

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 16 décembre 2024

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Politique : Le conseil des affaires de l'Etat tient une réunion « exécutive » sur la mise en place du travail économique de 2025

Conjoncture : dégradation des ventes au détail en novembre, la crise immobilière perdure

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

Marchés financiers : Légère baisse des marchés après la Conférence Centrale sur le Travail Economique

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

Relation UE-Chine : l'UE sanctionne plusieurs entités chinoises impliquées dans l'effort de guerre russe

Relation Chine-US : les Etats-Unis augmentent leurs droits de douane sur le tungstène, les plaquettes solaires et le polysilicium provenant de Chine

E-commerce transfrontalier : les autorités vietnamiennes suspendent Temu

Relation Chine-US : La Chine sanctionne 13 entreprises américaines du secteur de la défense

Relation Chine-Canada : vers des droits de douane supplémentaires sur les importations de Chine en 2025

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Automobile : la start-up Pony.ai prévoit une augmentation des robotaxis en 2025

Semi-conducteurs : léger ralentissement de la production chinoise de circuits intégrés en novembre

Matières premières : nouvelles mesures du MIIT pour moderniser l'industrie des matières premières

Innovation : renouvellement de l'accord de coopération scientifique entre la Chine et les Etats-Unis

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

Climat : première révision de la norme d'émission de gaz de couche

Economie circulaire : publication d'une norme sur la gestion de la plateforme d'échanges des matériaux usagés pour les entreprises publiques

Aviation civile : Des incidents impliquant des drones génèrent de l'inquiétude

Actualités locales [\(ici\)](#)

Guangdong – Yangjiang : Mise en service de la plus grande plateforme éolienne flottante du monde

Fujian : Les exportations de navires ont atteint 12,23 Mds CNY au cours des 11 premiers mois 2024

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

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

ESG : publication du *Sustainability Roadmap*

IPO : introduction en bourse réussie pour *Mao Geping*

Secteur bancaire : *UBS*, *Julius Baer Group* et *Bank of Singapore* augmentent leurs effectifs de conseillers en patrimoine

Macao [\(ici\)](#)

Secteur aérien : le gouvernement de Macao injecte 43 MUSD dans *Air Macau* en raison de préoccupations financières

Recettes fiscales : hausse de la collecte de taxes sur les casinos au cours des onze premiers mois de l'année

Taiwan [\(ici\)](#)

Conférence nationale des sciences et technologies : réflexions stratégiques et constitution d'une « équipe Taiwan du semi-conducteur ».

Semiconducteurs : les revenus du secteur augmentent de plus de 22 % en 2024 à Taiwan, dont + 29 % sur le segment de la fonderie.

Semiconducteurs : Infineon s'installe à Kaohsiung pour se rapprocher de l'écosystème de l'assemblage et des tests.

Chine continentale

Conjoncture

Politique : Le conseil des affaires de l'Etat tient une réunion « exécutive » sur la mise en place du travail économique de 2025

Le Conseil des Affaires de l'Etat, plus haute instance dirigeante de l'Etat chinois, a tenu une « [réunion exécutive pour préparer la mise en place des décisions de la Conférence Centrale sur le Travail Economique](#) » (CCTE) le lundi 16 décembre. La réunion fait suite à la CCTE ([voir brèves 9 décembre](#)) qui s'est tenu les mercredi et jeudi 11 et 12 décembre, et ajoute des précisions concernant l'émission d'obligations spéciales des gouvernements locaux, le financement de l'innovation par les fonds guidés ainsi que la sécurité au travail.

- Mécanisme de gestion des obligations spéciales des gouvernements locaux : La réunion a annoncé vouloir « améliorer la gestion » des obligations spéciales qui doivent financer « les rachats de terrains, l'acquisition du parc immobilier commercial existant, et l'apport du capital aux projets ».
- La réunion a également annoncé des mesures visant à « améliorer le développement de haute qualité des fonds d'investissement gouvernementaux », incluant notamment une promotion de la gestion « de marché, respectant l'Etat de droit, et professionnelle ». In fine, il s'agit de promouvoir un écosystème financier favorable à l'innovation.
- Enfin, il a été question de l'amélioration de la sécurité au travail en réduisant les « risques » au travail, notamment concernant les emplois industriels.

Il a également été question d'environnement des affaires, uniformisation de l'application de la loi dans les provinces.

