MINISTÈRE
DE L'ÉCONOMIE,
DES FINANCES
ET DE LA SOUVERAINETÉ
INDUSTRIELLE, ÉNERGÉTIQUE
ET NUMÉRIQUE
Liberté
Égalité
Fraternité

Direction générale du Trésor

BRÈVES ÉCONOMIQUES
Chine & Mongolie

Une publication du SER de Pékin
Semaine du 7 septembre 2026

Chine continentale

Conjoncture (ici)

Inflation : une légère remontée des prix en août en lien avec la reprise des tensions au Moyen-Orient

Secteur bancaire : injection massive de 360 Mds RMB (46 Mds EUR) de fonds propres dans huit institutions financières publiques

Protection sociale : adoption d'une loi-cadre sur la sécurité des soins de santé

Échange et politique commerciale (ici)

Relations Chine-Japon : conclusions préliminaires de l'enquête antidumping chinoise contre le dichlorosilane

Relations Chine-Finlande : rencontre entre le ministre chinois du Commerce WANG Wentao et le ministre finlandais des affaires économiques Sakari PUISTO

Politique d'attractivité : 26ème CIFIT et premier dialogue sur les chaînes d'approvisionnement

Industrie et numérique (ici)

Télécommunications : le ministère de l'Industrie publie le 15ème plan quinquennal pour les TIC

Automobile : la profitabilité continue d'être un défi pour les constructeurs automobiles chinois

Développement durable, énergie et transports (ici)

Climat : les conséquences humanitaires, budgétaires et climatiques de la coulée de boue à la frontière entre la Chine (Tibet) et le Népal

Aviation civile : rapports financiers S1 2026 des trois principales compagnies aériennes chinoises

Aéronautique : AVIC publie son plan de réforme 2026-2029 et nomme Wei Yingbiao à sa présidence

Aéronautique : Airbus revoit à la baisse ses prévisions de monocouloirs pour la Chine

Actualités locales (ici)

Wuhan : création de Wuhan Xinrong Guang Technology

Zhejiang : DeepSeek renforce ses effectifs, tout en préparant son introduction en Bourse

Shanghai : Zhu Zhongming, un auditeur financier à la tête de la ville

Sichuan : la 5ème édition de la Conférence mondiale des batteries 2026 s'est tenue à Yibin

Sichuan : Unitree accélère son déploiement en Chine dans la robotique humanoïde

Sichuan : accélération du développement de l'hydrogène

Sichuan : inauguration du premier service de transport multimodal via le canal de Pinglu

Canton : le cluster de calcul intelligent de 10 000 P de la Greater Bay Area (GBA) s'installera à Nansha

Guangdong : Oppo signe un pacte technologique avec le leader des véhicules électriques BYD et acquiert une start-up d'IA

Hong Kong et Macao

Hong Kong (ici)

Marché de l'or : les importations d'or russe à Hong Kong atteignent un niveau record malgré les sanctions occidentales

Marché boursier : Hong Kong anticipe de nouvelles cotations d'entreprises publiques d'Asie centrale

Marché financier : Hong Kong enregistre un record de ventes de produits d'investissement non cotés

Technologie : le cluster Shenzhen-Hong Kong-Guangzhou conserve la première place mondiale de l'innovation

Société : Hong Kong veut s'imposer comme un centre mondial de la philanthropie

Macao (ici)

Coopération internationale : Macao conclut 189 accords en Asie du Sud-Est

Taïwan (ici)

Budget 2026 : le gouvernement propose un budget additionnel de 608 Mds TWD pour contenir les prix énergétiques et renforcer le secteur des drones

Chine continentale

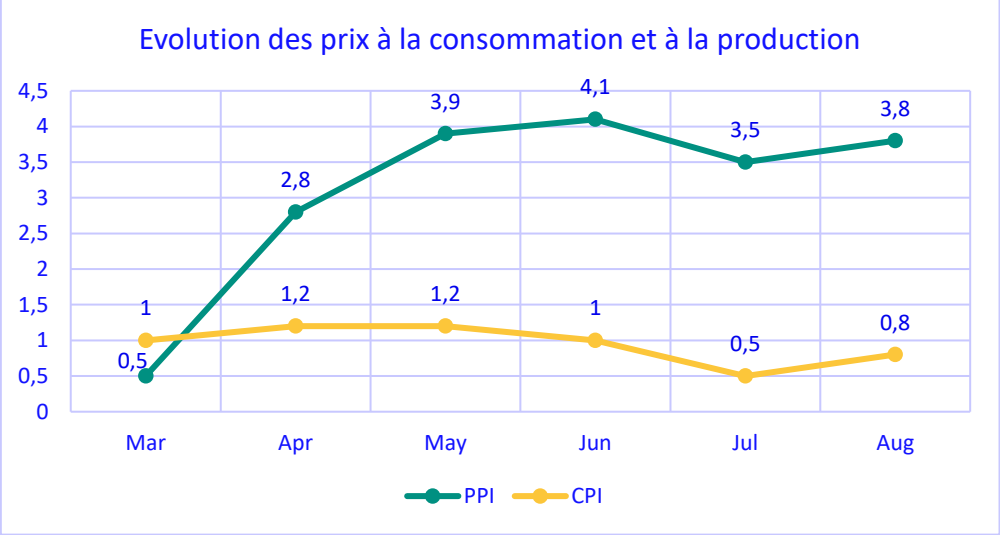
Conjoncture

Inflation : une légère remontée des prix en août en lien avec la reprise des tensions au Moyen-Orient

Selon les données publiées mercredi par le Bureau national des statistiques (NBS), l'indice des prix à la consommation (CPI) a progressé de 0,8 % (g.a.) en août 2026, tandis que l'indice des prix à la production (PPI) a enregistré une hausse de 3,8 % (g.a.), dépassant légèrement les attentes du marché fixées à 3,6 %. En rythme mensuel, les deux indicateurs affichent une progression identique de 0,4 % par rapport à juillet.

