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

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES
Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 17 mars 2025

Chine continentale

Conjoncture (ici)

Conjoncture : amélioration des indicateurs économiques sur les deux premiers mois de 2025

Consommation : les autorités publient un « plan d'action spécial pour stimuler la consommation »

Banque et Finance (ici)

Marchés financiers : progression des indices boursiers chinois cette semaine en raison du soutien accru des autorités à la consommation

Banque : deux grandes banques publiques chinoises annoncent la création de fonds de Capital Risque dédiés aux nouvelles technologies

Échanges et politique commerciale (ici)

Relation Chine-US : Pékin renouvelle l'enregistrement des établissements américains de produits carnés

Relation Chine-Argentine : Pékin lève l'interdiction d'importation de volaille depuis Buenos Aires

Industrie et numérique (ici)

Intelligence artificielle : la CAC publie son règlement sur le contenu généré par IA

Automobile : retard dans l'approbation de l'usine de BYD au Mexique

Automobile : Volkswagen lance 11 nouveaux modèles sur le marché chinois exclusivement

Économie numérique : Huawei serait impliqué dans une affaire de corruption au Parlement européen

Économie numérique : le MIIT annonce de nouvelles mesures coordonner les fréquences satellites

Développement durable, énergie et transports (ici)

Energie : publication d'une opinion sur le développement des certificats d'électricité verte

Energie : le marché éolien mondial dominé par la Chine en 2024

Energie : renforcement du soutien financier à l'exploitation du gaz non conventionnel

Aviation civile : GDAT et Airbus signent un contrat de services pour la flotte H225

Aéronautique : Jiaao Enprotech certifié pour produire du CAD en Chine

Actualités locales (ici)

Shanghai : réouverture du *DeltaHealth Hospital Shanghai,* premier établissement de santé étranger à Shanghai

Shanghai : lancement d'un nouveau plan de développement dans le district de Yangpu : le « Smart Innovation Belt » Development Plan

Hong Kong et Macao (ici)

Hong Kong (ici)

Transport : Cathay Pacific enregistre une hausse de 1 % de son bénéfice net

Chômage : le taux de chômage augmente légèrement à 3,2 %

Macao (ici)

Industrie du jeu : Jefferies révise à la baisse les prévisions de revenus bruts des jeux en 2025

Taïwan (ici)

Industrie : Foxconn affiche des revenus 2024 à la hausse portée par une forte demande en serveurs IA

Aérien : Eva Air passe commande de nouveaux appareils Airbus pour un montant évalué à plus de 3 Mds USD

Chine continentale

Conjoncture

Conjoncture : amélioration des indicateurs économiques sur les deux premiers mois de 2025

D'après les statistiques publiées lundi 17 mars par le Bureau National des Statistiques, la situation économique chinoise s'est améliorée en janvier et février, excédant les attentes du consensus.

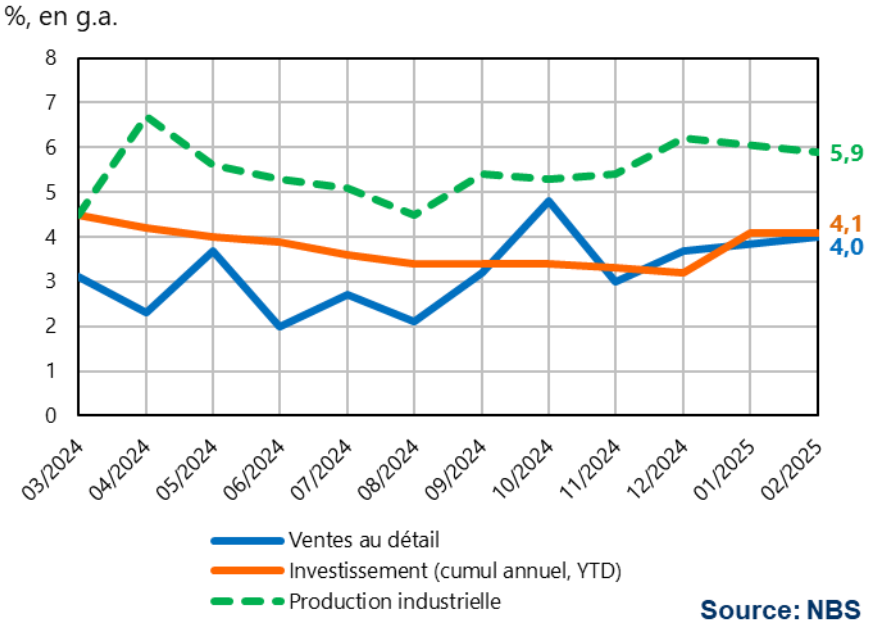
La production industrielle croît de 5,9 % en g.a., enregistrant une légère amélioration en glissement annuel (+0,1 p.p. par rapport à la même période l'année dernière) tiré par les équipements manufacturés et de haute technologie. La production de services accélère à +5,6 % en g.a. (+0,4 p.p.).

