

中国産業概観

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

2021年6月

みずほ銀行(中国)有限公司

中国アドバイザー一部

MIZUHO

中国自動車業界レポート(2021年5月)

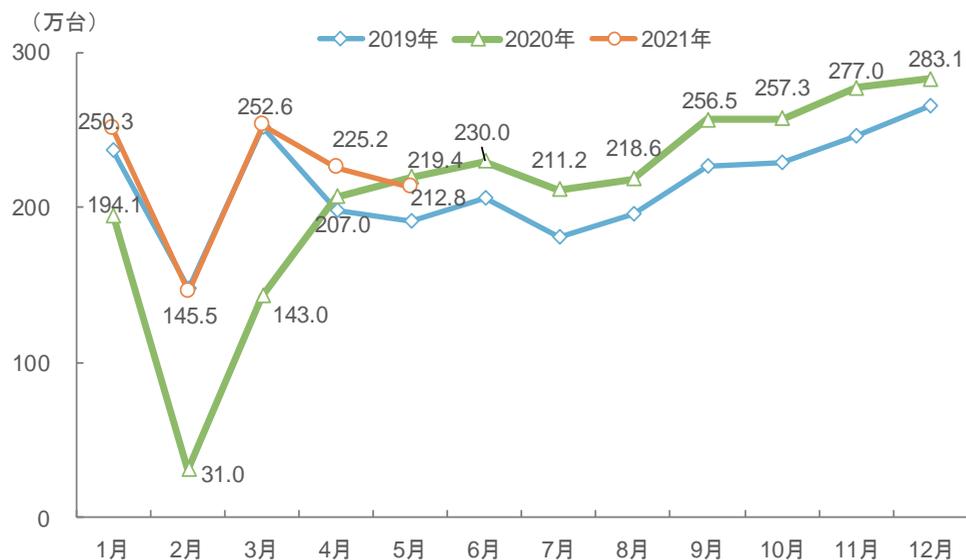
1 自動車販売台数	
1.1 自動車生産・販売台数	2
1.2 乗用車市場	3-4
1.3 高級車市場	5
1.4 日系三強	6
1.5 商用車市場	7
1.6 NEV	8
2 在庫状況	9
3 新たに発売されたモデル	10
4 各社動向	11
5 中古車市場	12

1.1 自動車生産・販売台数

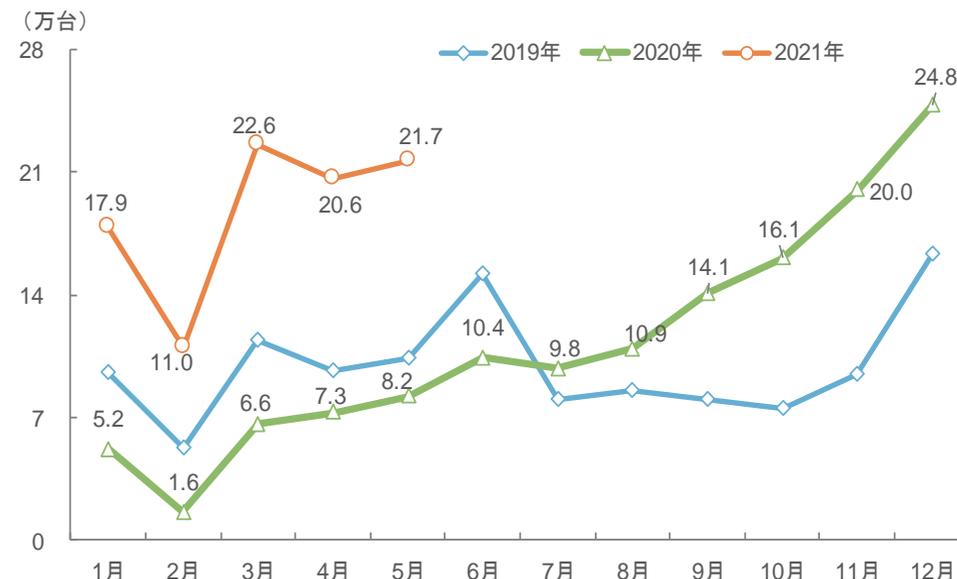
【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

- **自動車生産・販売台数**: 2021年5月の中国自動車生産台数は前年同月比6.8%減、前月比8.7%減の204.0万台、販売台数は前年同月比3.1%減、前月比5.5%減の212.8万台。1-5月の累計販売台数は前年同期比36.6%増の1087.5万台。
- **乗用車**: 5月単月の販売台数は前年同月比1.7%減、前月比3.4%減の164.6万台。1-5月の累計販売台数は前年同期比38.1%増の843.7万台。
- **商用車**: 5月単月の販売台数は前年同月比7.4%減、前月比12.1%減の48.2万台。1-5月累計販売台数は前年同期比31.9%増の243.8万台。
- **NEV**: 5月のNEV生産販売台数は21.7万台、生産台数は前年同月比1.5倍増、販売台数は同1.6倍増となった。うちEVの販売台数は同1.7倍の17.9万台、PHEVは同1.2倍の3.9万台。1-5月、NEVの累計販売台数は前年同期比2.2倍の95万台と高い伸びを維持している。
- **輸出台数**: 5月の輸出台数は前年同月比2.1倍、前月比0.2%減の15.1万台。1-5月の累計輸出台数は前年同期比1.1倍の67.0万台、うち乗用車が51.1万台、商用車が15.9万台。

中国自動車月次販売台数(2019-2021)



中国NEV月次販売台数(2019-2021)



出所: 中国汽車工業協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.2 乗用車市場①

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

- 5月は自動車販売のシーズンオフに当たる。中国乗用車市場情報協会の発表した2021年5月の乗用車小売台数は162.6万台、メーカー別Top15では一汽VW、上汽VW、東風日産、吉利汽車、広汽ホンダ、北京ベンツが前年同月比マイナスとなった。伸びが最大となったのは上汽GM五菱(+33.5%)で好調なNEVが貢献している。
- 1-5月累計では、一汽VWがトップ(前年同期比+30.8%)、SUVが好調な長安汽車が1-5月も引き続き最大の伸び(同+82.9%)。

