

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin  
Semaine du 22 janvier 2024

## Chine continentale

### Conjoncture [\(ici\)](#)

Politique monétaire : baisse du ratio de réserves obligatoires (RRR) des institutions financières

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

Marchés financiers : face à la poursuite de la baisse des indices boursiers chinois, les autorités se préparent à déployer davantage de mesures de soutien

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

IDE : baisse des investissements entrants en 2023

### Climat des affaires [\(ici\)](#)

Climat des affaires : la Chambre de commerce allemande publie son enquête annuelle sur la confiance des entreprises

### Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Automobile : Xin Guobin annonce des « mesures énergiques » pour lutter contre la construction « aveugle » de projets de véhicules électriques

Intelligence artificielle : Li Qiang délivre un message volontariste sur le déploiement de l'IA dans l'économie

Jeu vidéo : la Chine semble mettre en pause son dernier projet de réglementation

Automobile : Huawei signe un partenariat sur la conduite intelligente avec une filiale de Dongfeng

Batteries : création d'un groupe de travail pour encourager le développement des batteries solides

Télécommunications : le marché chinois de la téléphonie s'est redressé en 2023, au profit des fabricants locaux

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

Electricité : la NDRC incite à l'utilisation des VEN pour flexibiliser le réseau électrique

Marché carbone : relance officielle du CCER après sept ans de pause

Climat : la Mongolie Intérieure est la première province à publier son plan de « double contrôle du carbone »

Marché carbone : publication des régulations intérimaires sur le commerce de crédits d'émissions de carbone

Aéronautique : Boeing s'apprêterait à reprendre les livraisons de 737 MAX vers la Chine

Aéronautique : Airbus inaugure son centre de services cycle de vie à Chengdu

## **Hong Kong et Macao** [\(ici\)](#)

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

AFF : annonce d'un approfondissement des relations financières Hong Kong-Chine

Marché actions : l'indice HSI passe sous la barre symbolique des 15 000 pts

### **Macao** [\(ici\)](#)

Tourisme : hausse du nombre de visiteurs de 394,9 % en 2023

## **Taiwan** [\(ici\)](#)

Semi-conducteurs : actualité mouvante à la tête de TSMC malgré des développements toujours très prometteurs

# Chine continentale

## Conjoncture

### Politique monétaire : baisse du ratio de réserves obligatoires (RRR) des institutions financières

La banque centrale chinoise (PBoC) a [annoncé](#) mercredi 24 janvier sa décision d'abaisser le ratio des réserves obligatoires (RRR) de 0,5 point de pourcentage pour les institutions financières à compter du 5 février 2024. Cette baisse ne s'applique pas aux institutions financières bénéficiant d'un taux de 5 %, et portera à 7 % le taux moyen pondéré du RRR (contre 7,4 % actuellement). D'après PAN Gongsheng, gouverneur de la PBoC, cette opération devrait permettre une injection de liquidités dans l'économie de 1 000 Mds CNY (130 Mds EUR).

Cette baisse constitue une mesure de soutien à l'activité, alors que les autorités chinoises ont la semaine dernière maintenu les taux d'intérêt inchangés. La dernière baisse du RRR, de 25 points de base, datait de septembre 2023.

Par ailleurs, le taux des facilités de prêts (*relending*, i.e. la PBoC fournit à des institutions financières des financements avec des taux préférentiels en regard de financement ciblés octroyés par ces dernières) en faveur du secteur rural et des PME est abaissé de 25 points de base, et s'établit à 1,75 % à compter du 25 janvier.

*Retour au sommaire [ici](#)*

## Banque et finance

### Marchés financiers : face à la poursuite de la baisse des indices boursiers chinois, les autorités se préparent à déployer davantage de mesures de soutien

La tendance à la baisse des indices boursiers chinois se poursuit. Cette semaine, l'indice principal CSI 300 a atteint cette semaine un point bas inédit depuis 5 ans. Depuis le début de l'année 2023, l'indice recule ainsi de près de 14 %.