Côté consommation, les ventes au détail accélèrent également, au deçà des attentes de marché à 4,0 % en g.a (+0,5 p.p., +3,8 % selon le marché), dont +7,3 % pour les ventes en ligne et +4,9 % pour les services.

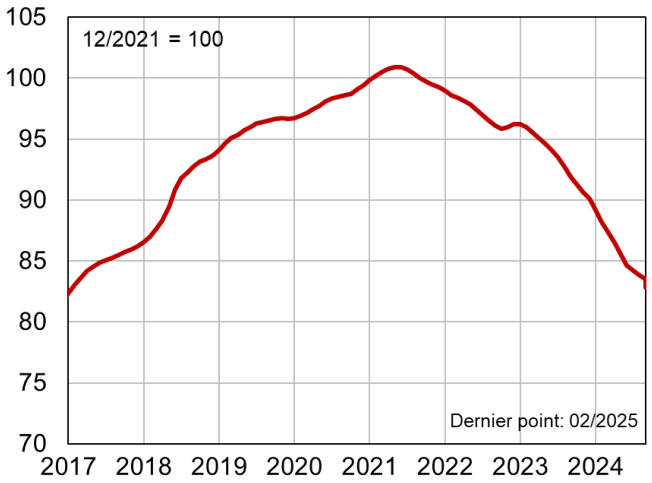
Les investissements augmentent à +4,1 % en g.a. (+0,9 p.p.), ils sont principalement portés par les investissements en infrastructure (+5,6 %) et dans l'industrie manufacturière (+9,0 %). En excluant l'investissement immobilier, l'investissement privé croit de +6,0 %.

Le secteur immobilier reste le facteur principal de la faible croissance des investissements. On constate néanmoins une moindre dégradation avec une diminution de -9,8 % en g.a des investissements dans ce secteur (après -10,6 % en décembre). Les ventes de logements neufs continuent également de baisser mais à un rythme très inférieur (-2,6 % après -17,1 % en décembre), dû néanmoins à un fort effet de base (-29,3 % en février 2024).

Principaux indicateurs mensuels de conjoncture



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



Source: CEIC Data, calculs SER de Pékin

Consommation : les autorités publient un « plan d'action spécial pour stimuler la consommation »

Le dimanche 16 mars, la commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) a publié un « plan d'action spécial pour stimuler la consommation ». Ce plan intervient près d'une semaine après la clôture des *Lianghui,* et s'inscrit dans la continuité des annonces des autorités depuis La Conférence Centrale sur le Travail Economique (CCTE) de mi-décembre, au cours de laquelle la consommation est présentée comme première priorité des autorités. Si aucun montant précis n'est communiqué, le document présente différents axes pour stimuler la consommation en Chine :

- **Augmentation des revenus** : les autorités apporteront un soutien accru à l'emploi, augmenteront le salaire minimum et continueront à stabiliser les marchés de capitaux.
- **Augmentation des aides sociales** : différentes allocations seront revalorisées (petite enfance, vieillesse, personnes handicapées, soutien aux étudiants).
- **Développement de la consommation de biens, de services et de loisirs** : extension des biens éligibles au programme de « trade-in », promotion du sport, des activités culturelles et du tourisme.
- **Immobilier** : les autorités continueront les efforts pour stabiliser le marché immobilier, rachat par les gouvernements locaux de logements afin de les transformer en logements sociaux

