



アントグループの業務改善動向 ～監督強化を受けた方針転換と事業調整

リサーチ&アドバイザリー部
中国調査室

メインピックス 2

アントグループの業務改善動向～監督強化を受けた方針転換と事業調整..... 2

▶ 2020 年 11 月 3 日、世界最大規模の IPO(新規公開株)が予定されていたアリババ傘下の金融会社、螞蟻科技集団(以下「アント」)は上場直前に突如中止に追い込まれた。これが話題となり、同社の関連動向は市場の注目を集めている。同年 12 月 26 日と 2021 年 4 月 12 日、中国人民銀行、中国銀行保険監督管理委員会(銀保監会)、中国証券監督管理委員会(証監会)、国家外貨管理局の金融監督管理 4 機関は同社に対して行政指導を 2 回行い、2021 年 4 月 29 日、金融監督管理機関は共同でインターネットサービス大手の騰訊(テンセント)、美团(Meituan)、字節跳動(ByteDance)、滴滴出行(DiDi Chuxing)など金融事業を展開する 13 社のインターネットプラットフォーム企業に対して行政指導を行った。緩和的な政策を利用して短期的に利益を上げ、トラフィックと資本によって急成長を遂げてきた時代に幕を下ろし、IT 企業に対する 締め付けが強まり、整理整頓活動が始まった。

CDI コラム..... 7

中国企業「解体新書」 布魯可(BLOKS) 7

▶ 今回取り上げる布魯可(BLOKS)ブランドの上海布魯可科技集团有限公司は、設立から 10 年足らずで急成長し、過去 3 年間の組み立ておもちゃ分野で、成長率ナンバーワン、2020 年には、売り出した組み立ておもちゃパックが Tmall だけでも、10 万パッケージを超えるヒット商品になった。Tmall の W11 ではこの分野の売り上げもナンバーワンだ。2021 年には、シリーズ B で、6 億人民元の融資を獲得している。

規制動向..... 10

上海市人民政府による『上海市がコネクテッドカーのイノベーションと開発プログラムを加速する実施方案』に関する通知..... 10

国務院による山東省における新旧動能転換を支援し、グリーン・低炭素・高品質開発を推進することに関する意見 国発〔2022〕18 号..... 10

国家インターネット情報弁公室『データ越境移転安全評価申告ガイドライン(第一版)』通達番号: 国発〔2022〕18 号..... 10

三菱 UFJ 銀行の中国調査レポート(2022 年 9 月) 11

メインピックス

アントグループの業務改善動向～監督強化を受けた方針転換と事業調整

2020年11月3日、世界最大規模のIPO(新規公開株)が予定されていたアリババ傘下の金融会社、螞蟻科技集団(以下「アント」)は上場直前に突如中止に追い込まれた。これが話題となり、同社の関連動向は市場の注目を集めている。同年12月26日と2021年4月12日、中国人民銀行、中国銀行保険監督管理委員会(銀保監会)、中国証券監督管理委員会(証監会)、国家外貨管理局の金融監督管理4機関は同社に対して行政指導を2回行い、2021年4月29日、金融監督管理機関は共同でインターネットサービス大手の騰訊(テンセント)、美团(Meituan)、字節跳動(ByteDance)、滴滴出行(DiDi Chuxing)など金融事業を展開する13社のインターネットプラットフォーム企業¹に対して行政指導を行った。緩和的な政策を利用して短期的に利益を上げ、トラフィックと資本によって急成長を遂げてきた時代に幕を下ろし、IT企業に対する締め付けが強まり、整理整頓活動が始まった。

自己検査と業務改善が始まってから1年余り経過した今、プラットフォーム企業の整理整頓はいつ終わるか、資本に対する規制強化の中で再出発できるか。アントの改善結果は依然として業界の風向計であり、この1年余りに同社の戦略、事業、業績に如何なる変化があるか、政府当局は如何なるスタンスを持つか、業界と資本市場の疑問となっている。

