

BRÈVES ÉCONOMIQUES

Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 13 octobre 2025

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Inflation : en septembre, les prix à la consommation (IPC) continuent de se contracter, tandis que la baisse des prix à la production (IPP) ralentit à -2,3 % g.a.

Croissance : le FMI maintient sa prévision de croissance pour la Chine inchangée à +4,8 % pour 2025

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

Marchés financiers : tendance à la baisse sur les marchés financiers chinois cette semaine

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

Relations Chine-US : instauration de nouvelles sanctions contre des entités américaines et étrangères

Relations Chine-US : adoption de contre-mesures chinoises aux redevances portuaires américaines

Contrôle export : mise en place d'une mesure d'interdiction d'exportation à l'encontre de Nexperia

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Automobile : deuxième accident mortel d'une voiture Xiaomi

Automobile : publication d'un plan d'action pour doubler le nombre de stations de recharge de véhicules

Semi-conducteurs : la SAMR lance une enquête antitrust sur Qualcomm

Semi-conducteurs : le MofCom ajoute TechInsights à sa liste des entités non fiables

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

Énergie : publication de mesures pour la répartition d'électricité entre provinces en cas d'urgence

Marché carbone : chute des prix à leur plus bas niveau depuis 2023

Actualités locales [\(ici\)](#)

Shanghai : la ville de Shanghai organise la plénière de la WFEO en présence de Ding Xuexiang, vice-Premier Ministre et membre du comité permanent du Bureau politique

Shanghai : organisation de la 37ème édition du conseil d'affaires du maire de Shanghai

Hong Kong et Macao

Hong Kong ([ici](#))

Finance : Hong Kong souhaite jouer un rôle plus important dans la finance islamique

Tourisme : 1,4 million de visiteurs chinois durant la « Golden Week »

Bourse : HSBC prend le contrôle de Hang Seng Bank pour 13,6 Mds USD

Économie : Hong Kong lance la « GoGlobal Task Force » pour aider les entreprises chinoises continentales à se développer à l'international

Taiwan ([ici](#))

Semi-conducteurs : le leader de la fonderie TSMC présente un troisième trimestre avec une activité en hausse portée par une forte demande en puces avancées en lien avec le développement de l'IA

Environnement : le MOENV annonce un objectif de stockage du carbone de 6 millions de tonnes d'ici 2035

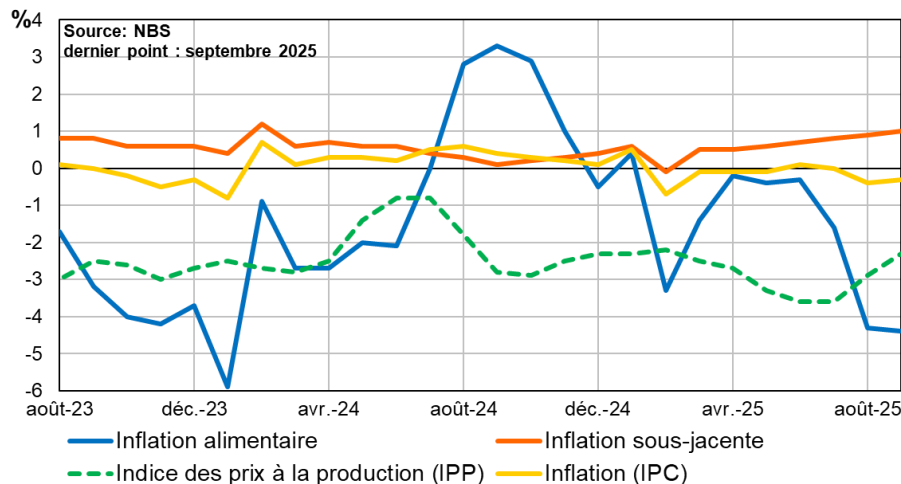
Énergie : l'Association de l'industrie des semi-conducteurs de Taiwan s'inquiète de la stabilité du réseau électrique et énonce ses recommandations

Chine continentale

Conjoncture

Inflation : en septembre, les prix à la consommation (IPC) continuent de se contracter, tandis que la baisse des prix à la production (IPP) ralentit à -2,3 % g.a.