Retour au sommaire ici

Banque et Finance

Marchés financiers : progression des indices boursiers chinois cette semaine en raison du soutien accru des autorités à la consommation

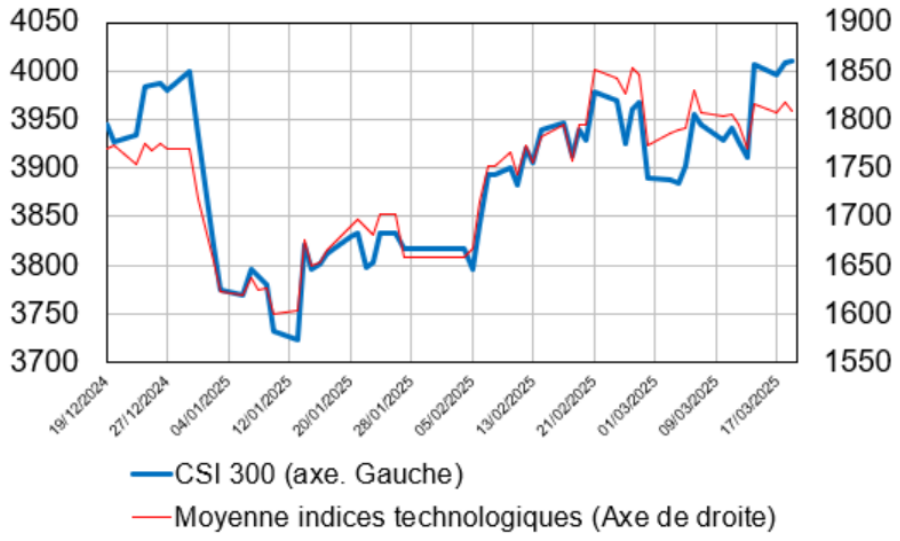
Les indices boursiers chinois ont progressé cette semaine. Cela s'explique par la publication du « plan spécial stimuler la consommation » (voir brève ci-dessus). Sur la journée du vendredi 14 mars (jour de l'annonce des autorités), le CSI 300 et le HKSI ont progressé d'environ 2 %. Les indices technologiques ont été moins performants cette semaine. Le Chinext a progressé de 1,4 %., tandis que le Star 50 a reculé de 1,4 %. Les capitalisations chinoises cotées au Nasdaq « Golden Dragon Index » ont progressé de 5,9 %, ce qui contraste avec la baisse récente des marchés américains.

Plus généralement, les indices boursiers chinois se maintiennent à un haut niveau par rapport à l'année dernière. Ainsi, le CSI 300, et la moyenne des indices technologiques ont respectivement progressé de 12,1 % et 20,1 %. Le Hang Seng Index a progressé de 48 % sur l'année écoulé affichant son plus haut niveau depuis 3 ans.

Tableau : Evolution des principaux indices boursiers chinois et hongkongais

Evolutions	CSI 300	SSE	SZSE	Moyenne indices technologiques	Chinext	Star 50	BSE 50	Hang Seng Index
Depuis 7 jours	2,11%	1,25%	1,62%	0,81%	1,42%	-1,44%	-0,64%	4,96%
Depuis 1 an	12,09%	13,22%	11,87%	20,05%	16,54%	32,67%	57,50%	48,00%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



Banque : deux grandes banques publiques chinoises annoncent la création de fonds de Capital Risque dédiés aux nouvelles technologies

La semaine dernière, Bank of China (BoC) et Industrial and Commercial Bank of China (ICBC) ont successivement annoncé la création de fonds de « Venture Capital » (Capital Risque). La BoC a annoncé un plan pour créer un fonds d'investissement de 50 Mds RMB (6,3 Mds EUR) dédié à l'IA, aux technologies quantiques et à la biotechnologie. Dans le même temps, ICBC a annoncé un nouveau fonds de Venture Capital de (10 Mds EUR) dont l'objectif sera de financer des « *hard tech* ».

