



RESEARCH

Foreign Press Center Japan (FPCJ) Press Briefing

# Is Japan Reluctant to Shift to a Cashless Society?

## -Current Situation and Outlook

日本社会はキャッシュレス化に後ろ向きか？  
—その実態と展望



May 21, 2019

NLI Research Institute, Financial Research Department,  
Researcher, Yuki Fukumoto

株式会社 ニッセイ基礎研究所 金融研究部  
主任研究員 福本 勇樹



1) All the contents and the opinions in this report describe the speaker's own perspectives, interpretations and understandings. These are not the official outlooks of NLI Research Institute.

2) The contents and the opinions in this report may change in the future.

3) Though the data in this report are obtained from authorities and some of them are edited by the speaker, NLI Research Institute shall not ensure the accuracy and the completeness.

1) 本資料の内容や意見は、全て講演者の個人的見解・解釈・理解であり、ニッセイ基礎研究所の公式見解を示すものではありません。

2) 当資料の内容について、将来見解を変更することがあります。

3) 当資料に記載のデータは、信頼できると考えられる情報源から入手、加工したものです。その正確性と完全性を保証するものではありません。

※if there are differences between Japanese meaning and English meaning in the disclaimer, the Japanese terms shall be prioritized.



福本 勇樹 Fukumoto Yuki

ニッセイ基礎研究所 金融研究部 主任研究員

NLI Research Institute, Financial Research Department, Researcher

Tel: 03-3512-1848

E-mail: [fukumoto@nli-research.co.jp](mailto:fukumoto@nli-research.co.jp)

2005年3月: 京都大学大学院 経済学研究科 修了

2005年4月: 住友信託銀行 株式会社(現: 三井住友信託銀行株式会社) 入社

2014年9月: 株式会社 ニッセイ基礎研究所 入社(2018年7月より現職)

March 2005: Master's Degree in Economics, Kyoto University

April 2005: Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited (previously named Sumitomo Trust & Banking Co., Ltd)

September 2014: NLI Research Institute

キャッシュレス決済をテーマにした主な書籍・論考: Papers about Cashless Society (edited in Japanese)