I. アントの事業内容

6月1日、アントは2021年持続可能発展(ESG)報告(以下「同報告」)を発表した。会社紹介について以下の通り記載されている。アントは2004年に誕生した第三者決済サービス「支付宝(アリペイ)」から始まり、18年間の発展を経て、世界の先頭に立つインターネット・オープンプラットフォームへと発展した。技術革新を通じてパートナーを支援し、消費者と中小零細企業向けに「普惠(普遍的に恩恵を与える)」かつ便利なデジタル生活とデジタル金融サービスを提供する。継続的に製品と技術を開放し、企業と産業のデジタル化を支援する。世界中で幅広く提携し、現地の事業者と消費者向けに決済、送金、為替サービスを提供する。

同報告によると、2021年末時点、アリペイのオープンプラットフォームは1,300以上の技術インターフェースとプラグインを開放した。1.1万社以上のデジタル化サービス業者がプラットフォームで活躍している。プラットフォーム上の業者やサービス機関は300万件以上のミニプログラムを開発した。アリペイは各地方のデジタル政務建設に参加し、累計7億人以上のユーザーにサービスを提供し、アリペイのオンライン生活料金支払いサービスを利用している世帯数は2億世帯を超える。全国で累計約170社の資産管理機関がウェルス・マネジメント「螞蟻財富」に接続し、8億人近くの投資者にサービスを提供している。保険プラットフォーム「螞蟻保」は全国90社の保険機構にサービスを提供し、代理販売の保険商品は約1,000件、累計6億人が利用し、うち3線以下都市のユーザーは55%以上を占める。

技術面から見ると、アントは人工知能(AI)、情報セキュリティ、ブロックチェーン、プライバシー・コンピューティングなどの分野で、60件余りの国内国際賞を受賞した。2021年、全世界における新規授権特許は6,600件、特許授権件数は5年間で37倍に拡大した。各技術分野で主導している国際標準、国家標準、業界標準、団体標準は100件余り、うち54件を発表した。2021年末時点、アントの従業員に占める技術人材の割合は63%に達し、平均年齢は32歳、修士以上の割合は45%を占める。2021年の科学研究費は188億元、2018-2021年の科学研究費の年平均増加率は39%を超えた。

¹ 対象となったのは騰訊金融(Tencent)、百度(バイドゥ)系の度小満金融(DuXiaoman)、京東金融(JD)、字節跳動(ByteDance)、美团金融(Meituan)、滴滴金融(Didi)、中国平安保険傘下の陸金所(Lufax)、天星数科(元小米数科、airstar)、360数科、新浪金融(Sina)、蘇寧金融(Suning)、国美金融(Gome)、携程金融(Ctrip)など13社。

海外市場において、現地化した「アリペイウォレット」はインド、パキスタン、バングラデシュ、タイ、フィリピン、インドネシア、マレーシア、韓国などをカバーしている。このうち、フィリピンの GCash、マレーシアの TnGD、インドの Paytm は、既に現地最大の電子ウォレット運営業者に成長している。

II. 業務改善状況

監督管理部門はアントに対して 5 項目の改善要求を提出した。①決済という本来の業務への回帰、取引透明度の向上、不正競争の是正、②法に基づいてライセンスを取得した上で個人信用調査業務の展開、個人データプライバシーの保護、③金融持株会社の設立、監督管理要求の徹底、資本金充足の確保、関連取引のコンプライアンス確保、④コーポレートガバナンスの整備、慎重な監督管理要求に従い、規定に違反した貸出、保険、理財(資産運用)などの金融活動の改善、⑤法に基づいた証券基金業務の展開、証券類機構管理の強化、資産証券化業務のコンプライアンス展開。

IPO が中止となって以降、アントはコンプライアンスに重点を置き、内部で一連の改革を行い、多くの金融業務を停止または縮小し、自社の金融属性を見直した。アントは、銀行、保険、基金、証券などの従来型金融ライセンスに加え、消費者金融、第三者決済、ネット小口融資など、インターネット金融会社にとって最も価値のある金融ライセンスを持っている(図表 1)。

