

中国新エネルギー一車産業発展 趨勢及び国投招商投資ケース

- 第十五回中日省エネ環境保護総合フォーラム

2021.12

目次

01
産業趨勢

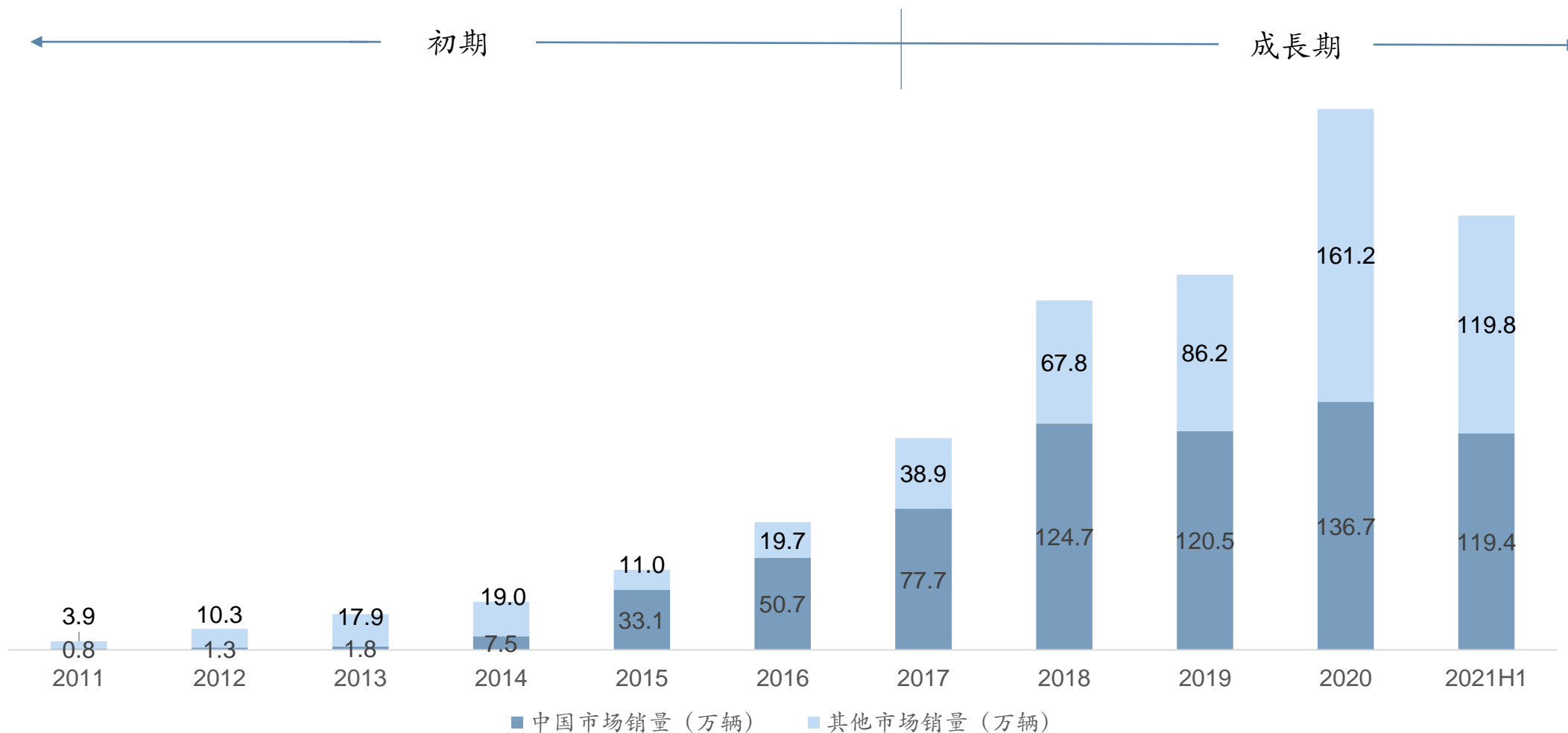
02
投資ケース



產業趨勢

新エネルギー車の研究開発は、中国を自動車量産の大国から先端自動車の強国に転ずるための肝心な所

新エネルギー車において、中国は規模世界一のマーケットを有する



数据来源: 中汽协、Marklines

国家レベルの政策支持：全方位、2025年を目処に売上を20%まで増加させる

2020年11月『新エネルギー車産業発展計画』（2021-2035年）』

- 2025年を目処に、新エネルギー車（新エネルギー車乗用車と新エネルギー車商用車含め）における新発売を20%、ICV次世代自動車車の市場占有率を30%まで増加させる。
- 電気化、コネクテッド、知能化、シェアリング化の発展趨勢
- 新エネルギー車に関する国家の方針を徹底的に遂行
- 低速長時間の充電を主体にする充電ネットの形成を加速させ、電気自動車のためのバッテリー充電交換を推奨

