alibaba).

Ce n'est pas le premier avertissement de la SAMR, qui avait déjà organisé une réunion en mai sans que cela ait un impact significatif. Cependant, cette nouvelle réunion aurait réuni davantage d'agences gouvernementales.

Économie numérique : le MSS met en garde contre les fuites de données depuis les appareils étrangers

Le 21 juillet, le ministère chinois de la Sécurité de l'État (MSS) a [publié](#) un avis de service public mettant en garde contre les fuites de données par le biais de « portes dérobées techniques » (« *backdoors* ») intégrées dans des puces et les appareils électroniques produits à l'étranger. Cependant, le MSS n'a pas directement accusé les entreprises étrangères de complicité intentionnelle, notant que les portes dérobées sont souvent installées pour des raisons de service technique et exploitées plus tard.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Bâtiment : nouvelles priorités pour le développement urbain

La conférence nationale sur le travail urbain (14-15 juillet), présidée par Xi Jinping a [fixé](#) de nouvelles priorités pour une « nouvelle voie de modernisation des villes chinoises ». La conférence a fait valoir que l'urbanisation n'était plus en phase de forte expansion et que le développement urbain devait désormais se tourner vers un modèle « d'amélioration de la qualité et de la performance des zones urbaines ».

La Chine encouragera fortement « la nécessité de construire des villes modernes qui soient innovantes, vivables, belles, résilientes, culturellement avancées et intelligentes pour la population ».

Depuis la dernière conférence, organisée en 2015, le taux d'urbanisation est passé de 56 % à 67 %. Selon le bureau national des statistiques, la Chine a 29 villes avec une population supérieure à 5 M d'habitants et 11 avec une population de plus de 10 M.

Hydroélectricité : début de la construction du plus grand projet de barrage au monde

Le premier ministre Li Qiang a [annoncé](#) le 19 juillet lors d'un déplacement dans la région autonome du Tibet, le début de la construction du giga-barrage sur la rivière Yarlung Tsangpo. Le projet consiste en 5 barrages en cascade près de Nyingchi. Il est estimé à 167 Mds USD et pourrait une fois opérationnel produire 300 TWh annuellement. Il pourrait lors de sa première année de construction stimuler la croissance de près de +0,1 %.

Energie : la Chine accélère le déploiement de centrales à charbon ultra-flexibles

China Huadian, une des cinq plus grandes entreprises chinoises de production d'électricité, a annoncé la construction d'une centrale à charbon dite « ultra-supercritique » (USC) de 2x350 MW, capable d'atteindre une charge minimale de 15 % de sa capacité nominale, avec une montée en charge de 4 % par minute. Certains [analystes](#) s'attendent à une croissance rapide de centrales à haute flexibilité fonctionnant à des charges inférieures à 20 – 25 %.

Cette annonce s'inscrit dans le cadre du plan d'action pour la modernisation des centrales (voir Brèves du SER de Pékin, [semaine du 14 avril 2025](#)). Elle illustre une vision chinoise de développement conjoint du charbon et des renouvelables avec des centrales pouvant adapter leur production à l'intermittence de ces dernières. Les centrales à charbon améliorent

également leur rendement énergétique. China Energy a lancé son projet à Changzhou visant une consommation de charbon réduite à 5778 249,6 g/kWh, tandis que Datang prévoit une centrale USC de 2×1000 MW avec un rendement thermique de 50 %.

Aéronautique : SKYCO commande six hélicoptères H175 à Airbus Helicopters

Le 18 juillet dernier, SKYCO a [commandé](#) six hélicoptères H175 à Airbus Helicopters destinés à être loués à China Southern Airlines General Aviation Company Limited (CSAGA), pour une utilisation dans le secteur de l'énergie *offshore*.

Cette commande vient en complément de la précédente commande de six H175 par SKYCO, en 2024, destinés à être loués à Guangdong Emergency Management and Public Service.

Aviation civile : la CAAC et la SAMR signent un accord de partage de données pour l'économie basse altitude

Le 18 juillet dernier, l'administration de l'aviation civile chinoise (CAAC) et l'autorité d'état chinois pour la régulation du marché (SAMR) ont signé un [accord](#) permettant le partage de données entre les deux administrations, dans le but de mieux réguler l'économie basse altitude.

