



中国IT企業の 現状と展望

高口康太

(ジャーナリスト、千葉大学客員准教授)

2023年2月17日



▶ **高口康太**

▶ 1976年、千葉県生まれ。中国経済、中国企業、在日中国人社会について取材を続けるジャーナリスト。千葉大学客員准教授、週刊ダイヤモンド特任アナリストを兼任。

▶ **著書、編著**

『幸福な監視国家・中国』(NHK出版新書)

『なぜ、習近平は激怒したのか』(祥伝社新書)

『現代中国経営者列伝』(星海社新書)

『中国S級B級論』(さくら舎)など。

自己紹介

高口康太

現代中国
経営者列伝

『現代中国経営者列伝』

『現代中国経営者列伝』 星海社、2017年。

傑物8人の列伝から読み解く、現代中国経済史！

「明治維新と高度成長が一緒にやってきた」
ような狂騒の時代——その中から「改革開放
の風雲児」ともいべき起業家たちが現れる。
傑物8人の人生を通じて、現代中国経済の発
展をたどっていく。

馬雲(アリババ)、張瑞敏(ハイアール)、任正非(ファーウェイ)……、
「経済切り取り次第」の世で成り上がれ——！

明治維新 高度成長

= 「改革開放」!?

傑物8人の波乱の人生から読み解く、現代中国経済史。

『プロトタイプシティ』

スーパーシティよりも、まずプロトタイプシティ！
テンセントが未来都市を作る街、新時代都市・深セン。
成功の鍵は“プロトタイプ駆動”にあった。

「まず、手を動かす」が時代を制した。
産業の中心は「非連続的価値創造」にシフトした——。
現代は「プロトタイプ」、頭でっかちに計画を立てるよりも、手を動かして試作品を作る。
まずは手を動かす人や企業が勝利する時代となった。
そして、先進国か新興国かを問わず、プロトタイプ駆動によるイノベーションを次々と生み出す場、
「プロトタイプ・シティ」が誕生し、力を持つことになった。

PROTOTYPE
Global
Innovation
taking place
in Shenzhen

高須正和・高口康太 編著
澤田翔・藤岡淳一・伊藤亜聖・山形浩生 著

プロトタイプシティ
深圳と世界的イノベーション

中国「コロナ封じ」 の虚実

デジタル監視は14億人を統制できるか

高口康太

ジャーナリスト・千葉大学客員准教授

『中国「コロナ封じ」の虚実
デジタル監視は14億人を統制できるか』

- ▶ 「デマ大国」かつ「幸福な監視国家・中国」が「健康帝国」化する日——中国から拡大し世界的に猛威をふるう新型コロナウイルス。中国は権威主義体制のもと人流抑制により、いち早く封じ込めに成功したが、それにより民主主義体制への懐疑さえ生まれている。だが、中国の本質はそもそも「上に政策あれば下に対策あり」と言われる「デマ大国」であり、ゲテモノ食ひとつすら取り締まれない。その歴史的・社会的な課題を克服するためのツールが、本書が検証するデジタル・監視・大動員なのだ。習近平体制のもと、「健康帝国」へと突き進む中国の深層を、気鋭のジャーナリストがレポートする



「勝利」するののか？
権威主義体制が



する日

健康帝国化

デマ大国かつ
幸福な監視国家が

20th
中公新書
ラクレ

NS

幸福な監視国家・中国

梶谷 懐 Kajitani Kai

高口康太 Takaguchi Kouta



『幸福な監視国家・中国』

▶ 一体何が起きているか!?

習近平体制下で、政府・大企業が全人民の個人情報・行動記録を手中に収め、AI・アルゴリズムによって統治する「究極の独裁国家」への道をひた走っているかに見える中国。新疆ウイグル問題から香港デモまで、果たしていま、何が起きているのか!?! 気鋭の経済学者とジャーナリストが多角的に掘り下げる!

目次

- ▶ 偏在するIT
- ▶ タイムマシン経営とVIEスキーム
- ▶ モバイル・インターネット革命と中国ITの躍進
- ▶ IT企業規制と次なるイノベーション

让成长快乐 让养育幸福

1~6岁儿童全日制托育专家



预约申请

在线客服



详细咨询，请拨打电话
400-088-6565

中国のIT企業とはなにか？

关注袋鼠圈，实时监控孩子动态



跟踪反馈

移动端实时记录孩子每日成长变化 生成成长报告反馈家长 记录孩子成长点点滴滴



实时查看

袋鼠圈实时查看孩子动态 移动端实时链接宝贝实况 一切尽在掌心



家园共育

随时查看宝贝课程、菜单、身体情况、一键完成报班、请假、建议、活动预约等，实现家园共育

微信:

保育+インターネット

▶カンガルー・ママ公式サイト
<https://www.daishumm.com/>



陨石拿铁

冰/半糖/无奶油/大

定制口味



生椰拿铁

冰/不另外加糖

定制口味



欢乐下午茶

5折起
瑞纳冰®

利路修
生椰家族

夏日冰咖

厚乳拿铁

精品SOE
小黑杯

经典拿铁

大师咖啡

杨枝甘露

小鹿茶
抹茶上新

甜品小点

银河生椰拿铁



银河生椰拿铁 新品

¥20 ~~¥32~~



生椰拿铁

¥18 ~~¥29~~



瓦尔登蓝椰拿铁

¥21 ~~¥35~~



耶加·生椰拿铁 SOE

¥22 ~~¥35~~



テック・コーヒーショップ 「ラッキンコーヒー」

舒适办公

- 健康保健
- 健身好物
- 桌面收纳
- 办公文具
- 手账本
- 笔记本
- 中性笔
- 办公摆件

甫士 双模筋膜枪Basic
默认规格/米色
¥429 ¥599
已售20件

甫士智能LCD屏放松...
甫士筋膜按摩枪Pro/黑色
¥599
已售15件

甫士防水反光跑步腰包
黑色(拉链反光)
¥59
已售1000+件

甫士防水反光跑步腰包
灰色(全反光)
¥59

- 仕大室
- 洛斐
- 相机
- 音响
- 电脑
- 坚果

已售0件

微软SurfacePro7商用...
8+256G亮铂金/无风扇静音轻办...
¥7388
已售0件

微软Surface Pro7+商...
8G+128GB 银/11代i 2.7K屏/单...
¥6588
已售0件

微软Surfac Go2商...
8G+128G/酷睿M3超轻LTE银/单...