Conjoncture : ralentissement des ventes au détail en novembre, la crise immobilière perdure

D'après les [statistiques publiées lundi 16 décembre par le Bureau National de Statistiques](#), la production industrielle croît de 5,4 % en g.a., enregistrant une légère amélioration face au mois dernier (+0,1 p.p.) tiré par les équipements manufacturés et de haute technologie (respectivement +1,0 et +2,4% p.p. depuis le mois dernier).

La production de services décélère quant à elle à 6,1 % en g.a (-0,2 p.p. depuis le mois dernier), pénalisée par les services dans le secteur immobilier.

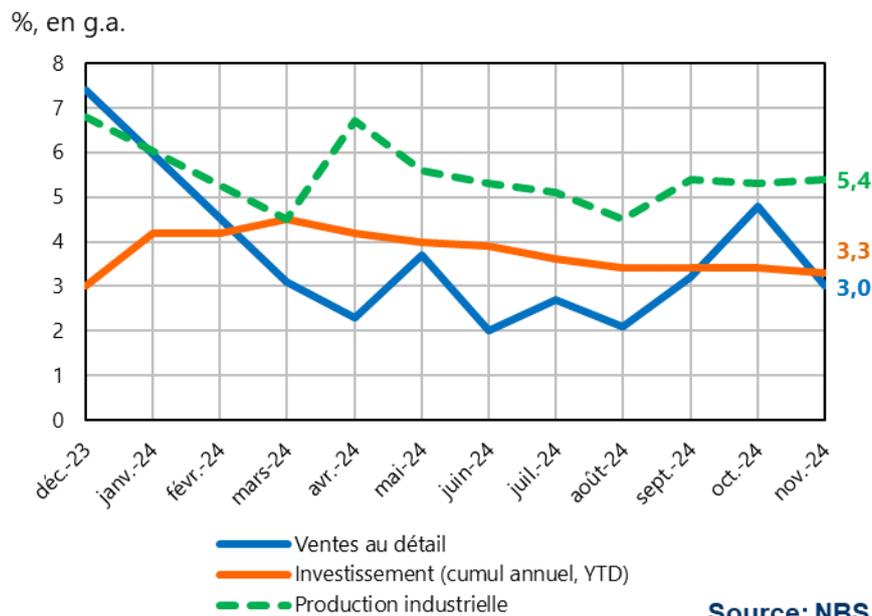
Côté consommation, les ventes au détail décélèrent en deçà des attentes de marché à 3,0 % en g.a (-1,8 p.p. depuis le mois dernier), dont +2,5% en excluant les biens automobiles. Dans le détail, les ventes ont été pénalisées par les boissons (-4,3 %), les cosmétiques (-26,4 %) et le textile (-4,5%).

Les investissements diminuent à 3,3 % en g.a. (-0,1 p.p.), ils sont principalement portés par les investissements en infrastructure (+4,2%) et l'industrie manufacturière (+9,3%). Ils restent en majorité tiré par le secteur public (+6,1% contre -0,4% pour le secteur privé).

Le [secteur immobilier](#) reste le facteur principal de la faible croissance des investissements, avec une diminution de 10,4 % en g.a des investissements dans ce secteur (après -10,3% en octobre). De janvier à novembre 2024, les projets immobiliers ont décliné de 12,7%, l'investissement résidentiel de 10,6 % et les nouveaux logements achevés de 23,9 %.

Les ventes de logements neufs continuent également de baisser à un rythme de 20,0 % (g.a).

Principaux indicateurs mensuels de conjoncture

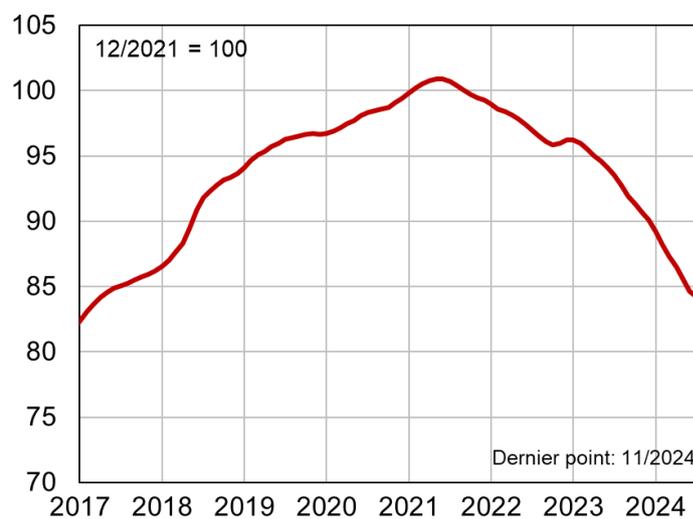


Croissance en g.a. d'une sélection d'indicateurs tirés des ventes au détail, de la production industrielle, et des investissements