Les deux administrations pourront ainsi se partager des données sur les entreprises dans le secteur de l'économie basse altitude, pour effectuer des vérifications avant de permettre aux entreprises d'opérer, améliorer leur supervision et, le cas échéant, sanctionner les entreprises.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Canton : rapport sur le développement de l'application de l'IA dans le secteur du textile en Chine (2025)

Le 16 juillet, la Fédération chinoise de l'industrie textile a publié l'édition 2025 du « rapport sur le développement de l'application de l'IA dans le secteur du textile et de l'habillement en Chine ». Ce document aura pour but de mieux exploiter le potentiel de l'IA à travers le lancement de plusieurs projets communs : la création d'un parc de démonstration, la mise en place d'un fonds industriel, ou encore l'introduction de politiques de soutien.

Canton : construction d'une nouvelle base industrielle pour la chimie

Le 16 juillet, Canton a inauguré une nouvelle base industrielle pour la chimie dans le district de Nansha. Le projet, qui représente un investissement total de 2,7 Mds CNY, se concentre sur cinq segments majeurs de la chimie fine, tels que les adhésifs haut de gamme, les revêtements spéciaux à haute performance, les matériaux polymères, les produits chimiques électroniques et les produits chimiques pharmaceutiques.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Cryptoactifs : Hong Kong lance son premier ETF bitcoin

Le gestionnaire d'actifs virtuels [Pando Finance](#) a lancé le 18 juillet 2025 le premier fonds négocié en bourse (ETF) adossé au bitcoin de l'année à la Bourse de Hong Kong. Libellé en dollars de Hong Kong et répliquant le « Bitcoin Reference Rate » du « CME CF Cryptocurrency Benchmarks » de Chicago, cet ETF a enregistré une progression de 2,3 % lors de sa première séance de cotation.

Cette cotation s'inscrit dans un contexte de rebond des introductions en bourse, avec 44 nouvelles inscriptions et 13,6 Mds USD levés au premier semestre, soit sept fois plus que la même période en 2024.

Hong Kong, pionnière en Asie pour avoir approuvé l'introduction de fonds négociés en bourse sur cryptomonnaies, poursuit sa stratégie visant à devenir la principale place asiatique dédiée aux actifs numériques.

Secteur bancaire : la HKMA dément les rumeurs de création d'une « bad bank »

L'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA), [a démenti tout projet de création d'une « bad bank »](#) visant à absorber les créances douteuses du système financier. Cette déclaration fait suite à des spéculations concernant des discussions entre des banques telles que Hang Seng Bank et Bank of Communications sur une telle structure, en réponse à l'augmentation des prêts non performants.

Malgré une hausse des prêts non performants évalués à 25 Mds USD selon Fitch Ratings, soit 2 % de l'encours total, la HKMA assure la solidité et la rentabilité du secteur bancaire. Elle souligne une gestion prudente des risques de crédit, appuyée par des provisions suffisantes, dont le taux de couverture dépassait 140 % fin mars. Les 30 principales banques de détail ont enregistré une croissance de plus de 15 % de leurs bénéfices avant impôts au premier trimestre 2025. Le ratio de créances douteuses, bien qu'en légère augmentation à 1,98 % en mars 2025 (contre 1,96 % en décembre 2024), demeure gérable. Les taux de défaut sur les crédits à la consommation et les prêts hypothécaires résidentiels restent faibles, s'établissant respectivement à 0,37 % et 0,13 %.

Secteur bancaire : Sanctions contre trois banques de Hong Kong pour manquements à la lutte anti-blanchiment et au financement du terrorisme

L'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA) [a sanctionné](#) trois banques pour des manquements à la réglementation sur la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

La succursale hongkongaise de l'Indian Overseas Bank (IOBHK) a écopé de la sanction la plus lourde, soit une amende de 1,08 M USD, assortie de l'obligation d'examiner ses transactions passées et de mettre en place de nouvelles mesures pour corriger ses faiblesses en matière de conformité.

La Bank of Communications (Hong Kong) Limited et la succursale hongkongaise de Bank of Communications (BCOM Hong Kong Branch) ont été sanctionnées par des amendes respectivement de 510 000 USD et 470 000 USD. Leurs manquements étaient liés à l'absence de certains types de transactions dans leur système de surveillance commun, ce qui a compromis leur capacité à détecter les activités suspectes. L'autorité a noté que les trois établissements, qui ne présentaient pas d'antécédents disciplinaires similaires, ont coopéré tout au long de l'enquête.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Économie : Macao vise une croissance stable en 2025 malgré les incertitudes mondiales

Selon [le rapport de la Monetary Authority of Macao](#) publié en juillet, l'économie de Macao devrait maintenir une croissance stable au second semestre 2025, malgré un environnement mondial incertain. Après une légère contraction du PIB de 1,3 % au premier trimestre, due à la baisse des dépenses des visiteurs et des exportations de services, l'activité économique a déjà retrouvé 85,2 % de son niveau pré-pandémique. Le soutien des politiques publiques axées sur la consommation et la revitalisation urbaine, combiné aux mesures macroéconomiques de la Chine continentale, est attendu pour stimuler le tourisme et le jeu.