Dans un contexte de demande domestique qui demeure atone, ce léger rebond du CPI a été largement alimenté par la composante énergétique - avec une hausse de 7,2 % du prix de l'essence - qui a contribué pour un peu plus de la moitié à l'augmentation de l'indice des prix à la consommation du mois d'août.

De la même manière, les prix à la production ont été essentiellement tirés par les secteurs du pétrole et du traitement des métaux, particulièrement sensibles à la hausse des prix de l'énergie et aux perturbations logistiques générées par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient.



Source : NBS

Secteur bancaire : injection de 360 Mds de RMB (46 Mds EUR) de fonds propres dans huit institutions financières publiques

Un vaste plan de recapitalisation a été annoncé le 6 septembre 2026, qui concernera huit grandes institutions financières pour un total de 360 Mds RMB (environ 46,2 Mds EUR). Trois banques bénéficieront de ce dispositif : *l'Agricultural Bank of China* (160 Mds RMB), *l'Industrial and Commercial Bank of China* (100 Mds RMB), et l'*Export-Import Bank of China* (30 Mds

RMB). Pour la première fois, des compagnies d'assurance sont aussi concernées par ce plan de recapitalisation, dont la *People's Insurance Company of China* et *Sinosure*, pour un total de 70 Mds RMB. Cette recapitalisation se fera soit par des injections directes en capital, soit, pour les grandes banques cotées, à travers l'émission d'actions A. Celles-ci seront rachetées par le ministère des Finances (MOF), via l'émission de 300 Mds d'obligations souveraines spéciales, mais aussi directement par la Compagnie nationale de tabac (China National Tobacco Corporation).

Dans un contexte de ralentissement économique et de marges nettes d'intérêts affaiblies par la politique monétaire accommodante de Pékin, ce dispositif vise à la fois à soutenir la demande de crédits et l'économie réelle, mais aussi à préserver les ratios prudentiels des établissements financiers.

Protection sociale : adoption d'une loi-cadre sur la sécurité des soins de santé

Le Comité permanent de l'Assemblée nationale populaire (ANP) a formellement adopté le 28 août 2026 sa première loi sur la sécurité des soins de santé (*Healthcare Security Law*), marquant l'aboutissement de trois lectures législatives entamées en juin 2025. Prévue pour entrer en vigueur le 1er janvier 2027, cette législation de 56 articles structure et unifie le système de santé du pays. Dans un contexte de vieillissement très rapide de la population chinoise, ce texte comprend également des dispositions pour améliorer le système d'assurance relatif aux soins de longue durée.

Retour au sommaire ici

Échanges et politique commerciale

Relations Chine-Japon : conclusions préliminaires de l'enquête antidumping chinoise contre le dichlorosilane

Le 7 septembre 2026, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a publié les conclusions préliminaires de l'enquête antidumping sur les importations chinoises de dichlorosilane originaire du Japon, un gaz précurseur essentiel pour la production de semiconducteurs.

Le MOFCOM a conclu à l'existence de pratiques de dumping, d'un préjudice substantiel à l'industrie chinoise et d'un lien de causalité entre les deux. A compter du 8 septembre 2026, les importateurs devront verser un dépôt de garantie provisoire, s'établissant comme suit :

- Shin-Etsu Chemical Co. : 99,2 %
- Denal Silane Co. : 80,8 %
- Autres entreprises japonaises : 99,2 %

Les parties prenantes ont 10 jours pour soumettre des commentaires écrits à compter de la date de publication de la présente annonce.

Pour rappel, le lancement de cette enquête remonte au 7 janvier 2026 (voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 5 janvier 2026), dans un contexte de vives tensions diplomatiques entre la Chine et le Japon au sujet de Taïwan.

Relations Chine-Finlande : rencontre entre le ministre chinois du Commerce WANG Wentao et le ministre finlandais des affaires économiques Sakari PUISTO

Le 7 septembre 2026, le ministre chinois du Commerce WANG Wentao a rencontré le ministre finlandais des affaires économiques Sakari PUISTO, pour discuter des relations commerciales sino-finlandaise et sino-européenne.

Le ministre WANG Wentao a salué la participation de la Finlande en tant que pays invité d'honneur à la 26ème Foire internationale de l'investissement et du commerce de Chine (CIFIT). Il a appelé à approfondir la coopération dans des secteurs tels que « les énergies vertes, l'économie circulaire, la production intelligente et la biopharmacie ». Il a également exhorté la Finlande à offrir un environnement commercial équitable, ouvert et non-discriminatoire aux entreprises chinoises.