		Septembre 2024	Octobre 2024	Novembre 2024
Ventes au détail	Alimentation	-0,70%	3,20%	4,00%
	Tabac & Alcool	-0,70%	-0,10%	-3,10%
	Automobiles	0,40%	3,70%	6,60%
Production industrielle	Secteur manufacturier	5,40%	5,40%	6,00%
	Entreprises publiques	3,90%	3,80%	3,90%

	Automobile	4,60%	6,20%	15,20%
	Dont VEN (en unités produites)	48,50%	48,60%	51,10%
Investissement (g.a., cumul de janvier à date)	Secteur public	6,10%	6,20%	6,10%
	Secteur privé (dont immobilier)	-0,20%	-0,30%	-0,40%
	Secteur manufacturier	9,20%	9,30%	9,30%

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



Source: CEIC Data, calculs SER de Pékin

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et finance

Marchés financiers : Légère baisse des marchés après la Conférence Centrale sur le Travail Economique

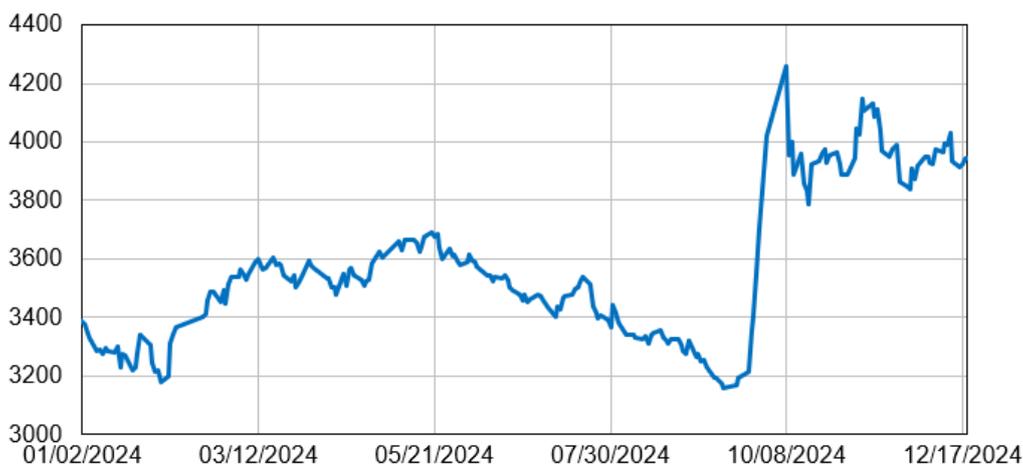
Après avoir progressé à la suite de la Conférence Centrale sur le Travail Economique (CCTE), les principaux indicateurs boursiers ont baissé cette semaine. La volatilité a aussi diminué : les turnovers moyens journaliers sur les marchés de Shanghai (SSE) et Shenzhen (SZSE) ont été 22% supérieurs lors de la CCTE comparés à cette semaine.

Plus précisément depuis le 12/12/2023, les indices boursiers des grandes capitalisations ont baissé de 3% en moyenne, que ce soit le SSE, le SZSE ou le HSKI. Les capitalisations technologiques enregistrent également une baisse d'environ 3%. Le recul le plus marqué est le BSE 50, qui a reculé de 5% sur la semaine.

Plus généralement, les mesures de soutien à l'économie et aux marchés financiers mises en place par les autorités à partir de fin septembre maintiennent les marchés à un haut niveau pour l'année 2024. En moyenne, les marchés chinois et hongkongais ont gagné 17-18% par rapport au début de l'année. Les indices technologiques enregistrent la plus forte hausse avec une progression moyenne de 18%.

Evolutions	SSE	SZSE	CSI 300	Chinext	Star 50	BSE 50	Moyenne indices technologiques	HSKI
Depuis 7 jours	-3%	-3%	-2%	-3%	-2%	-5%	-3%	-3%
Depuis début janvier	14%	13%	17%	19%	18%	6%	18%	18%

Evolution du CSI 300 sur 2024



Échanges et politique commerciale

Relation UE-Chine : l'UE sanctionne plusieurs entités chinoises impliquées dans l'effort de guerre russe

Dans le cadre du 15^{ème} paquet de sanctions à l'encontre de la Russie, la Commission européenne a [intégré](#) sept individus ou entités chinoises impliquées dans le contournement des sanctions européennes par la fourniture à des entreprises russes de drones militaires et de composants électroniques à la Russie. C'est la première fois que des individus ou entités chinoises sont placées sur la liste des sanctions européennes. Leurs avoirs en Europe sont par conséquent gelés et elles ne peuvent plus se financer auprès de sociétés européennes. Les individus désignés se voient par ailleurs interdits d'entrée sur le territoire de l'UE.