L'investissement privé, en hausse de 22,3 % en g.a., demeure le principal moteur de cette reprise, soutenu par les projets d'infrastructures majeurs tels que la « Macao-Hengqin International Education Town » et l'extension de l'aéroport de Macao. Sur les cinq premiers mois de 2025, le contexte macroéconomique demeure favorable avec une inflation maîtrisée à 0,2 % et un marché de l'emploi résilient affichant un taux de chômage de seulement 1,9 % en mai. Toutefois, la croissance de 15,2 % des arrivées de visiteurs ne compense pas entièrement la diminution des dépenses hors-jeux et la contraction des ventes au détail, reflétant une prudence des consommateurs face aux incertitudes mondiales. Le rapport souligne l'importance cruciale d'accélérer la diversification économique pour assurer la stabilité à long terme.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Semi-conducteurs : l'industrie des semi-conducteurs en 2024 a connu une croissance de plus de 20% en 2024, tirée par la fonderie de puces IA, selon le rapport annuel de l'association des semi-conducteurs taiwanaise TSIA

D'après le [rapport annuel](#) publié par l'association de l'industrie des semi-conducteurs taiwanaise (TSIA), l'industrie des semi-conducteurs à Taiwan est repartie à la hausse en 2024 après avoir présenté des résultats plus modestes en 2023. L'industrie des semi-conducteurs a enregistré 165,6 Mds USD de revenus en hausse de 22,4% par rapport à l'année précédente. Représentant 64,3% de ce montant (106,5 Mds USD), les fonderies sont en croissance de 28,4%, leur activité étant portée par la forte demande en puces avancées - 5 et 3nm - alimentée par le développement du marché de l'intelligence artificielle. Les entreprises du segment de la conception présentent également une croissance de 16% à hauteur de 39,6 Mds USD. Cette hausse s'explique notamment par la reprise du marché de l'électronique grand public avec le lancement de nouveaux produits ainsi que le besoin croissant d'informatique IA qui a stimulé les livraisons de puces hautes performances. Enfin, l'industrie du test et packaging enregistre une plus faible croissance de ses revenus à 5,0% pour un montant total de 19,7 Mds USD.

Semi-conducteurs : le leader de la fonderie TSMC enregistre des résultats en forte hausse au deuxième trimestre 2025

En attendant la conclusion [de l'étude du Bureau du commerce américain](#) quant à une potentielle imposition des importations de semi-conducteurs, le leader de la fonderie TSMC poursuit sa course en tête, affichant 30,1 Mds USD de CA au deuxième trimestre 2025. Lors de la conférence aux investisseurs du deuxième trimestre 2025, le leader de la fonderie [TSMC a présenté un CA en hausse de +44,4%](#) par rapport au T2 2024. D'après le PDG de TSMC C.C. Wei, la hausse du CA s'explique par la forte demande de puces avancées en lien [avec le développement des technologies dédiées à l'IA et au calcul de haute performance](#). Au T2, TSMC a réalisé 74% de son chiffre d'affaires sur le segment des puces avancées (14% 7nm, 36% 5nm, 24% 3nm) dédiées au calcul de haute performance pour 60% des ventes, suivi des smartphones à hauteur de 27%.

Le fondeur a enregistré une marge brute qui s'améliore de +5,4 ppts en g.a. à 58,6% et un Free cash-flow en hausse de +14,8% à 6,2 Mds USD. Ses capex s'élèvent à 9,6 Mds USD en hausse de 51,4% en g.a..

Ainsi, C.C Wei a affirmé que TSMC n'observait toujours pas de bouleversement dans le comportement de sa clientèle en dépit des incertitudes liées aux nouvelles mesures tarifaires américaines.

Enfin, à l'occasion du 22^{ème} anniversaire du Central Taiwan Science Park, TSMC a annoncé prévoir le lancement du processus de production des puces 14 angström en 2028, avec quatre unités dédiées à ce segment [dans sa Fab 25, située au sein du parc scientifique](#).

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

Responsable de la publication : Service économique de Pékin

christian.gianella@dgtresor.gouv.fr, hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : arthur.quinquennet@dgtresor.gouv.fr