

中国産業概観

【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

2021年10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9月)

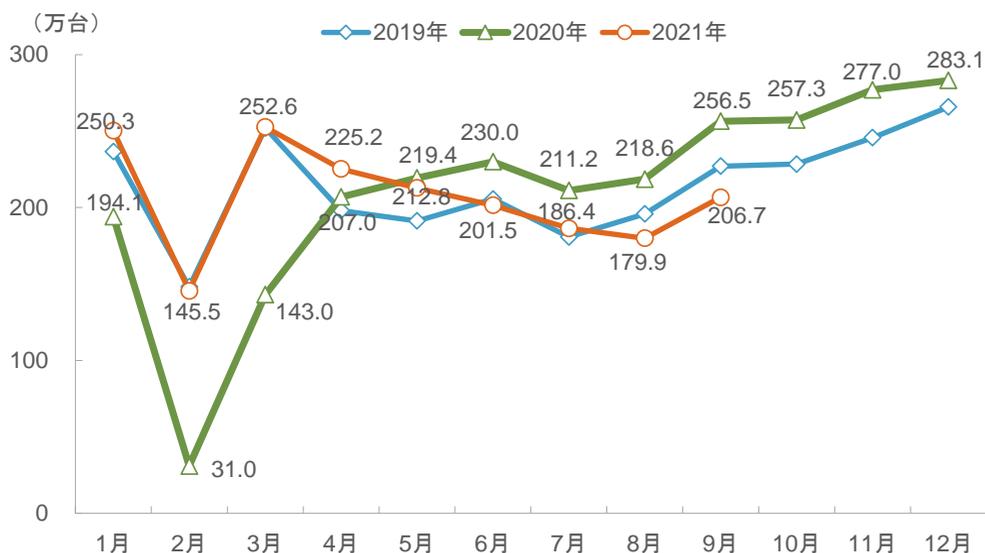
1 自動車生産・販売台数	
1.1 自動車生産・販売台数	2
1.2 乗用車市場	3-4
1.3 高級車市場	5
1.4 日系三強	6
1.5 NEV	7
1.6 商用車市場	8
2 在庫	9
3 新たに発売されたモデル	10
4 各社動向	11
5 中古車市場	12
6 北京市のNEV市場	13

1.1 自動車生産・販売台数

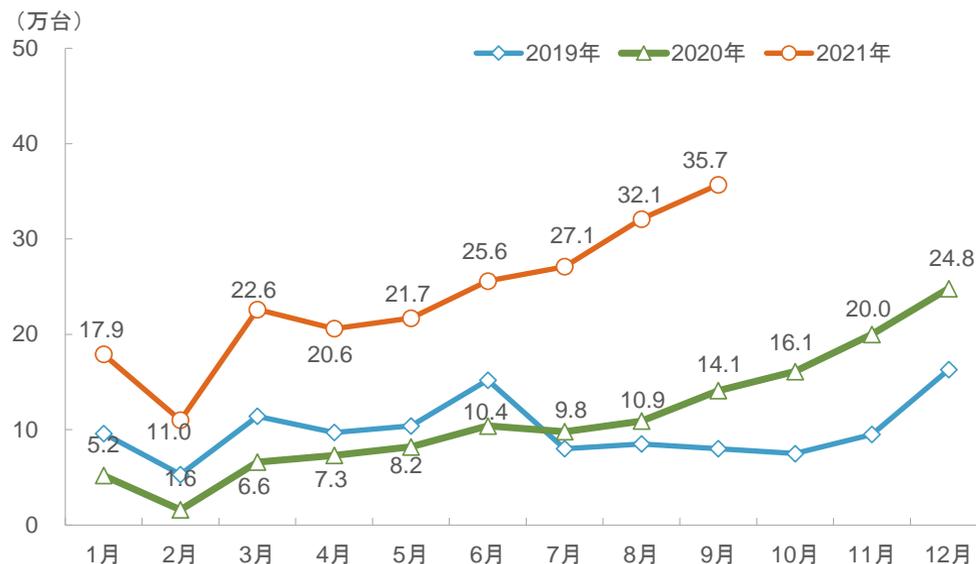
【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