Pour rappel, les ministres des Affaires étrangères des vingt-sept États membres s'étaient réunis mi-novembre pour étudier des documents de renseignement indiquant que des drones militaires à destination de la Russie étaient fabriqués dans la province chinoise du Xinjiang (voir [brèves hebdomadaires du SER de Pékin – semaine du 18 novembre](#)).

En réaction, le porte-parole du ministère chinois des Affaires étrangères a [exprimé](#) en conférence de presse son « profond mécontentement » en qualifiant ces sanctions « d'injustes » et en déclarant que la Chine s'était « toujours opposée aux sanctions unilatérales qui ne reposent pas sur le droit international ».

Relation Chine-US : les Etats-Unis augmentent leurs droits de douane sur les importations de tungstène, les plaquettes solaires et polysilicium provenant de Chine

Le 11 décembre 2024, le Bureau du représentant au Commerce des États-Unis (USTR) a [annoncé](#) l'augmentation des droits de douane pour le tungstène, les plaquettes solaires et le polysilicium originaires de Chine en vertu de l'article 301. Les droits pour les plaquettes solaires et le polysilicium ont été fixés à 50 %, tandis que ceux pour le tungstène ont été fixés à 25 %. Ces droits entreront en vigueur à partir du 1^{er} janvier 2025.

Pour rappel, les États-Unis ont proposé en mai dernier d'augmenter les droits de douanes sur une série de produits chinois, dont le montant des importations s'élève à 18 Mds USD, dans le cadre de la revue de l'enquête ouverte en vertu de l'article 301 par le Président Trump en 2017. En outre, l'USTR a proposé en septembre dernier d'élargir l'augmentation des droits de douanes au tungstène, aux plaquettes solaires et au polysilicium sur la base des commentaires reçus lors de la période de consultation.

En réaction, le ministère chinois du Commerce a [déclaré](#) dans un communiqué, que l'augmentation des droits de douane américains en vertu de l'article 301 « violent les règles de l'OMC » et que ces derniers « nuiront aux intérêts des consommateurs américains et porteront gravement atteinte à l'ordre économique et commercial international », exhortant les Etats-Unis à « immédiatement annulé » ces augmentations.

E-commerce transfrontalier : les autorités vietnamiennes suspendent les activités de Temu

Les autorités vietnamiennes ont [décidé](#) de suspendre les opérations de la plateforme de E-Commerce Temu en raison de son incapacité à se conformer à la réglementation vietnamienne deux mois seulement après son entrée sur le marché.

Pour rappel, le gouvernement vietnamien avait exigé le mois dernier que les plateformes de commerce électronique enregistrent officiellement leurs opérations auprès du ministère vietnamien de l'Industrie et du Commerce d'ici la fin du mois de novembre, sous peine de voir leurs activités bloquées dans le pays. Cet enregistrement oblige de fait les plateformes de commerce électronique à respecter les différentes législations vietnamiennes en matière fiscale et de protection des consommateurs.

Après la cessation de son activité au Vietnam, Temu a informé ses utilisateurs que sa demande d'enregistrement était en cours.

Relation Chine-US : la Chine sanctionne 13 entreprises américaines du secteur de la défense

Le 5 décembre 2024, le ministère chinois des Affaires étrangères a [annoncé](#) l'instauration de sanctions à l'encontre de 13 entreprises américaines. Ces mesures ciblent principalement des fabricants de drones américains de petite et moyenne taille, dont BRINC Drones Inc., Shield AI Inc. et Kratos Unmanned Aerial Systems Inc. Ces sanctions se traduisent par une interdiction à toutes entités basées en Chine de collaborer ou de commercer avec les entreprises désignées.

Il s'agit de la sixième série de sanctions adoptée en 2024 en réponse à des ventes d'armes américaines à Taïwan. La mesure inclut également des sanctions contre six dirigeants du secteur américain de la défense. Bien que largement symboliques, ces sanctions pourraient perturber les chaînes d'approvisionnement des entreprises concernées.

