

# めぶき東アジアレポート

## MEBUKI EAST ASIA REPORT

Shanghai / Hong Kong / Taipei

### 2018年10月号

◇ 【 調査レポート 】 香港経済	1
◇ 【 トピックス 】 広東省、遼寧省での商談会開催結果について	3
◇ 【 台湾トレーニー情報 】 台湾の人材確保	4
◇ 【 ニュースサマリー 】 2018年8~9月の動き	5
◇ 【 コラム 】 中国の中秋節	7
◇ 【 マーケット情報 】	8
◇ 【 めぶきアジアネットワークのご紹介 】	9

#### 常陽銀行上海駐在員事務所

上海市長寧区延安西路 2201 号  
上海国際貿易中心 1901 室  
TEL : +86-21-6209-0258  
E-mail : joyosh@uninet.org

#### 足利銀行香港駐在員事務所

Suite 1601, 16/F, Tower 2 The Gateway  
Harbour City, Tsim Sha Tsui, Kowloon, HK  
TEL : +852-2251-9475  
E-mail : chief@ashikagabk.com.hk

本レポートの内容につきましては、当行の信頼し得る先からの情報に基づいて作成しておりますが、その正確性、信頼性を保証するものではありません。具体的に法律上、会計上、税務上の助言を必要とされる場合は、それぞれの専門家にご相談くださいますようお願い致します。

発行元：常陽銀行市場国際部



常陽銀行



足利銀行

MEBUKI  
めぶきフィナンシャルグループ

# 調査レポート

## —香港経済—

めぶき東アジアレポートでは、中国・香港・台湾を中心に東アジア地区の経済動向やトピックスなどを紹介していきます。今月の調査レポートは、香港経済の特徴や最近のトピックスについてレポート致します。

### 1. 経済概況

香港主要経済指標

年	2013	2014	2015	2016	2017	2018予測/最新
人口（万人）	718	723	729	734	739	744.8
実質GDP成長率（%）	3.10	2.76	2.39	2.14	3.82	3~4
一人当たり名目GDP（*ドル）	38,230	40,182	42,322	43,497	46,109	-
消費者物価上昇率（%）	4.32	4.44	3.00	2.41	1.48	2.40
失業率（%）	3.40	3.24	3.30	3.38	3.13	2.80
経常収支（100万米ドル）	4,191	4,057	10,264	12,711	14,736	-
貿易収支（100万米ドル）	△ 27,921	△ 32,359	△ 22,870	△ 16,704	△ 23,972	-

出所：香港政府統計局、JETROより香港駐在員事務所にて作成

香港は、東京都の約半分の面積に人口約 730 万人が居住し、人口密度が非常に高い地域です。低位推移する失業率、中国人旅行者のインバウンド消費などを背景に、国内消費が好調で2017年の一人当たりGDPはアジアではマカオ、シンガポールに次ぐ高さで、日本、韓国、台湾を上回っています。

レッセフェール（自由放任）政策により、政府による規制が極めて少ない自由都市の魅力を活かし、アジア地域の金融・物流の中心として発展して来ましたが、近年では一国二制度の下、中国政府の影響力や中国経済との緊密度が高まりつつあります。

### 2. 香港経済の特徴

#### (1) シンプルで税率の低い税制

法人への課税は事業所得税のみで、二段階の税率があり最高 16.5%です。個人への課税は個人所得税のみであり、同じく二段階の税率で実質最高 15.0%です。また、交際費の全額損金参入や税務上の赤字に対する無期限繰越が認められている点、キャピタルゲインや株式配当に対し非課税である点、相続税や付加価値税（消費税）がない点などからも、シンプルで税負担の軽い制度となっています。

#### (2) 上昇を続ける不動産価格

土地に限りがあり供給不足となっていることや、中国本土からの投資が旺盛であることから、香港の不動産価格は上昇を続けており、SARS の流行やアジア通貨危機のあった 2000 年代前半に一時下落したものの、以後現在に至るまで、概ね右肩上がりの上昇が続いています。2003 年から 2017 年にかけて、個人住宅の平均売買価格は概ね 4~5 倍、平均賃貸価格は 2~3 倍に上昇しています。

