



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

Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 15 septembre 2025

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Conjoncture : ralentissement de l'activité en août

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

Marchés financiers : hausse des indices chinois et hongkongais cette semaine, particulièrement pour les valeurs technologiques

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

Relations Chine-US : ouverture par le MOFCOM de deux enquêtes sur les semi-conducteurs américains

Climat des affaires : publication du rapport annuel de la Chambre de commerce de l'Union européenne en Chine

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Politique industrielle : Xi Jinping appelle à la réduction des capacités de production obsolètes

Automobile : annonce d'un plan de « stabilisation » des ventes automobiles

Automobile : Xpeng lance sa production de véhicules électriques en Europe

Robots : le groupe Ant dévoile son premier robot humanoïde

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

Énergie : plan de la NDRC sur l'implémentation de l'IA dans le domaine de l'énergie

Énergie : livraison de LNG russe sous sanction américaine du projet Arctic LNG 2

Biodiversité : adoption de la loi sur les parcs nationaux

Aviation civile : deux « voitures volantes » XPeng entrent en collision au salon aéronautique de Changchun

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

Coopération vitivinicole : séminaire de lancement de la coopération France-Chine dans le secteur vitivinicole

Restauration collective : Sodexo fête ses 30 ans de gestion de restauration collective en Chine

Actualités locales [\(ici\)](#)

Canton : Inauguration du centre d'essais de systèmes de propulsion liquide pour l'aérospatiale

Hong Kong et Macao

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

Réformes : Quatrième Policy Address de John LEE

Infrastructure : mise en pause du projet d'îles artificielles près de Lantau

Juridique : Légalisation des paris sportifs sur le basket-ball

Macao [\(ici\)](#)

Finance : Macao et Hengqin intensifient leur coopération dans le secteur des fonds d'investissement

Taiwan [\(ici\)](#)

Relations bilatérales : le fonds de capital-risque taïwanais ITIC réinvesti dans la start-up française Scintil Photonics aux côtés de Nvidia

Commerce international : Taïwan conclut un important contrat d'achats de produits agricoles américains pour les 4 prochaines années

Commerce extérieur : le ministère des Affaires économiques étend sa liste des entités visées par des contrôles-exports et cible prioritairement la Chine

Chine continentale

Conjoncture

Conjoncture : ralentissement de l'activité en août

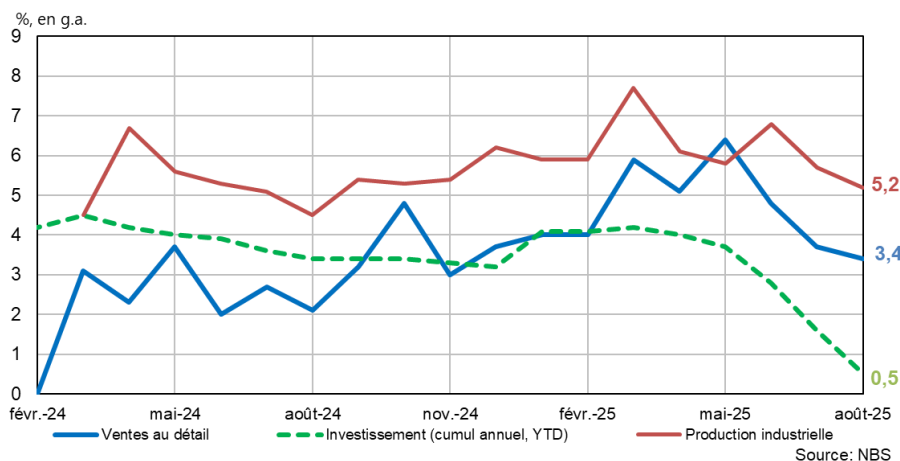
D'après les [statistiques publiées lundi 15 septembre par le Bureau National des Statistiques](#), les indicateurs du mois d'août confirment la décélération de l'économie chinoise observée depuis le début de l'été.

La production industrielle ralentit à +5,2 % en g.a. (après +5,7 % en juillet), dont +5,7 % pour l'industrie manufacturière. Celle-ci est soutenue par les équipements manufacturés de haute technologie (+9,3 %, dont +14,4 % pour les robots industriels et +22,7 % pour les véhicules à énergies nouvelles). La production de services croît à +6,2 % en g.a. (+0,2 p.p. par rapport au mois précédent).

Côté consommation, les ventes au détail ralentissent à +3,4 % en g.a. (après +3,7 % en juillet), dont +9,6 % pour les ventes en ligne et +5,1 % pour les services.