コーヒー店のアプリでパソコンが買える



现场监控平台

连接征收现场的监控系统，在地图上标记出每个监控点的位置，同时左侧会实时统计征收相关数据，如总户数，签约户数，签约率，各种补偿方式的户数等等。通过点击查看现场直播，了解征收现场最新的情况。

远程调度指挥系统

通过视频监控，领导和相关工作人员能及时了解征迁现场实时情况，征迁动态和进度，工作是否到位，特别是对于场面比较大的征迁现场，对于重点征迁项目领导和相关工作人员也能实施远程监管。另一方面，该系统将征迁实况展现于征迁户面前，向他们展现征迁工作相关建设规划和进度，达到宣传效果，提高人民群众对征迁工作的满意度。



地上げ 管理SAAS

数字中国（デジタル・チャイナ）

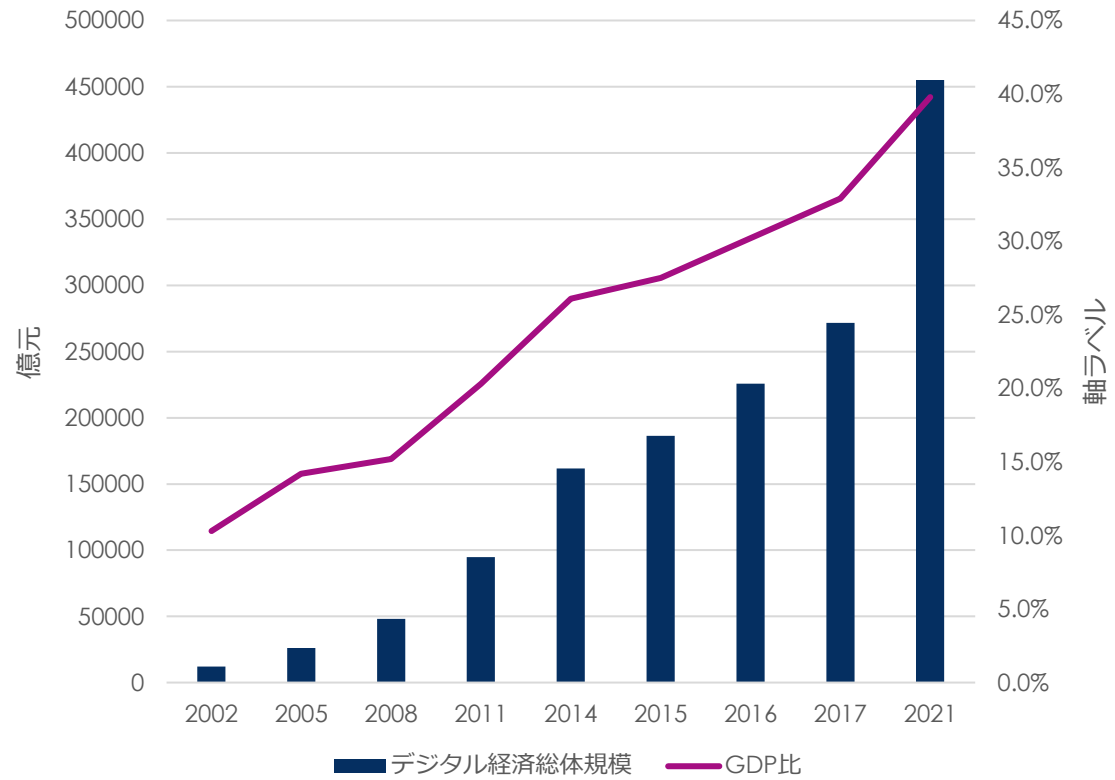
- ▶ インターネット思考

「ネット産業とは異なるビジネスにたずさわっている場合でも、思考方式をインターネットの視点から考えるように企業家は替わらなければならない」

- ▶ インターネット+

「インターネット+（個別産業）」 「インターネット+（政治サービス）」

中国デジタル経済の規模

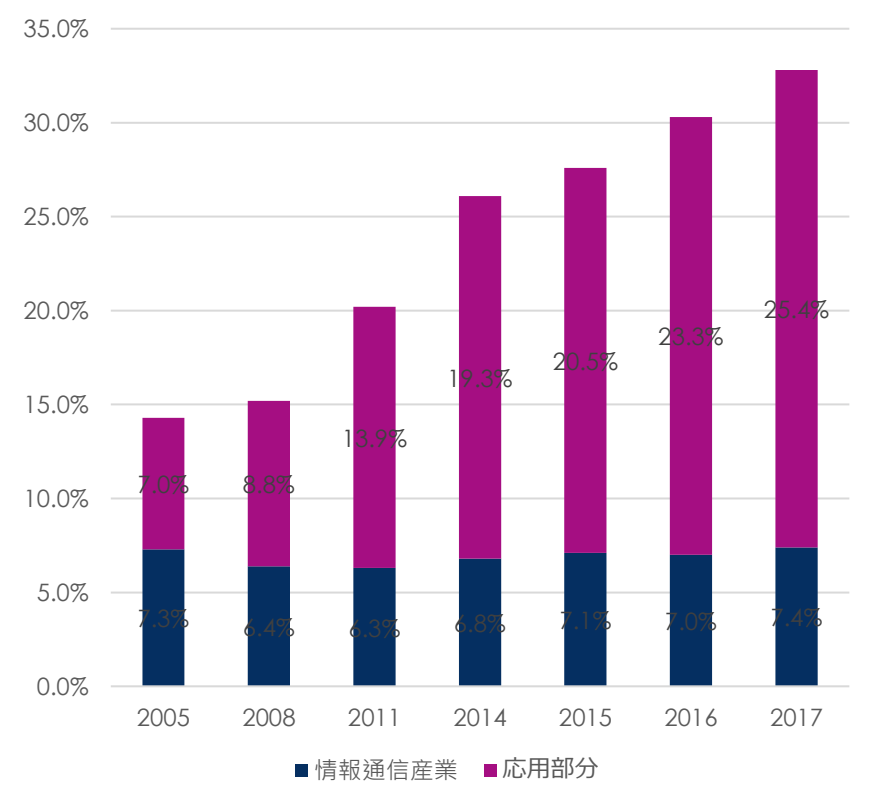


中国900兆円、日本40兆円？

▶中国信息通信研究院（2018）、中国国務院報告書をもとに筆者作成。

中国情報通


デジタル経済のGDPシェア



▶中国情報通信研究院（2018）をもとに筆者作成。

デジタル経済統計の困難さ

目次

- ▶ 偏在するIT
 - ▶ タイムマシン経営とVIEスキーム
 - ▶ モバイル・インターネット革命と中国ITの躍進
 - ▶ IT企業規制と次なるイノベーション
- 