### (3) オフショア人民元市場

2009年の中国と香港との間における人民元建て貿易決済の解禁以後、オフショア(中国本土外)はオンショア(中国本土)に比べ規制が少ないことから、多くの資金が集まり、決済額、預金額ともに拡大しています。また、香港市場では人民元建てオフショア債券をはじめ、人民元建てファンド、不動産投資信託(REIT)等の金融商品も登場し、活発な人民元建ての取引が行われています。

## 3. 新たなトピックス

### (1) ベイエリア構想

香港、マカオ、及び広東省の広州や深圳など9市を加えた計11都市を一体化させ、世界最大規模の都市圏を目指す計画です。この11都市の人口は中国の総人口の5%程度に過ぎませんが、GDPは中国全体の約1割を占めています。この計画の発展のため、2018年9月には香港・深圳・広州を結ぶ高速鉄道(広深港高鉄)が開通され、更には2018年後半に香港・珠海・マカオを結ぶ大橋(港珠澳大橋)の開通を予定するなど、経済発展のためのインフラ整備が進められています。

### (2) 日本への旅行者数増加

2017年における香港の訪日旅行者数は223万人と、中国・韓国・台湾に次ぐ世界4位の規模です。香港からの訪日旅行者は、訪日経験回数10回以上のコアなリピーター層が23%超(約51万人)である点や、1人1泊あたりの消費額25千円(世界1位(訪日客全体の平均は17千円))と消費が旺盛な点などの特徴があります。

### (3) 日本の食品輸出国第1位としての香港

香港は日本の食品輸出にとって最大の市場で、日本からの食品輸出先として2007年以降、11年連続でトップを維持し、直近(2017年)では香港向けが日本の食品輸出全体の2割強を占め、金額では2千億円弱となっています。また、栃木、茨城、群馬、千葉の4県の食品輸入が2018年7月に条件付で解禁される動きもあり、今後も香港への日本食品の輸出が増加していくことが見込まれています。

### (4) 加工貿易からの変遷

1950年代以降に国際的な中継貿易港として発展し、1990年代以降には中国華南地区との加工貿易港へと経済的性格を変えながら発展してきた香港ですが、近年では、中国華南地区に持つ製造基地の統括拠点として発展してきました。

しかしながら、中国(特に広東省深圳市)のイノベーション企業の成長はめまぐるしく、香港経済への影響も大きくなってきていることから、これらイノベーション企業やベンチャー企業の情報を収集し、香港の活力につなげていく仕組みづくりが求められてきています。

このように、香港を取り巻く環境は、新たな動きや変化も多く注視が必要です。香港駐在員事務所では引き続き当地区の動向を発信していきたいと思っております。

(足利銀行 香港駐在員事務所)

## トピックス

### －広東省、遼寧省での商談会開催結果について－

当FGでは、中国における販路開拓・部材調達先の拡大支援を目的とした各種商談会やセミナーなどを定期的に行っています。9月に共催・協賛した広東省佛山市と遼寧省瀋陽市の商談会について、概要と結果をお知らせいたします。

#### 1. FBC 広東 2018 ものづくり商談会 in 南海

開催日	平成30年9月12日（水）～13日（木）
場所	佛山保利洲際酒店（広東省佛山市灯湖路20号）
商談形式	事前予約商談および展示ブース内での来場者面談
主催	ファクトリーネットワークアジア（FNA）、広東省佛山市南海区
共催	当FGほか地方銀行8行、地方自治体関連5団体
出展・来場者数	出展企業190社、来場者 約2,500名
商談件数等	商談件数 約4,800件、取引成約見込額 約3,500万元（約6億円）
本商談会の特徴	自動車産業を中心とした華南地域のものづくり企業が集結

