

LA LETTRE DE TAIWAN

Novembre 2025

Une publication du Service économique de Taipei

⇒ Pour vous abonner (ou désabonner) aux brèves mensuelles du Service économique de Taipei : taipei@dgtresor.gouv.fr

Sommaire :

Relations bilatérales

- **Aéronautique** : la compagnie aérienne taïwanaise China Airlines fait l'acquisition de 16 nouveaux avions, dont 5 A350-1000

Macroéconomie et finances

- **Croissance économique** : Taïwan table sur une croissance de plus de 5 % pour 2025 suite à une contribution plus importante qu'attendu au T3 2025
- **R&D** : les dépenses taïwanaises en R&D progressent de 12 % en 2024 à 4,1 % du PIB, tirées par les entreprises de l'électronique
- **Taux de change** : un article de The Economist sur la sous-évaluation de la monnaie taiwanaise suscite la polémique et la publication d'un communiqué conjoint de la banque centrale CBC avec le Trésor américain
- **Economie** : le salaire médian brut progresse de 4 % en 2024, un record depuis plus de 10 ans

Industrie et numérique

- **Matériaux critiques** : en conséquence de la nouvelle vague de restrictions chinoises à l'export de terres rares, le ministère de l'Economie taïwanais annonce prévoir le développement d'une filière domestique d'urban mining (recyclage)
- **Electronique** : au troisième trimestre, Foxconn continue de tirer parti de la dynamique IA et réalise un chiffre d'affaires historique
- **Politique industrielle** : une enveloppe de 30 Mds TWD prévue en 2026 pour soutenir le développement de la photonique sur silicium, de l'informatique quantique et des robots IA
- **Electronique** : lors de sa journée annuelle de conférences Hon Hai Tech Day, le taïwanais Foxconn confirme son virage stratégique au-delà de la sous-traitance électronique en annonçant une série de partenariats portant sur l'IA et la robotique

Energie et environnement

- **Nucléaire** : le président de Taipower considère les conditions réunies pour redémarrer deux centrales nucléaires suite à la remise de son rapport au ministre de l'Economie
- **Environnement** : Taïwan se classe au 59ème rang sur 67 dans l'indice de référence Climate Change Performance Index 2026

Relations bilatérales

Aéronautique : la compagnie aérienne taïwanaise China Airlines fait l'acquisition de 16 nouveaux avions, dont 5 A350-1000

Lors de son dernier conseil d'administration du 26 novembre 2025, la compagnie aérienne taïwanaise China Airlines a annoncé l'acquisition pour un montant global maximum de 7,8 Mds USD de 10 avions passagers, composée pour moitié d'Airbus A350-1000 et pour moitié de Boeing 777-9, ainsi que 6 avions cargo Boeing (777-8F et 777F). [L'achat à Airbus](#) s'élève à un prix unitaire maximum de 449 M USD. Au 30 septembre 2025, China Airlines disposait d'une flotte de [65 avions passagers](#), majoritairement Airbus (15 A 350-900, 13 A330-300, et 17 A321neo).

Macroéconomie et finances

Croissance économique : Taiwan table sur une croissance du PIB de plus de 5 % pour 2025 suite à une contribution plus importante qu'attendu au T3 2025

Dans son [estimation préliminaire publiée le 31 octobre dernier](#), la Direction générale du budget, des comptes publics et des statistiques (DGBAS) a revu à la hausse la croissance économique de l'île à 7,6 % en glissement annuel, pour le troisième trimestre 2025, contre près de +3 % publié en août dernier. Cette progression s'explique principalement par le commerce extérieur qui apporte une contribution de 7,2 points à la croissance sur le T3 2025, atteignant un niveau le plus élevé depuis 2008, en raison notamment de la demande externe continu d'équipements destinés au développement de l'IA. D'après les [données des douanes taïwanaises](#), les ventes d'accessoires et de matériel informatiques ont augmenté d'environ +130 % en g. a., atteignant 24 Mds USD sur les neuf premiers mois 2025, tout comme celles de mémoires (21 Mds USD) en hausse de +51 % (dont +99 % pour les DRAM). Parmi les autres contributeurs au PIB, la consommation privée a été légèrement révisée à la hausse à près de +1 % (contre +0,6 % précédemment publié), alors que les dépenses publiques et l'investissement y ont apporté une contribution plus faible qu'attendu (0,01 point et -0,01 point respectivement). Au cours des trois premiers trimestres 2025, la croissance économique de l'île s'établit à +7,1 %, et devrait dépasser 5 % pour l'ensemble de l'année d'après l'estimation de la DGBAS.

