

# BTMU CHINA WEEKLY



## ■ WEEKLY DIGEST

### 【経 済】

- 8月の製造業 PMI 指数 49.7 前月比 0.3 ポイント下落
- 李克強首相「国際金融情勢の変化が中国の新たな圧力に」

### 【産 業】

- 2015 年中国民营企业トップ 500 社発表

### 【貿易・投資】

- 輸出入における徴収費用を削減

### 【金融・為替】

- 違法な外貨関連業務の取り締まり強化

## ■ EXPERT VIEW

### 【日系企業のための中国法令・政策の動き】

- 「取消済みの 22 項目の税務非行政許可審査・許可事項の公布に関する公告」
- 「納税者の一般納税者認定・登記前の仕入税額控除問題に関する公告」



本邦におけるご照会先:

三菱東京 UFJ 銀行国際業務部 東京:03-6259-6695 (代表) 大阪:06-6206-8434 (代表) 名古屋:052-211-0544 (代表)

- ・本資料は情報提供を唯一の目的としたものであり、金融商品の売買や投資などの勧誘を目的としたものではありません。本資料の中に銀行取引や同取引に関連する記載がある場合、弊行がそれらの取引を応諾したこと、またそれらの取引の実行を推奨することを意味するものではなく、それらの取引の妥当性や、適法性等について保証するものでもありません。
- ・本資料の記述は弊行内で作成したものを含め弊行の統一された考えを表明したものではありません。
- ・本資料は信頼できるとされる情報に基づいて作成されていますが、その正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。最終判断はご自身で行っていただきますようお願いいたします。本資料に基づく投資決定、経営上の判断、その他全ての行為によって如何なる損害を受けた場合にも、弊行ならびに原資料提供者は一切の責任を負いません。実際の適用につきましては、別途、公認会計士、税理士、弁護士にご確認いただきますようお願いいたします。
- ・本資料の知的財産権は全て原資料提供者または株式会社三菱東京 UFJ 銀行に帰属します。本資料の本文の一部または全部について、第三者への開示および、複製、販売、その他如何なる方法においても、第三者への提供を禁じます。
- ・本資料の内容は予告なく変更される場合があります。

# CHINA WEEKLY

## WEEKLY DIGEST

### 【経済】

#### ◆8月の製造業 PMI 指数 49.7 前月比 0.3 ポイント下落

国家統計局、中国物流購買連合会の 1 日の発表によると、8月の製造業 PMI 指数は前月より 0.3 ポイント下落して 49.7 となり、景況感の改善と悪化の分岐点となる 50 を半年ぶりに下回った。

主要項目別では、生産指数は前月比▲0.7 ポイントの 51.7 と 50 を上回ったものの、新規受注指数は同▲0.2 ポイントの 49.7、新規輸出受注指数は同▲0.2 ポイントの 47.7、輸入指数は同▲0.6 ポイントの 47.2 と依然低い値にとどまり、内外需の弱さが表れた。一方、今後の景況感動向を示す生産経営活動期待指数は同+1.2 ポイントの 54.1 と、2 ヶ月連続で上昇した。

同局は PMI 指数の下落要因として、一部伝統産業の構造調整の拡大、悪天候に起因した自然災害による一部企業の生産経営活動の減退、北京・天津・河北省等における大気汚染防止の強化、原油等大口商品価格の低迷等を挙げた。

なお、非製造業 PMI 指数は前月比▲0.5 ポイントの 53.4 と、引き続き高い水準を維持した。

#### ◆李克強首相「国際金融情勢の変化が中国の新たな圧力に」

李克強首相は 8 月 28 日、人民銀行総裁、発展改革委員会主任、財政部部長等主要閣僚を招集し、「国際経済金融情勢の新たな変化が中国経済に及ぼす影響と対策」と題する国務院専門会議を開催した。

足元の中国経済については、「最近の国際金融市場の異常な変動は、世界経済の回復に新たな不安定要因を与えたほか、中国の金融市場や輸出入にもたらす影響も増大し、中国の経済運営は新たな圧力に直面している」との認識を示した。

今後の対応については、引き続き、積極的な財政政策と穏健な金融政策を実施し、一段と的を絞った調整を行うことで、経済の下振れリスクに対応し、市場予想を安定させ、様々な対応策を準備し、今年の経済発展目標の達成を確保しなければならないとした。また、従来の経済発展のエンジンが弱まる中、公共サービスの供給増加と起業・イノベーションの促進により、新たな成長エンジンの形成を目指す方針も改めて示した。

人民元相場については、「最近の人民元相場基準値の算定方法の改善は、国際金融市場の趨勢に順応した合理的な措置である」とした上で、「中国経済のファンダメンタルズにこれ以上の人民元切り下げ圧力となる要因は無い為、人民元相場の合理的で均衡の取れた水準で基本的に安定を維持することが出来る」と表明した。また、金融市場の安定を重視し、地域リスク・システムリスク防止の為の最低ラインを厳守することも改めて強調した。