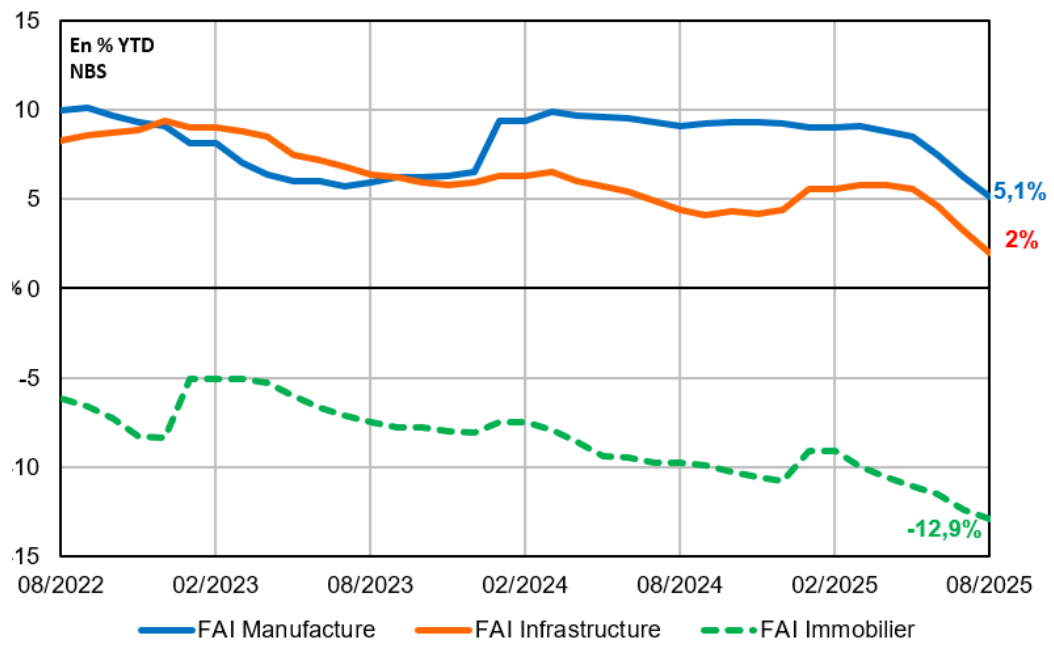
Les investissements ralentissent à +0,5 % en g.a. entre janvier et août, pour le 5ème mois consécutif. Hors immobilier, ils progressent de +4,2 %, après +5,3 % en juillet. Comme le mois dernier, le ralentissement des investissements concerne également l'industrie manufacturière (+5,1 % après 6,2 % en juillet) et les infrastructures (+2,0 % après +3,2 %).

Principaux indicateurs mensuels de conjoncture



Le [secteur immobilier](#) est toujours le principal responsable de la faible croissance des investissements. Les investissements immobiliers continuent de se contracter à -12,7 % en g.a. entre janvier et août (après -12,0 % en juillet). Les ventes de logements neufs poursuivent également leur baisse (-7,3 %, après -6,5 % en juillet), alors que les prix des logements diminuent. Les fonds dont disposent les promoteurs se contractent de -8,0 %.

Décomposition de la FAI



Retour au sommaire [ici](#)

Banque et Finance

Marchés financiers : hausse des indices chinois et hongkongais cette semaine, particulièrement pour les valeurs technologiques

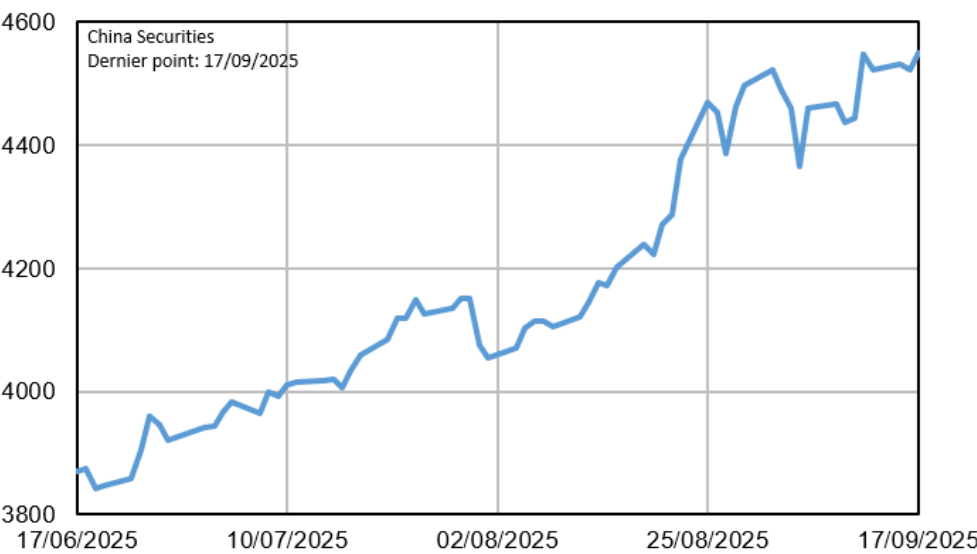
Les indices boursiers chinois et hongkongais sont de nouveau en hausse cette semaine. Le CSI 300, la moyenne pondérée des indices technologiques et le Hang Seng Index ont respectivement progressé de +2,4 %, +8,3 % et +2,7 %. Les fortes progressions sur les marchés chinois sont imputables aux valeurs technologiques très dynamiques, notamment sur le Star 50 (Indice technologique de Shanghai) et le Chinext (Indice technologique de Shenzhen). Par exemple, le leader de la filière des semi-conducteurs SMIC (coté à Hong Kong) a progressé de +13,65 % depuis le milieu de la semaine dernière.

