

# BRÈVES ÉCONOMIQUES

## Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin  
Semaine du 03 mars 2025

## Chine continentale

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

Lianghui : la cible de croissance du PIB à nouveau fixée « autour de 5 % » pour 2025

Innovation : La Chine va créer un fonds d'investissement « guidé » dédié au financement du Venture Capital

PMI : progression des indices PMI en février

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

Relation Chine-US : Pékin annonce une nouvelle série de contre-mesures en réaction aux droits américains

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

Relation Chine-US : Pékin annonce une nouvelle série de contre-mesures en réaction aux droits américains

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

Batteries : les fabricants chinois augmentent encore leurs parts de marché mondiales en 2024

Politique industrielle : nomination d'un nouveau ministre du MIIT

Politique industrielle : la SAMR réunit des entreprises de secteurs en surcapacités

Numérique : le MIIT autorise treize entreprises étrangères à ouvrir des centres de données en Chine

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

Energie : les statistiques officielles de 2024 indiquent un essor de la production et la consommation des énergies fossiles

Energie : la NEA publie son plan annuel de travail pour 2025, prévoyant une hausse de capacité installée d'EnR, tout en réitérant la sécurité énergétique comme priorité absolue

Climat : l'objectif quinquennal de réduction de l'intensité carbone du PIB de -18 % en mauvaise voie

Aviation civile : la CAAC promeut une transition verte et à faible émission de carbone

Aviation civile : Kuayue Express commande 60 W5000, drone cargo le plus lourd du monde de Air White Whale

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

Politique agricole : publication du document n°1 de mise en œuvre de la politique agricole chinoise en 2025

## Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : Ouverture des activités de télécommunications chinoises : 4 entreprises étrangères font l'objet d'un projet pilote à Shanghai

Shanghai : Nouveau plan d'action de la municipalité de Shanghai pour renforcer le tourisme entrant

Fujian : Les exportations de batteries lithium de la province ont atteint 119,165 Mds CNY en 2024

Fujian : annonce de nouvelles politiques pour renforcer l'intégration des deux rives

Guangdong : mise en service du nouveau centre de R&D de Huawei à Canton

Hainan : développement de la zone de Danzhou

Hainan : Mise en service de la première plateforme automatisée d'extraction de nucléotides et de protéines en Chine à Sanya

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

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

Bourse : Mixue et BYD dynamisent les IPO

Marchés financiers : Les autorités hongkongaises explorent la création d'une nouvelle chambre de compensation

Commerce : Augmentation de 60 % du volume des échanges de spiritueux après la réduction de la taxe

Maritime : CK Hutchison Holdings cède la majorité de ses ports pour 19 Mds USD

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

Économie : lancement d'une nouvelle campagne pour stimuler la consommation

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

Finance : l'exposition du secteur financier taïwanais à la Chine enregistre une baisse de 12 % en 2024 et d'environ 50% depuis 2018

Semi-conducteurs : le PDG de TSMC annonce un investissement majeur de 100 Mds USD aux Etats-Unis renforçant sa présence sur le sol américain

Agriculture : levée des restrictions sur les importations de bœuf japonais à Taiwan.

Energies renouvelables : TotalEnergies inaugure avec ses partenaires une ferme éolienne en mer de 640 MW au large de Yunlin

# Chine continentale

## Conjoncture

### Lianghui : la cible de croissance du PIB à nouveau fixée « autour de 5 % » pour 2025

Dans le cadre des *Lianghui* (réunion annuelle des deux assemblées parlementaires chinoises), les autorités ont dévoilé les objectifs et orientations de la politique économique pour l'année. La cible de croissance du PIB pour l'année 2025 est ainsi fixée « autour de 5 % », soit exactement le même niveau que l'an dernier.

Pour rappel, le FMI prévoit pour 2025 une croissance de 4,6 %. La croissance officielle affichée du PIB chinois en 2024 a atteint 5,0 %, bénéficiant notamment des mesures de relance et des bonnes performances du T4 2024.

Certains autres objectifs quantitatifs annoncés au cours des *Lianghui* ont été révisés : taux d'inflation « environ 2 % » contre « autour de 3 % » l'année dernière (pour rappel, l'inflation a progressé de +0,1 % g.a en décembre 2024) ; le ratio déficit/PIB a été porté à 4 % contre 3 % l'année dernière ; les objectifs environnementaux ont été réhaussés (la baisse de la consommation d'énergie passe de 3 % par point de PIB contre 2,5% en 2024). L'objectif de création de « plus de 12 millions » d'emplois urbains (NB : chiffre de créations brutes ; il s'agit du niveau enregistré l'an dernier) reste inchangé par rapport à l'année dernière.

Les politiques macroéconomiques (« *policy mix* ») seront néanmoins plus accommodantes cette année. Du côté de la politique budgétaire, en plus de l'augmentation du déficit public, les émissions obligataires seront augmentées. Respectivement, le quota d'émissions des obligations spéciales des gouvernements locaux sera porté à 4 400 Mds RMB (562 Mds EUR) contre 3 900 Mds RMB en 2024. Les émissions d'obligations « ultra-long terme » seront également augmentées à 1 300 Mds RMB (166 Mds EUR) contre 1 000 Mds RMB en 2024. Le gouvernement a également annoncé vouloir émettre 500 Mds RMB (64 Mds EUR) d'obligations spéciales du trésor afin de recapitaliser les grandes banques publiques. Ces obligations permettront notamment d'assainir les finances publiques locales mais également de financer le programme de « *trade-in* » soutenant la consommation. A cet égard, sur les 1 300 RMB d'obligations « ultra long-terme », 300 Mds RMB (38 Mds EUR) seront alloués à ce programme, soit le double de l'année dernière. Côté politique monétaire, les autorités mèneront une politique « accommodante de façon appropriée ». En outre, des baisses de taux devraient intervenir « en temps voulu », en plus d'un

recours accru aux dispositifs structurels notamment en soutien au secteur immobilier, à la consommation, aux PME ou au verdissement de l'économie. Enfin, la politique commerciale chinoise cherchera à se « stabiliser ».