R&D : les dépenses taïwanaises en R&D progressent de 12 % en 2024 à 4,1 % du PIB, tirées par les entreprises de l'électronique

Le Conseil des sciences et technologie (NSTC) a récemment annoncé que [les dépenses de R&D avaient atteint un nouveau record de 1 049 Mds TWD \(29 Mds EUR\) en 2024](#), en hausse de 11,9 % en glissement annuel, représentant 4,1 % du PIB. Près de 86 % des dépenses de R&D proviennent du secteur privé, essentiellement tirées par les entreprises du secteur de TIC avec un montant de 722 Mds TWD (20 Mds EUR), représentant 68 % du total. Les [investissements en R&D des entreprises des TIC](#) enregistrent une hausse annuelle de +12 % en moyenne au cours des cinq dernières années. Pour mémoire, Taiwan se classe 3^{ème} au classement des économies selon la part du PIB consacré à la R&D, après Israël et la Corée du Sud.

Taux de change : un article de The Economist sur la sous-évaluation de la monnaie taiwanaise suscite la polémique et la publication d'un communiqué conjoint de la banque centrale CBC avec le Trésor américain

[L'hebdomadaire britannique The Economist](#) a publié un article dans son édition du 14 novembre mettant en cause la politique de change de la banque centrale taiwanaise. Selon ce dernier, la banque centrale taiwanaise

CBC interviendrait depuis des décennies afin de maintenir un taux de change artificiellement bas de la monnaie taïwanaise (TWD) vis-à-vis du dollar américain (USD) et favoriser les exportations. La monnaie taïwanaise serait sous-évaluée de 55 % selon les calculs de The Economist basés sur son « Big Max Index », ce qui en ferait la monnaie la plus sous-évaluée au monde. D'autres travaux cités de chercheurs du think-tank américain PIIE font état d'une sous-évaluation de 24 %. Les réserves de change de la CBC ont atteint 600 Mds USD (72 % du PIB), contre 90 Mds USD en 1998 (32 % du PIB).

La sous-évaluation du TWD entraînerait d'importantes distorsions économiques : 1/ des déséquilibres commerciaux grandissants, avec un excédent du compte courant à 16 %, bien supérieurs à la Chine continentale, au Japon et à la Corée du Sud ; 2/ une confiscation du pouvoir d'achat pour le consommateur taïwanais, dont la facture à l'importation est supérieure à ce qu'elle devrait être et qui subit les conséquences de prix de l'immobilier parmi les plus élevés au monde, lorsqu'ils sont ramenés aux salaires (la contrepartie des opérations de change entraînent de fortes liquidités dirigées vers le secteur de l'immobilier pour ne pas créer d'inflation sur les biens courants) ; 3/ des risques financiers élevés pour le secteur assurantiel, concentré autour de 4 grands acteurs, qui recycle une partie importantes des liquidités en USD en les plaçant sur les actifs américains, ce qui pourrait entraîner un défaut de contrepartie (« currency mismatch ») en cas de retrait important des placements de la part des épargnants taïwanais.

