

LA LETTRE DE TAIWAN

Janvier 2025

Une publication du Service économique de Taipei

- ⇒ Pour vous abonner aux brèves mensuelles du Service économique de Taipei : taipei@dgtresor.gouv.fr
- ⇒ Pour recevoir chaque semaine les brèves du Service économique régional de Pékin, avec les contributions du Service économique de Taipei : <http://www.tresor.economie.gouv.fr/Pays/CN/>

Sommaire :

Macroéconomie et finances

- Les grands équilibres du projet de loi de finances pour 2025 fortement remise en cause par le Parlement à quelques semaines de son adoption.
- La Banque Centrale relève ses prévisions de croissance du PIB à 4,3 % sur 2024 et 3,1 % sur 2025 et maintient ses taux directeurs pour le troisième trimestre consécutif.
- Les recettes fiscales enregistrent une hausse plus importante que prévue sur l'année 2024.
- Les députés adoptent un budget expansionniste pour l'année 2025, avec des dépenses en hausse de 2,5 %, dans un contexte de forte croissance.

Industrie et numérique

- Taïwan étend sa liste de contrôle des exportations de technologies critiques vers la Chine.
- Taïwan adopte un plan de développement d'une « Silicon Valley du Sud ».
- Les ambitions de Foxconn déclenchent une refonte du paysage automobile nippon.
- Les nouvelles restrictions sur l'exportation de technologies d'IA avancées décidées par Washington ne s'appliqueront pas aux entreprises taïwanaises.
- La compagnie aérienne Starlux acquiert 5 nouveaux avions-cargos A350F.
- Les leaders de l'industrie Nvidia et TSMC déclarent s'associer sur le développement de la photonique sur silicium.

Energie et environnement

- Démantèlement nucléaire : lancement des travaux de construction du site d'entreposage à sec de Kuosheng.
- Energies renouvelables : objectif d'ajouter 8 GW de capacité dans l'éolien en mer et le solaire d'ici 2026.

Macroéconomie et finances

Les grands équilibres du projet de loi de finances pour 2025 fortement remise en cause par le Parlement à quelques semaines de son adoption

L'amendement à la loi sur la répartition des finances publiques, qui a été adopté par le Yuan législatif le 20 décembre dernier, oblige le gouvernement central à transférer 375 Mds TWD (près de 11 Mds EUR) de ressources supplémentaires aux collectivités locales, ce qui représente 12 % du budget central. D'après la Direction générale du budget, des comptes publics et des statistiques (DGBAS), le budget du gouvernement pour 2025 prévoit des dépenses de 3 133 Mds TWD (environ 90 Mds EUR) dont 58 % sont des dépenses obligatoires stipulées par la loi (personnel, charge de la dette, contribution aux pensions...) et 42 % des dépenses pilotables. La DGBAS estime que cet amendement aura un impact sur les dépenses pilotables de 28 %, voire de 37 % dès lors que le budget de la défense est sanctuarisé. Le ministère de l'Economie, qui perdrait 30 Mds TWD (environ 860 M EUR) a souligné ces dernières semaines le risque que poserait cette décision sur le financement de l'énergéticien national Taipower, les projets d'infrastructures, les engagements auprès des partenaires étrangers comme Micron, Nvidia ou encore AMD en matière de partenariats technologiques. CHEN Shu-Tzu, ministre de la DGBAS, a quant à elle souligné que l'élaboration d'un budget complet nécessiterait du temps, et une réorganisation budgétaire d'environ 5 mois. Le budget du gouvernement central n'ayant pas encore été adopté, selon l'article 54 de la loi budgétaire, les départements administratifs peuvent continuer à exécuter les dépenses liées à leurs obligations légales, ainsi que les programmes en cours basés sur les montants validés l'année passée.

