

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 11 novembre 2024

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

- Conjoncture : légère amélioration conjoncturelle en octobre
- Stabilité financière : 10 000 Mds RMB annoncés pour assainir les finances publiques locales chinoises
- Crédit et masse monétaire : les agrégats de financement de l'économie ralentissent
- Inflation : en octobre, l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) décélère à 0,3 % en g.a., et l'Indice des Prix à la Production (IPP) diminue, à -2,9%
- Immobilier : des mesures fiscales prises pour dynamiser le marché immobilier

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

- Marchés financiers : Les indices boursiers chinois en très légère baisse

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

- Chine-Vietnam : les autorités vietnamiennes menacent de bloquer Shein et Temu
- Climat des affaires : les autorités chinoises ont arrêté un cadre de l'entreprise britannique AstraZeneca

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

- Semi-conducteurs : SMIC enregistre une croissance soutenue au T3 2024
- Economie numérique : Temu mis en demeure de mettre un terme à des « pratiques problématiques » constatées sur le marché européen
- Minerais critiques : mise à jour de la loi nationale sur les ressources minérales
- Cosmétiques : nouvelle baisse des ventes de produits cosmétiques en Chine

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

- Énergie : adoption de la loi sur l'énergie, texte clé pour l'atteinte de la neutralité carbone chinoise
- Énergies renouvelables : publication par la NEA de la consommation d'énergies renouvelables par province en 2023
- Transports : nomination du nouveau ministre chinois des transports
- Environnement : élargissement des domaines assujettis au permis de rejet de polluants

Agriculture et agro-alimentaire [\(ici\)](#)

- Marché : la demande de viande de bœuf devrait continuer à croître sur le marché chinois

- Relation bilatérale : l'agriculture française mise en avant à l'occasion de la 7ème Foire internationale des importations de Chine

Actualités locales [\(ici\)](#)

- Shenzhen : Troisième conférence sur le développement de qualité de l'énergie nucléaire

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

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

- PCC : XIA Baolong incite les tycoons à participer activement au développement économique de la RAS
- Relations commerciales : John LEE en Amérique du Sud

Macao [\(ici\)](#)

- Tourisme : hausse de 30,1 % du nombre de visiteurs au cours des trois premiers trimestres 2024

Taiwan [\(ici\)](#)

- Entreprises : TSMC annonce un arrêt complet de ses exportations de puces les plus avancées vers la Chine
- Commerce bilatéral : le déficit commercial entre la France et Taiwan a diminué de -45 % au cours des neuf premiers mois 2024
- Finances : Le gouvernement prévoit une augmentation de budget pour les « 5 secteurs industriels de confiance » de l'économie taïwanaise
- Semiconducteurs : Les grandes entreprises taïwanaises affichent une croissance soutenue au T3

Chine continentale

Conjoncture

Conjoncture : amélioration des ventes au détail en octobre, la crise immobilière perdure

D'après les [statistiques publiées vendredi 15 novembre par le Bureau National de Statistiques](#), la situation économique chinoise semble se redresser.

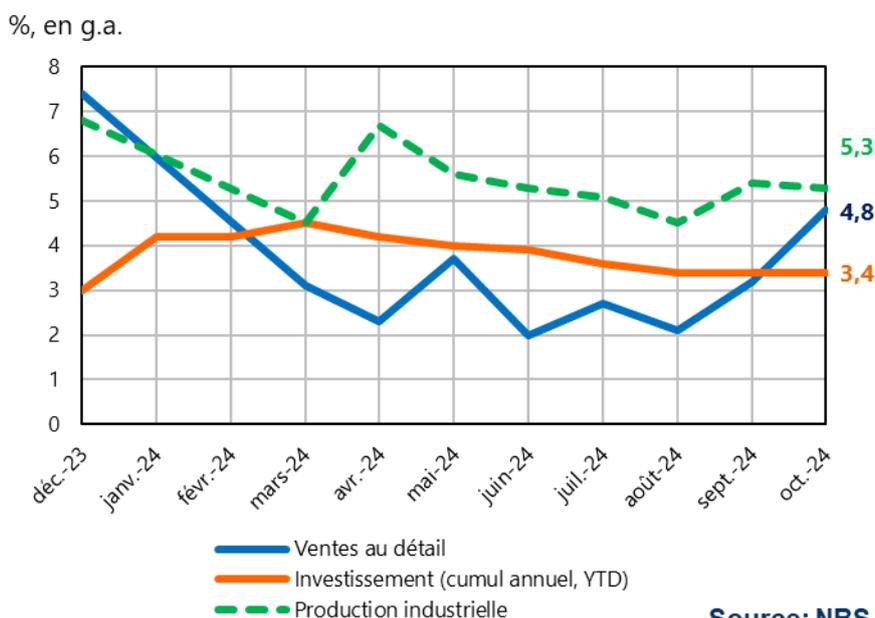
La production industrielle croît de 5,3 % en g.a., enregistrant une légère diminution face au mois dernier (-0,1p.p.).