Ces créations de fonds s'inscrivent dans un contexte plus large où les autorités incitent au financement de l'innovation par les fonds de pensions, les assureurs et les banques afin d'apporter du « capital long-terme » dans l'innovation, alors que l'écosystème de Venture Capital chinois rencontre des difficultés depuis 2 ans. Autre exemple, la commission de planification de l'économie chinoise (NDRC) a annoncé la semaine dernière la création d'un fonds de Venture Capital public au capital cible de 1 000 Mds RMB (126 Mds EUR) (voir brèves de la semaine du 03 mars 2025).

Retour au sommaire ici

Échanges et politique commerciale

Relation Chine-US : Pékin renouvelle les autorisations des exportateurs américains de produits carnés

Le 16 mars 2024, l'administration générale des douanes (GACC) a renouvelé les autorisations des établissements américains pour l'exportation de porc et de volaille jusqu'en 2030. Près d'un millier d'établissements étaient concernés, représentant plus de la moitié des établissements américains exportateurs de produits carnés enregistrés sur le site de la GACC. Toutefois, plusieurs centaines d'établissements américains exportateurs de bœuf attendent toujours le renouvellement de leur autorisation, celui-ci ayant expiré le 14 mars dernier. Pour rappel, cette autorisation de la GACC est un prérequis pour qu'un établissement étranger puisse exporter des produits agricoles en Chine. Ces autorisations avaient été accordés par la Chine aux Etats-Unis en 2020 lors de la conclusion de l'accord *Phase One*.

En 2024, les Etats-Unis étaient le troisième fournisseur de viande pour la Chine, représentant 10 % des importations chinoises de viande en volume, juste derrière le Brésil et l'Union européenne.

Pour rappel, des droits additionnels de 10 % à 15 % ont cependant été imposés par les autorités chinoises sur les produits agricoles américains (soja, sorgho, volaille, bœuf, porc, mais, blé entre autres) le 10 mars 2024, en réponse à l'imposition par Washington d'un droit additionnel de 10 % sur tous les produits chinois entrants aux Etats-Unis.

Relation Chine-Argentine : Pékin lève l'interdiction d'importation de volaille depuis l'Argentine

Le 17 mars 2024, les autorités chinoises ont annoncé la levée de l'interdiction d'importation de volaille depuis l'Argentine. Pour rappel, les importations de volailles argentines avaient été suspendus deux ans auparavant à la suite du dépistage de plusieurs cas d'influenza aviaire. Avant la suspension des importations depuis l'Argentine, le pays était le troisième fournisseur de volaille de la Chine.

Retour au sommaire ici

Industrie et numérique

Intelligence artificielle : la CAC publie son règlement sur le contenu généré par IA

Le 14 mars, l'Administration chinoise du Cyberespace (CAC) et trois autres ministères ont publié la version finale du règlement imposant aux outils d'IA générative d'étiqueter clairement les contenus générés par l'IA (AIGC), qui reste très similaire au projet. Les entreprises doivent s'y conformer d'ici le 1er septembre, date d'entrée en vigueur du règlement. Il s'agit de la quatrième réglementation chinoise relative à l'IA, après celles concernant les algorithmes de recommandation, les *deepfakes* et l'intelligence artificielle générative. Malgré des annonces en ce sens, la Chine ne s'est toutefois pas encore dotée d'une réglementation générale sur l'intelligence artificielle.

Ces nouvelles règles d'étiquetage spécifient les métadonnées et filigranes à ajouter aux textes, audios, vidéos et autres médias générés par des machines pour garantir leur traçabilité jusqu'à la plateforme d'origine. Elles détaillent également les responsabilités des plateformes technologiques et des magasins d'applications pour assurer cet étiquetage. Une nouvelle norme technique obligatoire sur l'étiquetage du contenu AIGC a été publiée simultanément pour aider les entreprises à se conformer.