- **自動車生産・販売台数**: 2021年9月の中国自動車生産台数は前年同月比17.9%減、前月比20.4%増の207.7万台、販売台数は前年同月比19.6%減、前月比14.9%増の206.7万台。1-9月の累計販売台数は前年同期比8.7%増の1,862.3万台。半導体の供給不足や、エネルギーのダブルコントロール(エネルギー消費量、消費強度低減政策)の影響を受け、「金の9月、銀の10月」にも盛り上がりは見せていない。車両が求めにくくなり、ディーラー在庫も低位にある。第4四半期はダブルコントロール規制の緩和や半導体不足の解消が期待され、生産・販売台数は若干の改善となる見通し。
 - ✓ 乗用車: 9月の販売台数は前年同月比16.5%減、前月比12.8%増の175.1万台。1-9月累計は前年同期比11.0%増の1,486.2万台。
 - ✓ 商用車: 9月の販売台数は前年同月比33.6%減、前月比28.2%増の31.7万台。1-9月累計は前年同期比0.5%増の376.1万台。
- **NEV**: 9月のNEV販売台数は前年同月比2.5倍の35.7万台、うちEVは同2.5倍の29.6万台、PHEVは同2.4倍の6.1万台。1-9月の累計販売台数は前年同期比2.9倍の215.7万台。
- **輸出**: 9月の自動車輸出台数は前年同月比74.0%増、前月比7.5%減の17.3万台。1-9月累計は前年同期比2.2倍の136.2万台、うち乗用車は105.9万台、商用車は30.3万台。

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9月)】

- 中国乗用車市場情報協会の発表した2021年9月の乗用車小売台数は前年同月比17.4%減の158.1万台、うちTop15社の合計小売台数は同21.1%減と下げ幅は拡大。Top15社のうち11社は前年同月比マイナス、プラスとなったTesla、BYD、上汽GM五菱、奇瑞汽車のうち、伸び幅が最大となったのはTesla(360.3%)で、Model Yの納車が集中したことによる。1-9月の累計では、一汽VWがトップを維持しているものの前年同期比ではついにマイナスとなり、上汽VW、北京ベンツもマイナスに転じている。来月は更に多くのメーカーがマイナスに転じると見られる。

メーカー別乗用車販売台数Top15

No.	メーカー	2020.9 (万台)	2021.9 (万台)		
			前年同月比	市場シェア	
1	上汽VW	16.05	12.35	-23.1%	7.8%
2	一汽VW	20.94	10.77	-48.6%	6.8%
3	吉利汽車	11.82	9.59	-18.9%	6.1%
4	上汽GM	14.74	9.01	-38.9%	5.7%
5	東風日産	11.92	8.47	-28.9%	5.4%
6	長安汽車	9.84	8.38	-14.8%	5.3%
7	BYD	4.11	7.82	90.2%	4.9%
8	上汽GM五菱	7.13	7.43	4.2%	4.7%
9	長城汽車	8.96	7.16	-20.1%	4.5%
10	広汽ホンダ	8.16	6.14	-24.7%	3.9%
11	東風ホンダ	8.72	6.01	-31.0%	3.8%
12	一汽トヨタ	8.05	5.28	-34.4%	3.3%
13	Tesla	1.13	5.21	360.3%	3.3%
14	奇瑞汽車	4.83	5.03	4.1%	3.2%
15	広汽トヨタ	7.61	4.99	-34.4%	3.2%
Top15 合計		144.01	113.64	-21.1%	71.9%

No.	メーカー	2020.1-9 (万台)	2021.1-9 (万台)		
			前年同期比	市場シェア	
1	一汽VW	143.63	136.40	-5.0%	9.4%
2	上汽VW	110.64	105.87	-4.3%	7.3%
3	上汽GM	95.16	97.41	2.4%	6.7%
4	長安汽車	63.59	85.78	34.9%	5.9%
5	吉利汽車	83.69	84.70	1.2%	5.8%
6	東風日産	80.75	82.93	2.7%	5.7%
7	上汽GM五菱	50.28	68.24	35.7%	4.7%
8	長城汽車	49.02	65.19	33.0%	4.5%
9	広汽トヨタ	53.88	60.33	12.0%	4.2%
10	一汽トヨタ	54.76	58.94	7.6%	4.1%
11	東風ホンダ	52.91	56.74	7.2%	3.9%
12	広汽ホンダ	53.70	54.18	0.9%	3.7%
13	華晨BMW	43.75	51.57	17.9%	3.6%
14	BYD	26.26	44.14	68.1%	3.0%
15	北京ベンツ	45.80	44.07	-3.8%	3.0%
Top15 合計		1,007.82	1,096.49	8.8%	75.7%