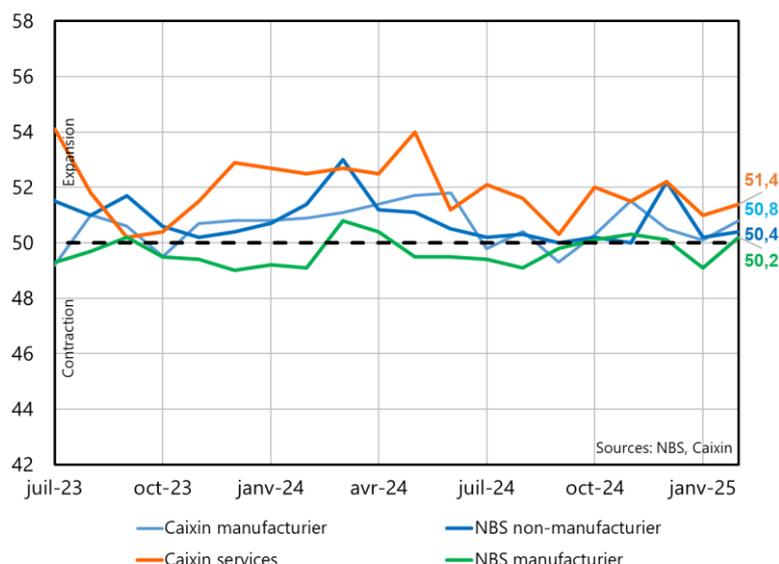
Plus généralement, les autorités réaffirment que la stimulation de la demande domestique demeure la priorité, en plus du soutien à la montée en gamme de l'industrie. Parmi les autres priorités, les autorités vont augmenter les financements budgétaires alloués à la diplomatie (+8,4 %), la sécurité (+7,3 %), les sciences & technologies (+10 %), ainsi qu'à l'éducation (+5 %).

## Innovation : La Chine va créer un fonds d'investissement « guidé » dédié au financement du Venture Capital

Dans le cadre d'une conférence de presse en marge des *Lianghui*, le Président de la Commission Nationale du Développement et de la Réforme, Zheng Shanjie, a annoncé la création prochaine d'un fonds « guidé » public spécialisé dans le Venture Capital. Le fonds « guidé » sera doté d'un capital initial de 1 000 Mds RMB (128 Mds EUR) et visera à financer dans une optique de long-terme (« *Patient Capital* ») des entreprises de « haute » technologie, notamment dans les semi-conducteurs et les énergies renouvelables. Cette annonce intervient dans un contexte où les autorités chinoises multiplient les incitations aux acteurs publics comme privés de soutenir l'innovation, notamment à l'aide de capitaux de long-terme.

## PMI : progression des indices PMI en février

### Niveau des Indices PMI chinois



Les indices PMI chinois sont tous en progression au mois de février.

L'indice [PMI manufacturier officiel](#) progresse ainsi à 50,2 (contre 49,1 en janvier) et repasse en zone d'expansion. Cette nette progression résulte principalement de la hausse du sous-indice de la production (52,5, contre 49,8 en janvier) et des nouvelles commandes (51,1, contre 49,2 en janvier). L'indice PMI non-manufacturier progresse également pour atteindre 50,4 (contre 50,2 en janvier).

L'indice [PMI manufacturier de Caixin](#) progresse également à 50,8 (contre 50,1 en janvier), et [l'indice PMI Caixin des services](#) à 51,4 (contre 51 en janvier), porté par la demande extérieure.

*Pour mémoire, le PMI manufacturier Caixin utilise un échantillon plus petit (500 entreprises) que le PMI officiel (3000 entreprises), et inclut davantage de PME, de sociétés privées et d'exportateurs situés dans les régions côtières. Il arrive régulièrement que les deux indices divergent.*

Retour au sommaire [ici](#)

# Banque et Finance

## Marchés financiers : évolution contrastée des marchés boursiers chinois cette semaine.

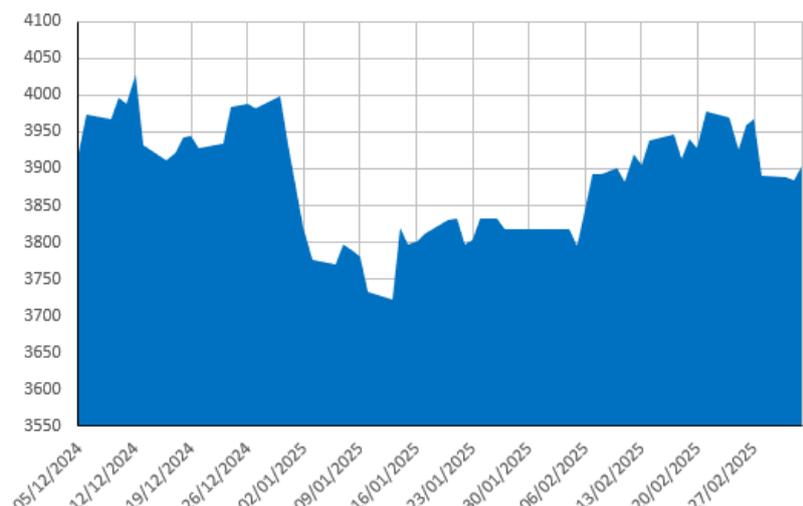
Les indices boursiers chinois ont légèrement baissé comparé à la semaine dernière. Dans le détail, le CSI 300 a reculé de 0,3 % et les indices technologiques ont diminué de 0,8 %. Cependant, depuis la publication des rapports économiques relatifs aux *Lianghui* mercredi, les marchés continentaux ont progressé en moyenne de 1 % à 2 %. Si l'indice principal de Hong Kong, le Hang Seng, a légèrement baissé cette semaine, les entreprises des NTIC cotées à Hong Kong ont progressé de 4%. Dans le même temps, les cotations chinoises sur le Nasdaq continuent leur progression (+2,5% sur la semaine).

Plus généralement, les indices boursiers chinois maintiennent un haut niveau par rapport à l'année dernière notamment en profitant de la forte valorisation des entreprises de la « tech ». Ainsi, le CSI 300, la moyenne des indices technologiques et le Hang Seng Index ont respectivement gagné 11,4 %, 25,5 % et 46,0 %.