メーカー別乗用車販売台数Top15

No.	メーカー	2020.5 (万台)	2021.5 (万台)		
			前年同月比	市場シェア	
1	一汽VW	18.18	16.77	-7.7%	10.3%
2	上汽GM	12.06	12.22	1.3%	7.5%
3	上汽VW	13.19	11.88	-9.9%	7.3%
4	東風日産	10.54	8.84	-16.1%	5.4%
5	長安汽車	7.14	8.81	23.5%	5.4%
6	吉利汽車	10.57	8.58	-18.9%	5.3%
7	上汽GM五菱	5.59	7.46	33.5%	4.6%
8	一汽トヨタ	7.38	7.41	0.4%	4.6%
9	広汽トヨタ	6.85	7.23	5.5%	4.4%
10	東風ホンダ	6.55	6.63	1.2%	4.1%
11	華晨BMW	5.28	6.39	21.0%	3.9%
12	広汽ホンダ	6.89	6.27	-8.8%	3.9%
13	長城汽車	5.81	6.06	4.3%	3.7%
14	北京ベンツ	5.86	5.50	-6.2%	3.4%
15	上汽乗用車	4.73	4.91	3.7%	3.0%
Top15 合計		126.62	124.96	-1.3%	76.9%

No.	メーカー	2020.1-5 (万台)	2021.1-5 (万台)		
			前年同期比	市場シェア	
1	一汽VW	67.76	88.66	30.8%	10.6%
2	上汽VW	51.96	60.37	16.2%	7.2%
3	上汽GM	43.05	58.55	36.0%	7.0%
4	長安汽車	29.21	53.42	82.9%	6.4%
5	吉利汽車	40.49	48.37	19.5%	5.8%
6	東風日産	37.22	47.94	28.8%	5.7%
7	上汽GM五菱	24.82	40.15	61.8%	4.8%
8	長城汽車	23.16	38.76	67.4%	4.6%
9	東風ホンダ	22.62	36.14	59.8%	4.3%
10	広汽トヨタ	24.93	34.91	40.0%	4.2%
11	一汽トヨタ	24.95	33.45	34.1%	4.0%
12	広汽ホンダ	24.34	30.75	26.3%	3.7%
13	華晨BMW	19.17	30.05	56.7%	3.6%
14	北京ベンツ	21.96	29.51	34.4%	3.5%
15	上汽乗用車	15.02	23.99	59.8%	2.9%
Top15 合計		470.66	655.02	39.2%	78.3%

出所: 中国乗用車市場情報協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.2 乗用車市場②

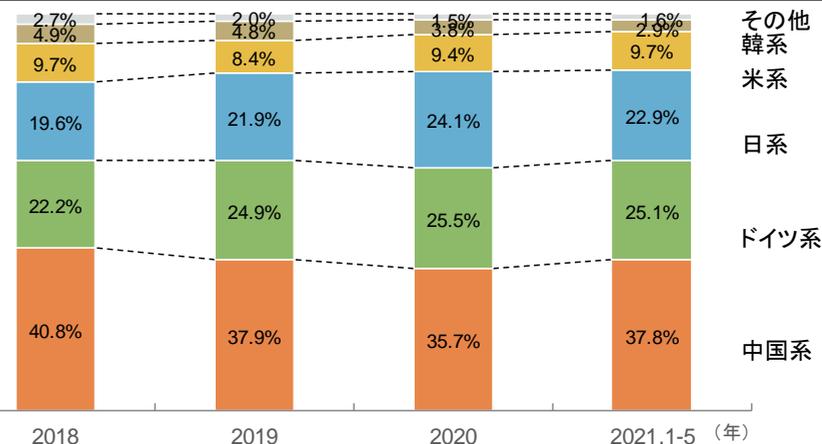
【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

■ **ブランド国別市場シェア**: 2021年1-5月、中資系の市場シェアは2020年末比拡大し37.8%。米系を除き、ドイツ系、日系、韓国系は昨年末比小幅縮小。日系は22.9%となった。

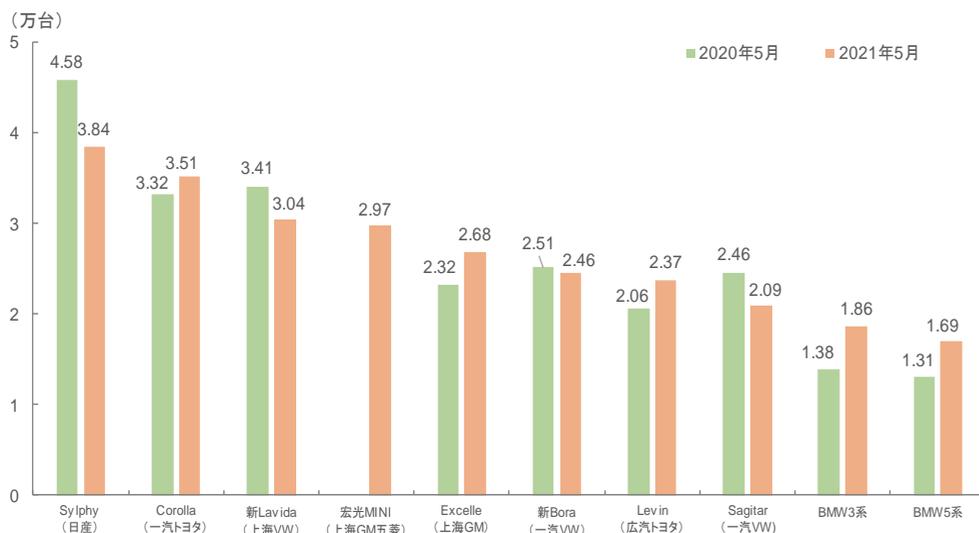
■ **乗用車モデル別販売台数Top10**:

- ✓ **セダン**: 5月の販売台数が最大となったのは日産Sylphy(3.84万台)だが前年同月比では16.2%縮小。Top10では宏光MINIの他は全て合弁ブランド。セダン総販売台数のCR10は33.4%。
- ✓ **SUV**: 哈弗H6がトップを奪還。BMW X3がTop10入りし、高級SUVの販売台数が伸び続けている。