【図表 1】アントの金融事業展開

種類	ライセンス	申請主体	保有方式	持株比率	取得時期
銀行	民営銀行	網商銀行	発起人	30.0%	2014.9
保険	財産保険	国泰財險	支配株主	51.0%	2013.6
	相互保険	信美人寿	発起人	34.5%	2016.6
	財産保険、自動車保険	衆安保険	発起人	13.5%	2013.3
	保険代理	保進保険	自由	100.0%	2017.7
基金(ファンド)	基金管理	天弘基金	支配株主	51.0%	2015.2
	基金販売	数米基金(螞蟻基金銷售)	支配株主	68.8%	2015.4
証券	証券会社	中金公司	出資	4.8%	2019.2
		華泰証券	出資	3.3%	2018.8
消費者金融	消費者金融	螞蟻消費金融	自己保有	100.0%	2020.9
決済	第三者決済	支付宝	自己保有	100.0%	2011.5
	基金販売決済	支付宝	自己保有	100.0%	2012.5
小口貸出	インターネット小口貸出	螞蟻小微小貸(花呗)	自己保有	100.0%	2013.8
		螞蟻商誠小貸(借呗)	自己保有	100.0%	2011.6
信用情報	個人信用調査	百行征信	出資	8.0%	2018.2
(出所) 公開情報より弊社作成					

当面、各市場機関はアントの評価額を大幅に引き下げた。中でも、世界最大の資産運用会社であるブラックロックは同社の評価額を 1,740 億ドルに、世界最大のヘッジファンド、ブリッジウォーターは 1,800 億ドルに引き下げ、投資信託のフィデリティは 780 億ドルと 3 分の 1 まで引き下げた。

業績について、アリババの 2022 会計年度(2021 年 4 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)決算報告によると、アントの 2021 年の純利益は前年比 22.4%増の 729.8 億元で、同社が投資した海外企業 4 社²の上場により、投資収益が増加したが、これを控除すると、アントの純利益は 470 億元に達しないと推計される。2019 年と 2020 年の純利益はそれぞれ 180.7 億元、575.3 億元だったことから、2021 年の純利益は低下したと言える。中国の銀行業では、アントの収益水準は国有大手 6 銀と招商銀行、興業銀行に続く第 9 位となっている。

² インドの生活サービスプラットフォーム Zomato、インドネシアの EC プラットフォーム Bukalapak、韓国のモバイル決済プラットフォーム Kakao Pay、インドのモバイル決済プラットフォーム Paytm である。

金融会社ではなく、テクノロジー会社と位置付けているアントだが、小口貸出業務は最大な収益源であり、決済業務を上回り、営業収入の4割を占めている。監督管理政策を利用した利益獲得、自己資本の不足に関する争論が絶えない。そのため、貸出業務は今回のプラットフォーム企業の整理整頓およびアントの業務改善の重点である。

アントが発表した目論見書によると、2020年6月30日時点、同社の貸出残高は2兆1,500億元、2020年上半期の小口貸出プラットフォームの営業収入は285億8,600万元と全体の39%を占めた。一方、2022年6月末時点、同社の貸出残高は1億8,000万元に低下。そのうち、個人向けクレジットペイ「花呗」は4,000億元、小口現金ローン「借呗」は3,000億元、その他の「信用購」と「信用貸」(ブランド分離後の「花呗」と「借呗」)は合計1兆元。なお、アントの2020年の小口貸出業務収入は500億元となったが、2022年は100億元に低下。「花呗」と「借呗」の2020年の収益は200億元となったが、2022年は数十億元に低下した。

2021年11月、アントの小口貸出会社「花呗」「借呗」はブランド分離を開始し、2社はアントの金融持株会社「螞蟻消費金融」の消費者ローンのブランドとなり、アントが提供するサービスは「花呗」「借呗」の名を継続使用するが、銀行など金融機関が提供するサービスは「信用購」「信用貸」に改名した。

小口貸出業務収入の減少はアントの手数料徴収方式の変化および消費者金融業界の不良率の上昇が響いた。銀行との共同貸出で、アントはこれまで低い出資比率で高額の利息収入を獲得してきたが、ブランド分離後、技術サービス費を徴収することで、取引額に連動しなくなる。また、コロナ流行の長期化を受け、景気減速に伴う人々の予測収入が低下し、消費マインドが悪化したことから、インターネット貸出プラットフォームには規模縮小、延滞率上昇の傾向が現れている。