WANG Wentao a souligné l'importance de maintenir des relations économiques et commerciales stables entre la Chine et l'UE, malgré les tensions récentes. Toujours selon le communiqué chinois, le ministre Sakari PUISTO a réaffirmé l'importance de la coopération avec la Chine. Il a

également salué la mise en place du mécanisme de consultation sur le commerce et l'investissement entre les deux pays, afin de résoudre leurs préoccupations respectives par le dialogue.

Politique d'attractivité : 26ème CIFIT et premier dialogue sur les chaînes d'approvisionnement

Les 7 et 8 septembre 2026, la 26ème édition de la Foire internationale chinoise pour l'investissement et le commerce (CIFIT) s'est tenue à Xiamen, sous le thème « Développer l'investissement bilatéral, promouvoir ensemble le développement mondial ».

À l'ouverture, le vice-président chinois HAN Zheng a réaffirmé l'engagement de la Chine en faveur d'une « ouverture de haut niveau » et de la libéralisation du commerce et de l'investissement, malgré un contexte international marqué par l'incertitude. Il a avancé trois axes :

1. Approfondir la coopération « gagnant-gagnant » ;
2. Cultiver une croissance tirée par l'innovation ;
3. Maintenir la stabilité et la fluidité des chaînes industrielles et d'approvisionnement mondiales.

En marge de la CIFIT, le ministère chinois du Commerce (MOFCOM) a organisé pour la première fois un « Dialogue sur la coopération internationale en matière de chaînes d'approvisionnement ».

Réunie autour du thème « Intégration commerce-investissement et coopération internationale sur les chaînes d'approvisionnement », la rencontre a rassemblé environ 200 participants : représentants de gouvernements, d'institutions internationales (dont la CNUCED), d'ambassades en Chine, d'entreprises et de *think tanks*. Le vice-ministre du Commerce LING Ji a appelé à construire un « réseau de partenariats mondiaux » pour des chaînes d'approvisionnement plus stables, fluides et résilientes, dans un contexte de tensions géopolitiques et de montée du protectionnisme.

Pour rappel, la Chine a adopté en avril 2025 des mesures de contrôle export sur les terres rares ayant provoqué d'importantes perturbations dans les chaînes mondiales d'approvisionnement (voir les brèves du SER de Pékin – semaine du 7 avril 2025).

Retour au sommaire ici

Industrie et numérique

Télécommunications : le ministère de l'Industrie publie le 15ème plan quinquennal pour les TIC

Le 7 septembre 2026, le ministère chinois de l'Industrie et des Technologies de l'information (MIIT) a publié son 15e plan quinquennal pour le secteur des technologies de l'information et des communications (TIC). Ce document fixe les objectifs pour l'ensemble du secteur pour les cinq années à venir, incluant les télécommunications, les centres de données, les satellites et la gestion du spectre.

Comme le souligne Trivium, le plan prévoit notamment une multiplication par plus de six de la puissance de calcul (9 800 EFLOPS contre 1 590 fin 2025). Par ailleurs, le texte souligne la nécessité de « s'adapter » davantage aux puces nationales, réduisant encore l'espace réservé aux composants étrangers dans les centres de données chinois.

Un autre aspect notable du plan concerne la préparation du réseau internet chinois à une utilisation accrue par des agents d'intelligence artificielle. Cela implique la mise en place de protocoles de sécurité permettant de suivre et de contrôler ces agents lors de leurs opérations en ligne. Enfin, le document aborde la question des câbles sous-marins, en appelant à un renforcement des patrouilles et de l'application de la loi, ainsi qu'à une augmentation des capacités de réparation.

Automobile : la profitabilité continue d'être un défi pour les constructeurs automobiles chinois

Selon Yicai, bien que la pénétration des véhicules électriques sur le marché chinois continue à progresser (au-dessus de 60 % sur les quatre derniers mois de 2026, avec un pic à 65 % en juillet), cela ne se traduit pas par une rentabilité des constructeurs automobiles chinois.

Parmi les quatre principaux nouveaux constructeurs de véhicules électriques en Chine (NIO, Xpeng, Li Auto et Leapmotor), seul Leapmotor arrive à dégager des marges, grâce à une croissance significative de ses revenus dans le domaine des services associés aux voitures. Entre janvier et juin 2026, Leapmotor a pris la première place des ventes avec 356 487 véhicules vendus (+60,8 % en g. a.) malgré ces chiffres, son bénéfice net est en recul (270 M RMB, -18 % en g. a.).

D'après l'Association chinoise des constructeurs automobiles (CAAM), la marge moyenne des constructeurs domestiques est tombée à 1,5 % au premier semestre 2026, le résultat le plus faible de ces 10 dernières années. Cette situation s'explique par des chiffres de ventes sur le marché domestique qui reculent (-20 % en g. a.), la guerre des prix avec les

constructeurs historiques pour sécuriser les parts de marché, mais aussi une augmentation des coûts de matières premières.