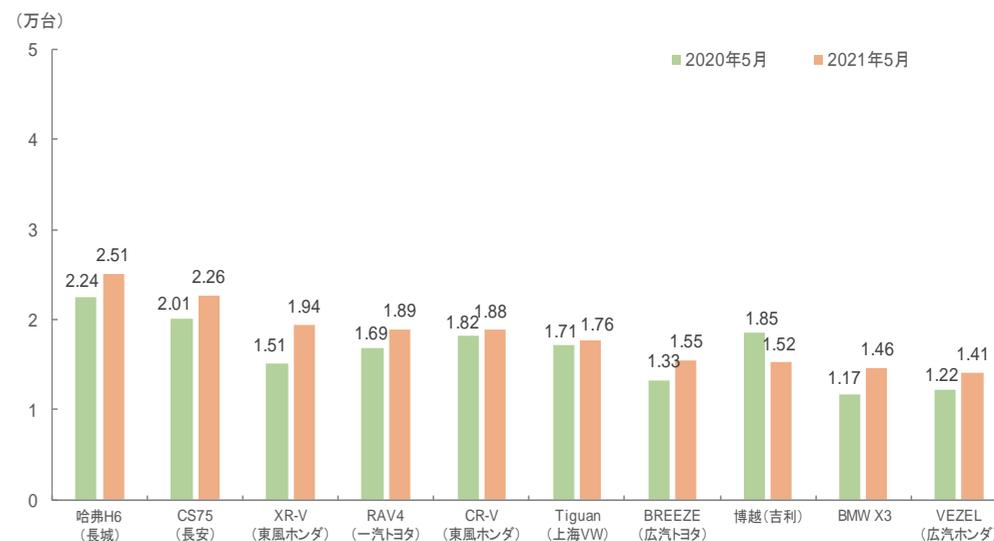
乗用車ブランド国別市場シェア(2018-2021年)



セダン販売台数Top10(2021年5月)



SUV販売台数Top10(2021年5月)



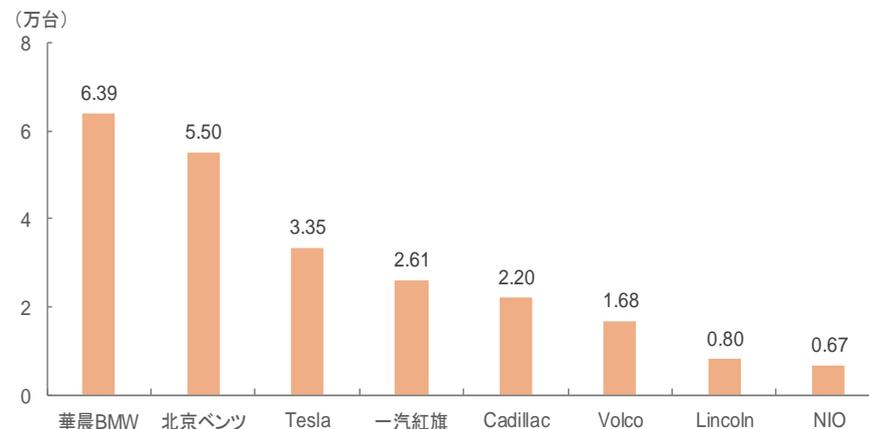
出所: 中国乗用車市場情報聯席会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 高級車市場

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

- **高級車市場**:2021年5月、中国高級車市場販売台数は前年同月比13%増の26万台、2019年5月比では45%と高い伸びが続く。トップブランドであるベンツ、BMWがその他を引き離し、Teslaや一汽紅旗等第2グループも安定した動きを見せている。
- **タイプ別販売台数**:
 - ✓ **セダン**:5月、BMW 5シリーズがAudiA6とベンツCクラスを抜きトップ。紅旗H9は引き続き第7位。
 - ✓ **SUV**:5月、BMW X3がAudiQ5、ベンツGLCを抜きトップ。Model Yが1.27万台を販売し第2位についた。高級車市場では新興ブランドのシェアが拡大しつつある。

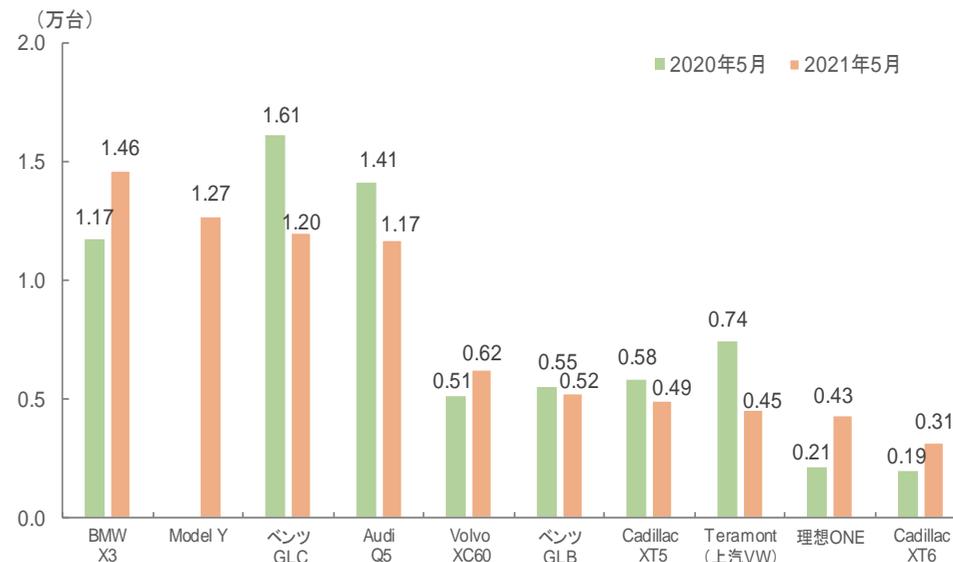
高級車メーカー販売台数(一部、2021年5月)



高級セダン販売台数Top8(2021年5月)



高級SUV販売台数Top10(2021年5月)



