

# めぶき東アジアレポート

## MEBUKI EAST ASIA REPORT

Shanghai / Hong Kong / Taipei

2019年11月号

◇ 【 調査レポート 】 FBC 上海 2019 ものづくり商談会	1
◇ 【 トピックス 】 香港の電子商取引 (EC) 市場	3
◇ 【 台湾トレーニー情報 】 台湾における法人税と進出形態	4
◇ 【 ニュースサマリー 】 2019年9月~10月の動き	5
◇ 【 コラム 】 香港 K11 MUSEA	7
◇ 【 マーケット情報 】	8
◇ 【 めぶき FG 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 : hongkongrep@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いたします。



## 調 査 レ ポ ー ト

### － FBC 上海 2019 ものづくり商談会－

今月は、日系製造企業向け商談会としては中国最大級の「FBC 上海 2019 ものづくり商談会」を紹介いたします。

#### 1. 開催概要

- (1) 日 程 2019年10月23日(水)～25日(金) 9:00～17:00
- (2) 会 場 上海新国際博覧中心(中国上海市)
- (3) 出展企業 中国での販路拡大や部材調達を希望する製造業が中心
- (4) 主 催 ファクトリーネットワークアジア(以下、FNA)
- (5) 共 催 常陽銀行・茨城県、ほか地方銀行および地方自治体など19社・団体
- (6) 後 援 在上海日本国総領事館、日本貿易振興機構(JETRO)ほか
- (7) 出展料金 8,500 人民元(約130千円) / 標準コマ(9㎡)当たり
- (8) 開催実績(直近3回分の主催者発表数値)

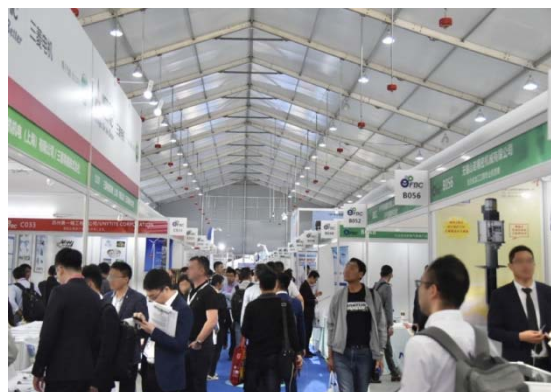
	2017年	2018年	2019年
出展企業数	462社	380社	348社
(うち当行取引先)	11社	11社	14社
商談数	23,121件	25,380件	26,100件
来場者数	31,568名	23,518名	※25,680名
会 場	国家会展中心	新国際博覧中心	新国際博覧中心
会 期	3日間	3日間	3日間

※「アジア国際動力伝動展(PTCアジア2019)」など他の同時開催イベント(出展企業数は約2,500社)と合わせた延べ来場者数は約120,000名

#### <商談会の様子>



<開幕式(各団体の代表者による記念撮影)>



<多くの来場バイヤーで熱気に包まれる商談会場>

## 2. 本商談会の特長

### (1) 効果的な商談機会の提供

本商談会では注目される自動化関連など 348 社の日系ものづくり企業が出展。出展企業間の事前マッチングにより双方のニーズに沿った効果的な予約商談が実施されたほか、25,000 名を超えるバイヤーとの商談機会を提供しました。

### (2) 各種イベントの同時開催

#### (ア) セミナー

商談会場内に設けられたセミナー会場では、「スマート製造」や「環境規制動向」など、中国における「ものづくり」の現場で注目されるテーマが取り上げられ、会期中（3 日間）に計 14 講演が行われました（いずれも無料で参加可能）。

#### (イ) JETRO 上海主催「日中新エネ自動車交流会」

出展した日系企業 15 社と来場した中国系自動車関連企業との間で、事前マッチングに基づく個別商談会が実施されました。交流会中には、中国の電気自動車 (EV) メーカー「蔚来汽車 (NIO)」とデンソーの幹部が登壇し、「新エネ自動車部品の発展戦略」に関するプレゼンテーションが行われました。