主要ウェブサービスの創業年

	世界	中国
ポータルサイト	Yahoo! (1994年)	四大ポータル(網易、新浪網、搜狐網、騰訊網) 1997~1998年
メッセンジャー	ICQ (1996年)、MSNメッセンジャー (1997年)	QQ (1999年)
EC	アマゾン (1993年)、eBay(1995年)	アリババ (1999年)
決済	Paypal (1998年)	アリペイ (2004年)
検索	グーグル (1998年)	バイドゥ (2000年)
旅行予約	ブッキングドットコム (1998年)	トリップドットコム (1999年)
動画	Youtube (2005年)	ヨーク (2006年)
SNS	myspace (2003年)	人人網 (2005年)
SNS	ツイッター (2006年)	ウェイボー (2009年)

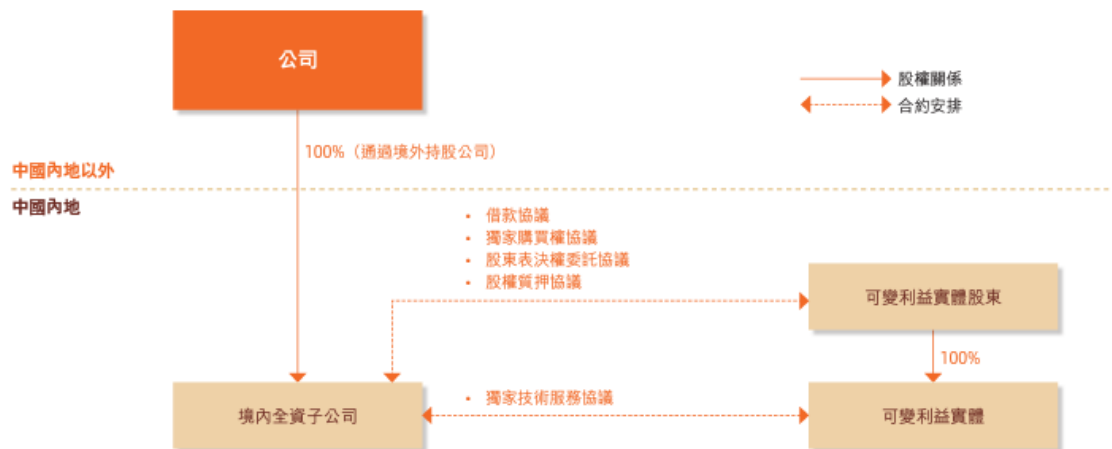
- ▶ 保護主義とネット検閲が中国企業を守ったのか？
- ▶ → 規制は分野ごとに違い
- ▶ 1： ニュース、動画配信、ネットワークプロバイダーは「外商投資産業指導目録」にて禁止。決済は金融法規で実質禁止。
- ▶ 2： 検索、SNSはネット検閲に制限。
- ▶ 3： それ以外では自由競争だったがローカルズに強みを持つ中国企業が強い。ECではeBay、アマゾンが敗退。