2020年2月『AIを使用する自動車に関する発展戦略』

- AIを使用する自動車における方向性と将来性を明示
- 2025年を目処に、AIを使用する自動車の分野において、技術革新、産業生態、基礎設備、規範基準、品質コントロールとネットワーク安全体系を実現

新エネルギー車は新たな発展段階へ：ガソリン車と新エネルギー車は同じ競走場に置かれる傾向

原動力は政策支持から市場に

- 2020年、自動車番号非制限地域において、新エネルギー車の売上は65%
- 2020年、プライベート領域の新エネルギー車の売上は55%の68万台

先進国は新エネルギー車を新たな経済成長点にする

- 世界主要国家は乗用車への炭素排出量を緊縮し、ガソリン車を禁じる方向に働いている
- 欧州、米国、日本の大手自動車メーカーの多くは、2025-2030年の新エネルギー車の売上を全体の15%-25%に設定

新エネルギー車分野、高級車への傾向が顕著

- 高級ブランドや合資企業などは高級車を通して市場を奪い合う
- 従来の自動車企業も新エネルギー関連製品のバージョンアップに関心を示す

AIを使用する無人運転自動車は徐々に一般人にも利用されるようになる

- 多くの自動車企業はADASを新車に搭載
- ユーザーのADAS知識も増えている

“次世代”の背景に、自動車業界は革新を追求し、産業構造も変えられる見込み

商品のバージョンアップはより早く

- 半導体、ソフトウェア業界の工学知識と技術は商品のバージョンアップを加速させている
- 知能化は自動車産業の新たな売り点に

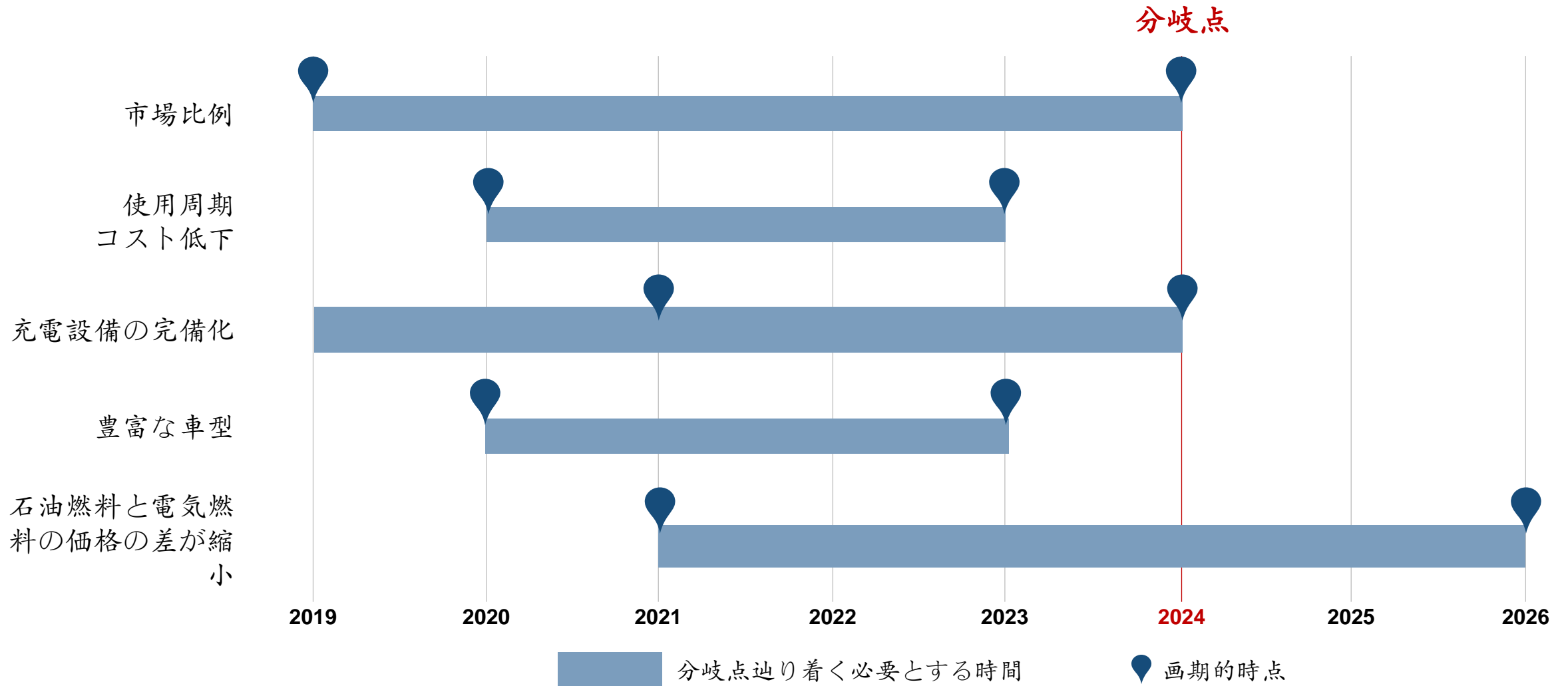
産業チェーンの再構築

- 「ソフトウェアで自動車を再定義する」時代に
- 各段階の仕入先の役割と利益は変化

