

中国恒大 債務不履行 リーマンショック再来か？

2021/09/16

中国恒大が債務不履行(デフォルト)

本社に押しかける個人投資家(写真:ロイター)



恒大集団とは？

- 中国最大級の不動産開発会社
 - 2018年フォーチュン500で230位
 - 2019年中国版フォーチュン500で16位
 - 創業者の許家印氏は一時中国1の富豪に
- マンション販売を中心に規模を大きく伸ばす
- プロサッカーチームを保有



なぜデフォルト？

- 負債総額 **30兆円** (ドル建ては2兆円)
- 昨年政府が不動産企業への融資厳格化 (**レッドライン**)
 - 資産負債比率70%超
 - 純負債資本倍率100%超
 - 手元資金の短期債務倍率が100%未満
- 不動産投げ売りも資金足りず…

恒大集団は
いずれもアウト

官製倒産

習近平「共同富裕」



金持ちは富を分配せよ

生活費を引き下げよ

共産党(私)を信奉せよ

※私の勝手な解釈です



【2019年12月撮影】

← 億ション(最上階は2億とも)

↓ 田舎に突如出現する高層マンション



リーマン・ショックの再来？

- リーマン・ショックとは意味が異なる
- 最大の問題は不動産価格の下落
(中国人は不動産で金持ちになってきた)
- 中国景気、特に高級品は大幅減速へ

深刻ではないが、軽視もできない