2021年監督管理部門から数回の行政指導を受けた後、アントの改善案は金融事業を新設した金融持株会社の傘下に置くことになった。即ち、アントの4つの事業セクターである金融、インターネット、テクノロジー、海外のうち、金融セクターを基に金融持株会社を設立する。金融業務を分離することは監督管理要求を満たすほか、その他の業務は独立上場または一括上場する可能性がある。ただ、これについて当局はコメントしていない。また、改善活動の1つであるコーポレートガバナンスの向上についてアントと主要株主であるアリババの離脱が進んでいる。

この1年間、アントは董事会役割の持続強化、董事職務履行範囲の拡大、外部独立董事の導入を通じて、アリババからの董事の割合を低減した。アントの管理職7名はアリババのパートナーチームを離れた。2022年7月25日、アリババとアントは8年間続いてきた「データ共有協議」を終了することで合意した。契約終了はデータ共有の技術操作面に一定の影響を与える可能性があるが、実際の業務に対する影響が大きくなく、双方は協力事項、データ種類、利用方式などによって個別にデータ共有契約を制定することができる。

金融業務のレバレッジ削減、規模縮小という監督管理要求の下、アントは金融とテクノロジーの関係を明確にすることで、インターネット事業の発展を通じて収入と利益の多様化を図り、金融事業との離脱に取り組んでいる。他の業界企業も同様の方針をとっている。金融ライセンスの整理、消費者金融と資産運用業務の圧縮、決済ツールとその他金融商品の不適切な接続の切断、個人信用調査業務の規範化は各社の改善重点である。アントのほか、その他プラットフォーム13社も業務改善を進めている。騰訊金融の改善案はアントに似たように、金融業務を切り離し、金融持株会社のライセンスを申請することで、監督管理および独占禁止、不正競争防止の要求に対応する。14社のうち、アントと騰訊金融は金融持株会社設立の意向を明確に示したが、騰訊金融はアントの改善案が確定してから参照して実施すると表明している。

Ⅲ. 監督管理方針

2022年1月19日、国家発展改革委員会(発改委)など8部門は「プラットフォーム経済の規範・健全・持続的な発展の推進に関する若干意見」を発表し、監督体制の強化、大型インターネットプラットフォームの責任強化、運営の透明性向上などの内容が盛り込まれた。3月16日、国務院金融安定発展委員会は専門会議を開き、「プラットフォーム経済統制について関係部門は市場化、法治化、国際化の方針に基づき方案を制定し、規範、透明、予想可能な監督管理を通じて、大型プラットフォーム企業の整理整頓を推進・完了し、「赤信号」と「青信号」³を共に設置し、プラットフォーム経済の安定的で健全な発展を促進し、国際競争力を向上させる」と強調した。同月、銀保監会の郭樹清主席は「経済と金融の良質な循環と良質な発展の促進」に関する記者会見で、「アントグループなどの自己検査はほぼ終わったが、業務改善は未だ終わっておらず、一部の問題はさらなる模索が必要で、新たな状況があれば即時公開する」と表明した。

4月29日と7月28日に開かれた中央政治局会議では、プラットフォーム経済の規範、健全かつ持続的な発展を推進し、プラットフォーム経済の整理活動を完了し、常態化の監督管理を実施し、プラットフォーム経済の発展を支援する「青信号」の投資プロジェクトを打ち出すことを言及した。「規制強化」「交通信号設置」から「整理整頓完了」「発展支援」まで、プラットフォーム経済により積極的かつ明確なシグナルを示している。

資本の「交通信号」リストについて、関係者の話によると、「赤信号」は金融とデータの監督管理部門が設定し、金融リスク防止、データ安全と資金流動のモニタリングを強化する。「青信号」は発改委投資司、高技術産業司が設定する。「赤信号」と「青信号」リストはいずれも策定中で、同時に発表する予定であったが、足元の景気減速圧力を考慮したうえ、当局は「青信号」のシグナルを先に出し、科学技術、工業、「三農(農業、農村、農民)」、中小零細企業向け金融、一部の文化分野などにおいて、税収、外貨管理、貸出や資本市場に関する優遇策を打ち出す予定である。また、国の発展要求を満たした教育や不動産分野、例えば、職業教育や保障型住宅も対象になる可能性がある。