なぜ中国デジタルサービスはGAFA
に飲まれなかったのか？

VIE結構

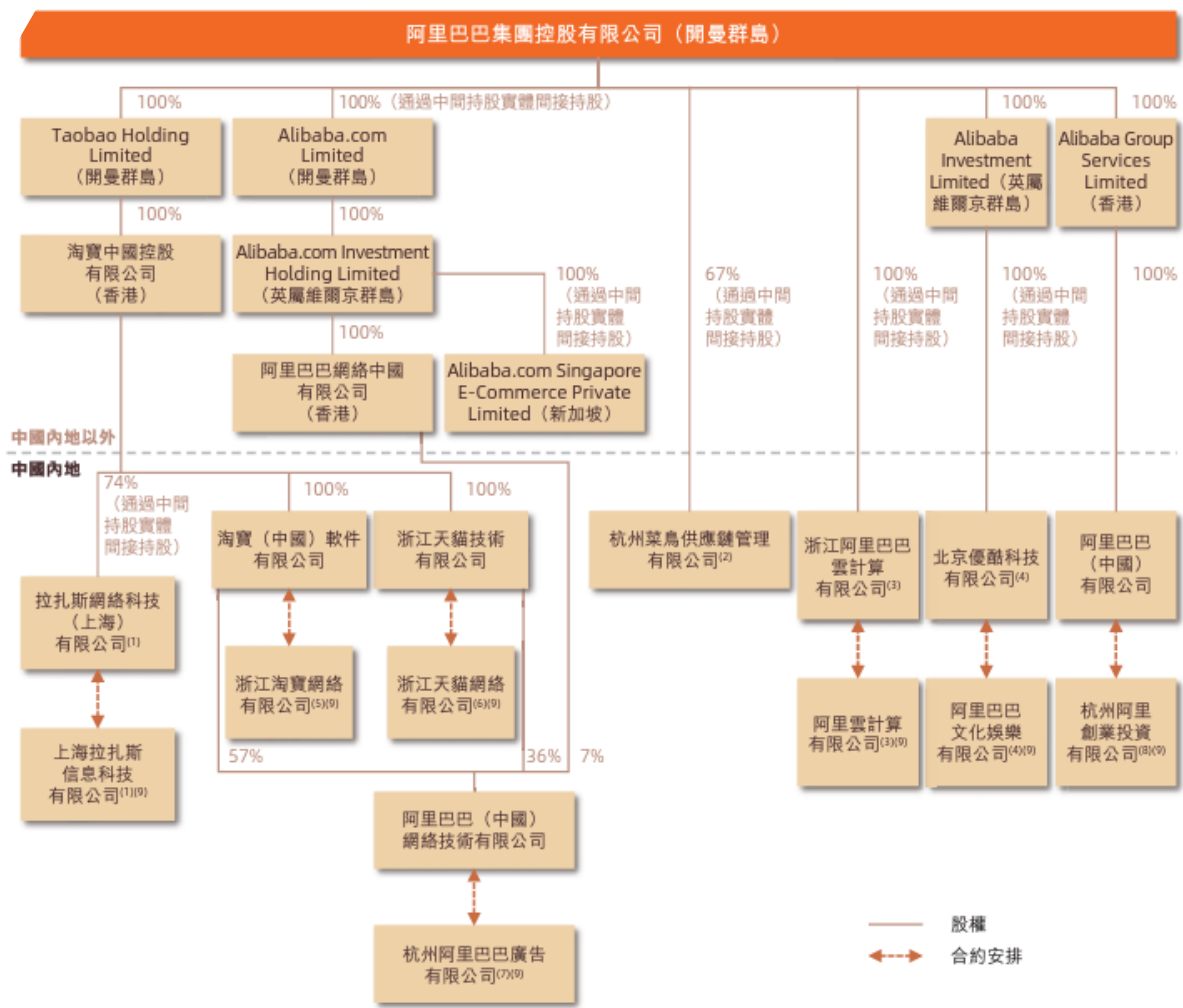
概況

下圖是可變利益實體的典型股權架構和合約安排的簡單示例：



アイデアだけではなく資金も米国から

VIEスキーム



	1995	2000	2005	2015+
N U M B E R	Venture Capital 10	Venture Capital 100	Venture Capital 500	Venture Capital 10,000 Fund: 1000 billion \$
	IDG Jiangsu Govtor Capital Group Co., Ltd.	Fortune Venture Capital Lenovo NewMargin Ventures SAIF Partner China CDH Investments Hony Capital Shenzhen Capital Group Co., Ltd. TusStar	CCB International SEQUOIA GSR Ventures JD Capital Guosen H&S Investments CITIC	Banyan Capital Source Code Capital QF Capital JOY Capital Gravity VC AB Capital

VIEスキーム採用企業は外資なのか？

▶ VIEスキームは2000年のシナドットコム（新浪網）のナスダック上場が嚆矢。以後、長らく規制対象とすべきか議論されてきた。

→ 表面化した問題として、2014年のアリババグループ上場。条件として決済サービスの分離が要件に。独立した決済企業は現アントグループに。

* 2020年、米外国企業説明責任法（HFCAA）成立に伴い、米SECから中国のVIEスキームは圧力をかけられる存在に

目次

- ▶ 偏在するIT
- ▶ タイムマシン経営とVIEスキーム
- ▶ モバイル・インターネット革命と中国ITの躍進
- ▶ IT企業規制と次なるイノベーション

PCインターネット時代の成功企業			
企業名	創業年	主な事業内容	評価額
バイドゥ	2000年	検索	470億ドル
アリババ	1999年	EC	3160億ドル
テンセント	1998年	ゲーム、メッセージアプリ	3兆7500億香港ドル
モバイルインターネット時代の成功企業			
企業名	創業年	主な事業内容	評価額
バイトダンス	2012年	ニュースアプリ、ショートムービーアプリ	3000億ドル（非上場）
メイトゥアン	2010年	レストラン検索アプリ、出前アプリ	1兆香港ドル
シャオミ	2010年	スマホ・IoT製品の製造販売	3000億香港ドル
ディディ	2012年	ライドシェアアプリ	230億ドル（非上場）
ピンドゥオドゥオ	2015年	共同購入EC	1200億ドル
*非上場企業の評価額については報道資料を参照。			

モバイルアプリ利用時間トップ5

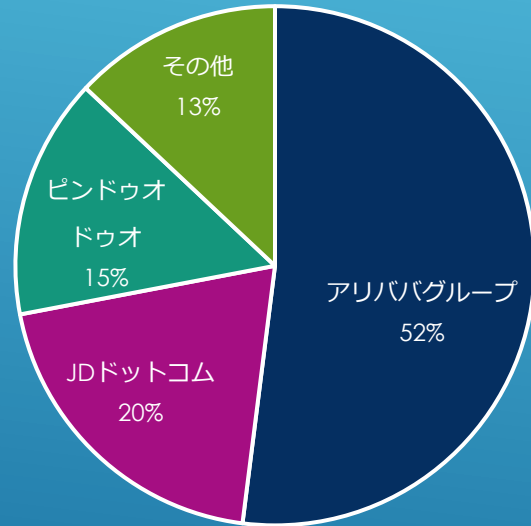
アプリ名	累計利用時間（億時間）
ウィーチャット	406.21
ドウイン	239.74
クワイ	110.57
ドウイン軽量版	74.65
トップニュース	65.76