Retour au sommaire ici

Développement durable, énergie et transports

Climat : les conséquences humanitaires, budgétaires et climatiques de la coulée de boue à la frontière entre la Chine (Tibet) et le Népal

Le 26 août 2026, l'effondrement partiel d'un glacier situé à la frontière entre le Népal et la Chine (Tibet) a provoqué une coulée de boue dévastatrice. L'avalanche, descendue en sept minutes d'une altitude de 4 000 mètres, a parcouru 22 kilomètres avant d'atteindre le poste frontalier de Gyirong (appelé également Jilong, côté chinois) et de poursuivre sa route vers Bidur (Népal). La coulée de boue a détruit environ 27 bâtiments et a gravement endommagé les infrastructures routières, de communication et énergétiques aux alentours.

Les autorités chinoises recensent 43 morts et 519 disparus pour la région du Tibet, tandis que le bilan humain au Népal s'élève à 1 344 morts et 4 898 disparus.

Face à cette catastrophe, le ministère des Finances et le ministère de la Gestion des urgences chinois ont débloqué 120 M RMB (15 M EUR) de fonds pour soutenir les opérations de secours au Tibet.

Du Jun, directeur du centre climatique du bureau météorologique régional du Tibet, a rappelé que le réchauffement climatique explique en grande partie cette catastrophe. En effet, les données régionales indiquent une augmentation de la température moyenne de 0,37 °C par décennie sur le plateau du Qinghai-Tibet entre 1961 et 2022, ainsi qu'une réduction de 18 % de la superficie des glaciers entre 1985 et 2020 (passant de 83 000 km^2 à 68 000 km^2), augmentant le risque de glissement.

Face à ces risques accrus de catastrophes liées à la fonte des glaciers, des experts chinois appellent à la mise en place d'un système de surveillance intégré (sol, air, satellite) couvrant le plateau et ses abords.

Aviation civile : rapports financiers S1 2026 des trois principales compagnies aériennes chinoises

Les trois principales compagnies aériennes chinoises (Air China, China Eastern Airlines et China Southern Airlines) ont publié leurs rapports d'activité du premier semestre 2026.

Sur le premier semestre 2026, Air China a réalisé un chiffre d'affaires de 89,3 Mds RMB, soit 11,5 Mds EUR (+10,5 % par rapport au S1 2025). La perte nette attribuable aux actionnaires s'élève à 2,3 Mds RMB, soit 295 M EUR (+26,8 % de perte par rapport au S1 2025). Cette perte représente environ 2,6 % de son chiffre d'affaires des six premiers mois de l'année. Fin juin

2026, la flotte d'Air China comptait 972 appareils, avec un âge moyen de 10,6 ans.

Sur le premier semestre 2026, China Eastern Airlines a réalisé un chiffre d'affaires de 74,2 Mds RMB, soit 9,5 Mds EUR (+11,1 % par rapport au S1 2025). La perte nette attribuable aux actionnaires s'élève à 2,2 Mds RMB, soit 282 M EUR (+52,3 % par rapport au S1 2025). Cette perte représente environ 3 % de son chiffre d'affaires des six premiers mois de l'année. Fin juin 2026, la flotte de China Eastern Airlines comptait 833 appareils (+7 par rapport à fin 2025), avec un âge moyen de 9,6 ans.

China Southern Airlines a réalisé sur le premier semestre 2026 un chiffre d'affaires de 94,7 Mds RMB, soit 12,2 Mds EUR (+9,7 % par rapport au S1 2025). La perte nette attribuable aux actionnaires s'élève à 3,7 Mds RMB, soit 475 M EUR (+141,1 % par rapport au S1 2025). Cette perte représente environ 3,9 % de son chiffre d'affaires des six premiers mois de l'année. Fin juin 2026, la flotte de China Southern Airlines comptait 973 appareils (+1 par rapport à fin 2025), avec un âge moyen de 9,4 ans.

Aéronautique : AVIC publie son plan de réforme 2026-2029 et nomme Wei Yingbiao à sa présidence

Le 25 août 2026, Aviation Industry Corporation of China (AVIC) a tenu à Pékin sa réunion de mobilisation pour le déploiement de son « Plan de mise en œuvre approfondie de la réforme du groupe (2026-2029) ». Suite à cela, le 27 août, Wei Yingbiao a été nommé président et secrétaire du Parti du groupe, en remplacement de Cheng Fubo, nommé directeur à la Commission de supervision et d'administration des actifs publics (SASAC). Ce plan définit comme objectif principal d'AVIC la constitution d'un groupe aéronautique de haute technologie de rang mondial. Il s'inscrit dans le cycle 2026-2029 de réforme des entreprises d'État, qui prévoit la restructuration de plus d'une dizaine de groupes centraux.

Au niveau industriel, le plan identifie le secteur de la basse altitude comme un axe de croissance prioritaire pour la période du 15e plan quinquennal, avec le déploiement d'un système industriel dit « 1+3+6 » couvrant les aéronefs à voilure fixe et tournante, les drones et eVTOL, qu'ils soient alimentés par des sources traditionnelles ou par des nouvelles énergies.

Aéronautique : Airbus revoit à la baisse ses prévisions de monocouloirs pour la Chine

Le 8 septembre 2026, Airbus a publié ses dernières prévisions de marché pour la Chine et revu à la baisse la demande de monocouloirs de 7 950 à 7 480 appareils sur vingt ans, en raison de l'expansion rapide du réseau ferroviaire à grande vitesse chinois. François Cabaret, responsable des prévisions mondiales d'Airbus, a précisé que le groupe anticipe un transfert à long terme d'environ 10 % du trafic aérien intérieur vers le TGV, surtout sur les liaisons inférieures à 600-700 km. En revanche, l'aviation continue d'afficher une croissance soutenue sur les routes de 900 km et plus, avec des hausses de trafic enregistrées sur celles-ci entre 2014 et 2024.