Côté consommation, les ventes au détail atteignent une croissance en g.a. de 4,8 % en g.a, dont +5,0% en excluant les biens automobiles. Dans le détail, les ventes ont été tirées par les appareils électroménagers (+39,3 %), la restauration (+3,2 %), les automobiles (+3,7%) et les articles culturels (+7,4 %).

Les investissements stagnent à 3,4 % en g.a., ils sont principalement portés les investissements en infrastructure (+4,3%) et l'industrie manufacturière (+9,3%, dont +8,8% d'industrie manufacturière de haute technologie).

Le [secteur immobilier](#) reste le facteur principal de la faible croissance des investissements, avec une diminution de 10,3 % en g.a des investissements dans ce secteur. Les nouveaux projets immobiliers sur la période janvier-août continuent à décliner de 22,6 % par rapport à l'année dernière, les nouveaux logements achevés de 23,9 %. Les ventes de logements neufs continuent également de baisser mais à un rythme de 20,9 %, comparé à 23,6% en août 2024. Au total, les difficultés du secteur persistent ; les prix des logements neufs chutent de 5,5 % en g.a. en octobre après 5,7 % en septembre.

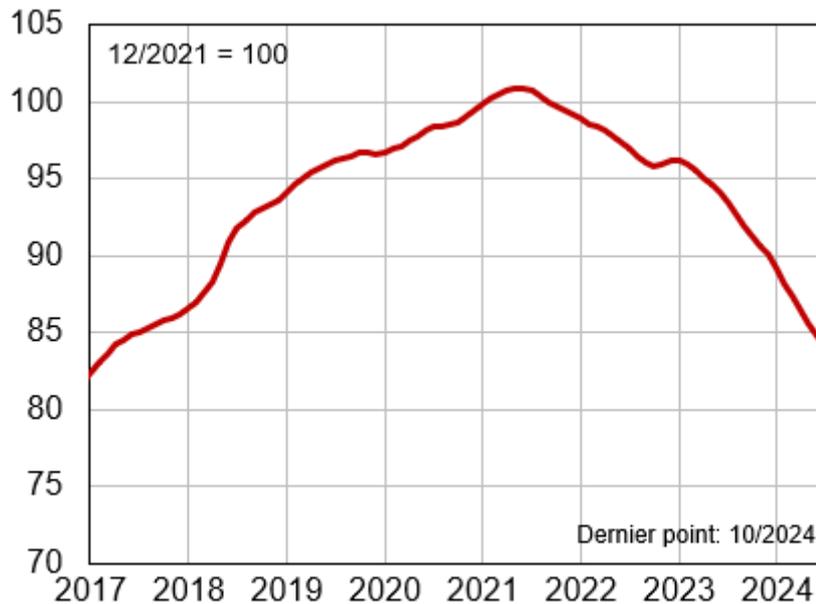
Principaux indicateurs mensuels de conjoncture



Croissance en g.a. d'une sélection d'indicateurs tirés des ventes au détail, de la production industrielle, et des investissements

		Aout 2024	Septembre 2024	Octobre 2024
Ventes au détail	Restauration	0,40%	3,10%	-0,90%
	Alimentation	3,30%	-0,70%	3,20%
	Tabac & Alcool	3,10%	-0,70%	-0,10%
	Automobiles	-7,30%	0,40%	3,70%
Production industrielle	Secteur manufacturier	4,30%	5,40%	5,40%
	Entreprises publiques	3,60%	3,90%	3,80%
	Automobile	4,50%	4,60%	6,20%
	<i>Dont</i> VEN (en unités produites)	30,50%	48,50%	48,60%
Investissement	Secteur public	6,00%	6,10%	6,20%
(g.a., cumul de janvier à date)	Secteur privé (dont immobilier)	-0,20%	-0,20%	-0,30%
	Secteur manufacturier	9,10%	9,20%	9,30%

Evolution des prix de l'immobilier (g.a) – moyenne des villes de tier 1, 2 et 3



Source: CEIC Data, calculs SER de Pékin

Stabilité financière : 10 000 Mds RMB annoncés pour assainir les finances publiques locales chinoises

Selon un A l'occasion de la réunion du comité permanent de l'Assemblée Nationale Populaire qui s'est achevée le vendredi 08 novembre, des mesures budgétaires ont été [annoncées](#) par le ministre des finances Lan Fo'An. Ces annonces budgétaires s'inscrivent dans les mesures économiques entérinées par les autorités chinoises fin septembre et début octobre de cette année. Les mesures budgétaires sont constituées de trois volets :

- L'émission d'un nouveau quota d'émissions d'obligations spéciales, de 6 000 Mds RMB sur 3 ans.
- L'affectation de 4 000 Mds RMB d'obligations spéciales déjà décidées aux swaps, sur 5 ans.