**【書籍】**

- ・「アジア太平洋と関西 関西経済白書2018」(部分執筆) 2018年10月

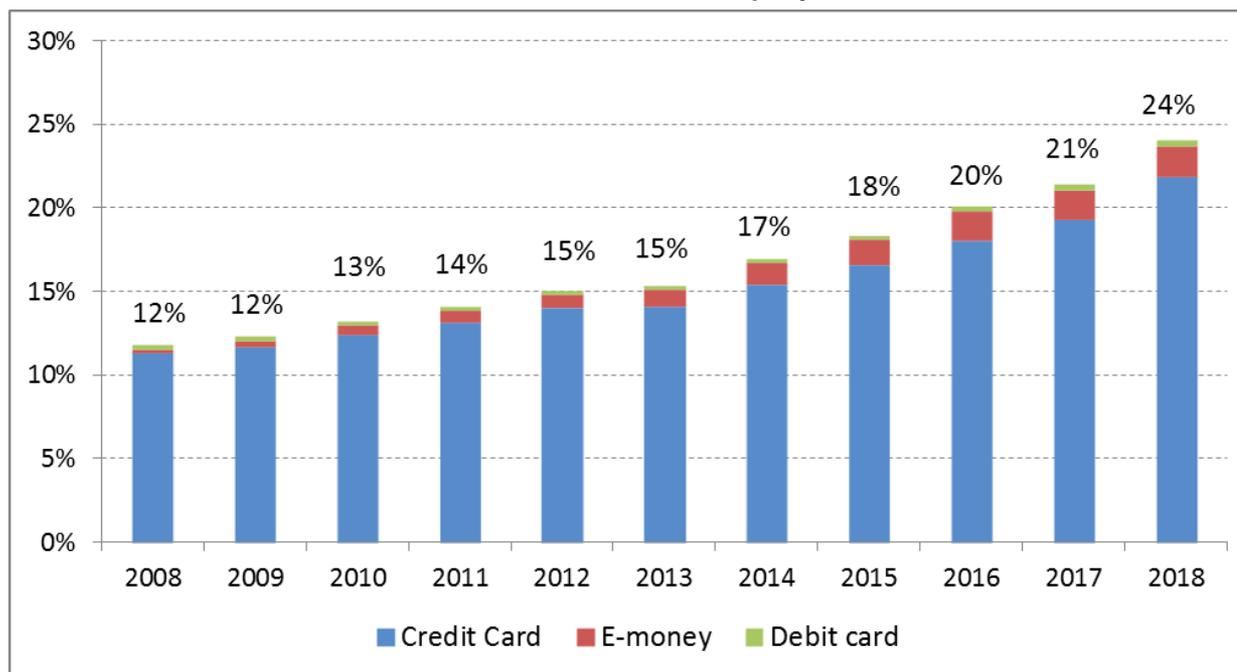
**【論考】**

- ・「日本のキャッシュレス化について考える」(ニッセイ基礎研究所報 vol.62)
- ・「日本におけるキャッシュレス化の進展状況と課題」(季刊 個人金融 2018冬)
- ・「政府のキャッシュレス戦略 米プラットフォーム企業に危機感」(週刊エコノミスト2018 10/9)
- ・「全銀システム24時間化に見る決済「高度化」の目指すべき方向」(銀行実務2018.11)
- ・「中小企業によるキャッシュレス決済対応の意義」(りそな一れ 2018年11月号)
- ・「キャッシュレスへの消費者の疑問Q&A」(国民生活 2019年3月号)
- ・「キャッシュレス決済促進と取引先の導入メリット」(銀行実務2019.3)
- ・「日本のキャッシュレス化の今(全6回予定)」(日経ヴェリタス「達人が伝授」2019/4/28~2019/6/2)、など

# “Cashless payment” ratio is rising



## Transition of the cashless payment ratio



Source: Cabinet Office, Bank of Japan and the Japan Consumer Credit Association

※Calculated by the speaker

**In 2018, the “cashless payment” ratio rose to 24%.**

(2018年には、キャッシュレス決済比率が24%にまで上昇したとみられる)

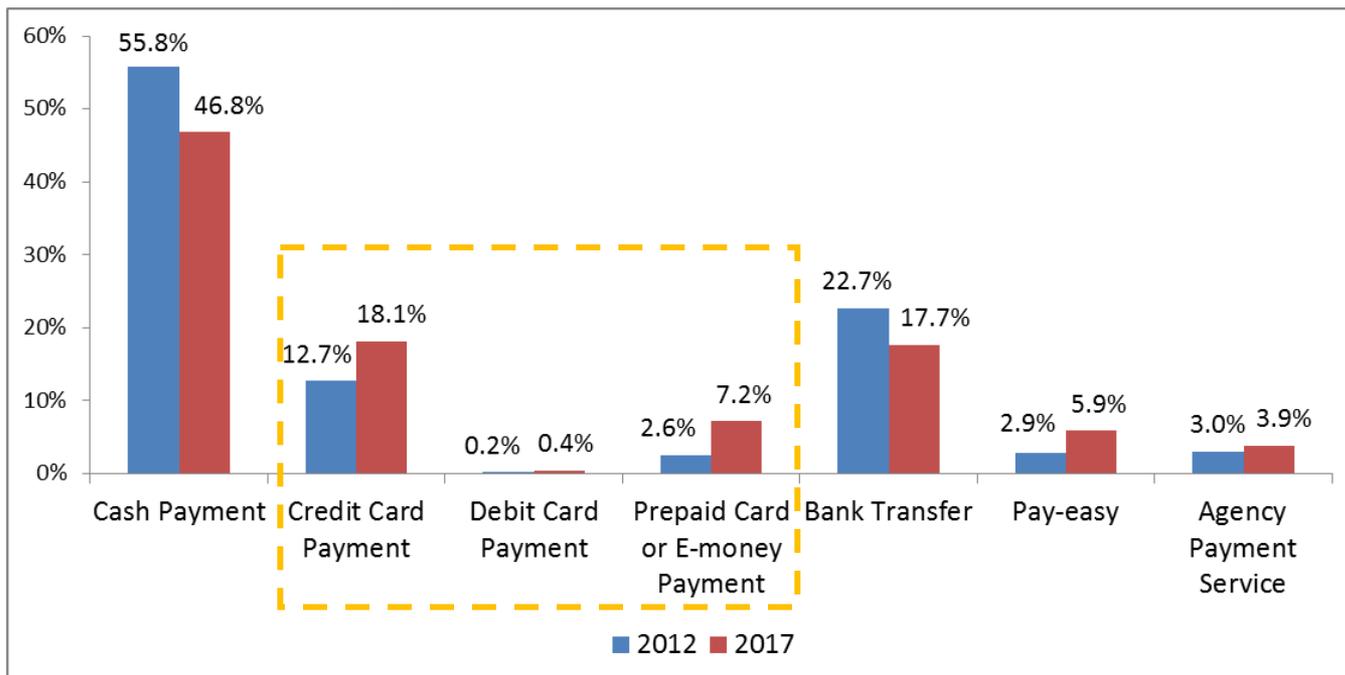
**The KPI by Japanese government is that the ratio should be achieved to 40% by 2025.**