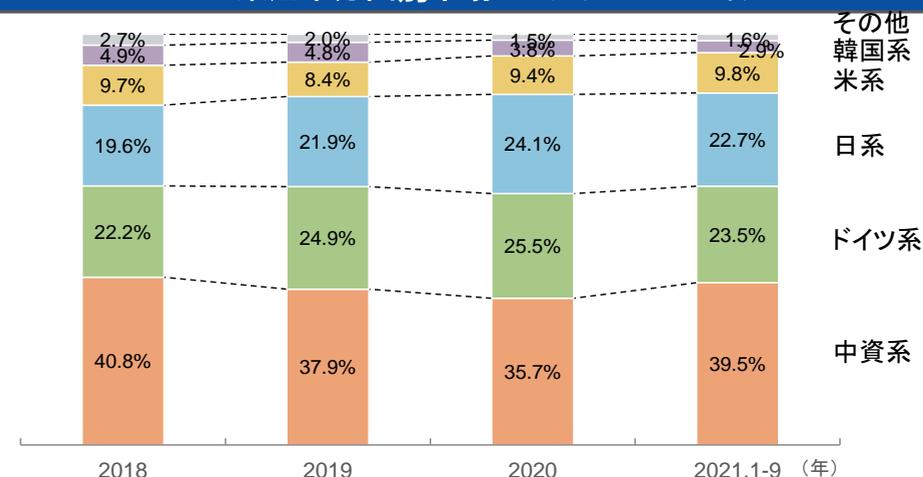
出所: 中国乗用車市場情報協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

- **国別市場シェア**:2021年1-9月、中資系のシェアは2020年末より3.8pt上昇、38.9%に達した。ドイツ系、日系などは昨年末比小幅縮小が続く。
- **タイプ別販売台数**:
 - ✓ **セダン**:9月も日産Sylphyが前年同月比31.8%減となったものの3.92万台でトップを維持。BYD秦PLUS DM-i がランクイン。セダン総販売台数に占めるCR10は29.6%。
 - ✓ **SUV**:Model Yは集中納車により販売台数が急増、先月の第10位からトップに躍り出た。哈弗H6は前年同月比40.4%減となり2位に転落。Top10モデルのうち合弁系と外資系が6モデル、SUV総販売台数に占めるCR10は25.4%。

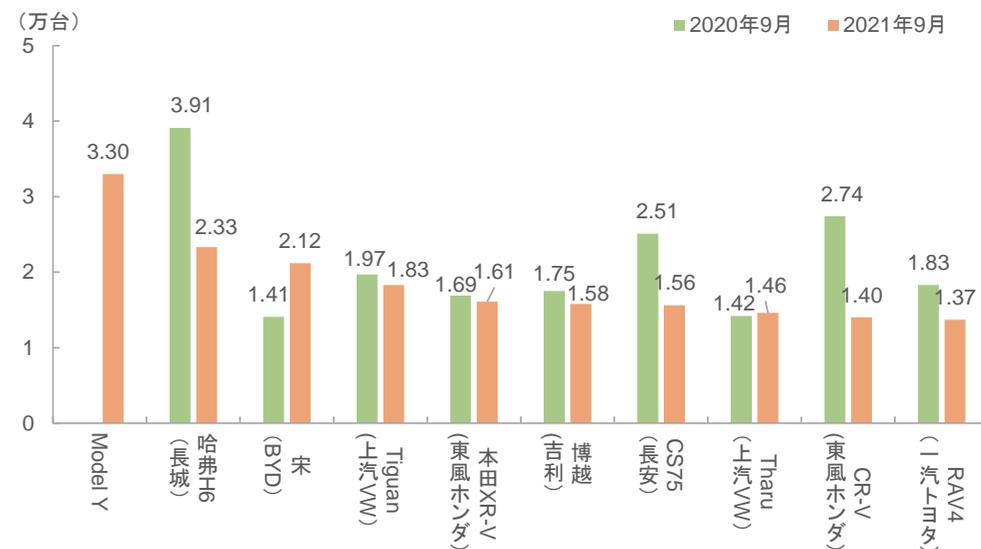
乗用車分国別市場シェア(2018-2021年)