#### 2. 2018 遼寧省中日商談会

開催日	平成30年9月19日（水）
場所	遼寧省友誼賓館（遼寧省瀋陽市皇姑区黄河北大街1号）
商談形式	事前予約商談形式で30分間の商談を午前5コマ、午後3コマ実施
主催	遼寧省政府（遼寧省商務庁）、中国銀行遼寧省分行、遼寧省工業業連合会、山口FG、ほくほくFG、JETRO大連事務所
協賛	当FGほか地方銀行8行、地方自治体関連5団体
出展・来場社数	出展企業110社、来場企業620社
商談件数等	※アンケート集計後記載（9/27に山口銀行大連支店公表予定）
本商談会の特徴	遼寧省政府主催による商談会で、多くの地場企業との商談を実現



【 ご商談時の様子（広東商談会）】



【 商談会場の様子（瀋陽商談会）】

各商談会のご出展企業様からは、「多くの地場企業と面談できた」「成約見込のある商談が複数できた」などの声を頂いています。今後も商談会やセミナーの開催など、各種情報やサービスの提供により、お客様の海外事業展開を支援してまいります。

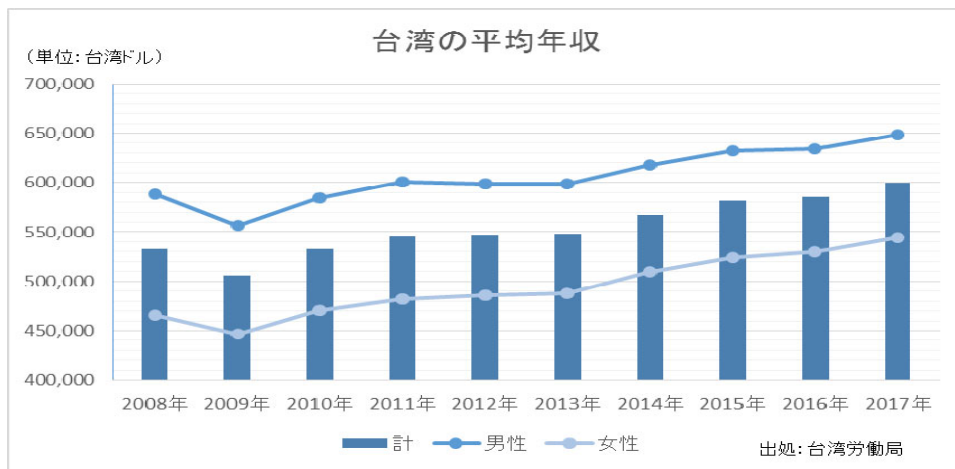
（常陽銀行 上海駐在員事務所）

—台湾の人材確保—

台湾進出の際には現地スタッフの雇用を検討する機会もあるかと思えます。今回は台湾における人材確保時の留意点についてレポートします。

1. 台湾の給与水準

台湾の給与水準は日本の半分程度と言われています。下図は台湾の平均年収推移ですが、2008年のリーマンショックにより一時的に平均年収は減少したものの、その後、緩やかに上昇を続け、男女の給与格差も縮小傾向にあります。2017年の平均年収は約60万台湾ドル（約216万円）、平均初任給は約27,000台湾ドル（約97,200円）となっています。※1台湾ドル3.6円で計算。



2. 現地スタッフの採用方法

日本のような新卒一括採用制度はないため、就職支援サイト（104 人力銀行など）や人材紹介会社を通じた採用活動が大半を占めます。なお、日系企業を対象とする専門業者もあり、採用に際しては語学能力や待遇面などの細かい条件指定も対応しています。

3. 留意点

台湾では終身雇用・年功序列の概念が薄く、好待遇を求め2～3年で転職を繰り返すことが一般的です。優秀な人材の流出を防ぐため、従業員の評価や実績を正に反映できるような給与体系の構築が求められます。また、社員旅行や昼食の補助など、福利厚生面の充実により働きやすい職場環境を作っていくことも人材採用や定着率の向上に重要な役割を果たします。

4. おわりに

現在、福利厚生のアウトソーシングサービスや人事評価システム支援の日系企業も台湾に進出するなど、人材確保に活用できるサービスも充実していますので、お気軽にご相談ください。

