



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 08 septembre 2025

Chine continentale

Conjoncture [\(ici\)](#)

Inflation : en août, les prix à la consommation (IPC) se contractent à -0,4 % en g.a., et la baisse des prix à la production (IPP) se poursuit à -2,9 % g.a.

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

Politique monétaire : renouvellement de l'accord de swap de devises entre la PBoC et la BCE

Marchés financiers : des entreprises russes du secteur de l'énergie s'apprêteraient à émettre des Panda Bonds

Marchés financiers : les indices chinois et hongkongais stagnent sur la semaine

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

Relations UE-Chine : instauration de droits provisoires antidumping sur la viande de porc européenne

Politique commerciale chinoise : projet de révision de la Loi sur le commerce extérieur

Relations Chine-Pakistan : signature de divers accords d'investissement chinois d'un montant de 8,5 Mds USD

Industrie et numérique [\(ici\)](#)

Automobile : les constructeurs chinois de véhicules électriques affichent leurs ambitions en Europe au salon IAA Mobility de Munich

Économie numérique : les États-Unis privent des laboratoires chinois d'une licence leur permettant de certifier des appareils électroniques américains

Données : Chongqing publie une liste négative pour les transferts transfrontaliers de données pour le secteur automobile

Politique industrielle : bilan du 14ème plan quinquennal et annonce du plan d'action « IA + Manufacturing »

Santé : faillite de fabricants chinois de dispositifs médicaux après des appels d'offres publics

Économie numérique : le MIIT publie un plan en faveur de l'industrie des produits électroniques

Sport : le Conseil des affaires d'État publie un avis sur le développement de l'industrie du sport

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

Climat : le secteur de l'électricité pourrait atteindre son pic de carbone en 2025

Stockage : croissance soutenue du marché chinois de stockage de l'énergie par batterie

Aviation civile : les trois principales compagnies aériennes chinoises toujours déficitaires au S1 2025

Aéronautique : Air Cambodia et COMAC signent un protocole d'accord sur la coopération pour l'acquisition de 20 C909

Aéronautique : Kunlun Lubrication a reçu le premier certificat CTSOA en Chine pour son lubrifiant aérien Kunlun790

Actualités locales [\(ici\)](#)

Chengdu : Le Salon agricole du Sichuan s'est tenu du 4 au 7 septembre

Shenzhen : nouveau contrat record d'UBTECH

Shanghai : après neuf années de discussions, Shanghai Electric abandonne son projet d'acquisition de K-Electric (Pakistan).

Hong Kong et Macao

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

Attractivité : Hong Kong au 4e rang mondial et (1er en Asie) au World Talent Ranking 2025

Secteur bancaire : réorganisation de HBSC Hong Kong

Finance durable : le marché des dettes durables progresse de 15% au S1

Tourisme : hausse de 12 % du nombre de visiteurs lors les sept premiers mois

Macao [\(ici\)](#)

Transport aérien : Air Macau enregistre 54 M USD de pertes au S1 2025

Taiwan [\(ici\)](#)

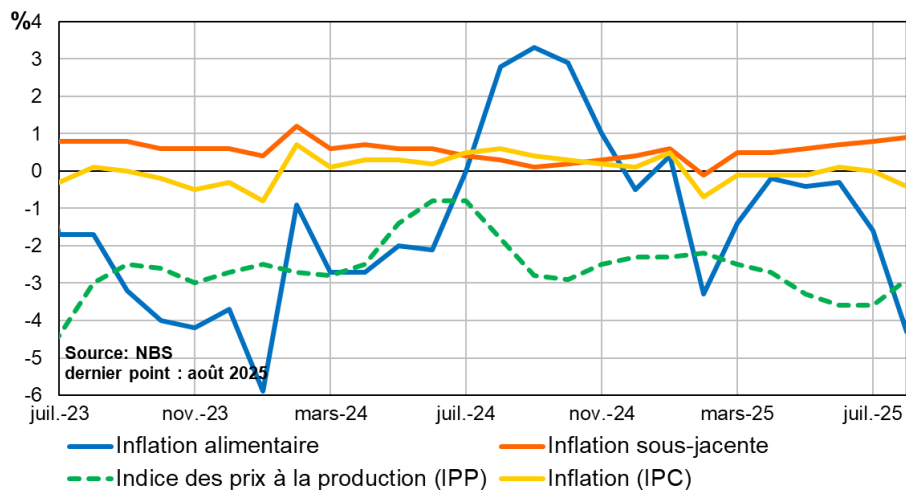
La France renforce sa présence au salon spécialisé sur les semi-conducteurs SEMI Taiwan avec un total de 9 exposants

Chine continentale

Conjoncture

Inflation : en août, les prix à la consommation (IPC) se contractent à -0,4 % en g.a., et la baisse des prix à la production (IPP) se poursuit à -2,9 % g.a.