Automobile : retard dans l'approbation de l'usine de BYD au Mexique

Selon des informations du *Financial Times,* le ministère chinois du Commerce chinois (MofCom) n'aurait pas encore donné son accord pour la construction d'une usine automobile BYD au Mexique. Les autorités seraient soucieuses d'éviter des fuites de technologies vers le Mexique et potentiellement les Etats-Unis. Selon une source citée par le *Financial Times,* BYD aurait adopté une posture attentiste du fait de l'attitude du nouveau gouvernement américain, jugé plus hostile à la Chine. BYD avait annoncé la construction de l'usine en 2023, d'une capacité de production prévisionnelle de 150 000 véhicules par an, avec la création de 10 000 emplois.

Par ailleurs, BYD a annoncé une innovation technologique permettant de recharger un véhicule électrique (+470km d'autonomie de batterie), en seulement cinq minutes. Selon le fondateur de l'entreprise, Wang Chuanfu, cette innovation signifie que « BYD a distancé ses concurrents Tesla et Mercedez-Benz en matière de technologie de charge rapide ».

Automobile : Volkswagen lance 11 nouveaux modèles sur le marché chinois exclusivement

Le constructeur automobile allemand Volkswagen AG et son partenaire chinois FAW Group vont lancer 11 nouveaux modèles exclusivement pour la Chine à partir de 2026. La gamme comprend six véhicules électriques, commercialisés sous la marque Jetta, issue du partenariat entre Volkswagen et FAW, ainsi que deux hybrides rechargeables et deux véhicules électriques à autonomie prolongée. Ces modèles bénéficieront de la technologie de moteur Volkswagen et seront commercialisés sous la marque de l'entreprise. Les nouveaux modèles seront également dotés de capacités de conduite autonome. Selon le responsable de Volkswagen en Chine, Ralf Brandstaetter, les nouveaux modèles permettront de « répondre plus efficacement aux nouvelles exigences des clients et aux changements du marché » chinois.

Économie numérique : Huawei serait impliqué dans une affaire de corruption au Parlement européen

Le 18 mars, le parquet belge a inculpé cinq personnes, en lien avec une affaire présumée de corruption au Parlement européen impliquant l'entreprise chinoise de télécommunications Huawei. Quatre sont accusés de corruption active et participation à une organisation criminelle, un cinquième de blanchiment d'argent.

Huawei a réagi en affirmant prendre ces allégations au sérieux : « Huawei applique une politique de tolérance zéro à l'égard de la corruption ou d'autres actes répréhensibles et s'engage à respecter à tout moment l'ensemble des lois et réglementations applicables. »

Les faits, qui remonteraient à 2021, impliqueraient des paiements et cadeaux pour influencer des décisions politiques, relatives notamment à la 5G.

Économie numérique : le MIIT annonce de nouvelles mesures coordonner les fréquences satellites

Le 12 mars, le ministère chinois de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) a publié de nouvelles mesures provisoires pour coordonner les fréquences de l'internet par satellite. Ces nouvelles règles prévoient une utilisation coordonnée des fréquences pour éviter les interférences entre les réseaux de priorité inférieure et supérieure. Les sanctions pour non-conformité incluent le rejet des demandes de fréquences, des avertissements réglementaires et d'autres restrictions. Pékin développe ainsi son cadre de réglementation de l'internet par satellite, dans un contexte de rivalité sino-américaine.

Retour au sommaire ici

Développement durable, énergie et transports

Energie : publication d'une opinion sur le développement des certificats d'électricité verte

Cinq administrations chinoises, dont la Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) et l'Administration nationale de l'énergie (NEA), ont publié le 18 mars 2025 une opinion sur le « développement de haute qualité du marché des certificats d'électricité verte ». Cette opinion détaille des mesures pour stabiliser l'offre de certificats, stimuler la demande, améliorer les mécanismes d'échanges de certificats, et assurer la reconnaissance internationale des certificats. Parmi les actions citées figurent l'établissement de mécanismes de consommation obligatoire et volontaire des certificats d'électricité verte, le renforcement de la surveillance des prix et la promotion d'achats long terme de certificats verts. L'opinion souligne que le prix des certificats verts a diminué en raison d'un déséquilibre entre offre et demande. L'avis considère rendre obligatoire l'achat de quantités de certificats d'électricité verte pour des secteurs comme l'acier, les métaux non ferreux, les matériaux de construction, la pétrochimie, la chimie et les data centers d'ici 2030. La NEA a publié une série de 100 questions réponses sur les certificats chinois d'électricité verte le jour de la publication de l'opinion.