QuestMobileの報告書をもとに筆者作成。

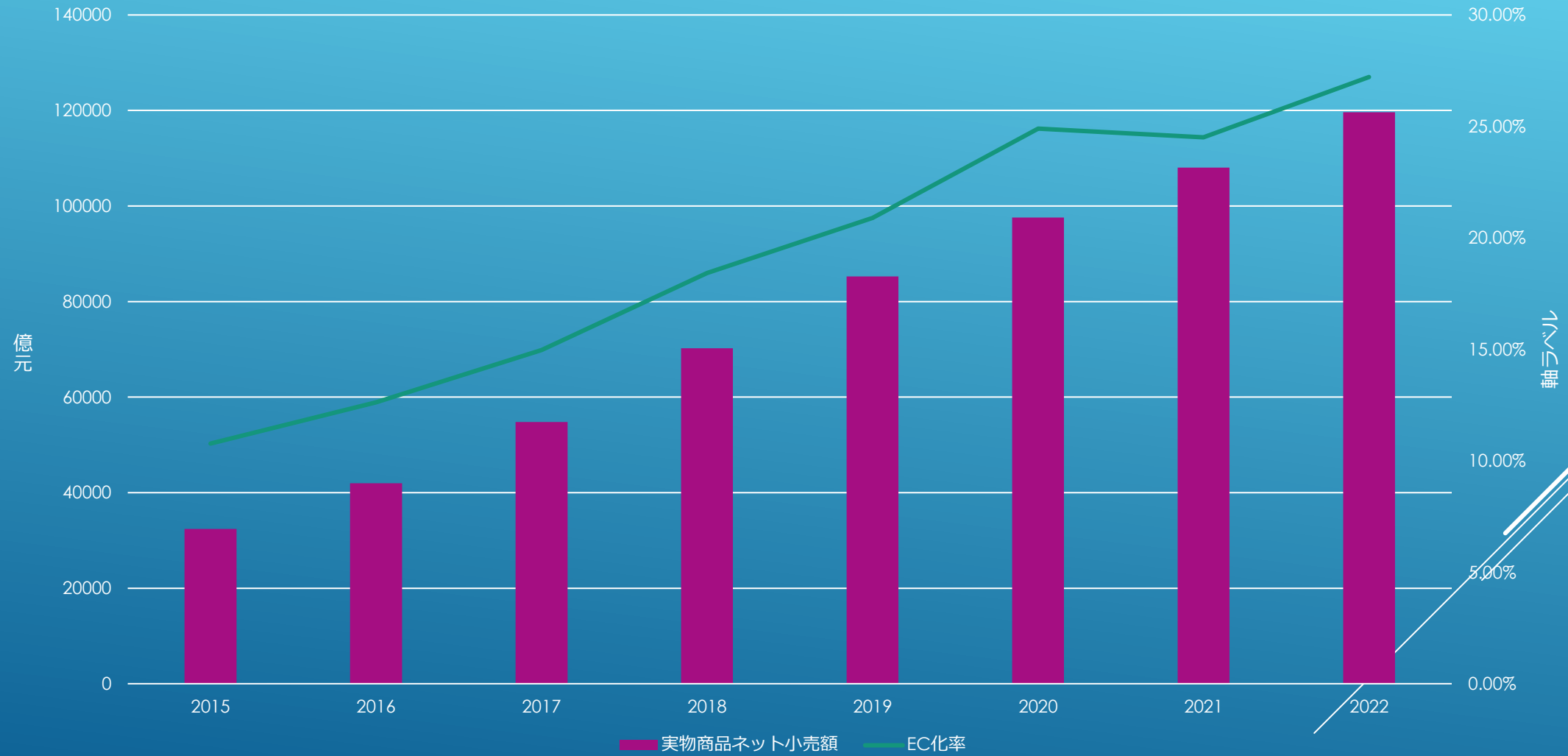
バイトダンス

インタレストグラフに基づくリコmend

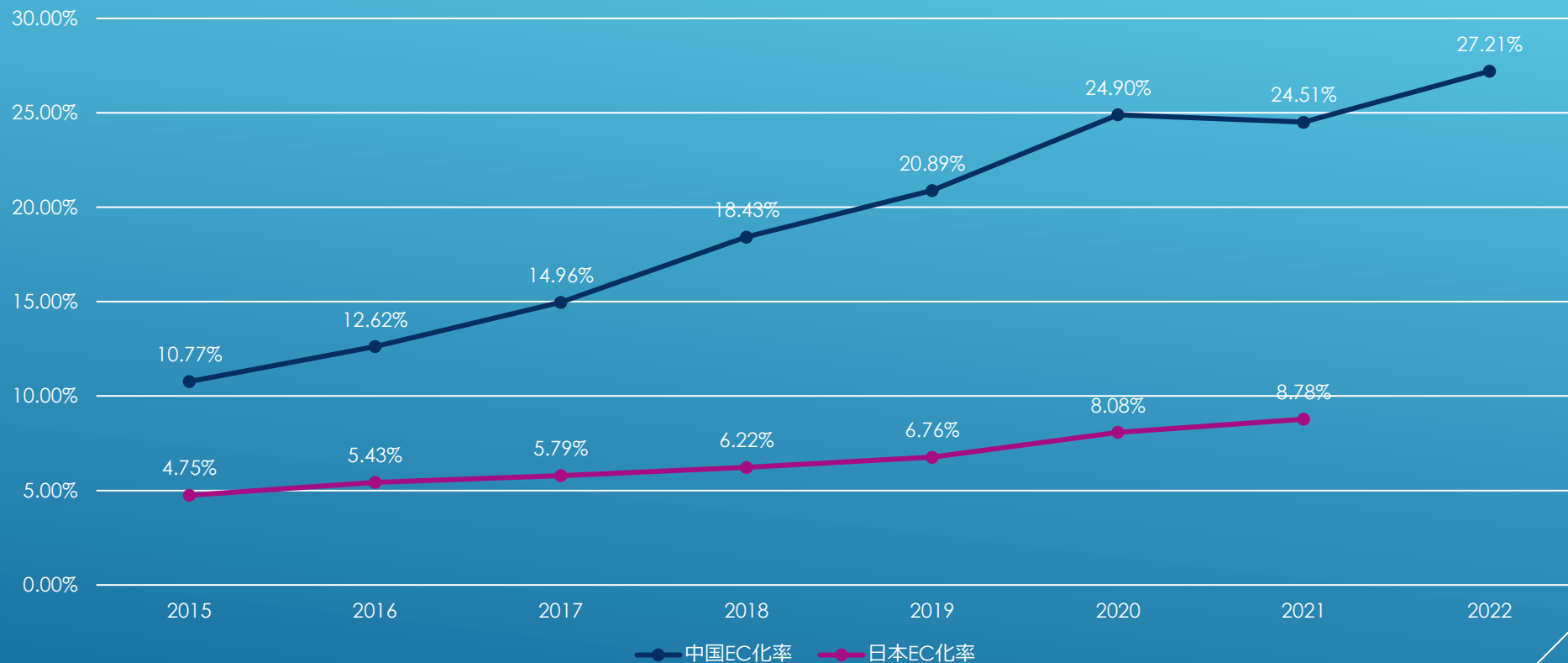
アリババが過半数
2021年中国EC・流通額シェア



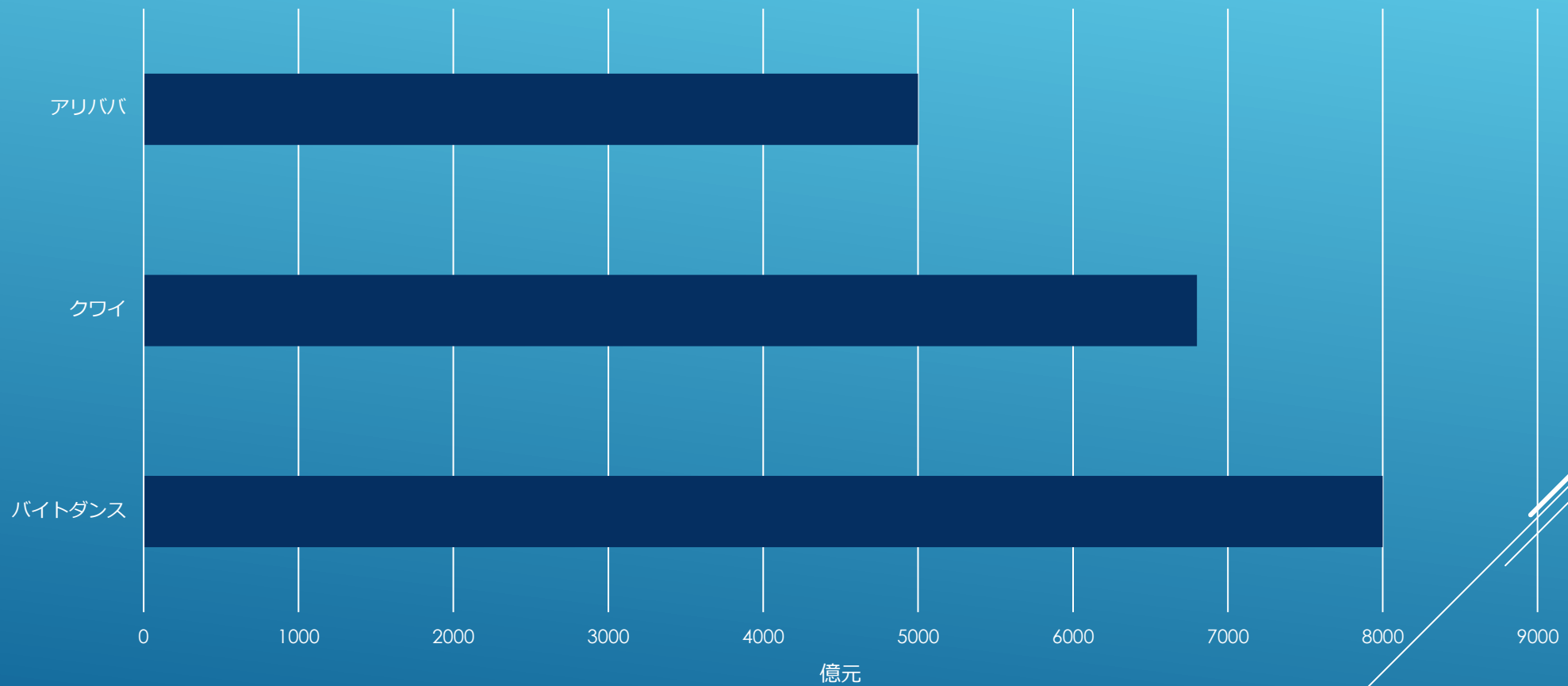
コロナ禍でも止まらぬ拡大 ネット販売額・EC化率推移