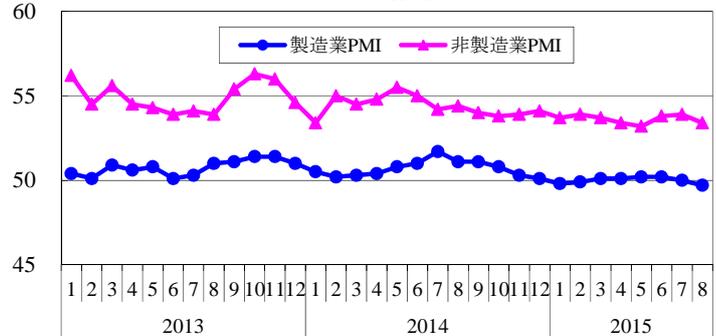
### 【産業】

#### ◆2015 年中国民营企业トップ 500 社発表

中華全国工業連合会は 8 月 25 日、「2015 年中国民营企业トップ 500 社」を発表した。昨年 2 位だったレノボ(通信機器メーカー)は今年 1 位に、昨年 4 位だった華為(通信機器メーカー)は 2 位に上昇した。一方、昨年 1 位だった蘇寧(家電小売業)は 3 位に下落した。

同連合会の分析によると、トップ 500 社の営業収入総額は前年比+11.2%と、伸び率は昨年同+24.9%から大幅に鈍化した。また、税引後純利益総額は前年比+19.1%と、伸び率は昨年同+17.4%から拡大したものの、総資本利益率(ROA)の平均は 4.3%(昨年:4.5%)、自己資本利益率(ROE)の平均は 14.0%(昨年:14.4%)と、収益力を示す指標は昨年よりやや低下した。

<PMIの推移>



(出所) 中国物流購買連合会の公表データを基に作成

# CHINA WEEKLY

トップ 500 社の産業構成では、第 2 次産業が 364 社と昨年の 372 社から減少。一方、第 3 次産業は 130 社と昨年の 124 社から増加した。地域分布では、依然として東部に集中しているとし、多い順に浙江省が 138 社、江蘇省が 91 社、山東省が 53 社となった。

また、トップ 500 社の大半を占める製造業では多くの問題を抱えているとし、国内の構造調整、産業高度化に伴い、営業収入と収益の伸び鈍化が鮮明になっており、研究開発力の不足のほか、従来から存在している 7 つの問題(①人件費上昇、②人材不足、③重い税負担、④高い資金調達コスト、⑤原材料の価格上昇、⑥資金調達難、⑦省エネ・CO2 排出削減の圧力)を民間企業の発展を阻む要因として挙げ、製造業の「大」から「強」への転換の実現には厳しい試練が待ち受けていると指摘した。

< 2015年民营企业トップ500社/上位10社 >

順位(昨年)	企業名	所在地	業種	営業収入(億元)
1(2)	聯想(レノボ)持株有限公司	北京市	コンピュータ、通信・その他電子設備の製造業	2,894.8
2(4)	華為投資持株有限公司	広東省	コンピュータ、通信・その他電子設備の製造業	2,882.0
3(1)	蘇寧持株集団	江蘇省	小売業	2,829.4
4(3)	山東魏橋創業集団有限公司	山東省	紡績業	2,819.3
5(5)	正威国際集団有限公司	広東省	非鉄金属の製錬・圧延加工業	2,687.1
6(6)	江蘇沙鋼集団有限公司	江蘇省	鉄鋼の製錬・圧延加工業	2,485.4
7(8)	大連万達集団株式会社	遼寧省	不動産業	2,424.8
8(7)	中国華信エネルギー有限公司	上海市	卸売業	2,139.9
9(11)	恒力集団有限公司	江蘇省	化学原料と化学製品製造業	1,635.3
10(9)	浙江吉利持株集団有限公司	浙江省	自動車製造業	1,354.2

(出所): 中華全国工商業連合会の発表を基に作成

## 【貿易・投資】

### ◆輸出における徴収費用を削減

国務院は8月26日に開催された国務院常務会議で、輸出入関連費用の徴収を削減する方針を決定した。企業の費用負担を軽減することで貿易促進を図るもので、中央政府が管理する輸出入過程の費用を削減するとともに、地方政府が管理するサービス料の徴収基準を見直し、基本的には引き下げる方針。併せて税関検査費用の重複徴収も廃止する。