Globalement, les marchés chinois sont en forte hausse cette année, particulièrement pour le Shanghai Stock Exchange et le Hang Seng Index, respectivement en progression de +31 % et +37 %.

Tableau : Evolution des principaux indices boursiers chinois et hongkongais

Evolutions	CSI 300	SSE	SZSE	Moyenne des indices technologiques	Chinext	Star 50	BSE 50	Hang Seng Index
Depuis une semaine	2,4%	5,2%	1,7%	8,3%	8,4%	8,8%	-0,1%	2,7%
Depuis le début de l'année	19,1%	31,0%	18,8%	51,1%	52,8%	43,5%	57,6%	37%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



Échanges et politique commerciale

Relations Chine-US : ouverture par le MOFCOM de deux enquêtes sur les semi-conducteurs américains

Le 13 septembre 2025, à la veille d'un nouveau cycle de négociations sino-américaines à Madrid, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a annoncé l'ouverture de deux enquêtes de défense commerciale visant les Etats-Unis : une [enquête antidumping](#) visant les puces analogiques et une [enquête anti-discrimination](#) concernant les mesures américaines de restriction d'importation de circuits intégrés chinois.

Ces enquêtes interviennent au lendemain de l'adoption par Washington de nouvelles [sanctions](#) – via un élargissement de son *Entity List* – à l'encontre de 23 entreprises chinoises. Parmi elles figurent *GMC Semiconductor Technology*, *Jicun Semiconductor Technology* ou encore *Shanghai Fudan Microelectronics*, désormais soumises à de strictes restrictions d'accès aux technologies américaines. En réaction à ces mesures, le MOFCOM a [critiqué](#) la multiplication des restrictions américaines dans le secteur des semi-conducteurs, considérées par Pékin comme des pratiques protectionnistes visant à freiner le développement chinois des industries de haute technologie, en particulier dans les domaines des puces avancées et de l'intelligence artificielle.

Climat des affaires : publication du rapport annuel de la Chambre de commerce de l'Union européenne en Chine

Le 17 septembre 2025, la Chambre de commerce de l'Union européenne en Chine (EUCCC) a [publié](#) son rapport annuel (*European Business in China Position Paper 2025/2026*). Dans ce rapport, la Chambre européenne appelle les autorités chinoises à saisir l'opportunité du 15^{ème} plan quinquennal (2026-2030) pour orienter l'économie vers un « nouveau modèle de développement productif ».

Le document, qui comporte 1 141 recommandations provenant de plus de 1 600 entreprises, formule 5 priorités :

1. Mener des réformes structurelles pour remédier au déséquilibre entre l'offre et la demande, réduire le poids de la dette des gouvernements locaux et améliorer l'allocation du capital ;
2. Renforcer le rôle du marché dans l'allocation des ressources ;
3. Créer des relations commerciales équitables avec ses partenaires en intégrant leurs préoccupations en matière de sécurité économique ;
4. Accélérer le verdissement de l'économie ;

5. Ouvrir le marché des services numériques aux acteurs étrangers et aligner le cadre réglementaire de gestion des données sur les pratiques internationales.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Relations US-Chine : conclusion d'un accord sur la cession de la filiale américaine de TikTok

A l'issue des négociations sino-américaines qui se sont tenues à Madrid, les autorités chinoises et américaines ont annoncé, le 15 septembre, être parvenues à un « cadre de consensus basique pour résoudre les enjeux liés à TikTok ». Selon les autorités chinoises, cet accord couvre à la fois les enjeux de gestion de la sécurité des données et des contenus, la licence d'utilisation de l'algorithme et les droits de propriété intellectuelle. S'il est validé par les Présidents Trump et Xi lors d'un appel téléphonique prévu le 19 septembre, cet accord ouvre la voie à la cession de la filiale américaine de TikTok à un consortium d'investisseurs américains, qui pourraient comprendre Oracle, le fonds de capital-risque Andreessen et la société de capital-investissement Silver Lake. Dans l'attente de la conclusion formelle de cet accord, le Président Trump a signé un nouveau décret présidentiel prolongeant de 90 jours (jusqu'au 16 décembre), pour la quatrième fois, le délai accordé à ByteDance pour céder TikTok, sous peine de se voir privée d'accès au marché américain.

Semi-conducteurs : nouvelles mesures chinoises l'entreprise américaine visant Nvidia

En marge des négociations sino-américaines qui se sont tenues à Madrid, l'Administration chinoise de régulation du marché (SAMR) a annoncé, le 15 septembre, les résultats préliminaires de son enquête anti-monopole visant Nvidia depuis décembre 2024 ([voir les brèves hebdomadaires du SER de Pékin – semaine du 9 décembre 2024](#)). La SAMR a conclu, à titre préliminaire, à une violation de la réglementation anti-monopole chinoise dans le cadre de l'acquisition, par Nvidia, de l'entreprise israélienne Mellanox en 2019. Au titre de la loi anti-monopole, les entreprises peuvent être frappées d'une amende dont le montant peut atteindre jusqu'à 10% du chiffre d'affaires en Chine de l'année n-1 (soit 775 M USD pour Nvidia), montant qui peut être multipliée par 5 « en cas de circonstances graves ».