(大阪万博開催の2025年までにキャッシュレス決済比率を40%にするのが、政府のKPI)

**“Cashless payments” defined by Japanese government are credit card, debit card and E-money.**

(政府の定義するキャッシュレス決済とは、クレジットカード、デビットカード、電子マネーを指す)

## Ratios of the each payment amount to private final consumption in Japan



Source: Credit Saison Co., Ltd

In 2017, **ratio of cash payment** to the private final consumption is about **47%** in Japan.  
(2017年の民間最終消費に占める現金決済の割合は約47%)

**The banking services in Japan has prevailed** comparatively. However, it should be noticed that in “**Cashless payments**” defined by Japanese government, **Bank transfer, P2P money transfer** and cryptocurrency payment **are not included**.

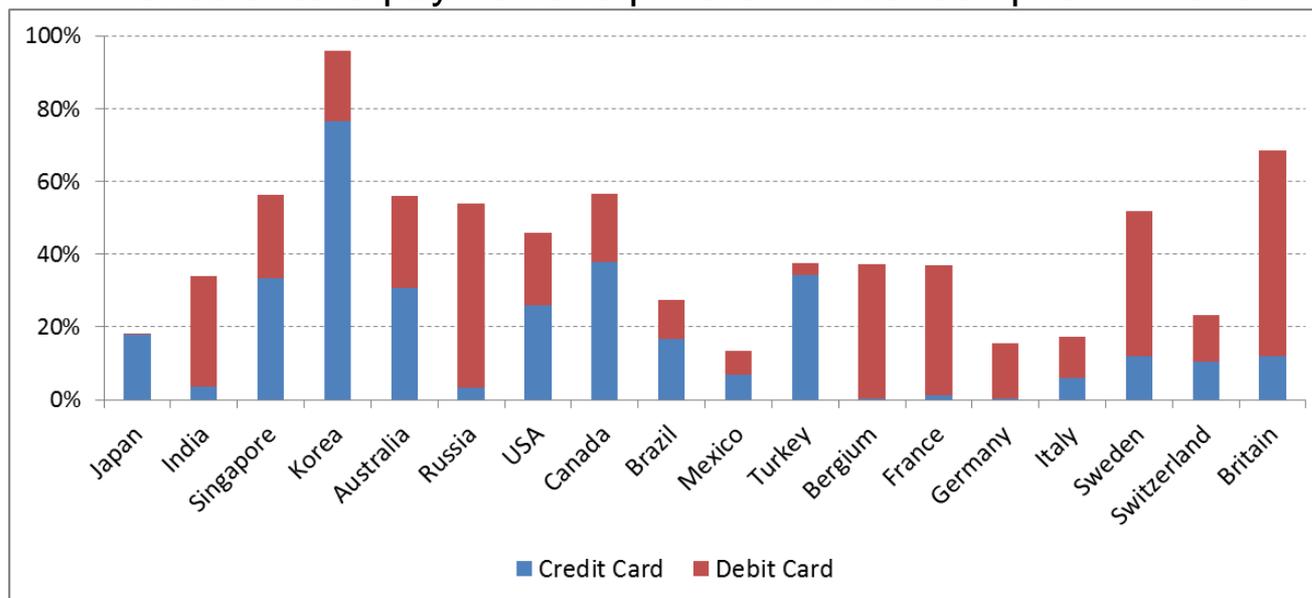
(政府の定義するキャッシュレス決済は「クレジットカード、デビットカード、電子マネー」の3つで、銀行送金や個人間送金サービス、仮想通貨による決済は含まれない)