(台湾トレーニー)

## ニュースサマリー

### ○経済

- ・ 中国消費者の景況感、やや後退＝4～6月期－ニールセン調査（8/22）
- ・ 7月の香港輸出入、ともに2桁増＝統計局「米中貿易摩擦の影響懸念」（8/28）
- ・ 7月の香港小売売上高、前年同月比7.8%増（8/31）
- ・ 8月の中国製造業PMI、50.6＝17年6月以来の低水準（9/3）
- ・ 7月の香港への旅客数、前年同月比5.7%増（9/3）
- ・ アフリカに約7兆円支援＝習主席演説、北京で首脳会合開幕（9/4）
- ・ 米、対中赤字が過去最大＝日本は2.9%増－7月の貿易収支（9/6）
- ・ 8月の香港PMI 48.5。前月比0.3P増（9/6）
- ・ 中国、対米黒字が過去最大、貿易戦争激化へ－8月（9/10）
- ・ 中国、投資減速止まらず＝過去最低の伸び－1～8月（9/17）

### ○金融

- ・ 中国、人民元基準値の算定方法調整、為替安定狙う－発表後に相場急騰（8/27）
- ・ 1カ月物HIBORが上昇、月末に1.8%も（9/5）
- ・ 預金増加率が改革開放以来の水準に落ち込み、家計の貯蓄力低下、浮き彫りに（9/6）
- ・ 香港、即時決済システムを稼働＝大手行は手数料免除－香港（9/18）

### ○労務

- ・ 最低月額賃金、19年1月に5%引き上げへ＝台湾（8/21）
- ・ 18年の大卒初任給、平均5,044元（9/11）
- ・ 深セン市、18年の賃金ガイドライン発表＝平均14%超アップ（9/17）
- ・ 香港最低賃金、37.5ドルに引き上げか＝上げ幅8.7%は過去最大（9/18）

### ○社会

- ・ 中国人観光客の海外消費額、17年も世界首位＝UNWTO調査（8/31）
- ・ 中国通販大手CEO、米で逮捕＝性犯罪関与の疑い（9/3）
- ・ 環境当局、10月から資源ごみの輸入制限厳格化＝台湾（9/3）
- ・ 所得税の課税最低限、7年ぶり引き上げ＝10月から月5,000元に（9/4）
- ・ モバイク、駐輪禁止エリアで罰金システム導入へ＝上海市（9/7）
- ・ 8月のPM2.5平均濃度、横ばい（9/11）
- ・ 産児制限の撤廃観測広がる＝担当局が統廃合（9/18）
- ・ 台風22号、中国広東省で4人死亡＝香港では約400人けが（9/18）
- ・ 台風22号被害、保険請求額は数億ドル規模に（9/18）

### ○商業

- ・ 本土企業のM&A総額、上期は18%減＝今後も減少続く－PwC（8/23）
- ・ 中国スマホ業界、テレビ業界に進出か＝華為・オッポ・ビボ否定も臆測くすぶる（8/24）
- ・ 大連市、外資企業の設立に最高2億円の奨励金（8/28）
- ・ 日中、2年半ぶり農業次官対話＝福島産品の輸入規制緩和要請（8/30）

- ・ 日本政府、華為と ZTE の規制検討か＝米紙 (9/4)
- ・ 輸入再開 1 年、日本産牛肉の人気続く＝台湾 (9/5)
- ・ 香港で無人店舗の出店相次ぐ 四洲集団と支付宝 HK が展開 (9/7)
- ・ 中国アリババ会長、退任へ＝慈善活動に専念＝米紙報道 (9/10)
- ・ 中国、輸出品の税還付額を引き上げ (9/10)
- ・ 広東省内の外資系企業設立手続き、5 日に短縮＝規制緩和で (9/11)