Ⅳ. 課題と展望

アントの子会社、中国最大の電子決済サービス「支付宝(アリペイ)」はこれまで金融類企業と見なされ、そのアプリも金融類に組み入れられている。ただし、月間アクティブユーザー数(MAU)が9億人を超えるプラットフォームとして、広告などのインターネット関連業務収入はあまり重要視されていないとの意見がある。巨大なユーザー数を如何に活用するか、同社にとって課題である。

易観のデータによると、2022年6月末時点のアリペイのMAUは9.1億人。7月の日間アクティブユーザー数(DAU)は3.1億人。金融業務を考慮せず、生活サービス類のアプリとしても、ショッピングや動画の大手アプリに匹敵できる規模である。実際、アリペイは未だ業者に広告費を徴収していない。コンテンツ作成を通じてユーザー利用時間と顧客ロイヤリティの向上に注力する娯楽類アプリと異なり、ユーザーがアリペイを利用する最大の目的は消費やサービス獲得であり、アリペイは業者の運営をサポートし、ユーザーにより良いサービスの提供を目指している。

6月9日、アントの上場再開との報道に対して、証監会は同日夜、「これに関する評価と研究活動を行っていない」と否定したが、「条件を満たしたプラットフォーム企業の国内外での上場を支持する」と表明した。これに続きアントも、「監督管理部門の指導の下で改善作業に取り組んでおり、現在IPOを開始する計画はない」との公告を発表した。

³ 「交通信号」政策は2021年12月の中央経済工作会議で初めて提起され、資本に対する監督管理を強化し、資本の無秩序な拡大を防止するために設けた政策である。

アントがいつ上場するかは、政府がプラットフォーム企業に対する監督管理枠組みを如何に再構築するか、企業が規制環境の変化に如何に対応するかに関わっている。今後しばらくの間、金融離脱は依然としてアントのコンプライアンスの重点であるが、業務の見直しとともに、新しいビジネス成長分野を開拓し、収益源を増やして既存のビジネスへの依存を軽減することが必要である。フィンテックの最先端を行くアントの金融事業は如何に当局規制に順応しながら進化し、変革を起こすのか、テクノロジーと国際化戦略は新たな成長点につなげるかどうか、引き続き注目していきたい。

インターネット産業政策について、独占禁止と無秩序な資本拡大の防止は常態化の監督管理重点であるが、プラットフォーム企業にとって、レッドラインが既に明確になっており、コンプライアンス経営をすれば政策の不確実性をある程度回避することができる。経済成長の新旧エンジン転換、内需拡大と雇用促進において、プラットフォーム経済は積極的な役割を果たしている。世界的に経済のデジタル化が進む中、基幹技術をめぐる競争で打ち勝っていく必要があり、5G、AI、IoT といった次世代情報技術の研究開発や商用化にはプラットフォーム企業の力が必要不可欠である。

MUFG バンク(中国) リサーチ&アドバイザリー部
中国調査室 孫元捷

CDI コラム

中国企業「解体新書」 布魯可(BLOKS)

今回取り上げる布魯可(BLOKS)ブランドの上海布魯可科技集团有限公司は、設立から10年足らずで急成長し、過去3年間の組み立ておもちゃ分野で、成長率ナンバーワン、2020年には、売り出した組み立ておもちゃパックがTmallだけでも、10万パッケージを超えるヒット商品になった。TmallのW11ではこの分野の売り上げもナンバーワンだ。2021年には、シリーズBで、6億人民元の融資を獲得している。(図1参照)