# Card payments are used less in Japan



## Ratios of card payments to private final consumption in 2016



Source: the Japan Consumer Credit Association

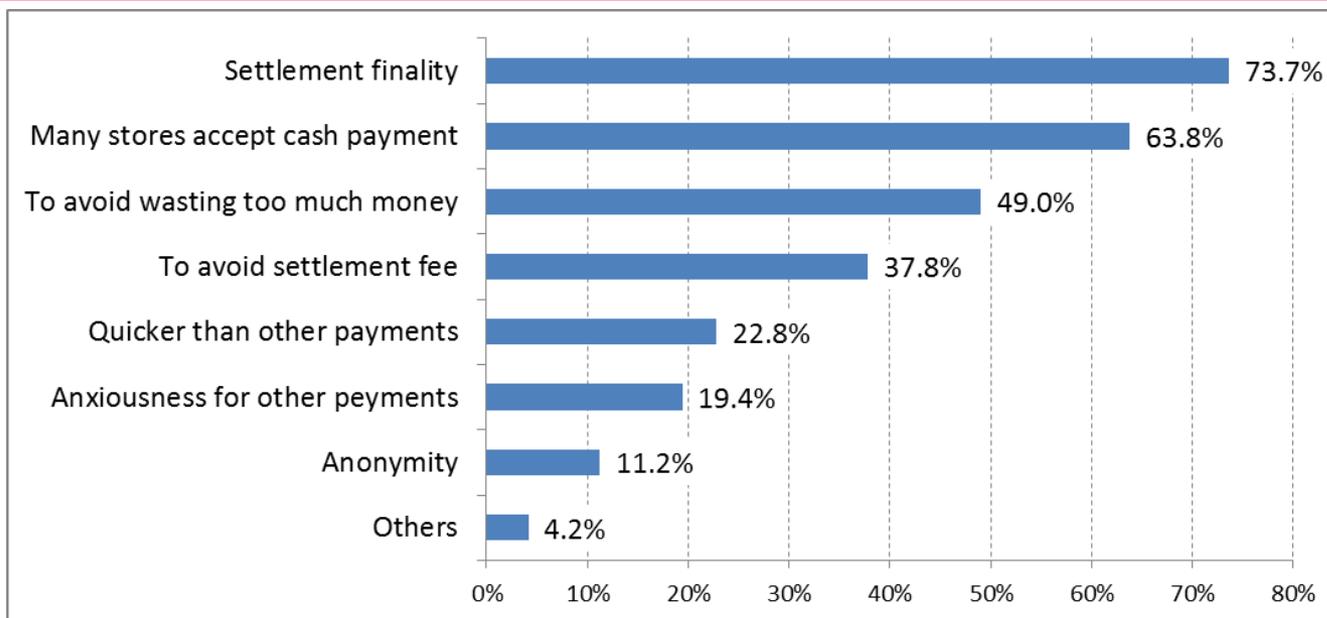
Globally, the average ratios of the card payments to the private final consumption is 40%, but Japanese ratio is 18%. This is reason why Japanese government says “Japanese society is not cashless”. However, **this means “the ratio of card payments in Japan less than other countries.**