#### ○製造

- ・ EV 電池業界、上期は 18%減益＝価格下落などで (8/22)
- ・ 中国からの月間受注、ピーク時から半減＝対米関係悪化響く＝7 月工作機械統計 (8/22)
- ・ 中国商務省、地方に鉄鋼過剰生産能力の削減要求＝違法補助金を禁止 (8/22)
- ・ 日中、EV 充電の規格統一＝20 年めど、世界標準掌握へ (8/23)
- ・ 「レベル 3」自動運転車、来年量産へ＝广汽新能源 (8/30)
- ・ 中国発展改革委幹部、自動車業界の過剰投資を抑制＝近く新ルール公表 (9/3)
- ・ 三大工業区が日米で企業誘致＝台湾 (9/3)
- ・ 深センから 1 万 5000 社撤退＝人件費高騰で＝香港紙 (9/4)
- ・ 中国、新エネルギー車を生産規制へ＝操業停止指示、第 1 陣に广汽本田など 30 社 (9/5)
- ・ 広東省、外資支援策をさらに拡充＝新エネ車の独資企業設立支援など (9/10)
- ・ 8 月の中国乗用車販売、前年比 7.4%減、市場冷え込み鮮明に (9/11)
- ・ 中国新車販売 3.8%減＝貿易摩擦で米車敬遠＝8 月 (9/12)
- ・ 米バイヤー、中国本土からの工場移転促す＝香港経由も不要に＝業界関係者 (9/12)
- ・ 広州市東部に自動車産業の底上げ機運＝日立・ホンダの合弁工場着工など (9/12)
- ・ ファナック中国合弁、武漢と広州で事業拠点建設、ロボット需要拡大に対応 (9/18)

#### ○運輸

- ・ 中国－香港結ぶ高速鉄道、来月 23 日に全線開通 (8/24)
- ・ 8 月の物流業景気指数、50.7%に低下＝中国 (9/6)
- ・ 4～6 月の香港港湾貨物取扱量、5.2%減＝2 期連続マイナス＝統計局 (9/10)
- ・ 中国、配車サービス業界を年末にかけて調査＝交通運輸省 (9/12)
- ・ 徐州－塩城鉄道、レール敷設開始＝江蘇省 (9/14)
- ・ 夏休み期間の航空旅客数、11.4%増＝1 億人突破＝中国民航局 (9/17)
- ・ 「赤タクシー」、初乗り 30 ドルに値上げ申請＝引き上げ幅 25%＝香港 (9/17)

#### ○不動産

- ・ 青島の住宅賃貸料、8 月は 16.7%上昇 (8/29)
- ・ 7 月の香港民間住宅価格、前月比 0.8%上昇＝21 カ月連続で過去最高更新 (9/3)
- ・ 香港の中古住宅価格指数、前週比 0.75%低下＝下げ率は過去 4 カ月で最大 (9/18)

< 出所：時事速報・NNA >

## コラム

### －中国の中秋節－

中国では旧暦 8 月 15 日に中秋節を迎えます。今年は 9 月 24 日（月）がこれに当たり、土日と併せて 3 連休となりました。今月は中国の中秋節について紹介します。

#### 1. 中秋節とは

中秋節は、春節(旧正月)や清明節、端午節と並ぶ「中国四大節句」のひとつです。その歴史には諸説ありますが、古くは 3000 年以上昔のお祭りまで遡ると言われています。この季節、夜空に輝く満月は家族の絆を象徴するものと考えられていることから、中国の人々は月を愛でながら、家族団らの食卓を囲みます。

日本でも中秋の名月(十五夜)には、薄(すすき)とともに団子を飾り、御酒を供えて月見をしますが、この慣習も中国の中秋節が由来と考えられています。

#### 2. 中秋節に欠かせない月餅

昔から中秋節に欠かせないのが月餅(Moon Cake)です。月餅は食卓に並ぶほか、親戚や友人、日頃お世話になっている方々への贈答品としても扱われます。広大な国土を持つ中国では月餅ひとつとっても地方毎に特徴があり、味も形状も異なります。上海周辺では豚挽肉が入った「蘇式」、北京・天津周辺では「京式(厚皮で甘い)」、広州周辺では「広式(薄皮で甘い)」などが主流です。上海市内には、1851 年創業の「真老大房」、1914 年創業の「泰康食品」といった老舗菓子店がいくつかあり、自慢の手作り月餅を販売しています。いずれもシーズンには数時間待ちの長い行列ができることで有名です。