備考:高級車は指導販売価格30万元以上の車両を指す

出所:新浪汽車、中国乗用車市場情報联席会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

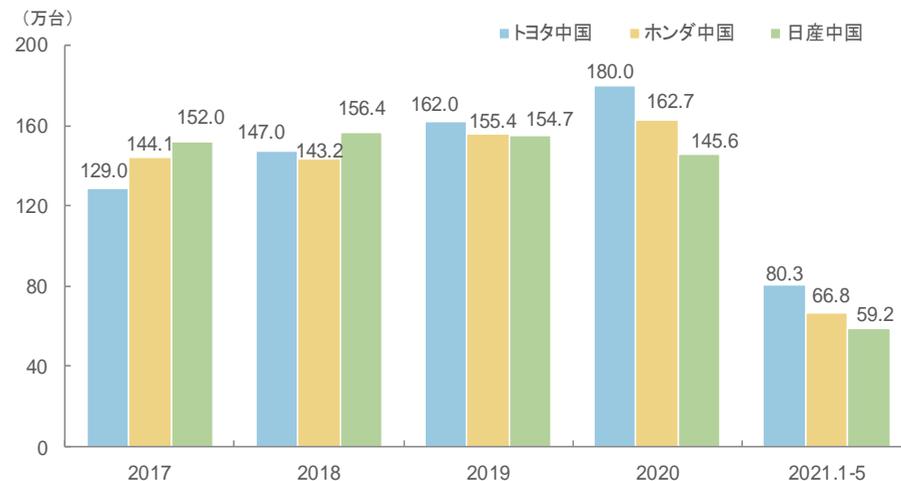
1.4 日系三強

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

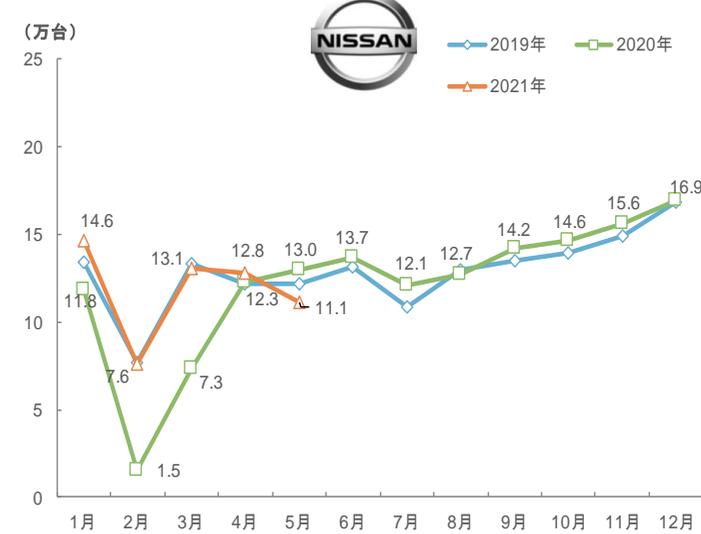
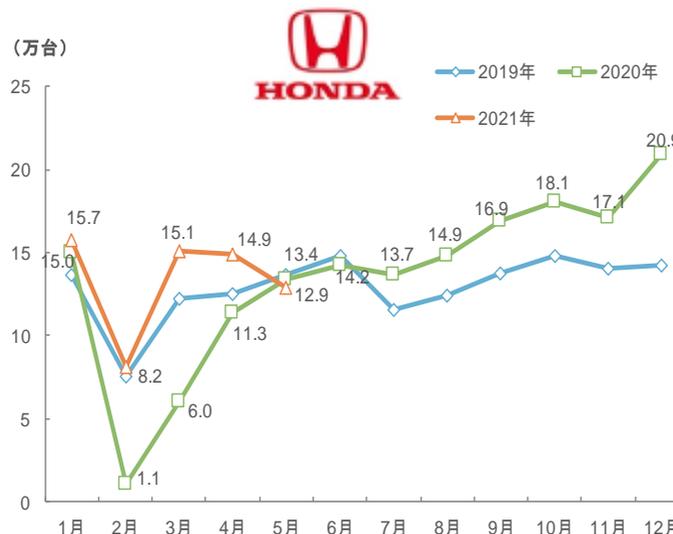
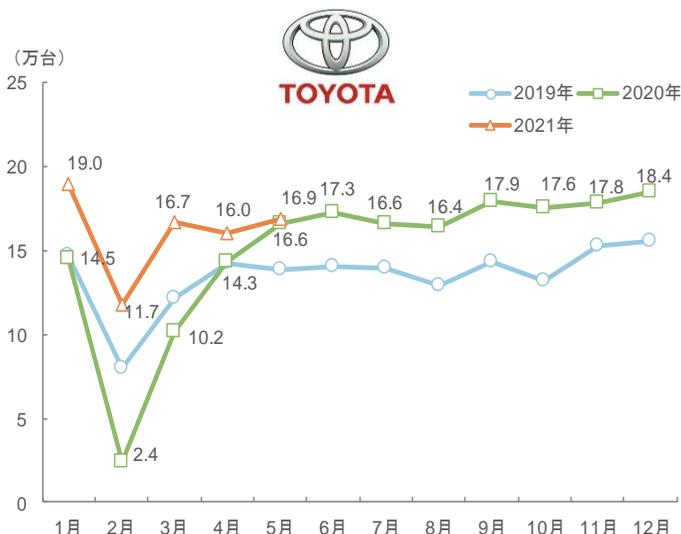
■ 日系三強:5月、日系3社の販売台数はトヨタを除き前年同月、前月ともに大きく下落した。

- ✓ トヨタ中国の5月販売台数は前年同月比1.5%増の16.9万台、1-5月累計では前年同期比38.4%増の80.3万台。Levin、CAMRY、Wildlander等が好調。
- ✓ ホンダ中国の5月販売台数は前年同月比4.1%減、前月比13.9%減の12.9万台、1-5月累計は前年同期比42.4%増の66.8万台。5月単月では広汽ホンダは前年同月比10%以上減の6.2万台、東風ホンダは同横ばいの6.6万台。
- ✓ 日産中国の5月販売台数は前年同月比14.6%減、前月比13.4%減の11.1万台。1-5月累計では前年同期比28.8%増の59.2万台。5月単月では日産ブランドは前年同月比15.9%減、INFINITIは同75.5%減と大きく下げた。

日系三強の年間販売台数(2017~2021)



日系三強の月次販売台数(2019-2021年)