Relation Chine-Canada : vers des droits de douane supplémentaires sur les importations de Chine en 2025

Le 17 décembre 2024, le Canada a [annoncé](#) son intention d'imposer des droits de douane supplémentaires sur une série de produits chinois dès l'année prochaine, selon la mise à jour budgétaire du gouvernement fédéral. Cette décision s'inscrit dans le cadre d'une enquête plus large sur les importations en provenance de Chine.

Pour rappel, le gouvernement du Premier ministre Justin Trudeau a déjà mis en place des droits de douane de 100 % sur les véhicules électriques chinois, ainsi que de 25 % sur les importations de produits en acier et en aluminium provenant de Chine. D'après la mise à jour économique de mi-année, Ottawa prévoit d'instaurer des droits de douane sur certaines importations de produits solaires et de minéraux critiques en provenance de Chine dès le début de l'année prochaine. Des droits de douane supplémentaires sur les semi-conducteurs, les aimants permanents et le graphite naturel sont également prévus à partir de 2026. La mise à jour précise que « ces mesures visent à empêcher les pratiques commerciales non conformes au marché, menées par la Chine, de provoquer des distorsions injustes et nuisibles au Canada et en Amérique du Nord ». Le Premier ministre canadien a également insisté sur la nécessité de protéger les emplois locaux face à l'arrivée massive de produits chinois à bas coût.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Automobile : la start-up Pony.ai prévoit une augmentation des robotaxis en 2025

Selon les propos du PDG de Pony.ai, James Peng, rapportés dans le [Financial Times](#), la société prévoit de quadrupler sa flotte de robotaxis, de 250 à 1 000 véhicules en 2025. Selon Peng, les progrès technologiques engendrent une réduction importante des coûts de production, ce qui permettrait à la société de réaliser une marge positive pour l'activité robotaxis l'année prochaine. Par ailleurs, Pony.ai prévoit d'étendre ses zones de service dans les villes de Pékin, Guangzhou, Shanghai et Shenzhen, anticipant une ouverture quasi-totale de ses villes à l'activité des robotaxis.

Semi-conducteurs : léger ralentissement de la production chinoise de circuits intégrés en novembre

Selon les données du *National Bureau of Statistics* citées par le [SCMP](#), la Chine a produit près de 38 Mds d'unités de circuits intégrés en novembre 2024, en hausse de +9 % en g.a. Pour la première fois, ce chiffre est inférieur au seuil de 10 % de croissance mensuelle. Malgré la forte demande en puces de l'industrie chinoise, la filière chinoise du semi-conducteur est confrontée à des blocages croissants du fait de l'imposition de contrôles exports par les Etats-Unis.

Toutefois, la Chine a produit plus de 395 Mds d'unités de circuits intégrés sur les onze premiers mois de 2024, en hausse de +23 % en g.a. 68 % de ce volume (soit près de 272 Mds d'unités) auraient été installés sur des produits chinois exportés vers des marchés étrangers.

Matières premières : nouvelles mesures du MIIT pour moderniser l'industrie des matières premières

Le ministère chinois de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) a publié un plan d'action pour moderniser l'industrie des matières premières dans les trois prochaines années. Selon les déclarations du MIIT rapportés dans [Xinhua](#), la Chine viserait à faire évoluer le secteur vers une offre de plus haute gamme, à améliorer sa structure, étendre son développement vert, accroître sa numérisation et créer un système industriel plus sûr. Le plan fixe l'horizon 2027 pour réaliser ces objectifs dans des industries telles que la pétrochimie, les produits chimiques et les terres rares.

L'industrie des nouveaux matériaux, en particulier, aurait connu une croissance continue. Selon les propos d'un fonctionnaire du MIIT rapportés par [Xinhua](#), la valeur totale de la production de l'industrie chinoise des nouveaux matériaux a augmenté de plus de +10 % en g.a. au cours des 11

premiers mois de 2024 et devrait dépasser 8 000 Mds RMB (environ 1 100 Mds USD) pour l'ensemble de l'année.