Par ailleurs, le [Financial Times](#) s'est fait l'écho, le 17 septembre, de consignes, adressées par l'Administration chinoise du cyberspace (CAC), aux entreprises technologiques chinoises, leur interdisant de s'approvisionner en puces RTX Pro 6000D produites par Nvidia, au motif que des fabricants chinois de semi-conducteurs seraient désormais capables de produire des puces aux performances identiques. En août, les autorités chinoises avaient adressé des consignes similaires s'agissant de l'approvisionnement en puces H20.

Politique industrielle : Xi Jinping appelle à la réduction des capacités de production obsolètes

Dans un article de la [revue](#) théorique du Parti communiste chinois *Qiushi*, le président chinois Xi Jinping a appelé à la « sortie ordonnée » des capacités de production obsolètes et la lutte contre les baisses de prix « désordonnées », soulignant la nécessité d'encadrer ces pratiques « involutives » par des lois et réglementations et de limiter les pratiques « chaotiques » d'attraction des investissements de certains gouvernements locaux. Cette prise de position du Président chinois s'inscrit dans la continuité de l'annonce de plusieurs mesures estivales des autorités visant à endiguer la « concurrence involutive » (voir les brèves du SER – semaine du 25 août 2025). Xi Jinping a également appelé à la correction des dysfonctionnements sur les marchés publics.

Automobile : annonce d'un plan de « stabilisation » des ventes automobiles

Le Ministère de l'Industrie et des Technologies de l'Information (MIIT) et sept autres départements gouvernements ont [dévoilé](#) le 12 septembre un plan visant à « stabiliser » la croissance du secteur automobile pour 2025 et 2026, dans un contexte de guerre des prix ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 26 mai 2025](#)). Ce plan vise une croissance des ventes globales à +3 % en 2025 (32,3 M unités), contre +4,5 % en 2024, tout en maintenant une forte progression des véhicules à énergies nouvelles (+20 %, 15,5 M unités). Pour y parvenir, les autorités prévoient de « renforcer les enquêtes sur les coûts et la surveillance des prix », d'encourager l'innovation et de soutenir la demande intérieure.

La production et les ventes automobiles chinoises demeurent dynamiques depuis le début de l'année. Selon les chiffres de l'Association chinoise des constructeurs automobiles ([CAAM](#)) et de l'Association chinoise des voitures particulières ([CPCA](#)), les ventes automobiles en Chine sur les huit premiers mois de l'année 2025 ont augmenté (+12,6 % en g.a.) pour atteindre 21,1 M unités. La production (+47,7 % en g.a., 6,2 M unités) et les ventes (+46,1 % en g.a., 6,2 M unités) de véhicules électriques ont notamment affiché une croissance soutenue.

Par ailleurs, les exportations de véhicules à énergies nouvelles ont progressé rapidement sur les huit premiers mois de l'année (+87,3 %, 1,5 M unités), portées par l'augmentation des exportations de véhicules hybrides (+220 %, 556 000 unités).

Automobile : Xpeng lance sa production de véhicules électriques en Europe

Le constructeur chinois de véhicules électriques Xpeng a [annoncé](#) le 15 septembre 2025 le début de l'assemblage de ses modèles SUV G6 et G9 dans l'usine autrichienne de Magna Steyr, filiale du géant canadien Magna International.

Xpeng mobilisera dans un premier temps la chaîne d'approvisionnement de Magna pour la production de véhicules en Autriche avant d'augmenter son niveau de localisation. Cette nouvelle s'inscrit dans la continuité des annonces des ambitions en Europe des constructeurs chinois au salon IAA Mobility de Munich, lors duquel BYD a annoncé que son usine en Hongrie entrerait en production d'ici la fin de l'année (voir brèves du SER de Pékin – semaine du 8 septembre 2025).

Robots : le groupe Ant dévoile son premier robot humanoïde

L'entreprise chinoise Ant Group, ancienne filiale du groupe Alibaba, a [dévoilé](#) le 11 septembre 2025 son premier robot humanoïde, le modèle R1, lors d'une conférence à Shanghai. Ce robot, développé par sa filiale Shanghai Ant Lingbo Technology Co. (Robbyant), est conçu pour accomplir des tâches variées (ex : consultation médicale basique et guide touristique). Ant se concentre sur le développement de l'"intelligence" des robots, considérant les humanoïdes comme une plateforme clé de l'application des modèles IA.