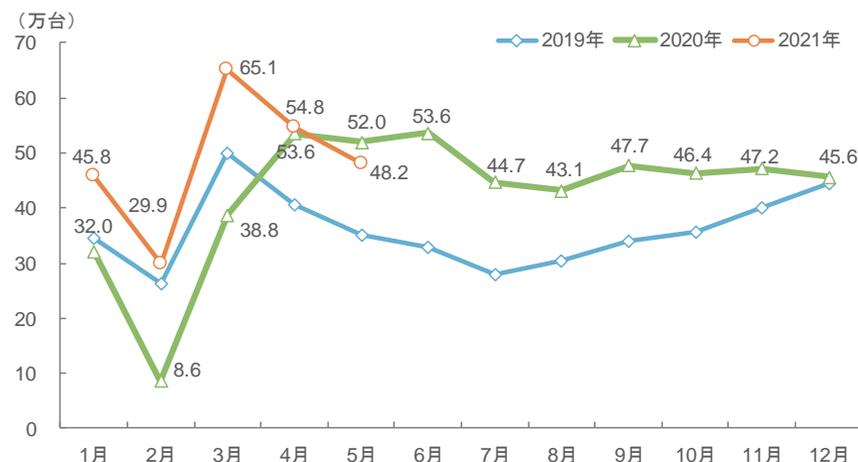
出所: 新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー部作成

1.5 商用車市場

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

- **商用車生産販売台数**: 2021年5月、商用車の生産台数は前年同月比19.6%減、前月比18.6%減の42.4万台、販売台数は前年同期比7.4%減、前月比12.1%減の48.2万台。うち、トラックは生産・販売台数ともに落ち込む一方、バスの生産・販売台数は大きく伸びた。
- **中資系Top10**: 2021年1-5月、中国メーカー商用車累計販売台数Top10では全て前年同期比プラス、うち伸び幅が最大となったのは長安汽車(+45.3%)、次いで長城汽車(+44.6%)、中国重汽(+41.0%)。
- **車種別**: 5月の商用車販売台数のうち、トラックが43.5万台と全体の90.4%を占める。構成比では軽トラックが最大(41.0%)。バスの販売台数は4.6万台。

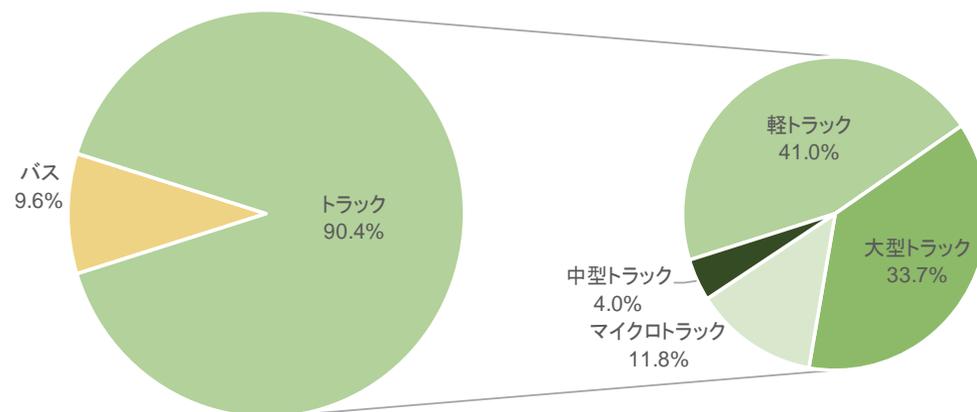
中国商用車月次販売台数(2019-2021)



中資系メーカー商用車販売台数Top10



商用車の車種別市場シェア(2021年5月)



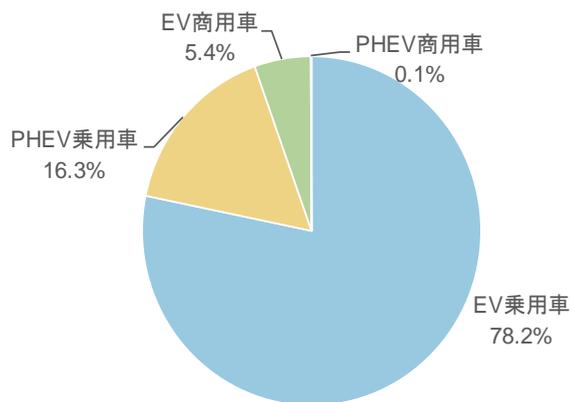
出所: 中国汽車工業協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.6 NEV

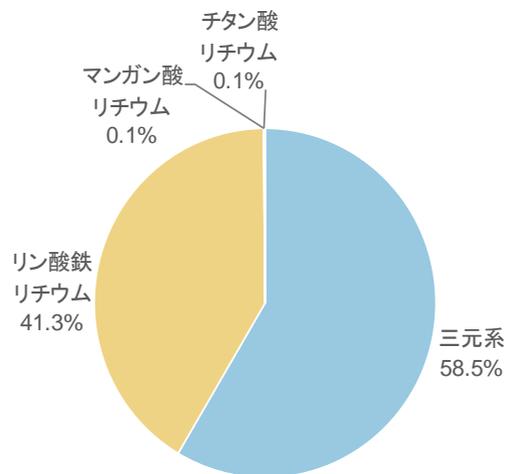
【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

- **NEVの生産・販売台数**:2021年1-5月、中国NEVの累計生産台数は96.7万台、累計販売台数は95.0万台、ともに前年同期比2.2倍の伸びとなった。うちEVの販売台数は同2.5倍増の79.4万台、PHEVは同1.3倍の15.6万台。FCVの累計生産台数は同47.3%減の188台、販売台数は同44.1%減の207台。
- **動力電池**:2021年1-5月、中国動力電池累計搭載容量は前年同期比223.9%増の41.4GWh、材料別では三元系が24.2GWhで、総搭載容量の58.5%を占める。次いでリン酸鉄リチウムが17.1GWhで構成比は41.3%。1-5月は前年同期比3社減の計51社の動力電池が自動車に搭載された。上位10社による搭載容量は計38.2GWh、CR10は92.2%。トップグループの市場シェアは安定している。
- **充電インフラ**:2021年5月時点、中国の充電インフラ設備累計台数は前年同月比43.9%増の187万台。うち公共用充電スタンドは約88.4万台、個人用は98.6万台。1万台以上を運営する事業者は計10社(特来电、星星充電、国家电网等)、これら10社は全公共スタンドの91.7%を運営している。

