

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 11 mars 2024

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Inflation : en février, l'indice des prix à la consommation redevient positif sous l'effet du nouvel an chinois (+ 0,7 % en g.a.), tandis que l'indice des prix à la production diminue de -2,7 %

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

Relation Chine-UE : le MofCom publie l'échantillon préliminaire dans le cadre de l'enquête antidumping visant les eaux-de-vie de vin européennes

Relation Chine-Australie : la Chine s'apprête à lever les droits de douane additionnels appliqués sur le vin australien

Lianghui : les autorités présentent des mesures ciblées pour stimuler la politique commerciale et les investissements étrangers en Chine

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Intelligence artificielle : le modèle génératif de langage chinois Ernie 4.0 supérieur à Chat GPT-4 dans la génération de contenus en langue chinoise

Automobile : Xiaomi et Huawei concrétisent leurs ambitions dans les véhicules électriques

Automobile : Leapmotor et l'entreprise de LiDARs Hesai signent un accord de coopération stratégique

Jeu vidéo : Blizzard en passe de revenir sur le marché chinois grâce à un deuxième accord avec NetEase

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

Climat : Les émissions carbone chinoises ont augmenté de 4,7 % en 2023 ; la Chine représente désormais 35 % des émissions mondiales

Energie : La Chine a construit 96 % des usines à charbon en 2023

Energie : Ambitions de la NEA pour les renouvelables en 2024

Energie : Publication des rapports de travail pour 2024 de 18 gouvernements provinciaux, incluant des objectifs énergétiques et climatiques

Energies renouvelables : 2400 GW de projets d'usines de fabrication de cellules PV signés, en construction, mis en production ou démarrés en Chine en 2023

Energie : Découverte d'un important gisement de pétrole dans la province du Henan

Aéronautique : l'économie de « basse altitude » comme nouveau moteur de croissance de la Chine ?

Aéronautique : Boeing reprend les livraisons de 737 MAX vers la Chine

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

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

Bourse : hausse de 30 % des demandes d'introduction en bourse (IPO)

Décarbonisation : *CLP Holdings* importera davantage d'énergie nucléaire de Chine continentale

Crypto-actifs : lancement d'une *sandbox* pour les *stablecoins*

Aviation : *Cathay Pacific Airways* annonce son premier profit annuel en quatre ans

Macao [\(ici\)](#)

Economie : le FMI prévoit une croissance du PIB de 13,9 % en 2024

Taiwan [\(ici\)](#)

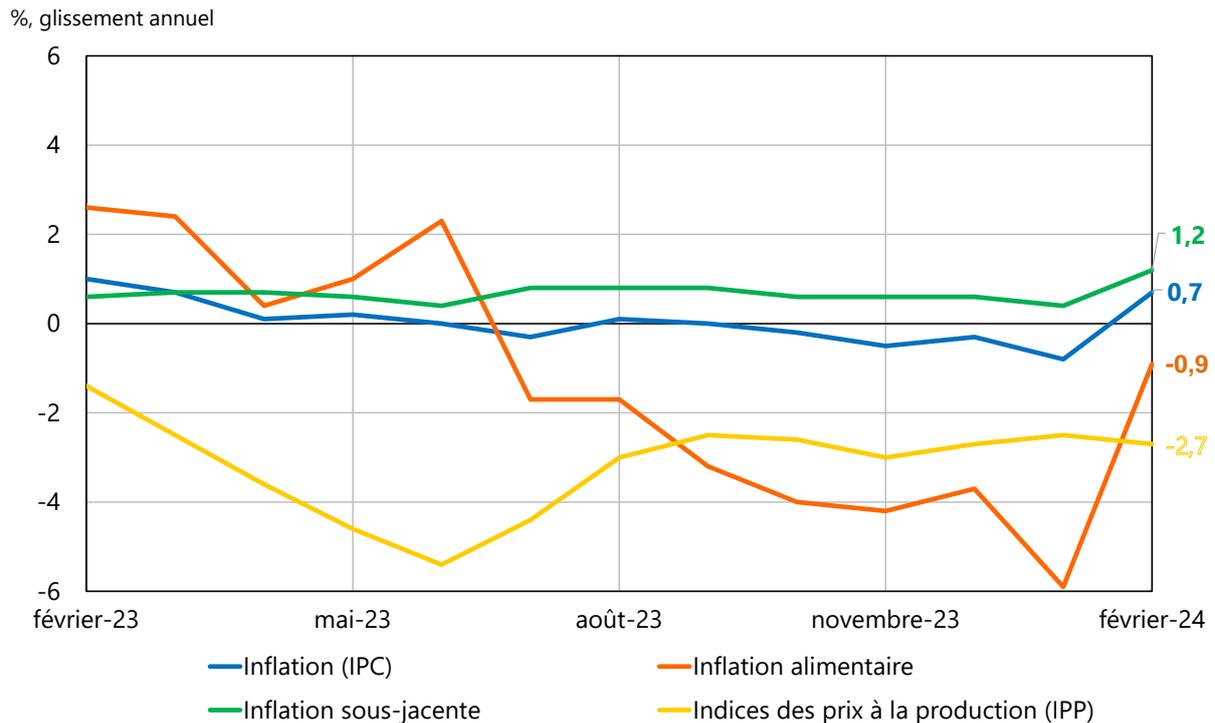
Semi-conducteurs : TSMC émet pour 22,8 Mds TWD d'obligations vertes