(日本は民間消費に占めるカード決済額が世界よりも少ない ⇒ キャッシュレス化に遅れている)

Japanese people have more means of cashless payment, 7.7 cards, which means that the penetration rate is sufficient but the usage rate is not sufficient

(日本人は平均7.7枚の決済手段を持っている ⇒ 普及率は十分だが、利用率が小さい)

# Why Japanese consumers use cash as payment?



Source: Bank of Japan

**Settlement finality** is the most important for Japanese consumers, so the real-time payment services such as debit card and P2P transfer should be prevailed more.

(現金決済のファイナリティが重視されている ⇒ デビットカードのような即時決済の普及が不十分)

**Network externality of the cash payment** works the most effectively in Japan.

(日本では、キャッシュレス決済を断られることがあっても、現金決済を断られることは稀有)

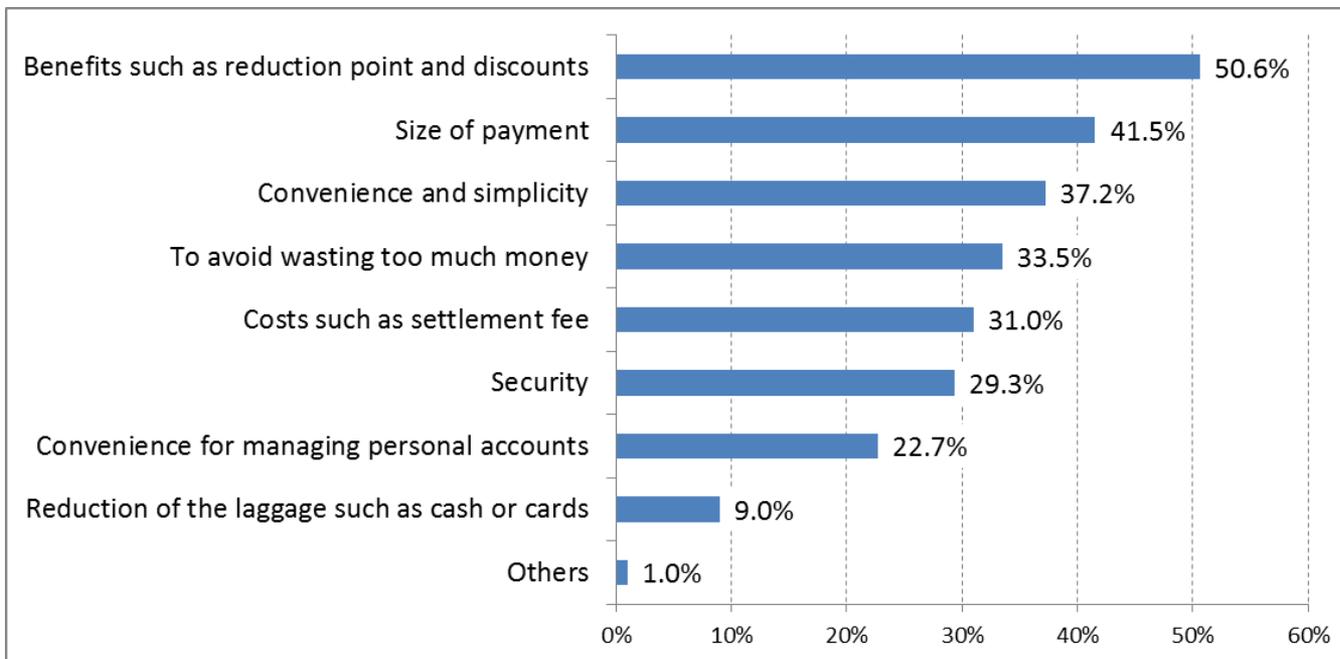
Some Japanese consumers have **behavioral biases** because of the lower financial literacy.

