





# 中国BATJアップデート(2018年9月)

2018年9月18日  
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。

# 「BATJ」の概要

○ アリババとテンセントの隆盛は基本的に継続。両社の時価総額は3兆元超(日本円で約50兆円)と、日本最大の時価総額会社となるトヨタ自動車(約25兆円)の約2倍。

1元は約16円	<b>B</b>  <b>Bai du</b> 百度	<b>A</b>  <b>Alibaba Group</b> 阿里巴巴集团	<b>T</b>  <b>Tencent</b> 腾讯	<b>J</b>  <b>JD.COM</b>
	<b>バイドゥ百度</b>	<b>アリババ阿里巴巴</b>	<b>テンセント騰訊</b>	<b>ジンドン京東</b>
創業者 生 年 出生地 党・政	李彦宏 1968年 山西省 全国政協委員	馬雲 (Jack Ma) 1964年 杭州 (なし)	馬化騰 (Pony Ma) 1971年 広東省汕頭 全人代代表	劉強東 1974年 江蘇省 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	0.56兆元	<b>3.11兆元</b>	<b>3.16兆元</b>	0.37兆元

(出所・注) 各社のHP、各種報道より。創始者に関する情報は百度百科等、時価総額は6月末時点(中国メディア「21世紀経済報道」(7月2日付))。

○ いずれもAI、クラウド等新技術を活用した事業拡大、国際化を指向。

	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
主な戦略方向	AIの広範な応用、 自動運転、 (日本とも連携)	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」・ゲーム	「無界小売」 (シームレス小売、O2Oの強化)
関連発言ポイント等	「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、スーパーの台頭に次ぐ、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

# 「BATJ」の業績

NTT DATA

無断引用・転載禁止

1元は約16円

**B**  百度

**A**  Alibaba Group  
阿里巴巴集团

**T**  Tencent 腾讯 

**J**  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
2017年通年				
売上 (前年比)	848億元 (+20%)	2,269億元 (+58%)	2,378億元 (+56%)	3,623億元 (+40%)
営業利益 (前年比)	157億元 (+56%)	696億元 (+60%)	903億元 (+61%)	▼8億元 (前期は ▼13億元)
2018年/1Q				
売上 (前年比)	209億元 (+31%)	619億元 (+61%)	735億元 (+48%)	1,001億元 (+33%)
営業利益 (前年比)	46億元 (+128%)	92億元 (▼3%)	307億元 (+59%)	440万元 (前年同 期は6.6億元)
2018年/2Q				
売上 (前年比)	260億元 (+32%)	809億元 (+61%)	737億元 (+30%)	1,223億元 (+31%)
営業利益 (前年比)	65億元 (+31%)	80億元 (▼54%)	218億元 (▼3%)	▼10億元 (前年 同期は▼4億元)

(出所・注) 各社およびNasdaqのHPより。

AntFinancialの株価連  
動報酬115億元計上

中国政府当局による新ゲーム  
認可の遅れから伸び悩み

# BATJの最近の主なニュース(各社HP、報道より)(1/3)

NTT DATA

無断引用・転載禁止

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
<ul style="list-style-type: none"> <li>・18/8月 Forbesから「中国における最もイノベティブな会社」に選出される</li> <li>・18/7月 世界初の量産型構内自動運転バス「アポロン」が量産化を開始（アモイ金竜バスと共同開発）。中国国内のほか、ソフトバンク傘下のSBドライブ社と共同で日本での実験や販売も企図</li> <li>・18/7月 ドイツBMWとの間で自動運転分野におけるパートナーシップ締結</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>＜＜18/6月末現在小売プラットフォームのアクティブユーザー数6.34億人（前年同期比＋20%）＞＞</li> <li>・18/9月 馬雲が1年後の19/9月に事業から引退する旨を発表</li> <li>・18/9月 馬雲がインドネシア大統領を訪問</li> <li>・18/8月 馬雲が1千万ドルでアフリカネット創業者基金を設立</li> <li>・18/8/18 マレーシア首相が杭州本部訪問</li> <li>・18/8月 シンガポール航空と提携を発表</li> <li>・18/8月 スターバックスと提携を発表</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>＜＜18/6月 微信WeChatのアクティブユーザー数は10.58億人（前年同期比＋9.9）。WeChat支払のアクティブユーザー数は8億人超＞＞</li> <li>・18/9月 日立とIoTに関して提携する旨を発表</li> <li>・18/8月 日本のゲームメーカー「スクウェア・エニックス」と合併会社設立との報道</li> <li>・18/8月 傘下の「騰訊音楽」が10/8に米国で上場し300億ドルを調達するとの報道</li> <li>・18/8月 広州自動車と提携したAI新エネ車発売</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>＜＜アクティブユーザー増加数3.1億人（18/6月末までの1年間）18/6月末、17万社と取引し、総社員数は17.4万人＞＞</li> <li>・18/8月 中国銀行クレジットカード部門と提携</li> <li>・18/7 北京において災害対応をドローンによってサポートするチームを結成</li> <li>・18/6月 Googleから5.5億ドルの資本受入、提携。</li> </ul>