<JETRO 上海主催「日中新エネ自動車交流会」>

### (3) 商談会出展料免除特典

本商談会の出展企業は、中国国内で開催される FNA 主催商談会に無料でご出展いただけます。2019 年度は蘇州市と佛山市の 2 商談会が対象となりました。

## 3. まとめ

上述の通り、本商談会にご参加されることで、中国市場における販路拡大、部材調達、協力工場の発掘などにお役立ていただくことが可能です。また、多くの日系企業が出展されますので、既取引先や同業者との情報交換の場としても有効にご活用いただけます。

来年度の「上海ものづくり商談会」は 11 月に開催される予定です。また、中国国内各都市（北京、天津、蘇州、杭州、重慶、深圳、佛山）のほか、バンコク（タイ）での開催も予定されています。開催スケジュール等の詳細につきましては、当事務所までお気軽にお問い合わせください。中国ビジネスに関わる日系企業様のご出展を心よりお待ちしております。

(常陽銀行上海駐在員事務所 主任駐在員 青柳暢幸)

## トピックス

### －香港の電子商取引（EC）市場－

今回は香港における電子商取引（以下、EC）市場についてレポートいたします。

#### 1. 香港 EC 市場の特徴

香港では、EC を通じた小売販売額が過去 5 年間 2 桁成長を続けています。特に、業界最大手の「HK TVmall」では、2019 年 7 月以降、3 ヶ月連続で取引金額・注文件数ともに、前年同月比 30%以上の伸びを見せています。しかしながら、全体の小売売上高のうち EC が占める割合は約 3.7%<sup>1</sup>と、他国（中国 20%、日本 7.5%）と比較しても EC 化率は低いと言えます。その理由として、香港は人口の大半が中心街のショッピングモールから 30 分以内の距離に居住しており、かつ狭い域内に小売店が多数存在することが挙げられます。ただし近年は、「HK TVmall」の登場や「天猫（Tmall）」、「淘宝（TaoBao）」といった中国アリババグループが運営する EC サイトが、香港居住者向けに送料無料や翌日配送といったサービスを提供し始めたことで、香港の消費者にも便利なネットショッピングが次第に浸透してきています。

#### 2. 香港の EC プラットフォーム（HK TVmall）

香港最大の EC プラットフォームは、「HK TVmall」です。香港居住者を対象とした地場のサービスで登録会員数は 415 万人を超えています。「天猫」や「淘宝」等、他の EC サイトと比較して、食料・飲料（シェア 40%）や美容・健康食品（シェア 27%）といった生活関連品を購入する際の利用率が高く、香港人の生活に根付いています。

最大の特徴は、EC サイトだけでなく実店舗の拡充に注力している点です。香港内で 57 の実店舗を展開し、ショールームとして注目商品を展示するほか、顧客がオンラインで注文した商品を受取る場としても活用されています。香港では、実際に物を確かめて購入する習慣が根強い一方で、小売店舗では敷地面積が小さく在庫やアイテム数が限られるという課題があるため、実店舗で物を確認し、EC で注文するという仕組みは、香港の習慣や環境に適していると言えます。

また、出店者にプラットフォームを提供するだけでなく、自社でも「オンラインスーパーマーケット」の運営を行い、食料品などの品揃えを充実させることで、多様な消費者ニーズに対応し、利用者を増やしてしています。

現時点では、香港の EC 市場規模は大きくないものの、「HK TVmall」が市場を先導する形で、今後の拡大が期待されています。引き続き、当地の動向を発信していきます。

（足利銀行香港トレーニー 田中茉結）

<sup>1</sup> 経済産業省、我が国におけるデータ駆動型社会に係る基盤整備(2018 年 4 月)掲載値から香港駐在員事務所にて算出。

## 台湾トレーニー情報

### －台湾における法人税と進出形態－

#### 1. 法人税の概要

台湾の法人税は「営利事業所得税」と呼ばれ、税引前利益から益金、損金、その他控除（繰越欠損金など）を加減した課税所得を元に算出します。課税所得が12万台湾ドル（約42万円）を超える場合は20%を納税、12万台湾ドル以下の場合には免税です。会計年度は原則暦年（1月1日～12月31日）ですが、所轄税務局から許可を得て、定款に記載することで自由に設定できます。申告・納付期限は決算日の5か月後、中間申告納付は中間決算の3か月後です。