Face à l'inefficacité des mesures de soutien déjà prises (voir les [brèves du SER de Pékin de la semaine du 28 août 2023](#) et [de la semaine du 16 octobre 2023](#)) pour inverser la tendance, le premier ministre LI Qiang a appelé lors d'une [réunion](#) du Conseil des affaires de l'État cette semaine à prendre des mesures « plus puissantes et plus efficace pour stabiliser le marché et la confiance ».

D'après [Bloomberg](#), les autorités envisageraient de mobiliser environ 2 000 Mds RMB (250 Mds EUR) de liquidités offshore détenues en trésorerie par des entreprises publiques pour alimenter un fonds de stabilisation. Celui-ci pourrait acheter des actions à travers Hong Kong et le stock connect et ainsi soutenir les cours boursiers chinois. En outre, 300 Mds RMB (38 Mds EUR) de fonds locaux pourraient également être mobilisés.

### Evolution de l'indice CSI 300



Source : CEIC

Cette semaine, la plupart des indices continuent toutefois de baisser, à l'exception du CSI300, de l'indice de la bourse de Shanghai SSE, et le HSCEI.

S'agissant du *stock connect*, les marchés chinois enregistrent des entrées nettes de capitaux cette semaine, d'un montant de 12,1 Mds RMB, après des sorties nettes de 23,5 Mds RMB la semaine dernière.

	CSI 300	SSE	SZSE	ChiNext	STAR Market 50	BSE 50	HSCEI
De 22 à 26 JAN	2,0%	2,8%	-0,3%	-1,9%	-2,5%	-5,3%	4,3%
Depuis le 1er JAN	-2,8%	-2,2%	-8,0%	-11,0%	-12,4%	-15,4%	7,3%

## Echanges et politique commerciale

### IDE : baisse des investissements entrants en 2023

Le 19 janvier 2024, le ministère du Commerce [a publié](#) dans un communiqué les chiffres préliminaires des IDE entrants pour l'année 2023. Si 53 766 nouvelles entreprises à capital étranger ont été créées en Chine au cours de l'année (+40 % en g.a.), le flux d'IDE entrants (hors bénéficiers réinvestis) a baissé de -8 % en 2023 (160 Mds USD), soit son plus bas niveau depuis trois ans.

Concernant la répartition des IDE par secteur, les investissements étrangers dans l'industrie manufacturière ont atteint 45 Mds USD, en baisse de -2 %. En revanche, les flux d'IDE dans la fabrication d'équipements médicaux ou d'équipements électroniques ont respectivement augmenté de +32 % et de +12 %. Le flux d'IDE dans le secteur des services s'est élevé à 109 Mds USD, en baisse de -13 %.

En outre, les investissements en Chine en provenance de la France, du Royaume-Uni et des Pays-Bas ont respectivement augmenté de +84 %, +81 %, +32 %. Néanmoins, la valeur des investissements réalisés par pays n'a pas encore été publiée.

*Retour au sommaire [ici](#)*

## Climat des affaires

### **Climat des affaires : la Chambre de commerce allemande publie son enquête annuelle sur la confiance des entreprises**

Le 24 janvier 2024, la Chambre de commerce allemande en Chine [a publié](#) son enquête annuelle sur la confiance des entreprises 2023/2024. Si la reprise économique chinoise a été plus faible qu'attendue, le climat des affaires s'est de nouveau dégradé en 2023. Les entreprises allemandes déclarent faire face à de nombreuses difficultés sur le marché chinois, en particulier une concurrence accrue de la part des entreprises locales, un accès inégal au marché et un ralentissement de la croissance économique.

Par ailleurs, les risques et tensions géopolitiques ont conduit les entreprises allemandes à réévaluer leurs activités en Chine et à adopter des mesures pour accroître la diversification et la résilience de leurs chaînes d'approvisionnement et de leurs opérations commerciales : 44 % des entreprises répondantes déclarent prendre des mesures pour atténuer les risques liés à leurs activités en Chine.