# BATJの最近の主なニュース(各社HP、報道より)(2/3)

NTT DATA

無断引用・転載禁止

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
<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/7月 7千人の開発者を集めて<b>バイドゥAI開発者大会</b>を開催</li> <li>・ 18/5月 COO陸奇、就任1年4か月で退任</li> <li>・ 18/6月 自動運転開発連合「アポロ計画」に<b>ホンダ</b>が参画したとの報道</li> <li>・ 18/6月 <b>米フォード</b>との間で、自動運転に加え、AIでも提携するとの報道</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/8月 <b>インドの大手財閥リライアンスインダストリーズ</b>傘下の小売大手に50億ドルの出資を検討との報道</li> <li>・ 18/7月 エレベータ内広告大手の<b>FocusMedia</b>（分衆伝媒）に出資（96億元、6.62%）</li> <li>・ 18/7 <b>シーメンス</b>とアリクラウドが中国におけるIoT事業に関して提携を発表</li> <li>・ 18/7月 アリババクラウドが<b>EMEA</b>顧客向け「EMEAエコシステムパートナープログラム」を発表</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/8月 出資しているデリバリー大手の「<b>美团</b>」が<b>セブンイレブン</b>と提携、配達を開始</li> <li>・ 18/7月 8月からWeChatペイによるクレジットカード決済に1件0.1%の手数料を課すと発表</li> <li>・ <b>吉利（Geely）グループ</b>と共同で、高速鉄道におけるWifiサービスの提供を落札</li> <li>・ 18/6月 <b>浦東発展銀行</b>と提携を発表</li> <li>・ 18/6月 <b>中国農業銀行、中国邮政貯蓄銀行</b>と提携を発表</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/6月 創業記念日（6/18日）に合わせたセールで2.5兆円相当以上を販売</li> <li>・ 18/5月 家電大手<b>TCL傘下の雷鳥科技</b>に3億元出資との報道</li> <li>・ 18/4月 <b>百度傘下の視聴会社「爱奇艺」</b>と提携</li> <li>・ 18/4月 <b>AIプラットフォーム「NeuHub」</b>導入。顧客とのChat等に活用</li> <li>18/4月 <b>Microsoft</b>と提携した「正京計画」を発表</li> </ul>