#### 2. 法人税と進出形態

台湾進出の際には、現地で実施する営業活動の程度や種類により進出形態を現地法人、支店、駐在員事務所の3つから選択することになり、それぞれ異なる法令および税法規定が適用されます。

現地法人は台湾内で納税が完結し、本社が受取る配当金以外に日本での納税は発生しません。一方、支店の場合は台湾で支店分の法人税を納付しますが、別途日本でも本支店の所得を合算して申告を行う必要があります（台湾納税分は二重課税を防止するため外国税額控除の適用可）。駐在員事務所は営利活動ができないため、原則法人税は課されません。

##### 【図表】

進出形態	課税所得の範囲	本社への利益還流
現地法人	台湾内外すべての所得 (台湾以外で納付済の法人税は控除可能)	・日本の親会社へ配当する場合、金額の10%を源泉徴収 ・未処分利益として翌年度に繰越す場合、法人税5%を追加課税
支店	台湾内の源泉所得 (台湾以外に本店で合算申告が必要※外国税額控除の適用可)	・本支店間の送金扱いとなり非課税 ・未処分利益に対する課税もなし
駐在員事務所	所得なし	発生しない

(出所:台湾財政部)

#### 3. まとめ

台湾における法人税の制度はシンプルと言えますが、図表の通り、利益還流に対する税負担が現地法人と支店とで異なる点に留意が必要です。申告に際しては、日台双方の税制に詳しい会計事務所と契約するなどの対応が望ましいと考えます。当行では当地の日本人税理士等を紹介可能ですので、お気軽にご相談ください。

(常陽銀行台湾トレーニー 藤井貴之)

## ニュースサマリー

### ○経済

- ・ 台湾企業の対中国投資額、19年1～7月は前年比55.5%減(8/22)
- ・ 米中貿易戦争、持久戦へ＝互いに全輸入品制裁(8/26)
- ・ 中国、米製品750億ドルに報復関税＝貿易摩擦、激化へ－9月から最大10%(8/26)
- ・ 7月の香港輸出、5.7%減少＝輸入は8.7%減－統計局(8/26)
- ・ 人民元、11年半ぶり安値＝米中対立激化で－上海市場(8/26)
- ・ 台湾上場企業、中国投資利益が6.98%減＝19年上半期、米中摩擦が直撃(8/29)
- ・ 貿易摩擦は業績に「悪影響」＝中国進出の米企業8割が指摘－調査(8/30)
- ・ 中国、元安容認で米国に対抗＝関税では競い合えず(9/2)
- ・ 中国の対米輸出、大幅減＝摩擦激化響く－8月(9/9)
- ・ 香港GDP成長予測、4度目の下方修正＝CITI(9/9)
- ・ 8月の中国CPI前年比2.8%上昇＝国家統計局(9/10)
- ・ 台湾の8月輸出、2.6%増＝2カ月ぶりプラス－財政省(9/10)
- ・ 中国の18年対外投資、9.6%減の1,430億ドル＝半分超は香港向け(9/17)

### ○金融

- ・ 人民銀、実質利下げか＝金利制度改革で中小企業の資金繰り支援(8/21)
- ・ 中国、住宅ローン金利の下限設定＝市場リスク抑制で(8/26)
- ・ 中国、預金準備率下げ＝金融緩和で景気下支え(9/9)
- ・ 中国、外国投資家の投資枠撤廃へ＝市場開放を推進(9/11)
- ・ 香港取引所、ロンドン証取に合併提案(9/12)
- ・ HSBC、住宅ローン金利を再度引上げ(9/13)
- ・ 香港金融管理局(HKMA)、香港の政策金利を0.25%引下げ(9/19)

### ○労務

- ・ 雇用安定へ李中国首相が指示＝失業率上昇を重視(8/21)
- ・ 大卒者らの給与、月額3万台湾ドル未満が36%＝台湾(8/30)
- ・ 香港、6～8月の失業率は2.9%と横ばい－統計局(9/19)