Le modèle de robot R1 s'appuie sur des composants fournis par des entreprises chinoises, dont Ti5 Robot pour les modules articulés et Galaxea AI pour le châssis. Ant collabore également avec des partenaires comme Unitree Robotics, qui [prépare](#) par ailleurs son introduction en Bourse d'ici la fin de l'année.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Energie : plan de la NDRC sur l'intégration de l'IA dans le domaine de l'énergie

Le 4 septembre 2025, la Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) et l'Administration nationale de l'énergie (NEA) ont publié [l'avis](#) n°73 sur l'« IA et l'énergie ». Le plan vise à intégrer des modèles d'intelligence artificielle spécialisés dans le domaine de l'énergie. L'avis cible notamment :

- Les réseaux électriques : prévision de la demande, l'intégration des énergies renouvelables et la maintenance prédictive.
- Le pétrole et le gaz : utilisation d'algorithmes d'exploration (optimisation des forages) et de surveillance automatisée (détection de fuites dans les pipelines).
- Le charbon : développement de robots miniers autonomes et de solutions de décarbonation (capture du CO₂, optimisation des centrales).

Le plan a pour objectifs entre autres de réduire les coûts, renforcer la sécurité des infrastructures et accélérer la transition vers un système énergétique intelligent et bas carbone, avec pour objectif de positionner la Chine comme leader mondial dans ce domaine d'ici 2030.

Ce plan constitue la première déclinaison sectorielle de l'avis du Conseil des Affaires d'État, adopté le 26 août, sur la mise en œuvre de l'initiative « AI+ ».

Energie : livraison à la Chine de GNL russe issu du projet Arctic LNG 2, sous sanctions américaines

Selon Reuters, la Chine a [reçu](#) une quatrième cargaison de gaz naturel liquéfié (GNL) du projet russe Arctic LNG 2, malgré les sanctions américaines portant sur ce projet. Le navire russe Buran a déchargé sa cargaison au terminal LNG de Beihai, dans la région de Guangxi, le 14 septembre 2025. La Chine a reçu plus de 552 000 m³ de GNL des quatre premières cargaisons du projet russe. Les États-Unis ont imposé en août 2024 des [sanctions](#) directes sur le projet Arctic LNG 2, ciblant à la fois les entités impliquées dans sa construction, son exploitation et ses exportations.

Biodiversité : adoption de la loi sur les parcs nationaux

À l'approche du 5^e Congrès mondial des réserves de biosphère qui se tiendra à Hangzhou, le Comité permanent de l'Assemblée populaire nationale de Chine a adopté la [loi](#) sur les parcs nationaux, laquelle entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2026.

La Chine avait inauguré ses cinq premiers parcs nationaux en octobre 2021, à l'occasion de la COP15 de Kunming, et inscrit 44 sites supplémentaires sur la liste des parcs candidats. La nouvelle loi, composée de 7 chapitres et 63

articles, définit le cadre de planification, de création, de protection et de gestion des parcs, ainsi que la participation des communautés locales et les mécanismes de supervision. Elle laisse également la possibilité d'adopter des réglementations spécifiques pour chaque parc (« [un décret par parc](#) »).

La question des populations locales est particulièrement [sensible](#), les parcs nationaux chinois et leurs périphéries abritant de nombreux villages et communautés. D'après l'Académie chinoise des sciences, les cinq premiers parcs comptent environ 636 600 habitants. Plusieurs articles de la loi abordent les droits des résidents, mais la disposition sur les « actions en justice d'intérêt public », évoquée à plusieurs reprises lors de l'examen parlementaire, n'a finalement pas été retenue.

Par ailleurs, la loi précise que « l'Etat soutient et encourage, à travers divers moyens, les échanges et la coopération internationaux sur les parcs nationaux » (chapitre 1, article 11). La coopération franco-chinoise accompagne ce tournant. Le programme de coopération entre l'Office français de la biodiversité (OFB) et la NFGA a été renouvelé en 2024. En avril 2025, un premier [jumelage](#) officiel franco-chinois a été établi entre le Parc national des Pyrénées et le Parc national du Panda géant. Enfin, la France partage son expertise en matière de gestion des parcs nationaux dans le cadre de la Facilité pour la biodiversité en Chine, soutenu par l'Union européenne et mise en œuvre par l'AFD.

Aviation civile : deux « voitures volantes » XPeng entrent en collision au salon aéronautique de Changchun

Le développeur chinois de voitures volantes XPENG AEROHT a [confirmé](#) mardi 16 septembre dernier que deux de ses eVTOL étaient entrés en contact en raison d'un espacement de vol insuffisant après une démonstration lors du salon aéronautique à Changchun, Jilin. L'un des appareils a atterri normalement, tandis que l'autre a subi des dommages et a pris feu à l'atterrissage. La cause précise de l'incident fait l'objet d'une enquête.

XPENG AEROHT est le plus grand constructeur de voitures volantes d'Asie et fait partie intégrante de l'écosystème XPENG Motors (constructeur chinois de véhicules électriques). Son véhicule volant « Land Aircraft Carrier » (X3-F) a [obtenu](#) un permis de vol spécial aux Émirats arabes uni le 11 septembre dernier, lançant officiellement des essais en vol habité sur plusieurs sites du pays. L'entreprise a récemment [annoncé](#) au Salon international de l'automobile de Munich le 8 septembre dernier près de 5 000 précommandes pour ce modèle en Chine, avec des livraisons prévues à partir du second semestre 2026.