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	-0,30%	-0,26%	-0,21%	-0,79%	-0,97%	-0,42%	2,35%	-0,81%
Depuis 1 an	11,41%	16,00%	11,22%	25,45%	21,94%	38,14%	55,78%	45,98%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



# Échanges et politique commerciale

## Relation Chine-US : Pékin annonce une nouvelle série de contre-mesures en réaction aux droits américains

En réponse à l'imposition par les Etats-Unis de nouveaux droits additionnels de 10 % sur tous les produits chinois entrants aux Etats-Unis, les autorités chinoises ont annoncé aujourd'hui une deuxième série de contre-mesures :

- 1. Le ministère chinois des Finances (MOF) a [annoncé](#) l'instauration de droits additionnels de 10 % à 15 % sur les produits agricoles américains** (soja, sorgho, volaille, bœuf, porc, maïs, blé entre autres). Ces nouveaux droits s'appliqueront à compter du 10 mars sur la quasi-totalité des importations chinoises de produits agricoles et agroalimentaires depuis les Etats-Unis (88 % - pour un montant de 22 Mds USD en 2024), soit 13 % du total des importations chinoises depuis les Etats-Unis en 2024.
- 2. Le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a [annoncé](#) l'instauration de sanctions contre l'entreprise américaine Illumina, Inc** (entreprise américaine de biotechnologie). Pour rappel, cette entreprise ainsi que le groupe de textile américain PVH avaient été ajoutées par le MOFCOM à la liste des entités non fiables le 4 février dernier. Il s'agit de la première entreprise étrangère en dehors du secteur de la défense à se voir imposer des mesures restrictives dans le cadre de la liste des entités non fiables.
- 3. Le MOFCOM a [annoncé](#) l'inscription de 10 nouvelles entreprises américaines du secteur de la défense à la liste des entités non fiables**, ce qui porte à une trentaine le nombre d'entreprises américaines inscrites sur cette liste. À compter de ce jour, ces entreprises n'ont désormais plus le droit de conduire des activités d'import-export avec la Chine et à investir dans le pays.
- 4. Le MOFCOM a [ouvert](#) une enquête anti-contournement dans le cadre des droits antidumping appliqués aux importations chinoises de plusieurs produits de fibres optiques originaires des Etats-Unis.** Pour rappel, les autorités chinoises ont introduit en 2011 des droits additionnels sur plusieurs produits de fibres optiques originaires des Etats-Unis, allant de 33 % et 78 %. Ces droits ont été par la suite renouvelés à deux reprises, en 2017 et en 2023. Les autorités chinoises suspectent que plusieurs entreprises américaines contournent ces droits en falsifiant les codes douaniers. Il s'agit de la

première enquête anti-contournement ouverte par les autorités chinoises.

5. **Le MOFCOM a [annoncé](#) l'inscription de 15 nouvelles entreprises américaines du secteur de la défense à la liste à de contrôle des exportations**, interdisant aux entreprises d'exporter à ces entités des biens à double usage soumis à des mesures de contrôle export. Il s'agit de la seconde fois que les autorités chinoises ont recours à cette liste, après une première utilisation en janvier dernier. Ces 15 entreprises américaines, dont une grande partie se trouvent sous le coup d'autres mesures de sanction chinoises, rejoignent désormais 28 entreprises américaines précédemment désignées.
6. **L'Administration des douanes chinoises (GACC) a [annoncé](#) la suspension des importations de grumes de bois depuis les Etats-Unis**. La GACC avance avoir détecté des coléoptères et des longicornes dans les cargaisons en provenance des Etats-Unis. La Chine est le 2<sup>ème</sup> débouché à l'export pour les grumes de bois américains.
7. **La GACC a [annoncé](#) suspendre les importations de soja en provenance de trois entreprises américaines : CHS Inc., Louis Dreyfus Co. Grains Merchandising, et EGT**. La GACC déclare avoir découvert de l'ergot de seigle et du soja d'enrobage dans les cargaisons envoyées par ces trois entreprises.
8. **Enfin, les autorités chinoises ont [annoncé](#) avoir saisi l'Organe de Règlement des différends de l'Organisation mondiale du Commerce (OMC)**. Les autorités chinoises avaient déjà saisi l'Organe de Règlement des différends de l'OMC au début du mois de février après l'imposition par les Etats-Unis d'un premier droit additionnel de 10 %.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Industrie et numérique

## Batteries : les fabricants chinois augmentent encore leurs parts de marché mondiales en 2024

Six fabricants chinois figurent dans le top 10 du [classement](#) des ventes de batteries 2024, cumulant 67 % des parts de marché mondiales. En particulier, CATL représente 38 % des ventes mondiales, se classant au premier rang mondial pour la 8<sup>ème</sup> année consécutive. BYD occupe la deuxième place mondiale, avec 17 % de parts de marché. Les autres fabricants chinois du classement sont China Aviation Lithium Battery (CALB), Gotion, EVE et Sunwoda.

De nouvelles évolutions réglementaires sont à prévoir dans le secteur des batteries. Le Conseil d'État a [approuvé](#) le 21 février un plan d'action visant à améliorer le recyclage et la réutilisation des batteries pour VEN. Le plan ouvre la voie à de nouvelles réglementations relatives au recyclage des batteries, à la fabrication de batteries vertes et à la mise en œuvre de mécanismes de traçabilité et de calcul de l'empreinte carbone.

## Politique industrielle : nomination d'un nouveau ministre du MIIT

Le 4 octobre 2024, Li Lecheng, gouverneur du Liaoning, a été [nommé](#) secrétaire du parti et ministre du MIIT, succédant à Jin Zhuanglong, qui occupait ce poste depuis un peu plus de deux ans. C'est le troisième changement de dirigeant en trois ans.

[Li Lecheng](#) a principalement construit sa carrière dans diverses fonctions gouvernementales au sein de la province du Hubei. En 2017, il a été promu secrétaire du parti de Xiangyang, où il a attiré des investissements dans l'automobile. En 2021, il est devenu secrétaire adjoint du parti dans le Liaoning, où il a encouragé les investissements dans les infrastructures numériques pour revitaliser la région.

Des spéculations [suggèrent](#) que Jin Zhuanglong, proche du secteur de la défense, pourrait être impliqué dans une enquête sur la corruption. Le prédécesseur de Jin, Xiao Yaqing, avait également été évincé pour corruption et contraint à une retraite anticipée.