### ○社会

- ・ 米、ファーウェイ制裁強化＝禁輸や政府調達から排除(8/21)
- ・ スマホアプリの8割超、個人情報取得可能に＝連絡先や写真など(8/21)
- ・ 米国企業は中国事業から撤退を＝中国の報復関税に激高－トランプ米大統領(8/26)
- ・ 7月の香港旅客数4.8%減＝8月1～15日は3割減－デモ影響が鮮明に(9/3)
- ・ 中国、稼働原発47基に＝11基が建設中－「核安全白書」公表(9/4)
- ・ 上海ディズニーランド、食べ物持ち込み解禁＝来園客の相次ぐ要望(9/9)
- ・ 人口自然減、1年前倒しの可能性＝台湾(9/10)
- ・ 香港の抗議活動収まらず「緊急条例」発動懸念も(9/11)
- ・ アリババの馬会長が退任＝カリスマ去り集団指導体制に(9/11)

- ・ 中国本土からの団体旅行、1～10日は9割減＝「厳しい現状」香港旅遊業議会調べ(9/12)
- ・ 8月の香港民間住宅賃料、前月比1.1%下落＝下落は11年ぶり(9/12)
- ・ 香港、MTR東鉄線で脱線事故、8人けが(9/18)
- ・ EV廃電池、中国で争奪戦激化＝希少金属狙い違法処理急増－環境汚染懸念も(9/18)
- ・ 中国、台湾離島への個人旅行解禁＝金門・馬祖・澎湖(9/19)

#### ○商業

- ・ 「上海高島屋」閉店撤回＝家賃条件など改善(8/26)
- ・ 米コストコ、上海に中国1号店オープン＝買い物客殺到で臨時休業に(8/28)
- ・ 7月の香港小売売上高、11.4%減＝1～7月は3.8%減－統計局(9/2)

#### ○製造

- ・ 経営不振の神竜汽車、工場閉鎖と人員整理検討か(8/14)
- ・ 7月の中国受注、4割減の123億円＝今年2番目の低水準－工作機械統計(8/23)
- ・ 中国、新エネ車販売に急ブレーキ＝補助金縮小など圧迫、市場成長に暗雲(8/28)
- ・ 中国、自動車購入規制を緩和・撤廃へ＝消費活性化でてこ入れ(8/28)
- ・ 1～7月の燃料電池出荷、大幅増＝バス向けが中心(8/28)
- ・ カシオ、中国生産をタイに切替＝米国向け時計、関税負担軽減で(9/4)
- ・ 日産、8月の中国新車販売は2.0%増(9/6)
- ・ 8月の中国乗用車販売、10%減＝マイナス幅、再び拡大－業界団体(9/10)
- ・ 中国自動車産業に底入れ感＝投資判断引上げ－モルガンスタンレー・大和証券(9/11)
- ・ 中国新車販売、14カ月連続減＝購入意欲低迷－8月(9/12)
- ・ 鋳工業、17年半ぶり低い伸び＝製造業不振が深刻化－8月(9/17)
- ・ 自動車部品の国威科技、経営危機に直面＝吉利の売掛金滞納などで－浙江省(9/19)

#### ○運輸

- ・ 台湾新幹線の延伸計画発表＝政府主導で南部・屏東まで(9/11)
- ・ 8月の香港空港、旅客12.4%減＝貨物は11.5%減－中国路線が不振(9/17)
- ・ 広州白雲空港8月の旅客数、香港空港を上回る＝デモの影響などで－広東省(9/19)
- ・ 小包配達、今年は600億件超へ＝日米欧の合計上回る(9/19)