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



En août, [les prix à la consommation](#) repartent à la baisse à -0,4 % en g.a. (après 0,0 % en juillet). L'inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) augmente légèrement à +0,9 % (après +0,8 % en juillet).

La baisse des prix alimentaires se poursuit (-4,3 %, après -1,6 % en juillet), tirée par la diminution des prix des œufs (-12,4 %) et du porc (-16,1 %). Les prix des transports et des communications se contractent également à -2,4 %.

[La baisse des prix à la production](#) (IPP) ralentit légèrement à -2,9 % en g.a. (après -3,6 % en juillet).

Retour au sommaire [ici](#)

Banque et Finance

Politique monétaire : renouvellement de l'accord de swap de devises entre la PBoC et la BCE

La PBoC a annoncé [lundi](#) le renouvellement de son accord de *swap* de devises avec la Banque Centrale Européenne (BCE), pour un montant de 350 Mds RMB / 45 Mds EUR, valable 3 ans. Elle a par ailleurs renouvelé son accord de swap avec les banques centrales suisse et hongroise.

Selon les autorités chinoises, ces accords visent à « approfondir la coopération monétaire et financière, faciliter les échanges commerciaux et les investissements, et stabiliser les marchés financiers » entre la Chine et ses partenaires.

Pour rappel, un accord de swap de devises est un accord conclu entre deux banques centrales en vue de procéder à un échange de devises. Ce dispositif permet à une banque centrale d'obtenir des liquidités dans différentes devises auprès de leurs instituts d'émission respectifs.

Marchés financiers : des entreprises russes du secteur de l'énergie s'apprêteraient à émettre des Panda Bonds

Selon le [Financial Times](#), la Russie et la Chine seraient en discussion concernant l'ouverture du marché obligataire chinois aux entreprises russes du secteur de l'énergie (incluant Rosatom, Gazprom ou encore Zarubezhneft). Les entreprises russes pourraient ainsi émettre des « *Panda bonds* » (obligations émises en yuan en Chine continentale par une firme étrangère) sur les marchés obligataires domestiques chinois, notamment en vue de financer les projets énergétiques entre la Russie et la Chine.

La semaine dernière, Gazprom a [obtenu](#) la notation « AAA » par l'agence de notation chinoise CSCI Pengyuan, étape nécessaire pour pouvoir émettre des Panda Bonds.

Marchés financiers : les indices chinois et hongkongais stagnent sur la semaine

L'évolution des indices boursiers chinois et hongkongais est relativement contrastée cette semaine. Les indices continentaux comme le CSI 300 et les indices technologiques, sont en baisse de -0,3 % et -0,4 %. A l'inverse, le Hang Seng Index est en hausse +1,7 % sur la semaine, porté par les valeurs technologiques comme Alibaba (+8,3 %), Tencent (+6,9 %) ou encore Baidu (+12,2 %).

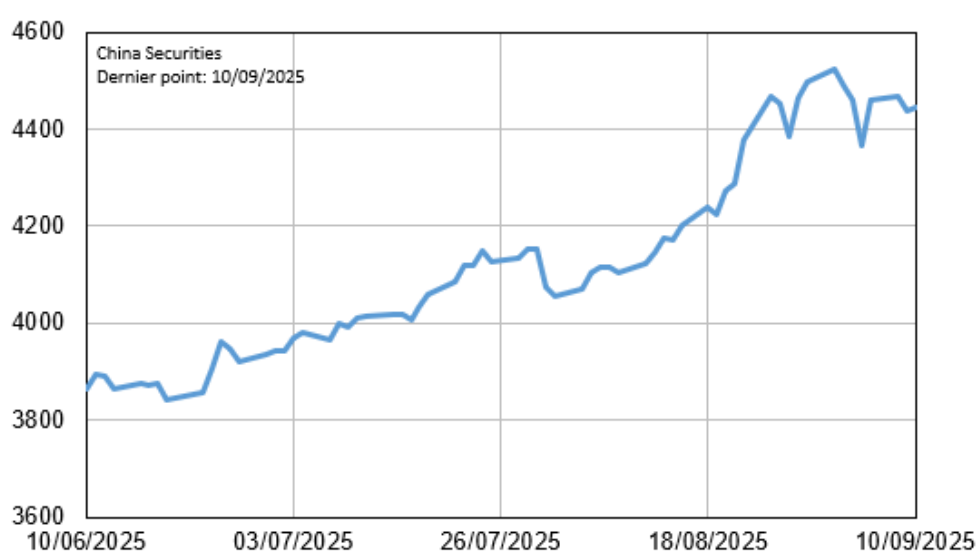
Par ailleurs, les promoteurs immobiliers chinois voient leurs cours à la bourse d'Hong Kong fortement augmenter après que les autorités de

Shenzhen ont annoncé un [relâchement](#) des conditions d'achat de biens immobiliers dans la métropole (comme Shanghai et Pékin le mois dernier).