D'autres changements sont intervenus dans l'organigramme du MIIT : ainsi, le vice-ministre Shan Zhongde s'est vu octroyer la direction de l'Administration nationale de l'espace, de l'Agence nationale de l'énergie atomique, et de l'Administration nationale de la Science, de la Technologie et de l'Industrie pour la Défense nationale.

## **Politique industrielle : la SAMR réunit des entreprises de secteurs en surcapacités**

L'Administration d'Etat pour la Régulation du marché (*State Administration for Market Regulation* - SAMR) a réuni sept entreprises de la tech (dont Alibaba et JD.com), de l'industrie photovoltaïque (dont JA Solar, Trina Solar et LONGi) et de l'automobile (dont BAIC et Mercedes-Benz) pour évoquer la guerre des prix (parfois liée aux surcapacités) dans ces industries. Certains acteurs clés de l'industrie automobile dont Tesla, BYD, Geely et Chery étaient toutefois absents. Le vice-ministre de la SAMR, Meng Yang, s'est engagé à « résoudre proactivement les problèmes empêchant une concurrence équitable ». Lors d'une réunion en octobre dernier, les entreprises de l'industrie photovoltaïque seraient déjà parvenues à un consensus pour renforcer leur « auto-discipline » (à travers une « convention d'autodiscipline ») afin de réduire la concurrence interne ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 14 octobre](#)).

## **Numérique : le MIIT autorise treize entreprises étrangères à ouvrir des centres de données en Chine**

Le 28 février 2025, le ministère chinois de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) a [permis](#) à 13 entreprises étrangères d'établir leurs propres centres de données dans des zones pilotes à Pékin, Shanghai, Hainan et Shenzhen. Cette décision fait suite à une annonce d'avril 2024, où le MIIT avait [indiqué](#) qu'il testerait dans les quatre zones pilotes la suppression du plafond de 50 % de participation étrangère dans les services de télécommunications à valeur ajoutée, y compris les centres de données.

Parmi les entreprises ayant reçu les premières approbations figurent l'unité fintech de HSBC, le siège social d'Airbus en Chine, l'unité de soins de santé de Siemens, l'unité d'analyse de données de Dun & Bradstreet, et Deutsche Telekom, soit quatre entreprises européennes (dont une britannique) et une américaine. Les autres sont basées à Hong Kong ou constituées d'investisseurs majoritairement hongkongais.

Cette initiative s'inscrit dans un contexte de forte demande d'infrastructures de calcul, stimulée par l'intérêt croissant de la Chine pour l'intelligence artificielle.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Développement durable, énergie et transports

## Energie : les statistiques officielles de 2024 indiquent un essor de la production et la consommation des énergies fossiles

Le bureau national des Statistiques (NBS) a publié le 28 février son [communiqué statistique annuel](#), qui recense des informations sur la production, la consommation et les importations d'énergie. Le NBS indique notamment que l'intensité carbone par unité de PIB a baissé de -3,4 % en g.a. et que l'intensité énergétique a baissé de - 3,8 % en g.a. en déduisant la consommation d'énergie des matières premières et celle non fossile. La production, la consommation et les importations de tous les hydrocarbures ont augmenté, sauf pour le pétrole brut, qui a connu une légère baisse en consommation. La production d'électricité a connu une hausse de +6,7 %, portée notamment par les énergies renouvelables. Le solaire a connu une augmentation fulgurante de +43,6 %.

Tableau 1 Production, importations et consommation d'énergie en 2024

	Production primaire	Croissance prod. (g.a.)	Importations (en volume)	Croissance import. vol. (g.a.)	Consommation primaire	Croissance conso. (g.a.)
<b>Charbon</b>	4 780 Mt	1,2 %	543 Mt	14,4 %	/	1,7 %
<b>Gaz nat.</b>	25 Mds m <sup>3</sup>	6,0 %	132 Mt	9,9 %	/	7,3 %
<b>Pétrole brut</b>	213 Mt	1,8 %	553 Mt	-1,9 %	/	-1,2 %
<b>Total</b>	<b>4 980 Mtec</b>	<b>4,6 %</b>	/	/	<b>5 960 Mtec</b>	<b>4,3 %</b>

Tableau 2 Capacité installée et production d'électricité en 2024

	Production (TWh)	Croissance en g.a.	Capacité installée (GW)	Croissance en g.a.
<b>Thermique</b>	6 374	1,7 %	1 444	3,8 %
<b>Hydro</b>	1 426	10,9 %	436	3,2 %
<b>Éolien</b>	997	12,5 %	521	18,0 %
<b>Solaire</b>	839	43,6 %	887	45,2 %
<b>Nucléaire</b>	451	3,7 %	61	6,9 %
<b>Total</b>	<b>10 087</b>	<b>6,7 %</b>	<b>3 349</b>	<b>14,6 %</b>

Energie : la NEA publie son plan annuel de travail pour 2025, prévoyant une hausse de capacité installée d'EnR, tout en réitérant la sécurité énergétique comme priorité absolue

L'Administration nationale de l'énergie (NEA) a [publié](#) le 27 février son guide de travail pour le secteur énergétique en 2025. L'un des principaux objectifs fixés est que les énergies renouvelables représentent 60 % de la capacité installée de production d'électricité, contre 55 % en 2024. Cette accélération s'inscrit dans le cadre du 14<sup>e</sup> plan quinquennal (2021-2025), qui vise notamment à porter la part des énergies non fossiles à 39 % de la production d'électricité et 20 % de la consommation énergétique totale (contre respectivement [35 %](#) et [19,7 %](#) en 2024). Afin d'atteindre ces objectifs à temps, la NEA prévoit l'installation de plus de 200 GW de capacité renouvelable, ceci pouvant aller jusqu'à 300 GW [selon](#) certains analystes. La NEA a également souligné la nécessité d'une transition énergétique plus rapide dans les secteurs industriels, des transports et de la construction. Les autorités locales sont appelées à renforcer les infrastructures de transmission d'électricité interprovinciale, notamment pour absorber l'électricité issue des énergies renouvelables.