Face aux nombreux débats provoqués par cet article et à l'appréciation de 1,8 % de la monnaie taïwanaise à l'ouverture des marchés lundi, la banque centrale a publié un [premier communiqué mettant en cause les méthodologies utilisées pour évaluer la valeur du TWD](#) (à la fois Big Max Index et Parité de pouvoir d'achat). Celles-ci ne prendraient pas en compte les flux financiers, bien plus importants que les flux commerciaux dans la détermination de la valeur d'équilibre du taux de change. [Un deuxième communiqué, publié conjointement avec le Département du Trésor américain](#), engage la CBC à « éviter les manipulations de change et l'utilisation du taux de change à des fins compétitives ». La CBC s'engage également à publier à rythme trimestriel ses interventions de change, selon la méthodologie de référence du FMI. Depuis le début de l'année, le TWD s'est apprécié de 4,7 % face à l'USD, dans un contexte de doublement de l'excédent commercial taïwanais vis-à-vis des Etats-Unis.

Economie : le salaire médian brut progresse de 4 % en 2024, un record depuis plus de 10 ans

Le [salaire médian annuel à Taïwan a atteint 546 000 TWD en 2024](#), soit environ 45 500 TWD par mois (1 279 EUR), enregistrant une hausse de 4 % en glissement annuel, la plus forte depuis la publication de cette statistique en 2013. Il s'agit du montant brut, composé du salaire de base, des primes et des indemnités (dont les heures supplémentaires), avant les prélèvements obligatoires (cotisations sociales et impôts sur le revenu). D'après la [Direction générale du budget, des comptes publics et des statistiques \(DGBAS\)](#), cette hausse s'explique par i) un effet de base, le salaire médian n'ayant augmenté que de 1,4 % en 2023 en raison de la croissance économie ralentie (+1,1 %) ; et ii) la reprise forte des activités industrielles (notamment celles d'IA) en 2024, ce qui a entraîné une hausse du salaire mensuel moyen de +4,4 % (61 002 TWD, soit environ 1 715 EUR). Par secteur, les salariés des services financiers et de l'assurance sont les mieux rémunérés avec un salaire médian mensuel de 92 200 TWD (2 592 EUR), qui progresse de +8,8 % en glissement annuel, suivi de ceux de la distribution d'électricité et de gaz (90 900 TWD; -1,5 %). On observe également que le salaire médian mensuel dans l'industrie manufacturière enregistre une hausse de +4,8 % par rapport à 2023 en raison notamment de la croissance importante du secteur des composants électroniques (+9,6 %). Pour mémoire, l'inflation en 2024 s'est établie à 2,2%.

Industrie et numérique

Matériaux critiques : en conséquence de la nouvelle vague de restrictions chinoises à l'export de terres rares, le ministère de l'Economie taïwanais annonce prévoir le développement d'une filière domestique d'urban mining (recyclage)

En réaction aux nouvelles mesures de contrôle-export sur les terres rares actées par Pékin, les autorités taïwanaises ont annoncé prévoir la mise en œuvre d'une filière de recyclage (« urban mining »). Alors que Taipei ne disposait jusqu'à présent d'aucune stratégie officielle relative aux terres rares, le ministre de l'économie KUNG Ming-hsin a annoncé qu'il présenterait conjointement avec le ministère de l'Environnement un plan d'économie circulaire - qui portera notamment sur le recyclage des terres rares - l'année prochaine. Initialement prévu pour être introduit en 2028, ce programme doit permettre de produire 0,5 tonne de terres rares par an à Taïwan d'ici à 2028 (soit environ un tiers de la consommation annuelle). Orchestré par l'Industrial Technology Research Institute (ITRI), le MOEA prévoit de transférer la technologie aux industriels en 2026. L'ITRI dispose déjà de technologies d'urban mining et a réussi à recycler des matériaux contenant à hauteur de 5% de terres rares mais doit, dans un premier temps, augmenter sa capacité de production.