中秋節は春節(旧正月)や国慶節のような大型連休ではないため、故郷を遠く離れて生活する人々は帰省することができません。こうして中秋節には多くの人々が郷愁を名月に託し、大切な人達を思い出すのです。今年の中秋節、読者の皆さまはどのように過ごされましたか？



(常陽銀行 上海駐在員事務所)

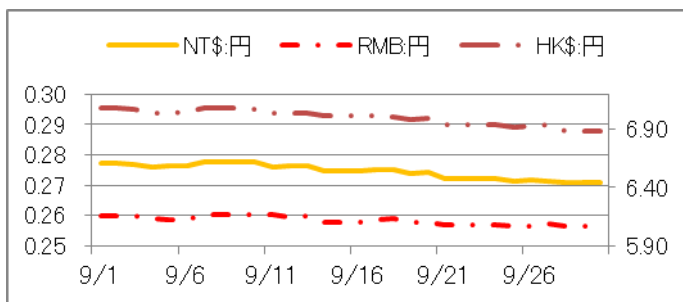
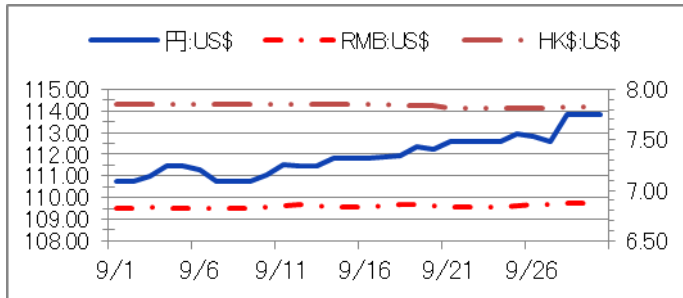


# マ ー ケ ッ ト 情 報

## 1. 為替市場

	月初	高値	安値	月末
円/米ドル	110.76	113.83	110.74	113.83
人民元/米ドル	6.8246	6.8792	6.8183	6.8792
香港ドル/米ドル	7.8486	7.8497	7.8090	7.8326

	月初	高値	安値	月末
人民元/100円	6.1524	6.1723	6.0682	6.0705
香港ドル/100円	7.0860	7.0870	6.8810	6.8810
台湾ドル/円	0.2772	0.2779	0.2711	0.2711

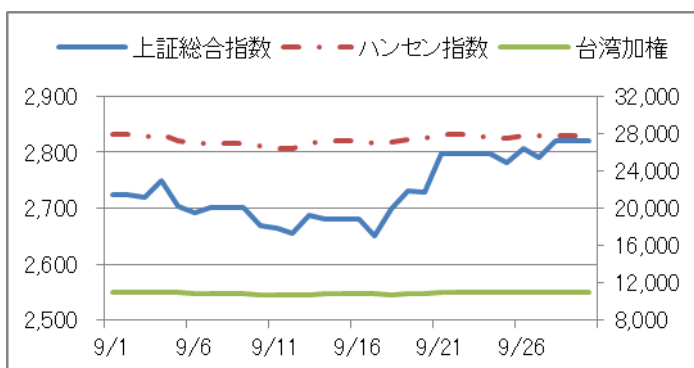


出典：中国外貨管理局（人民元）および時事通信参考値（人民元以外）

## 2. 証券市場

	月初	高値	安値	月末
上海総合指数	2,725.25	2,821.35	2,651.79	2,821.35
香港ハンセン指数	27,888.55	27,973.34	26,345.04	27,788.52
台湾加権指数	11,063.94	11,063.94	10,722.57	11,006.34

出典：各証券取引所



### 【為替市場レビュー】

・9/26の米連邦公開市場委員会（FOMC）は大方の予想通り0.25%の利上げとなったため、人民元相場への影響は限定的であった。香港ドルおよび台湾ドル相場についても、9月は小幅な値動きとなった。

