

**無断引用・転載禁止**

# 中国BATJについて

**2018年4月**

**NTTデータ(中国)投資有限公司 新川陸一**

(注) 資料中の意見に関する部分は、新川個人のものであり、  
新川が所属する組織を代表するものではありません。  
転載・引用等は事前にご相談下さい。

**NTT DATA**

# TOPインターネット企業「BATJ」の概要 ―― 特に「AT」2強が突出

NTTData

無断引用 禁止

1元は約17円

B Bai 百度

A Alibaba Group 阿里巴巴集团

T Tencent 腾讯



JD.COM

	バイドゥ百度	アリババ阿里巴巴	テンセント騰訊	ジンドン京東
創始者	李彦宏	馬雲 (Jack Ma)	馬化騰 (Pony Ma)	劉強東
生 年	1968年	1964年	1971年	1974年
出生地	山西省	杭州	広東省汕頭	江蘇省
党・政	全国政協委員	(なし)	全人代代表	全国政協委員
発祥地	北京	杭州	深圳	北京
設立年	2000年	1999年	1998年	1998年
本業	検索サービス	EC	ゲーム、SNS	EC
上場	2005年NASDAQ	2007年香港 2014年NY証取	2004年香港	2014年NASDAQ
時価総額	0.5兆円	2.9兆円	3.1兆円	0.3兆円
売上 (前年比)	848億円 (+20%)	2,269億円 (+58%)	2,378億円 (+56%)	3,623億円 (+40%)
営業利益 (前年比)	157億円 (+56%)	696億円 (+60%)	903億円 (+61%)	▼8億円 (前期は ▼13億円赤字)

(出所・注) 各社のHP、各種報道より (以下の頁も特に記載のない限り同様)。創始者に関する情報は百度百科等、時価総額は日経新聞4/14日報道。上記売上・営業利益データは2017年中。アリババは四半期毎の公表数値から筆者が算出、これ以外の3社は各社公表の年度数値。

○ いずれも1998～2000年に設立。2010年代に急成長。

バイドゥ百度	アリババ阿里巴巴	テンセント騰訊	ジンドン京東
2000年1月 北京中関村で設立 2001年 独自の検索エンジン開始 2005年 米国NASDAQ上場。百度地図開始 2015年 中信銀行と提携し、百信銀行設立。百度金融設立 2017年 対話式AIシステムプラットフォーム「DuerOS」発表 2017年 自動運転プラットフォーム「Apollo」推進 2017年6月 中国農業銀行と提携	1999年 杭州で設立 2001年1月 ソフトバンク等から2千万ドルの投資を受ける 2003年5月 ECサイト「タオバオ」開始 2004年12月 アリペイ開始 2007年11月 香港上場 2008年4月 ECサイト「T-Mall 天猫」開始 2014年9月 NY上場 2014年10月 支払・金融ビークル「アントフィナンシャル」設立 2017年3月 中国建設銀行と提携	1998年11月 深圳で設立 1999年2月 SNS「QQ」開始 2003年8月 QQゲーム開始 2004年6月 香港上場 2005年4月 支払ビークル「財付通」(Tenpay)開始 2011年1月 微信(WeChat)開始 2013年8月 「微信支付」(WeChatペイ)開始 2014年 京東に出資・提携 2017年6月 中国銀行と提携	1998年 北京中関村で光磁気ディスク製品販売会社として設立 2004年 EC開始 2007年 「京東商城」に名称変更。北京、上海、広州に物流システムを構築 2013年 京東金融が独立 2014年 NASDAQ上場 テンセントと提携(出資受入) 2016年 Walmartと提携(出資受入) 2017年6月 中国工商银行と提携