Toutefois les entreprises allemandes demeurent optimistes quant à la reprise économique et restent attachées au marché chinois : 91 % des entreprises interrogées déclarant ne pas envisager de quitter la Chine dans les deux ans à venir. Si les entreprises allemandes demeurent prudentes quant à de nouveaux investissements en Chine, 54 % d'entre-elles prévoient tout de même d'augmenter leurs investissements dans les deux ans – en recul de 15 points par rapport à 2021 –, la motivation principale étant de rester compétitif sur le marché chinois.

Concernant le secteur automobile, si 63% des entreprises interrogées prévoient d'augmenter leurs investissements dans les deux ans en Chine, 69% des entreprises déclarent que leurs concurrents chinois sont ou seront dans les cinq ans des leaders en termes d'innovation.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Industrie et numérique

## **Automobile : Xin Guobin annonce des « mesures énergiques » pour lutter contre la construction « aveugle » de projets de véhicules électriques**

Selon le [Financial Times](#), Xin Guobin, vice-ministre de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT), a récemment affirmé que la demande internationale de véhicules électriques était « insuffisante » et que les autorités chinoises prendraient des « mesures énergiques » pour lutter contre la construction « aveugle » de nouveaux projets, sans donner davantage de détails.

Si le vice-ministre du MIIT a reconnu l'existence de « comportements concurrentiels désordonnés », il n'a toutefois pas évoqué l'existence de surcapacités ni annoncé de mesures pour enrayer la guerre des prix qui touche le secteur depuis fin 2022.

Xin Guobin a enfin dénoncé les « comportements protectionnistes » étrangers et l'« abus » de mécanismes de différends commerciaux, faisant notamment écho à des critiques antérieures de Pékin sur l'enquête antisubventions ouverte par la Commission européenne en septembre 2023 ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 11 septembre 2023](#)).

## **Intelligence artificielle : Li Qiang délivre un message volontariste sur le déploiement de l'IA dans l'économie**

Au cours d'une réunion du Conseil des Affaires de l'Etat lundi dernier, le premier ministre Li Qiang a appelé au déploiement de l'IA dans l'ensemble de l'économie, en établissant cinq priorités : (i) viser une intégration profonde de l'intelligence artificielle et de l'industrie manufacturière ; (ii) évoluer vers une fabrication intelligente ; (iii) créer une dynamique pour l'adoption de l'IA grâce à des cas d'utilisation pratiques ; (iv) accélérer la modernisation intelligente des industries clés ; (v) développer vigoureusement des produits intelligents.

Ce message volontariste concernant les applications de l'IA doit mettre mis en perspective avec le message délivré par le même Li Qiang à Davos la semaine dernière. Selon Li Qiang, le développement de l'IA « doit être guidé dans une direction propice au progrès de l'humanité ». Cette déclaration fait écho à l'objectif des autorités de proposer un cadre réglementaire global pour les usages de l'IA en Chine.

## **Jeu vidéo : la Chine semble mettre en pause son dernier projet de réglementation**

Le projet de loi encadrant la diffusion des jeux à de nouveaux utilisateurs a disparu du site web de la National Press and Publication Administration (NPPA), ce qui pourrait indiquer un retrait de cette proposition, même si Pékin n'a pas émis de confirmation officielle. La révélation de ce projet de réglementation, ouvert aux commentaires depuis le 22 décembre dernier, avait fait plonger le cours boursier des principaux acteurs chinois du jeu vidéo ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 8 juin 2023](#)). Suite au retrait du projet de loi du site de la NPPA le 23 janvier, les cours boursiers de Tencent et NetEase à Hong Kong se sont appréciés de 3,7 % et 6 % respectivement.