Malgré cette poussée vers plus de capacité renouvelable, la NEA réitère la priorité absolue de la sécurité énergétique et le rôle essentiel des énergies fossiles dans la stabilisation du système énergétique national. Pour rappel, la Chine a atteint un niveau record de production de charbon en 2024. Pour 2025, la NEA prévoit : une stabilité, voire une hausse de la production de charbon ; le maintien de la production de pétrole brut au-dessus de 200 Mt ; une croissance rapide de la production de gaz naturel ; une expansion continue des réserves nationales de pétrole et de gaz afin de réduire la dépendance aux importations.

## **Climat : l'objectif quinquennal de réduction de l'intensité carbone du PIB de -18 % en mauvaise voie**

Selon l'[analyse](#) de Bloomberg, l'objectif d'une réduction de 18 % de l'intensité carbone par unité de PIB chinois sur la période 2021-2025 ne serait pas atteint. La Commission nationale pour le développement et la réforme (NDRC) a annoncé que, pour l'année 2024, la baisse du ratio dioxyde de carbone sur unité de PIB était de -3,4 %. Aucun objectif chiffré n'a été formulé pour l'année 2025, mais les évolutions passées de l'indicateur de -3,8 %, -0,8 % et 0 % respectivement pour les années 2021, 2022, 2023 ne permettraient pas d'atteindre les objectifs du plan quinquennal pour la fin de l'année 2025. Les raisons apportées pour expliquer cette situation sont les événements météorologiques extrêmes ainsi que la forte croissance de la consommation énergétique (dans le milieu résidentiel et industriel) tirée à la hausse par « un redressement économique post-covid ».

## **Aviation civile : Publication d'un avis visant à faciliter le dédouanement aux ports aériens**

L'Administration générale des douanes, l'Administration nationale de l'immigration et l'Administration de l'aviation civile de Chine ont conjointement publié [un « Avis visant à promouvoir la facilitation du dédouanement dans les ports aériens »](#). L'avis prévoit plusieurs mesures visant à faciliter le dédouanement des cargos tant à l'export qu'à l'import. Les hubs de fret de Pékin, Shanghai, Guangzhou et Erzhou (Hubei) sont particulièrement visés par le présent avis. En parallèle, il vise à faciliter le passage des douanes par les passagers aériens avec par exemple l'exemption des procédures d'inspections aux frontières pour les passagers en transit direct sous 24 heures et les membres d'équipage des vols internationaux aller-retour directs.

## **Aviation civile : Airbus a obtenu l'autorisation du MIIT d'avoir une activité de télécommunications à valeur ajoutée.**

Vendredi 28 février 2025, le ministère de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) a [annoncé](#) avoir accordé des autorisations pour des opérations de télécommunications à valeur ajoutée à 13 entreprises à capitaux étrangers, notamment les filiales de Siemens, HSBC et Airbus à Pékin, Shanghai, Hainan et Shenzhen. Elles sont autorisées à posséder et exploiter entièrement des services de télécommunications à valeur ajoutée tels que des centres de données, des installations d'accès à internet et le traitement de données en ligne. Pour rappel, les services de télécommunication à valeur ajoutée sont des services dans le cadre desquels les fournisseurs "ajoutent une valeur" aux informations fournies par le client en améliorant leur forme ou leur contenu ou en prévoyant leur stockage et leur recherche. Ainsi Airbus et sa filiale NAVBLUE, qui fournissent des solutions d'opérations de vol, pourront déployer en Chine des solutions de services numériques pour accélérer la transformation numérique des compagnies aériennes chinoises. À l'avenir, Airbus apportera davantage de services au marché chinois, notamment la maintenance prédictive, des solutions numériques pour le centre de contrôle des opérations et des sacs de vol électroniques (EFB) pour les pilotes. Actuellement plus de 2 200 avions d'airbus sont en service en Chine, représentant 55% de la flotte chinoise.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Agriculture et agro-alimentaire

## Politique agricole : publication du document n°1 de mise en œuvre de la politique agricole chinoise en 2025

Le gouvernement chinois a publié [le « document n°1 » 2025 qui établit les objectifs révisés annuellement pour la mise en œuvre de la politique agricole du pays dans le cadre du plan quinquennal](#). Les cinq missions essentielles pour 2025 sont : 1) continuer d'améliorer la capacité de garantir l'approvisionnement en céréales et en d'autres produits agricoles importants – lire sécurité et souveraineté alimentaire ; 2) continuer de consolider et d'étendre les acquis de la lutte contre la pauvreté ; 3) s'efforcer d'étendre l'industrie de l'enrichissement des comtés ruraux – lire industrialisation des zones rurales ; 4) mettre l'accent sur la promotion de la construction rurale – lire construction de logements modernes dans les zones rurales ; 5) mettre l'accent sur l'amélioration du système de gouvernance rurale – lire mieux prendre en compte les points de vue des administrés ruraux dans la mise en œuvre de la politique de revitalisation rurale. Ces 5 priorités sont la continuité des politiques de revitalisation rurale du MARA au cours des dernières années ; elles deviennent un cadre général du programme de revitalisation rurale globale.

Des nouveautés par rapport au document n°1 2024 : en plus des cinq missions essentielles ci-dessus, le document accorde une grande importance à la réforme via l'article 6 du document, « des efforts devraient être faits pour améliorer le système et le mécanisme de garantie et d'optimisation de l'allocation des facteurs ». Ces efforts couvriront la contractualisation pour la gestion du foncier agricole et des zones constructibles en milieu rural, de nouveaux instruments de financement de la production agricole et de la revitalisation rurale par les budgets publics et des outils financiers du secteur privé, le développement de la formation professionnelle agricole et industrielle en milieu rural, une réforme de la gestion forestière et des coopératives agricoles, une meilleure intégration des migrants ruraux dans les villes. Le développement durable de l'agriculture est relégué au point « (19) Renforcer la gouvernance de l'environnement écologique rural ».

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Actualités locales

## **Shanghai : Ouverture des activités de télécommunications chinoises : 4 entreprises étrangères font l'objet d'un projet pilote à Shanghai**

Dans le cadre d'un projet pilote national, le Ministère de l'Industrie de la Technologie et de l'Information autorise 13 entreprises entièrement détenues par des capitaux étrangers à mener des opérations commerciales dans les domaines des télécommunications et de l'Internet. Elles pourront notamment fournir des accès à Internet et des services d'information. L'autorité des communications de Shanghai, qui a sélectionné 4 entreprises pour cette expérimentation, souligne qu'en cas de succès de cette initiative, étendre ce projet permettra la création d'un environnement commercial plus confortable en consolidant davantage le statut de la municipalité de Shanghai en tant que « premier choix » des investissements internationaux.