# BATJの最近の主なニュース(各社HP、報道より) (3/3)

NTT DATA

無断引用・転載禁止

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
<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/5月 1700万人の中国国内モニター会員を対象として<b>日本企業向けマーケティング支援</b>(調査代行) サービスを提供</li> <li>・ 18/4月 金融サービス子会社「百度金融服務集団」の株式の過半数を<b>T P G</b> <b>キャピタル・マネジメント</b>、<b>カーライル・グループ</b>を中心とする米投資家らに約19億ドルで売却すると発表</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/6月 <b>マレーシア</b> 事務所設立 (アジアでは香港・台北・ムンバイに次ぐ)</li> <li>・ 18/6 傘下の<b>アントフィナンシャル</b>がPEにより140億ドルを調達</li> <li>・ 18/6月 <b>岡山のカジュアル衣料大手</b>の「ストライプインターナショナル」とスマートストアを開設するとの報道</li> <li>・ 18/5月 <b>香港</b>にAI実験室設立</li> <li>・ 18/5月 <b>タイ政府</b>と提携を発表</li> <li>・ 18/4/25 馬雲が早稲田大学で講演し、<b>半導体チップ</b>の開発への参入を表明</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/6月 インドネシア大手財閥<b>Lippo</b>グループから約48億円相当の出資受入との報道</li> <li>・ 18/5月 <b>韓国ゲーム会社ブルーホール</b>に5千億ウォン追加出資を検討との報道</li> <li>・ 18/5月 AI・ロボット開発のスタートアップ企業「<b>深圳市優比選科技(ユービーテック)</b>」に<b>工商銀行</b>や<b>タイCPグループ</b>等とともに計8.2億ドルを出資との報道</li> <li>・ 18/4月 日本企業の広告に関し、<b>DAC(デジタルアドバタイジングコンソーシアム)</b>社と提携</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 18/2Q中 配達時間を短縮する「<b>フレッシュデリバリーニシアティブ</b>」を開始</li> <li>・ 18/2Q中 <b>MUJI</b>、<b>スイスの時計ブランドカールFブヘラ</b>、<b>バレンシアガ</b>、中国の大手家具販売「<b>曲美</b>」と提携強化</li> </ul>

# 「020」の流行

○ アリババが「新小売」、テンセントとスーニン（大手家電量販）が「スマート小売」、ジンドンが「シームレス小売（無界小売）」をそれぞれ提唱。基本的にいずれも、「AI（人工知能）やビッグデータ等の新技術を活用した020（Online to Offline）の強化」が主眼。

—— 小売のみならず、銀行や保険などの多くの業界でも、この「新技術を活用した020」が大きなテーマとなっている。



新たな020の実現を目指すアリババの「盒馬」(ハーマー)と、テンセント出資の「超級物种」(右)



# ジンドンの無人スーパー

NTT DATA

無断引用・転載禁止

- ジンドンの「無人スーパー」（実際は「無人レジ・コンビニ」）が増加中。実際に体験してみると、①会計にそれなりに時間がかかる（1品だけでも5～6秒）、②品揃えの魅力がない、といった点が気になった。