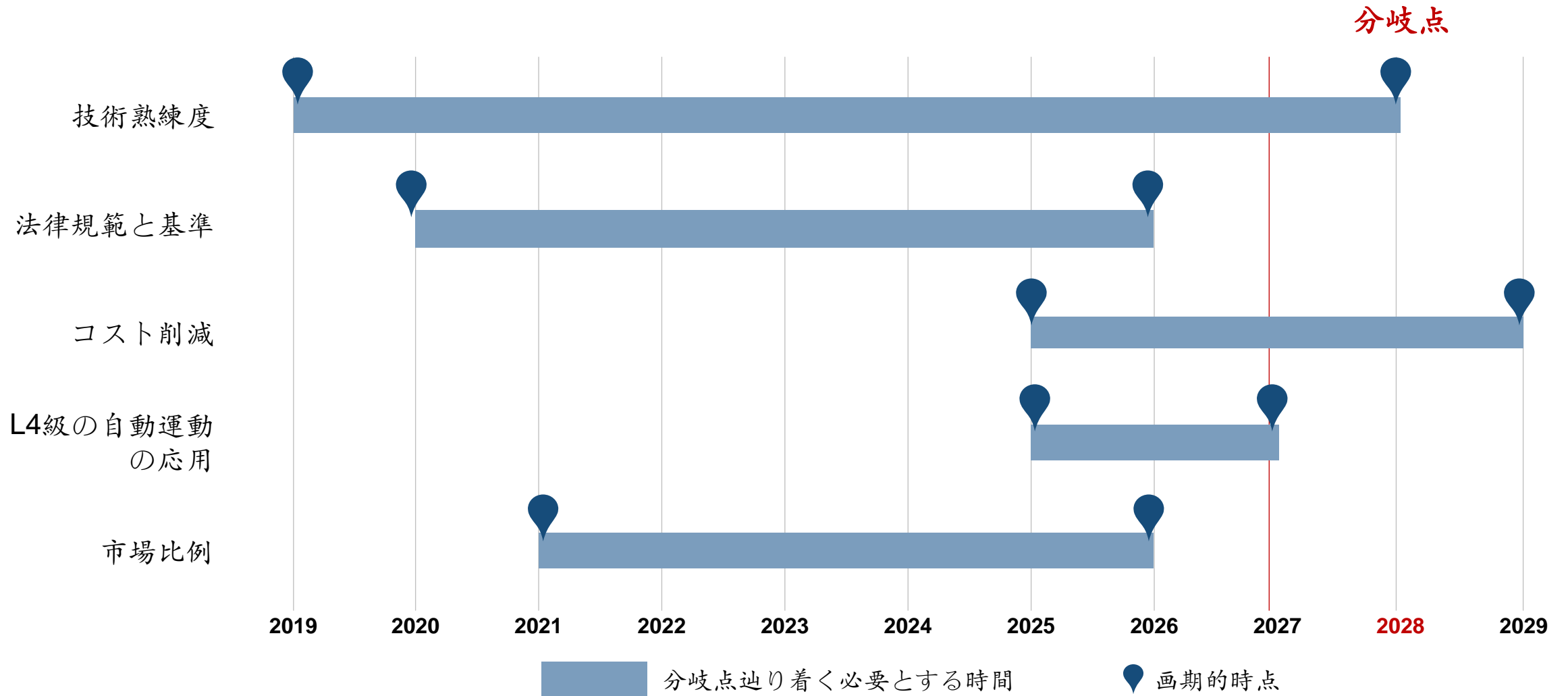
販売モデルの変革

- メディア+自動車販売代理店を主体とする従来の販売モデルはSNS+直売モデルに挑戦される

2024年電気自動車は重要な分岐点を迎える



遅くとも、2028年にL4級の自動運転自動車は市場進出が可能



投資ケース

先端製造業の私募投資管理機関に焦点を当てる

- 中国最も規模の大きい私募投資管理公司の一つ
- 2009年から発足し、系統的に研究を行うことを理念にしながら長期価値投資に関心を持つ
- 生命科学、知能製造、新エネルギー車、AIを使用する自動車、情報と通信四つの領域、及び伝統製造業のデジタル化、省エネ化とサービスの改善に集中し、産業チェーン投資を貫き、産業生態環境を構築し、企業と産業の共同発展を図る
- 管理団体の職員は多様な専門知識を持ち、産業、企業管理、投資と資本運用における経験が豊富であるため、政府と連携し、金融と産業資源を総合的に利用する能力を有する



長期に渡って自主的に革新を求める自動車産業チェーンを投資



投資ケース累計**25個**，
電気全般及び材料、自動車電子、操縦
及びチップ、整車など、重要な生産段階



投資累計**125億元**超，
資金は企業の資本金の補充、研究開発と生産能力
の向上に使用される



数十人の投資団体，
該当領域への投資に集中し、産業政策を把握し、
産業チェーン及び技術の発展について研究を行
い、主題フォーラムを開催する



知能生産とICTを連携させ、
多視点から産業の発展の方向を把握し、**企業に付
加価値になれるサービス**を提供する

電氣化と知能化の技術変革に焦点を当て、自主能力の向上に関心を寄せ、生態圏を構築する



- 知能化、IT化の中核的な部分、例えば、操縦システム、チップへの投資を拡大し、情報技術を自動車応用シーンに合わせ、研究開発及び生態構築を支援する