Energie : le marché éolien mondial dominé par la Chine en 2024

Les producteurs chinois de turbines ont dominé le marché mondial éolien en 2024 avec 6 groupes parmi les 10 plus grands producteurs de turbines. L'absence de groupe européen et américain dans le top 3 est une première. Les groupes chinois occupent les 4 premières places de nouvelles capacités installées sur l'année : Goldwind (+19,3 GW), Envision (+14,5 GW), Windey (+12,5 GW) et Mingyang (+12,2 GW).

Selon BloombergNEF, cet essor des producteurs chinois est fortement lié à la croissance de leur marché intérieur qui a représenté 70 % des nouvelles installations mondiales. En 2023, les capacités installées pour l'éolien en Chine étaient de 430 GW. Sur l'année 2024, 79 GW de nouvelles capacités éoliennes ont été ajoutées dans le pays, dont 6,1 GW, des nouvelles capacités en offshore (installation éolienne en mer).

Energie : renforcement du soutien financier à l'exploitation du gaz non conventionnel

Le ministère des Finances (MoF) a publié le 13 mars de nouvelles directives pour la gestion du fonds spécial dédié à « l'énergie propre » sur la période 2025-2029, visant particulièrement à soutenir l'exploitation du gaz non conventionnel à travers les subventions. Créé en 2020, ce fonds encourage notamment les projets de forage de gaz de schiste, gaz de houille et gaz de réservoir compact. Pour 2025, le MoF a déjà alloué environ 3,2 Mds RMB (440 M USD) à ce programme. La production de gaz de schiste a dépassé 25 Mds de m^3 en 2024, représentant environ 10 % de la production nationale de gaz. La province du Shanxi, qui produit 80 % du gaz de houille du pays, a enregistré une extraction record l'an dernier. En 2025, près de 30 % du budget du fonds sera consacré à cette province.

Aviation civile : GDAT et Airbus signent un contrat de services pour la flotte H225

Le 12 mars 2025, GDAT, l'un des plus importants opérateurs d'hélicoptères chinois, a signé un contrat HCare In-Service avec Airbus portant sur dix hélicoptères H225. Cette flotte d'hélicoptères H225 sera utilisée par des organisations gouvernementales chinoises, notamment les services d'urgence et la protection des forêts. HCare est une offre de services complète d'Airbus Helicopters, permettant à GDAT d'optimiser l'efficacité et la disponibilité opérationnelle de sa flotte en lui offrant un service client de qualité supérieure dans cinq domaines : gestion du matériel, maintenance, réparation et révision (MRO) et mises à niveau des hélicoptères, soutien technique, formation et opérations de vol et services connectés.

Aviation civile : Jiaao Enprotech certifié pour produire du CAD en Chine

Le 13 mars 2025, *Zhejiang Jiaao Enprotech* a annoncé que le carburant d'aviation durable (CAD) produit par l'entreprise a été certifié par l'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC). Zhejiang Jiaao Environmental Protection Technology a récemment obtenu officiellement l'« approbation de projet de normes techniques » (CTSOA) délivrée par la CAAC pour sa filiale *Lianyungang Jiaao New Energy*. L'entreprise produira du CAD dans son usine de Lianyungang, dans la province du Jiangsu, à partir de déchets alimentaires et d'huile de cuisson. Lianyungang Jiaao est la quatrième entreprise chinoise de production de CAD à obtenir le CTSOA après Sinopec Zhenhai Refining and Chemical, Henan Junheng et Shandong Sanju. L'usine a démarré ses activités en novembre dernier avec une capacité de production de 750 000 tonnes de CAD par an, ce qui en ferait le plus grand producteur de CAD en Chine. L'entreprise s'est associée à Honeywell Performance Materials & Technologies en septembre 2022 pour ce projet. En 2024, BP a acquis une participation de 15 % dans l'entreprise *Zhejiang Jiaao Enprotech*. Actuellement, Yigao Biochemical Technology (Zhangjiagang) Co., Ltd. fait l'objet d'un examen de certification par la

CAAC, et devrait devenir le cinquième fabricant de CAD en Chine à obtenir le CTSOA.