Semi-conducteurs : la délocalisation à l'étranger de sites TSMC financée par des subventions publiques

Chine continentale

Conjoncture

Inflation : en février, l'indice des prix à la consommation redevient positif sous l'effet du nouvel an chinois (+ 0,7 % en g.a.), tandis que l'indice des prix à la production diminue de -2,7 %



Source: NBS

En février, l'indice des prix à la consommation (IPC) redevient positif pour la première fois depuis septembre 2023, à +0,7 % en g.a. D'après le Bureau national des statistiques (NBS), l'effet de base du nouvel an chinois (cette année en février, alors qu'il avait eu lieu en janvier l'année dernière) est le principal facteur expliquant le rebond observé en février. Au mois de janvier cette année (donnée publiée conjointement avec celle de février), l'IPC diminuait ainsi de 0,8 %, soit sa contraction la plus forte depuis 2009.

Dans le détail, la hausse de l'IPC en février procède principalement de la moindre baisse des prix alimentaires (-0,9 % en g.a., contre -5,9 % pour janvier) et de la hausse du prix des services (+1,9 % en février en g.a. contre +0,5 % en janvier), sous l'effet en particulier de la hausse du prix des services touristiques (+23,1 % en g.a. en février).

L'inflation sous-jacente s'élève à 1,2 % au plus haut depuis janvier 2022. En glissement mensuel, l'IPC augmente de 1 %.

L'indice des prix à la production (IPP) enregistre toujours une contraction (-2,7 % en g.a. en février, après -2,5 % en janvier).

[Retour au sommaire](#) [ici](#)

Echanges et politique commerciale

Relation Chine-UE : le MofCom publie l'échantillon préliminaire dans le cadre de l'enquête antidumping visant les eaux-de-vie de vin européennes

Le 12 mars 2023, le ministère chinois du Commerce (MofCom) a publié dans un [communiqué](#) l'échantillon préliminaire relatif à l'enquête antidumping sur les importations chinoises d'eaux-de-vie de vin en provenance de l'UE. Les trois plus grands exportateurs européens de brandy vers la Chine ont été retenus dans l'échantillon : Martell, Hennessy et Rémy Martin. Les parties intéressées ont 7 jours à partir de la date de publication de l'échantillon préliminaire pour soumettre leurs observations sur l'échantillon et la classification des produits retenus par le MofCom. Dans son communiqué, le MofCom justifie le choix de l'échantillon par le poids des trois maisons de cognac dans les exportations européennes d'eaux-de-vie en Chine.

Après validation de l'échantillon par le MofCom, ces trois entreprises disposeront de 37 jours pour répondre à un questionnaire complet et pourront faire l'objet de contrôles sur site en France des autorités chinoise.

Relation Chine-Australie : La Chine s'apprête à lever les droits de douane additionnels appliqués sur le vin australien

Le gouvernement chinois a publié mardi une recommandation provisoire visant à lever les droits de douane additionnels appliqués aux importations de vin en provenance d'Australie à un horizon de 5 mois. Cette annonce fait suite à la décision du Premier ministre australien Anthony Albanese de suspendre jusqu'au 31 mars la procédure engagée par l'Australie à l'encontre de la Chine auprès de l'Organisation mondiale du commerce.

Cette annonce s'inscrit dans un contexte de normalisation des relations sino-australiennes, plusieurs mesures de défense commerciale mises en place entre les deux pays ayant été abandonnées au cours des derniers mois.

Pour rappel, la Chine avait imposé des droits de douanes additionnels (antidumping et antisubventions, de 116% à 218%) sur les importations de vins australiens en 2020 après l'appel des autorités australiennes à ouvrir d'une enquête internationale sur les origines de la pandémie de Covid-19. L'imposition des droits additionnels chinois avait conduit l'Australie à saisir l'organe de règlement des différends de l'OMC en décembre 2020, puis juin 2021.

Lianghui : Les autorités présentent des mesures ciblées pour stimuler la politique commerciale et les investissements étrangers en Chine

Dans le cadre de la réunion annuelle des deux assemblées parlementaires chinoises, les autorités ont présenté [le rapport d'activité du gouvernement](#) et [le rapport sur le plan national de développement économique et social de la Chine](#), lesquels fixent les orientations économiques pour l'année 2024.

En matière de politique commerciale et d'investissements, les rapports établissent un objectif de « *stabilité globale des résultats du commerce extérieur et des investissements étrangers pour encourager de nouvelles forces dans la coopération et la concurrence économiques internationales* ».

Dans le but de faciliter l'accès au marché et d'attirer les investissements étrangers en Chine, plusieurs mesures ont été annoncées : réduction de la liste négative des investissements étrangers ; levée des restrictions d'accès au marché pour les investissements étrangers dans l'industrie manufacturière ; réduction des restrictions d'accès au marché dans les services, tels que les télécommunications et les soins de santé ; ou encore résolution des problèmes concernant la circulation transfrontalière des données.

Les autorités chinoises ont également réaffirmé leur volonté de participer activement à la réforme et au développement du système de gouvernance mondiale, notamment en adhérant au CPTPP et au DEPA, en contribuant pleinement à la réforme de l'OMC et en travaillant à la conclusion complète des négociations de l'OMC sur le commerce électronique.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Intelligence artificielle : le modèle génératif de langage chinois Ernie 4.0 supérieur à Chat GPT-4 dans la génération de contenus en langue chinoise

Selon son cofondateur Robin Li, le modèle génératif de langage (LLM) Ernie 4.0 de Baidu a fait preuve de meilleures aptitudes que Chat GPT-4 lorsqu'on lui a demandé de créer de la poésie sous la forme d'un schéma complexe issu d'un poème de la dynastie Tang connu sous le nom de Qinyuanchun. Selon Robin Li, Chat GPT-4 n'a pas été en mesure d'atteindre la même performance.