Indicateurs d'inflation (en % en g.a.)



En septembre, [les prix à la consommation](#) affichent un nouveau repli (- 0,3 % en g.a., après -0,4 % en août). L'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) augmente légèrement à +1,0 % (après +0,9 % en août).

La baisse des prix alimentaires se poursuit (-4,4 %, après -4,3 % en août), tirée par la diminution des prix des œufs (-11,9 %) et du porc (-17,0 %). Les prix des transports et des communications se contractent également à -2,0 %.

[La baisse des prix à la production](#) (IPP) ralentit à -2,3 % en septembre en g.a. (après -2,9 % en août), la diminution la plus limitée depuis février.

Retour au sommaire [ici](#)

Croissance : le FMI maintient sa prévision de croissance pour la Chine inchangée à +4,8 % pour 2025

Le Fonds monétaire international (FMI) dans son « [World Economic Outlook](#) » a maintenu sa prévision de croissance pour la Chine à 4,8 % en 2025 et 4,2 % en 2026. Cette estimation pour 2025 reste inchangée depuis les prévisions de juillet (après 4,0 % en avril et 4,5 % en octobre 2024).

L'institution a également révisé à la hausse sa prévision de croissance mondiale à 3,2 % pour 2025 (contre 3,0 % en juillet et 2,8 % en avril). Cependant, ces prévisions se basent sur les droits de douanes en vigueur en septembre et n'intègrent pas les récentes mesures d'escalade tarifaire.

**Prévisions de croissance du PIB du World Economic Outlook (FMI), en
% en g.a.**

	2024	2025	2026
Croissance mondiale	3,3	3,2	3,1
Chine	5	4,8	4,2
Économies avancées	1,8	1,6	1,6
États-Unis	2,8	2	2,1
Zone euro	0,9	1,2	1,1
Allemagne	-0,5	0,2	0,9
France	1,1	0,7	0,9
Japon	0,1	1,1	0,6
Economies émergentes et en développement (Asie)	5,3	5,2	4,7
Inde	6,5	6,6	6,2

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et Finance

Marchés financiers : tendance à la baisse sur les marchés financiers chinois cette semaine

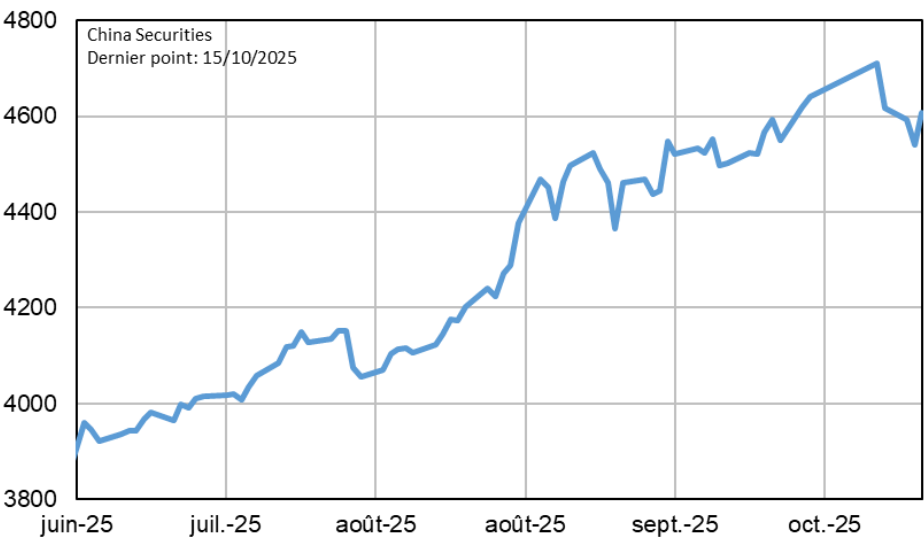
Les indices boursiers chinois ont reculé sur la semaine. Le CSI 300, le Hang Seng et la moyenne des indices technologiques chinois ont respectivement perdu -2,2 %, -5,2 % et -7,1 %.