Au total, selon les prévisions d'Airbus, la Chine devrait nécessiter 8 830 nouveaux appareils entre 2025 et 2045, dont 1 350 gros-porteurs, pour une flotte totale en activité projetée à 9 860 avions en 2045. Cela représente plus de 20 % de la demande mondiale.

Fin août 2026, près de 30 compagnies aériennes chinoises exploitaient 2 370 avions Airbus, soit plus de 50 % du marché aéronautique chinois.

Retour au sommaire ici

Actualités locales

Wuhan : création de Wuhan Xinrong Guang Technology

La Wuhan Xinrong Guang Technology Co., Ltd. a officiellement vu le jour le 2 septembre 2026 dans la Vallée Optique de Wuhan, avec un capital social record de 13,2 Md RMB (1,7 Mds EUR). Portée par un actionnariat de poids - dont Wuhan Xinxin Integrated Circuit (30,3 %), leader chinois des plaquettes de silicium de 12 pouces ; Wuhan Optics Valley Semiconductor Industry Investment (15,15 %), une plateforme publique de la zone Vallée Optique destinée à promouvoir le développement du secteur semi-conducteur, ainsi que SMIC Capital, Shenzhen Capital Group, Sequoia Capital China et le Fonds d'investissement internet Chine - cette nouvelle entité s'impose dès sa création comme un acteur majeur du secteur.

Cette nouvelle entité, dont le nom évoque la fusion de la lumière, s'inscrit dans la continuité du « Plan Cœur-Lumière » lancé fin août par Wuhan Xinxin, visant à faire de la région un pôle mondial en intégration optoélectronique, en 3D Link et en technologies SOI, avec pour objectif de quadrupler la production mensuelle de plaquettes d'ici 10 ans.

Zhejiang : DeepSeek renforce ses effectifs, tout en préparant son introduction en Bourse

Dans un contexte de compétition extrême sur les grands modèles de langage entre les géants chinois et américains, DeepSeek renforce ses effectifs pour soutenir sa croissance. Le 8 septembre, la startup de Hangzhou a lancé sa deuxième grande campagne de recrutement en deux mois, prévoyant d'embaucher 150 ingénieurs supplémentaires. Pour financer cette expansion, ainsi que le développement de ses modèles et la rétention de ses talents, DeepSeek cherche activement de nouveaux capitaux : elle est actuellement en pleine levée de fonds qui la valoriserait à 500 Mds RMB (75 Mds USD). La société devrait initier les procédures d'introduction en bourse (IPO) sur le STAR Market de Shanghai cette année, des discussions confidentielles ayant été entamées en septembre 2026 avec CITIC Securities.

Shanghai : Zhu Zhongming, un auditeur financier à la tête de la ville

Le 4 septembre 2026, M. Zhu Zhongming (54 ans) a été nommé maire par intérim de la municipalité de Shanghai, succédant à M. Gong Zheng (66 ans), en poste depuis 2020. Originaire de Haining (Zhejiang) et diplômé en économie et comptabilité, Zhu a réalisé la quasi-totalité de sa carrière dans le système financier : au niveau local d'abord (Zhejiang, dont il devient directeur du département de l'audit en 2017), puis comme vice-ministre des Finances entre 2021 et 2023. Son expérience politique est relativement

limitée : Zhu Zhongming a été vice-maire de Wenzhou (2012-2015), période durant laquelle l'actuel Premier Ministre, Li Qiang, était gouverneur du Zhejiang. Entre 2020-2021, il a brièvement été vice-gouverneur du Hunan (en charge des affaires civiles, de la santé, de l'éducation, etc.). Depuis 2024, il était secrétaire de la commission politique-légale de la municipalité de Shanghai et secrétaire du Parti adjoint de la ville.

Sichuan : la 5ème édition de la Conférence mondiale des batteries 2026 s'est tenue à Yibin

La Conférence mondiale des batteries 2026, qui s'est tenue le 3 septembre à Yibin, a confirmé le rôle central de la Chine dans l'industrie mondiale des batteries de puissance, tout en mettant en lumière la montée en puissance des coopérations industrielles internationales, notamment avec l'Espagne.

D'après l'indice de développement de l'industrie des batteries de puissance 2026, les ventes mondiales de véhicules à énergies nouvelles ont dépassé les 20 millions d'unités en 2025, tandis que les capacités installées de batteries à l'échelle mondiale ont atteint 1 187 GWh. La Chine en représente 769,7 GWh, soit 64,8 % du total mondial, confirmant ainsi sa position dominante dans ce segment stratégique.

Au niveau local, Yibin poursuit son affirmation en tant que pôle majeur de la filière batterie en Chine. Depuis l'installation de la conférence dans la ville en 2022, la valeur de la production de ce secteur est passée de moins de 2 Mds RMB à plus de 100 Mds RMB. L'édition 2026 a par ailleurs débouché sur 183 projets de coopération, dont 12 grands projets industriels, pour un investissement total de 15,75 Mds RMB.