Retour au sommaire [ici](#)

Agriculture et agro-alimentaire

Coopération vitivinicole : séminaire de lancement de la coopération France-Chine dans le secteur vitivinicole

L'ambassade de France en Chine, la direction de la Coopération internationale du ministère de l'Agriculture et des Affaires rurales chinois, le parc industriel viticole du piémont oriental du Helan et le Centre d'échange et de coopération sur la vigne et le vin du gouvernement de la région autonome hui du Ningxia ont coorganisé le 11 septembre un séminaire de lancement de la coopération franco-chinoise dans le secteur vitivinicole. L'objectif était de mettre en relation les acteurs français et chinois du domaine vitivinicole afin de trouver les synergies, offre et demande qui pourraient mener à des échanges ou partenariats commerciaux et institutionnels pour un développement durable de la vitiviniculture chinoise.

Chercheurs et gérants de domaines vinicoles chinois ont présenté l'état de la production vitivinicole chinoise dans ses différentes régions productrices ainsi que les défis pour continuer son développement. Les représentants français ont promu leurs produits, solutions et services pour une viticulture durable pouvant s'adapter aux changements de son environnement à travers le matériel végétal, l'accompagnement viti-œnologique des vigneron, les bonnes pratiques de viticulture durable, les solutions de fertilisation raisonnée et la formation.

La partie chinoise a conclu le séminaire avec les axes souhaités de coopération renforcée avec la France dans le domaine vitivinicole : coopération scientifique et technologique sur la lutte écologique contre les ravageurs et sur la vinification intelligente ; la formation et le développement des compétences ; les standards et les normes de vinification ; la construction conjointe de marques et circuits de commercialisation valorisant les indications géographiques ; les échanges culturels et l'œnotourisme ; la valorisation de la contribution environnementale des vignes aux biens publics globaux.

Les co-organisateurs du Ningxia souhaitent renouveler l'organisation d'un séminaire franco-chinois d'échanges vitivinicoles l'année prochaine en même temps que leur exposition internationale annuelle sur la Culture et le tourisme vinicoles.

Restauration collective : Sodexo fête ses 30 ans de gestion de restauration collective en Chine

Sodexo, le champion français de la restauration collective, est présent en Chine depuis 30 ans. Fondée en 1995, l'entreprise française compte aujourd'hui 550 clients répartis sur plus de 950 sites, parmi lesquels des entreprises étrangères, des écoles internationales, des multinationales chinoises et des entreprises publiques locales.

La stratégie de Sodexo consiste à reprendre des activités chinoises de son concurrent Compass, qui avait l'intention de quitter le pays. Cela a permis à Sodexo d'acquérir une clientèle complémentaire dans le nord et une position de leader dans les écoles. Le marché chinois de la restauration connaît une croissance [de 6 % à 7 % par an](#). 35 % du marché est détenu par des prestataires externes comme Sodexo, tandis que les 65 % restants sont gérés en interne par les entreprises et administrations.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Canton : Inauguration du centre d'essais de systèmes de propulsion liquide pour l'aérospatial

Le Centre chinois d'essais de systèmes de propulsion liquide pour l'aérospatial a été officiellement inauguré dans le district de Conghua à Canton. Ses installations principales comprennent des bancs d'essai pour moteurs et systèmes de propulsion à oxygène liquide/kérosène.

Ce centre est la seule base industrielle aérospatiale complète de la région de la GBA, et a établi des partenariats de recherche avec plus de dix universités chinoises renommées, dont l'université Sun Yat-sen, l'université polytechnique de Hong Kong, l'université des sciences et technologies de Hong Kong, et l'université Tsinghua.

Le centre devrait permettre la mise en opération de la série de fusées réutilisables Lihong qui sera déployée pour le tourisme spatial d'ici 2028. Chaque vaisseau spatial pouvant transporter jusqu'à sept passagers.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Réformes : Quatrième *Policy Address* de John LEE

Dans le cadre de sa [Policy Address](#) (discours de politique générale) du 17 septembre, le Chef de l'exécutif de Hong-Kong a mis en avant les priorités économiques du gouvernement pour 2026 :