Les marchés boursiers chinois maintiennent cependant un haut niveau de valorisation, depuis le début de l'année : le CSI 300 a progressé de 20,6 %, les indices technologiques de 47,4 % et le Hang Seng de 30,0 %.

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	-2,2%	-4,4%	-0,6%	-7,1%	-7,2%	-7,1%	-1,1%	-5,2%
Depuis le début de l'année	20,6%	30,0%	19,9%	47,4%	46,9%	49,7%	47,9%	30%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relations Chine-US : instauration de nouvelles sanctions contre des entités américaines et étrangères

Le 9 octobre 2025, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a [ajouté](#) 14 organisations étrangères à sa liste des entités non fiables (UEL). Selon le [communiqué officiel](#) du MOFCOM, ces entités sont sanctionnées pour avoir porté « atteinte à la sécurité nationale et aux intérêts commerciaux légitimes de la Chine ». Composées en majorité d'entreprises américaines du secteur de la défense, en particulier liées aux systèmes anti-drones, les entités sous sanction sont désormais soumises aux restrictions suivantes :

1. Interdiction de mener des échanges commerciaux avec la Chine ;
2. Interdiction de réaliser de nouveaux investissements en Chine ;
3. Interdiction de toute activité, transaction, coopération, transfert de technologies ou d'échanges de données avec des entités chinoises.

En complément, le 14 octobre 2025, le MOFCOM a également [inscrit](#) 5 filiales américaines du constructeur naval coréen Hanwha Ocean sur sa liste relative aux contremesures aux sanctions étrangères (AFSL). En vertu de la Loi contre les sanctions étrangères, les entités désignées font l'objet d'une interdiction immédiate de toute activité, transaction ou coopération avec des acteurs chinois.

Pour contexte, ces décisions s'inscrivent dans le cadre d'une nouvelle escalade commerciale sino-américaine. Le 9 octobre 2025, le département américain du Commerce a [ajouté](#) 19 nouvelles entités liées à la Chine à sa propre *Entity List*, tandis que le département américain du Trésor a [imposé](#) le même jour des sanctions liées au pétrole iranien à une centaine d'individus, d'entreprises et de navires, dont *Shandong Jincheng Petrochemical Group*.

Relations Chine-US : adoption de contre-mesures chinoises aux redevances portuaires américaines

Le 10 octobre 2025, le ministère chinois des Transports a [annoncé](#) l'imposition à compter du 14 octobre de « frais portuaires spéciaux » sur les navires américains faisant escale dans un port chinois.

Ces surtaxes adoptées en représailles aux mesures américaines visant les navires chinois, s'[appliqueront](#) aux navires (i) détenus ou opérés par des entreprises, organisations ou individus américains, (ii) détenus ou opérés par des entreprises ou organisations dont des entreprises, organisations ou individus américains détiennent directement ou indirectement plus de 25 % des parts, (iii) battant pavillon américain et (iv) construits aux Etats-Unis. Des exemptions sont toutefois possibles au cas par cas ainsi que pour les navires

construits en Chine et les navires légers entrant pour réparation dans un chantier chinois.

Le montant des surtaxes chinoises augmentera progressivement de 400 RMB par tonneau de jauge nette (~56 USD) à compter du 14 octobre 2025, pour atteindre 1 120 RMB par tonneau de jauge nette (~157 USD) à compter du 17 avril 2028. Ces surtaxes ne seront néanmoins perçues qu'une seule fois en cas d'escales multiples, et un même navire ne pourra être soumis à ces frais plus de cinq fois par an.

Pour rappel, le représentant américain au Commerce (USTR) a adopté en avril 2025 des redevances portuaires additionnels sur les navires chinois dans le cadre de ses mesures au titre de l'article 301. Ces droits entrant en vigueur le 14 octobre visent à la fois les navires détenus ou exploités par des entités chinoises et ceux construits en Chine mais détenus par des entités non chinoises.