<出所：時事速報・NNA>

## コ ラ ム

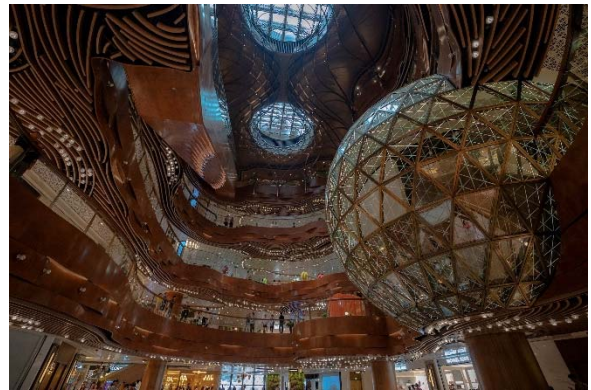
### —香港 K11 MUSEA—

2019年8月に体験型ショッピングアートギャラリー「K11 MUSEA」が、尖沙咀のプロムナード沿いにオープンしました。今回は、その特徴を紹介いたします。

#### 1. デザイン

K11 MUSEA は、総面積 11 万㎡（東京ドーム 2 個分超）を超え、10 階建の非常に大きな施設です。その内外の至るところで、個性的な建築物を目にします。これらの主な設計は、六本木ヒルズ森タワーを設計したことで知られる、米国のコーン・ペダーセン・フォックス設計事務所によるものですが、香港内外の建築家やデザイナーとの共同によるデザインも多く採用されています。外壁は緑化が強調されており、多くの植物が緑の壁を演出しています。

施設内では、アトリウムの特徴的なデザインが話題となっています。根の成長をイメージして作られたエスカレーターや内壁は、木材を使いながらも曲線が美しく、目を惹かれます。また、吹き抜けの空間に配されたゴールドボールは、繊細な三角形のカットガラスで作られており、優雅さと繊細さが表現されています。



<アトリウム全体感（中央右がゴールドボール）>

#### 2. 魅力的なテナント

ショッピングモールには、ラグジュアリー、カジュアルやスポーツなど多くのアパレルブランドが入居しています。また、ニューヨーク近代美術館（MoMA）のデザインショップ「MoMA Design Store」がアジア最大の店舗を開設し、注目を集めています。

香港初進出の飲食店が多数あるほか、国際ブランドのレストランも数多く入居しており、様々なグルメが楽しめます。



<MoMA Design Store>

ショッピングやグルメだけでなく、映画館、劇場やアートギャラリーも併設されており、様々な過ごし方ができます。香港にお越しの際は、立ち寄ってみてはいかがでしょうか。

（足利銀行香港駐在員事務所 温秋芳）

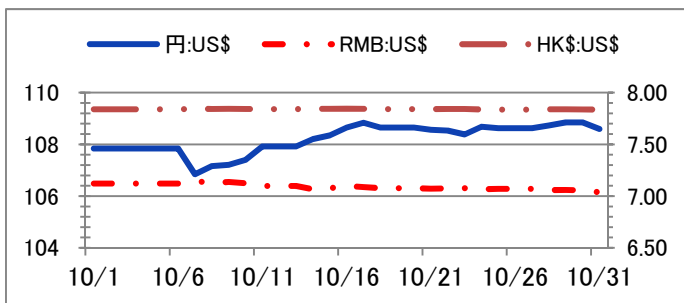


# マーケット情報

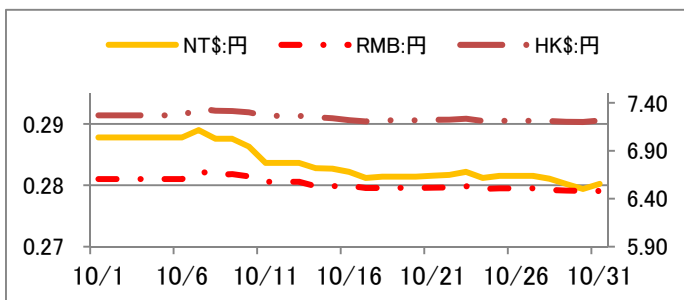
## 1. 為替市場

	月初	高値	安値	月末
円/米ドル	107.84	108.85	106.85	108.60
人民元/米ドル	7.1220	7.1477	7.0377	7.0377
香港ドル/米ドル	7.8400	7.8448	7.8366	7.8373

	月初	高値	安値	月末
人民元/100円	6.6050	6.6900	6.4810	6.4810
香港ドル/100円	7.2700	7.3410	7.2010	7.2170
台湾ドル/円	0.2878	0.2890	0.2794	0.2802