図1: BLOKS オフィシャルサイトより

こうした趣味の世界が注目されるのも、コロナ禍以降の自宅で楽しめる何かを求めるニーズの現れだろう。中国語では、「積木」業界という。積木といえば日本語では、伝統的な木製のブロックを思い起こすが、中国では、そうした木製のブロックから、レゴのようなプラスチックのブロック、さらには、プラモデルのような組み立て玩具までを含む。「積木」業界といっても、どちらかというと、玩具のなかの「組み立ておもちゃ」という言い方のほうが適切なようだ。このコラムでも、積木といわず「組み立ておもちゃ」という用語を用いる。

I. レゴ強から、ローカルブランドの勃興

これまで、中国でこの組み立ておもちゃのマーケットを作ってきたのは、レゴだ。2020年の市場シェアは、42.3%。国内ブランドは、いずれも単独のシェアが、1桁台である中で、圧倒的だ。しかし、そのレゴは、さらなる成長のフィールドを、コンピューターゲームや、アニメーション、レゴランドのようなテーマパークに向けてきた。また、レゴの積木ブロックは、もともと国産のものより値段が高かったわけだが、今年、さらなる値上げを発表している。

こうした巨頭の動きは、レゴに代わる組み立ておもちゃの求める一群の消費者を生み出し、多くのメーカーが、代替品市場に参入してきたといえる。なかでも、OEMや海外市場の経験をもつ広東省の汕頭周辺にある十数社の同業メーカーが力をつけてきており、有名IPを使った製品を開発し好評だ。もともと広東省は、中国で製造するプラスチック玩具の五割近くを製造している。価格も、レゴの半分ほどだ。ひところあったレゴの偽物、類似品といったイメージから脱却し、国産ブランドとして成長している。例えば、森宝(SEMBO BLOCK)は、Z世代の愛好家に狙いを定め、中国らしいIP(空母山東、The Wandering Earthといった映画など)を使った製品を出している。(図2参照)



図2: SEMBO BLOCK 社の IP をつかった組み立ておもちゃ

II. 巨頭レゴの対局を行く差別化戦略



図3: 主要メーカーのポジション

BLOKS は、形状の大きいブロックと、教育啓蒙分野向けという特徴を出し差別化を図ろうとしている。レゴや、多くのメーカーは、粒の小さい6歳から大人までが楽しめるブロックを販売している。新興の中国メーカーは、レゴのブロックと互換性を保つためという理由もある。それとは対照的に BLOKS は、6歳未満の乳幼児でも遊べるように、大粒なブロックを作っている。ターゲットとする年齢も、あえてレゴのターゲットとぶつからないようにしている。(図3 参照) また、これはレゴのような小粒のブロックは、その手触り感を出すのが難しく、中国メーカーは技術が追い付かない。そうしたこともあり、BLOKS は、あえて大きめのブロックにし、角を丸めて幼児でも触り心地の良いものになっている。

さらに、レゴが、趣味性、芸術性の高い方向へ向かっているのとは対照的に BLOKS は、教育啓蒙に向かって深耕しているのも、差別化の軸の一つだ。BLOKS の前身は、葡萄科技という早期教育、STEAM 教育などを主業にしていた会社だった。あるとき組み立ておもちゃ分野には、大きな参入余地があることを発見した。BLOKS にしてみれば、事業の目的は、教育啓蒙であり、組み立ておもちゃは、それを実現する手段であるとの考え方もある。OEM メーカーから成長してきた他の中国メーカーに比して、もともと教育啓蒙分野にある程度の経営資源を有していたことも、差別化するのに有利だったと考えられる。



図4: BLOKSの商品体系 大粒ブロックに注力

BLOKSは、早期教育の対象となる幼児に、異なる年齢ごとに、レベル1から5までの段階に分け、認知力、指使い、創造力、集中力、思考力を向上させることを目的としている。(図4参照)

さらに、より効果的な製品造りのために、BLOKSは、大学の教育専門家や幼稚園の園長、保育士と協力して、独自のAiS(AI and STEAM)システムの構築をしようとしている。葡萄科技の時代から開発してきたリソースとあわせて、いまでは、すでに全国で1000を超える幼稚園や教育機関がBLOKSと提携しているという。