Contrôle export : mise en place d'une mesure d'interdiction d'exportation à l'encontre de Nexperia

Le 14 octobre, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a [émis](#) un arrêté interdisant à la filiale chinoise de Nexperia, fabricant néerlandais de semi-conducteurs, et à ses sous-traitants d'exporter des « composants finis spécifiques et sous-ensembles fabriqués en Chine ».

Cette mesure fait suite à la prise de contrôle de Nexperia par l'État néerlandais le 30 septembre 2025, le ministère néerlandais des Affaires économiques ayant [invoqué](#) le *Goods Availability Act* en raison de « défaillances sérieuses dans la gouvernance » de l'entreprise, constituant un risque pour l'approvisionnement néerlandais en produits de semiconducteurs critiques à l'industrie européenne.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Automobile : deuxième accident mortel d'une voiture Xiaomi

Un [accident](#) de la route impliquant un véhicule Xiaomi SU7 Ultra a eu lieu sur une voie rapide de Chengdu dans la province du Sichuan. Le véhicule a pris feu après une collision et a causé la mort du conducteur. L'incident a suscité de nombreuses réactions sur les réseaux sociaux chinois, dont certaines remettant en causes la sécurité des voitures de la marque. Suite à l'accident, le directeur exécutif de Huawei a affirmé que son entreprise s'efforçait toujours d'atteindre les « normes les plus élevées de qualité et de sécurité », [déclarant](#) que la sécurité était « le plus grand luxe ! ».

Un accident impliquant un véhicule SU7 de Xiaomi avait déjà eu lieu en mars 2025, causant la mort de trois personnes (voir brèves du SER de Pékin – semaine du 31 mars 2025) et le [rappel](#) massif de 117 000 véhicules, soit plus d'un tiers des modèles SU7, par Xiaomi en septembre.

Automobile : publication d'un plan d'action pour doubler le nombre de stations de recharge de véhicules électriques d'ici 2027

La Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) a [publié](#) un « Plan d'action triennal visant à doubler la capacité des infrastructures de recharge de véhicules électriques (2025-2027) », conjointement avec l'Administration nationale de l'énergie (NEA), le Ministère de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) et quatre autres administrations gouvernementales.

Ce Plan vise l'installation de 28 M de stations de recharge d'ici la fin 2027, offrant une capacité de recharge publique de 300 GW afin de répondre aux besoins de recharge des 80 M de véhicules électriques, doublant ainsi la capacité actuelle. Le Plan met également l'accent sur la modernisation des réseaux électriques.

Semi-conducteurs : la SAMR lance une enquête antitrust sur Qualcomm

Le 10 octobre, l'Administration d'État pour la régulation du marché (SAMR) a [annoncé](#) l'ouverture d'une enquête antitrust sur Qualcomm à la suite de son rachat d'Autotalks, un fabricant israélien de puces pour la conduite autonome. Qualcomm avait initialement abandonné ce projet en 2024 en raison des objections des régulateurs américains et européens, mais une version révisée de l'accord avait été signée durant l'été 2025. La SAMR reproche à Qualcomm de ne pas avoir obtenu les autorisations nécessaires en Chine pour cette nouvelle transaction.

Semi-conducteurs : le MofCom ajoute TechInsights à sa liste des entités non fiables

Le 9 octobre, le ministère chinois du Commerce (MofCom) a [inscrit](#) TechInsights, une entreprise canadienne d'analyse de données sur les semi-conducteurs, ainsi que ses filiales, sur la liste des entités non fiables (UEL) aux côtés de 13 autres entreprises. Le MofCom interdit désormais aux entreprises chinoises toute collaboration ou transmission de données avec les entités listées.

TechInsights produit entre autres des analyses sur les puces chinoises. Une de ces analyses aurait révélé l'utilisation de composants des entreprises TSMC (entreprise taïwanaise), Samsung et SK Hynix (sud-coréennes) dans un processeur Huawei Ascend, soulignant ainsi les dépendances de la Chine dans la production de puces avancées. Cette décision élargit donc la portée de la liste UEL, traditionnellement réservée aux contractants de la défense.

