

Eastspring Asia Now

Vol.24 起業ブーム？新しいビジネスモデルに注目

eastspring
investments

アジアの各証券取引所はスタートアップ企業を誘致

多様化するスタートアップ（Startup）企業

- ▶ スタートアップとは、米国のIT企業が多く集まるシリコンバレーで用いられていた言葉で、新しいビジネスモデルで急速に成長する可能性を秘めた企業を指します。従来のベンチャー企業とは区別して使われており、インターネット関連の企業が多く存在します。
- ▶ アジアの多くの国では、スタートアップ企業に投資する企業やファンドが増加しており、その数は急増しています。アジアではインターネットの環境やスマートフォンの普及率などが国によって大きく異なるため、スタートアップ企業は各国の特色を捉えたユニークなビジネスモデルを展開しています。インドネシアでは、昨年10月に電子商取引（EC）サイト運営会社のキオソン・コマーシャル・インドネシアが、同国証券取引所にEC企業として初の上場を果たしました。
- ▶ インドネシアでは銀行口座を持たない人の割合が高く、インターネットの普及率も低いいため、オンラインストアを利用できる人は限られています。キオソン社は、露店や小さな商店にショッピングアプリをインストールしたタブレット端末を配ります。消費者はその端末でキオソンのサイトにあるオンラインストアに注文し、代金を商店に支払います。商店は、キオソンのアプリを通じて商品を手渡し消費者に受け渡すことで、手数料を稼ぎます。こうしたビジネスモデルはネット通販と実際の店舗をつなぐ「オー・ツー・オー（O2O）*」サービスと呼ばれています。

*O2O：“on-line to off-line” インターネット（オンライン）と実際の店舗（オフライン）を結び、モノやサービスを購入する仕組み

アジア各国の証券取引所がスタートアップ企業を支援し、上場誘致を図る

- ▶ 香港取引所やシンガポール取引所は年内にも、普通株と異なる議決権や配当の権利を持つ「種類株（classified stock）」を発行する企業の上場を認める方針です。一例として、議決権のない種類株を資金調達などの目的で発行し、創業メンバーが普通株より多い議決権が付与された種類株を保有することで経営権を維持します。
- ▶ 中国のインターネット大手アリババ・グループ・ホールディングは、香港取引所が種類株の上場を認めていなかったため、2014年に種類株を承認するニューヨーク証券取引所で上場しました。同社は、種類株上場を解禁するのであれば、香港取引所での上場も検討するとしています。
- ▶ 2017年の新規株式公開（IPO）企業数は香港取引所で160社、シンガポール取引所で24社でした。アジア各国の取引所は、種類株上場の承認などスタートアップ企業に様々な支援を始めました。スタートアップ企業が急成長すれば、証券取引所の規模拡大にもつながります。

アジア各国の証券取引所の時価総額
(2018年1月末時点)

国・地域名	時価総額 (兆円)	主要証券取引所
中国	898	上海証券取引所
		深セン証券取引所
香港	642	香港取引所
インド	264	ボンベイ証券取引所
		ナショナル証券取引所
韓国	198	韓国取引所
台湾	139	台湾証券取引所
シンガポール	64	シンガポール取引所
タイ	63	タイ証券取引所
インドネシア	59	インドネシア証券取引所
フィリピン	31	フィリピン証券取引所
日本	728	東京証券取引所

出所：Bloomberg L.P. 1米ドル＝108.82円で換算。



出所：国際取引所連合、各種報道よりイーストスプリング・インベストメンツ作成。
文中に記載の銘柄は例示を目的としており、売買を推奨するものではありません。

※当資料はイーストスプリング・インベストメンツ株式会社が情報提供を目的として作成したものであり、特定の金融商品等の勧誘・販売を目的とするものではありません。また、金融商品取引法に基づく開示資料でもありません。※当資料は信頼できると判断された情報等をもとに作成していますが、必ずしも正確性、完全性を保証するものではありません。※当資料には、現在の見解および予想に基づく将来の見通しが含まれることがありますが、事前の通知なくこれらを変更したり修正したりすることがあります。また、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。※当資料で使用しているグラフ、パフォーマンス等は参考データをご提供する目的で作成したものです。数値等の内容は過去の実績や将来の予測を示したものであり、将来を保証するものではありません。

イーストスプリング・インベストメンツ株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第379号／加入協会 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

英国ブルーデンシャル社はイーストスプリング・インベストメンツ株式会社の最終親会社です。最終親会社およびそのグループ会社は主に米国で事業を展開しているブルーデンシャル・ファイナンシャルとは関係がありません。

180220 (04)

英国ブルーデンシャル・グループ