L'interview de Robin Li a eu lieu une semaine avant le premier anniversaire de la sortie d'Ernie en mars 2023. Baidu a dévoilé une version actualisée d'Ernie Bot lors de sa conférence technologique annuelle en octobre dernier. Li a déclaré à l'époque qu'Ernie 4.0 était comparable à GPT-4 d'OpenAI. Une version payante d'Ernie 4.0 a été rendue publique en novembre pour 59,9 yuans (8,33 dollars) par mois. Selon Robin Li, le nombre d'utilisateurs d'Ernie Bot a dépassé les 100 millions d'utilisateurs en 2023 l'année dernière.

Automobile : Xiaomi et Huawei concrétisent leurs ambitions dans les véhicules électriques

Xiaomi a récemment [annoncé](#) que son premier modèle de véhicule électrique (berline SU7) serait commercialisé dès le 28 mars prochain, suscitant l'enthousiasme des investisseurs à la bourse de Hong Kong (+10,5 % pour l'action Xiaomi le matin du 12 mars). Xiaomi, traditionnellement positionné sur les smartphones, a présenté son plan stratégique sur l'automobile en mars 2021. L'entreprise a investi 1,4 Md USD dans un premier temps et prévoit d'investir 10 Mds USD au cours des 10 prochaines années, selon une communication auprès de la bourse de Hong Kong. Pour rappel, Xiaomi avait annoncé officiellement le modèle SU7 fin décembre 2023 ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 8 janvier 2024](#)).

Par ailleurs, [selon des médias chinois](#), Huawei et le constructeur automobile public BAIC devraient dévoiler le premier modèle d'une nouvelle marque commune de véhicules électriques, nommée Stelato, au salon de l'automobile de Pékin prévu en avril prochain. Les deux entreprises espèrent des ventes mensuelles supérieures à 10 000 unités pour ce modèle. Dans le cadre d'une coopération antérieure avec Huawei, BAIC avait vendu moins de 50 000 unités de véhicules électriques de marque Arcfox entre 2021 et 2023. Au cours des derniers mois, Huawei a également développé des partenariats avec Dongfeng et Chang'an ([voir brèves du SER de Pékin, semaine du 22 janvier 2024](#) et [semaine du 27 novembre 2023](#)).

Automobile : Leapmotor et l'entreprise de LiDARs Hesai signent un accord de coopération stratégique

Le 7 mars, le constructeur chinois de véhicules électriques Leapmotor et le leader chinois des solutions LiDAR Hesai Technology ont [signé](#) un accord de coopération stratégique à Hangzhou. Les LiDAR sont des technologies de détection et de mesures de distance reposant sur des lasers, avec une reconnaissance nette et en trois dimensions des objets ainsi que de leurs mouvements. En s'appuyant sur les produits de Hesai Technology, Leapmotor vise à faire progresser la recherche et développement (R&D) ainsi que l'application de produits intelligents sur plusieurs nouveaux modèles de véhicules. Le partenariat entre Hesai Technology et Leapmotor a débuté fin 2021 : dans ce cadre, plusieurs modèles de la série C de Leapmotor sont équipés de solutions LiDAR AT128 de Hesai Technology. Par ailleurs, Hesai Technology a récemment lancé un nouveau capteur de haute performance à l'occasion du CES 2024 à Las Vegas.

Pour rappel, Stellantis a conclu un partenariat stratégique avec Leapmotor en octobre 2023 ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 23 octobre 2023](#)).

Jeu vidéo : Blizzard en passe de revenir sur le marché chinois grâce à un deuxième accord avec NetEase

NetEase devrait annoncer le retour du créateur états-unien de jeux vidéo Blizzard Entertainment sur le marché chinois des jeux fin mars ou début avril [selon Technode](#). La reprise du partenariat entre NetEase et Blizzard constituerait un revirement après la rupture entre NetEase et le développeur de *World of Warcraft* en janvier 2023. Blizzard a cherché à travailler avec d'autres éditeurs chinois pour se maintenir en Chine, mais s'est finalement résolu à renouer avec NetEase.

Sans partenaire local, Blizzard ne peut assurer le support de nombreux titres populaires en Chine, dont *Overwatch*, *Hearthstone*, *StarCraft* et *Diablo III*. La stricte réglementation chinoise en matière de jeux vidéo exige que les titres étrangers ne soient publiés que par l'intermédiaire de distributeurs locaux afin de s'assurer qu'ils bénéficient d'une licence appropriée par la NPPA (administration nationale de la presse et des publications).

Toutefois, l'attrait du public chinois pour les jeux Blizzard demeure à confirmer. La volume de joueurs chinois actifs à *World of Warcraft* a constamment baissé, passant de 5 millions de joueurs actifs en 2009 à 350 000 en janvier 2023 selon le [South China Morning Post](#).