- 自動車用のチップ、センサー、パワー半導体などの代替技術への投資に焦点を当て、サプライチェーンのセキュリティに注意を払う



- パワーバッテリー、電気駆動装置に関する上流および下流産業への投資を継続し、大手企業を支援することで業界全体の向上を図る



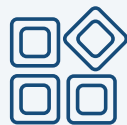
- 自動車用電子機器やボディシャーシなどの従来の主要部品メーカーに投資し、知能化と電氣化への変革を加速させる

過去を振り返る：従来の自動車産業の考えは自主革新に支障をもたらした



政策環境

- アクセスと投資の管理、自動運転車の市場の開拓、独立したブランドをサポート



産業環境

- エンジン、トランスミッション、シャーシ、オートマチックカーエレクトロニクスなどのガソリン車のコアテクノロジーには明らかな差がある
- 独立したブランドの高価格、多国籍自動車会社、部品グループは超過利益を獲得



投資分野

- 輸入代替品、高品質で低価格の競争力のある製品、研究開発と言っても模倣するのは主要



投資ケース

- 星宇股份、亚普股份，与法雷奥、海拉、德尔福等の多国籍部品グループ

現在の状況：自動車業界は徹底的な変革時期に入り、産業のイノベーションは歴史的な機会を迎えた



政策環境

- 新しいエネルギー自動車産業の発展のための政策支援
- 「行き詰まった」産業や主要技術などの産業チェーンに対する政策支援



産業環境

- 新エネルギーブランド、特にハイエンドの新電カブランドが市場で認知される
- 独立した研究開発と工業化が主流になり、バッテリーモーター技術を初め、知能車内空間、知能運転の普及率が急速に高まっていて、チップとオペレーティングシステムが期待される