(現金決済は浪費に対する対策と捉えられている ⇒ 金融リテラシーの問題)

From the aspect of the **close human relationship**, particularly, in rural area, Japanese consumers may avoid forcing the stores to pay for a settlement fee.

(消費者の一部は、店舗が支払う手数料を懸念して現金決済を利用 ⇒ 経済メリットより人間関係を重視?)

# Criteria of selecting payment methods



Source: Bank of Japan

Japanese consumers focus the most on the **economic benefits** of payment methods.

(決済手段を決定する際の最も重要な判断基準は、ポイントや割引 ⇒ 経済メリットを重視)

Japanese consumers try **to mitigate the risks** such as thefts and the loss of money.

(支払金額の大きさは、クレジットカードの紛失・盗難対応への表れ)

**Convenience and simplicity are less important** comparing with the economic benefits.

(キャッシュレス決済の利便性は経済的なメリットと比べて、相対的に重要視されていない)

**Security of payment is also important** from the aspects of protecting information of card numbers and privacy of personal information.

(セキュリティへの不安は、カード情報や個人情報の漏洩に対する懸念の表れ)





### 1. Resolving the problem of the lack of labor force currently or in the future

(日本は人口減少社会に突入しており、労働人口減少への対処が必要)

- Japanese companies have to optimize the allocation of their workers by reducing the cash-handling tasks.

(現金取扱業務から、もっと効率的な業務への再配置)

- Or, they can select to reduce their labor cost.

(人件費削減を選択することもできる)

- In addition, they can avoid some troubles with their workers about the cash-handling tasks.

(さらに、現金取扱業務に関する従業員とのトラブルが解消する)

### 2. Collecting big data such as purchase history data, analyzing them, and utilizing them

(ビッグデータ利活用を進めるために購買履歴データなどを収集する必要がある)

- Big data is called as “oil in 21th century”

(「ビッグデータは21世紀の石油」といわれている)

- In particular, smartphones are expected to play a role as the optimal interface collecting purchase history data and position data.

(スマートフォンは購買履歴データと位置データの収集に適している)

- Japanese companies have to optimize their product line-ups and the advertisements so on.

(日本企業は、ビッグデータ分析により商品ラインアップや広告を最適化する必要がある)

- In the future, Japanese companies can buy and sell the big data such as personal purchase history data between them.

(日本企業は、購買履歴データ等のビッグデータを将来売り買いできるようになるかもしれない)



### 1. Paying for installation costs and settlement fees

(導入コストと決済手数料を支払う必要がある)

- Japanese companies have to pay for about ¥100,000 in the case of the installation of credit card payments. On the other hand, the installation cost of QR codes is quite cheaper.

(クレジットカードの端末導入に10万円程度かかるといわれているが、QRコードの場合は安い)

- In the case of the big companies, the level of the settlement fee is about 2~3%. On the other hand, in the case of the small and medium companies, it's about 4~6%.

(大手企業が支払う決済手数料は2~3%、中小企業は4~6%といわれている)

### 2. Paying for the cost of the cash flow management

(資金繰りコストがかかる)

- Generally, it takes longer time to collect cash in the case of the cashless payments comparing with the cash payments. It takes from half a month to a month.

(一般的にキャッシュレス決済は、現金回収までに半月から1ヶ月程度の時間がかかる)

Therefore, in particular, cashless society is **not favorable for the small and medium companies** because of the **lower cost-effective** aspect of reallocating workers and big data analysis.