北京市内のジンドンの無人スーパー（実際はコンビニ）

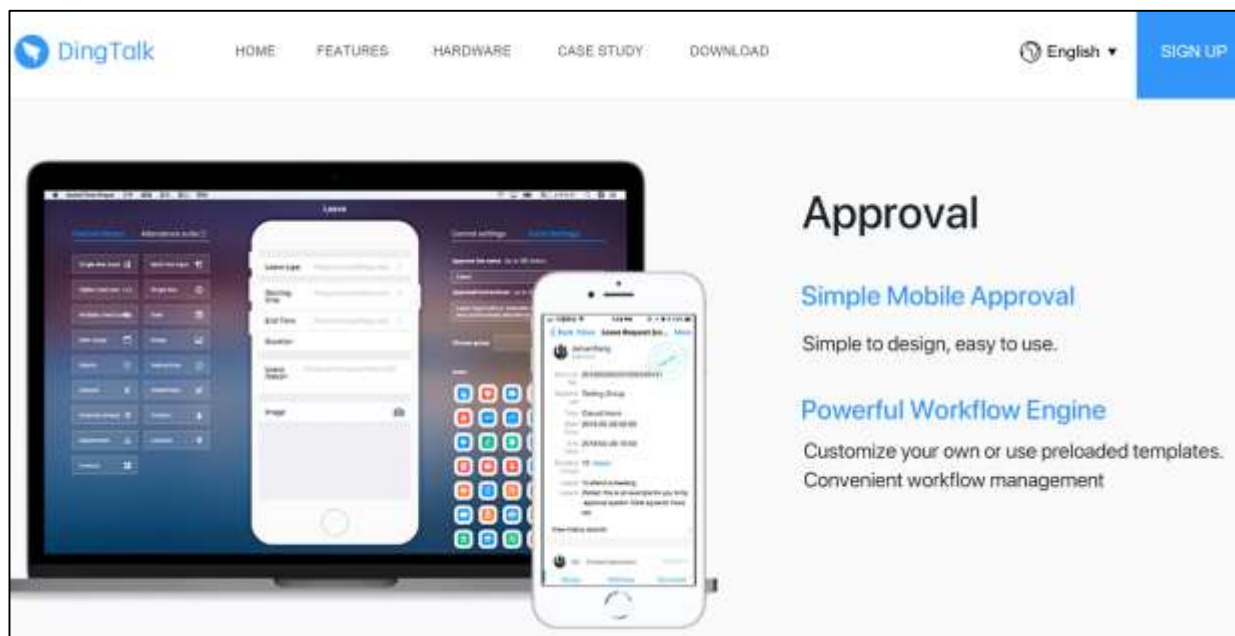


全ての商品にシールが添付されている（↑）  
シールを透かしてみるとアンテナのようなタグ（↓）



客は一組ずつ会計室（結算区）に入って勘定。5～6秒で正面の画面に結果が表示され、出口が開く。

- アリババの「釘釘」(ディンディン、英語名「Ding Talk」)を導入する企業が増加(2018年3月までに企業等ユーザーが700万先に達した模様)。
- スマホ、パソコンに対応した**無料**オフィスソフト。セキュリティを確保した通信。
- インターネット回線経由の**5人までの映像電話**、**50人までの通常の音声電話**、**打鍵によるチャット通信**(既読・未読の表示付)、**1500人までのグループチャット**(未読人数集計)が可能
- 社内での**勤怠管理**、**各種ワークフロー**(社内決裁手続)、閲覧権限を管理した文書保存等が可能。顧客の現有OAシステムとの接続、**顧客リクエストに応じたカスタマイズ**が可能。



# テンセントの「ミニプログラム」

- テンセントの「**小程序**」(ミニプログラム)が流行。
  - テンセントのSNS「**微信(WeChat)**」(ユーザー10億人超)をベースとして、販売・宣伝・ゲーム・決済などの機能がWeChat上で稼働するアプリケーション。**サードパーティー開発会社による構築も可能**(テンセントはこの利用を推奨している様子)。
  - 専用アプリをインストールすることなく使用することが可能(まれにしか使わないアプリをスマホにインストール・アップデートする手間が省ける)。
  - 様々な顧客のリクエストにより、**オーダーメイドのミニプログラムが作れる**仕組みが整いつつある。

吉野家(デリバリ販売)



工商银行(拠点場所表示)



ゲーム





# BATJリーダーの動静

NTT DATA  
無断引用・転載禁止

テンセント社屋  
前「党とともに  
創業する」(↓)



【ジンドン】  
18/9月  
劉強東が  
米国で暴  
行により  
一時逮捕



【テンセント・ジンドン】6月3日、馬化騰(左)、劉強東  
が軍服を来て革命の聖地・延安を訪問 (↑)



【バイドゥ】18/5月  
李彦宏に関する愛  
人・私生児の噂を  
バイドゥが否定

【アリババ】8月  
18日、馬雲が  
杭州の本部で、  
マハティール・  
マレーシア首  
相を迎える  
(→)



# BATJの主要株主と支配権(各種報道より)

○ 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7%、 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。