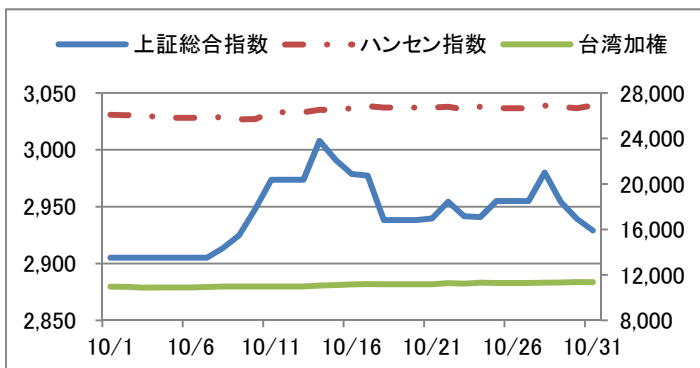
出典：中国外貨管理局（人民元）および時事通信参考値（人民元以外）



## 2. 証券市場

	月初	高値	安値	月末
上海総合指数	2,905.19	3,007.88	2,905.19	2,929.06
香港ハンセン指数	26,092.27	26,897.00	25,682.81	26,897.00
台湾加権指数	10,967.65	11,380.28	10,875.91	11,358.71

出典：各証券取引所



### 【為替市場レビュー】

- ・人民元相場は 10 月 31 日に対米ドルで上昇し、約 2 ヶ月半ぶりの高値を付けた。米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げを受けて米ドルが下落したことが背景。元安に向けた大方の予想に反し、月間では約 1.5% 高と 1 月以来の大幅な上げとなった。

### 【為替市場の見通し】

- ・米中通商協議は 11 月中旬に開催予定の米中首脳会談で第一段階の合意を目指す。英国の EU 離脱期限延長など他のマーケットイベントもあるなど、先行き不透明感は継続が見込まれる。

### 【証券市場レビュー】

- ・国慶節（10 月 1～7 日）明けの上海総合指数は、トランプ大統領の発言などから米中通商協議進展への期待が高まったこと、一時 7.15 付近まで米ドル高人民元安が進行したことなどから上昇。その後は一進一退を繰り返し、PMI が予想以上に悪化したことを受け、月末にかけては下落して引けた。

### 【証券市場の見通し】

- ・米中通商協議の行方と中国景気の動向に大きく影響される見込み。香港ハンセン指数はデモの影響に加え、約 10 年振りのリセッションに直面するなど、相場の先行きに注視が必要。