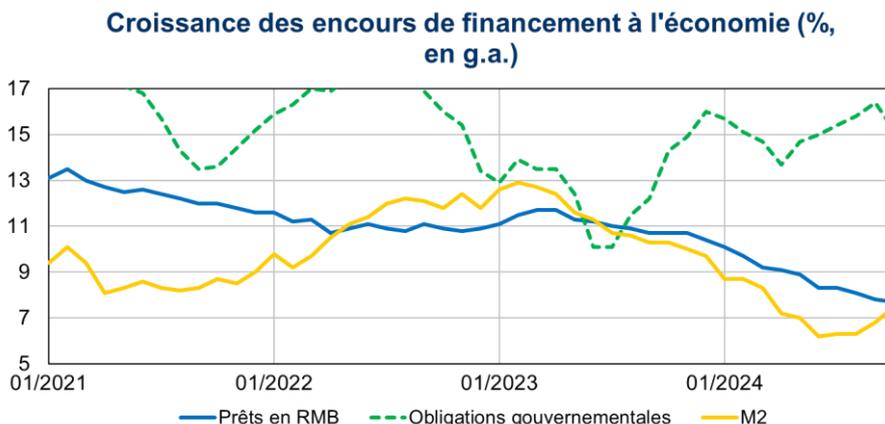
En outre, 2 000 Mds RMB d'obligations émises à partir de 2015 devant parvenir à échéance avant 2028 ont été restructurées (remboursements différés à après 2029).

Selon le ministre des finances, ce plan de soutien aux gouvernements locaux devrait permettre de renforcer les finances publiques de ces derniers, tout en obtenant des taux d'intérêt plus avantageux.

Crédit et masse monétaire : les agrégats de financement de l'économie ralentissent

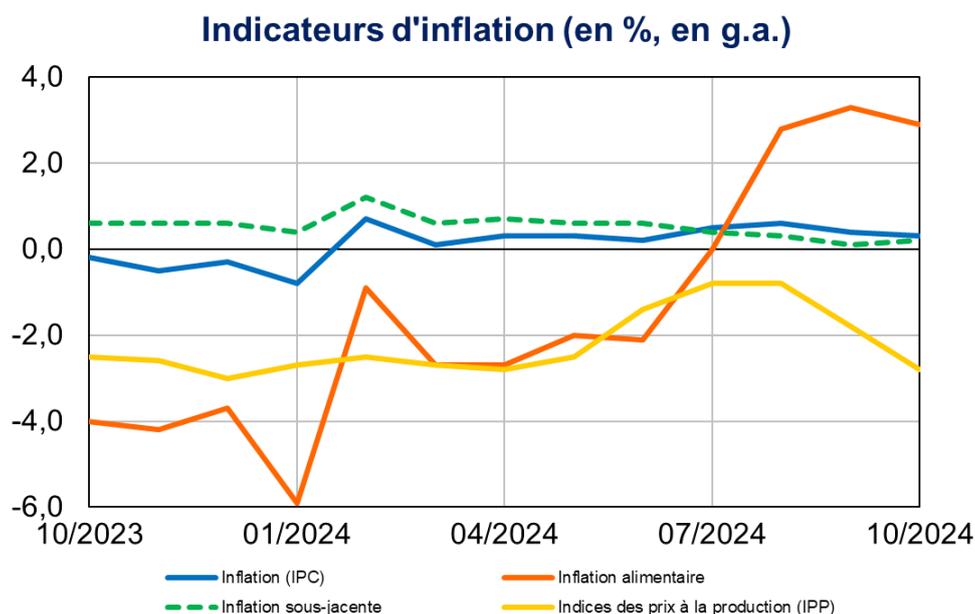
Le [financement agrégé de l'économie réelle](#) (AFRE) en octobre 2024 augmente de 7,8% en glissement annuel. En particulier, l'encours des prêts à l'économie réelle augmente de +7,7% en g.a. et l'encours des obligations d'Etat de +15,2% en g.a.

En parallèle, [l'agrégat monétaire M2](#) a augmenté de 7,5% en g.a. dont près de 12,8% pour la base monétaire (M0).



La baisse de nombreux agrégats résulte en partie d'ajustements comptables, en partie de décisions politiques et en partie du ralentissement économique, sans qu'il soit possible d'isoler ces facteurs.

Inflation : en octobre, l'Indice des Prix à la Consommation (IPC) décélère à 0,3 % en g.a., et l'Indice des Prix à la Production (IPP) diminue, à -2,9%



En octobre, [l'indice des prix à la consommation](#) (IPC) décélère à 0,3 % en g.a., et l'IPP diminue, à -2,9 % en g.a. L'augmentation de l'IPC est principalement aux produits alimentaires, en particulier des légumes et fruits frais (respectivement +21,6% et +4,7%). Les produits non alimentaires ont connu quant à eux une augmentation moins marquée (+0,3%), le prix du transport connaît toujours la baisse la plus importante (-4,8 %). L'inflation sous-jacente s'élève à 0,2%.

[L'indice des prix à la production](#) (IPP) enregistre toujours une contraction (-2,9 % en g.a. en octobre, après -1,8 % en septembre).