1. **Accélérer le développement de la Northern Metropolis :**
création d'un Comité de développement de la Northern Metropolis, présidé par le Chef de l'exécutif. Une loi dédiée sera adoptée pour accélérer le développement et lever les obstacles.
2. **Marchés financiers :** optimisation des régimes d'admission au marché principal de la bourse ; raccourcissement du cycle de règlement à T+1 ; soutien aux entreprises chinoises cotées aux États-Unis et désireuses de se faire coter à HK, ainsi que poursuite des démarches pour inclure une cotation en RMB pour les actions de Hong Kong dans le Southbound Trading du Stock Connect.
 - **Marché des changes :** augmentation de la liquidité en RMB ; lancement d'une nouvelle facilité commerciale en RMB ; émission accrue d'obligations en RMB et règlement des dépenses publiques en RMB.
 - **Marché de l'or :** objectif de stocker plus de 2 000 tonnes d'or en trois ans avec création de raffineries, d'un système central de compensation et de produits tokenisés adossés à l'or.
 - **Marché des actifs numériques :** mis en place d'une réglementation pour les émetteurs de *stablecoins*, élaboration de règles pour l'agrément des prestataires de services ; diversification de l'offre de produits numériques pour investisseurs professionnels sous réserve d'une protection accrue.
3. **Développement de l'intelligence artificielle (IA) :**
création du « *Hong Kong AI Research and Development Institute* » doté d'un budget de 130 M USD, extension du programme « *Frontier Technology Research Support Scheme* » (doté de 390 M USD) ; aménagement d'un *data center* de 10 hectares cette année, ainsi que des investissements ciblés de la « Hong Kong Investment Corporation » dans les modèles de langage, le *cloud computing* et la médecine fondée sur l'IA.
4. **Juridique :** installation du siège de l'Organisation internationale de la médiation (IOMed) ; construction, par le Département de la Justice, d'un bâtiment dédié aux services juridiques internationaux, adjacent au siège de l'IOMed, qui hébergera des institutions de formation et de médiation.
5. **Hub aérien international :** poursuite du développement d'Airport City (AsiaWorld-Expo phase 2, marina) ; construction du « Hong Kong International Airport Dongguan Logistics Park » pour permettre, après

un contrôle à Dongguan (Chine), le transbordement direct de cargaisons chinoises vers l'aéroport de Hong Kong.

6. **Technologies vertes** : développement des véhicules électriques à batterie interchangeable et de stations d'échange (*swapping*) automatisées ; construction de réseaux de froid urbain par des acteurs privés ; accélération de la décarbonation des bâtiments existants.
7. **Énergies nouvelles**
 - **Carburant d'aviation durable (SAF)** : développement d'une filière complète (collecte de matières premières, usines de production, grande capacité) dans la Greater Bay Area pour atteindre un objectif de consommation spécifique pour les vols au départ de Hong Kong d'ici 2030.
 - **Hydrogène** : 28 projets pilotes en cours (bus, stations-service publiques) et mise en place d'un « corridor hydrogène de la Greater Bay Area » en partenariat avec la province du Guangdong.
 - **Recyclage des batteries de véhicules électriques (VE)** : construction d'une première grande usine de broyage à l'EcoPark, opérationnelle au premier semestre 2026.
8. **Marché de l'art** : développement d'un écosystème artistique intégré à l'aéroport (*Airport City*) ; renforcement du partenariat avec Art Basel pour consolider la position de Hong Kong dans la région.

NB : de nombreuses annonces ayant été faites, cette liste ne mentionne que les principales et ne prétend pas à l'exhaustivité.

Infrastructure : mise en pause du projet d'îles artificielles près de Lantau

Les autorités hongkongaises ont mis en pause le projet de « [Kau Yi Chau](#) » de 74,6 Mds USD, qui prévoyait trois îles artificielles au large de Lantau pour créer un troisième quartier d'affaires et 210 000 logements. Selon la secrétaire au Développement, Bernadette Linn, le gouvernement ne dispose pas de calendrier précis, préfère désormais accorder la priorité au projet « Northern Metropolis ». Il juge ainsi prématuré d'engager une consultation publique sans certitude sur l'avenir du projet, afin d'éviter des débats inutiles.

Le lancement, initialement prévu en 2025 puis repoussé à 2027, a déjà connu plusieurs reports depuis 2022. Le Bureau du Développement poursuit néanmoins les études techniques et la conception préliminaire des infrastructures, qui pourraient s'avérer utiles si le projet était relancé à l'avenir.

Juridique : Légalisation des paris sportifs sur le basket-ball

Le Conseil législatif de Hong Kong a approuvé le 11 septembre 2025 la « Betting Duty (Amendment) Bill 2025 », légalisant [les paris sportifs sur le basket-ball](#) pour lutter contre les activités illégales dans ce domaine. Le

Hong Kong Jockey Club, déjà opérateur des paris hippiques et sur le football, devrait être désigné comme unique opérateur légal.

Cette nouvelle loi impose une taxation de 50% sur les recettes nettes et pourrait générer 1,5 Mds HKD de recettes fiscales annuelles. Le HKJC prévoit de lancer l'activité à partir de la saison NBA 2026-2027, une fois les dispositifs réglementaires et techniques finalisés.

Retour au sommaire [ici](#)

Macao

Finance : Macao et Hengqin intensifient leur coopération dans le secteur des fonds d'investissement

Macao et la zone de coopération Guangdong-Macao à Hengqin [intensifient leur coopération dans le secteur des fonds d'investissement](#), alors qu'entrera en vigueur, début 2026, une nouvelle loi sur les fonds d'investissement, qui remplacera le cadre réglementaire en place depuis 1999.