Cette mesure s'inscrit dans une série de restrictions ciblant les secteurs de la défense et des semi-conducteurs, notamment des recommandations visant à décourager les achats de puces américaines ([voir brèves du SER de Pékin – semaine du 1er septembre 2025](#)) puis à [l'interdiction](#) d'acheter certaines puces de l'entreprise Nvidia. Selon le [Financial Times](#), l'administration générale des douanes (GACC) aurait d'ailleurs renforcé les contrôles sur les importations de puces étrangères récemment.

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Énergie : publication de mesures pour la répartition d'électricité entre provinces en cas d'urgence

La Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) et l'Administration nationale de l'énergie (NEA) ont [publié](#) le 9 septembre 2025 les « mesures administratives pour la répartition interprovinciale et transrégionale de l'électricité en cas d'urgence », applicables dès le 1^{er} octobre 2025. Ce texte encadre les interventions en cas de déséquilibres critiques entre offre et demande ou de risques pour la sécurité du réseau, après épuisement des solutions marchandes (marché spot, contrats long terme). Les autorités provinciales et les gestionnaires de réseau (State Grid, China Southern Power Grid) sont ainsi chargés d'organiser la répartition de l'électricité sous la supervision de l'Etat. Les tarifs d'urgence s'appuient sur les prix des marchés locaux, ajustés des coûts de transport, avec un partage des surcoûts entre producteurs (20 %) et consommateurs (80 %). La notice de mesures indique que les opérations doivent rester exceptionnelles, transparentes, et faire l'objet de rapports mensuels détaillés (volumes, durées, résultats) adressés à la NDRC et à la NEA.

Marché carbone : chute des prix à leur plus bas niveau depuis 2023

Les prix sur le marché national chinois du carbone poursuivent leur [baisse](#) depuis le début de l'année 2025, atteignant leur niveau le plus bas depuis 2023. Le [prix de clôture](#) s'est établi à 55,42 RMB/t le 15 octobre, soit environ 6,7 EUR/t, contre 97,49 RMB/t (environ 11,7 EUR/t) à la fin de l'année 2024. Cette baisse s'explique principalement par une offre excédentaire persistante et une demande limitée. La situation a été aggravée par les règles de report imposées sur le marché national : à partir de 2025, les entreprises sont soumises à des conditions plus restrictives concernant le report des quotas non utilisés d'une période de conformité à l'autre. En conséquence, à l'approche de la fin de la période de conformité, de nombreuses entreprises ont préféré vendre leurs crédits restants, entraînant les prix à la baisse.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Shanghai : la ville de Shanghai organise la plénière de la WFEO en présence de Ding Xuexiang, vice-Premier Ministre et membre du comité permanent du Bureau politique

La Fédération mondiale des organisations d'ingénieurs (WFEO), organisation internationale fondée en 1968 sous l'égide des Nations Unies (UNESCO), a tenu son assemblée générale à Shanghai le 13 octobre 2025. Dans son [discours d'ouverture](#), Ding Xuexiang, membre du comité permanent du Politburo, a mentionné quatre points : (1) la nécessité de renforcer le dialogue stratégique entre gouvernements dans le domaines des sciences et technologies et promouvoir la reconnaissance mutuelle des qualifications et des standards ; (2) renforcer la recherche de pointe, notamment pour résoudre les enjeux globaux : développement durable, sécurité alimentaire, « révolution énergétique » ; (3) mieux partager les fruits de l'innovation, en particulier dans le cadre du [plan d'action « One Belt One Road » \(OBOR\) pour l'innovation technologique](#), afin notamment de réduire la pauvreté et stimuler la numérisation et la soutenabilité des économies en développement ; (4) renforcer la gouvernance collaborative, en accord notamment avec l'Initiative pour la gouvernance globale formulée par Xi Jinping, dans le respect du « vrai multilatéralisme », et avec l'ONU en son centre. Le Secrétaire du Parti de Shanghai, Chen Jining, ainsi que le président de la CAST, Wan Gang, étaient tous deux présents. Alors qu'un nombre croissant de pays tendent à contrôler les flux de technologies vers la Chine et que la Chine cherche à se positionner comme nouveau champion du multilatéralisme, Pékin attache une importance croissante au WFEO : en avril 2025, WFEO a participé au [Congrès des BRICS](#) sur l'ingénierie organisé à Shenzhen ; en juin 2025, l'ONG a participé à un [forum « OBOR »](#) tenu à Chengdu, etc.