Immobilier : des mesures fiscales prises pour dynamiser le marché immobilier

Selon une [annonce](#) publiée le 13 novembre conjointement par le Ministère des finances, l'Administration nationale des impôts et le Ministère du logement et du développement urbain et rural, les droits de transfert de propriété pour l'achat de logement et la TVA pour les ventes ont diminués dans les modalités suivantes :

Droits de transfert de propriété pour le logement				
		< 90 m ²	90 - 140 m ²	> 140 m ²
1 ^{er} logement	jusqu'à présent	1%	1,50%	1,5%
	à partir du 1 décembre 2024	1%	1%	1,5%
2 ^{ème} logement	jusqu'à présent sans les 4 villes du 1 ^{er} rang	1%	2%	2%
	jusqu'à présent pour les villes du 1 ^{er} rang	3%	3%	3%
	à partir du 1 décembre 2024 dans le pays entier	1%	1%	2%

En outre, les logements achetés dans les deux ans seront tous exonérés de TVA, y compris dans les villes de Pékin, Shanghai, Canton et Shenzhen dont les « logements non ordinaires » 非普通住宅 sont actuellement prélevé à hauteur de 5%.

Cette annonce sera effective à partir du 1 décembre 2024.

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et finance

Marchés financiers : Les indices boursiers chinois en très légère baisse

La première semaine du mois de novembre est caractérisée par une légère baisse des cours boursiers chinois, y compris les indices technologiques. Les indices technologiques Chinext et Star 50 ont respectivement baissé de 1% et stagné, alors que le BSE 50 a perdu 4%.

Depuis début 2024, les marchés boursiers chinois sont en progression de 20%, profitant des récentes mesures économiques, alors que l'indice hongkongais a perdu 5%.

Evolution du CSI 300 (02/09/2024 - 07/11/2024)



Evolutions	CSI 300	SSE	SZSE	Chinext	Star 50	BSE 50	HKSI
Depuis 7 jours	-3%	-3%	-2%	-1%	0%	-4%	-2%
Depuis début janvier	19%	14%	17%	26%	22%	23%	-5%

Retour au sommaire [ici](#)

Echanges et politique commerciale

Chine-Vietnam : les autorités vietnamiennes menacent de bloquer Shein et Temu

Le gouvernement vietnamien a récemment [exigé](#) que les plateformes de commerce électronique Shein et Temu enregistrent officiellement leurs opérations auprès du ministère vietnamien de l'Industrie et du Commerce d'ici la fin du mois de novembre, sous peine de voir leurs activités bloquées dans tout le pays. En s'enregistrant, ces plateformes devront dorénavant se conformer aux différentes législations vietnamiennes en matière fiscale et de protection des consommateurs. Par ailleurs, le gouvernement vietnamien [envisagerait](#) également de supprimer le seuil de minimis, c'est-à-dire le seuil à partir duquel le produit importé est exonéré d'un droit de douane, fixé à 40 USD. Selon le gouvernement vietnamien, il s'agit de rétablir des conditions de concurrence équitable avec les producteurs locaux.

Pour contexte, la récente entrée sur le marché vietnamien de Temu et sa stratégie de remise agressive ont conduit les deux plateformes à se livrer une intense guerre des prix. En outre, le Vietnam ne serait pas le premier Etat de la région à bloquer une plateforme chinoise de commerce électronique, le gouvernement indonésien ayant [demandé](#) à Apple et Google de bloquer l'application Temu pour protéger les producteurs locaux de la concurrence déloyale menée par la plateforme le mois dernier.

Climat des affaires : les autorités chinoises ont arrêté un cadre de l'entreprise britannique AstraZeneca

Le président d'AstraZeneca en Chine, Léon Wang, a été [arrêté](#) par les autorités chinoises la semaine dernière selon l'entreprise britannique. Deux autres cadres de l'entreprise opérant en Asie font également l'objet d'une enquête. Léon Wang et ses collaborateurs sont accusés d'avoir importé, puis vendu illégalement des médicaments anticancéreux alors interdits en Chine et d'avoir collecté des données sur des patients à mauvais escient. Selon l'entreprise, l'enquête actuelle n'est pas liée à l'affaire concernant la fraude à l'assurance médicale perpétrée par plusieurs employés d'AstraZeneca en 2022. A l'annonce de l'arrestation de Léon Wang, l'action de l'entreprise a chuté de 1,9% à la bourse de Londres.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Semi-conducteurs : SMIC enregistre une croissance soutenue au T3 2024

Au troisième trimestre 2024, le chiffre d'affaires du principal fondeur chinois SMIC a atteint 2,1 Mds USD, en augmentation de 14,2 % par rapport au trimestre précédent (1,9 Mds USD) et de 34 % par rapport au T3 2023 (1,6 Md USD). C'est la première fois que le CA de SMIC dépasse le seuil des 2 Mds USD en un seul trimestre. Sur la base des résultats des trois premiers trimestres et des prévisions pour le quatrième trimestre, SMIC s'attend à ce que son chiffre d'affaires annuel atteigne environ 8 Mds USD, avec une croissance d'une année sur l'autre supérieure à la moyenne de l'industrie [selon Digitimes](#).