## めぶき FG アジアネットワーク

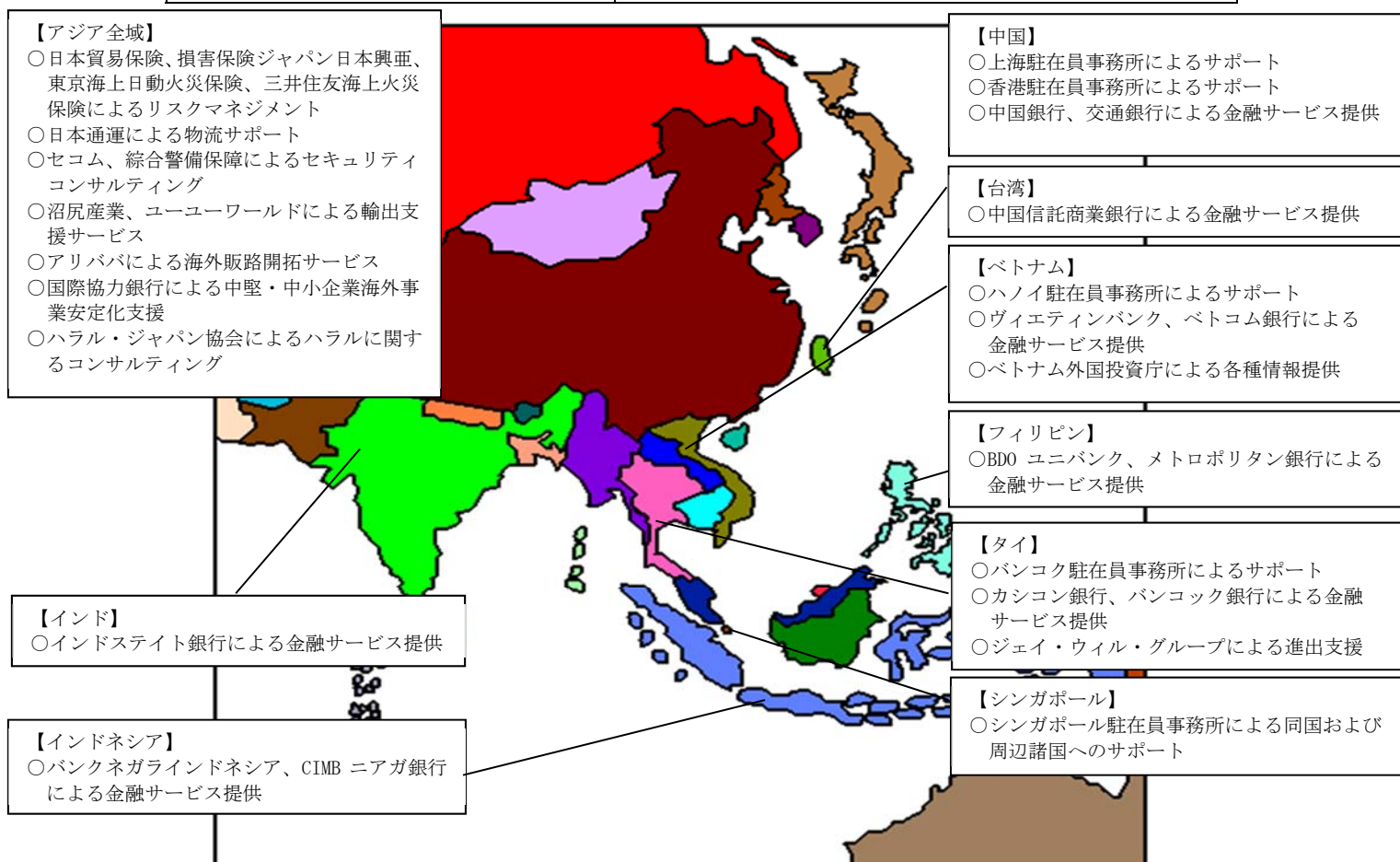
お客様の海外進出をサポートするため、様々な機関や外国銀行と業務提携を結び、支援体制の強化を進めています。

### ◎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	●		海外セキュリティーサービスの提供

◎めぶき F G 海外駐在員事務所

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	5th Floor, Sun Red River, 23 Phan Chu Trinh Street, Hoan Kiem District, Hanoi, Vietnam TEL:+84-24-3218-1668
常陽銀行上海駐在員事務所	上海市延安西路 2201 号 上海国際貿易中心 1901 室 TEL:+86-21-6209-0258
常陽銀行ニューヨーク駐在員事務所	712 Fifth Avenue, 8th Floor, New York, NY 10019 TEL:+1-347-686-8420
足利銀行香港駐在員事務所	Suite 1601, 16th Floor, Tower 2, The Gateway, Harbour City, Kowloon, Hong Kong TEL:+852-2251-9475
足利銀行バンコク駐在員事務所	689, Bhiraj Tower at Emquartier, 27th Floor, Room No.2714, Sukhumvit Road, Klongton-nue, Wattana, Bangkok, Thailand 10110 TEL:+66-2-261-2852



## めぶき FG イベント情報

### 【地銀合同セミナー・交流会@深圳 2019】

日 程	2019年12月6日（金）
開催国	中国
会 場	深圳陽光ホテル（広東省深圳市）
概 要	<p>中国・香港に拠点を持つ日本の地方銀行が協力し、現地に進出されているお取引先企業を対象として開催するセミナー・交流会です。</p> <p>中国・香港に進出されている地方銀行のお取引先企業に最新のビジネス情報を提供するとともに、業種を越えた情報交換の場としてご活用いただけるものです。</p> <p>※ご参加の申込は締め切りました。</p>
照会先	足利銀行 香港駐在員事務所 TEL +852-2251-9475