Shanghai : organisation de la 37ème édition du conseil d'affaires du maire de Shanghai

Ouverte par le secrétaire du Parti de Shanghai, Chen Jining, la 37ème Edition de l'International Business Leaders Advisory Council (IBLAC) s'est tenue les 11 et 12 octobre 2025. 45 présidents de multinationales (MNC) issues de 17 pays étaient membres du conseil dont six entreprises françaises : Schneider Electric ; BNP-Paribas ; Danone ; Engie ; Stellantis ; Veolia. Les discussions en séance publique se sont concentrées sur les priorités de développement de la ville (nouvelles technologies, développement durable) et l'attractivité de Shanghai pour les investisseurs étrangers. Lors de la [conférence de presse](#) qui a suivi l'événement, le maire de Shanghai, Gong Zheng, a rappelé que des réformes avaient récemment été entreprises pour garantir aux sociétés à capitaux étrangers un accès élargi aux secteurs de la [gestion hospitalière](#) (septembre 2024), des [services](#)

[de télécommunications à valeur ajoutée](#) (octobre 2024), et des [biotechnologies](#) (novembre 2024). Gong Zheng a également évoqué la suppression de toutes les barrières réglementaires aux investissements étrangers dans le secteur de la production industrielle. Contrairement à ce qui a été indiqué par le SCMP, il ne s'agit néanmoins pas d'une mesure nouvelle : Gong Zheng faisait en effet référence à une [évolution de la « liste négative »](#) régissant les investissements étrangers au niveau national, et effective depuis novembre 2024. Pour rappel, l'économie shanghaienne est relativement dépendante des investissements étrangers : les 80 000 entreprises étrangères implantées dans la ville contribuent à environ un quart de son PIB, un tiers de ses recettes fiscales et deux tiers de son commerce extérieur.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Finance : Hong Kong souhaite jouer un rôle plus important dans la finance islamique

Lors d'une rencontre avec des banquiers, le Secrétaire aux Finances Paul CHAN [a vanté](#) le cadre juridique mis en place à Hong Kong pour soutenir l'émission de sukuk et d'autres instruments conformes à la charia, rappelant que la RAS émis plus de 3 Mds USD en sukuk il y a dix ans déjà.

Standard Chartered annonce de son côté recevoir un nombre croissant de demandes de renseignements concernant l'émission d'obligations sukuk à Hong Kong. Selon cette banque, qui participe à l'émission de sukuk dans le monde entier, les actifs financiers islamiques s'élevaient à 4 930 Mds USD en 2024 et pourraient atteindre 7.530 Mds d'ici 2028.

Pour mémoire, le premier ETF d'Asie du nord adossé sur les plus grandes entreprises d'Arabie saoudite est coté à Hong Kong depuis novembre 2023 et deux ETF répliquant la bourse de Hong Kong sont cotés depuis l'an dernier en Arabie saoudite.

A noter enfin que Paul CHAN mènera une délégation en Arabie saoudite fin octobre.

Tourisme : 1,4 M de visiteurs chinois durant la « Golden Week »

Plus de 1,4 M de voyageurs continentaux se [sont rendus](#) à Hong Kong à cette occasion, soit une augmentation de 15 % par rapport à l'année dernière. Ce chiffre reste cependant inférieur à l'objectif du gouvernement, qui espérait retrouver le niveau d'avant la pandémie (1,52 M en 2018).

