

「質の高い」発展を目指す 三期目の習近平体制



2023. 3. 30

RIETIコンサルティングフェロー

電気通信大学客員教授

安藤晴彦



2つのキーワード

① 「質の高い発展」

一帯一路批判への反省？

(重厚長大公害産業移転、債務の罫)

② 「新型拳国体制」

(科学技術部局再編+民営経済)

成功例はEV/蓄電池/太陽電池等

中国EVの父 万鋼 元科学技術部長

積極間接規制やエクイティパワーで

世界最大のEV関連産業構造構築中

習近平体制第一期/第二期の景色（私見）

- 2008年 4兆元対策⇒バブル⇒不良債権・不良資産
- 2012年 **習近平体制発足**（「偉大的国家」崩壊の危機）
裸官横行/国内空洞化
⇒綱紀肅正、虎狐狩/蠅叩き、子女帰国
⇒「兩個百年」小康社会、貧富格差解消、厕所革命
- 2013年 **一帯一路** ⇒重厚長大公害産業移転/債務の罨
- 2015年 **中国制造2025** ⇒国産化戦略の野心
- 2017年 二期目/権力掌握/党領導（**習近平思想**）⇒「核心」
デジタル一帯一路 ⇒サイバー運命共同体
BATJ対GAFA(プラットフォーム対決)
5G強国 ⇒安全保障直結（C4ISR）**米中摩擦へ**

韜光養晦（とうこうようかい）戦略は何処へ？

2018年香港対話「一帯一路は、霸道か？王道か？」

日中第三国協力（**「質の高い」**インフラ）

プラットフォーム対決の今

プラットフォームの時価総額2018年

BATJ		兆円	GAFA		兆円
アリババ		55	アップル		100
テンセント		52	アマゾン		86
バイドゥ		9	アルファベット		84
京東		5	フェイスブック		61

今後、米中逆転も?!

(2017年トランプ会談)

アリババ失速

当局締付強化、伸び鈍化

BATJ		時価総額	GAFA		時価総額
テンセント		60	アップル		332
アリババ		30	アルファベット		178
京東		8	アマゾン		132
バイドゥ		6	メタ (フェイスブック)		70

外部エクイティで急成長する中国EV関連ベンチャー

テスラ	78兆円
GM	6兆円
フォード	6兆円
リヴィアン	2兆円
トヨタ	29兆円
ホンダ	6兆円
日産	2兆円
CATL	19兆円
BYD	12兆円
理想汽車	3兆円
蔚来汽車	2兆円

◆「新型举国体制」最大の成功例はEV/蓄電池

・中国EVの父 万鋼 元科学技術大臣

ドイツ留学⇒アウディ入社⇒同済大学学長⇒
科学技術大臣⇒中国科学技術協会主席

・見事な政策誘導＝補助金・減税だけでなく、巨
大市場活用の積極間接規制(ダブル・クレジット
ト、ナンバー優遇)、2018年テスラ独資容認も

⇒CATL電池首位19兆円、BYD EV首位12兆円

・米ビッグ3も追いつけない「大躍進」

・世界最大のEV/蓄電池産業クラスター構築中

◆原点は太陽電池サンテック2005年NYSE中国
民間企業初上場⇒農村出身博士が推定資産
3000億円で「最富家」に(みんな続け！)

◆論点は、大量エクイティ投入での量産・R&Dの
「パワーゲーム」はサステナブルか？

例：エンビジョンのネットゼロ拠点世界100カ所、BYDの
エネルギー貯蔵輸出、ナトリウム電池、半固体電池 5

エクイティ・パワーゲーム (EV蓄電池産業)