## **Automobile : Huawei signe un partenariat sur la conduite intelligente avec une filiale de Dongfeng**

Le 22 janvier, Voyah a [annoncé](#) la signature d'un accord de partenariat stratégique avec Huawei, portant sur le développement conjoint et à grande échelle de véhicules dotés de technologies intelligentes. Voyah est la branche de véhicules de luxe à énergies nouvelles de l'entreprise publique Dongfeng Motor. Pour rappel, Dongfeng est encore associée au groupe Stellantis dans le cadre de la coentreprise DPCA ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 23 octobre 2023](#)).

Huawei avait également signé un protocole de coopération avec le constructeur public Chang'an Automobile en novembre 2023, pour créer une nouvelle coentreprise axée sur les systèmes de conduite intelligente et les composants associés. Huawei, favorable à une diversification de l'actionnariat de la coentreprise, avait invité ses partenaires Seres, Chery, JAC et BAIC à prendre une participation, tout en se montrant ouvert à une collaboration avec FAW ([voir brèves du SER de Pékin - semaine du 27 novembre 2023](#)). D'après [Caixin](#), Dongfeng envisagerait également d'investir dans la coentreprise.

## **Batteries : création d'un groupe de travail pour encourager le développement des batteries solides**

Le 21 janvier, la « plateforme d'innovation collaborative sur les batteries solides » (CASIP) a été [inaugurée](#) à Pékin. Composée de membres de l'Académie chinoise des Sciences (CAS), la CASIP est voué à coordonner les efforts des constructeurs automobiles, des fabricants de batteries, des fournisseurs et des chercheurs. Dans un discours, l'académicien Ouyang Minggao a rappelé la compétition actuelle entre la Chine, les États-Unis, l'Union européenne, le Japon et la Corée du Sud pour développer cette technologie de nouvelle génération, dont l'industrialisation devrait se concentrer entre 2027 et 2030.

Les batteries solides se [différencient](#) des batteries lithium-ion actuelles par leur électrolyte (permettant aux ions de se déplacer d'une électrode à l'autre) : l'électrolyte liquide est remplacé par un composé inorganique

solide. Cela permet d'améliorer la sécurité des batteries tout en améliorant leur durée de vie et en les rendant plus légères.

En novembre 2023, les constructeurs chinois GAC et Chang'an Automobile ont [détaillé](#) leurs ambitions sur les batteries solides, avec une commercialisation prévue dès 2026-2027.

## **Télécommunications : le marché chinois de la téléphonie s'est redressé en 2023, au profit des fabricants locaux**

En 2023, les livraisons de smartphones sur le marché intérieur ont atteint 289 millions d'unités, marquant une croissance de 6,5% par rapport à 2022, selon le MIIT.

Les smartphones produits en Chine par des fabricants nationaux continuent de dominer le marché : 79,9 % des téléphones vendus sur le marché chinois étaient fabriqués en Chine en 2023, en hausse de 1,1 % selon le MIIT. Sur les 441 nouveaux modèles introduits sur le marché chinois en 2023, 406 d'entre eux étaient de marque chinoise, en hausse de 5,5 %.

En outre, avec une augmentation de 11,9 %, les livraisons de smartphones 5G se sont élevées à 240 millions d'unités, soit 82,8 % du total des smartphones écoulés sur le marché chinois en 2023.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# **Développement durable, énergie et transports**

## **Electricité : la NDRC incite à l'utilisation des VEN pour flexibiliser le réseau électrique**

La NDRC a [publié](#) le 12 décembre 2023 un « avis » (意见) sur le renforcement de l'intégration des véhicules à énergie nouvelle (VEN) au réseau électrique afin d'en faire des moyens de flexibilisation de la demande électrique (*vehicule-to-grid* en cas de pic et recharge en cas de creux) et de stockage de l'électricité. D'ici 2025, les normes techniques régissant l'intégration des VEN doivent être établies, et 50 programmes pilotes doivent être mis en place dans les régions où l'intégration véhicule-réseau est suffisamment mature (le delta du Yangtzé, le delta de la rivière des perles, Pékin-Tianjin-Hebei-Shandong, Sichuan-Chongqing sont cités). D'ici 2030, le système doit être fonctionnel et représenter des capacités de flexibilité de dizaines de gigawatts. Le document incite notamment à : i) mettre en place des mécanismes de marché, des prix de l'électricité différenciés et des *business models* qui permettent à ce système d'être attractif et rentable, ii) encourager l'innovation et la standardisation, y