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	-0,3%	0,7%	0,0%	-0,4%	0,2%	-3,6%	3,8%	1,7%
Depuis le début de l'année	16,4%	24,5%	16,8%	39,6%	41,0%	31,8%	57,8%	32%

Graphique : Evolution du CSI 300 sur les trois derniers mois



Retour au sommaire [ici](#)

Échanges et politique commerciale

Relations UE-Chine : instauration de droits provisoires antidumping sur la viande de porc européenne

Le 5 septembre 2025, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a [publié](#) les conclusions préliminaires de l'enquête antidumping sur la viande de porc et les sous-produits porcins importés depuis l'Union européenne (UE). Dans son rapport, le MOFCOM a estimé que les producteurs européens avaient recours à de pratiques de dumping causant un préjudice substantiel à l'industrie chinoise. Par conséquent, les autorités chinoises ont décidé d'appliquer des droits provisoires antidumping sur les importations de produits porcins à compter du 10 septembre pour une durée de 4 mois. Ces droits prennent la forme de dépôts bancaires, dont les taux varient de 15,6 % à 62,4 %. Les parties intéressées disposent désormais de dix jours pour soumettre au MOFCOM leurs observations.

Pour rappel, cette enquête, ouverte le 17 juin 2024 à la suite d'une plainte de l'association chinoise d'élevage d'animaux (*China Animal Husbandry Association*), avait été prolongée jusqu'au 16 décembre 2025 en raison de la « complexité » de l'affaire.

Politique commerciale chinoise : projet de révision de la Loi sur le commerce extérieur

Le 8 septembre 2025, le Comité permanent de la 14^{ème} Assemblée populaire nationale (APN) a [examiné](#) le projet de révision complète de la Loi sur le commerce extérieur. Adoptée en 1994 et modifiée en 2004, 2016 et 2022, la loi révisée prévoit les points suivants :

- Intégration de la souveraineté et de la sécurité nationale parmi ses objectifs ;
- Consolidation du régime de liste négative pour le commerce des services ;
- Soutien au commerce numérique, au E-commerce transfrontalier et au commerce vert ;
- Renforcement de la protection de la propriété intellectuelle ;
- Création d'un mécanisme d'aide de compensation à destination des entreprises affectées par les tensions commerciales ;
- Durcissement des sanctions et alourdissement des responsabilités légales.

Dans un contexte de tensions commerciales accrues, cette révision vise notamment à renforcer les instruments de défense commerciale dont

dispose la Chine, lui permettant par exemple d'imposer des interdictions ou des restrictions commerciales aux individus ou entités étrangères qui menaceraient la souveraineté ou la sécurité de la Chine.

Relations Chine-Pakistan : signature de divers accords d'investissement chinois d'un montant de 8,5 Mds USD

Le 5 septembre 2025, en marge du 25^{ème} sommet de l'Organisation de coopération de Shanghai (OCS), le Premier ministre pakistanais Shehbaz SHARIF a [présidé](#) la signature de plusieurs accords d'investissement chinois d'un montant total de 8,5 Mds USD. Dans le détail, la signature portait sur des protocoles d'accords (7 Mds USD) et la création de coentreprises (1,5 Md USD) dans divers secteurs tels que l'agriculture, les véhicules électriques, l'énergie solaire, la santé, la chimie, la sidérurgie et la pétrochimie.

A l'occasion d'une [conférence](#) d'entreprises sur les investissements Chine-Pakistan à Pékin, le premier ministre a également annoncé la deuxième phase du Corridor économique Chine-Pakistan (dit « CPEC 2.0 »), axée sur « les investissements B2B dans l'agriculture, les technologies de l'information et l'IA, les minéraux, et la relocalisation industrielle ». Il a rassuré les investisseurs chinois sur leurs inquiétudes s'agissant des barrières administratives et de la sécurité des citoyens chinois au Pakistan.

Enfin, le Premier ministre SHARIF a [rencontré](#) son homologue chinois LI Qiang, afin de réaffirmer leur volonté commune de renforcer le partenariat stratégique sino-pakistanaï.

Retour au sommaire [ici](#)

Industrie et numérique

Automobile : les constructeurs chinois de véhicules électriques affichent leurs ambitions en Europe au salon IAA Mobility de Munich

Le salon de l'automobile IAA Mobility, s'est [ouvert](#) le 9 septembre à Munich, en présence de nombreux constructeurs chinois (la presse officielle chinoise revendique au total une centaine d'exposants). Plusieurs d'entre eux, dont BYD, GAC, Chery, Hongqi (FAW) et Xpeng ont affiché leur volonté de renforcer leur présence en Europe, dans un contexte de guerre de prix sur le marché automobile chinois ([voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 26 mai 2025](#)). En particulier, GAC a affirmé vouloir être « en Europe, pour l'Europe ».