(特に人員再配置効果やビッグデータ分析の恩恵が相対的に少ない中小企業にとって、キャッシュレス化のインセンティブは小さい)

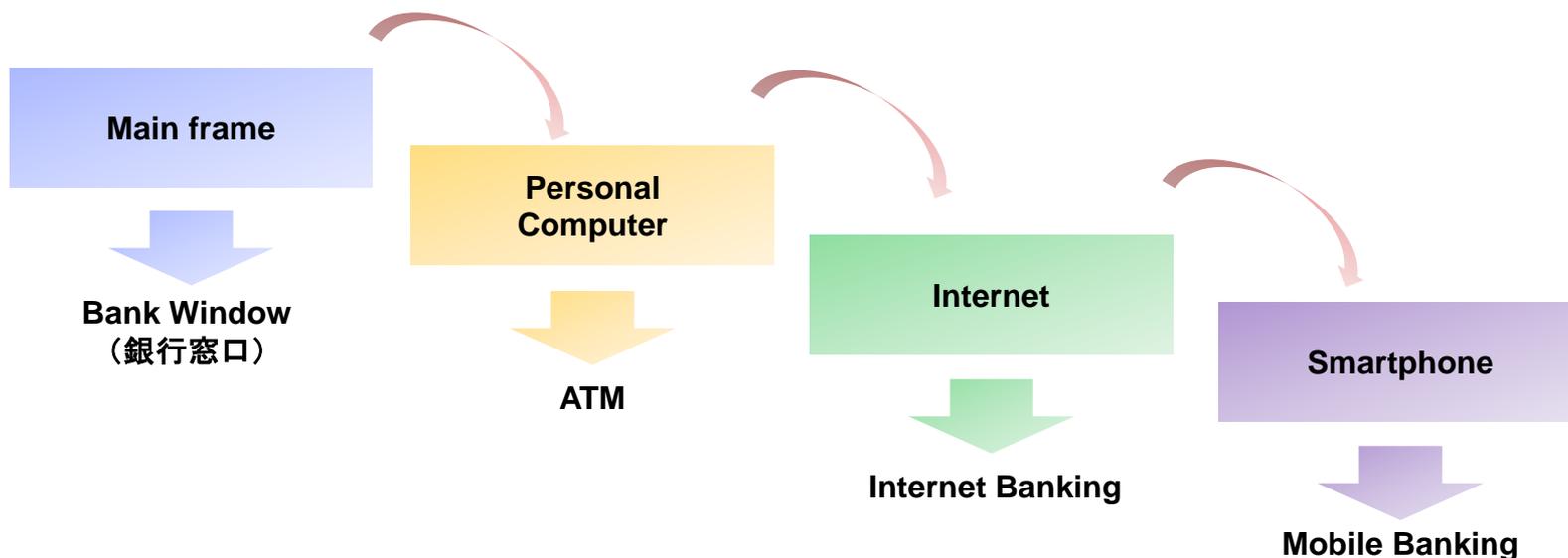
That is why Japanese government try to install “cashless policies” for the small and medium companies with raising the consumer tax rate in October 2019.

(政府は消費増税にあわせて中小企業のキャッシュレス化が進展する政策を導入しようとしている)

⇒It seems to me that the root issue is that at least so far, Japanese government forces retail companies and payment services to pay for the cost of realizing cashless society in Japan.

(根本的な問題点は、キャッシュレス化のコストを小売企業や決済事業者に転嫁してきたことでは?)

※Transitions of the customer channel in banking industry (銀行における顧客チャネルの変遷)



Japanese banking system has the legacy costs, which leads the delay for the transitions.

- **too many office workers** (and difficulty in restructuring them)
- **too many branches and ATMs**

(日本の銀行システムは多くのレガシーコストを抱える ⇒ 多くの労働力と銀行ATMをもっている)

In 2018, developing 24hour real-time transfer between banks completed, which means that