## **Shanghai : Nouveau plan d'action de la municipalité de Shanghai pour renforcer le tourisme entrant**

Le 21 février, le gouvernement municipal de Shanghai a publié un « *Plan d'action de trois ans (2025-2027) afin de promouvoir la bonne qualité du développement de l'industrie du tourisme de Shanghai* ». Ce plan se concentre notamment sur le développement de l'industrie du tourisme à Shanghai avec pour objectif à long terme de faire de la métropole « le premier arrêt du tourisme entrant », « le premier choix en termes de tourisme urbain » et « un modèle d'intégration de la culture et du tourisme ». Shanghai entend ainsi profiter pleinement des politiques d'exemption de visas par diverses initiatives, notamment en facilitant les moyens de paiement, de communication, d'achat hors taxes, tout en développant des produits de l'industrie du tourisme mieux adaptés à la clientèle internationale.

## **Fujian : Les exportations de batteries lithium de la province ont atteint 119,165 Mds CNY en 2024**

Selon les statistiques des [douanes de Xiamen](#), en 2024, la province a exporté des batteries au lithium pour une valeur totale de 119,165 Mds CNY, représentant 27,4 % de la valeur totale des exportations de batteries au lithium du pays.

L'Europe et l'Amérique du Nord sont les principaux marchés, avec des exportations totalisant 101,64 Mds CNY en 2024, soit 85,29 % du total des exportations de la province. Les exportations vers les États-Unis et l'Allemagne s'élèvent respectivement à 46,462 Mds CNY (+44,39 %) et 39,319 Mds CNY (+38,87 %).

Les entreprises privées dominent le secteur avec 113,81 Mds CNY d'exportations, représentant 95,51 % du total. L'essor du marché mondial des énergies nouvelles stimule la demande et renforce la croissance des exportations. A titre d'exemple, en 2024, l'entreprise [Xiamen Xinnengan Technology Co., Ltd.](#) a exporté plus de 4 Mds CNY de batteries lithium, soit une augmentation de 42,86 %, avec une production annuelle de 15 Mds CNY.

## **Fujian : annonce de nouvelles politiques pour renforcer l'intégration des deux rives**

Le 27 février, la province du Fujian a présenté la quatrième série de mesures [politiques](#) destinées à soutenir le développement des relations entre la Chine continentale et Taïwan, visant à renforcer l'intégration des deux rives par la création d'un modèle de développement pour la coopération transdétroit. Ces nouvelles politiques comprennent 17 mesures réparties en trois domaines.

Dans le domaine des services, cinq mesures ont été annoncées, telles que l'extension de la possibilité pour les entreprises taïwanaises de s'installer dans des secteurs comme la création de contenu. Une aide financière est aussi prévue pour les institutions de design industriel taïwanaises opérant dans le Fujian.

Pour le développement des secteurs agricoles et maritimes, six mesures ont été mises en place, telles que des soutiens financiers pour la création de nouveaux parcs agricoles taïwanais et des incitations à l'investissement pour la pêche marine.

Enfin, concernant le soutien aux Taïwanais dans le Fujian, six autres mesures visent à améliorer les conditions de travail et de vie des ressortissants taïwanais, avec des facilités pour l'obtention de permis de travail, pour le renouvellement des certificats de résidence et des aides pour l'emploi dans des industries comme les batteries lithium-ion à Ningde.

## **Guangdong : mise en service du nouveau centre de R&D de Huawei à Canton**

Le premier centre de R&D de [Huawei](#) à Canton, situé dans le district de Baiyun, a été officiellement mis en service le 17 février 2025.

D'une superficie de 119 300 m<sup>2</sup> et d'une surface bâtie de 305 000 m<sup>2</sup>, le site pourra accueillir à terme 5 000 employés. Actuellement, environ 2 000 employés ont déjà emménagé. Ce centre constitue un pôle clé pour le développement technologique du district de Baiyun, attirant de nombreuses entreprises partenaires et institutions de recherche pour former un cluster industriel stratégique de plusieurs milliards de yuans.

## **Hainan : développement de la zone de Danzhou**

Le 26 février 2025, 31 nouveaux projets ont été lancés à [Danzhou](#), pour un investissement total de 90 Mds CNY, dont 30 Mds prévus pour 2025. Ces projets couvrent des secteurs variés tels que les matériaux pétrochimiques, les aliments sains, la fabrication avancée, la logistique portuaire, et l'agriculture tropicale.

L'un des projets phares est le Xingzhihai Project (星之海项目), dont la production annuelle de lithium pour batteries servira à alimenter 50 000 véhicules électriques. Le projet devrait générer un revenu annuel de 20 Mds CNY et créer plus de 200 emplois locaux. Ce projet est essentiel pour le développement de la chaîne d'approvisionnement en énergie verte et à faible carbone à Danzhou et constitue un pilier clé pour la zone de libre-échange de Hainan dans le secteur de l'énergie renouvelable. Le projet Sikeyuan (思可源) de biomasse énergétique accompagnera également cette feuille de route avec un investissement de 10 Mds CNY destiné à transformer les huiles usées en biocarburants.

## **Hainan : Mise en service de la première plateforme automatisée d'extraction de nucléotides et de protéines en Chine à Sanya**

La première [plateforme](#) automatisée d'extraction de nucléotides et de protéines en Chine a été mise en service à Sanya Yazhou Bay Science and Technology City.

Ce système de traitement biologique a été développé par Shanghai Jiao Tong University Hainan Research Institute (上海交通大学海南研究院), le Deep Life International Research Center Sanya Yazhou Bay Research Base (深部生命国际研究中心三亚崖州湾研究基地) et BGI Group (华大集团). Il permet d'extraire simultanément des nucléotides et des protéines, réduisant le temps nécessaire à chaque extraction de 10 fois par rapport à la méthode manuelle en diminuant considérablement les coûts.