La Banque Centrale relève ses prévisions de croissance du PIB à 4,3 % sur 2024 et 3,1 % sur 2025 et maintient ses taux directeurs pour le troisième trimestre consécutif

La Banque Centrale a annoncé le 19 décembre un maintien de ses taux directeurs au même niveau pour le troisième trimestre consécutif, et a relevé ses prévisions de croissance à 4,3 % pour 2024, contre 3,8 % annoncés en septembre dernier, la croissance étant soutenue par les exportations, la consommation privée et l'investissement (importations de biens d'équipement). La CBC relève également ses prévisions sur 2025 à 3,1 %, en raison notamment de la demande solide pour les technologies émergentes, en particulier dans le secteur des applications AI. Cependant, la CBC a averti que le retour au pouvoir de Donald Trump aux Etats-Unis pourrait avoir des conséquences sur la croissance de l'île, le nouvel élu ayant indiqué à plusieurs reprises son intention d'augmenter les droits de douane sur les produits importés (pour mémoire, les Etats-Unis sont le premier excédent commercial de Taïwan sur les 11 premiers mois 2024 avec un montant de 59 Mds USD). Le gouverneur YANG Chin-Long a précisé à cet égard que les prévisions 2025 ne tenaient pas compte de ces incertitudes.

Les recettes fiscales enregistrent une hausse plus importante que prévue sur l'année 2024

Le ministère des Finances taïwanais (MOF) a récemment annoncé que les recettes fiscales de Taïwan avaient progressé en glissement annuel de près de +8 %, atteignant 3 731 Mds TWD (107 Mds EUR) en 2024. Ces recettes représentent environ 15 % du PIB. Par rapport à l'estimation au budget de l'année 2024, ces recettes enregistrent une hausse de près de 500 Mds TWD (14 Mds EUR), essentiellement entraînée par celle de l'impôt sur le revenu des entreprises (notamment celles du secteur TIC dans un contexte de forte demande de produits à destination des applications d'IA) et des personnes physiques qui contribue à plus de 50 % des recettes fiscales et augmente de 309 Mds TWD (9 Mds EUR). La taxe sur les transactions financières (*Securities Transaction Tax*) progresse de 46 % en g.a. pour atteindre 288 Mds TWD (8 Mds EUR), soit en hausse de 79 Mds TWD par rapport aux recettes budgétaires, en raison de la forte croissance du marché boursier. Parmi les autres sources principales des recettes fiscales, l'impôt sur les activités des entreprises (*Business Tax*, 609 Mds TWD) augmente de 6 %, alors que le droit d'accise (*Commodity Tax*) diminue de 3 % à 159 Mds TWD.

Les députés adoptent un budget expansionniste pour l'année 2025, avec des dépenses en hausse de 2,5 %, dans un contexte de forte croissance

Le Parlement taiwanais (Yuan législatif) est parvenu à adopter en troisième lecture le projet de budget pour l'année 2025, dans un contexte de vifs débats entre le gouvernement DPP et la majorité d'opposition au Parlement. Le budget se base sur une prévision de croissance réelle de 3,3 %, une prévision d'inflation de 1,9 % et une estimation de recettes de 3 153 Mds TWD (90 Mds USD). Les dépenses augmenteront de 2,5 % par rapport au budget de l'année dernière, à 2 924 Mds TWD (83,5 Mds USD). Le détail par ministères et par programme n'a pas encore été publié. Les députés, menés par l'opposition KMT, ont réduit certaines catégories de dépenses par rapport au projet de loi de finances initial du gouvernement présenté en septembre, en particulier le renflouement de la compagnie nationale d'électricité Taipower (100 Mds TWD) et les dépenses de fonctionnement du Palais présidentiel et des ministères (94 Mds TWD). Au total, le budget adopté présente un excédent de 229 Mds TWD, soit 0,9 % du PIB pour 2025. Le gouvernement (Yuan exécutif) n'exclut pas un recours constitutionnel pour contester certaines réductions de dépenses.

Industrie et numérique

Taiwan étend sa liste de contrôle des exportations de technologies critiques vers la Chine

Le 31 décembre 2024, le Yuan exécutif a publié une liste mise à jour des technologies critiques dont le transfert vers la Chine est interdit, avec effet immédiat. Les contrevenants seront passibles de lourdes sanctions pénales. La liste, qui comptait en décembre 2023, 22 technologies du secteur de la défense, de l'aérospatiale, de l'agriculture, des semi-conducteurs et des TIC, couvre désormais 32 technologies, dont 4 ont été rajoutées par le NSTC, dans le secteur spatial, du quantique et des semi-conducteurs, et 6 du côté du ministère de l'Economie portant notamment sur la conception et la fabrication de semi-conducteurs SiC et GaN, le design de puces AI, et les cellules de batteries de deuxième génération. Les autorités sont tenues de réviser cette liste sur une base annuelle. Taiwan renforce également les contrôles sur la circulation de ses ingénieurs, notamment sur ceux qui participent à des programmes critiques, financés à plus de 50 % par le gouvernement, les déplacements en Chine étant soumis à autorisation depuis 2023.