Bien établi sur une gamme croissante de produits, SMIC opère, dans le cadre de sa stratégie « China for China », une montée en puissance ainsi qu'une diversification de ses capacités de production pour satisfaire la demande chinoise en différents types de semi-conducteurs. Au total, pour l'année 2024, SMIC augmentera sa capacité de production avec plus de 60 000 *wafers* de 12 pouces. Cette stratégie se conduit au détriment des marchés étrangers : les recettes provenant des ventes à l'étranger ont baissé de 6 % au T3 2024 [selon Zhao Haijun, co-PDG de SMIC cité par Digitimes](#). Témoignant de la capacité de SMIC à élargir son catalogue de production, l'utilisation globale des capacités s'est améliorée pour atteindre le taux de 90 %, contre 77 % au T3 2023.

Toutefois, SMIC demeure confronté à des difficultés dans la maîtrise de la fonderie de semi-conducteurs avancés d'une taille de miniaturisation inférieure à 7nm. Même si SMIC pourrait bénéficier du retrait du marché chinois de certaines puces à 7 nm fabriquées par TSMC (voir section « Taiwan » ci-dessous), des observateurs cités [par Digitimes](#) indiquent que les restrictions d'accès, pour SMIC, aux équipements lithographiques les plus avancés entraîne des coûts plus élevés et un rendement plus faible.

Economie numérique : Temu mis en demeure de mettre un terme à des « pratiques problématiques » constatées sur le marché européen

Le 8 novembre dernier, la Commission européenne et les régulateurs nationaux rassemblés dans le cadre du Réseau de Coopération pour la Protection des Consommateurs (CPCN) [ont conjointement](#) appelé la plateforme de e-commerce Temu à mettre un terme aux « pratiques problématiques » portant atteinte à la protection des consommateurs.

Dévoilées à la suite d'une enquête menée conjointement par la Commission et le CPCN, ces pratiques comprennent l'affichage de fausses réductions et de faux avis, ou encore l'obligation pour les clients de jouer à un jeu de « roue de la fortune » pour entrer sur le site et gagner des promotions, tout en cachant des informations essentielles sur les conditions. En outre, le droit au retour et remboursement des produits ne serait pas respecté du fait de

l'opacité des conditions, de l'existence d'informations erronées et des difficultés d'accès au service après-vente.

Temu dispose à présent d'un mois pour répondre aux conclusions de l'enquête et présenter un plan de rectification. Si ses réponses sont rejetées, les autorités nationales de régulation pourront imposer des amendes sur les revenus de Temu dans leurs pays respectifs. Pour mémoire, Temu fait également l'objet d'une enquête distincte de la Commission concernant de potentielles violations du *Digital Services Act*.

Minerais critiques : mise à jour de la loi nationale sur les ressources minérales

Le comité permanent de l'Assemblée nationale populaire (ANP) a approuvé, le 8 novembre 2024, une [révision](#) majeure de la [loi](#) sur les ressources minérales, une première depuis sa création en 1986. La version révisée de la loi met l'accent sur la « sécurité des ressources en minerais critiques » chinoises, jugées nécessaires à la défense nationale, la sécurité économique et au développement des industries stratégiques émergentes du pays. A ce titre, l'existence d'un système de réserves de ressources minérales est désormais inscrite dans la loi.

Par ailleurs, l'accès aux permis miniers est allégé, en facilitant l'expropriation de terres agricoles. L'obtention et le transfert de droits miniers devront se faire « de manière concurrentielle », par le biais d'appels d'offres, d'enchères ou de plateformes dédiées. La loi révisée met également en avant la nécessité de « promotion de la coopération internationale ».

Cosmétiques : nouvelle baisse des ventes de produits cosmétiques en Chine

D'après les données compilées par Jefferies et [relayées](#) dans Le Monde, les ventes de produits cosmétiques en Chine ont reculé de 4,5% en septembre en g.a. après avoir déjà chuté de 6,1% en juillet et en août en g.a. Selon les données de la Fédération des entreprises de la beauté (Febea) [rapportées](#) dans Le Monde, les exportations françaises de cosmétiques en Chine ont diminué de 5% entre janvier et fin juillet 2024.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Energie : adoption de la loi sur l'énergie, texte clé pour l'atteinte de la neutralité carbone chinoise

Le 8 novembre, la 12^e session du Comité permanent de la 14^e Assemblée nationale populaire (ANP) a adopté la [loi sur l'énergie](#), censée permettre l'atteinte des objectifs « double-carbone » chinois. La préparation de la loi est en cours depuis 2006, avec plusieurs projets lancés mais non concrétisés depuis. Selon un [porte-parole de l'ANP](#), la loi sera, à partir de son entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2025, le texte fondamental et directeur de la politique énergétique chinoise. Elle vient formaliser et consolider les orientations prises depuis quelques années et vise à assurer une approche cohérente entre les différentes entités chinoises régissant le secteur. La loi contient, entre autres, les dispositions suivantes :

i) Elle affirme la transition d'une comptabilité de double contrôle de la consommation énergétique totale et de l'intensité énergétique vers un double contrôle des émissions totales de carbone et de l'intensité carbone. (Art. 5).