Electronique : au troisième trimestre, Foxconn continue de tirer parti de la dynamique IA et réalise un chiffre d'affaires historique

Au troisième trimestre 2025, le leader de l'électronique Foxconn a enregistré des revenus [en hausse de 11%](#) en glissement annuel à hauteur de 67,7 Mds USD (2057 Mds TWD) soit le plus haut revenu enregistré par le groupe sur cette période donnée. Le groupe présente également une marge brute en légère hausse (6,35% ; +0,16 ppt). Sur les neuf premiers mois de l'année, Foxconn a enregistré un free cash-flow en hausse de +41,5% à 5,1 Mds USD et des Capex en hausse de +17,4% à 3,2 Mds USD.

Le momentum en faveur des ventes de produits de cloud et de networking, qui avait déjà commencé à dépasser les ventes de produits électroniques intelligents au Q2, se poursuit ainsi au troisième trimestre, représentant 42% du CA de Foxconn. Suivent les produits électroniques intelligents (37%), les produits informatiques (15%) et les composants et autres produits (6%). Cette hausse s'explique principalement par une [forte demande en produits IA](#), dont les serveurs, segment sur lequel le groupe occupe une part de marché mondiale de près de 40%. Le PDG de Foxconn, Young LIU, demeure optimiste quant à la demande liée à l'IA affirmant qu'elle [serait un moteur important de croissance du groupe en 2026](#) et [projette une hausse de sa part de marché sur le segment des serveurs IA](#).

Enfin, lors d'un récent entretien avec le média Nikkei Asia, Young LIU a affirmé que l'entreprise déploierait des robots IA sur ses lignes de production dans les mois à venir [avec un premier essai dans son usine de Houston](#). Lors de cet entretien, il a également affirmé que l'Amérique du Nord était devenue le principal hub de production de serveurs IA du groupe.

Politique industrielle : une enveloppe de 30 Mds TWD prévue en 2026 pour soutenir le développement de la photonique sur silicium, de l'informatique quantique et des robots IA

Taïwan poursuit son ambition de se positionner dans la chaîne de valeur globale de l'IA en mettant en place [l'initiative « Dix nouveau grands projets d'infrastructure en IA \(AI新十大建設\) », à laquelle sera alloué un budget de 100 Mds TWD](#) (2,8 Mds EUR). Cette initiative, qui sera officiellement lancée l'année prochaine, prévoit une enveloppe de 30 Mds TWD (844 MEUR) dans le budget pour 2026 et a pour but de faire Taïwan une « île de l'IA » comme le Président LAI Ching-te l'a déclaré lors de son discours d'investiture en mai 2024. Avec ce nouvel investissement, Taïwan vise à renforcer le développement des technologies stratégiques telles que la photonique sur silicium, l'informatique quantique et les robots IA, l'île cherche également à promouvoir une infrastructure de calcul souveraine pour l'IA. [D'après le conseil du développement national \(NDC\)](#), l'objectif de l'initiative sera de générer, d'ici 2028, une valeur de production d'environ 7 000 Mds TWD (197 Mds EUR), voire 15 000 Mds TWD (422 Mds EUR) en 2040.

Electronique : lors de sa journée annuelle de conférences Hon Hai Tech Day, le taiwanais Foxconn confirme son virage stratégique au-delà de la sous-traitance électronique en annonçant une série de partenariats portant sur l'IA et la robotique

À l'occasion de la journée annuelle de conférences technologiques de Foxconn, les Hon Hai Tech Day, le leader de l'électronique taiwanais (213 Mds USD de CA en 2024) a annoncé de nouveaux partenariats sur l'IA et la robotique. Le groupe taiwanais [a annoncé collaborer avec l'américain OpenAI](#) sur la conception et le développement de centres de données dédiés à l'IA aux Etats-Unis. OpenAI bénéficiera d'un accès facilité – sans obligation d'achat – aux systèmes de câblage, de réseau et d'alimentation pour serveurs IA produits par Foxconn dans ses usines américaines [afin, notamment, de les évaluer](#). Le taiwanais a également annoncé une joint-venture avec Instrinsic, filiale d'Alphabet spécialisée sur les logiciels et la robotique IA. Cette joint-venture vise à accélérer l'automatisation des processus de fabrication et d'assemblage par le développement d'une robotique intelligente plus généraliste, au-delà des solutions de robotique spécifiques à un segment de la chaîne de production.