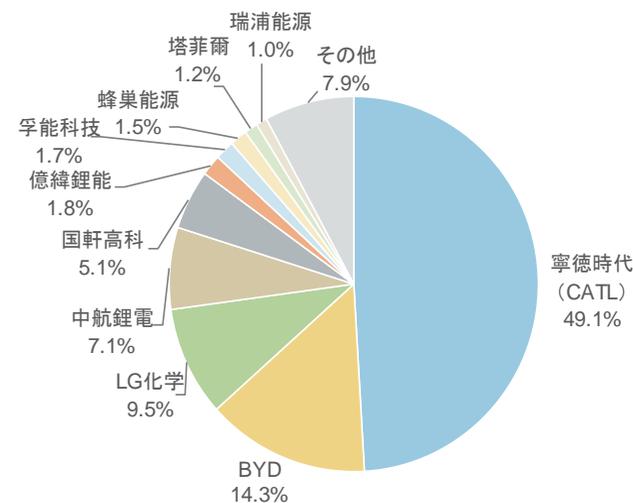
NEVタイプ別販売構成比(2021年1-5月)



動力電池材料別構成比(搭載容量、2021年1-5月)



メーカー市場シェア(搭載容量、2021年1-5月)



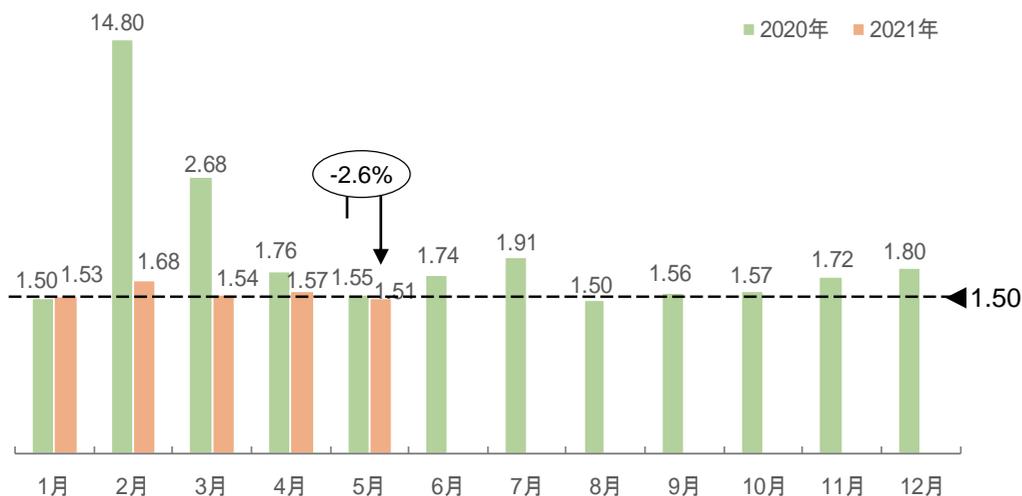
出所:中国汽車工業協会、充電聯盟、中国汽車動力電池産業創新聯盟の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫状況

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

- **在庫係数**:2021年5月のディーラー在庫係数は前年同月比2.6%低下、前月比3.8%低下の1.51。在庫レベルは警戒ライン上にある。5月は各社が販促イベントを実施し、リテール販売の伸びをもたらした。チップ不足により、メーカー各社は売れ行きの良いモデルの生産を減らしたことで、ディーラーの在庫構成が最適化され、在庫の引き下げにつながっている。
- **ブランド形態別**:高級車&輸入、合弁系及び中資系、それぞれ在庫係数は小幅ながら低下している。うち、高級&輸入ブランドの在庫係数は前月比4.7%低下の1.43、合弁系ブランドは同1.9%低下の1.55、中資系ブランドは同8.1%低下の1.59。
- **ブランド在庫深度**:5月、在庫深度ワースト3は、SKODA、上汽GM Cadillac、上汽VW。
- **次月の在庫予測**:6月も自動車販売にとってはシーズンオフ、かつ第2四半期の最終月でもあることから、ディーラー各社は引き続き販促活動を強化するだろう。完成車メーカーの卸売台数も増えることからディーラー在庫係数は5月比では小幅上昇する見通し。

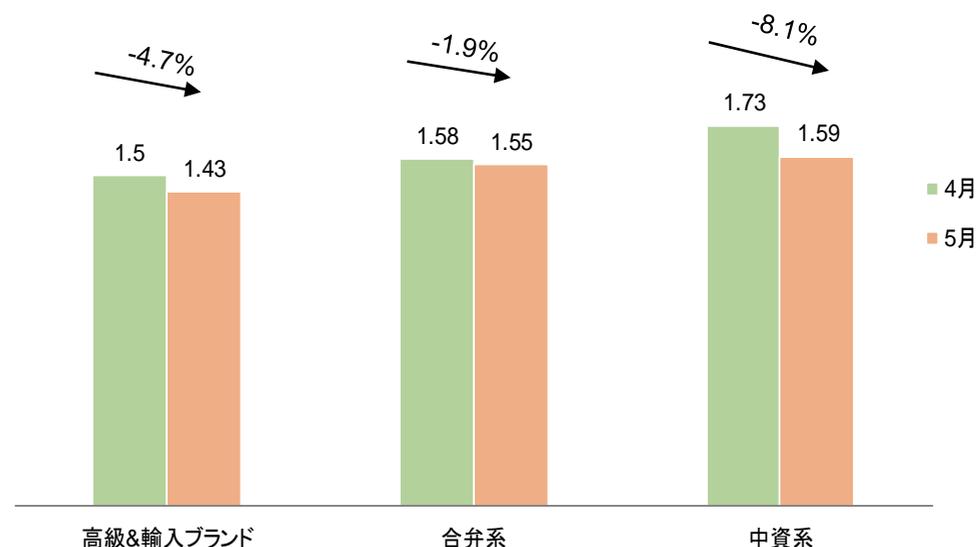
自動車ディーラー月次在庫係数(2020-2021)