ii) Elle affirme le soutien de l'Etat au développement et à l'utilisation prioritaire des énergies renouvelables, au développement rationnel et à l'utilisation propre et efficace des énergies fossiles, ainsi qu'à la promotion d'une substitution sûre, fiable et ordonnée des énergies fossiles par des sources d'énergie non fossiles. (Art. 22). L'État promeut le développement et l'utilisation de l'énergie éolienne et solaire, à la fois centralisée et distribuée (Art. 25).

iii) Elle affirme le souhait de l'Etat d'optimiser l'industrie du secteur du charbon, d'encourager le développement d'une économie circulaire dans les zones d'extraction du charbon et de promouvoir une utilisation propre et efficace du charbon. La loi réaffirme pleinement le rôle du charbon en tant que garant de la sécurité énergétique chinoise (Art. 28, 30).

iv) Elle promeut la construction d'un marché national unifié pour le charbon, l'électricité, le pétrole, le gaz naturel et d'autres sources d'énergie (Article 42).

Energies renouvelables : publication par la NEA de la consommation d'énergies renouvelables par province en 2023

L'Administration nationale de l'énergie (NEA) chinoise a publié le 10 octobre [les chiffres](#) sur la consommation d'énergies renouvelables (EnR) par province en 2023. La NEA indique ainsi que sur les 31 divisions administratives chinoises (provinces, régions autonomes et districts autonomes), 24 ont consommé entre 20 et 40% d'EnR (hydro compris), 6 entre 40 et 80% et 1 à plus de 80%. La NEA indique également qu'en raison sécheresse et de baisse de la production d'hydroélectricité (Voir [Brèves du SER de Pékin – Semaine du 10 avril 2023](#)), les provinces du Hunan, de

Chongqing, du Guangdong ainsi que le Guangxi n'ont pas atteint les objectifs initiaux qui leur ont été définis par l'état central.

Transports : nomination du nouveau ministre chinois des transports

Lors de la session du 8 novembre du comité permanent de l'Assemblée populaire nationale, [M. Liu Wei](#) a été nommé nouveau ministre des Transports, succédant à [M. Li Xiaopeng](#), fils de l'ancien Premier ministre chinois, qui occupait cette fonction depuis huit ans.

D'après les informations publiques, Liu Wei, 59 ans, originaire de la province du Henan, a entamé sa carrière en 1983 et rejoint le Parti communiste chinois en 1997. Il a travaillé pendant plus de trente ans dans le Henan, où il a notamment occupé le poste de chef de la commission provinciale du développement et de la réforme (NDRC), ainsi que celui de vice-gouverneur (responsable de l'industrie, de la gestion des urgences, de la supervision des actifs publics et de la réforme des entreprises). Au cours des cinq dernières années, il a été vice-ministre de la gestion des urgences et a exercé des fonctions de vice-secrétaire du parti dans la province de Jilin ainsi qu'à Pékin. En septembre dernier, Liu a déjà été nommé secrétaire du parti au ministère des Transports.

Environnement : élargissement des domaines assujettis au permis de rejet de polluants

Le ministère de l'Écologie et de l'Environnement a récemment [publié](#) un plan pour la mise en œuvre complète du système de permis de rejet de polluants. Ce plan vise à instaurer d'ici 2027 un système de régulation des sources fixes de pollution reposant sur les permis de rejet. Pour rappel, le permis de rejet, introduit en Chine dans les années 1980, constitue l'outil principal de surveillance des sources fixes de pollution.

Le plan prévoit plusieurs améliorations, notamment l'élargissement des domaines couverts. D'ici 2025, la gestion du bruit et des déchets solides industriels devra être intégrée aux permis de rejet. La prise en compte des infrastructures maritimes sera également instaurée. Le ministère envisage également d'inclure dans le dispositif les mesures de prévention de la pollution des eaux souterraines, les rayonnements électromagnétiques et les obligations de transport propre pour les matières premières et combustibles. Les données des permis de rejet constitueront d'ici 2027 la base des déclarations fiscales de la taxe de protection de l'environnement.

Retour au sommaire [ici](#)

Agriculture et agro-alimentaire

Marché : la demande de viande de bœuf devrait continuer à croître sur le marché chinois

[L'augmentation du revenu des consommateurs continue de stimuler la demande de bœuf sur le marché intérieur.](#) Face à des consommateurs de plus en plus exigeants quant à la qualité de leur alimentation, la viande de bœuf est perçue comme un produit haut de gamme. Selon une étude du cabinet McKinsey, entre 2017 et 2021, la consommation de porc est passée de 63 % à 59 % de la consommation de viande, tandis que celle de bœuf a augmenté de 9 % à 10 %. En outre, 20 % des consommateurs interrogés envisagent d'accroître leur consommation de bœuf à l'avenir.

Pour répondre à cette demande croissante, la consommation de bœuf en Chine dépend majoritairement des importations. En 2014, les importations représentaient moins de 0,3 million de tonnes, tandis qu'elles atteignaient 2,7 millions de tonnes en 2023, pour une valeur de 14,4 milliards de dollars. Selon le dernier rapport du ministère chinois de l'Agriculture et des Affaires rurales (MARA) sur les perspectives agricoles (2023-2032), la demande d'importations de bœuf devrait continuer à croître en moyenne de 2,8 % par an durant les dix prochaines années, atteignant potentiellement presque 3,5 millions de tonnes d'ici 2032.