	上場	創設年	時価総額	トピック
◆新興EVメーカー等				
BYD	香港	1995	11.7兆円	世界首位・電池2位 第三者割当て 2000億円 調達 (211108)
理想汽車	NASDAQ	2017	3.2兆円	20年納車3.2万台, IPO調達 15億米ドル (210204)
蔚来汽車	NYSE	2014	2.0兆円	ADS発行 2300億円 調達 (211123) 20年納車4.3万台, 増資 49億米ドル (210204)
吉利汽車控股	香港	1986	1.6兆円	米SECにIPO申請, インテルキャピタルやCATLも出資 (221215)
賽力斯集団	上海科创板		1.1兆円	
小鹏汽車	NYSE/香港	2018	0.9兆円	香港重複上場, 1984億円 調達 (210707) 20年納車2.7万台, IPO調達 15億米ドル (210204)
◆車載リチウム電池				
CATL	深圳創業板	2011	18.5兆円	世界首位 タイム誌22年最高発明品に CTP麒麟電池 , 航続1000km超 (230106) 20年 3400億円 調達 (210104)
惠州億緯鋳能	深圳創業板	2001	2.6兆円	新株引受権付社債上限 1380億円 調達 (221214)
国軒高科	深圳中小	1995	1.1兆円	スイス証取上場, 940億円 調達 (220728)
◆電池部材等				
江西贛鋒鋳業	深圳中小/香港	2000	2.3兆円	第三者割当て 680億円 調達計画 (210615) バカノラリチウムを289億円で買収方針, メキシコ鉱山開発 (210506)
天齊鋳業	深圳/香港	1995	2.1兆円	リチウム精鉱 世界首位 , 中国唯一垂直統合リチウム生産者 香港重複上場, 調達 2400億円 (220714)
恩捷	深圳	2001	1.8兆円	湿式セパレーター 株価年初来136.7%上昇, 時価総額1兆円増加 (220104)
広州天賜高新材料	深圳中小	1995	1.5兆円	電解液 世界首位
◆新規参入大手				
美的集団	深圳	1968	6.9兆円	傘下NEV部品メーカー生産開始, 投資額 2150億円 , 今年海外生産計画 (230110)
バイドゥ	香港	2000	5.9兆円	吉利汽車と集度汽車設立, レベル4自動運転EV来春発表 (210603)
シャオミ	香港	2010	4.9兆円	10年100億米ドル 投資, 90万台目標 (221125) EV子会社(資本金 1705億円), レベル4研究開発 (210901)
◆水素燃料電池関連				
陽光電源	深圳創業板	1997	2.8兆円	風力発電水素製造10MW東北地区初 (200306)
浙江衛星石化	深圳中小	2005	1.0兆円	エア・リキードと提携, 投資額 1920億円 (210322)

時価総額は2023年3月25日(ドル130.75円、香港ドル15.6562円、人民元19.0376円)

CATL全額出資子会社がEV向け統合シャシー工場建設発表。電池、モーター、サスペンション、ブレーキなどを集約、**独立モジュール形成**。自動車メーカーと共同開発。ベトナムのビンファスト、ナタ汽車と提携。(2023年1月20日記事)

一帯一路は、重厚長大（公害&過剰生産能力）移転？



- 01 鉄道
- 02 電力
- 03 鉄鋼
- 04 非鉄金属
- 05 建材
- 06 化学
- 07 軽工業
- 08 自動車
- 09 エンジニアリング機械
- 10 通信
- 11 航空宇宙
- 12 造船・海洋工学

金融プラットフォームでの支援

2018年香港對話「是不是一帶一路霸道还是王道？」



「質の高い」日中第三国協力（2018年秋）

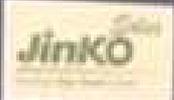


日中第三国協力事例（世界最大級太陽光発電）

第一屆中日第三方市場合作論壇

第一屆日中第三國市場協力フォーラム

阿聯酋 阿布扎比Sweihan 1177MW太陽能獨立發電項目
アラブ首長国連邦 アブダビスワイハン1,177MW太陽光発電プロジェクト

中国電力株式会社
東京電力株式会社
三菱商事株式会社
丸善株式会社

WEBSITE: www.marubeni.com
TEL: +81 3 3221 1111
FAX: +81 3 3221 1112
E-MAIL: marubeni@marubeni.com



1177MWの太陽光発電プロジェクトは、アラブ首長国連邦のアブダビに建設されています。このプロジェクトは、日本の電力会社と丸善の共同出資によるもので、日本の技術と資金力が活かされています。プロジェクトの成功は、日中第三国市場協力の重要な事例として注目されています。

地域開発分科会（タイ東部での日中協力）



白居易

小園新種紅櫻樹 閑繞花枝便當遊
何必跟隨鞍馬隊 沖泥踏雨曲江頭

かんじゃく

王之渙 登鶴鵲樓

白日依山盡 黃河入海流
欲窮千里目 更上一層樓

「質の高い」
民生分野での
日中協力には
更なる可能性！