Le nouveau système peut traiter jusqu'à 192 échantillons en un seul cycle, contre 8 échantillons avec les méthodes manuelles. Ce système est particulièrement adapté aux échantillons à faible biomasse, comme les microorganismes des fonds marins profonds.

Retour au sommaire [ici](#)

# Hong Kong et Macao

## Hong Kong

### Bourse : Mixue et BYD dynamisent les IPO

Mixue Group, leader chinois des chaînes de « *bubble tea* » et de boissons, a [bondi de 43 %](#) lors de son premier jour de cotation le 3 mars, après avoir levé 444 M USD lors de son IPO. Mixue a vendu 17 millions d'actions à un prix unitaire de 202,5 HKD (26,1 USD). Le succès de cette introduction renforce l'optimisme quant à la reprise du marché des IPO à Hong Kong, qui devrait doubler cette année. Selon [Bloomberg](#), les fonds levés par les IPO à Hong Kong depuis le début de l'année ont atteint 1,42 Md USD contre 280 M USD pour la même période de l'année dernière.

De son côté, le fabricant chinois de véhicules électriques [BYD Co. a levé 5,6 Mds USD](#) lors de la plus grosse introduction à Hong Kong depuis la levée de 10 Mds USD réalisée par la société de livraison de nourriture Meituan en 2021. Cette offre fait suite aux performances de BYD, qui a vendu 318 000 véhicules (+161 % en g.a) électriques et hybrides le mois dernier. La société prévoit d'utiliser ces capitaux pour développer ses activités et localiser la production à l'étranger afin de contourner les droits de douane imposés sur les véhicules électriques fabriqués en Chine. Selon Stella LI, vice-présidente de BYD, le groupe envisage de construire une troisième usine en Europe et une décision sur son emplacement pourrait être prise dans les 18 prochains mois.

### Marchés financiers : Les autorités hongkongaises explorent la création d'une nouvelle chambre de compensation

Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX) a [annoncé](#) le 4 mars qu'elle travaillait avec l'Autorité Monétaire de Hong Kong (HKMA) pour développer une chambre de compensation internationale capable de rivaliser avec les groupes européens Euroclear et Clearstream. Cette initiative soutiendrait l'ambition de Pékin d'internationaliser le renminbi, en renforçant son utilisation comme actif de réserve mondial et pour le règlement des échanges. Selon Bonnie CHAN, PDG de HKEX, ce projet favoriserait le développement du marché de la dette à Hong Kong et renforcerait le statut de Hong Kong en tant que centre financier international.

Le mémorandum d'accord signé pour l'occasion prévoit de transformer la « Central Moneymarkets Unit » de la HKMA en une chambre de compensation internationale capable de gérer les paiements transfrontaliers et des devises multiples. Les investisseurs étrangers

pourraient ainsi gérer la liquidité des obligations en renminbi et détenir des actifs mondiaux sous la juridiction de Hong Kong.

La Chine est le deuxième plus grand marché obligataire mondial avec 25 trillions USD, tandis que la « Central Moneymarkets Unit » de la HKMA détient actuellement 5 trillions USD en actifs sous garde. En comparaison, Euroclear détient 42 trillions USD et Clearstream 20 trillions USD.

## **Commerce : Augmentation de 60 % du volume des échanges de spiritueux après la réduction de la taxe**

Selon Algernon YAU, Secrétaire au Commerce et au Développement économique, depuis l'annonce de réduction des taxes sur les spiritueux (plus de 30 % de teneur en alcool) en octobre dernier, [la valeur des échanges a augmenté de 1,5 fois](#) en janvier, tandis que le volume a bondi de 60 %. Il espère que Hong Kong deviendra un centre de commerce pour les spiritueux, stimulant ainsi les secteurs de la restauration, de l'hôtellerie, de la logistique et de l'entreposage.

Pour mémoire, les droits d'accises ont été réduits de 100 % à 10 % pour la portion du prix dépassant 200 HKD (23,6 EUR). Les droits demeurent inchangés à 100 % pour la portion du prix inférieure ou égale à 200 HKD.

## **Maritime : CK Hutchison Holdings cède la majorité de ses ports pour 19 Mds USD**

CK Hutchison Holdings Ltd., fondé par LI Ka-shing, a annoncé [un plan de vente](#) de la majorité de ses activités portuaires internationales à un consortium mené par BlackRock Inc., suite à la pression de l'administration Trump concernant deux ports du canal de Panama contrôlés par la société. Selon cet accord, la société recevra 19 Mds USD en vendant 43 ports dans 23 pays, mais conservera ses installations en Chine continentale et à Hong Kong. Les actions du groupe ont grimpé de 25 %, ajoutant 5 Mds USD à sa valeur boursière. Selon les analystes, CK Hutchison aurait en effet obtenu un bon accord à la fois d'un point de vue financier et géopolitique. L'accord a également accru la fortune personnelle de LI Ka-shing, qui aurait augmenté de 1,3 Md USD pour atteindre 30,6 Mds USD.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Macao

## **Economie : le PIB de Macao a progressé de 8,8 % en 2024**

[Le PIB de Macao a progressé de 8,8 %](#) en 2024 par rapport à 2023, atteignant 50,2 Mds USD, selon le Service des statistiques et du recensement (DSEC). Ce chiffre représente 86,4 % du PIB de 2019. Le PIB par habitant s'éleve à 73 236 USD (+7,6 %).

Les exportations de services ont augmenté de 9,2 %, grâce à une hausse de 23,8 % des arrivées de visiteurs. Les exportations de services de jeux ont augmenté de 21,8 %, tandis que les exportations des autres services touristiques ont diminué de 6,1 %. Les exportations et les importations de biens ont respectivement reculé de 14,5 % et 7,6 %.

La consommation privée a augmenté de 4,9 % en 2024, soutenue par la reprise des activités économiques et un marché de l'emploi stable. Les dépenses de fonctionnement du gouvernement ont diminué de 5,1 %, en raison de la fin du programme de subvention. L'investissement public a reculé de 10 % suite à l'achèvement de certains grands projets de travaux publics.

Les entreprises ont continué d'accroître leurs investissements à Macao en 2024, entraînant une augmentation de 4,6 % de la formation brute de capital fixe par rapport à 2023.

