

No.104 (不定期刊)

"Great Wall" Street Journal

長城街日報

～中国株の現場から～



東洋証券株式会社
上海駐在員事務所 所長
奥山 要一郎
2007年入社。本社シニアストラテジ
スト等を経て、2015年より現職

今年の「双11」はライブコマースで行こう！

「皆さん、準備はいいですか？ それでは始めます。3、2、1、スタート！」——。「網紅（ワンホン）」と呼ばれるネット・インフルエンサーが興奮気味に叫ぶ。消費者はそれに応え、スマホ上の買い物ボタンをタップする。人気商品は“秒殺”。洋服や化粧品が飛ぶように売れていく。今年も「双11（ダブルイレブン）」の季節がやって来た。

★ ★ ★ ★ ★

「ネット通販の日」として定着した11/11。元々はアリババ集団（09988）が2009年に開始した「独身の日セール」だが、今やEC各社が参入する業界の一大イベントだ。19年のアリババの流通総額（11/11のみ）は2684億元（約4兆2000億円）だったが、これは楽天の年間流通総額（日本国内、3兆9000億円）を上回る破格の規模である。

今回の「双11」はセール日数が従来の1日間から4日間に拡大された。すでに11/1～3は終了し、11/11が最終日だ。消費者は欲しい商品をアプリ上の「お気に入り」や「買い物かご」に入れておき、11/11の午前0時から一斉に支払いを行うのが一般的。11/10までは通常価格表示だが、日付が変わると同時に価格がドーンと下がる。モタモタしては即完売になってしまうので、事前の下調べと購入戦略が超重要だ。

今年が目玉は何と言ってもライブコマース。KOL（キー・オピニオン・リーダー）やインフルエンサーがライブ動画で商品を説明し、購入につなげる即売スタイルだ。画面には購入ページへのリンクがあり、ワンストップで買い物ができる。19年通年

のライブコマース市場規模（取引額）は前年比約3倍の4512億元（約7兆円）。今年は1兆1000億元超（約17兆円超）に拡大し、22年にはネット小売市場の約2割を占める見通しだ。

商品を紹介する「網紅」はスター並みの人気。「口紅王子」の異名を持つ李佳琦（Austin）がその代表格だ。男性だが、女性用化粧品を自ら実演販売する手法がウケている。10月21日にアリババ系「淘宝直播（タオバオライブ）」で行ったライブの閲覧者数はなんと1億人超。紹介商品はもれなく“爆売れ”するため、各企業がこぞって出品枠を奪い合う。

一方、「ライブコマースの女王」と言えば薇婭（viya）だ。30代の姉御肌のカリスマライバーで、視聴者に寄り添った商品紹介が好評。コスメや各種生活用品、スナック菓子まで幅広く扱い、消費者目線での感想を逐一伝えていく。

ライブコマースは中国人消費者との親和性が高い。スマホで商品をチェックしながらすぐ購入できるシステムが、“衝動買い”好きな中国人にハマっているよう。また、口コミを重視する人が多いため、商品情報が拡散されやすい素地もある。視聴者の質問にその場で答えるというライブ感も買い物気分を盛り上げる。

★ ★ ★

私も、年に数回行われるECセールの“参戦”しているが、様々な商品に目移りしている間にすぐに売り切れとなってしまう。今年はしっかりと戦略を立てて臨むつもりだ。とりあえず「お気に入り」には生活必需品の洗濯用洗剤やトイレトーパーを入れておいた。これで半年は持つはず。ネット通販、バンザイ！



人気ライバーの李佳琦（Austin）

文中の見解は全て筆者の個人的意見です。写真、グラフ、表なども全て筆者によるものです。

最終頁に重要なお知らせ「注意事項」がありますので必ずお読みください。

◆ 注 意 事 項 ◆

外国証券等について

・外国証券等は、日本国内の取引所に上場されている銘柄や日本国内で募集または売出しがあった銘柄等の場合を除き、日本国の金融商品取引法に基づく企業内容等の開示が行われておりません。

手数料等およびリスクについて

①国内株式等の手数料等およびリスクについて

・国内株式等の売買取引には、約定代金に対して最大 1.2650%（税込み）の手数料をいただきます。約定代金の 1.2650%（税込み）に相当する額が 3,300 円（税込み）に満たない場合は 3,300 円（税込み）、売却約定代金が 3,300 円未満の場合は別途、当社が定めた方法により算出した金額をお支払いいただきます。国内株式等を募集、売出し等により取得いただく場合には、購入対価のみをお支払いいただきます。国内株式等は、株価の変動により、元本の損失が生じるおそれがあります。

②外国株式等の手数料等およびリスクについて

・委託取引については、売買金額（現地における約定代金に現地委託手数料と税金等を買う場合には加え、売りの場合には差し引いた額）に対して 最大 1.1000%（税込み）の国内取次ぎ手数料をいただきます。外国の金融商品市場等における現地手数料や税金等は、その時々々の市場状況、現地情勢等に応じて決定されますので、本書面上その金額等をあらかじめ記載することはできません。

・国内店頭取引については、お客様に提示する売り・買い店頭取引価格は、直近の外国金融商品市場等における取引価格等を基準に合理的かつ適正な方法で基準価格を算出し、基準価格と売り・買い店頭取引価格との差がそれぞれ原則として 2.50%となるように設定したものです。

・外国株式等は、株価の変動および為替相場の変動等により、元本の損失が生じるおそれがあります。

利益相反情報について

この資料の作成後、掲載された銘柄を対象とした EB 等の仕組債等を東洋証券株式会社が販売する可能性があります。また、東洋証券株式会社またはその関連会社の役員またはその家族がこの資料に掲載された企業の証券を保有する可能性、取引する可能性があります。

ご投資にあたっての留意点

取引や商品ごとに手数料等およびリスクが異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、目論見書、等をご覧ください。

【免責事項等】

この資料は、東洋証券株式会社が信頼できるとされる各種のデータに基づき投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成したもので、投資勧誘を目的としたものではありません。また、この資料に記載された情報の正確性および完全性を保証するものでもありません。また、将来の運用成果等を保証するものでもありません。この資料に記載された意見や予測は、資料作成時点のものであり、予告なしに変更することがありますのでご注意ください。

この資料に基づき投資を行った結果、お客様に何らかの損害が発生した場合でも、東洋証券株式会社は、理由の如何を問わず、一切責任を負いません。株価の変動や、発行会社の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本を割り込むことがありますので、投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなされるようお願い致します。

この資料の著作権は東洋証券株式会社に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願い致します。

◇商 号 等：東洋証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 121 号

◇加 入 協 会：日本証券業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

◇本 社 所 在 地：〒104-8678 東京都中央区八丁堀 4-7-1

TEL 03 (5117) 1040

<https://www.toyo-sec.co.jp/>

2020 年 11 月 10 日
審査部審査済