○ いずれも外資の出資を受けつつ、支配権は創業者が維持。

	バイドゥ百度	アリババ阿里巴巴	テンセント騰訊	ジンドン京東
上場	2005年NASDAQ	2007年香港 2014年NY証取	2004年香港	2014年NASDAQ
主要株主・保有比率	米国ベンチャーキャピタルDraper Fisher Jurvetson 25.8%、 創業者・李彦宏および妻・馬東敏20.8%	日本ソフトバンク30%、 Yahoo15%、 創業者・馬雲Jack Ma7%、 蔡崇信（アリババ副主席）3.6%	南アフリカMIH（メディアNaspers子会社）34%、 創業者・馬化騰9.1%、	テンセント騰訊18%、 創業者・劉強東15.8%、 Walmart10.1%
投票権	創業者・李彦宏および妻・馬東敏68.17%	（創業者・馬雲Jack Ma等が支配）	（創業者・馬化騰等が支配）	創業者・劉強東80%以上

（出所）2018年1月26日付中国ネットニュース「搜狐」等より。

（注）テンセント以外の3社に関しては、上場している米国の株式制度（AB株式モデル）により、株式保有比率と投票権比率が異なる（A株1株と、B株1株の投票権が異なることによるもの）。

テンセントは、株主との協議により、馬化騰が支配。

○ 金融・インターネット関連産業に幅広く進出。

	バイドゥ百度	アリババ阿里巴巴	テンセント騰訊	ジンドン
EC・生活	百度糯米	タオバオ、T-Mall 天猫	微信WeChat、京東	京東、唯品会
支払(支付)	百度錢包	アリペイ	WeChatペイ	京東支付
地図	百度地図	高德地図	騰訊地図	
銀行	中信百信銀行	浙江網商銀行	深圳微衆銀行	
融資	百度金融	芝麻信用、螞蟻花呗	深圳微衆銀行	京東金融
財テク	百度金融	余額宝、招財宝	理財通	京東金融
保険	百度金融 (仲介業免許取得済)	衆安在線保険 国泰財産保険	衆安在線保険 深圳微民保険代理公司 (台湾富邦財産保険と)	京東金融
タクシー		滴滴	滴滴	
ケータリング	百度外卖(餓了吗が買収)	餓了吗	美团	
自転車		ofo	モバイク(美团が買収)	
AV	愛奇芸	YoukuTudou(優酷土豆)	騰訊視頻(AV)	
クラウド(雲)	百度雲Baidu Cloud	阿里雲Alibaba Cloud	騰訊雲Tencent Cloud	京東雲

バイドゥ百度	アリババ阿里巴巴	テンセント騰訊	ジンドン京東
<p>▽ 自動運転Appoloのビジネスパートナーは90社超。AIのDuerOSは130社超。</p> <p>▽ 百度クラウドも高成長継続（金融、メディア、携帯等の業種向け）。百度金融も成長を継続。</p> <p>▽ 2017年末、愛奇艺(AV)のアクティブユーザー数はPC7600万、モバイルは1.58億人。月間平均オンライン時間は4080時間(前年比+22%)。愛奇艺として既に米国証券取引委員会に上場申請済。</p>	<p>▽ 2017年末ECのアクティブユーザーは5.15億人(3か月前比+27百万人)。</p> <p>▽ 主要ECサイト「天猫T-Mall」の総取扱額は前年比+43%。</p> <p>ロンジン、ヘネシー、ドンペリニヨン、バカラも高級品サイトに加入。</p> <p>▽ 「新小売」戦略の一環で、新技術を駆使した020店「ハーマー盒马」も店舗増加中。</p> <p>▽ 東南アジアEC大手「Lazada」との提携など国際化を推進</p> <p>▽ IaaS、PaaSなどクラウド業務は国内最大級</p>	<p>▽ WeChatのアクティブユーザー数は10億人超。</p> <p>▽ WeChatミニプログラムは現在、58万件、アクティブユーザー数1.7億人超。</p> <p>▽ AVサービス「騰訊視頻」(テンセントAV)のアクティブユーザー数は1.37億人(うち有料プログラム購入者56百万人)。</p> <p>▽ 財テクプラットフォーム「理財通」の2018年1月末運用資産は、3千億元超。オンライン専門銀行「微衆銀行」の無担保貸出商品「微粒貸」の2017年末残高は1千億元超。</p>	<p>▽ EC、金融、物流が三本柱</p> <p>▽ 正社員16万人</p> <p>▽ 家電のネットショッピングに関する中国国内シェアは61%</p> <p>▽ 「ABC技術発展戦略」(AI、Bigdata、Cloud)を推進</p> <p>▽ 全国に倉庫486か所</p> <p>▽ アクティブユーザー数2.9億人</p>