compris à l'international, iii) améliorer les bornes de recharge et de *swapping*. Les responsabilités ministérielles sont précisées : la NRDC et la NEA supervisent et établissent les politiques, les mécanismes de marché et les prix de l'électricité ; le MIIT et la NEA s'assurent de l'application ; l'administration de la Standardisation se charge des standards.

## **Marché carbone : relance officielle du CCER après sept ans de pause**

Après une période d'inactivité de sept ans, la Chine a officiellement déclaré le 22 janvier la [réactivation](#) de son marché national d'échanges de *Chinese certified emission reduction* (CCER), des crédits de compensation chinois provenant de projets de réduction d'émissions de carbone. Lors de la première journée de transactions, le marché a enregistré un volume total de 375 000 tonnes de crédits, générant un chiffre d'affaires global de 23,8 millions de RMB, soit un prix moyen d'environ 63,5 RMB par tonne. Lancé en 2012, ce programme englobe au total 2 871 projets potentiels et 254 entièrement certifiés qui équivalent à plus de 50 Mt de CO<sub>2</sub>. Cependant, les faibles volumes d'échanges et le non-respect des normes de certains projets ont conduit à la suspension du programme en mars 2017 par la commission nationale pour la Réforme et le Développement (NDRC). Cette absence a entraîné une certaine perte de liquidité du marché carbone chinois, malgré l'autorisation d'utiliser les anciens crédits CCER pour compenser jusqu'à 5 % des obligations de mise en conformité des entités concernées. Depuis l'année dernière, les autorités chinoises se préparent à relancer le programme, avec la publication des [mesures de gestion](#) relatives au CCER et la mise en place du nouveau système d'échanges en septembre dernier (voir [Brèves du SER de Pékin, semaine du 4 septembre 2023](#)).

## **Climat : la Mongolie Intérieure est la première province à publier son plan de « double contrôle du carbone »**

Depuis décembre 2021, les autorités chinoises signalent leur volonté de passer d'un système de « double contrôle de l'énergie » (contrôle de la consommation énergétique totale et de l'intensité énergétique) à un « double contrôle du carbone » (émissions carbone totales et intensité carbone), dans le but d'atteindre les objectifs climatiques 2030 et 2060. Des objectifs d'intensité carbone existent depuis le 11<sup>ème</sup> Plan Quinquennal (par exemple, -18% par rapport à 2020 dans le 14<sup>ème</sup> Plan), mais des objectifs de plafonds d'émissions manquent encore. Dans ce contexte, la Mongolie Intérieure a [publié](#) un plan de travail pour le double contrôle du carbone sur la période du 15<sup>ème</sup> Plan Quinquennal (2026-2030). Le plan proposera notamment des cibles d'émissions totales obligatoires et aspirationnelles, décomposées par villes principales. Seront prises en compte les émissions industrielles, énergétiques, et les réductions d'émissions de projets de séquestration. La Mongolie Intérieure devra ainsi se confronter aux enjeux récurrents de comptabilisation et de gestion des émissions. Le Shandong avait également publié un projet de plan similaire fin 2023, pas encore officialisé et Shenzhen avait [publié](#) un plan de mise en œuvre du pic

carbone (sans toutefois préciser de plafond d'émissions totales). Pour rappel, la NDRC a publié récemment un plan national visant à décliner les travaux d'atteinte du pic d'émissions aux niveaux des villes et des parcs industriels (voir brèves du 6 novembre 2023).