Si certains commerces et les restaurateurs ont enregistré une croissance du CA de 20 % par rapport à l'an dernier, les dépenses des touristes restent faibles par rapport à 2018. Parmi les bénéficiaires figurent les ventes au détail d'or, qui ont enregistré une croissance proche des deux chiffres dans le contexte de hausse du prix du métal précieux, les ventes de cosmétiques, qui ont enregistré une croissance à deux chiffres et les ventes de matériel en électronique, probablement grâce à la sortie récente de nouveaux modèles de smartphones.

Bourse : HSBC prend le contrôle de Hang Seng Bank pour 13,6 Mds USD

La banque HSBC [a lancé](#) une offre sur les 37 % du capital de sa filiale Hang Seng Bank cotés en bourse. Cette transaction intervient alors que la banque Hang Seng a été fortement exposée au ralentissement du marché immobilier dans la région.

HSBC présente cette opération comme un investissement pour la croissance à moyen et long terme dans une banque de premier plan à Hong Kong et un gage de confiance envers l'avenir de la RAS. Ces dernières années ont connu une restructuration importante de HSBC, avec le retrait de marchés de détail tels que la France et l'Argentine et une simplification de sa structure en mettant l'accent sur ses deux principaux marchés géographiques, le Royaume-Uni et Hong Kong. Pour mémoire, HSBC a réalisé à Hong Kong un bénéfice avant impôts de 9,1 Mds USD en 2024, soit 28% du total du groupe, contre 6,6 Mds au Royaume-Uni.

Si le rachat des investisseurs minoritaires a été salué par les analystes comme une simplification attendue et logique des activités de HSBC sur son marché principal, la réaction des investisseurs a été moins positive : le cours de l'action HSBC a clôturé la semaine en baisse de plus de 5%, pénalisé notamment par la décision de suspendre les rachats d'actions jusqu'au moins mi-2026.

HSBC avait acquis une participation majoritaire dans Hang Seng Bank en 1965, alors qu'une crise bancaire frappait le territoire alors britannique. Hang Seng est aujourd'hui très exposée aux petits promoteurs immobiliers hongkongais, qui sont actuellement sous pression dans un marché immobilier frappé par la hausse des taux d'intérêt et la baisse de la demande. Au premier semestre 2025, son ratio de prêts non performants s'élevait à 6,7 %, soit un niveau supérieur à celui enregistré pendant la crise financière asiatique de la fin des années 1990.

Deux jours après la publication en août d'un article alarmiste en août par le Financial Times, le Directeur général de l'Autorité monétaire de Hong Kong Eddie Yue était intervenu pour affirmer que le système financier de la ville restait solide.

Économie : Hong Kong lance la « GoGlobal Task Force » pour aider les entreprises chinoises continentales à se développer à l'international

Hong Kong vient de [créer](#) un guichet unique dédié à soutenir l'expansion internationale des entreprises chinoises.

Selon le secrétaire au Commerce et au Développement économique Algernon YAU, ce groupe de travail comprend des responsables des secteurs des affaires, du droit, de la comptabilité et de l'investissement afin d'aider à explorer de nouveaux marchés émergents.

« Alors que la Chine passe d'une croissance rapide à un développement de haute qualité, de plus en plus d'entreprises continentales se développent activement sur les marchés étrangers, en particulier dans les pays du Sud, les pays de la BRI et d'autres économies émergentes », a déclaré M. YAU. « Ces entreprises ont besoin non seulement de capitaux, mais aussi de stratégies appropriées et de réseaux à l'étranger. Hong Kong jouera donc le rôle de leur fournir confiance et garanties dans le cadre de leur expansion mondiale. »

Le Chief Executive John LEE avait annoncé lors de son discours politique le mois dernier que le gouvernement allait créer un groupe de travail chargé de soutenir les entreprises continentales dans leur expansion à l'international afin d'encourager les entreprises de l'autre côté de la frontière à utiliser Hong Kong comme plateforme pour développer leurs activités à l'étranger.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

Semi-conducteurs : le leader de la fonderie TSMC présente un troisième trimestre avec une activité en hausse portée par une forte demande en puces avancées en lien avec le développement de l'IA