Taiwan adopte un plan de développement d'une « Silicon Valley du Sud »

Le Yuan exécutif vient d'approuver un plan visant à créer sa propre Silicon Valley dans le sud de l'île, en reliant plusieurs parcs industriels et technologiques depuis Chiayi, Tainan, Kaohsiung jusqu'à Pingtung, sous la forme « d'un corridor en S », dédié aux semi-conducteurs et à l'intelligence artificielle. Ce corridor permettra de capitaliser sur les points forts du Sud de Taiwan dans les secteurs tels que les semi-conducteurs, la biotechnologie, les machines-outils de précision, l'optoélectronique ou encore les énergies vertes, et de développer plus avant le secteur des drones, l'industrie spatiale et l'agriculture intelligente. Ce programme bénéficie d'un financement de 36 Mds TWD (1 Md EUR) sur 5 ans.

Les ambitions de Foxconn déclenchent une refonte du paysage automobile nippon

La presse locale et notamment Commonwealth Magazine se penche sur les tractations qui ont mené au rapprochement entre les constructeurs automobiles Honda et Nissan, leur décision de fusionner ayant été motivée en partie par l'intérêt de Foxconn pour Nissan, qui s'inscrit dans le développement dynamique du groupe taiwanais sur le marché des véhicules électriques. A cet égard, CNA mentionne la visite récente en France du Directeur de la stratégie en charge de la division des VE de Foxconn, pour conclure un accord avec Renault, le plus grand actionnaire de Nissan avec près de 36% du capital. Foxconn, qui s'est concentré plutôt jusqu'ici sur un modèle de conception et de fabrication sous contrat, cherche à asseoir aujourd'hui sa position à l'international, tout en ouvrant un peu plus le marché à ses technologies et produits, comme les semi-conducteurs automobiles, les systèmes avancés d'aide à la conduite (ADAS), les cockpits intelligents, ou encore les batteries. Sur le long terme, le groupe taiwanais vise à atteindre 40 % de part sur le marché du véhicule électrique.

Les nouvelles restrictions sur l'exportation de technologies d'IA avancées décidées par Washington ne s'appliqueront pas aux entreprises taiwanaises

Le 13 janvier, le département du Commerce américain (DOC) a présenté le « *Framework for Artificial Intelligence Diffusion* », un cadre réglementaire relatif au contrôle des exportations de technologies d'IA développées aux Etats-Unis qui prévoit trois catégories de pays. Labélisée « catégorie 3 » aux côtés de vingt-deux autres pays, la Chine devrait voir son accès aux ventes de modèles IA en sources fermées limité alors que Pékin est déjà soumis à des restrictions sur les ventes de puces avancées. Un deuxième niveau comprenant la majeure partie des pays sera soumis à des quotas quant au volume d'exportations autorisé afin d'empêcher le contournement des sanctions par la Chine via des pays tiers. Les partenaires et alliés des Etats-Unis, dont fait partie Taiwan, ne seront soumis à aucune restriction. Intervenant dans un contexte de forte croissance de la demande en puces d'IA avancées, cette décision a été vivement critiquée par les géants de l'industrie

comme Nvidia ainsi que par la Semiconductor Industry Association (SIA). En phase de discussion pour une période de 120 jours, ce nouveau cadre pourrait être sujet à des modifications.

La compagnie aérienne Starlux acquiert 5 nouveaux avions-cargos A350F

Après avoir signé un premier contrat en mars dernier pour l'achat de cinq avions-cargos A350F en marge du salon aéronautique de Singapour, la compagnie aérienne taïwanaise Starlux a annoncé doubler sa commande auprès du constructeur d'avion Airbus. Disposant d'une flotte actuelle de 26 appareils Airbus, cette acquisition de dix A350F permet à Starlux de renforcer ses capacités opérationnelles et de développer sa filiale de fret Starlux Cargo. Les appareils, encore en cours de développement chez Airbus, devraient être livrés à partir de 2027.