**the banks just started to compete with other payment services.**

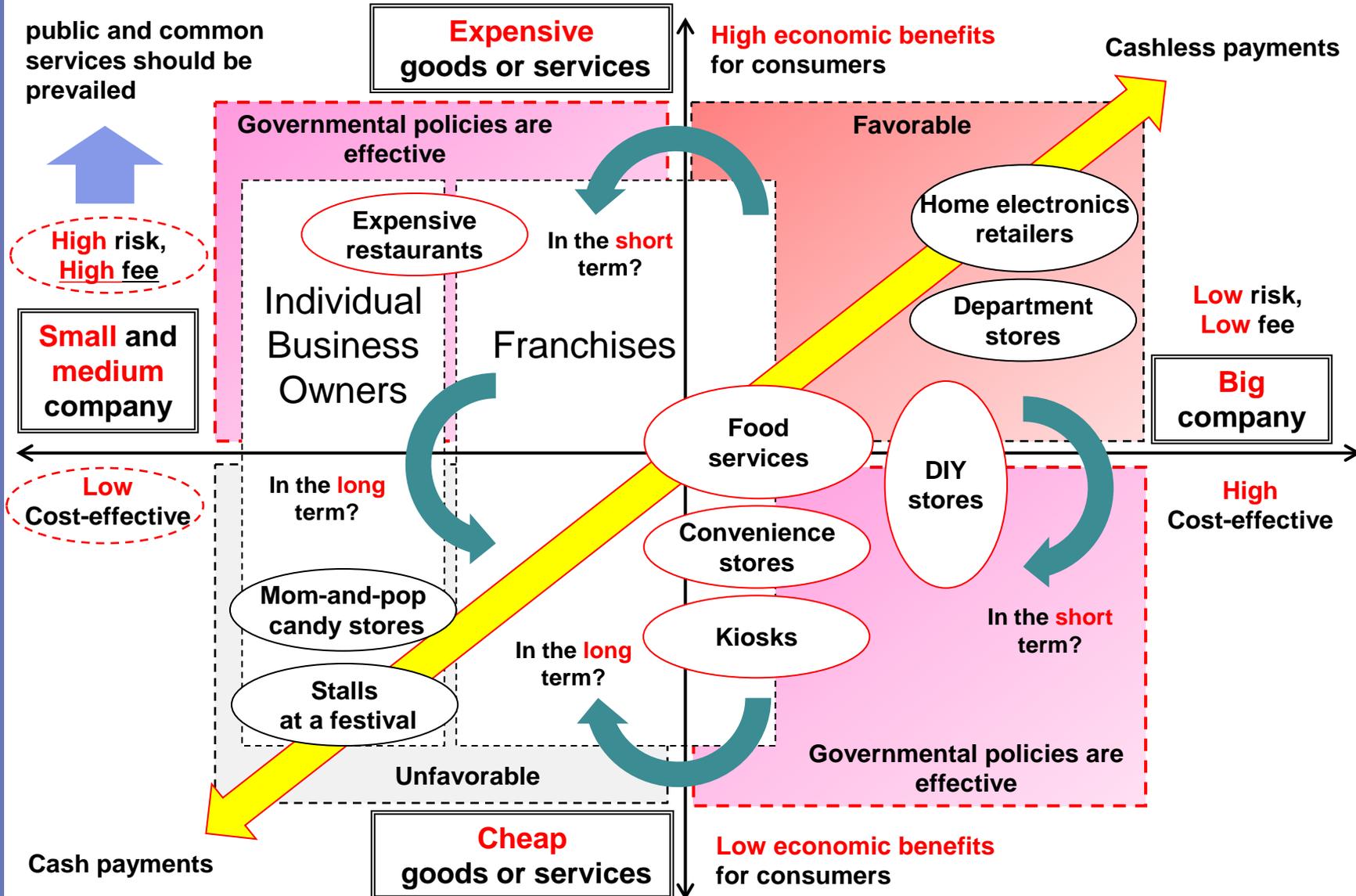
(2018年に日本でも24時間の他行宛リアルタイム送金が可能に ⇒ 決済サービスへの参入が可能に)

To encourage cashless settlement in Japan, “**public and common payment services**” such as P2P money transfer system alternative to the functions of branches and ATMs **may be prevailed.**

(日本のキャッシュレス化には、銀行ATMを代替するような公共的かつ共有の決済サービスが必要)



# Future outlook of cashless society in Japan



# 日本のキャッシュレス化のゆくえ