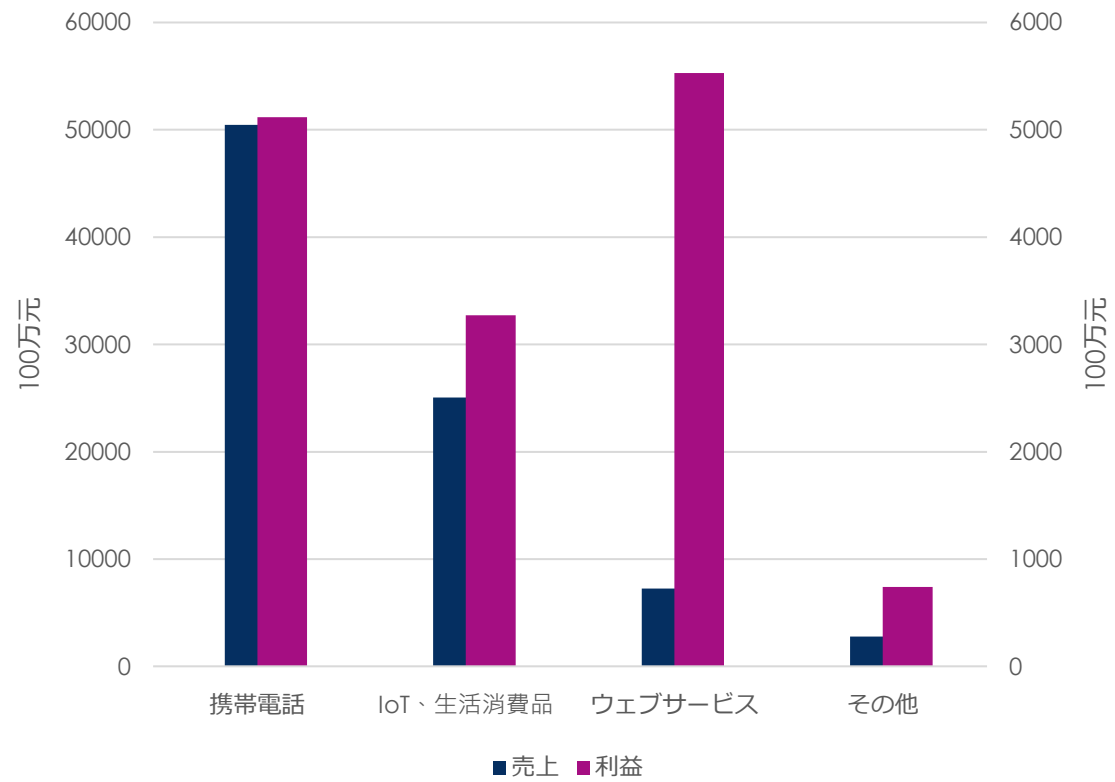
中国がリードを拡大 日中EC化率の推移



新興2社がアリババ超え ライブコマース流通額（2021）



シャオミ・事業分野別売上・利益



シャオミ

▶ ウェブサービスで稼ぐ製造業

中国から日本へ： 新たなタイムマシン 経営

モバイル決済

ショート動画

行動情報・信用スコアに基づく消費者金融

ライブコマース

etc.....