## **Marché carbone : publication des réglementations intérimaires sur le commerce de crédits d'émissions de carbone**

Le Conseil des Affaires de l'Etat a [approuvé](#) le 5 janvier les réglementations intérimaires sur le commerce de crédits d'émissions de carbone. Ces réglementations, [initialement publiées](#) par le ministère de l'Écologie et de l'Environnement (MEE) à la fin de 2020 et entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> février 2021, ont été soumises à des améliorations en matière de gestion des données. Les réglementations comportent des dispositions révisées ciblant la fraude aux données, avec un accent particulier sur l'amélioration de la qualité des données, une condition préalable essentielle à une mise en œuvre élargie du marché carbone national. Selon l'analyse du groupe de réflexion Trivium, cette action rend l'expansion du marché carbone chinois plus plausible cette année avec une élévation du statut des règles de commerce aux réglementations administratives, bénéficiant ainsi du soutien de l'ensemble du gouvernement. Les industries du ciment et de l'aluminium [restent](#) les principaux candidats à l'intégration en 2024 ; les autres secteurs attendus, comme les métaux non-ferreux ou la chimie et pétrochimie devraient être intégrés plus tard sur le marché.

## **Aéronautique : Boeing s'apprêterait à reprendre les livraisons de 737 MAX vers la Chine**

Selon les données de vol de FlightRadar 24, le vol de convoyage CZ5073 de China Southern Airlines, opéré par un 737 MAX 8 immatriculé B-20C8, a pris son envol de Seattle le 24 janvier en direction de Honolulu, avant de poursuivre son trajet vers sa destination finale en Chine.

En 2019, la CAAC avait suspendu l'exploitation des appareils 737 MAX 8 en Chine continentale à la suite des deux accidents en Indonésie et en Éthiopie. Ce vol pourrait constituer la première livraison d'un 737 MAX à une compagnie aérienne chinoise après une suspension de cinq ans.

## **Aéronautique : Airbus inaugure son centre de services cycle de vie à Chengdu**

Airbus a inauguré le 24 janvier son centre de services dédié au cycle de vie des appareils « Airbus Lifecycle Services » à Chengdu, dans la province du Sichuan. Étaient présents des officiels de la ville de Chengdu et de la province du Sichuan, ainsi que l'Ambassadeur de France en Chine et des

représentants des ambassades d'Allemagne, d'Espagne et du Royaume - Uni.

Déjà certifié par l'EASA et la CAAC, cette coentreprise entre Airbus, Tarmac Aerosave et la ville de Chengdu propose des solutions de stationnement et stockage d'avions, des services de maintenance, d'optimisation, de conversion, de démantèlement et de recyclage d'aéronefs, ainsi que la distribution contrôlée de pièces usagées issues du démantèlement.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Hong Kong et Macao

## Hong Kong

### **AFF : annonce d'un approfondissement des relations financières Hong Kong-Chine**

A l'occasion de la 14<sup>ème</sup> édition du Asian Financial Forum (AFF), la Hong Kong Monetary Authority (HKMA) et la People's Bank of China (PBoC) ont annoncé six mesures visant à approfondir la coopération financière entre Hong Kong et la Chine :

1. Permettre l'utilisation d'obligations chinoises en tant que garanties éligibles (*eligible collaterals*) pour la facilité de trésorerie en RMB de HKMA ;
2. Permettre aux investisseurs étrangers de participer aux opérations de rachat d'obligations (*repurchase agreement* ou *repo*) en Chine ;
3. Publier les amendements à la mise en œuvre du [Cross-boundary Wealth Management Connect Scheme](#) dans la Greater Bay Area (GBA) ;
4. Mettre en place des mesures de facilitation des paiements pour les achats immobiliers réalisés par des résidents de Hong Kong et Macao dans les villes de la GBA ;
5. Accroître les échanges transfrontaliers d'informations afin de faciliter les activités de financement des entreprises actives de part et d'autre de la frontière.
6. Approfondir les expérimentations transfrontalières du *e-CNY* à Hong Kong.