Par ailleurs, Foxconn a déclaré par l'intermédiaire de son unité dédiée au supercalcul IA et aux opérations de cloud, Visionbay.ai, que le centre de supercalcul développé par le groupe en partenariat avec Nvidia devrait être achevé d'ici la première partie de 2026. [Estimé à 1,4 Md USD](#), ce centre de données de 27 mégawatts devrait être le premier centre de données d'Asie alimenté par les GPUs GB300 de Nvidia. Basé à Taïwan, il permettra un accès facilité à une superstructure de calcul devant permettre aux entreprises et institutions de l'île d'accroître la recherche et le développement des applicatifs IA (LLMs, analyse de données, IA générative, robotique, jumeaux numériques, fabrication intelligente, etc).

Energie et environnement

Nucléaire : le président de Taipower considère les conditions réunies pour redémarrer deux centrales nucléaires suite à la remise de son rapport au ministre de l'Economie

Le Chairman de Taipower (TPC), TSENG Wen-sheng, a remis cette semaine [son rapport d'évaluation](#) sur l'état des centrales nucléaires n°2 et 3. Les conditions lui semblaient réunies pour redémarrer ces deux centrales. Il a précisé que des révisions étaient actuellement en cours sur la centrale n°3 et également fait état de la nécessité d'accélérer la construction des installations d'entreposage à sec sur la centrale n°2 pour pouvoir ensuite procéder au retrait des barres de combustible des réacteurs. Il a confirmé également le délai d'un an et demi à deux ans s'agissant de l'évaluation de sûreté, suivi de l'examen du plan de remise en service par la commission de sûreté nucléaire (NUSC). Le ministre KUNG Ming-hsin, interrogé au parlement le 4 novembre dernier plus spécifiquement sur le redémarrage potentiel de la centrale n°3 de Maanshan (arrêtée en mai dernier après 40 ans de fonctionnement), a indiqué que son ministère rendrait son avis dans le mois, après examen et conformément à la procédure.

Environnement : Taïwan se classe au 59ème rang sur 67 dans l'indice de référence Climate Change Performance Index 2026

Taïwan est classée au 59ème rang sur 67, dans l'indice de référence [Climate Change Performance Index 2026](#) (CCPI) établi par l'ONG Germanwatch, avec un score « très faible » de 33,64 contre 34,87 l'année passée, mais gagne une place par rapport au classement 2025, où l'île était classée 60ème.

S'agissant des 4 catégories utilisées par le CCPI pour évaluer la performance climatique de chaque pays, Taïwan obtient une note « très faible » en matière d'émissions de GES [avec 10,92 t CO2 eq par habitant en 2024](#) (12,15/40, au 60ème rang) et de consommation d'énergie (6,37/20, au 58ème rang), ainsi qu'une note «

faible » en matière d'énergies renouvelables (5,95/20 au 37ème rang) - catégorie où Taiwan gagne néanmoins 6 places -, et de politique climatique (9,17/20, au 41ème rang).

Le rapport critique « le manque de stratégie claire pour réduire la consommation d'énergies fossiles » et notamment la promotion « trompeuse » du gaz « comme énergie de transition propre ». Il pointe également « une mise en œuvre lente et incohérente du plan de développement des énergies renouvelables », freinée par une infrastructure du réseau électrique jugée « obsolète ».

[Réagissant](#) à l'annonce de ce nouveau classement, le ministère de l'Environnement a contesté sa méthodologie et ses résultats, et souhaité rappeler dans un communiqué qu'en 2023, les émissions de GES avaient diminué de 4,64 % par rapport à l'année de référence 2005, et qu'une nouvelle réduction de 6,7 % était attendue sur 2024.