



横浜銀行 上海支店(香港駐在員事務所)

週間トピックス(2025.9.15～2025.9.26)

電話(上海)86-21-6877-6800 (香港)852-2523-6041

トピックス

(1) 中国インターネット小売業界、2024年販売額13.6%増

- 中国メディアによると、2024年のインターネット小売業界トップ100社の販売額は前年比13.6%増加の2兆1700億元(@21円、約45兆5700億円)となった。地方都市の輸送ルートや配送センター等の物流インフラ整備が進み、3級都市(地方中規模都市)以下の販売額が拡大している。
- インターネット小売業の成長は、クリックコマース(食料品や日用品の短時間配達)やショート動画アプリを活用したライブ配信型販売が影響している。また、上位100社を業種別でみるとEC企業が全体の59%を占めている。アパレルや食品・飲料などの消費財ブランドは28%、店舗を持つ小売企業は13%となっている。
- 大手コンサルティング会社は、価格競争の激化が企業の利益を圧迫していると指摘しており、今後は消費者のニーズに合わせた対応とサービス向上が課題であるとしている。

(2) 中国スマートグラス市場、2025年に急成長

- 中国のスマートグラス市場は2025年に大きな成長しており、ある調査会社によると、2025年第2四半期は、中国メーカーが発売した新商品が市場を牽引したことでの国内出荷台数が前年同期比145.5%増の66万4000台となったと報じている。
- 調査会社はスマートグラスを「音声・撮影型」「AR・ER(拡張現実)」「VR・MR(仮想・複合現実)」の3分類で分析している。第2四半期時点の市場シェアにおいては、VR・MR型が減少した一方、音声・撮影型とAR・ER型は拡大した。
- 今後はAIエコシステム統合や技術革新、販売チャネルの最適化が競争軸になるとの指摘がある。2025年通年の中国国内出荷台数は前年比116.4%増の284万6000台が見込まれている。

(3) 値下げ競争で消費者間の安値志向強まる

- 中国のフードデリバリー業界では、7月に主要プラットフォームが割引キャンペーンを行った結果、キャンペーン後も消費者の安値志向が強まっている。出前1件当たりの平均消費額は割引キャンペーン終了後も以前の水準に戻らず、「20元(@21円、420円)以下」の割合が増加した。
- 調査によれば、割引キャンペーン中の平均消費額は「20元以下」が最大の割合(38.2%)となり、キャンペーン前は14.4%だった割合がキャンペーン終了後も26.3%と高止まりしている。値上がりを実感している消費者は、より低価格のプラットフォームに切り替えたり、購入頻度自体を減らす傾向にあるとしている。
- 消費者の中には「商品の質」や「サービス内容」が保障されれば、追加料金を支払う意向がある消費者が約3割いるものの、高級店でも割安の商品を提供して消費者を引き留める動きが目立っており、今後も飲食業界の値下げ競争が続くとみられている。

(4) 【香港】企業の3割が第4四半期に雇用者数増員を計画

- 中国メディアによると、香港企業を対象にした雇用調査では、今後3か月の純雇用予測指数(「増える」と回答した企業—「減らす」と回答した企業の割合)はプラス7となり、前期から1ポイント低下した。従業員を「増やす」と回答した企業は31%、「減らす」は24%、「現状維持」は42%となっている。
- 雇用調査は香港域内の523社に実施され、純雇用予測指数がプラスの場合は増員計画が多いことを示す。業種別では、7業種中5業種がプラスとなり、「運輸・物流」がプラス32で最も採用意欲が高く、「IT」「通信サービス」「医療・生命科学」「工業・原料」が続いた。
- あるエコノミストは、香港の経済指標は改善しているものの、労働市場は依然として課題が残ると指摘している。今後は経済成長の成果が、雇用環境により広く波及するか注目される。

<相場情報>

(為替相場) (出所:ThomsonReuters、CloseRate) 2025 年

	2025/9/15	2025/9/16	2025/9/17	2025/9/18	2025/9/19
1USD/CNY	7.1186	7.1142	7.1033	7.1121	7.1151
1USD/JPY	147.40	146.48	146.97	147.99	147.94
1CNY/JPY	20.7125	20.5897	20.6979	20.8095	20.7943
1CNY/HKD	1.0929	1.0937	1.0950	1.0936	1.0927
	2025/9/22	2025/9/23	2025/9/24	2025/9/25	2025/9/26
1USD/CNY	7.1140	7.1116	7.1315	7.1338	7.1328
1USD/JPY	147.71	147.62	148.90	149.79	149.49
1CNY/JPY	20.7917	20.7831	20.8546	20.9930	20.9912
1CNY/HKD	1.0922	1.0934	1.0907	1.0910	1.0906

(株式市場) (出所:ThomsonReuters) 2025 年

	2025/9/15	2025/9/16	2025/9/17	2025/9/18	2025/9/19
上海総合	3,860.50	3,861.87	3,876.34	3,831.66	3,820.09
深圳総合	2,471.43	2,489.78	2,510.52	2,480.19	2,472.63
NY ダウ	45,883.45	45,757.90	46,018.32	46,142.42	46,315.27
日経平均	-	44,902.27	44,790.38	45,303.43	45,045.81
	2025/9/22	2025/9/23	2025/9/24	2025/9/25	2025/9/26
上海総合	3,828.58	3,821.83	3,853.64	3,853.30	3,828.11
深圳総合	2,486.42	2,467.01	2,505.51	2,509.29	2,470.73
NY ダウ	46,381.54	46,292.78	46,121.28	45,947.32	46,247.29
日経平均	45,493.66	-	45,630.31	45,754.93	45,354.99

(人民元基準金利) (出所:中国人民銀行HP) (年利、%)

普通預金	定期預金		貸出(LPR)	
	期間	利率	期間	利率
0.35	3か月	1.10	1年	3.00
	6か月	1.30	5年以上	3.50
	1年	1.50		
	2年	2.10		

以上

本レポートは、「亞洲ビジネス中国産業データ&リポート」等より当行にて作成したものです。
 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。