投資分野

- 科学技術の革新能力が大幅に向上し、国内サイクルを主体とした市場機会と相まって、資本市場は、自主革新による自動運転車産業の成長に楽観的である。



投資ケース

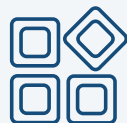
- 宁德时代、比亚迪、恩捷、地平线、斑马网络、均胜电子、蔚来汽车、蜂巢能源等の優れた企業

展望：自動車産業は産業内だけでなく、将来、知能交通及び知能社会と深く関わる



政策環境

- 「二段階に分けて炭素排出量を削減」戦略目標と「AIと自動車イノベーションと開発戦略の活用」の指導を受ける
- 新型インフラストラクチャを整え、デジタルテクノロジーと実体経済の緊密な統合を促進する



産業環境

- 従来のサプライチェーンシステムが再構築され、自動車知能化と伴い、ネット化とデジタル化が進み、国境を越えた統合と共同開発の新しいエコシステムが形成される



投資分野

- コアテクノロジーは波及効果とスケラビリティがあり、エネルギーおよび工業、スマートハードウェア/IT、小売およびサービス業と深く統合されることが期待される。



投資方向










- 先端知覚センサーとチップ、シャーシ実行電子コントロール、自動運転ソフトウェアとハードウェアソリューション、オペレーティングシステムと基本ソフトウェア、人工知能チップ、第3世代の電力デバイスと半導体、路傍知覚設備、高度道路交通システム、5G / V2X情報通信、高精度の地図と測位、自動車ネットワークの安全性、水素燃料電池と主要材料

産業チェーン投資を貫き、リーダー企業と重要な生産段階に投資し、産業連携を促進する







産業チェーンを向上させるために、各下位業界のリーダー企業を投資

AIを使用する自動車	電池と再利用	先端電池材料	電気動力
 新エネルギー解決策の開拓者としてリーダー  AIを使用する電気自動車のリーダー企業  短距離交通とサービスロボット領域のリーダー企業	 世界級の電池メーカー  先端技術を有する新興電池メーカー  電池再利用領域のリーダー企業	 高比エネルギー三元材料前駆体製造企業  コストパフォーマンスの良い人工負極メーカー  世界最大のウェットプロセスダイヤフラム大手企業	 イタリア技術を有する電気動力企業  外資系企業の独占を打ち破る電源デバイスメーカー  希土類磁性材料領域のリーダー企業  車内空間知能化/V2X領域のリーダー企業

IT技術の自動車への応用を加速させる

操縦及び部品	計算及びセンサー芯片	关键部件及び系統
 自動オペレーティングシステムで自動運転車のインテリジェントネットワークを推進  NeuSARとユニバーサルドメインコントローラー  マシンビジョン技術を車両の知覚に適用する	 アルゴリズム+プロセスソリューション エッジAIソリューションリーダー  オートパイロットチップとコンピューティングプラットフォーム  ミリ波レーダーチップの開発と設計	 オートパイロットの高精度慣性航法技術と総合測位  主要な炭化ケイ素基板：通信から自動車まで  スマートコックピット/V2Xリーダー企業

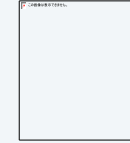
伝統部品メーカーの知能化と電気化への変化を支援

 照明及び自動車電子部品の大手メーカー  受動及び能動安全システムにおいて、世界二番目の規模を誇る	 燃油システムを新材料への変化  電動システムに使用される先端ベアリングが有名	 タイヤ空気圧監視、バルブコック、世界をリードするバランスウェイト、ADASスマートセンサーの変換、エアサスペンションなど。  アルミダイカスト部品と精密金型
--	--	--

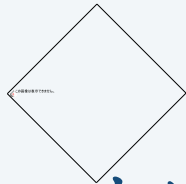
資本を原動力として基金産業生態を開発し、マーケティングで産業革新を促進する



国家基金の**指導**を受け、産業のリーダー企業になることを目指す



資源優位性を利用し、投資企業及びパートナー企業のために、政府資源、産業資源と金融資源を整合させる



資本の連結作用

を重視し、産業連携と産業間の協力を促進する



ESGを投資と管理の重要な基準とする



谢谢!

ご静聴ありがとうございました

国投招商投資管理有限公司

北京市西城区阜成门北大街2号国投金融大厦20层

上海市黄浦区湖滨路168号30层

深圳市南山区科苑南路中国储能大厦40楼

江苏省南京市江北新区华创路腾飞大厦B座21楼

电话: 010 - 8332 5522 传真: 010 - 8332 5530