

中国经济“蛙跳”到何时

2018/01/10

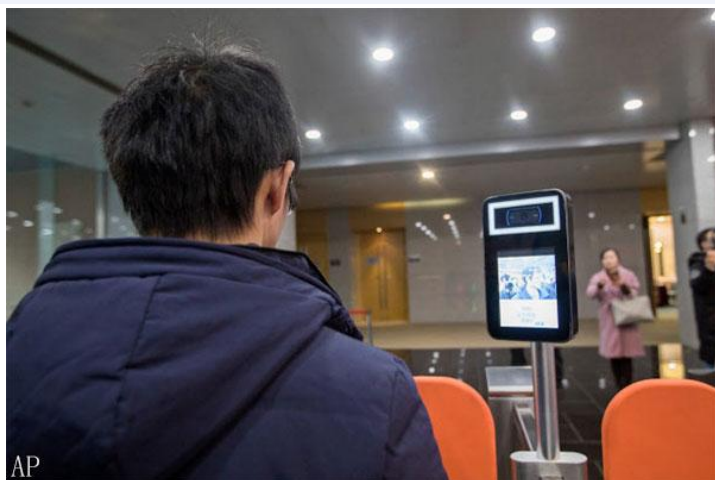
http://cn.nikkei.com/columnviewpoint/column/28715-2018-01-10-05-00-10.html/?n_cid=NKCHA014

日本记者看中国

村山 宏：想必大家都听说过“蛙跳”一词，除了本意外，蛙跳还被用来形容技术和经济跨越了阶段的发展过程，一步到位的现象。例如在新兴市场国家，在固定电话尚未普及的时候，直接跨越进了智能手机普及的阶段。多次实现“蛙跳型”发展的国家是中国。通过智能手机付款的移动支付得以普及，中国正在迅速向无现金社会靠近。现在甚至又开始构筑无需智能手机的支付机制。

刷脸坐地铁

在地铁站，一位乘客对着购票机屏幕说“我要去东方明珠”。然后售票机自动推荐距离乘客目的地最近的车站。乘客只需对着购票机回答“好”即代表决定购票。在检票口购票机读取乘客的脸部信息，确认是本人的话则会开启闸机。此外售票机还能通过刷脸认证从乘客的电子现金中扣除车费。也就是说乘客可以刷脸乘坐地铁。



阿里巴巴集团在上海公开的地铁刷脸进站（AP）

这是中国最大的电子商务企业阿里巴巴集团 2017 年 12 月公开的使用人工智能（AI）刷脸乘车实证实验。利用语音识别和脸部识别，实现了无现金乘车。现在可以使用阿里巴巴的手机支付服务“支付宝”支付车费，不过引入刷脸乘车的话，连手机都不用了。阿里巴巴与在上海运营地铁的上海申通地铁集团联手推进开发，力争将该技术推向实用化。

在中国，不带钱包只带手机出门的人越来越多。这是因为从便利店、餐饮店、出租车到路边摊，都能使用支付宝或微信支付等移动支付。据中国的调查企业艾瑞咨询统计，2016 年中

国的移动支付金额达 38 万亿元。美国调查公司 Forrester Research 统计显示，美国的移动支付规模为 1120 亿美元，中国的规模是美国的约 50 倍。

日本 2004 年就推出了“钱包手机”的服务，可以说是移动支付的先驱，但是并未达到像中国那样，连路边摊都能使用手机支付的普及程度。在日本的个人消费中，现金支付仍占 5 成。中国在 2010 年前后现金支付占 6 成，现在已下降至 4 成。日本既有技术又有基础设施，然而在移动支付、无现金社会方面，却被后来者中国迅速赶超。

为何会出现“蛙跳式”现象呢？虽然技术和产业都是分阶段发展，不过新的技术和产业普及后，这些技术本身也会阻碍下一代技术的发展。在日本，ATM 机很早就普及，连便利店内都设置着 ATM 机，日本人只要带着银行卡，随时随地都能取出现金使用。正因为如此，向信用卡的过渡就相对缓慢。日本信用卡的利用率低于美国和韩国。

不拘泥于传统技术

美国和韩国的信用卡得以普及，与日本相比无现金社会的程度要高一些，但是信用卡却阻碍了移动支付的普及。中国的 ATM 机和信用卡的普及程度都不及发达国家，不存在阻碍移动支付这一新技术发展的现有技术。因此随着互联网的普及，中国最先接受移动支付。在日本拘泥于指纹认证等传统技术的时候，中国已开始向使用人工智能的刷脸认证这一新的阶段跃进。

不客气地说，越是缺乏传统技术和产业的积累，越容易实现“蛙跳”。中国网购规模的迅速扩大也能通过“蛙跳”来说明。在不久之前，中国几乎不存在高效的零售和流通业，消费者难以快速购买到所需商品。天猫和京东等电子商务企业出现后，构筑了物流和配送体制，推出了能够轻松低价购买商品的网购平台。