### 【為替市場の見通し】

・国慶節休暇（10/1～7）で人民元相場が休場の間は米雇用統計の発表に注目。結果次第では強い米国経済を背景とするドル買いが進む可能性あり。米中貿易摩擦に対する先行き不透明感や金融政策スタンスの相違からも、人民元相場は軟調推移が予想される。

### 【証券市場レビュー】

・FTSE Russell社（ロンドン証券取引所傘下の世界的インデックスプロバイダー）が中国A株（上海および深圳証券取引所に上場する人民元建株式）を同社指数に組み入れる旨を発表したことを背景に上海総合指数は2,800ポイントを回復。香港ハンセン指数および台湾加権指数は小幅な値動きに終了した。

### 【証券市場の見通し】

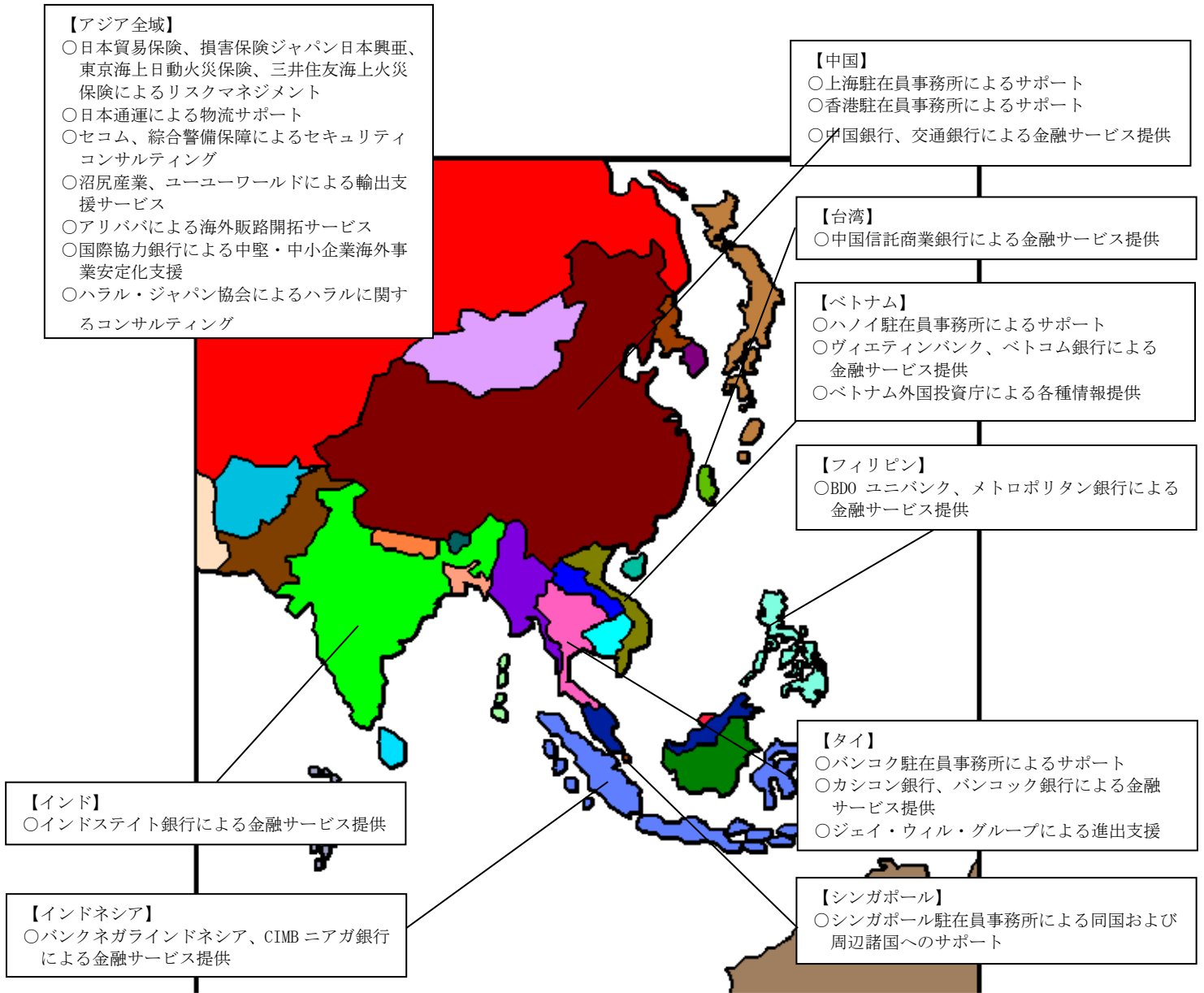
・大型連休明けも最大の材料は引続き米中貿易摩擦問題。米国による対中関税の追加発動も想定内との見方で今後の動向に注目。