- いずれもAI、クラウド等新技術を活用した事業拡大を指向。

	バイドゥ百度	アリババ阿里巴巴	テンセント騰訊	ジンドン京東
戦略方向	AIの広範な応用、 自動運転	EC拡充・高級化、 「新小売」、国際化、 クラウド	AV・支払・クラウド・ AI・「スマート小売」	「無界小売」 (シームレス小 売、O2Oの強化)
内容 発言 ポイント 等	「2018年は、AI技術に基づき、検索業務の強化を継続するとともに、情報フロー業務の成長と愛奇艺の競争力強化をさらに推進していく。 2017年中に、ApolloとDuerOSは大幅な成長を遂げた。先行き、自動運転分野と音声インタラクティブ分野におけるリーダーとしての我々の地位をさらに強化していく」(李彦宏CEO)	▽ 主要ECサイト「天猫T-Mall」の中で、高級品パビリオンの出店を加速(17年、ロンジン、ヘネシー、ドンペリニヨン、バカラも加入)。 ▽ 新技術を駆使した「新小売」を推進。 ▽ 東南アジアEC大手「Lazada」との提携など国際化を推進 ▽ IaaS、PaaS等、クラウド業務を推進	「2018年も関連する施策を続けていく。AV・支払・クラウド・AI・スマート小売等の分野で投資を大幅に増やしており、短期的には利益に影響を与えるが、こうした投資が長期的な価値と成長の機会をもたらすものと信じている」(馬化騰CEO) ▽ 支払、クラウド、データ分析、AI等を活用した「スマート小売戦略」を推進。	▽ 百貨店、チェーン店、スーパーの台頭に基づく、ネットによる小売業の変革、「第四次小売革命」を提唱(劉強東) ▽ 「ABC技術発展戦略」(AI、Bigdata、Cloud)を推進 ▽ 欧州、米国市場への進出を企図



バイドゥ百度	アリババ阿里巴巴	テンセント騰訊	ジンドン京東
<p>18/3月 AI搭載・家庭用AV box「小度在家」発表</p> <p>18/3月 量子コンピューティング研究所設立発表</p> <p>18/3月 大手家電メーカー「ハイアール」とAI、BigData、Cloud、IoT等につき提携</p> <p>17/12月 HuaweiとAI等につき提携</p> <p>17/11月 百信銀行開業</p> <p>17/10月 ハイヤー会社「北汽」、「首汽」と自動運転等につき提携</p>	<p>18/4月 重慶市とビッグデータ、Fintech等について提携</p> <p>18/4月 デリバリー会社「餓了吗」(アーマ)を全額買収</p> <p>18/3月 東南アジア最大のEC「Lazada」グループに増資</p> <p>18/1月 アリクラウドがマレーシアのスマートシティ等計画と提携</p> <p>17/10月 生体認証技術プラットフォーム「ZOLLOZ」設立</p> <p>17/9月 ケンタッキーで顔認証支払開始</p>	<p>18/2月 中国大手ゲームメーカー「盛大ゲーム」に30億元出資・提携</p> <p>18/1月 蘇寧・京東とともに万達(ワンダ)グループの万達商業に出資・提携・共同投資</p> <p>17/12月 北京市金融局とRegtech等について提携</p> <p>17/12月 オンラインブランド小売「唯品会」にテンセントが約6億ドル、京東が約2.6億ドル出資して提携。</p>	<p>18/4月 Microsoftと提携した「正京計画」を発表</p> <p>17/11月 財務会計アドバイザリーサービスを提供する企業サービスクラウドプラットフォーム「京東金融雲」を発表</p> <p>17/11月 金融業向けの顔認証決済を含む人工知能技術ソリューションブランド「京東超脳」を投入</p> <p>17/12月 (同左)</p> <p>17/11月 大連銀行と提携</p> <p>17/10月 無人スーパー開店</p>