中国的街边摊也已普及了手机支付

在中国，有望实现下一次“蛙跳”的是纯电动汽车（EV）。从人口比来看，没有汽车的中国人依然很多，购入电动汽车的余力很大。在使用电动汽车的自动驾驶技术方面，中国或许

也将赶超日本。今后在中国可能继续接二连三地出现“蛙跳式发展”。不过，“蛙跳式发展”并不是只会在中国出现。任何一个新兴市场都可能出现。

紧跟中国步伐的是印度。莫迪政权 2016 年底废除大额纸币，为无现金社会布局。印度构筑起包括指纹识别和虹膜识别的生物识别身份系统“Aadhaar”，并创建了能够在网上进行本人确认的环境。同时还在稳步构筑使用 Aadhaar、无需智能手机的结算系统。另一方面，印度还提出 2030 年底之前禁止销售汽车和柴油车，推进电动汽车普及的构想。就算是中国，一不留神就很可能被身后的国家赶超。

本文作者为日本经济新闻（中文版：日经中文网）编辑委员 村山宏

中国企业在亚洲市值前 100 中占半

2018/01/10

http://cn.nikkei.com/china/ccompany/28729-2018-01-10-08-49-03.html/?n_cid=NKCHA014

在亚洲股市上，中国企业的存在感出现增强。对截至 2017 年底的亚洲上市企业股票总市值进行统计后发现，中国的 2 大 IT 企业超过韩国三星，居第 1 和第 2 位。在中国消费市场扩大的背景下，这两家企业的股价增至 2 倍以上。银行等金融企业也表现坚挺，亚洲企业整体的总市值比 1 年前增长近 3 成，占全球的 3 成以上。日本企业中，索尼和任天堂的总市值恢复势头明显。

对截至 2017 年 12 月 29 日（日本市场年终最后一场交易）的亚洲上市企业总市值进行统计和比较（换算成美元），结果显示居首的是中国的腾讯控股。总市值为 4933 亿美元，在 1 年内膨胀至 2 倍以上。比 2016 年居首的三星电子高出 40% 以上。第 2 位是中国的阿里巴巴集团。

亚洲企业的总市值

排名 (上年)	公司名称	总市值 (2016年底开 始的增减率)
1 (2)	腾讯控股 (Tencent)	4,933 (2.1倍)
2 (5)	阿里巴巴集团	4,407 (2.1倍)
3 (1)	三星电子(韩国)	3,428 (46%)
4 (3)	中国工商银行	3,265 (46%)
5 (7)	中国建设银行	2,327 (21%)
6 (6)	中国石油天然气 (PetroChina)	2,158 (7%)
7 (8)	丰田汽车	2,089 (9%)
8 (4)	中国移动 (ChinaMobile)	2,075 (▲4%)
9 (9)	台湾积体电路制造 (TSMC)	1,999 (37%)
10 (12)	中国平安保险	1,939 (2.1倍)

(注) 截至2017年12月29日。单位为亿美元。▲为减少。由QuickMoneyWorld调查。

图23

中国的移动支付迅速普及。2017年7~9月移动支付金额按日元换算达到500万亿日元，其中腾讯和阿里巴巴两家公司占据9成以上的市场份额。中国的个人消费保持2位数的增长，掌握结算基础设施的腾讯和阿里巴巴成为中国消费市场的象征。阿里巴巴在美国股市上市，容易筹集到海外投资者的资金。

除了腾讯和阿里外，监控摄像头企业杭州海康威视数字技术的总市值在1年内增至2.6倍，跻身排行榜前40。中国工商银行和中国建设银行等四大银行也在中国经济表现坚挺的背景下，扩大了总市值。

市值排名前100的上市企业中，中国企业为47家，占到近一半。日本紧随其后，为32家。日本企业中，总市值迅速增长的索尼排在第36位。索尼经过重组后，电子部门的盈亏状况大幅改善，图像传感器和游戏业务表现坚挺。排在第46位的任天堂家用游戏机“Switch”成为持续缺货的畅销产品。

亚洲上市企业整体的总市值为25万7523亿美元，比1年前上涨了28%，占全球总市值的32%，比上年上升了1个百分点。总市值在10亿美元以上的企业方面，亚洲占全球的47%，存在感很强。亚洲市值前100的企业中，有19家跻身全球总市值排行榜，为过去10年最多的一次。

不过，股价上涨是全球性的现象。在特朗普政府实施大规模减税政策的2018年，美国企业的业绩很可能继续出现扩大。美元对亚洲货币升值的话，资金可能从亚洲市场流向美国。

日本经济新闻(中文版:日经中文网)上海 张勇祥