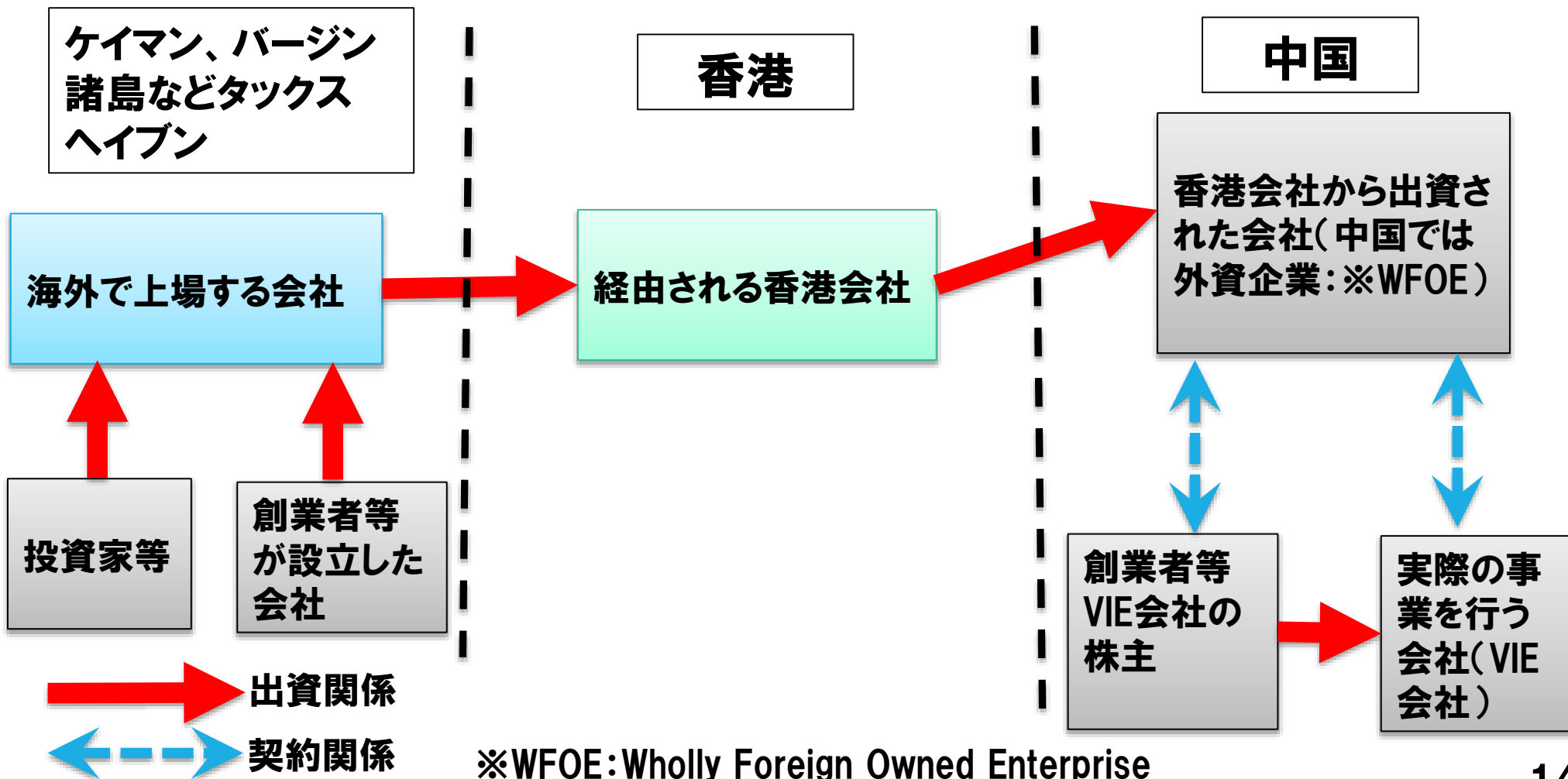


# VIEスキーム(外資を受入れつつ、中国国内企業として事業展開)

NTT DATA

無断引用・転載禁止

- 多くの中国主要インターネット企業が、VIE (Variable Interest Entities) スキームを利用して、外資からの出資を得つつ、創業者の支配権を維持して、中国国内で国内企業としてビジネスを推進。



## ○ 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	Youku Tudou (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

## (余談1)最近中国のホテルで流行のロボット

NTT DATA  
無断引用・転載禁止



### ホテル館内配達ロボット(北京)

北京雲迹科技(Yunji Technology, 2014年設立)の製品「潤」(RUN ルン)  
—— 現在中国で唯一、**単独でエレベータに乗れるロボット**とのこと

2017年11月、テンセントも出資

⇒ 現在、中国の多くのスタートアップ企業の目標の一つは、「アリババやテンセントから出資・融資の声がかかること」と言われている。

## (余談2) 滴滴の窮状

- 中国主要都市でタクシー等配車システムに関してほぼ独占的な状態にある「滴滴（ディーディー）」は、本年5月と8月に運転手が女性客を殺害する事件が発生したことを受けて、社会から厳しい批判を浴び、一部業務を休止して管理態勢の改善に取り組む由。



「滴滴の程維と柳青が14か所の政府に謝罪した」との新聞記事見出し



滴滴の創業者・CEOの程維(左)は1983年生まれ。2012年に現在の滴滴を創業



滴滴の総裁・柳青は、レノボ創業者・柳伝志の娘。GSから滴滴に転職