Innovation : renouvellement de l'accord de coopération scientifique entre la Chine et les Etats-Unis

Le 13 décembre, le [ministère chinois des Sciences et des Technologies \(MOST\)](#) a annoncé la signature par la Chine et les Etats-Unis d'un protocole afin de modifier et de prolonger de cinq ans l'accord de coopération sur les sciences et la technologie (STA) entre les deux pays. Un porte-parole du [gouvernement chinois](#) a déclaré que cet accord, l'un des premiers signés après l'établissement des relations diplomatiques entre les deux pays, apportait un soutien important aux échanges scientifiques et technologiques entre les deux pays. Le [gouvernement américain](#) a toutefois précisé que cet accord ne couvrait que la recherche scientifique fondamentale, ne facilitant pas le développement de technologies critiques et émergentes.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Climat : première révision de la norme d'émission de gaz de couche

Le 1^{er} décembre, le ministère de l'Ecologie et de l'Environnement (MEE), conjointement avec l'Administration nationale de la régulation des marchés (SAMR), a publié la version révisée de la [norme d'émission de gaz de couche \(GB 21522—2024\)](#). Il s'agit de la première révision depuis sa publication initiale en 2008. Le nouveau standard vise à « renforcer le contrôle des émissions de méthane tout en respectant les impératifs de sécurité dans les opérations minières ».

Contrairement à l'ancienne version, qui n'imposait des exigences strictes qu'aux gaz de mine avec une concentration en méthane supérieure à 30 %, la nouvelle norme interdit désormais les rejets de gaz de mine contenant une concentration en méthane supérieure à 8 % et avec un volume d'extraction pur excédant 10 m³ par minute. Selon les [estimations](#) du MEE, l'application de cette norme permettra de réduire chaque année les émissions de méthane équivalentes à environ 50 Mt de CO₂.

La norme entrera en vigueur en deux phases. À partir du 1^{er} avril 2025, les nouveaux projets de mines souterraines et de systèmes d'exploitation de gaz de couche de charbon en surface devront se conformer aux exigences de ce standard. Puis, à partir du 1^{er} avril 2027, les installations existantes devront également se conformer à ces nouvelles normes de contrôle des émissions.

Economie circulaire : publication d'une norme sur la gestion de la plateforme d'échanges des matériaux usagés pour les entreprises publiques

L'Association chinoise du recyclage des matériaux (CRRA) a [publié](#) une norme sur la gestion de la plateforme d'échanges des matériaux usagés pour les entreprises publiques. Il s'agit du premier document normatif en Chine dédié spécifiquement à cette plateforme. Elle définit des exigences concernant la gestion des informations des parties impliquées, la mise en œuvre des enchères, et la sécurité opérationnelle de la plateforme. La norme entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2025 et fera l'objet de projets pilotes auprès des entreprises publiques centrales et locales.

Aviation civile : Des incidents impliquant des drones génèrent de l'inquiétude

Alors que la Chine multiplie ses efforts pour développer leur concept d'« économie basse altitude », de récents incidents impliquant des drones ont soulevé des inquiétudes sur la sécurité de ces opérations.

Le 12 décembre, un drone à voilure fixe s'est écrasé contre une structure et a pris feu près du Centre sportif olympique de Jingzhou, dans la province du Hubei. Les sources officielles ne mentionnent pas quel drone est impliqué, les réseaux sociaux chinois spéculent qu'il s'agit du drone chinois Wing Loong-2. Le drone aurait été impliqué dans un vol d'essai lorsqu'il a perdu le contrôle et est entré en collision avec un bâtiment, d'après les sources officielles. L'incident a fait un blessé. Les autorités ont lancé une enquête pour déterminer la cause exacte de l'accident.

3 jours plus tôt, le 8 décembre, un autre incident a perturbé un spectacle de drones à Quanzhou. Pendant le spectacle, une partie des drones, environ 600 sur les 2000 composant le spectacle, ont dysfonctionné et ont chuté. Il n'y a heureusement pas de blessés à déplorer car les drones ont chuté dans la mer. Les autorités ont également annoncé ouvrir une enquête pour déterminer les causes de l'incident.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Guangdong – Yangjiang : Mise en service de la plus grande plateforme éolienne flottante du monde

La plus grande plateforme éolienne flottante du monde, « [Ming Yang Tiancheng](#) » (明阳天成号), a été officiellement mise en service en décembre 2024 dans la ville de Yangjiang. La plateforme est située à environ 70 kilomètres au large des côtes, à une profondeur d'environ 45 mètres, et devrait fournir environ 54 M de kilowattheures d'énergie verte par an.