Retour au sommaire ici

Actualités locales

Shanghai : réouverture du *DeltaHealth Hospital Shanghai,* premier établissement de santé étranger à Shanghai

Le 14 mars dernier, la Commission Municipale de la Santé de Shanghai (S*MHC*) a renouvelé la permission au *DeltaHealth Hospital Shanghai* détenu par le consortium hongkongais *Swire Pacific* d'exercer. Il s'agit donc du premier établissement de santé étranger autorisé à ouvrir ses portes en Chine. À ses débuts en 2016, l'hôpital privé était une joint-venture, spécialisée dans le traitement des maladies du cœur. Il est inscrit au système d'assurance médicale de Shanghai en 2018. En mai 2024, lorsque *Swire Pacific* a annoncé l'augmentation de sa participation au capital du *DeltaHealth Hospital Shanghai*, il en devient le seul propriétaire. Depuis septembre 2024, le gouvernement conduit un programme pilote afin de permettre plus d'investissements étrangers dans le domaine médical dans les villes de Shanghai, Pékin et Tianjin. Cette initiative vise à favoriser l'innovation dans le domaine médical et d'attirer des investissements étrangers.

Shanghai : lancement un nouveau plan de développement dans le district de Yangpu : le « *Smart Innovation Belt » Development Plan*

Le 10 mars dernier, la commission de sciences et de technologies de Shanghai a publié un nouveau plan de développement afin de favoriser l'innovation et l'économie digitale en collaboration avec le gouvernement du district de Yangpu. Parmi les mesures énoncées, l'administration souhaite augmenter les investissements en R&D à hauteur de 5,5 % du PIB avant 2027 et héberger 20 licornes avant 2030. Le projet se concentre également sur la coordination des investissements éducatifs, industriels et dans l'aménagement urbain afin de « transformer Yangpu en une plaque tournante de la recherche et de la transformation technologique ».

Retour au sommaire ici

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Transport : Cathay Pacific enregistre une hausse de 1 % de son bénéfice net en 2024

Cathay Pacific Airways enregistre une légère hausse de +1 % de son bénéfice net en 2024, atteignant 1,3 Md USD, grâce à une forte demande du transport de passagers et de fret, une baisse des prix du carburant et une amélioration de l'efficacité des coûts. La compagnie a atteint son nombre de vols pré-pandémie en janvier 2025 et prévoit d'ajouter 11 destinations à son réseau, pour atteindre un total de 100 destinations cette année.

En 2024, Cathay Pacific a transporté 28 millions de passagers, contre 20 millions en 2023. Les revenus des services passagers ont progressé de +11,9 % à 8,1 Mds USD. Le transport de fret a également progressé de +11 % à 1,5 million de tonnes, et généré 3,1 Mds USD de revenus (+8,3 %). Cathay prévoit que la demande de fret restera forte, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et Hong Kong.

Cependant, sa filiale HK Express a subi une perte nette de 51,5 M USD, contre un bénéfice de 55,7 M USD en 2023, en raison de la baisse des tarifs aériens et de l'immobilisation de cinq avions, causée par des problèmes liés aux moteurs Pratt & Whitney.

Dans le cadre d'un plan d'investissement de 12,9 Mds USD sur sept ans, le groupe prévoit de recruter 4 000 employés supplémentaires cette année après en avoir embauché 7 000 en 2024, portant ses effectifs à 34 000 employés d'ici la fin 2025. Ronald LAM, PDG de Cathay Pacific, a annoncé l'octroi d'un bonus de 6,2 semaines pour les employés, légèrement inférieur aux 7,2 semaines distribuées en 2023.

Chômage : le taux de chômage augmente légèrement à 3,2 %

Le taux de chômage a augmenté légèrement de +0,1 % au cours du trimestre glissant décembre 2024 – février 2025, atteignant 3,2 %. Les secteurs les plus touchés sont les services de restauration (+0,3 %), les transports (+0,3 %), la construction (+0,2 %), ainsi que les services professionnels (+0,2 %).