Les constructeurs automobiles chinois ont profité de l'occasion pour effectuer plusieurs annonces relatives à leur présence sur le marché européen. BYD a annoncé que son usine en Hongrie entrerait en production d'ici fin 2025 et Xpeng a inauguré un nouveau centre de recherche à Munich. Par ailleurs, GAC lancera en septembre son modèle de SUV Aion V en Pologne, au Portugal et en Finlande tandis que Hongqi prévoit le lancement de 15 nouveaux modèles en Europe d'ici 2028.

Économie numérique : les États-Unis privent des laboratoires chinois d'une licence leur permettant de certifier des appareils électroniques américains

Le 8 septembre 2025, la Federal Communications Commission (FCC) américaine, a [annoncé](#) entamer les procédures législatives pour retirer la licence de sept laboratoires chinois de certification pour les équipements électroniques exportés vers les États-Unis, et en a refusé le renouvellement à quatre autres. La FCC est l'agence gouvernementale américaine indépendante chargée de réguler les communications par radio, télévision, fil, satellite et câble aux États-Unis.

Ces laboratoires vérifient la conformité des appareils aux normes américaines, notamment en matière d'émissions électromagnétiques et de sécurité des réseaux. La FCC justifie sa décision par des risques de pression gouvernementale chinoise sur ces structures, pouvant conduire à l'homologation de produits potentiellement dangereux.

Données : Chongqing publie une liste négative pour les transferts transfrontaliers de données pour le secteur automobile

Le 5 septembre 2025, la zone de libre-échange de Chongqing a [publié](#) une liste des types de données automobiles dont le transfert hors de Chine est soumis à autorisation préalable. Cette mesure s'inscrit dans le cadre des règles introduites en mars 2024 par l'administration chinoise du Cyberspace (CAC), qui ouvrent la voie aux expérimentations, de la part des zones pilotes de libre-échange, en matière de transferts de données transfrontaliers.

Alors que la zone pilote de libre-échange de Pékin semblait avoir mis en place un standard de référence pour les transferts de données du secteur automobile, Chongqing se distingue en adoptant une approche différente et en ajoutant des catégories de données inédites, comme les données algorithmiques et celles des sous-traitants dans la chaîne logistique.

Politique industrielle : bilan du 14^{ème} plan quinquennal et annonce du plan d'action « IA + Manufacturing »

Lors d'une [conférence de presse](#), le ministre de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT), Li Lecheng, a présenté les résultats du secteur industriel chinois entre 2020 et 2024. La valeur ajoutée industrielle totale (5690 Mds USD) et la valeur ajoutée manufacturière (4720 Mds USD), de la Chine ont fortement progressé sur les quatre dernières années (respectivement +29,4 % et +26,3 %). La part de la Chine dans la valeur ajoutée manufacturière mondiale atteint désormais près de 30 %.

Dans la lignée de la publication, le 26 août, par le Conseil des Affaires d'État d'un avis sur la mise en œuvre de l'initiative « AI+ », le vice-ministre Zhang Yunming a par ailleurs annoncé la préparation d'un plan d'action spécial « IA + Manufacturing » qui fixera des objectifs de transformation intelligente pour les secteurs clés et inclura un guide d'application de l'IA pour les entreprises.

Santé : faillite de fabricants chinois de dispositifs médicaux après des appels d'offres publics

Deux PME chinoises spécialisées dans les dispositifs orthopédiques, *Dzhang Medical Device* et *Changzhou Kangyu Medical Device* ont [déclaré](#) faillite après avoir remporté des appels d'offre publics groupés (*volume-based procurements, VBP*). Les deux entreprises avaient remporté des contrats à des prix très bas (entre 185 USD et 188 USD pour des systèmes de plaque de compression), qui se sont avérés insoutenables financièrement. En effet, le VBP impose des baisses de prix drastiques, allant jusqu'à -84 % pour certains dispositifs médicaux.

A l'approche du 11^{ème} cycle national de VBP, l'Administration nationale de la sécurité sanitaire (*National Healthcare Security Administration, NHSA*) a

toutefois déclaré vouloir lutter contre la « concurrence déloyale » en ne se basant plus uniquement sur le prix comme critère de sélection. Les entreprises devront désormais justifier leurs prix et s'engager à ne pas vendre à perte lors des prochains appels d'offres.

Économie numérique : le MIIT publie un plan en faveur de l'industrie des produits électroniques

Le 4 septembre 2025, le ministère chinois de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) a [publié](#) son « Plan d'action pour une croissance stable de l'industrie manufacturière d'information électronique (2025-2026) », fixant des objectifs pour le secteur.

Le MIIT prévoit que, d'ici 2026, la valeur ajoutée des équipements électroniques (informatique, télécommunications, etc.) progresse en moyenne de 7 % par an, tandis que l'ensemble de l'industrie, incluant les batteries lithium, le photovoltaïque et les composants, atteigne une croissance annuelle supérieure à 5 %. La Chine entend ainsi conserver sa première place mondiale en termes de revenus et de parts de marché dans ce domaine.