Sichuan : Unitree accélère son déploiement en Chine dans la robotique humanoïde

Entreprise chinoise de premier plan dans le domaine de la robotique humanoïde, Unitree Robotics accélère son implantation en Chine avec la création de plusieurs filiales à Chengdu, Tianjin et Chongqing. Déjà présent à Hangzhou, Shanghai et Shenzhen, le groupe étend ainsi son maillage territorial afin de se rapprocher des marchés locaux, de renforcer les synergies industrielles et de soutenir la commercialisation de ses robots humanoïdes.

Parmi ces nouvelles entités, Chengdu Yuchen Technology s'est installée début septembre 2026 dans le district de Jinjiang, à Chengdu, avec pour ambition de développer une plateforme industrielle dédiée à la robotique humanoïde, structurée autour de « trois bases et deux centres », ainsi qu'un futur centre de lancement de produits.

Sichuan : accélération du développement de l'hydrogène

L'opération « Hydrogène sur 10 000 li » illustre la montée en puissance des poids lourds à hydrogène au Sichuan. Avec 56 camions de 49 tonnes

affectés au transport de concentré de phosphate entre Leshan et Shifang, le projet montre que l'hydrogène entre progressivement dans la logistique lourde de moyenne et longue distance.

En parallèle, le Sichuan a déjà structuré un réseau d'infrastructures autour du corridor hydrogène Chengdu-Chongqing et de plusieurs axes verts. La province compte désormais 1 600 véhicules à hydrogène et 25 stations de ravitaillement, contre plus de 1 100 véhicules et 18 stations fin 2024, signe d'une accélération rapide.

Avec son nouveau plan de développement de l'hydrogène à l'horizon 2035, le Sichuan entend consolider sa place dans l'hydrogène vert, les équipements et les usages industriels. Le principal défi reste toutefois la réduction des coûts pour passer à une véritable échelle commerciale.

Sichuan : inauguration du premier service de transport multimodal via le canal de Pinglu

Le 4 septembre, le premier train de transport multimodal « Sichuan–canal de Pinglu–Vietnam » est parti du centre logistique sud de Chengdu, marquant l'ouverture d'un nouveau corridor logistique vers le sud dans le cadre du Nouveau corridor commercial international terre-mer de l'Ouest. Ce service combine rail, transport fluvial et maritime : les marchandises sont acheminées jusqu'à la zone portuaire de Liujing, à Nanning, dans le Guangxi, puis embarquées via le canal de Pinglu en direction du port vietnamien de Cần Thơ.

Par rapport à la ligne ferroviaire-maritime traditionnelle entre le Sichuan et le Guangxi, ce nouvel itinéraire réduit la distance ferroviaire d'environ 150 à 200 kilomètres. Le temps de transport reste globalement similaire, mais le coût par conteneur baisse d'environ 1 000 RMB. À l'avenir, les exportations du Sichuan vers le Vietnam, la Thaïlande et la Malaisie — notamment les produits chimiques, panneaux photovoltaïques et pièces automobiles — devraient bénéficier de cette liaison plus efficace vers les marchés d'Asie du Sud-Est.

Selon les analystes, l'ouverture prochaine du canal de Pinglu devrait renforcer davantage l'ouverture du Sichuan vers le sud et accélérer sa transformation d'une région intérieure en nouvelle frontière de l'ouverture économique.

Canton : le cluster de calcul intelligent de 10 000 P de la Greater Bay Area (GBA) s'installera à Nansha

Le 1er septembre, le Bureau des sciences et technologies du district de Nansha (Canton) a signé un accord de partenariat avec Guangdong Diandong Digital Technology. Le projet prévoit un investissement progressif de plus de 4 milliards de yuans entre 2026 et 2028 pour déployer à Nansha un cluster de calcul intelligent pour l'IA d'une capacité de 10 000 PFlops, destiné à la région de la Grande Baie. Orientée vers l'entraînement, l'ajustement fin (fine-tuning) et le déploiement de grands modèles d'IA en conditions commerciales, cette infrastructure proposera des services de

location de puissance de calcul, un modèle d'approvisionnement dit « Token Factory » et une gestion complète des services de calcul intelligent. Elle vise à soutenir des secteurs clés tels que la fabrication d'équipements de pointe, le commerce transfrontalier et la biomédecine, tout en réduisant les coûts d'infrastructure d'IA pour les entreprises.

Le choix de Nansha s'explique par sa connectivité réseau privilégiée avec Hong Kong et Macao, la synergie industrielle « R&D à Hong Kong/Macao + transformation industrielle à Canton », ainsi que les avantages offerts par la zone franche globale pour l'exportation transfrontalière et conforme de données et de puissance de calcul. De plus, la collaboration de recherche menée avec l'Université des sciences et technologies de Hong Kong (site de Canton) favorise une valorisation industrielle efficace. À ce jour, la capacité de calcul intelligent de Nansha dépasse déjà les 11 000 PFlops, avec pour objectif d'atteindre plus de 20 000 PFlops d'ici deux ans pour bâtir un véritable hub de calcul à la demande.

