



横浜銀行 上海支店

週間トピックス(2018.8.13~2018.8.17)

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

<今週のトピックス>

(1) 「ゾンビ企業」淘汰加速、破産件数が大幅増で推移

- 中国で「僵尸企業」(ゾンビ企業;経営が破たんしているのに政府や銀行の支援を受けて存続している企業のこと)の整理が進んでおり、経営効率の劣る経営不振企業の破産の申請が急増している。今年も全国で前年同期を大幅に上回って推移し、上半期だけで裁判所の破産申請受理が6392件、結審が3311件に拡大している。国家発展改革委員会が16日に報告した。
- 業績改善の見込みが低い企業の淘汰は、国策的に展開されている。各年の破産申請受理は2015年が3568件、2016年が4081件、2017年が1万195件。結審は2015年が2418件、2016年が3373件、2017年が5712件となった。エリア別では、浙江省、江蘇省、広東省などの沿海部の都市での申請が目立つ。浙江省の裁判所は2017年に、1626件の破産申請を受理、722件が結審した。
- 中国政府は今後も、経営実態が不明確な不振企業の市場撤退に引き続き注力する。政府は今日8日、「企業のレバレッジ率を引き下げさせるための2018年作業要点」を発表した。2018年末を目処にゾンビ企業を整理し、債権の処理を加速する方向性を打ち出した。

(2) 海外からの対中投資、1~7月は2.3%増

- 中国商務部は16日、2018年1~7月の外資による中国への直接投資(FDI)実行額が、前年同期比2.3%増の4967億1000万元(@16.10円、約7兆9970億円)だったと発表した。
- 香港、シンガポール、日本、韓国、米国からの投資額はそれぞれ1.5%増、23.5%増、30.6%増、36.5%増、12%増と好調だった。また、ハイテク産業分野への投資

は、7.5%増となり全体の21.5%を占めた。1～7月に新設された外資企業数は99.1%増の3万5239社だった。

- 一方で、中国企業による1～7月の対外直接投資(金融業を除く)は前年同期比14.1%増の652億7000万米ドル(@110円、約7兆1797億円)だった。また、習近平政権が掲げる現代版シルクロード戦略「一帯一路」沿線国への投資は、54か国、計85億5000万米ドル(同、約9405億円)と、前年同時期と比較すると9億米ドル(同、約990億円)増加している。

(3) 「車載電池メーカー」資金繰り悪化、EV 補助削減が逆風

- 中国の車載電池業界が曲がり角を迎えている。構造的な生産過剰やキャッシュフロー不足が露呈し、生産停止に陥る企業が相次ぐ状況だ。メーカー数は2016年の150社から足もとで100社足らずに減少しており、2020年には20～30社にまで集約される見通した。既存メーカーの8割強が市場撤退を迫られるとの厳しい見方が出ていると、現地メディアが伝えた。
- 車載電池業界の苦境が表面化した背景には、EV 補助金の減額がある。不正受給対策として、政府は2016年から EV 補助金の給付要件を厳格化するとともに、給付額を段階的に減らしてきた。補助金を当てにしていた EV メーカーの経営悪化に伴って、それらを顧客としていた車載電池メーカーも受注が細っている。完成車メーカーは通常、電池サプライヤーへの支払期限を1年後に設定しているものの、補助金減額に伴って期限延長を要請するメーカーが続出。電池メーカーのキャッシュフローを急ピッチに悪化させた。
- こうしたなか、同業界を巡っては、企業のネガティブニュースが後を絶たない。6月には、深セン市沃特瑪電池有限公司が半年間の生産停止を宣言。沃特瑪電池は今年上半期、物流 EV 向けの電池出荷量で寧徳時代新能源科技(CATL)を超えるなど好業績を打ち立てたものの、受注減に伴って設備稼働率が急低下し、一転、赤字経営に陥っている。8月に入ると、広東省汕頭市に拠点を構える広東猛獅新能源科技の資金繰り悪化が明るみに出た。

〈相場情報〉

（為替相場）（出所：Thomson Reuters、Close Rate） 2018 年

	2018/8/13	2018/8/14	2018/8/15	2018/8/16	2018/8/17
1USD/RMB	6.8880	6.8809	6.9330	6.8792	6.8740
1USD/JPY	110.71	111.14	110.73	110.88	110.49
1RMB/JPY	16.0729	16.1520	15.9714	16.1182	16.0736
1RMB/HKD	1.1396	1.1408	1.1323	1.1410	1.1419

（株式市場）（出所：Thomson Reuters） 2018 年

	2018/8/13	2018/8/14	2018/8/15	2018/8/16	2018/8/17
上海 A 株	2917.53	2912.35	2851.84	2832.91	2794.91
上海 B 株	288.81	289.55	286.35	284.91	283.14
深圳 A 株	1589.94	1582.81	1549.25	1533.84	1507.91
深圳 B 株	1020.97	1016.90	1000.19	996.85	991.92

（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、すべてお客様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様がいかなる損失、損害を受けられても当行は一切の責任を負いません。
 本レポートはお客様限りでご利用くださいますようお願い致します。