説明: 中国汽車流通協会は2010年7月より定期的に自動車ディーラーに対し在庫調査を行い、各メーカーの在庫状況及び業界の総合在庫係数を算出している(在庫係数=期末在庫数/当期販売台数)。在庫係数>1.5が警戒ライン

出所: 中国汽車流通協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

ブランド形態別在庫係数(2021.4-5)



3 新たに発売されたモデル(5月11日-6月10日)

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

No.	発売日	モデル	販売価格 (万元)	タイプ	排気量	航続距離 (NEDC標準)	メーカー
1	5月16日	思皓E40X	13.00-15.59(補助金後)	SUV	-	420km、502km	江汽集団
2	5月17日	Tayron/探岳 (モデルチェンジ)	18.69-26.49	SUV	1.4T、2.0T	-	一汽VW
3	5月18日	東南DX5	7.79-9.59	SUV	1.5L、1.5T	-	東南汽車
4	5月20日	哈弗赤兔	10.98-12.38	SUV	1.5T	-	長城汽車
5	5月21日	WEY摩卡	17.58-21.88	SUV	2.0T	-	長城汽車
6	5月25日	理想ONE (モデルチェンジ)	33.80-34.80	SUV	1.2L	188km	理想汽車
7	5月26日	BEIJING-EU5 PLUS	12.99-14.99(補助金後)	セダン	-	416km、501km	北京汽車
8	6月1日	領克02 Hatchback	17.68-18.18	2ボックス セダン	2.0T	-	吉利汽車
9	6月1日	KIA K3 EV	17.68-18.68(補助金後)	セダン	-	410km	東風悦達KIA
10	6月6日	凌尚	14.88-15.88	セダン	2.0L	-	広汽トヨタ
11	6月10日	宝駿Valli	7.98-10.58	ステーション ワゴン	1.5T	-	宝駿汽車

出所: 新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

4 各社動向(5月11日-6月10日)

【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

No.	企業	主な動き
1	BYD	<ul style="list-style-type: none"> 5月11日、BYD(002594.SZ)は公告において、子会社の比亞迪半導体股份有限公司を分割し深圳証券取引所創業ボードに上場させることを決定したと発表。
2	長城汽車	<ul style="list-style-type: none"> 5月12日、長城控股と中石化は水素エネルギー戦略提携枠組協議を締結。双方はそれぞれの強みを発揮し、水素エネルギー産業においてより広く、より深く、より高いレベルで協力し、水素テクノロジーを進歩させる。 6月2日、長城汽車と寧徳時代CATLは10年間の長期戦略提携枠組協議を締結。
3	星星充電	<ul style="list-style-type: none"> 5月17日、万幫能源&星星充電はヒルハウスキャピタルがリードインベスター、IDG、泰康、宝龍、遠洋地産等がコ・インベスターとなるBラウンドの資金調達を実施。調達後の市場価値は155億元となる見通し。同社はこれまでに3度の資金調達を行っている。
4	華人運通 (高合汽車)	<ul style="list-style-type: none"> 5月18日、華人運通(Human Horizons)の「HiPhi X 完成車出荷式」が江蘇省塩城市の高合城市精品工場で行われた。同社にとって初めてのモデルとなるHiPhi Xの引き渡しは計画通り順調に進んでいる。
5	東南汽車 三菱汽車	<ul style="list-style-type: none"> 5月19日、三菱自動車は東南汽車から出資を引き揚げた。三菱自動車は持ち分25%を新たな株主である福州交通建設集団に譲渡。
6	長安蔚來	<ul style="list-style-type: none"> 5月20日、長安蔚來新能源汽車科技有限公司は「阿維塔科技有限公司」に名称変更。阿維塔科技は完全に市場志向、独立経営、独立発展となる。
7	愛馳汽車	<ul style="list-style-type: none"> 5月20日、愛馳汽車は初の電池交換ステーションと愛馳U5電池交換モデルの試験運用を開始。第一弾となる車両はシェアードモビリティ市場に投入される。
8	奇瑞汽車	<ul style="list-style-type: none"> 5月24日、科大訊飛股份有限公司と奇瑞汽車股份有限公司は全面深化戦略提携枠組協議を締結。「戦略提携関係」を更に進化させ、スマートカー領域および製造領域で全面的により深い交流・提携を展開する。
9	江淮汽車 蔚來汽車(NIO)	<ul style="list-style-type: none"> 5月24日、蔚來汽車(NIO)と江淮汽車集団は製造契約を延長。2021年5月から2024年5月まで、江淮汽車は引き続きES8、ES6、EC6、ET7及び今後発表する可能性のあるその他モデルの製造を受託する。
10	理想汽車	<ul style="list-style-type: none"> 5月27日、理想汽車は北京現代の第一工場(北京順義区)を取得。理想汽車は60億元をかけて改造し、完成車及び部品の製造工場とする計画。
11	吉利汽車 (極氪汽車)	<ul style="list-style-type: none"> 5月31日、南方都市報によると、ハイアール集団と吉利集団はより深い提携に向けて現在話し合いを進めている。これにより吉利集団傘下の極氪汽車の初モデルである「極氪001」がハイアールの小売店舗で取り扱われる。この他、様々な方面で提携を進める予定。
12	寧徳時代 (CATL)	<ul style="list-style-type: none"> 6月3日、ロイター社によると、寧徳時代は上海に年産80GWhの大型工場を建設する計画。動力電池世界トップの地位を強固にする。