Fujian : Les exportations de navires ont atteint 12,23 Mds CNY au cours des 11 premiers mois 2024

Au cours des 11 premiers mois 2024, le commerce extérieur du Fujian a atteint 1 826 Mds CNY. Selon les [douanes de Xiamen](#), la province a exporté un total de 12,23 Mds CNY de navires, soit une hausse de 65,2 % par rapport à l'année précédente. Le Liberia et l'Union européenne sont les principaux pays et régions d'exportation de navires du Fujian. Les vraquiers et les porte-conteneurs sont les deux principaux types de navires exportés.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

ESG : le gouvernement publie une *Sustainability Roadmap*

Le gouvernement a annoncé ce 10 décembre la publication d'une « feuille de route dédiée à la transparence et à la durabilité » (*Sustainability Roadmap*), visant à accompagner les entreprises hongkongaises dans l'adoption des normes *International Financial Reporting Standards* (ISSB) pour renforcer le rôle de Hong Kong en tant que hub financier « vert et durable », selon M. HUI, Secrétaire aux Services Financiers.

Selon l'annonce, le *Hong Kong Institute of Certified Public Accountants* (HKICPA) s'engagera à aligner ses standards sur ceux de l'ISSB d'ici 2025. De plus, les exigences en matière de transparence pour les entreprises cotées à Hong Kong seront graduellement réévaluées. Les membres du *Green and Sustainable Finance Cross-Agency Steering Group* continueront à améliorer les pratiques de divulgation en matière de durabilité et à renforcer la qualité des données. Leur approche multidimensionnelle inclura la promotion de la fintech verte et le déploiement d'outils *data* gratuits.

Le document complet [ici](#).

IPO : introduction en bourse réussie pour *Mao Geping*

La société de cosmétiques chinoise *Mao Geping* a réalisé une entrée remarquable sur le marché boursier de Hong Kong, alors que le marché IPO de la RAS se prépare à clôturer l'année avec de meilleures performances que l'année précédente. Sous le code [1318](#), les actions de *Mao Geping* ont grimpé de 70 % pour atteindre 51 HKD lors de l'ouverture le 10 décembre. Cette première cotation valorise l'entreprise à 1,8 Md USD, sur la base de son capital *post-listing* de 70 millions d'actions.

Secteur bancaire : *UBS, Julius Baer Group* et *Bank of Singapore* augmentent leurs effectifs de conseillers en patrimoine

Des banques privées telles qu'*UBS, Julius Baer Group* et *Bank of Singapore* ont annoncé une augmentation significative de leurs effectifs de conseillers en patrimoine à Hong Kong, afin de répondre aux flux croissants de capitaux en provenance de Chine continentale. Ces augmentations, allant de 30 % à 40 % pour les institutions mentionnées, reflètent la volonté accrue des investisseurs chinois de diversifier leurs placements via la RAS. Les

mesures du gouvernement hongkongais en matière de fiscalité et de droits de résidence portent ainsi leurs fruits, attirant ainsi les family offices internationaux, principalement de Chine continentale. Depuis l'introduction d'un statut de résidence pour tout investissement de 30 MHKD dans la RAS, près de 500 acteurs en ont bénéficié.

Selon R. CHAN, Directeur du Private Banking pour la Grande Chine de *Bank of Singapore*, les investisseurs chinois privilégient de plus en plus les banques asiatiques en raison des « tensions géopolitiques ».

Retour au sommaire [ici](#)

Secteur aérien : le gouvernement injecte 43 M USD dans Air Macau en raison de préoccupations financières

Le gouvernement de Macao a annoncé injecter 43 MUSD dans Air Macau pour soutenir la trésorerie de la compagnie aérienne qui fait actuellement face à des difficultés financières. Cette intervention fait suite à une demande d'*Air China*, actionnaire majoritaire d'*Air Macau* avec 66,9 % des parts, tandis que le gouvernement de Macao en possède 21,5 %.

Selon les données financières publiées par *Air China*, les pertes d'*Air Macau* enregistrées sur les comptes de la société mère se sont accrues, atteignant 52 MUSD au cours du premier semestre 2024, malgré une augmentation de 20,6 % en g.a de son chiffre d'affaires. Un représentant du gouvernement a mis en lumière les défis opérationnels auxquels Air Macau est confrontée, notamment des actifs nets tombés en dessous de la moitié de son capital social, compliquant la gestion de sa liquidité et le remboursement de ses dettes.

Recettes fiscales : forte hausse des taxes sur les casinos sur les onze premiers mois de l'année

Au cours des 11 premiers mois de l'année, le gouvernement macanais a collecté 10,2 Mds USD (+37,2 % en g.a.) de taxes sur les jeux, portant ses recettes totales à 12,6 Mds USD (+ 29,4 % en g.a). La taxe sur les jeux représente ainsi 80,9 % des revenus gouvernementaux.