Ces mesures s'inscrivent dans la continuité des efforts du gouvernement hongkongais visant à renforcer le statut de Hong Kong comme centre financier international et hub offshore pour l'internalisation du RMB. Elles ont également pour objectif de renforcer les liens au sein de la GBA.

## **Marché actions : l'indice Heng Seng passe sous la barre symbolique des 15 000 pts**

En ce début de semaine, les actions cotées à Hong Kong ont chuté pour atteindre leur niveau le plus bas en près de 15 mois, après trois semaines de baisse continue. L'absence de mesures de relance concrètes pour soutenir la reprise économique en Chine et la décision de maintenir les taux d'intérêt renforcent le sentiment d'inertie politique, érodant ainsi la confiance des investisseurs. L'indice Hang Seng (HSI) a ainsi reculé de 2,3 % pour atteindre 14 961 points ce lundi, rejoignant le point bas observé lors de la chute de la bourse en octobre 2022, avant que la Chine abandonne sa politique de zéro-Covid le mois suivant. Parallèlement, l'indice Hang Seng Tech a également enregistré une baisse de 3 %.

*Retour au sommaire [ici](#)*

## **Macao**

### **Tourisme : hausse du nombre de visiteurs de 395 % en 2023**

En 2023, le nombre d'arrivées de visiteurs a quadruplé par rapport à 2022, (28 213 003 arrivées), pour atteindre 71,6 % du niveau de 2019. Les touristes en provenance de Chine continentale et de Hong Kong représentaient respectivement 67,5 % et 25,5 % du total des arrivées. Les arrivées internationales (y compris Taiwan) ne représentaient que 7 % du total.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Taiwan

## **Semi-conducteurs : actualité mouvante à la tête de TSMC malgré des développements toujours très prometteurs**

Le magazine Commonwealth revient cette semaine sur [le départ annoncé le 19 décembre dernier de Mark LIU](#), Chairman de TSMC, en juin prochain. Parmi les différentes raisons avancées pour expliquer la fin de trente années de loyaux services à l'égard du groupe, le magazine [souligne les difficultés et les retards](#) rencontrés sur le site en construction en Arizona, pour lequel TSMC n'aurait pas encore touché de subventions américaines (ligne de 4 nm en production prévue sur le premier semestre 2025). En dehors des Etats-Unis, TSMC mène actuellement une politique d'expansion à l'étranger sur plusieurs fronts, avec notamment une nouvelle fab au Japon sur le point d'être inaugurée dès le 24 février prochain à Kumamoto, sur des nœuds de 28, 22, 16 et 12 nm. La construction du dernier projet annoncé sur l'Europe à Dresde devrait démarrer par ailleurs au deuxième semestre 2024.

L'actuel CEO, C.C. Wei, qui devrait prendre la place de Mark LIU lors de l'élection du prochain conseil d'administration mi-2024, a annoncé lors de [la dernière conférence du 18 janvier 2024](#), le chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2023 de 19,6 Mds USD, avec une marge brute de 53 %, [67% de ses revenus](#) provenant de la production de puces  $\leq$  à 7nm. Les dépenses d'investissement de capital ont été évaluées pour l'année 2024 entre 28 et 32 Mds USD. Le groupe anticipe une hausse de ses revenus de 20 % en 2024 avec notamment le bond du secteur de l'intelligence artificielle sur lequel TSMC est un acteur incontournable. Enfin sur les développements du côté de Taiwan, le groupe maintient le cap sur ses projets d'expansion sur des nœuds de 3nm à Tainan, et 2 nm (Hsinchu et Kaohsiung) en 2025.

*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](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)

Responsable de la publication : Service économique de Pékin  
[christian.gianella@dgtrésor.gouv.fr](mailto:christian.gianella@dgtrésor.gouv.fr), [hannah.fatton@dgtrésor.gouv.fr](mailto:hannah.fatton@dgtrésor.gouv.fr)

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : [laureen.calcat@dgtrésor.gouv.fr](mailto:laureen.calcat@dgtrésor.gouv.fr)