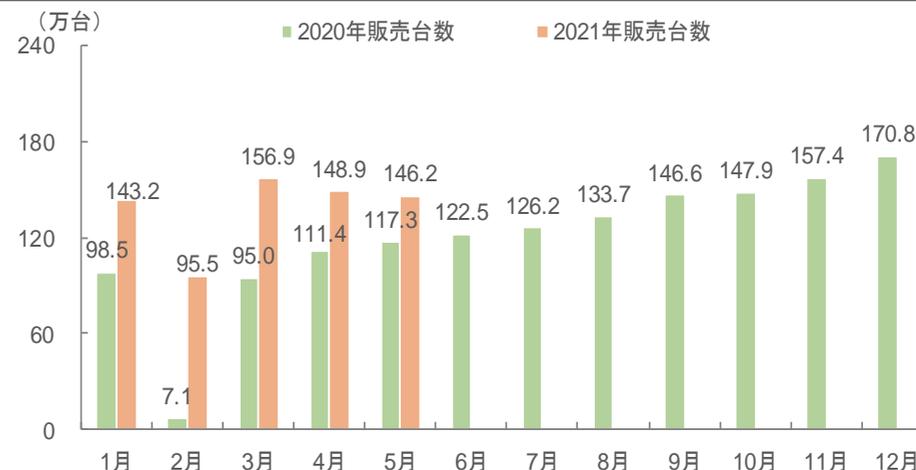
出所: 新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

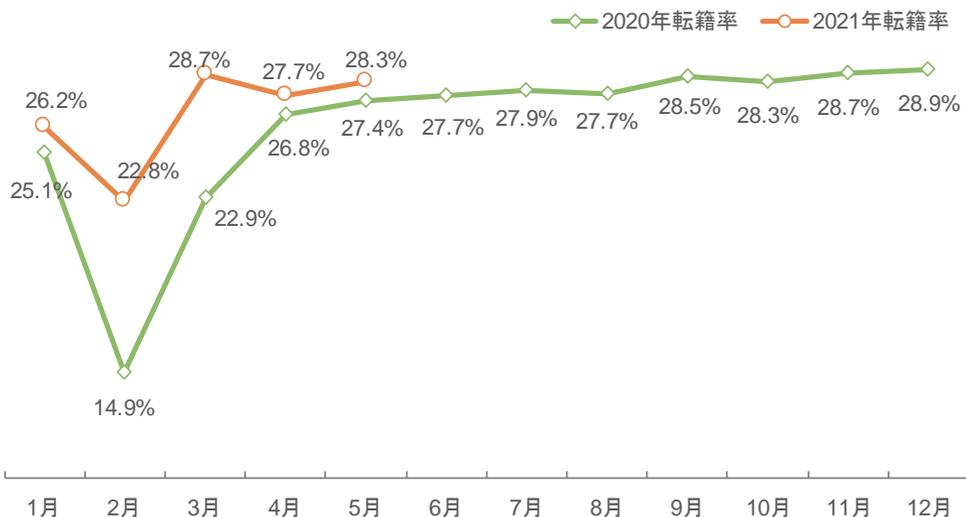
【中国自動車業界レポート(2021年5月)】

- **中古車販売**: 2021年5月、中国中古車販売台数は前年同月比24.7%増の146.2万台、取引額は896.1億元。うちセダンは前月比1.6%減の88.5万台、SUV、MPVも前月比減となった。2021年1-5月の累計販売台数は前年同期比60.9%増の690.7万台。
- **省を越えた流通状況**: 2021年5月の中古車転籍台数は41.4万台、転籍率は28.3%。省を越えた流通は前年同期に比べると好調、前月比では0.6pt上昇している。
- **エリア別構成比**: 5月は中南、西北エリアのみが前月比拡大。構成比が最大なのは依然として華東エリア(33.5%)、次いで中南エリア(28.6%)。

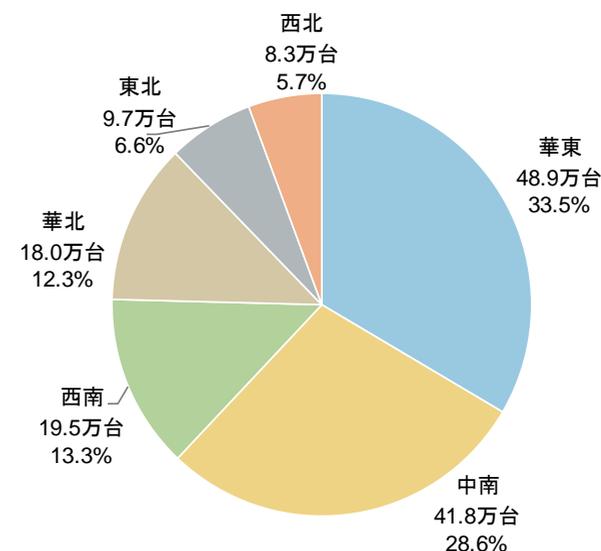
中古車月次販売台数(2020-2021)



中古車月次転籍率(2020-2021)



エリア別販売台数構成比



出所: 中国汽車流通協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

みずほ銀行(中国) 中国アドバイザー一部

張 龍 (中) long.zhang@mizuho-cb.com

藤原詩帆 (日) shiho.fujiwara@mizuho-cb.com

石田方治 (中/日) masashi.ishida@mizuho-cb.com

Copyright © 2021 Mizuho Bank (China) , Ltd.

1. 本資料は法律上・会計上・税務上の助言を目的とするものではありません。本資料中に記載された諸条件及び分析は仮定に基づいており、情報及び分析結果の確実性或いは完全性を表明するものではありません。また、当行との取引においてご開示頂く情報、鑑定評価、各種機関の見解、また政策法規・金融環境等の変化によっては、本資料に記載の仮定やスキームと乖離が生じ、提示した効果が得られない可能性があります。本資料については、そのリスクを充分ご理解の上、貴社ご自身の判断によりご利用下さい。当行は本資料に起因して発生したいかなる損害について、その内容如何にかかわらず、一切責任を負いません。
2. 本資料中に記載された企業情報は、公開情報及び第三者機関から取得した情報に基づいて作成しており、当行が顧客との取引において知りうる機密事項や非公開情報等は一切含まれておりません。
3. 本資料中に記載された情報は、当行が信頼できると考える各方面から取得しておりますが、その内容の正確性・信頼性・完全性を保証するものではありません。また、引用された出所元の資料及び文言に含まれる、または解釈される可能性のある意見や論評は、記載された出所元の意見や論評であり、当行の意見や論評を表明するものではありません。
4. 本資料の著作権は原則として当行に帰属します。本資料については貴社内部の利用に限定され、いかなる目的であれ、いかなる方法においても、無断で本資料の一部または全てを、第三者へ開示、または複写・複製・引用・転載・翻訳・貸与する等の行為について固く禁じます。