Selon Chris SUN, Secrétaire au Travail et à la Protection sociale, le marché du travail devrait rester stable à court terme, soutenu par la croissance économique. Cependant, certaines entreprises pourraient être affectées par les incertitudes liées aux mesures de protection commerciale des États-Unis.

Retour au sommaire ici

Macao

Industrie du jeu : Jefferies révise à la baisse les prévisions de revenus bruts des jeux en 2025

La banque d'investissement Jefferies a réduit de 2 % ses prévisions pour les revenus bruts des jeux en 2025, les estimant désormais à 30 Mds USD. Cette révision fait suite à des revenus mensuels inférieurs aux prévisions enregistrées par les casinos en janvier et février. Selon les données officielles, les revenus bruts des jeux en janvier se sont élevés à 2,28 Mds USD (+0,3 % par rapport à décembre 2024) tandis que ceux de février ont atteint 2,5 Mds USD (+6,8 % par rapport à janvier).

Malgré cette révision, Jefferies anticipe une croissance des revenus bruts des jeux, avec des augmentations prévues de 5,4 % en 2026 puis de 5,1 % en 2027. Certains experts ont toutefois souligné certains défis potentiels, notamment les contrôles sur les *junkets*, la lutte contre le blanchiment de capitaux, ainsi que la volonté du gouvernement chinois de limiter la fuite des capitaux.

Retour au sommaire ici

Taïwan

Industrie : Foxconn affiche des revenus 2024 à la hausse portée par une forte demande en serveurs IA

Lors de sa conférence aux investisseurs, Foxconn a présenté un chiffre d'affaires en hausse de 11% en g.a. s'établissant à 213 Mds USD pour l'année 2024, porté par la forte demande en serveurs IA, avec une marge brute en très légère baisse (6,25% ; -0,04 pp) et un free cash-flow s'élevant à 921 M en baisse de -91 %. Ses Capex s'élèvent à 4,2 Mds USD (+22% en g.a.).

La vente de produits électroniques intelligents représente 46% du CA de Foxconn, suivie par les produits de cloud et de networking (30%), les produits informatiques (18%) et les composants et autres produits (6%). La répartition sectorielle des produits informatiques et des composants demeure identique, en parallèle d'une hausse de la demande des produits de cloud et de networking (+8% ppt en g.a.) et d'une baisse de la demande pour les produits électroniques intelligents (-8% en ppt.)

Pour l'année 2025, Foxconn anticipe une hausse de la demande des produits de cloud et networking (portée par une forte croissance de la demande pour les serveurs IA) avec une estimation d'une hausse de plus de 100% pour les serveurs IA. Foxconn estime que le pic de la demande ne sera pas atteint en 2025 avec une projection de revenus générés par les serveurs IA de 1000 Mds TWD. Foxconn anticipe atteindre une part de marché des serveurs IA de 40 % en 2025.

Foxconn a récemment lancé le premier modèle de langue large (LLM) en chinois traditionnel réalisé en seulement quatre semaines. Destiné à un usage interne dans un premier temps, Foxconn a déclaré que FoxBrain sera disponible en open source à l'avenir.

Aérien : Eva Air passe commande de nouveaux appareils Airbus pour un montant évalué à plus de 3 Mds USD

La compagnie aérienne EVA Air va exercer une option d'achat sur six A350-1000 et trois A321neo : cette commande, évaluée à 3,1 Mds USD au prix catalogue, vient compléter celle confirmée en janvier 2024 portant sur 18 A350 et 15 A321neo. Les résultats du groupe aérien sur 2024 sont en hausse (+10,3 %) et atteignent 221 Mds TWD (6,3 Mds EUR), dont 145 Mds TWD de revenus passagers (+7 % en glissement annuel) et 52 Mds TWD (+26 %) de revenus cargo, avec un bénéfice d'exploitation de 38,7 Mds TWD (1,1 Md EUR, +30 %).

Retour au sommaire ici

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.
Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :
www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Service économique de Pékin
christian.gianella@dgtresor.gouv.fr, hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

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