Elle cherche aussi à sécuriser les chaînes de valeurs en misant sur l'autonomie technologique. Elle annonce donc un soutien accru aux entreprises clés pour ancrer leur R&D localement, notamment pour les puces, les composants et les systèmes informatiques. Des mécanismes d'alerte précoce seront également mis en place pour anticiper les risques de rupture, tandis qu'un système d'évaluation de la maturité des chaînes logistiques sera déployé.

Sport : le Conseil des affaires d'État publie un avis sur le développement de l'industrie du sport

Le 4 septembre, le Conseil des Affaires d'État chinois a [publié](#) un avis sur le développement « de haute qualité » de l'industrie du sport dans l'objectif de « libérer le potentiel de la consommation sportive ». Le plan prévoit la modernisation des équipements sportifs, notamment de haut niveau, et le renforcement de la R&D et de la commercialisation des innovations, en améliorant les synergies entre les entreprises privées et les universités. Le plan met également l'accent sur l'élaboration de normes dans l'industrie du sport.

D'ici 2030, la Chine a pour objectif de développer une centaine de destinations de sport d'extérieur, équipées d'installations « de haute qualité ». Selon la Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC), le développement de l'industrie du sport, en particulier d'extérieur, [figurera](#) parmi les objectifs du 15^{ème} plan quinquennal (2026-2030).

Retour au sommaire [ici](#)

Développement durable, énergie et transports

Climat : le secteur de l'électricité pourrait atteindre son pic de carbone en 2025

Selon le dernier [rapport](#) du think tank britannique Ember sur la transition énergétique en Chine, la consommation mondiale d'énergies fossiles pourrait commencer à baisser d'ici 2030 grâce au déploiement rapide des renouvelables et à la montée en puissance de l'électrification en Chine. La croissance de la production non fossile dominée par l'éolien et le solaire a couvert 84 % de la demande incrémentale d'électricité en 2024. Au premier semestre 2025, elle a même excédé cette demande, permettant une baisse de 2 % de l'usage des fossiles. La production d'électricité, pour deux tiers destinée à l'industrie représente environ 50 % des émissions de CO2 chinoises.

En parallèle, l'ONG Greenpeace a publié le 9 septembre un [rapport](#) sur les scénarios de sorties du charbon dans le secteur électrique au cours du 15^e plan quinquennal (2026-2030). Selon ce rapport, si la croissance annuelle moyenne de la consommation électrique pendant le 15^e exercice est limitée à 2,8 % et les capacités non fossiles continuent de se développer rapidement (atteignant 3 100 GW de renouvelables et 270 GW de systèmes de stockage d'ici 2030), la production d'électricité au charbon pourrait atteindre un pic en 2025 à moins de 5 550 TWh. Cela permettrait au secteur électrique chinois d'atteindre son pic carbone dès 2025, autour de 5,2 Mds tonnes de CO₂. Toutefois, Greenpeace met en garde contre une électrification trop rapide en signalant que si celle-ci dépasse les capacités additionnelles des énergies non fossiles, le déficit devra être comblé par les centrales à charbon ou d'autres sources fossiles.

Stockage : croissance soutenue du marché chinois de stockage de l'énergie par batterie

Au premier semestre 2025, le marché chinois du stockage par batteries (BESS) continue de croître à un rythme très soutenu. La Chine a installé 190 nouvelles stations BESS, ajoutant 13,6 GW de capacités et portant son parc total à 75,8 GW. La Commission nationale du développement et de la réforme (NDRC) a [publié](#) un plan aujourd'hui annonçant un objectif de 180 GW pour 2027. Le stockage par batteries représente désormais 2,1 % de la puissance électrique nationale et 4,4 % de la puissance renouvelable. La taille moyenne des sites augmente rapidement et les deux tiers dépassent désormais 100 MW contre seulement un quart en 2021, tandis que la durée de stockage progresse à 2,3 heures en moyenne, avec un tiers des stations déjà dimensionnées pour quatre heures ou plus.

Les prix des cellules de stockage ont chuté de manière vertigineuse : de 0,115–0,127 €/Wh début 2023 à 0,037 €/Wh mi-2025, soit une baisse de

plus de 60 % en dix-huit mois. La Chine a une capacité de production de 2 100 GWh pour les 15 principaux fabricants alors que la demande mondiale hors Chine est limitée à 200 GWh/an. Pour absorber cette surcapacité, la Chine accélère ses exportations avec 150 GWh signés en 2024 et +246 % de commandes au S1-2025 (voir [brèves du SER de Pékin, semaine du 9 juin 2025](#)).

Plus de détails dans les brèves des nouvelles énergies en Chine

Aviation civile : les trois principales compagnies aériennes chinoises toujours déficitaires au S1 2025

[Air China](#), [China Eastern Airlines](#) et [China Southern Airlines](#), ont récemment publié leurs résultats du premier semestre pour 2025, faisant état d'une perte combinée de 4,8 Mds RMB (570 MEUR). La situation d'Air China et de China Eastern Airlines s'est améliorée au cours du premier semestre, tandis que les pertes de China Southern Airlines continuent d'augmenter. China Eastern Airlines a enregistré la perte la plus faible : 1,4 Mds RMB (167 EUR). Air China a perdu 1,8 Mds RMB (215 MEUR) ; China Southern Airlines a perdu 1,5 Mds RMB (179 MEUR).