Selon un rapport de *Citigroup*, malgré les appels de Pékin à diversifier l'économie macanaise, la place des jeux d'argent reste centrale dans l'activité économique de la RAS. Cette dynamique se maintient à l'approche de la visite du Président chinois Xi Jinping, prévue du 18 au 20 décembre, à l'occasion du 25^{ème} anniversaire de la rétrocession de Macao à la Chine et de l'entrée en fonction de la nouvelle administration de la RAS dirigée par SAM Hou Fai.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Conférence nationale des sciences et technologies : réflexions stratégiques et constitution d'une « équipe Taiwan du semi-conducteur ».

[La 12ème conférence nationale des sciences et technologies](#), exercice quadriennal, se tient en ce moment à Taipei sur trois jours, avec des débats axés sur [quatre thématiques](#) : « technologies intelligentes », « économie innovante », « société équilibrée » et « neutralité carbone ». Le Président William LAI a rappelé les efforts déployés par son administration en matière d'innovation technologique, avec un budget sur 2025 de près de 197 Mds TWD (5,6 Mds EUR), soit une hausse de 7,7 Mds TWD (220 MEUR) par rapport à 2024, portant notamment sur le développement des « cinq secteurs industriels de confiance » : semiconducteurs, intelligence artificielle, industrie de la défense, secteur de la sécurité et de la surveillance, et communications de prochaine génération. Le CEO de TSMC, C.C. WEI qui participait à l'événement, a souligné quant à lui le potentiel des applications de l'intelligence artificielle pour l'industrie, celui des robots multifonctionnels, des drones, et des technologies liées à l'énergie.

Le Ministre des Sciences et Technologies, WU Cheng-wen, a annoncé pour sa part, le 18 décembre, la constitution d'une « [Chip Team Taiwan](#) » afin d'établir des chaînes d'approvisionnement dans les secteurs de la robotique, des drones et de l'industrie spatiale, de stimuler la croissance du secteur de la tech et de la défense, et de mieux répondre [aux besoins nationaux](#). Les détails de cette initiative, déjà en cours de planification, devraient être dévoilés l'année prochaine.

Semiconducteurs : les revenus du secteur augmentent de plus de 22 % en 2024 à Taïwan, dont + 29 % sur le segment de la fonderie.

La presse s'intéresse cette semaine aux résultats enregistrés par le secteur des semiconducteurs en 2024, dont ceux publiés par la [Taiwan Semiconductor Industry Association](#) (TSIA) : Taïwan affiche une valeur de la production de semiconducteurs de 5 300 Mds TWD (151 Mds EUR, +22 % en glissement annuel), soit une augmentation de près de 10% par rapport au pic de 2022 (4 837 Mds TWD). Le segment de la fonderie, avec 3 214 Mds TWD (92 Mds EUR) arrive en 2024 toujours en tête (+28,9 % en g.a.), suivi par le design (1 277 Mds TWD, +16,5 %) et le test et l'assemblage (628 Mds TWD, +7,5 %). Selon [International Data Corp](#) (IDC), la part de marché mondiale de TSMC dans le secteur de la fonderie devrait passer de 64 % en 2024 à 66 % en 2025. Pour mémoire, le [Department of Investment Review](#) du MOEA a validé sur les 11 premiers mois 2024, plus de 48 Mds USD d'investissement à l'étranger, dont 26 Mds USD d'investissement en provenance de TSMC.

Semiconducteurs : Infineon s'installe à Kaohsiung pour se rapprocher de l'écosystème de l'assemblage et des tests.

Le fabricant allemand de semiconducteurs Infineon, présent à Taiwan depuis 1999, installe après Taipei et Hsinchu, un bureau [à Kaohsiung](#), au sein du nouveau corridor Sud du secteur, afin d'externaliser une partie de son activité de test et assemblage. Le Maire CHEN Chi-mai a précisé qu'au cours des derniers mois, plus de 40 entreprises de la chaîne d'approvisionnement des semi-conducteurs s'étaient installées à Kaohsiung. Infineon rejoint ainsi [ASML, Lam Research, et Tokyo Electron](#).

Retour au sommaire [ici](#)

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

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations :

www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international

Responsable de la publication : Service économique de Pékin

christian.gianella@dgtresor.gouv.fr, hannah.fatton@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

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