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Climat : Les émissions carbonées chinoises ont augmenté de 4,7 % en 2023 ; la Chine représente désormais 35 % des émissions mondiales

L'Agence internationale de l'énergie a publié son [rapport annuel](#) sur les émissions de CO₂ du secteur de l'énergie pour 2023. Les émissions de CO₂ mondiales du secteur de l'énergie ont augmenté de 1,1 % en 2023 (+ 410 Mt pour un total de 37 Mds t), 65 % de cette augmentation provenant du charbon. Si les économies avancées ont connu une baisse record de leurs émissions, celles de la Chine ont augmenté de 4,7 % (+565 Mt pour un total de 12,6 Mds t d'émissions globales, pas seulement liées à l'énergie), soit la plus forte hausse au niveau mondial. Un [analyste du CREA](#) estime pourtant qu'il faudrait que les émissions chinoises baissent de 4-6 % d'ici 2025. Cette augmentation est due à la reprise du trafic aérien et routier, à la relance économique axée sur les exports, les infrastructures, la fabrication industrielle, qui ont engendré une consommation énergétique plus importante que la croissance du PIB, ce qui n'est pas arrivé depuis au moins [2005](#) (+6,1 % de croissance de la consommation énergétique contre 5 % de croissance du PIB), mais aussi aux pénuries d'hydroélectricité. **La Chine représente, en 2023, 35 % des émissions mondiales et les émissions par habitant sont supérieures de de 40 % à celles de l'Europe.**

Le rapport souligne toutefois le dynamisme de la Chine sur les technologies vertes et les EnR, le pays ayant représenté 60 % des capacités additionnelles mondiales d'énergies solaire et éolienne et de véhicules électriques. L'éolien et le solaire représentent 15 % de la production totale d'électricité en Chine, au même niveau que les économies avancées, tandis que la part des véhicules électriques dans les ventes totales de voitures en Chine représente presque le double de celle des économies avancées. Sans le développement des technologies vertes dans le monde depuis 2019 (PV, éolien, nucléaire, pompes à chaleur, voitures électriques), la croissance des émissions aurait été trois fois plus importante.

Figure 12: Change in CO₂ emissions in China by driver, 2022-2023

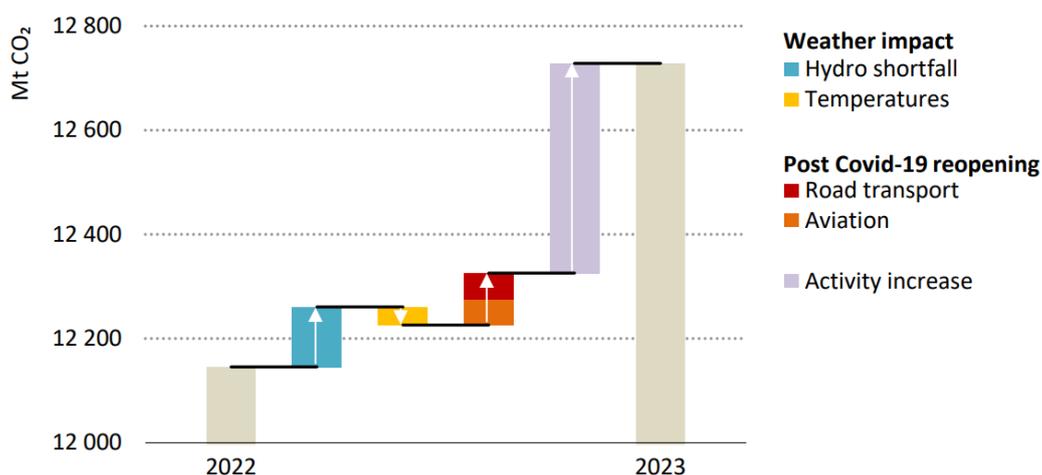
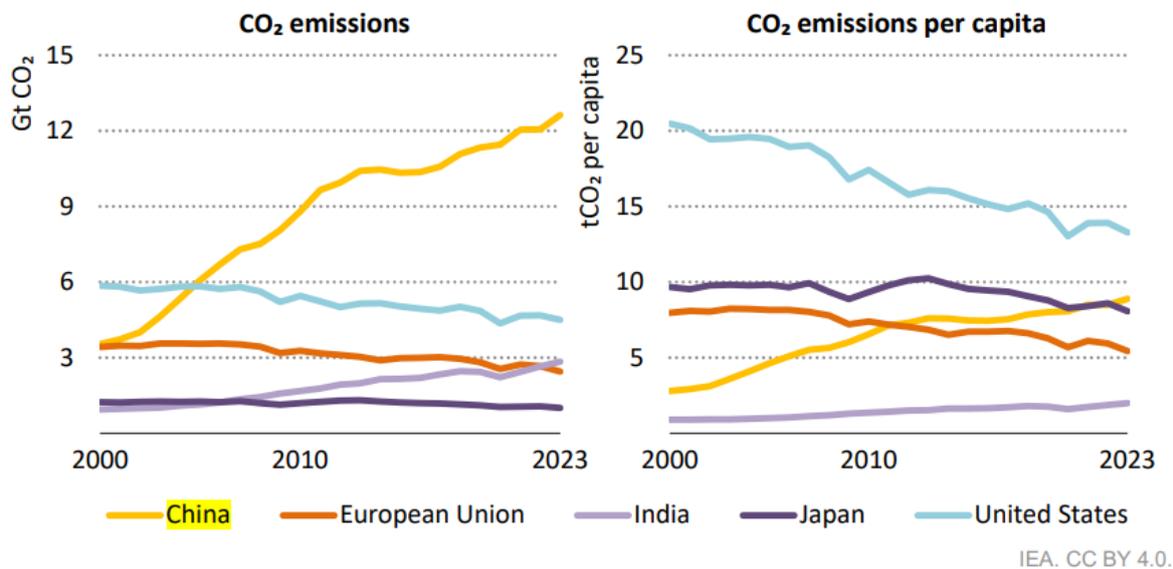


