



## 横浜銀行 上海支店

### 週間トピックス(2018.11.19~2018.11.23)

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

#### <今週のトピックス>

### (1) オンライン教育市場規模、2018年末に4.9兆円へ拡大

- 近年、教育産業への投資に注目が集まっている。なかでもオンライン教育市場に対しては、企業が競って資本、技術、商品を投入している。中国政府系シンクタンクによれば、国内オンライン教育市場の規模は2017年に前年比26.0%増の2788億1000万人民元(@16.5円、約4兆6000億円)に拡大。2018年末には3000億人民元(同、約4兆9500億円)の大台を突破する見通し。
- オンライン教育市場では、教師が生徒を1対1で指導するオンライン英語教育が人気。2018年のオンライン英語教育市場の規模は571億人民元(約9282億円)に達し、今後も年間平均20%の伸びが続くとみられている。高成長をけん引するのは主に子ども英語教育。国内のオンライン子ども英語教育市場はわずか4年と歴史が浅く、大手企業が市場全体の8割を占める状況だ。
- 一方、教育業界全体の資金調達額も増大している。2018年上半期の時点で、すでに147億1000万人民元(約2427億円)に達し、2017年の通年実績(151億1000万人民元)に迫る勢いだ。うち外国語教育関連の資金調達規模は2018年1~8月に総額68億人民元(約1122億円、件数44件)でトップ。2017年比で2.3倍の規模となっている。

### (2) 住宅市場は「中速成長」へ、賃貸に商機あり

- 中国の住宅市場は、「高速成長」から「中速成長」に鈍化していく見通しである。根強い住宅需要は残るものの、都市人口の伸び減速が顕在化するなか、住宅の必要量は徐々に鈍化していくだろうとの見通しを中資系シンクタンクが11月21日に報告した。
- 中国の都市化率(全人口に占める都市人口)は2017年時点で58.5%。2030年には70%にまで上昇し、都市人口がさらに2億人も増えることで、底堅い住宅需要が持続すると想定される。一方、都市人口増加数は、2017年の2000万人以上の増加から減速し、2030年は1100万人未満にまで鈍化する見込みと分析された。

- 「持ち家志向」の強い中国では、自宅に住む比率が都市部住民でも70%に上っている。残り30%のうち、20%は借家、10%は間借りや宿舎で占められる。主要国の持ち家比率は、米国が64.2%、日本が61.7%、ドイツが46.0%などとなっている。今後は中国でも都市部の持ち家比率低下にともなって、賃貸住宅市場は成長するとみられている。

### (3) 貿易摩擦激化で6割超が懸念、在中日系企業など

- 激化する米中貿易摩擦の影響が、中国に進出する日系製造業にも広がりつつある。アジア各国での経済ビジネス情報発信を行なうNNAが中国で生産や製品調達を行う日系企業71社を対象に実施したアンケートによると、回答企業のうち約3割が「中国拠点で米国向け製品を生産または調達しており、かつその製品が追加関税の対象となっている」と回答。また、現在は追加関税の影響を直接受けていない企業も含め、6割強が「今後、貿易摩擦が激化すれば、製造拠点の移管など中国での生産や調達を見直す可能性がある」と回答しており、貿易摩擦の先行きへの懸念が強まっていることが分かる。
- 「中国拠点で米国向け、もしくは最終的に米国向けに使用される製品を生産したり調達したりしているか」との質問には、全体の45.1%に当たる32社が「している」と回答。このうち「その製品が米国による中国製品への追加関税の対象となっている」と答えたのは20社だった。調査に応じた71社のうち、3割近くの28.2%の企業が、米中貿易摩擦により中国での生産、調達で直接的な影響を受けていた。
- 上記、中国拠点で米国向けもしくは最終的に米国向けに使用される製品を生産したり調達したりしている製品を生産、調達している企業32社のうち、「中国拠点での減産、生産品目の変更、生産地や調達先を他地域へ移すといった調整を考えている」と答えた企業は11社。それら企業は東南アジアの他製造拠点への移管や最終工程を日本に移管して日本産とするといった声が聞かれた。

## 〈相場情報〉

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

	2018/11/19	2018/11/20	2018/11/21	2018/11/22	2018/11/23
1USD/RMB	6.9398	6.9448	6.9248	6.9303	6.9477
1USD/JPY	112.54	112.75	113.05	112.93	112.94
1RMB/JPY	16.2166	16.2352	16.3254	16.2951	16.2557
1RMB/HKD	1.1285	1.1275	1.1312	1.1299	1.1263

**（株式市場）**（出所：Thomson Reuters） 2018 年

	2018/11/19	2018/11/20	2018/11/21	2018/11/22	2018/11/23
上海 A 株	2831.06	2770.67	2776.56	2770.17	2701.10
上海 B 株	287.68	281.79	283.43	283.67	277.16
深圳 A 株	1482.18	1441.88	1449.76	1449.13	1396.04
深圳 B 株	908.73	889.93	889.23	891.21	875.86

**（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。