Lors de sa [conférence aux investisseurs du troisième trimestre 2025](#), le leader de la fonderie TSMC a présenté des résultats en hausse : +30,3% de CA par rapport au T3 2024, à hauteur de 33,1 Mds USD avec une marge brute qui augmente de +1,7pp en g.a à 59,5% et des Capex en hausse de 51,5% en g.a. à 9,7 Mds USD. TSMC présente un free cash-flow en baisse de -24,6% à 4,5 Mds USD. Au T3, TSMC a réalisé 74% de son chiffre d'affaires sur le segment des puces avancées (14% 7nm, 37% 5nm, 23% 3nm) dédiées au calcul de haute performance (HPC) pour 57% des ventes, suivi des smartphones à hauteur de 30%. TSMC explique cette hausse de revenus par une forte demande en puces avancées (7nm et moins) soutenue par le développement de l'intelligence artificielle.

TSMC a réitéré ne pas avoir observé de changement sur son carnet de commande en lien avec le contexte d'incertitude lié aux mesures tarifaires américaines. Le fondeur a même resserré ses prévisions de Capex sur l'ensemble de l'année 2025. Initialement prévues entre 38 et 42 Mds USD, C.C Wei a affirmé que les Capex 2025 devraient plutôt se situer entre 40 et 42 Mds USD.

Environnement : le MOENV annonce un objectif de stockage du carbone de 6 millions de tonnes d'ici 2035

Le ministère de l'environnement (MOENV) a indiqué le 8 octobre [lors d'une conférence sur la capture et le stockage de carbone \(CSC\)](#) un objectif de stockage de 6 M de tonnes, à l'horizon 2035, participant à l'objectif de sa trajectoire carbone de réduire les émissions de -38 % par rapport à l'année de référence 2005, annoncé en début d'année par le comité national sur le changement climatique de la Présidence.

Le MOENV élabore actuellement, dans le cadre de la loi sur la réponse au changement climatique, un règlement sur la gestion du captage et du stockage du carbone, afin d'encadrer les demandes et la gestion des sites de stockage, et sa politique en matière d'évaluation d'impact environnemental dans ce secteur.

LIN Tien-shun, professeur du département des sciences de la terre de l'Université nationale centrale, a annoncé le développement de sites pilotes à Guanyin, Tiezhenshan, Taichung et Mailiao, le potentiel sur l'Ouest de Taiwan en matière de CSC étant estimé à plus de 40 Mds de tonnes.

Cette conférence a mis particulièrement l'accent sur la coopération [avec le Japon](#) avec lequel Taiwan partage de nombreuses similitudes géologiques.

Énergie : l'Association de l'industrie des semi-conducteurs de Taiwan s'inquiète de la stabilité du réseau électrique et énonce ses recommandations

La *Taiwan Semiconductor Industry Association* (TSIA) a publié le 13 octobre dernier [un communiqué](#) soulignant [les nombreuses difficultés rencontrées par le secteur](#) « impactant directement sa compétitivité à l'international » en raison de sa forte dépendance à un approvisionnement électrique stable et décarboné. Afin de faire face aux défis rencontrés dans ce processus de transition énergétique, TSIA décline 16 recommandations, autour de trois grands axes : amélioration de la stabilité de l'approvisionnement en électricité (développement d'un approvisionnement direct dans les zones à forte consommation, déploiement des réseaux électriques intelligents adossés à l'IA en matière de planification prédictive, développement du stockage de l'énergie sur les parcs scientifiques, mise en place d'indicateurs transparents...), renforcement de l'approvisionnement en énergie bas carbone (développement des terrains dédiés aux projets photovoltaïques en priorité publics, création d'un bureau dédié au niveau du premier ministre pour faciliter la coordination interministérielle, publication des prévisions du facteur d'émission de CO2 du système électrique tous les 10 ans), assouplissement des restrictions réglementaires pour les énergies renouvelables notamment en matière de certificats d'électricité verte.

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.quinquennet@dgtresor.gouv.fr