Figure 16: CO₂ total and CO₂ per capita by region



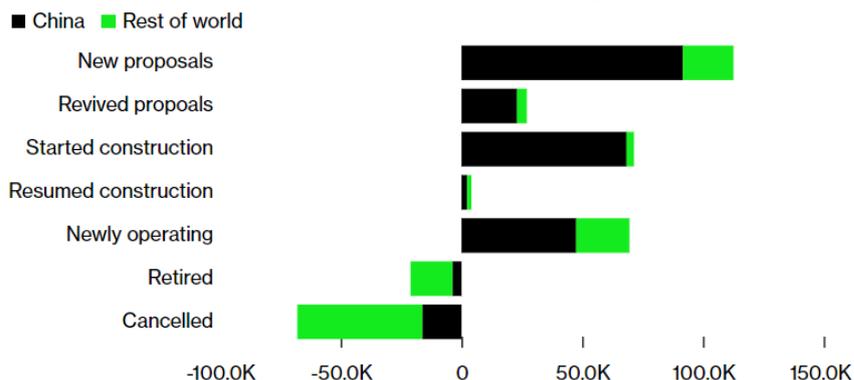
Energie : La Chine a construit 96 % des usines à charbon en 2023, bien que la ruée vers le charbon ralentisse

- **Nouveaux projets** : Selon [Bloomberg](#) qui se base sur les données du [Global Energy Monitor](#), la Chine a cette année encore construit ou mis en service la quasi-intégralité des nouvelles centrales à charbon dans le monde : 96 % de la construction de nouvelles centrales au charbon, 81 % des projets nouvellement annoncés et 68 % des générateurs mis en service en 2023. En 2023, presque 50 GW de nouvelles centrales ont été mises en opération, et [4 GW ont été dé-commissionnées](#), ce qui porte les installations nettes à plus de 40 GW. Parallèlement, le facteur de charge des centrales à charbon chinoises – le pourcentage de temps passé à fonctionner à pleine charge – est en baisse régulière depuis 2005. Les centrales fonctionnaient alors à pleine capacité 70% du temps, contre environ [50%](#) aujourd'hui.
- **Production** : [4,7 Mds t](#) : il s'agit d'un record historique, même si les quatre principales régions minières du pays (80 % de la production) freinent leurs investissements et réduisent leurs objectifs de production pour se focaliser davantage sur les énergies propres (Shanxi, Mongolie Intérieure, Shaanxi, Xinjiang). L'entreprise Shenhua Energy, la plus grosse productrice de charbon, prévoit aussi de réduire sa production annuelle de [2,6 %](#) en 2024 par rapport à 2023.
- **Consommation** : +5,6 % en g.a. d'après [Bloomberg](#).
- **Profits** : ils auraient chuté de [25 %](#) pour les mines de charbon, mais auraient augmenté de [72 %](#) en g.a. pour les énergéticiens, selon [China Energy Net](#).
- **Importations** : début 2024, la Chine a rétabli ses taxes à l'importation de charbon (3-6 % et jusqu'à 20 % sans taux préférentiel), qui avait été levées mi-2022 suite à la guerre en Ukraine. Cette décision sert à prioriser la production domestique, alors que les importations ont atteint un record en 2023 ([474 Mt](#), soit + 62 % en g.a.). Cette taxe pourrait notamment pénaliser la Russie, devenue le deuxième fournisseur de charbon de la Chine en 2022.
- **Réserves de charbon** : la NDRC souhaite établir un système national de réserve de charbon de 300 Mt par an d'ici 2027, d'après un avis publié en décembre 2023, pour garantir la stabilité de la production électrique, dans un système de plus en plus dominé par les EnR intermittentes.
- **Réglementation sur la sûreté des mines** : une [réglementation](#) plus stricte concernant la sûreté des mines de charbon doit prendre effet le 1^{er} mai 2024. Visant à réduire le nombre d'accidents mortels, elle pourrait entraîner une baisse de la production de charbon en 2024 selon [Bloomberg](#), car les

mines ne respectant pas la réglementation seront passibles d'arrêt de production, de fermetures forcées et d'amendes (jusqu'à 2,8 MUSD). [Le renforcement des responsabilités](#) des entreprises minières dans la gestion du risque et des autorités locales dans la supervision, jugées [insuffisantes](#), est souligné. L'idée générale est d'assurer la sécurité de l'approvisionnement en charbon, mais en assurant un niveau de sûreté suffisant. La Chine a connu une série d'accidents mortels en 2023 (brèves du XXX), entraînant la conduite de plus de 2000 enquêtes et la fermeture de mines illégales ou peu sûres, dans un contexte de pression sur la production domestique. [Deux accidents](#) dans des mines de l'Anhui et du Shanxi ont encore fait 12 morts cette semaine.