Les leaders de l'industrie Nvidia et TSMC déclarent s'associer sur le développement de la photonique sur silicium

Le géant taïwanais de l'industrie des semi-conducteurs TSMC et le leader américain des processeurs graphiques Nvidia ont annoncé collaborer sur le développement de la photonique sur silicium lors du récent déplacement du PDG de Nvidia, Jensen Huang, à Taipei. Contrairement aux technologies de semi-conducteurs traditionnelles qui s'appuient sur le transport d'électrons, la photonique repose sur l'utilisation de photons favorisant la démultiplication de la vitesse de transmission de données et la réduction de la consommation énergétique. La photonique sur silicium devrait notamment permettre aux centres de données de répondre à la demande croissante de bandes passantes provoquée par l'essor de l'IA. Jensen Huang, a affirmé qu'il était peu probable que la coopération aboutisse à des résultats dans un avenir proche, un avis partagé par le PDG de TSMC C.C. Wei lors de la dernière conférence aux investisseurs de TSMC. Par ailleurs, l'Alliance de la photonique sur silicium a été fondée à l'initiative de TSMC et du leader mondial de services d'assemblage et de test ASE à l'occasion du Semicon Taiwan 2024 en septembre dernier. L'alliance, qui vise à accélérer le développement de ce nouveau support, regroupe une trentaine d'entreprises taïwanaises du secteur dont Foxconn, MediaTek, Quanta ainsi que l'Industrial Technology Research Institute (ITRI).

Jensen Huang a également déclaré travailler avec TSMC dans les domaines de la robotique et des véhicules autonomes, faisant écho à la présentation d'une nouvelle gamme de produits Nvidia basés sur des technologies d'IA avancées lors de son discours d'ouverture du salon Consumer Technology Association (CES) 2025.

Energie et environnement

Lancement des travaux de construction du site d'entreposage à sec de Kuosheng

Taipower a tenu fin décembre 2024 une cérémonie d'inauguration des travaux d'entreposage à sec sur le site de la centrale nucléaire N°2 de Kuosheng. Ce site devrait pouvoir contenir 2349 barres de combustibles usés, répartis dans 27 châteaux de confinement conçus par la société américaine NAC, entreposés en extérieur. Les travaux de génie civil devraient être achevés en 2026. Une fois le certificat de fin des travaux de la Mairie de New Taipei City obtenu, Taipower pourra conduire des tests à froid et à chaud, puis demander une autorisation de mise en service à la Commission de Sécurité Nucléaire (NSC) en 2027. Pour mémoire, le site de la centrale N°1 de Chinshan, a également amorcé récemment des opérations d'entreposage à sec, avec une première étape en octobre 2024, consistant à démarrer les tests à chaud. Ce site abrite 25 châteaux.

Objectif d'ajouter 8 GW de capacité dans l'éolien en mer et le solaire d'ici 2026

Le ministère des Affaires économiques (MOEA) a annoncé vouloir accroître de 2,2 GW la capacité installée d'énergie éolienne en mer, et de 6 GW l'énergie solaire, d'ici la fin 2026. Le ministre de l'Economie KUO Jyh-Huei a précisé vouloir atteindre dès fin 2025 un objectif de près de 4,8 GW de capacité installée dans l'éolien en mer (contre 2,9 GW de capacité installée en novembre dernier), et accentuer les efforts sur le soutien financier aux développeurs. S'agissant de l'éolien flottant, il a précisé que s'il n'y avait pas encore de calendrier précis sur les projets de démonstration, des programmes d'incitation seraient mis en place. Sur le solaire, fin 2024, la capacité installée était d'un peu plus de 14 GW, conduisant de fait les autorités à reporter l'objectif de 2025 de 20 GW à 2026. Afin de combattre certaines pratiques mafieuses, notamment sur des projets de fermes aquacoles solaires, les projets seraient sélectionnés via une plateforme anticorruption. Enfin en matière de géothermie, les capacités de forages seraient renforcées, sur trois nouveaux sites profonds, en plus de celui de Yuanshan à Ilan, mais également au niveau de cinq sites en surface localisés à New Taipei City, Ilan et Taitung.

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 : Antoine Aubel, Chef du service économique de Taipei

Rédaction : Service économique de Taipei