Simon VONG, président intérimaire de l'Autorité monétaire de Macao (AMCM), a indiqué que deux sociétés de gestion de fonds – A&P Investment Fund Management Company Limited et WI Harper (Macao) Investment Fund Management Limited, ont déjà obtenu leur agrément. La première a lancé le premier fonds public à Macao, tandis que la seconde devrait débiter ses activités sous peu. La nouvelle loi élargit considérablement la gamme des structures de fonds autorisées et permet à des fonds étrangers de se redomicilier à Macao sans perdre leur statut juridique. Selon Simon VONG, cette réforme renforcera la protection des investisseurs et améliorera la connexion du marché macanais avec les places financières internationales.

De son côté, CHI Tenghui, directeur du Bureau du développement financier de la zone de coopération Guangdong-Macao à Hengqin, a souligné la volonté d'encourager ces sociétés de gestion à s'implanter à Macao afin de soutenir la diversification économique du territoire. À titre d'exemple, E Fund Management, l'un des principaux gestionnaires de fonds publics chinois et dont le siège est à Hengqin, a obtenu l'autorisation de s'établir à Macao, ce qui en ferait la première grande société chinoise de ce type à s'installer à Macao.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Relations bilatérales : le fonds de capital-risque taïwanais ITIC réinvestit dans la start-up française Scintil Photonics aux côtés de Nvidia

Fabless spécialisée dans le développement de circuits photoniques intégrés sur silicium pour centres de données IA, la start-up française Scintil Photonics a clôturé sa série B en levant 50 M USD. Avec un premier investissement dans la start-up en 2022, l'ITIC, fonds de capital-risque du centre de recherche taïwanais ITRI, a réinvesti dans Scintil Photonics par l'intermédiaire de son fonds Innovation (AVITIC) en partenariat avec Applied Ventures, bras d'investissement de l'équipementier américain Applied Materials. Cette nouvelle levée de fonds a également permis [la participation du leader américain des processeurs graphiques Nvidia](#), qui avait déclaré en janvier dernier s'associer avec le leader taïwanais de la fonderie TSMC sur le développement de la photonique sur silicium.

Commerce international : Taïwan conclut un important contrat d'achats de produits agricoles américains pour les 4 prochaines années

Une [délégation taïwanaise conduite par la ministre de l'Agriculture \(MOA\), CHEN Junne-jih](#), est actuellement en déplacement aux Etats-Unis. Elle a signé le 17 septembre un [contrat d'achat de 10 Mds USD de produits agricoles américains](#), notamment de maïs, de blé, de soja et de viandes bovines, au cours des quatre prochaines années. Il s'agit d'un achat de 2,5 Mds USD par an, une augmentation significative par rapport aux années précédentes (environ 2 Mds USD/an), dans un contexte de négociations tarifaires avec l'administration américaine. La cérémonie de signature s'est tenue au Congrès, en présence des sénateurs représentant les principaux Etats producteurs de produits agricoles, dont notamment la Floride (bœuf) et l'Iowa (blé). Selon les statistiques du MOA, les Etats-Unis sont le 1er pays fournisseur de produits agricoles à Taïwan, avec un montant d'importation de près de 3 Mds USD sur les huit mois 2025, soit 24 % du total des achats taïwanais : le maïs à lui seul représentait 538 MUSD, suivi du bœuf (458 MUSD), du soja (443 MUSD) et du blé (209 MUSD).

Commerce extérieur : le ministère des Affaires économiques étend sa liste des entités visées par des contrôles export et cible prioritairement la Chine

Le ministère des Affaires économiques (MOEA) [taïwanais a ajouté 279 entités à sa liste des entités visées par des contrôles export](#) encadrée par l'article 13 de la loi nationale sur le commerce. Cette loi prévoit [qu'aucune exportation de biens de haute-technologie ne soit autorisée sauf autorisation contraire](#). Ainsi, les entreprises taïwanaises doivent obtenir

l'accord préalable de l'administration taïwanaise avant d'exporter ce type de biens à destination des entreprises et personnes mentionnées dans cette liste.

Sur l'ensemble des 279 nouvelles entités, [104 sont originaires](#) de Chine continentale et de Hong-Kong, soit près de 40%, [parmi lesquelles](#) le groupe Inspur (浪潮集團), spécialisé dans les services et conseil en informatique et Suma (中科可控), positionnée sur le segment des technologies de l'information dont la production de serveurs pour centres de données.

L'administration du commerce international (ITA) [a souligné que](#) la réunion interministérielle portant sur la mise à jour de cette liste s'appuie sur des considérations de respect des sanctions internationales et se rapporte, entre autres, aux sanctions et listes de contrôle publiées par le Conseil de sécurité des Nations unies.

Cette réunion interministérielle se réunit sur une base trimestrielle pour mettre à jour la liste des entités ciblées, qui compte aujourd'hui [11 076](#) entités. En juin dernier, la version amendée de cette liste incluait les leaders chinois de l'électronique Huawei et SMIC.

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

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : louis.stos@dgtresor.gouv.fr