III. 次の一手をどう打つか

BLOKSは、独自の考え方で、よりオリジナリティを出し、中国独特なブランドとして成長しようとしている。その基本的な考え方は、1. レゴと互換性を持たない。2. 東洋の叢智を取り入れ、新世代の美への理解を包括する。3. 自らが、400以上の知財権を持つ。ということにあるらしい。例えば、建物のブロックでは、伝統的な西洋の建築は、石材を一つ一つ積み上げて作られるが、中国では、まず柱など骨格から造る。組み立ておもちゃも、そういう考え方に沿って組み立てられるようにし、中国の伝統的な建築プロセスを体験できるようにしているという。

BLOKSのオリジナリティのあるブランド構築を強く意識し、さらに文化的な背景をも取りこんだ組み立ておもちゃは、より長期的な戦略に基づくものだ。それで遊ぶ子供の心に深く浸透し、いつの日か、中国のレゴ、或いは、レゴブロックに代わる、新しい組み立ておもちゃのBLOKSができあがっているかもしれない。

(筆者:新コンシューマーブランド研究チーム)

参考資料:

布鲁可、乐高、森宝、启蒙积木官网, 商业评论、知乎、凤凰网、Brick4.com、设计在线, 新浪网
Kr36

コーポレートディレクション 上海オフィス

コーポレートディレクション(CDI)は、1986年に米系大手コンサルティングファームであるBCG東京オフィスから10名が独立して設立した、日本初の独立系戦略コンサルティングファーム。2008年の上海オフィス設立を皮切りに、現在ではアジア5箇所に現地拠点を持つ。

上海オフィスでは、主に日本企業の中国参入戦略立案、戦略再構築、及び実行に伴う組織業務改革、中国企業との提携支援等を提供。一方で、中国企業をクライアントとした日系企業との提携支援も提供している。

規制動向

上海市人民政府による『上海市がコネクテッドカーのイノベーションと開発プログラムを加速する実施方案』に関する通知

通達番号: 沪府弁発〔2022〕15 号

発表日: 2022 年 9 月 5 日

- 1、2025 年までに、国内でコネクテッドカーのイノベーション開発システムを構築し、産業規模を 5,000 億元までに拡大する。
- 2、コア先端技術を確立する。複雑な環境での AI 感知、AI コントロール等の先端技術の実現を目指す技術開発を実施する。
- 3、コア部品の技術確立を促進する。車両チップ、人工知能アルゴリズム、レーザーレーダー、車載 OS、インテリジェントコンピューティングプラットフォーム等の主要分野に注力する。
- 4、知的財産権保護と利用を強化し、コネクテッドカー関連企業の、海外での IP 権利保護支援メカニズムと特許審査制度の優先窓口を確立する。

国務院による山東省における新旧動能転換を支援し、グリーン・低炭素・高品質開発を推進することに関する意見 国発〔2022〕18 号

通達番号: 国発〔2022〕18 号 発表日: 2022 年 9 月 2 日

- 1、2027 年までに山東省はグリーン・低炭素・高品質開発先行区の立ち上げを実施、そこでの成功体験を横展開する。
- 2、山東省は化学工業、非鉄金属、建材、紡績等の業種に重点を置き、「一業一策」方針で産業の改造、アップグレード計画を作成する。
- 3、化石エネルギーの有効利用について、現地状況に応じ「石炭からガス」、「石炭から電気」に切り替えることを促進する。同時に非化石エネルギーの大規模な発展を促進し、数千万キロワット級の洋上風力発電基地を作り、一定規模の風力太陽光発電基地を建設する。
- 4、産業インターネット、ヘルスケア、メタバースなどの新興産業分野で、国家工程研究センターなどのイノベーションプラットフォームを育成する。

国家インターネット情報弁公室『データ越境移転安全評価申告ガイドライン(第一版)』通達番号: 国発〔2022〕18 号

発表日: 2022 年 8 月 31 日

- 1、国家インターネット情報弁公室は、データ越境移転安全評価の申告方法、申告の流れ、申告資料等を明記した。
- 2、データ処理者が業務上、中国国外にデータを提供する必要がある、データ越境移転安全評価の適用状況に該当する場合、『データ越境移転安全評価弁法』規定に基づき、ガイドラインに従って申告し、安全評価を行う必要がある。