Guangdong : Oppo signe un pacte technologique avec le leader des véhicules électriques BYD et acquiert une start-up d'IA

Oppo et BYD collaborent pour intégrer les smartphones Oppo (comme le Find X8) aux véhicules électriques BYD (ex. : Tengshi Z9 GT), permettant un contrôle à distance via connectivité OTA. Parallèlement, Oppo accélère sa stratégie IA en acquérant AIWaves (modèle « Weaver ») et vise à équiper 50 millions d'utilisateurs en IA générative d'ici fin 2026, sur toute sa gamme. Une diversification inspirée de Huawei pour dépasser le marché des smartphones.

Retour au sommaire ici

Hong Kong et Macao

Hong Kong

Marché de l'or : les importations d'or russe à Hong Kong atteignent un niveau record malgré les sanctions occidentales

Hong Kong est devenu un important centre de transit pour l'or russe soumis aux sanctions occidentales. Près de 100 tonnes d'or russe y ont été importées au cours des sept premiers mois de l'année, un record et trois fois le volume enregistré sur la même période en 2025. Depuis le début de 2022, des entités hongkongaises ont acheté environ 35 Mds USD de lingots russes.

Cette hausse des flux s'explique notamment par la fermeture des marchés de Londres et de New York à l'or russe après l'invasion de l'Ukraine, tandis que Hong Kong et la Chine n'appliquent pas les mêmes restrictions. Une grande partie de l'or arrivant à Hong Kong est ensuite acheminée vers la Chine continentale. Les perturbations logistiques à Dubaï, liées au conflit au Moyen-Orient, contribuent également à accroître son importance comme centre de règlement.

Cette dynamique expose néanmoins Hong Kong à des risques accrus de conformité. En 2024, les États-Unis ont sanctionné plusieurs sociétés hongkongaises accusées d'avoir participé à des mécanismes de paiement et de blanchiment liés à la commercialisation d'or d'origine russe.

Marché boursier : Hong Kong anticipe de nouvelles cotations d'entreprises publiques d'Asie centrale

Hong Kong s'attend à accueillir plusieurs IPO d'entreprises publiques d'infrastructures d'Asie centrale, dans le cadre de ses efforts visant à diversifier ses marchés. Selon le secrétaire aux Finances, Paul CHAN, plus de 100 entreprises originaires de pays participant à l'initiative *Belt and Road*, notamment d'Asie du Sud-Est, d'Asie centrale et du Moyen-Orient, sont déjà cotées à la Bourse de Hong Kong. Leur capitalisation boursière cumulée s'élève à 43,4 Mds USD.

Pour mémoire, le chef de l'exécutif, John LEE, s'est rendu en juin 2026 au Kazakhstan et en Ouzbékistan avec une délégation de responsables politiques et économiques. Dans ce contexte, Kazakhstan Temir Zholy, l'opérateur ferroviaire national kazakh, a déposé en juin une demande d'introduction en bourse à Hong Kong afin de financer la construction d'une liaison ferroviaire transfrontalière avec la Chine.

Marché financier : Hong Kong enregistre un record de ventes de produits d'investissement non cotés

Selon une enquête conjointe de la Securities and Futures Commission et de la Hong Kong Monetary Authority, publiée le 8 septembre, les ventes de produits d'investissement non négociés en bourse ont atteint un record de 1 260 Mds USD en 2025, en hausse de 63 % sur un an.

Cette performance reflète notamment l'élargissement de la base d'investisseurs. Le nombre de clients ayant effectué au moins une transaction a augmenté de 33 %, dépassant 1,6 million. Le nombre de sociétés et d'institutions autorisées à distribuer ces produits a progressé de 9 %, à 452, tandis que celui des principaux acteurs du secteur a bondi de 27 %, à 128.

Les organismes de placement collectif (*collective investment schemes/ CIS*), qui regroupent notamment les fonds communs de placement, les fonds unitaires et les fonds d'investissement immobilier côtés (REIT), sont devenus la catégorie la plus vendue. Leurs ventes ont représenté 42 % du montant total des transactions, soit environ 530 Mds USD (+85 % en g.a), contre 40 % (504 Mds USD) pour les produits structurés et 9 % (113 Mds USD) pour les titres de dette.

Les produits liés aux taux, aux devises et aux matières premières (*fixed income, currencies and commodities / FICC*) ont également soutenu la croissance. Les ventes de produits liés aux devises ont augmenté de 50 %, à 89 Mds USD. Les ventes de titres de dette ont, quant à elles, progressé de 43 % depuis 2022, principalement grâce aux obligations souveraines, en hausse de 138 %.

Technologie : le cluster Shenzhen-Hong Kong-Guangzhou conserve la première place mondiale de l'innovation

Le cluster d'innovation Shenzhen–Hong Kong–Guangzhou conserve, pour la deuxième année consécutive, la première place du classement 2026 des 100 principaux pôles mondiaux d'innovation publié par l'Organisation mondiale de la propriété intellectuelle (OMPI). Il a enregistré 2 259 demandes internationales de brevets, publié 4 060 articles scientifiques et réalisé 138 opérations de capital-risque par million d'habitants.

Le nombre de start-up y est passé d'environ 1 500 en 2015 à plus de 5 200 en 2025, tandis que le Hong Kong Science Park et Cyberport ont contribué à l'émergence d'une vingtaine de licornes. Ouvert en décembre 2025, le parc hongkongais de la zone de coopération scientifique et technologique Shenzhen–Hong Kong de Hetao accueille déjà une centaine d'entreprises et d'institutions technologiques. La technopole de San Tin doit, de son côté, développer 210 hectares de terrains dédiés à l'innovation.