支えるマネーにも変化

- ▶ 起業を支えるマネーも米ドルから人民元へ
- ▶ 産業振興としてのリスクマネー。国家、地方自治体によるファンド「政府引導基金」が2021年末時点で1988ファンド、運用資金は6兆1600億元（約120兆円）に。
- ▶ リスクを取るプレイヤーとしての地方政府

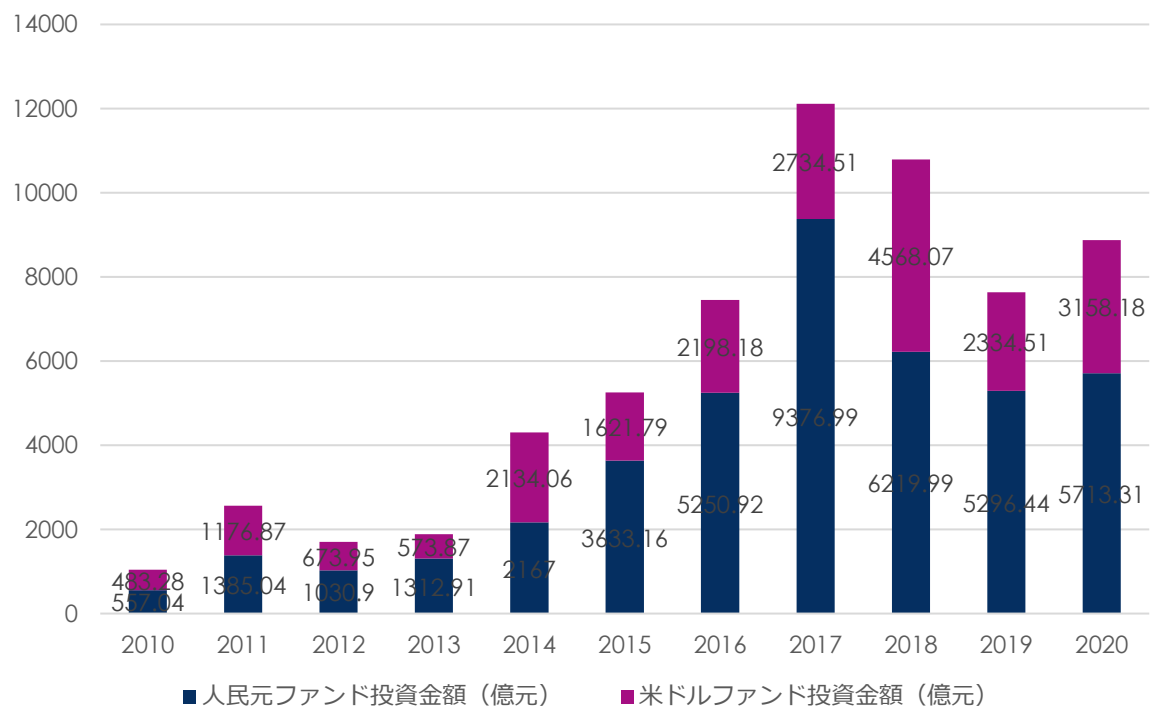
成功例：NIOと合肥市

失敗例：武漢弘芯と武漢市東西湖区

エンジェル、VC、PE投資の金額・件数推移



エンジェル、VC、PE投資に占める 人民元ファンドと米ドルファンドの推移



▶ 《2020年中国股权投资市场回顾与展望报告—暨二十周年市场回顾特别版》_清科研究中心
<https://report.pedata.cn/1604980536868216.html>

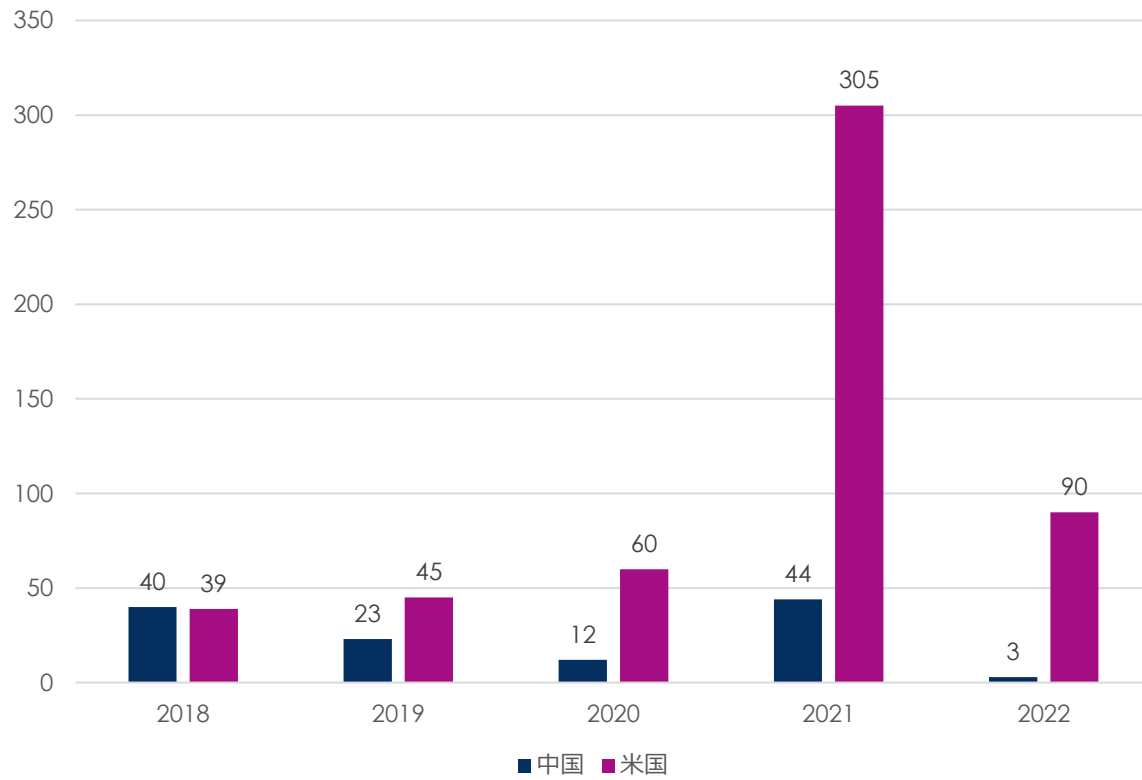
目次

- ▶ 偏在するIT
- ▶ タイムマシン経営とVIEスキーム
- ▶ モバイル・インターネット革命と中国ITの躍進
- ▶ IT企業規制と次なるイノベーション

- ▶ 「反独占と資本の無秩序な拡張抑止」
- ▶ 「データ安全保障のための海外上場規制」
- ▶ 「ゲーム規制」
- ▶ 「エドテックを含む学習塾規制」
- ▶ 「コミュニティEC規制」
- ▶ 「共同富裕の提唱」
- ▶ 「アルゴリズムリコメンド規制」
- ▶ 「暗号通貨のマイニングと人民元との兌換の禁止」