China Dominates New Coal Power Projects

Most proposals, construction starts and plant openings were in China



Source: Global Energy Monitor

Energie : Ambitions de la NEA pour les renouvelables en 2024

Brève publiée dans les brèves nouvelles énergies en Chine

L'administration nationale de l'Energie a tenu une [conférence](#) fin janvier pour faire le bilan de 2023 et dresser une feuille de route pour 2024 sur le développement des énergies renouvelables en Chine. 2024 marque les dix ans du lancement de la stratégie de sécurité énergétique du président Xi dite des « Quatre révolutions et une coopération », c'est donc une année politique charnière pour l'atteinte des objectifs définis dans le 14^e plan quinquennal. Sans surprise, comme en 2023, la priorité sera donnée cette année à la construction de bases de production photovoltaïque et éolien à grande échelle dans le nord et l'ouest du pays. La deuxième priorité évoquée par la NEA est la mise en oeuvre de projets de consommation locale de l'électricité (ex : parcs industriels associés aux énergies nouvelles, typiquement chaînes de valeur du solaire ou des batteries, cette référence à la consommation « locale » inclut en général les projets de stockage de l'énergie). La NEA a ensuite rappelé l'importance de poursuivre les réformes en cours (marché de l'électricité) et approfondir la coopération entre les différentes parties prenantes du secteur des énergies renouvelables.

Energie : Publication des rapports de travail pour 2024 de 18 gouvernements provinciaux, incluant des objectifs énergétiques et climatiques

Selon le [BJX News](#), 18 gouvernements provinciaux ont inclus des objectifs énergétiques dans leur plan de travail 2024. La plupart évoquent comme priorités le développement des véhicules électriques et des infrastructures de chargement, la création d'usines et parcs industriels verts, le développement de capacités renouvelables et de l'industrie verte, l'atteinte du pic carbone, le renforcement des marchés de l'électricité et carbone. Dans le même temps, certaines provinces (Hebei, Shanxi, Tianjin) continuent à souligner la nécessité de développer les capacités charbon et « l'utilisation propre et efficace du charbon », ainsi que l'augmentation de la production des autres énergies fossiles.

- Pékin : + 0,5 % de consommation d'énergie renouvelable ;
- Tianjin : construction d'une 3^{ème} ligne UHV ; création de 20 usines et parcs industriels verts ; renforcement de l'utilisation propre et efficace du charbon ; transformation de l'industrie sidérurgique ;
- Hebei : +15 GW de capacités EnR additionnelles ; création de 100 usines vertes ; renforcement de l'utilisation propre et efficace du charbon ;
- Shanxi : le statut du charbon comme principale source d'énergie ne changera pas fondamentalement sur le court terme ; « extraction minière verte » et construction de 150 mines de charbon « intelligentes » ; la capacité de production « avancée » de charbon doit atteindre 83 % ; augmentation des réserves et de la production de gaz non conventionnel ; développement de la biomasse et la géothermie (14,5 GW) ;
- Shandong : développement des EVs et des stations de recharge ; développement du stockage de l'énergie et des projets de gestion intégrée de l'énergie ; création de 200 usines vertes et 20 parcs industriels verts ; projet de démonstration CCUS ; 20 % de production d'électricité verte ;
- Anhui : + 5GW de capacités de production EnR ; promotion des VEN ; construction de clusters industriels de PV avancés, de nouvelles formes de stockage de l'énergie, de batteries ; mise en œuvre d'un plan d'action hydrogène ;
- Jiangsu : construction d'usines et parcs industriels zéro-carbone ; développement de l'éolien offshore et du solaire ; développement des marchés carbone et de l'électricité ;
- Zhejiang : développement des industries pétrochimiques, maritimes ; + 26 GW de projets d'approvisionnement en électricité (dont 85 % de projets verts) ;
- Liaoning : construction des centrales nucléaires de Xudabao et Zhuanhe ; usines de recyclage de l'aluminium ; bâtiments bas carbone ; bases d'énergies intégrées, STEP, équipements de stockage de l'énergie ;
- Heilongjiang : flexibilisation des centrales à charbon ; transformation digitale de mines de charbon
- Sichuan : développement complémentaire de différentes sources d'énergie ; mise en œuvre du plan « made in Sichuan » pour les batteries et VEN ;
- Chongqing : VEN intelligents ; réduction de l'intensité énergétique de 3 % ;
- Yunnan : production de 35 Mt de charbon ; 16 GW de projets d'énergies nouvelles ; développement complémentaire de différentes énergies ; développement de l'industrie des batteries ;
- Hainan : développement de l'éolien offshore, couplé à la production d'hydrogène ;
- Gansu : + 12 GW de capacités installées d'énergies nouvelles ; approbation de 12 mines de charbon (production additionnelle de 35,4 Mt) ; production de 11,8 Mt de pétrole brut et 800 Mm³ de gaz naturel ; vérification des émissions carbone d'entreprises ; création de clusters industriels dans la pétrochimie, la métallurgie de métaux non ferreux, les nouvelles énergies ;
- Guangdong : amélioration des réseaux électriques ruraux ; exploration de ressources fossiles offshore ; développement des marchés électricité et carbone ; construction de centrales nucléaires et de STEP ; renforcement des chaînes d'approvisionnement industrielles, recyclage des batteries ; professionnalisation des SOEs locales dans les nouvelles énergies ;
- Guangxi : amélioration de réseaux électriques ruraux ; projets pilotes d'énergies intégrées ;
- Tibet : développement de bases d'EnR et de lignes de transmission électriques ; fonds spéciaux pour l'industrie des énergies vertes ; + 25 % de capacités installées de

Energies renouvelables : 2400 GW de projets d'usines de fabrication de cellules PV signés, en construction, mis en production ou démarrés en Chine en 2023

Brève publiée dans les brèves nouvelles énergies en Chine

119 projets de fabrication de cellules photovoltaïques ont été signés (1285 GW), 54 projets ont commencé la construction (599 GW) et 65 projets ont été mis en production (507 GW), d'après [Solar.in](#). Ces projets, qui représentent un investissement global de 132 Mds EUR, sont répartis dans les technologies suivantes : TOPCon 41 %, HJT 16 %, BC 7 %, Pérovskite 1 %. Signe de l'éclatement du marché, les projets concernent 126 entreprises, et les dix principales (LONGi, JA, Tongwei, Jinko, Chint, Zhonghuan, Trina, Canadian S., Aixu Tech et Huasheng) représentent seulement 38 % de la capacité totale. L'Anhui (455 GW) et le Jiangsu (396 GW) dominent largement pour l'implantation géographique des projets.