*Retour au sommaire [ici](#)*

# Taiwan

## **Finance : l'exposition du secteur financier taïwanais à la Chine enregistre une baisse de 12 % en 2024 et d'environ 50% depuis 2018**

La [régulateur financier de Taïwan \(FSC\)](#) a récemment annoncé que le secteur financier avait réduit son exposition au marché chinois, pour atteindre 928 Mds TWD (environ 26 Mds EUR) à la fin du mois de décembre 2024, accusant une baisse de 123 Mds TWD (3,5 Mds EUR), soit -12 % en glissement annuel. Cette baisse s'explique, selon la FSC, par les incertitudes planant sur l'économie chinoise (ralentissement des activités, endettement en hausse, etc.). Le montant est composé de 852 Mds TWD d'investissement en provenance des banques taïwanaises (diminuant de -11 % par rapport à décembre 2023, représentant 92 % de l'exposition totale en Chine du secteur financier de l'île), de 65 Mds TWD des assureurs taïwanais (-17 %) et de 12 Mds TWD d'autres institutions financières privées (-9 %). [Parmi les banques locales](#), CTBC Bank est le premier investisseur en Chine en 2024, avec un montant d'exposition de près de 200 Mds TWD, en baisse de -6 %, suivi de Taipei Fubon Commercial Bank (92 Mds TWD, -2 %) et de Cathay United Bank (67 Mds TWD, -11 %). Pour rappel, selon les statistiques de la FSC, l'exposition des banques taïwanaises sur le continent avait atteint son niveau le plus élevé en 2018 (1 775 Mds TWD, soit environ 51 Mds EUR) et a depuis diminué de manière constante, enregistrant une baisse de 52% en 2024 par rapport à 2018.

## **Semi-conducteurs : le PDG de TSMC annonce un investissement majeur de 100 Mds USD aux Etats-Unis renforçant sa présence sur le sol américain**

À l'occasion du déplacement à Washington du PDG de TSMC en début de semaine, le président américain Donald Trump et C.C. Wei [ont annoncé conjointement un nouvel investissement de 100 Mds USD aux Etats-Unis](#) qui vise à renforcer la présence du fleuron taïwanais sur le sol américain. Cet investissement prévoit le développement de trois usines de production, deux unités de packaging avancé et un centre de R&D au cours des quatre prochaines années et s'ajoute à un précédent investissement de 65 Mds USD. Si TSMC n'a pas communiqué sur la technologie qui sera produite dans ces trois nouvelles unités, elle devrait être inférieure à 7 nanomètres à l'instar des usines en cours de construction en Arizona. Dans la foulée, le ministre du commerce américain a déclaré que les nouveaux projets de TSMC ne bénéficieront pas de financements fédéraux, l'administration Trump souhaitant [mettre un terme au programme de subventions CHIPS and Science Act](#). En réaction à l'annonce de ce nouvel investissement, le

ministre de l'économie taïwanais [KUO Jyh-Huei a affirmé](#) que TSMC ne produirait pas de technologie avancée aux Etats-Unis l'année prochaine.

Depuis 2020, TSMC s'était déjà implanté en Arizona où l'entreprise taïwanaise développe trois unités de production de semi-conducteurs avancés. Pour l'heure, seule une des trois usines est entrée en phase de production (4nm), avec la construction d'une deuxième usine prévue en 2025. Les *fabs* 2 et 3 devraient commencer à produire des puces 3nm, 2nm et 16 angströms aux alentours de 2028.

## **Agriculture : levée des restrictions sur les importations de bœuf japonais à Taiwan.**

La [Taiwan Food and Drug Administration \(TFDA\)](#) a récemment soumis pour avis public, un projet d'amendement à la réglementation relative à l'importation à Taïwan de bœuf en provenance du Japon. Ayant autorisé l'importation de viandes des bovins âgés de moins de 30 mois en 2017, Taïwan s'apprête donc à délivrer l'agrément pour les viandes issues des bovins âgés de plus de 30 mois, en estimant que ces produits présentaient des risques faibles et négligeables de transmission de l'ESB. La TFDA précise que les produits autorisés ne contenaient pas de matières à risque spécifiées (MRS), et qu'une évaluation régulière des risques d'ESB du bœuf canadien serait mise en place. Le Japon deviendra le troisième pays ayant obtenu l'autorisation taïwanaise pour les viandes bovines âgées de plus de 30 mois, après les Etats-Unis (2021) et le Canada (2023). D'après les statistiques des douanes taïwanaises, les importations de bœuf au cours de l'année 2024 s'élèvent à 1,3 Mds USD, soit en hausse de +5 % ; le Japon est le 5ème fournisseur de bœuf pour l'île en 2024, avec une part de marché d'environ 6 %, derrière les Etats-Unis (53 %), l'Australie (18 %), le Paraguay (13 %) et la Nouvelle Zélande (7 %).

## **Energies renouvelables : TotalEnergies inaugure avec ses partenaires une ferme éolienne en mer de 640 MW au large de Yunlin**

Le groupe [TotalEnergies](#), qui détient une participation de près de 30% dans la coentreprise Yunneng Wind Power, aux côtés de Skyborn Renewables, EGCO et Sojitz, vient d'inaugurer avec ses partenaires [la deuxième plus grande ferme éolienne](#) de Taïwan. Avec cette nouvelle connexion au réseau, Taïwan compte désormais une capacité installée de 3,04 GW d'éolien en mer (374 turbines), la plaçant en 7<sup>ème</sup> position dans le monde. Cette ferme de 80 éoliennes, situées entre 8 et 17 km au large de Yunlin et entre 7 et 35 m de profondeur, produira 2,4 TWh d'électricité par an pouvant alimenter 600 000 foyers et contribuera à une réduction des émissions de CO2 de 1,2 M de tonnes. Deux contrats de vente d'électricité (PPA) sur vingt ans ont

été passés avec Taipower, pour un prix moyen de 165 USD/MWh. La ferme entrera officiellement en opération en juin 2025.

*Retour au sommaire [ici](#)*

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

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

Responsable de la publication : Service économique de Pékin

[christian.gianella@dgtresor.gouv.fr](mailto:christian.gianella@dgtresor.gouv.fr), [hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr](mailto:hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr)

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : [arthur.quinquennet@dgtresor.gouv.fr](mailto:arthur.quinquennet@dgtresor.gouv.fr)