2020年秋から続くIT企業規制

米中ユニコーン企業誕生数推移



消えたユニコーン

▶CBインサイトをもとに筆者が作成。

ハンセンテック指数

▶ 出所 : HANG SENG INDEXES



8,008.67

↓34.74%

-4,263.20 5年

1月23日, 17:15:59 GMT-5 · INDEXNASDAQ · 免責条項

1日 5日 1か月 6か月 年初来 1年 5年 最大



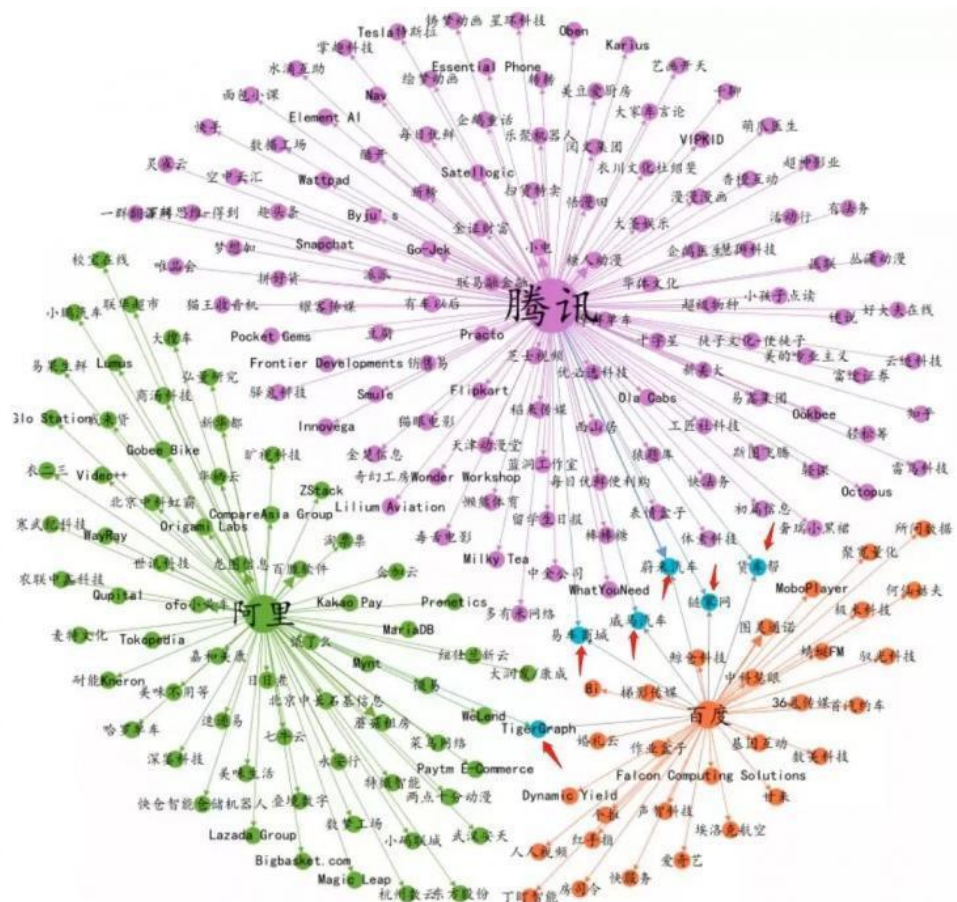
次と比較

NASDAQ GOLDEN DRAGON CHINA INDEX

Google Fiananceより引用。

- ▶ アナーキーの世界から生まれたIT企業が、存在感の高まり、B2Gなど新たなビジネスに伴い、政府との関係を避けられなくなった。
- ▶ コングロマリット化する中国IT大手への危機感
 - * データ独占、雇用喪失
- ▶ 総体的安全観に基づくデータ安全保障、情報安全保障とIT企業規制の整合性で、落とし所が見つからない

IT企業規制の背景





コミュニティEC： お肉屋さん八百屋さんとIT大手の競争

出所：Alibaba News Japanese

次なる成長ポイントは
どこにあるのか？

- ▶ メタバース「元宇宙」「全真インターネット」
- ▶ バーチャルヒューマン
- ▶ デジタルツイン

実務的メタバース



工业互联网、双炭

インダストリアル・インターネット、脱炭素

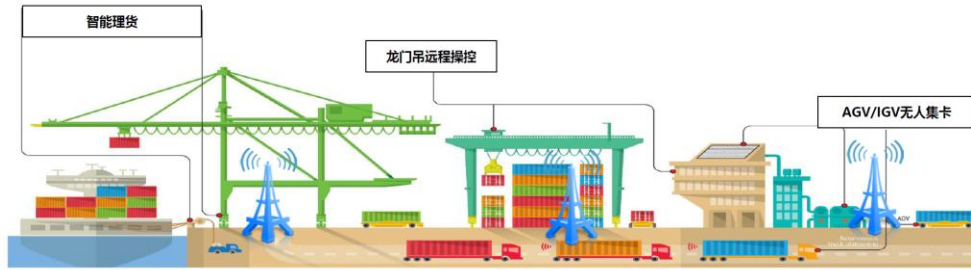
信頼証明としてのブロックチェーン

出所：

- ▶ 区块链洞见、2019年。
- ▶ IN新聞、2021年。



5G智慧港口需求应用场景



龙门吊远程控制



龙门吊远程控制(含装船机)
通过5G承载视频和PLC控制信息,
要求高可靠,高实时性

AGV/IGV无人集卡



AGV、集卡的任务调度,
未来结合定位技术实现自
动驾驶和辅助驾驶

智能理货



智能理货,实时智能分析,
安全防护,人脸识别实时分
析,联动告警。闸道口车牌
号识别、人头计数

- ▶ 中国のスマートシティ 749カ所
- ▶ スマート炭鉱、スマート港湾の建設も急ピッチ
*ハンガリーなど海外への展開も

拡大進むB2G



サプライチェーンマ ネジメント

- ▶ C2M (customer to Manufacture)
- ▶ 企業間のデータ共有
- ▶ 政府は五大要素市場改革に労働、資本、土地、技術に次いでデータを列挙。

- ▶ 高口康太
- ▶ ツイッター : @kinbricksnow
- ▶ Facebookページ : <https://www.facebook.com/kinbricksnow/>
- ▶ Email : info@kinbricksnow.com

ご静聴ありがとうございました。