三菱 UFJ 銀行の中国調査レポート(2022 年 9 月)

■ MUFG BK 中国月報 2022 年 9 月号(第 199 号)

炭素中立(カーボンニュートラル)に向け加速する中国電力部門

<https://www.bk.mufig.jp/report/inschimonth/122090101.pdf>

トランザクションバンキング部

■ ニュースフォーカス No.10 2022

広東省のグリーンファイナンスの発展に向けた実施方案

<https://www.bk.mufig.jp/report/chi200402/NF2022-10JP.pdf>

アジア法人営業統括部 アドバイザリー室

本報告書は、情報提供のみを目的として、MUFG バンク(中国)有限公司(以下「当行」)が作成したものであり、その使用又は配布が法律や法規への違反に該当するあらゆる管轄又は国における個人又は組織への使用又は配布を意図したものではありません。本報告書をお客様に公表する前に
いて、当行及び/又は当行関係者/組織は、本報告書に含まれる情報を利用、又はそれに基づいて行動することができます。

本報告書に記載されている情報及び意見のいずれも、預金、証券、先物、オプション、又はその他の金融商品若しくは投資商品の購入若しくは売却の申出、勧誘、アドバイス若しくは推奨をするものではなく、またそのように解釈されるものでもありません。

本報告書は、情報提供のみを目的として作成されており、特定の受領者の具体的な需要、財務状況、又は投資目的への対応を意図するものではありません。

本報告書は、信頼しうるとみなされる情報源から入手した情報に基づいて作成したのですが、正確性を保証するものではなく、受領者自身の判断に代わるものとみなされるべきではありません。受領者においては、適切に、独立した専門的、法律、財務、税務、投資、又はその他のアドバイスを別途取得する必要があります。

本報告書は、アナリスト自身の見解に基づいているため、当行の公式な見解を示すものではありません。本報告書に含まれる全ての見解(あらゆる声明及び予測を含む)は、通知なしに変更される可能性があり、その正確性は保証いたしかねます。本報告書は、不完全又は要約の場合もあり、本報告書に言及される組織に関する重要な情報を全て網羅していない可能性もあります。当行(含む本店、支店)及び関連会社のいずれも、本報告書を更新する義務を負いません。

過去の実績は将来の業績を保証するものではありません。本報告書において言及されるいかなる商品の業績予測も、必ずしも将来実現する又は実現しうる業績を示すものではありません。

当行及び/又はその取締役、役員並びに従業員は、当該取引への関与に当たり、随時、本報告書に言及された関連証券又は関連金融商品において、利益を有すること及び/又は引受を承諾すること、及び/又は当該証券若しくは関連金融商品を保留若しくは保有することがあります。さらに、当行は、本報告書に言及されたいずれかの会社と関係を有する(例えば関連会社、戦略パートナー等)こと、若しくは有していたこと、又はコーポレート・ファイナンス若しくはその他のサービスを提供すること、若しくは提供していたことの可能性もあります。

本報告書に含まれる情報は当行が信頼しうると判断した情報源から入手したものでありますが、当行は、その適切性、適時性、適合性、完全性又は正確性について、いかなる表明又は保証をするものではなく、一切の責任又は義務を負いません。したがって、本報告書に記載されている評価、意見、見積り、予測、格付け若しくはリスク評価は、当行による表明及び/又は保証に依拠するものではありません。当行(含む本店、支店)及び関連会社並びに情報提供者は、本報告書の全部又は一部の使用に起因するいかなる直接的、間接的及び/又は結果的な損失若しくは損害について、いかなる責任も負いません。

当行は、本報告書の著作権を保有しており、当行の書面による同意なしに本報告書の一部又は全部を複製又は再配布することは禁止されています。当行(含む本店、支店)又は関連会社は、当該複製又は再配布によって生じる、いかなる第三者に対する責任も一切負いません。

MUFG バンク(中国)有限公司 リサーチ&アドバイザリー部 中国調査室
北京市朝陽区東三環北路 5 号北京發展大廈 4 階 照会先: 石洪 TEL 010-6590-8888ext. 214