À ce jour, la viande de bœuf est essentiellement utilisée dans les hôtels et restaurants pour des plats haut de gamme. D'après l'USDA, l'expansion du marché pourrait se poursuivre via les canaux de vente au détail. Certains détaillants en ligne, tels que JD.com, l'un des plus grands en Chine, envisagent prochainement de proposer du bœuf américain directement aux consommateurs via leurs plateformes de vente.

Relation bilatérale : l'agriculture française mise en avant à l'occasion de la 7ème Foire internationale des importations de Chine

A l'occasion de la 7ème Foire internationale des importations de Chine (CIIE), l'espace des industries agro-alimentaires françaises sous marque « Taste France » abritait quatre entreprises productrices et exportatrices de fruits français, présentant notamment des pommes et des baby kiwis. La directrice générale d'Inaporc, le directeur général du groupe Andros China, et le producteur de levure Lesaffre étaient également présents.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Shenzhen : troisième conférence sur le développement de qualité de l'énergie nucléaire

Le 11 novembre, la troisième [conférence](#) sur le développement de qualité de l'énergie nucléaire en Chine s'est ouverte au centre de convention et d'exposition de Shenzhen.

Cette année, la conférence a pour thème « l'innovation et le développement de haute qualité ». Plus de 1 200 représentants d'unités gouvernementales, d'instituts de recherche, d'associations industrielles et d'entreprises de la chaîne industrielle de l'énergie nucléaire ont participé à la réunion. La conférence a mis en place un total de 11 sous-forums couvrant la construction, la chaîne industrielle, l'exploitation, la maintenance et la sécurité des centrales nucléaires.

Une exposition internationale sur l'innovation dans l'industrie de l'énergie nucléaire s'est tenue parallèlement à la conférence sur trois jours, avec plus de 600 entreprises de la chaîne de l'industrie représentées.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

PCC : XIA Baolong incite les tycoons à participer activement au développement économique de la RAS

Deux jours après le résultat de l'élection présidentielle américaine, XIA Baolong, Directeur du Bureau des affaires de Hong Kong et de Macao du Parti communiste chinois (PCC), a convoqué 30 *tycoons*, à une réunion à Shenzhen, les encourageant à « reconnaître leurs responsabilités » et à « prendre des mesures concrètes » pour soutenir l'économie de la RAS. M. XIA a également insisté sur la nécessité de témoigner de leur « amour pour le pays et pour Hong Kong ». Cette rencontre marque une inflexion dans la relation entre le PCC et les *tycoons* hongkongais. Cette première injonction pourrait annoncer un renforcement du contrôle exercé sur les activités des conglomérats hongkongais.

M. XIA a également annoncé l'arrivée prochaine de M. QI Bin, ancien Vice-président et Directeur adjoint des investissements de la *China Investment Corporation*, au poste de Directeur adjoint du *Hong Kong Liaison Office*. Cette nomination témoigne de la volonté du gouvernement chinois d'approfondir la coopération financière entre Hong Kong et la Chine continentale. M. QI aura pour mission non seulement de renforcer ces liens, mais aussi de développer le statut de Hong Kong en tant que centre financier international.

Relations commerciales : John LEE en Amérique du Sud

À l'occasion de sa première visite officielle en Amérique du Sud pour la réunion annuelle de l'APEC au Pérou, le Chef de l'Exécutif de Hong Kong, John Lee, a souligné l'importance de renforcer les liens commerciaux et économiques avec les pays sud-américains. Il a précisé que, bien que des échanges existent déjà entre Hong Kong et cette région, un potentiel important reste à exploiter pour approfondir ces relations, notamment en attirant des entreprises *techs* sud-américaines à Hong Kong.

Outre sa participation à la réunion des dirigeants économiques de l'APEC le 16 novembre, à laquelle assistera également le Président chinois XI Jinping, John LEE prendra part à plusieurs réunions bilatérales avec des dirigeants d'Amérique du Sud. Il a également souligné que les économies membres de l'APEC représentent 80 % du commerce extérieur total de Hong Kong, soulignant ainsi l'importance de cette organisation pour la RAS.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Tourisme : hausse de 30,1 % du nombre de visiteurs au cours des trois premiers trimestres 2024

Au cours des trois premiers trimestres de 2024, le nombre de touristes a augmenté de 30,1 % en g.a., (25,9 M d'arrivées), pour atteindre 85,8 % du niveau de 2019. Les touristes en provenance de Chine continentale et de Hong Kong représentaient respectivement 70,3 % et 20,8 % du total des arrivées. Les arrivées internationales (y compris Taiwan) ne représentaient donc que 8,9 % du total, soit 72,2 % du niveau de 2019. Les dépenses totales des visiteurs (hors jeux) ont augmenté de 8 % en g.a pour atteindre 7 Mds USD. Le taux d'occupation moyen des chambres d'hôtels a ainsi augmenté de 4,8 % en g.a pour atteindre 85,4 %.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Entreprises : TSMC annonce un arrêt complet de ses exportations de puces les plus avancées vers la Chine