Energie : Découverte d'un important gisement de pétrole dans la province du Henan

Brève publiée dans les brèves nouvelles énergies en Chine

Selon des annonces fin janvier du ministère des Ressources naturelles et du *China Geological Survey*, **un gisement de 107 millions de tonnes de pétrole brut** a été découvert dans la province du Henan. Cela correspond à la moitié de la production annuelle de la Chine, et permettrait selon les autorités l'établissement d'une « nouvelle base énergétique gaz-pétrole » dans cette province du centre de la Chine. La découverte est la plus importante d'une campagne de prospection engagée dans le Henan depuis 50 ans.

Aéronautique : l'économie de « basse altitude » comme nouveau moteur de croissance de la Chine ?

Lors de la séance plénière des « deux assemblées » (*lianghui*) le 5 mars 2024, le Premier ministre Li Qiang [a évoqué](#) dans son discours l'économie à basse altitude en tant que nouveau moteur de croissance économique, suscitant des réactions parmi les responsables politiques, universitaires et industriels présents.

Au niveau des infrastructures et réseaux, certains ont plaidé pour un renforcement des réseaux numériques de basse altitude ainsi que des infrastructures aéroportuaires. Sur le plan réglementaire et normatif, la mise en place d'un cadre juridique coordonné et la clarification des normes ont été recommandées.

Concernant les technologies et l'innovation, l'accélération du déploiement de technologies avancées comme la 5G et le soutien à la recherche ont été préconisés. Pour ce qui est de l'espace aérien et des opérations, des intervenants ont suggéré d'élargir l'expérimentation sur la réforme de l'espace aérien ou encore d'accélérer le transport de fret lourd par drone.

Au niveau de la gouvernance et de la coordination, le renforcement de la collaboration entre autorités centrales et locales ainsi que la mise en place d'un système national de pilotage stratégique dans le domaine de la basse altitude ont été évoqués.

D'après les données publiées par la CAAC, le secteur de l'économie de « basse altitude », terme englobant à la fois l'aviation générale et les drones, connaît un essor significatif en Chine (voir notamment [Brèves hebdomadaires du SER de Pékin - Semaine du 4 mars 2024](#), section *Agriculture et agroalimentaire*). Fin 2023, on dénombrait près de 690 compagnies aériennes, plus de 3 100 avions et 451 aéroports d'aviation générale. Dans le même temps, le nombre d'entreprises de drones atteignait 20 000 unités pour 1,3 million de drones immatriculés. Ces appareils ont généré plus de 23 millions d'heures de vol en 2023, en progression de près de 12%. Sur le plan économique, la taille de ce secteur émergent est estimée à plus de 500 milliards de yuans (64 Md€) l'an dernier et devrait plus que doubler pour atteindre 2 000 milliards de yuans (254 Md€) à horizon 2030.

Aéronautique : Boeing reprend les livraisons de 737 MAX vers la Chine

Le constructeur américain Boeing [a renoué](#) avec les livraisons de son monocouloir 737 MAX en Chine en février. Parmi les 18 appareils livrés ce mois-ci, six étaient destinés à des transporteurs chinois. Cela marque la reprise des livraisons dans ce pays depuis 2019 (à l'exception de 3 livraisons au loueur chinois ICBC Leasing en 2020 et 2021), après la levée partielle de l'interdiction en janvier et la réception du premier MAX fin janvier par China Southern Airlines. [D'après Boeing](#), 9 appareils 737 MAX ont été livrés à des compagnies chinoises depuis le début de l'année, sur un total de 42 livraisons dans le monde.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Bourse : hausse de 30 % des demandes d'introduction en bourse (IPO)

HKEX a enregistré une augmentation de 30 % des demandes d'introduction en bourse (IPO) en ce début d'année par rapport à la même période de l'année précédente. Lors de sa première conférence de presse en tant que PDG de HKEX, Bonnie CHAN s'est montrée optimiste quant à la reprise de l'activité de la bourse hongkongaise. Elle explique son optimisme par les perspectives économiques positives en Chine continentale annoncées lors des *Lianghui* (croissance économique « autour de 5 % ») impactant favorablement les marchés financiers chinois. De plus, les baisses des taux d'intérêt attendues d'ici quelques mois pourraient augmenter le nombre d'IPO pour les entreprises hongkongaises et internationales cherchant à lever des fonds dans la région.