Ces trois compagnies aériennes chinoises ont malgré tout enregistré une croissance de leur chiffre d'affaires par rapport à la même période de 2024 : une augmentation de +1,6 % pour Air China, de 4,1 % pour China Eastern et de 1,8 % pour China Southern. Les nouvelles liaisons internationales ont été la clé de cette amélioration des performances, les trois compagnies ayant enregistré une croissance à deux chiffres de leurs chiffres d'affaires issus des vols internationaux.

Aéronautique : Air Cambodia et COMAC signent un protocole d'accord sur la coopération pour l'acquisition 20 C909

[Le 8 septembre 2025](#), Air Cambodia et COMAC ont signé un protocole d'accord à Zhengzhou, dans la province du Henan, pour l'acquisition d'avions C909. Les deux parties prévoient d'acquérir 20 appareils C909, dont 10 commandes fermes et 10 commandes d'intention. Les deux parties ont annoncé qu'elles collaboreront étroitement sur l'acquisition d'avions, le soutien opérationnel et industriel en résultant.

Aéronautique : Kunlun Lubrication a reçu le premier certificat CTSOA en Chine pour son lubrifiant aérien Kunlun790

L'Administration de l'aviation civile de Chine (CAAC) a délivré le premier certificat CTSOA (*China Technical Standard Order Authorization*) pour un lubrifiant chinois pour moteurs d'avions à pistons. Il s'agit du Kunlun790, lubrifiant pour moteurs d'avions à pistons quatre temps de [Kunlun Lubrication](#), filiale du *China National Petroleum Corporation* (CNPC). La délivrance de ce certificat marque une avancée majeure dans la localisation

des lubrifiants pour moteurs d'aviation générale en Chine. Après cinq années de recherche et développement, l'équipe projet a débuté la certification de navigabilité du Kunlun790 le 29 novembre 2023. Selon l'annonce du [CNPC](#), s'agissant du projet de Kunlun790, c'est la première fois que l'huile de base, les additifs clés et la formulation sont entièrement localisées en Chine, grâce aux technologies exclusives de CNPC.

Retour au sommaire [ici](#)

Actualités locales

Chengdu : Le Salon agricole du Sichuan s'est tenu du 4 au 7 septembre

[Le 11ème Salon agricole du Sichuan](#) s'est tenu du 4 au 7 septembre à Chengdu sur le thème de l'intégration des chaînes industrielles et de l'innovation au service du développement agricole de la plaine de Chengdu. L'évènement a réuni plus de 1 800 entreprises provenant de 25 pays et de toutes les régions chinoises.

L'édition 2025 s'est démarquée par un usage extensif des technologies d'exposition numériques, avec notamment la mise en place d'une plateforme en ligne d'appariement offre-demande, et en organisant des ventes diffusées en direct (via des livestreams).

En marge du salon, la coentreprise Groupama-SDIG a organisé le 20 septembre la 13ème convention internationale pour l'assurance agricole. L'évènement a été l'occasion pour Groupama de dialoguer avec les autorités sichuanaises sur le thème de l'innovation assurantielle au service de la revitalisation du monde rural chinois.

Shenzhen : nouveau contrat record d'UBTECH

UBTECH a remporté un nouveau [contrat](#) d'approvisionnement de 250M RMB pour des produits et solutions robotiques humanoïdes intelligents, dépassant ainsi le précédent record mondial de commandes de robots humanoïdes d'une valeur de près de 100M RMB en juillet. À ce jour, les robots humanoïdes de la série Walker d'UBTECH ont remporté des contrats pour un montant total de près de 400M RMB.

Les robots humanoïdes d'UBTECH ont désormais dépassé le cadre des applications automobiles pour servir une clientèle plus large dans des secteurs tels que la fabrication 3C, les équipements lourds, la production avancée de semi-conducteurs et l'aérospatiale. La société prévoit de livrer plus de 500 robots humanoïdes industriels cette année, avec une capacité de production annuelle dépassant les 1 000 unités.

Shanghai : après neuf années de discussions, Shanghai Electric abandonne son projet d'acquisition de K-Electric (Pakistan).

Premier producteur mondial de turbines à vapeur, Shanghai Electric a [officiellement annoncé](#) la fin des discussions visant à faire l'acquisition de 66,4% du capital de K-Electric Ltd. pour un montant estimé à 1,8 Md USD. Les discussions avaient été amorcées en 2016 et cette transaction aurait représenté la plus importante acquisition étrangère réalisée au Pakistan. L'abandon des discussions est attribué à « des changements dans l'environnement des affaires » pakistanais. K-Electric est le seul producteur et distributeur d'électricité de la région de Karachi. Suite à l'annonce, le 10

septembre 2025, les actions de Shanghai Electric étaient en baisse de 10% et celles de K-Electric, de 2%.