## めぶき FG アジアネットワーク

お客様の海外進出をサポートするため、様々な機関や外国銀行と業務提携を結び、支援体制の強化を進めています。

### ◎業務提携先一覧

提携先	常陽	足利	主な業務内容
中国銀行（中国）	●	●	中国国内情報の提供および各種金融サービスの提供
交通銀行（中国）	●		
中国信託商業銀行（台湾）	●		台湾情報の提供および各種金融サービスの提供
カシコン銀行（タイ）	●	●	タイ国内情報の提供および各種金融サービスの提供
バンコック銀行（タイ）	●		
バンクネガラインドネシア （インドネシア）	●		インドネシア国内情報の提供および各種金融サービスの提供
CIMB ニアガ銀行 （インドネシア）		●	
ヴィエティンバンク （ベトナム）	●		ベトナム国内情報の提供および各種金融サービスの提供
ベトコム銀行（ベトナム）	●	●	
ベトナム外国投資庁 （ベトナム）	●		ベトナム関連セミナーの開催協力 ベトナム進出に関する各種支援、投資関連情報の提供
BDO ユニバンク（フィリピン）	●		フィリピン国内情報の提供および各種金融サービスの提供
メトロポリタン銀行 （フィリピン）		●	
インドステイト銀行 （インド）	●	●	インド国内情報の提供および各種金融サービスの提供
パナメックス（メキシコ）	●	●	メキシコ国内情報の提供および各種金融サービスの提供
アグアスカリエンテス州政府ほか（メキシコ）	●	●	メキシコに関する現地市場調査 投資情報の提供
日本貿易振興機構（JETRO）	●	●	海外事業展開や各国制度等に関する各種情報提供
国際協力機構（JICA）	●		途上国での海外事業展開や各国制度等に関する各種情報提供
国際協力銀行（JBIC）	●		海外展開支援融資の提供
日本貿易保険（NEXI）	●	●	輸出取引を行う際の海外取引リスクに備える各種貿易保険の提供
中小企業基盤整備機構		●	海外事業展開や各国制度等に関する各種情報提供
東京海上日動火災保険	●	●	海外リスク情報等の提供
損保ジャパン日本興亜	●	●	リスクマネジメントコンサルティングサービスの提供
三井住友海上火災保険	●	●	各種損害保険の提供
セコム	●		海外での安全システム・防犯危機商品の提供
総合警備保障	●		海外セキュリティサービスの提供



◎めぶきFG海外駐在員事務所（アジア地域のみ）

常陽銀行シンガポール駐在員事務所	63 Market Street, #11-03 Bank of Singapore Centre Singapore 048942 TEL:+65-6225-6543
常陽銀行ハノイ駐在員事務所	5 <sup>th</sup> Floor, Sun Red River, 23 Phan Chu Trinh Street, Hoan Kiem District, Hanoi, Vietnam TEL:+84-24-3218-1668
足利銀行バンコク駐在員事務所	689, Bhiraj Tower at Emquartier, 27 <sup>th</sup> Floor, Room No. 2714, Sukhumvit Road, Klongton-nue, Wattana, Bangkok, Thailand 10110 TEL:+66-2-261-2852