



横浜銀行 上海支店

週間トピックス(2017.12.4~2017.12.8)

電話 86-21-6877-6800 ファックス 86-21-6877-6680

〈今週のトピックス〉

(1) 自動車アフターマーケット、市場急成長の可能性

- 正規ディーラー以外の業者による修理・整備や、自動車部品・カー用品販売などの自動車アフターマーケットの中国市場で、大手資本による資金投入が加速している。市場は今後、急速に発展していく可能性があり、大手資本の期待度は大きい。中国国内メディアが7日付で伝えた。
- 公安部・交通管理局によると、中国国内の自動車保有台数は2億台に達した。平均車齢は5年に近付き、今後間もなく、修理・整備などの需要がピークを迎える見通し。アフターマーケットの国内市場規模は年平均30%以上の勢いで拡大し、2018年には1兆人民元(@17円、17兆円)を突破するとの予測もある。
- こうした中、国内大手インターネット通販会社は自動車部品調達サイトを買収し、アフターマーケット全般の業務を行うサイトへと発展させる計画を示した。ほかの国内勢では、電子商取引(E コマース)最大手企業や、自動車情報サイト運営企業が既に市場進出を進めており、さらに、自動車シート世界最大手の米国企業も、現地企業との合弁会社を設立し、市場開拓に乗り出す予定。国内外問わず、資金力を持つ複数の企業が市場シェアを競う状況になっていく見込みという。

(2) 労働集約型産業が海外移転、第一選択は東南アジア

- より安い労働力を求めて、労働集約型の中国企業が海外に活路を見出そうとしている。労働集約型産業の間では、過去3年で年率平均10~20%のペースで人件費が増加した。従業員の保険加入や、原燃料の相場高騰も生産拠点の海外移転を促す要因となっている。北京大学新結構経済研究センター(CNSE)と英国海外開発研究所(ODI)が共同発表したりポートで明らかにされた。

- 長江デルタ、珠江デルタに展開する労働集約型のサンプル企業640社を調査したところ、全体の10%は「すでに海外進出計画を策定、または向こう3年以内に海外投資する」と回答。なかでも製造工程の自動化が難しい製靴業では、この比率が全体の27%に達していた。
- 移転先としては、まず東南アジアが選好されるケースが多い。バングラデシュを例示すると、1か月当たりの人件費コストが700人民元(@17円、1万1900円)程度に過ぎない点が魅力で、アパレル大手が競うように進出している。タイなど、外資の誘致に積極的な国に足場を築く例も少なくない。また、アフリカ諸国を選定するケースも増えている。発展途上の国々は、欧米などから貿易関税の優遇を受けており、先進国に輸出しやすいメリットもある。ただ、政治や政策の安定性も重要であり、人件費は東南アジアよりさらに低いものの、アフリカを選択する例はいまのところ少数派にとどまる。

(3) 来年の鋼材需要7.3億トン、拡大続くシンクタンク予測

- 政府系シンクタンクの予測によると、2018年の中国鋼材需要は7億3000万トンに達するとみられる。建築や機械、自動車などの分野を中心に、2017年比で0.7%増加する見通し。旺盛な需要を背景として、国内の粗鋼生産量は0.7%増の8億3800万トンに上ると見込まれる。
- 一方、今年の鋼材消費量については、前年比7.7%増の7億2500万トンと比較的大幅な伸びを見込んでいる。これは、今年上半期(1~6月)にスクラップを原料とした劣悪な鉄鋼製品「地条鋼」の全面的な取り締まりが行われたことで、それまで統計には表れなかった地条鋼に流れていた需要が正規品に反映されるようになったことも背景だとみられる。
- 今年の粗鋼生産量は3.0%増の8億3200万トン、銑鉄生産量は1.3%増の7億1000万トンとなる見通し。国家統計局の統計では、1~10月の粗鋼生産量は前年同期比6.1%増の7億950万トン、銑鉄生産量は2.7%増の6億297万トンとなっている。

〈相場情報〉

(為替相場) (出所: Thomson Reuters、Close Rate) 2017 年

項目	2017/12/4	2017/12/5	2017/12/6	2017/12/7	2017/12/8
1USD/RMB	6.6185	6.6170	6.6136	6.6173	6.6199
1USD/JPY	112.40	112.58	112.28	113.08	113.48
1RMB/JPY	16.9827	17.0138	16.9771	17.0885	17.1423
1RMB/HKD	1.1812	1.1813	1.1814	1.1798	1.1790

(株式市場) (出所: Thomson Reuters) 2017 年

項目	2017/12/4	2017/12/5	2017/12/6	2017/12/7	2017/12/8
上海 A 株	3466.07	3460.06	3449.83	3426.87	3445.63
上海 B 株	341.03	333.49	334.51	332.58	335.35
深圳 A 株	1990.26	1952.64	1965.97	1954.22	1978.35
深圳 B 株	1147.73	1131.99	1126.68	1121.45	1137.56

(人民元基準金利) (出所: 中国人民銀行 2015 年 10 月 26 日改定) (年利、%)

普通預金	定期預金		貸出	
利率	期間	利率	期間	利率
0.35	3ヶ月	1.10	1年	4.35
	6ヶ月	1.30	1年~5年	4.75
	1年	1.50	5年超	4.90
	2年	2.10		

以上

本レポートは情報提供のみを目的として作成したものであり、何らかの行動を勧誘するものではありません。ご利用に関しては、すべてお客さまご自身でご判断下さいますよう、よろしくお願い申し上げます。

本レポートは信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、当行はその正確性を保証するものではありません。

本レポートのご利用によりお客さまがいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。

本レポートはお客さま限りでご利用くださいますようお願い致します。