Retour au sommaire [ici](#)

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Attractivité : Hong Kong au 4e rang mondial et (1er en Asie) au World Talent Ranking 2025

Selon le classement mondial des talents 2025 publié par [l'International Institute for Management Development \(IMD\)](#) de Lausanne le 9 septembre, Hong Kong passe de la 9e à la 4e place mondiale, son meilleur rang historique, et se classe premier en Asie.

La ville progresse pour la deuxième année de suite sur les trois facteurs de compétitivité des talents : l'attractivité (20e place, +8), la préparation des talents (3e place, +1) et l'investissement et développement (12e place, +1). Hong Kong reste n°1 mondial pour la part de diplômés en sciences, 3e pour la disponibilité des compétences financières, et 5e pour la rémunération des cadres ainsi que l'efficacité de la formation en management.

Pour mémoire, Hong Kong compte cinq universités dans le top 100 mondial et s'est dotée en 2024 d'un Comité sur l'Éducation, la Technologie et les Talents pour coordonner ces axes.

Secteur bancaire : réorganisation de HSBC Hong Kong

[HSBC](#) réorganise sa direction à Hong Kong afin de renforcer la gestion de patrimoine, alors que sa filiale Hang Seng Bank subit une baisse de son bénéfice en raison d'une dégradation du portefeuille de crédits immobiliers. À compter d'octobre 2025, Maggie NG deviendra CEO de HSBC Hong Kong tout en conservant ses fonctions de responsable de la banque de détail et de la gestion de patrimoine pour l'entité locale. Elle succède à Luanne LIM, nommée CEO de Hang Seng Bank en remplacement de Diana CESAR. Cette dernière revient chez HSBC comme vice-présidente pour Hong Kong, afin de conseiller les co-CEO Asie et Moyen-Orient, David LIAO et Surendra ROSHA.

Au premier trimestre 2025, HSBC a ajouté 300 000 clients à sa base de 6 millions à Hong Kong, portée par des visiteurs chinois venus souscrire des produits de gestion de patrimoine, d'assurance et d'investissement. Le groupe réaffirme son cap à Hong Kong, son principal marché, en misant sur une clientèle internationale et la digitalisation. Parallèlement, Hang Seng Bank renforce ses provisions après la hausse du taux de créances douteuses à 6,69 % fin juin (6,12 % fin 2024), ce qui a pesé sur le résultat semestriel (-30% à 881,6 M USD).

Intelligence artificielle : des obstacles pour imposer l'étiquetage des contenus générés par l'IA

Hong Kong pourrait rencontrer des difficultés [à faire appliquer des réglementations sur l'étiquetage des contenus générés](#) par l'intelligence artificielle sur les plateformes de médias sociaux, selon des experts.

Le Bureau de l'Innovation, de la Technologie et de l'Industrie a publié en avril 2025 des lignes directrices non contraignantes sur l'IA générative (fiabilité, transparence, responsabilité) et rappelle que les acteurs doivent respecter les lois existantes (obscénité, propriété intellectuelle, vie privée), tout en acceptant que les plateformes appliquent leurs propres codes de conduite. Des experts soulignent cependant que, dans un marché ouvert et de petite taille, une obligation d'étiquetage risquerait d'être difficile à faire respecter et pourrait dissuader certains services étrangers. Des questions opérationnelles persistent par ailleurs, notamment la définition du périmètre « généré par l'IA » (retouches d'images, traductions, textes assistés), tandis que l'écosystème local mise, à court terme, sur l'autorégulation sectorielle et l'ajustement progressif du cadre de gouvernance.

Finance durable : le marché des dettes durables progresse de 15 % au S1

Selon l'Autorité monétaire de Hong Kong (HKMA), [les émissions de dettes vertes et durables ont augmenté de 15%](#) au premier semestre 2025, pour atteindre 34,3 Mds USD, portées par une forte demande d'investisseurs internationaux, notamment en Europe et aux États-Unis. En 2024, le total des émissions vertes et durables (obligations et prêts) a bondi de 61 % à 84,4 Mds USD. Une enquête de Standard Chartered indique que 84 % des investisseurs fortunés sont disposés à investir dans des entreprises à fortes émissions afin d'accompagner leur transition vers le net zéro.

Pour mémoire, Hong Kong vise la neutralité carbone d'ici 2050, une réduction de 50% des émissions avant 2035, et exige un net zéro opérationnel pour les banques d'ici 2030.