また、港湾、埠頭作業の料金を統一し、徴収方法をルール化することも決定。港湾作業での輸出入過程の費用リスト公開制度を設けて管理する。

さらに、輸出入過程における指定サービス利用の強制と料金徴収も禁止し、独占的地位や権力を利用して費用項目を無断で設けた場合は取り締まるとした。

なお、今回の決定は、7月24日に国務院が発表した「輸出入の安定的成長の促進に関する若干の意見」に続く輸出入促進策となる。

## 【金融・為替】

### ◆違法な外貨関連業務の取り締まり強化

国家外貨管理局は8月25日、一部の機関や個人による違法な外貨関連業務の処罰状況に関する報告を行った。2015年に入り、中国国内外の複雑な経済情勢の影響を受け、短期間にクロスボーダー資金の移動が増大しているため、異常なクロスボーダー資金移動のリスクを防止するべく、同局はビッグデータシステムを利用したモニタリングの強化により、違法行為を発見して適切に取り締まりを行ったという。

処罰された違法行為の中では、外貨資金の不法な海外流出が目立っており、具体的には内容に不一致のあるエビデンス書類、無効な B/L、偽造契約書等を用いて仲介貿易の対外送金を実行した事例、海外旅行の名目での小分け送金による海外不動産購入のための送金、従業員個人名義による会社の利益の分割海外送金等の事例を挙げた。

# CHINA WEEKLY

## RMB REVIEW

今週はデータのための掲載とさせていただきます

日付	USD				JPY(100JPY)		HKD		EUR		金利 (1wk)	上海A株 指数	
	Open	Range	Close	前日比	Close	前日比	Close	前日比	Close	前日比		指数	前日比
2015.08.24	6.3897	6.3897~ 6.4060	6.4044	0.0157	5.3129	0.1164	0.82582	0.0017	7.3497	0.1623	2.8500	3363.87	-313.19
2015.08.25	6.4149	6.4020~ 6.4241	6.4124	0.0080	5.3572	0.0443	0.82700	0.0012	7.3965	0.0468	2.5600	3106.52	-257.35
2015.08.26	6.4181	6.4032~ 6.4293	6.4105	-0.0019	5.3617	0.0045	0.82782	0.0008	7.3648	-0.0317	2.3000	3065.67	-40.85
2015.08.27	6.4155	6.4014~ 6.4162	6.4053	-0.0052	5.3270	-0.0347	0.82624	-0.0016	7.2401	-0.1247	2.3700	3232.33	166.66
2015.08.28	6.3930	6.3844~ 6.3970	6.3885	-0.0168	5.2861	-0.0409	0.82457	-0.0017	7.2237	-0.0164	2.4000	3388.55	156.22

(資料) 中国外貨取引センター、中国人民銀行、上海証券取引所資料より三菱東京 UFJ 銀行国際業務部作成

# CHINA WEEKLY

## EXPERT VIEW

### 【日系企業のための中国法令・政策の動き】

今回は 2015 年 8 月上旬から下旬にかけて公布された政策・法令をとりあげました。

[規則]

【税】

○「取消済みの 22 項目の税務非行政許可審査・許可事項の公布に関する公告」(国家税務総局公告 2015 年第 58 号、2015 年 8 月 18 日公布・施行)

税務の非行政許可事項(法律・法規・国务院決定に明記されていない政府の審査・許可事項)で、既に取り消された事項を示したもの。■外商投資企業に関する事項は、「西部大開発税優遇政策の審査・許可」、「企業の取得した条件に合致する技術移転所得の所得税優遇享受の認可」、「創業投資企業の創業投資所得税優遇享受の認可」、「企業の資源総合利用所得税優遇の認可」、「企業の条件に合致する環境保護・省エネ・節水プロジェクト所得の所得税優遇享受の届出・認可」、「企業の環境保護・省エネ・節水・安全生産専用設備購入投資額の所得税優遇享受の届出・認可」、「ソフトウェア・集積回路企業の所得税優遇享受の届出・認可」など。■これらの事項は税務機関の審査・許可がなくなり、企業の申告で適用される。公告では、地方税務機関は審査・許可を保留したり、形を変えて審査・許可を行ったりしてはならず、関係規定や証書を改定しなければならないとしている。

○「納税者の一般納税者認定・登記前の仕入税額控除問題に関する公告」(国家税務総局公告 2015 年 59 号、2015 年 8 月 19 日公布・施行)

企業設立後、生産・販売開始までの操業準備期間中に増値税控除証票(注:増値税専用発票、税関輸入増値税専用税額納付書)を受け取った場合の取り扱いを示したもの。■この期間中は小規模納税者の扱いとなるが、生産・販売を開始し、一般納税者として認定または登記された後に受け取った増値税控除証票により仕入税額控除を行ってよいとした。また、受け取った証票が税務機関の認証または照合審査ができない場合も、関連規定の手続きに従って処理すれば、仕入税額控除ができるとしている。企業の税負担軽減措置の一環と見られる。

(本シリーズは、原則として隔週で掲載しています。)

三菱 UFJ リサーチ & コンサルティング株式会社  
国際本部 海外アドバイザー事業部  
池上隆介

～アンケート実施中～

(回答時間:10 秒。回答期限:2015 年 10 月 2 日)

<https://s.bk.mufg.jp/cgi-bin/5/5.pl?uri=M6AnfD>