Décarbonisation : CLP Holdings importera davantage d'énergie nucléaire de Chine continentale

CLP Holdings, premier fournisseur d'électricité de Hong Kong, prévoit d'augmenter ses importations d'énergie nucléaire en provenance de Chine continentale, principalement du Guangdong, afin d'atteindre ses objectifs en matière d'émissions de gaz à effet de serre (GES). Cette décision s'inscrit dans une stratégie globale visant à mettre progressivement fin à toutes les activités dépendantes du charbon d'ici 2040. Parallèlement, *CLP Holdings* surveillera les avancées technologiques dans le domaine de l'énergie éolienne en mer (éolien *offshore*), même si cette source d'énergie renouvelable ne fait pas actuellement partie intégrante de son plan de décarbonisation. Pour mémoire, le gouvernement privilégie l'importation d'énergie « propre » depuis la Chine continentale plutôt que la construction de projets à Hong Kong, en raison des coûts élevés dans la RAS.

Crypto-actifs : lancement d'une sandbox pour stablecoins

HKMA, l'autorité monétaire hongkongaise, a annoncé le lancement d'une *sandbox* (environnement contrôlé créé par les autorités de régulation pour tester de nouvelles *fintechs*) pour les *stablecoins*. Pour rappel, selon la [Banque de France](#) : « les *stablecoins* peuvent être définis comme des crypto-actifs qui visent à maintenir un prix stable par rapport à une valeur de référence. Cette dernière est le plus souvent indexée sur une monnaie, parfois sur un panier de devises, une matière première telle que l'or, voire même sur un autre crypto-actif ». Ce lancement s'inscrit dans la continuité de la publication d'un « white paper » sur les crypto-actifs, qui énonçait les règles concernant l'émission et la vente des *tokens* aux investisseurs. Il

intervient également peu de temps après le lancement d'une *sandbox* pour sa [Central Bank Digital Currency](#) (CBDC). Ces annonces font suite à la présentation du projet de loi de finances, qui mettait en évidence la priorité accordée à la Fintech.

Aviation : Cathay Pacific Airways annonce son premier profit annuel en quatre ans

La compagnie aérienne hongkongaise, *Cathay Pacific Airways*, a annoncé ce mercredi son premier profit annuel en quatre ans, marquant ainsi sa reprise post-pandémique et mettant fin à une série de pertes. Elle a en effet enregistré un profit net de 9,78 Mds HKD (1,3 Md USD) en 2023, après avoir subi des pertes de 6,62 Mds HKD en 2022. Patrick HEALY, le président du groupe, a également déclaré que Cathay Pacific Airways prévoyait de retrouver 80 % de sa capacité de vols de passagers pré-pandémique au T2 de cette année, après avoir atteint 70 % en fin d'année dernière.

Retour au sommaire [ici](#)

Economie : le FMI prévoit une croissance du PIB de 13,9 % en 2024

Selon les dernières prévisions du Fonds monétaire international (FMI), le PIB de Macao devrait croître de 13,9 % en 2024 et retrouver son niveau pré-pandémique dès 2025, grâce à la reprise progressive du secteur du jeu et à des investissements privés. Le FMI prévoit également une croissance stable de 3 % à moyen terme, mais souligne que la croissance dépendra de l'intégration de Macao dans la Greater Bay Area et d'une diversification économique efficace. L'inflation serait de 1,7 % en 2024, pour se stabiliser autour de 2,5 % à moyen terme. L'excédent de la balance courante devrait atteindre 30 % du PIB, grâce à la reprise des exportations de services. Toutefois, le FMI met en garde contre les risques, notamment liés au potentiel ralentissement économique en Chine continentale.

Retour au sommaire [ici](#)

Semi-conducteurs : TSMC émet pour 22,8 Mds TWD d'obligations vertes

TSMC a annoncé sa [prochaine émission de « green bonds » pour un montant de 22,8 Mds TWD](#) (676 MEUR), qui seront disponibles à l'achat de gré à gré vendredi 15 mars sur le Taipei Exchange. Le groupe entend employer les fonds nouvellement levés pour financer plusieurs projets de constructions durables. La presse rappelle que tous les sites de production de TSMC ont obtenu la certification LEED du US Green Building Council. Deux tranches de dette composent cet emprunt : 12 Mds TWD attachés à un coupon de 1,64 % et remboursables à maturité de 5 ans, et 10,8 Mds TWD remboursables sur 10 ans avec un coupon de 1,76%. TSMC a vendu depuis 2020 pour 87,6 Mds TWD (2,6 Mds EUR) d'obligations vertes.

Semi-conducteurs : la délocalisation à l'étranger de sites TSMC financée par des subventions publiques

La délocalisation à l'étranger de certains sites de production de TSMC ces dernières années est financée, en partie, par plusieurs Etats souhaitant voir le fondateur taiwanais développer ses activités sur leurs territoires.

Les gouvernements [japonais et chinois](#) ont ainsi versé ces deux dernières années à l'entreprise au total [1,7 Md USD de subventions](#) destinées au financement de ses installations à Nanjing, en Chine, et Kumamoto, au Japon, où Taiwan vient d'inaugurer sa première fonderie (238M USD en 2022 et 1,5 Md USD en 2023). En outre, le Japon s'est engagé à verser 4,9 Mds USD pour la construction d'une seconde usine.

Aux Etats-Unis, le US Chips Act a accordé une enveloppe de 39 Mds USD pour le financement de subventions directes destinées aux constructeurs de semi-conducteurs. Ces financements surviennent alors que TSMC a engagé un plan d'investissements de 40 Mds USD pour la construction de deux usines à Phoenix (Arizona) avec une capacité de gravure de 4 nm ou moins, selon le montant final de subventions qui sera accordé par le Congrès. L'état actuel des négociations laisse entendre que TSMC pourrait ainsi bénéficier de subventions d'un montant supérieur à 5 Mds USD.

Retour au sommaire [ici](#)