Selon Reuters, le Département américain du commerce (DoC) aurait envoyé une lettre à TSMC demandant [l'arrêt des exportations de puces avancées](#) de 7 nm ou moins vers la Chine à partir du 11 novembre. Cette décision fait suite à la découverte de puces fabriquées par TSMC dans un processeur d'IA de Huawei, entraînant la suspension des livraisons de puces de TSMC à SophGo Technologies. Suite à la demande du DoC, l'entreprise aurait informé les clients concernés de la suspension des expéditions de puces. D'après les directives publiées par le Bureau of Industry and Security (BIS) américain [en 2022](#) et [actualisées en 2023](#), les entreprises étrangères pouvaient jusqu'à présent toujours exporter des puces les plus avancées en Chine (14nm ou moins), [sous réserve de l'octroi d'une licence](#) du gouvernement américain pour des entreprises listées dont Huawei.

Commerce bilatéral : le déficit commercial entre la France et Taiwan a diminué de -45 % au cours des neuf premiers mois 2024

Selon les douanes françaises, le commerce de biens entre la France et Taïwan a atteint 5,5 Mds EUR sur les neuf premiers mois de l'année 2024 soit une baisse d'environ -4 % en glissement annuel, essentiellement issue de la diminution des achats français des produits de l'île (3,2 Mds EUR soit en baisse de -13 % en g.a.). Les exportations françaises augmentent de +12 % pour atteindre 2,3 Mds EUR, grâce à la forte progression des « Matériels de transport » (519 MEUR, +44 % par rapport aux neuf mois 2023). Hors aéronautique, nos exportations enregistrent une hausse de +5 %, avec notamment celle des ventes de « Produits informatiques, électroniques et optiques » (+3 % à 524 MEUR), 1er poste d'exportation devant l'aéronautique. Les exportations de parfums et produits de beauté (3ème poste) restent également dynamiques, +2 % à 270 MEUR, ainsi que celles de produits agroalimentaires, en 4ème poste (+4 % à 239 MEUR). Le déficit de la balance commerciale française avec Taïwan diminue de -45 % par rapport à la même période de l'année précédente, atteignant 855 MEUR.

Finances : Le gouvernement prévoit une augmentation de budget pour les « 5 secteurs industriels de confiance » de l'économie taïwanaise

Le Yuan Exécutif a proposé [d'augmenter de 40,6% le budget de l'année prochaine](#) par rapport à l'année précédente pour les cinq secteurs industriels de confiance identifiés par le Président Lai, c'est-à-dire les semi-conducteurs, l'IA, la défense militaire, la sécurité et la surveillance, et les communications de nouvelle génération. Ce budget, qui atteindrait 21 Mds TWD, allouerait 12,2 Mds TWD au secteur des semi-conducteurs et 7,4

Mds TWD au secteur de l'IA. Cette augmentation s'inscrit dans les objectifs du Plan National de Développement pour 2024-2028, à savoir une augmentation de 2,66 Mds TWD de la valeur de la production pour l'industrie des semiconducteurs d'ici 2028 et une valeur de production atteignant 1 Md TWD pour le secteur de l'IA d'ici 2026.

Semiconducteurs : les grandes entreprises taiwanaises affichent une croissance soutenue au T3

ASE, premier fournisseur mondial de services d'assemblage, packaging et test de semiconducteurs (ATM), a enregistré une [croissance de 4% de son chiffre d'affaires en g. a](#), atteignant 160,1 Mds TWD (4,6 Mds EUR) et un résultat net de 9,7 Mds TWD (281,5 MEUR), ce qui représente une augmentation de 10% en g.a. Les revenus de sa principale activité de packaging et test ont [augmenté de 2%](#) en raison notamment de la forte demande de puces d'IA. Ces résultats ont encouragé l'entreprise à [acheter un terrain au Mexique](#) afin de construire une usine de packaging et de test de circuits intégrés et ainsi [renforcer sa présence dans la région nord-américaine](#).

UMC, deuxième fondeur taiwanais, a enregistré un chiffre d'affaires d'une valeur de [60,5 Mds TWD](#) (1,8 Mds EUR), en hausse de 6% en g.a, et un résultat net de 14,5 Mds TWD (420,8 MEUR), en baisse de 9,4% en g.a mais en hausse de 4,8% par rapport au T2 2024. Les puces pour les applications de communications ont été [la plus grande source de revenus](#) et ont représenté 42% des ventes totales d'UMC au 3e trimestre 2024.

S'agissant de Mediatek, 5e entreprise mondiale sur la conception de semiconducteurs, son chiffre d'affaires a augmenté de 19,7% en g.a pour atteindre [131,8 Mds TWD](#) (3,8 Mds EUR), et l'entreprise a enregistré un résultat net de 25,6 Mds TWD (742,8 MEUR), en hausse de 37,8% en g.a. Cette croissance est principalement due aux [puces pour smartphones](#), particulièrement dans la 5G, qui représentent 54% du chiffre d'affaires de Mediatek.

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.quinquenet@dgtresor.gouv.fr