Tourisme : hausse de 12 % du nombre de visiteurs lors les sept premiers mois

Selon le [Hong Kong Tourism Board \(HKTB\)](#), Hong Kong a enregistré 28,03 millions de visiteurs lors les 7 premiers mois de 2025, soit en hausse de 12% en g.a. La Chine continentale reste le principal marché, avec 21,3 millions de visiteurs (+10,4 % en g.a), représentant 76 % du total des arrivées. Les arrivées internationales ont connu une croissance plus rapide (16,3 % en g.a) avec 6,72 millions de visiteurs. Ces derniers provenaient principalement de Taiwan (883 712, +25,4 % en g.a), des Philippines (773 379, +18,7 % en g.a) et des États-Unis (585 363, +15,7 % en g.a). Parmi les pays européens, les arrivées en provenance du Royaume-Uni ont connu la plus

forte hausse (192 940, +15,8 %), suivies de l'Allemagne (108 630, +10,9 %) et de la France (86 769, +10,6 %).

Macao

Transport aérien : Air Macau enregistre 54 M USD de pertes au S1 2025

[Air Macau](#) a enregistré une perte nette de 54 M USD au premier semestre 2025, en légère dégradation par rapport aux 52,9 M USD de perte en g.a. Le chiffre d'affaires a atteint 210 M USD (+1,97 % en g.a), tandis que les fonds propres ont chuté de 105 M USD fin 2024 à 29,5 M USD fin juin 2025. Ces résultats s'inscrivent dans une série de pertes depuis la pandémie, sur fond de concurrence accrue post-Covid, avec une perte de 84,4 M USD en 2024. Par ailleurs, la participation d'Air China dans Air Macau est passée de 66,92 % à 74,94 % sur la période.

Retour au sommaire [ici](#)

Taiwan

La France renforce sa présence au salon spécialisé sur les semi-conducteurs SEMI Taiwan avec un total de 9 exposants

L'exposition spécialisée sur les semi-conducteurs SEMI Taiwan, plus grand salon électronique au monde, s'est tenue à Taipei du 9 au 12 septembre. Les grandes entreprises électroniques taiwanaises, principales pourvoyeuses mondiales d'infrastructures pour l'IA avec plus de 90 % des puces avancées et des datacenters, enregistrent des croissances très fortes, tirées par la locomotive TSMC. Taiwan a ainsi enregistré au premier semestre une croissance du PIB de 6,8 % (en g.a.).

Lors du [discours d'ouverture](#) de SEMI, le Premier ministre CHO Jung-tai a déclaré que l'industrie locale des semi-conducteurs avait atteint une valeur de production de 5 300 Mds TWD (environ 150 Mds EUR) en 2024 et rappelait le lancement cette année de l'initiative « dix nouveaux projets d'infrastructure IA », portant sur le développement des technologies stratégiques telles que la photonique sur silicium, l'ordinateur quantique ou encore les drones IA. Il a également rajouté que le budget 2026 prévoyait une enveloppe de 30 Mds TWD (844 M EUR) pour soutenir cette initiative.

Le directeur de l'agence de développement industriel (IDA) [Chiu Chiu-hui](#) a quant à lui annoncé que le gouvernement investirait 5 Mds TWD (141 M EUR) sur les cinq prochaines années pour dynamiser l'industrie des équipements de semi-conducteurs dont le packaging de photonique sur silicium. Cette annonce fait écho à la déclaration du directeur de la recherche industrielle et des statistiques de SEMI, [Clark Tseng](#), qui estime que les achats d'équipements devraient croître de 100% en 2025 tirées par le développement du marché de l'intelligence artificielle.

Parmi les autres annonces marquantes, le président du conseil d'administration de l'association SEMI [Tien Wu](#) a la création à Taiwan d'une plateforme de gestion de l'énergie en réponse aux problèmes de consommation d'énergie et de dissipation de chaleur soulevés par l'émergence du marché IA. Cette plateforme deviendrait la troisième alliance industrielle de l'île, après le lancement en 2023 d'une alliance « chip-on-wafer substrate » (CoWoS) suivi par la création d'une alliance sur le développement de la photonique sur silicium l'année dernière.

La France a renforcé cette année sa présence à SEMI Taiwan :

- Plusieurs acteurs clés de l'écosystème français étaient réunis autour d'un pavillon France, dont les entreprises Veolia, STMicroelectronics, ECM Greentech, SiPearl, SOLNIL, IBS, Quobly, le centre de recherche CEA-Leti et l'agence Invest in Grenoble Alpes.
- Quatre entreprises considérées comme les plus prioritaires suite à l'appel à manifestation d'intérêt franco-taiwanais sur les semiconducteurs et l'IA, lancé en mars par la ministre de l'IA, Clara Chappaz, ont fait le déplacement (Aniah, Posithôt, Technic France, Entropie) et ont été accompagnées par le service économique du Bureau français de Taipei pour rencontrer partenaires et investisseurs.

- Directeur de projet économie de la donnée à la Direction générale des entreprises (DGE), Adrien Laroche a participé à un panel portant sur le futur du marché des puces IA au côté de représentants de grandes entreprises du secteur, notamment MediaTek et AMD.

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 : laureen.calcat@dgtresor.gouv.fr