



今日のキーワード 運用者の視点：中国起業家の『早期退任』

「マーケット・キーワード」では、弊社のアジア株式運用者が運用業務を通して気付いたり、感じたことを“運用者の視点”として定期的にお届けしています。急速かつダイナミックに変革が進む、中国・アジア地域の経済やマーケットの“今”を、独自の視点でお伝えできれば幸いです。今回のテーマは、中国起業家の『早期退任』を見ていきます。

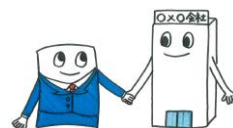
ポイント1 中国Eコマース創業者が急遽『早期退任』

- 今年の3月に中国のEコマース大手「ピンデュオデュオ」創業者の黄董事長（日本の会長に相当）が退任することが発表されました。黄氏は、米国留学を経て2015年にピンデュオデュオを設立、同じ商品を共同で購入すれば価格が安くなる「共同購入」という手法で中国の地方都市や農村部を中心に急成長を実現した立役者で、現在41歳です。退任の発表とほぼ同じタイミングで、2020年末の同社サービスの利用者数が7億8,800万人に達し、中国のEコマースの1強と言われていたアリババの7億7,900万人を上回ったことになりました。結果的にこれを花道に『早期退任』することになります。

ポイント2 経営から離れても影響力は保持か

- 中国では、ピンデュオデュオの黄氏のように、40代、50代の若さで経営の第一線から退く経営者が少なくありません。その中で最も有名なのは、アリババ創業者の馬雲（ジャック・マー）氏です。馬氏は55歳となった2019年9月にアリババの董事長を退任、2020年9月には取締役も退任し、経営からは完全に離れました。もっとも、アリババの企業統治は一般企業とは異なり、「パートナーシップ」と呼ばれる独自の意思決定組織が取締役の過半数を指名する権限を持っています。そして、このパートナーシップのメンバーを指名する権限を持つパートナーシップ委員会の終身メンバーには馬氏の名前が入っています。経営の表舞台から退いたとはいえ、馬氏がアリババの経営に対し決定的な影響力を保持し続けているのはこのためです。

今後の展開 今後は次世代の起業家の育成へ



- 中国の経済史に名を残すような成功をおさめた起業家が、次に何をを目指すのかはまちまちです。黄氏や馬氏のように、個人的な夢の実現や慈善事業に注力するケースもあれば、現役時に完全燃焼し、悠々自適の隠居生活というケースもあります。一方、彼らの多くに共通している点もあります。それは次世代の起業家の育成やサポートを強く意識していることです。彼らの下には、起業を目指す若者が集まり、直接間接の支援は惜しみません。黄氏もかつては教えを請う立場にありました。20代の時に米国の著名投資家のウォーレン・バフェット氏とのランチに同席する機会に恵まれ、後に「今回のランチは単純であることとチャレンジの重要性を教えてくれた」と述べています。退任しても彼らの起業家精神は次世代へと引き継がれていきます。

※個別銘柄に言及していますが、当該銘柄を推奨するものではありません。

ここも チェック!

2021年4月14日 アジア・オセアニアのリート市場は概ね堅調

2021年3月15日 運用者の視点：『中国企業のESG』

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友DSアセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績及び将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。