Hong Kong dispose par ailleurs de 250 Mds USD d'actifs sous gestion dans le capital-investissement, soit le deuxième montant en Asie derrière la Chine continentale. Les autorités souhaitent renforcer le financement des start-up

grâce à un fonds de 1,3 Md USD dédié à l'industrie et à l'innovation, ainsi qu'à un dispositif de même montant consacré aux liens entre recherche, universités et industrie.

Parallèlement, Hong Kong Investment Corporation Limited, société d'investissement stratégique détenue à 100 % par le gouvernement de Hong Kong, apporte du capital patient aux jeunes entreprises afin d'orienter les investissements de long terme vers les secteurs émergents et de soutenir leur développement dans la RAS.

Société : Hong Kong veut s'imposer comme un centre mondial de la philanthropie

Lors de l'ouverture du forum « Philanthropy for Better Cities », organisé par le Hong Kong Jockey Club et réunissant 2 000 dirigeants des secteurs de la philanthropie, du sport et des affaires, le secrétaire en chef de l'administration, Eric CHAN, a affirmé que Hong Kong ambitionnait de devenir un centre mondial de la philanthropie. Les dons caritatifs déductibles fiscalement effectués par les résidents ont dépassé 1,5 Md USD au cours de l'exercice 2024-2025.

Les autorités mettent en avant la transparence du régime fiscal local, les dispositifs destinés aux *family offices* et le rôle de Hong Kong comme passerelle entre la Chine et les marchés occidentaux. La RAS (région administrative spéciale) compte plus de 11 000 organismes caritatifs exonérés d'impôt, dont plus de 400 nouvellement reconnus l'an dernier, ainsi que plus de 3 300 *single-family offices*, en hausse de 25 % en deux ans.

Le Hong Kong Jockey Club joue également un rôle central dans cet écosystème. Plus de 90 % de son excédent annuel d'exploitation après impôts est reversé au Hong Kong Jockey Club Charities Trust, qui a approuvé 1,1 Md USD au cours du dernier exercice pour financer 191 projets caritatifs et communautaires.

Retour au sommaire ici

Macao

Coopération internationale : Macao conclut 189 accords en Asie du Sud-Est

Le chef de l'exécutif de Macao, SAM Hou Fai, a présenté le bilan de sa tournée de 8 jours, menée du 29 août au 5 septembre à Singapour, en Indonésie et en Malaisie, avec une délégation d'environ 120 représentants d'entreprises. La mission a donné lieu à plus de 370 rencontres d'affaires et à la signature de 189 accords couvrant le commerce, le tourisme, les hautes technologies, la médecine traditionnelle chinoise, les activités MICE et les produits halal.

Ces trois pays constituent des marchés touristiques prioritaires pour Macao, qui cherche notamment à développer une offre adaptée aux voyageurs musulmans et à renforcer les itinéraires combinant Macao, Hengqin et la Greater Bay Area.

La coopération universitaire s'est également intensifiée, avec la signature de 16 accords entre des établissements d'enseignement supérieur de Macao, de Singapour et de Malaisie.

Retour au sommaire ici

Taïwan

Budget 2026 : le gouvernement propose un budget additionnel de 608 Mds TWD pour contenir les prix énergétiques et renforcer le secteur des drones

Le 3 septembre 2026, le gouvernement a annoncé un budget rectificatif additionnel de 607,6 Mds TWD (16 Mds EUR), représentant une augmentation d'environ 20 % du budget de l'Etat. Le budget additionnel comprend six grands objectifs : (i) contenir les prix énergétique face aux répercussions du conflit au Moyen-Orient (70 %), (ii) développer l'acquisition d'armement militaire (missiles, drones) (24 %), (iii) renforcer la protection sociale des agriculteurs (3,5 %), (iv) soutenir la reconstruction des territoires touchés par les catastrophes naturelles (inondations et coulées de boues à l'Est) (1,2 %), (v) revaloriser les conditions salariales des militaires, des enseignants, et des garde-côtes (1,8 %), et (vi) développer les allocations en faveur de la petite enfance et de la jeunesse (0,05 %).

Sur le volet énergétique, la compagnie pétrolière et gazière CPC bénéficiera d'une injection de capital de 239 Mds TWD (environ 6,5 Md EUR) pour poursuivre le financement de projets d'infrastructures prioritaires (phase III du terminal GNL de Taichung et terminal Intercontinental de Kaohsiung). Le ministère de l'Economie (MoEA) poursuit également son soutien aux prix énergétiques pour les ménages en compensant les pertes auprès de CPC et Taipower : pour l'essence, le prix est fixé selon une référence au prix le plus bas parmi les pays asiatiques voisins ; les prix du gaz en bouteille sont gelés jusqu'en décembre 2026 ; le prix de l'électricité est maintenu très bas (0,10 cts EUR/kWh) et stable depuis octobre 2025.

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, kevin.besancon@dgtresor.gouv.fr

Rédaction : SER de Pékin

Abonnez-vous : tanguy.mercierdesrochettes@dgtresor.gouv.fr