セダン販売台数Top10(2021年9月)



SUV販売台数Top10(2021年9月)

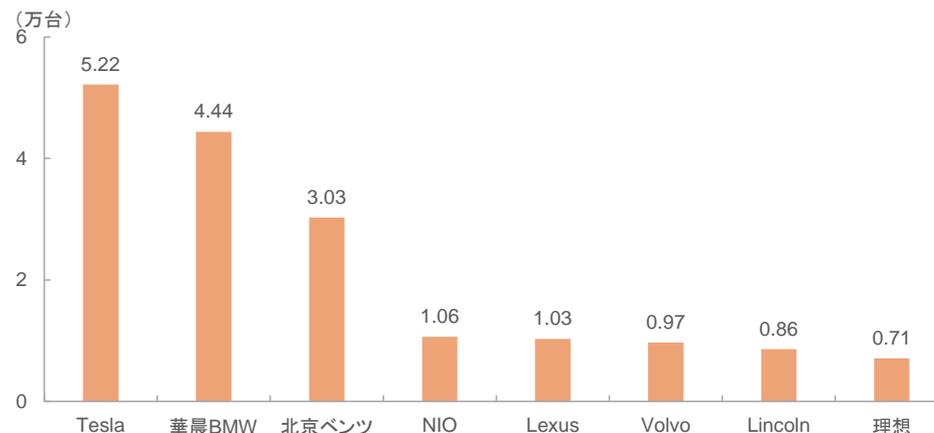


出所:中国乗用車市場情報協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

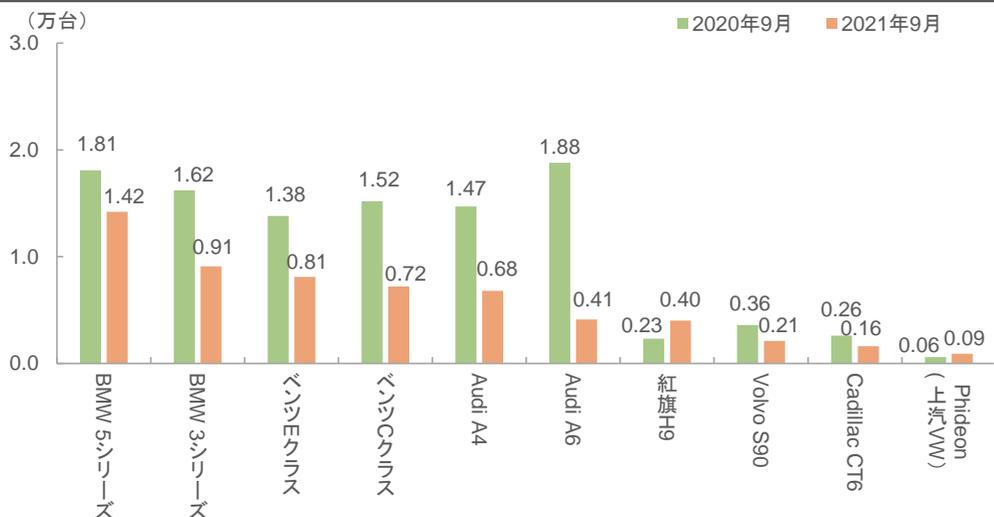
1.3 高級車市場

- **高級車市場**: 2021年9月、国産高級車の販売台数は前年同月比23%減、前月比横ばいの20万台。高級車は特に生産・販売において半導体不足による影響を大きく受けることから、一部のモデルは手に入りづらくなっている。その一方、相変わらず強力な高級車への買い替え需要が存在する。
- **タイプ別販売台数**:
 - ✓ **セダン**: 9月はBMW 5シリーズ、3シリーズが好調。Audiは半導体不足の影響が大きく、生産・販売台数ともに減少が続く。
 - ✓ **SUV**: 9月、Model Yが初のトップ。理想ONEも第4位と順位を上げ、NIO ES6、EC6もランクインするなど、NEVのシェアが拡大している。

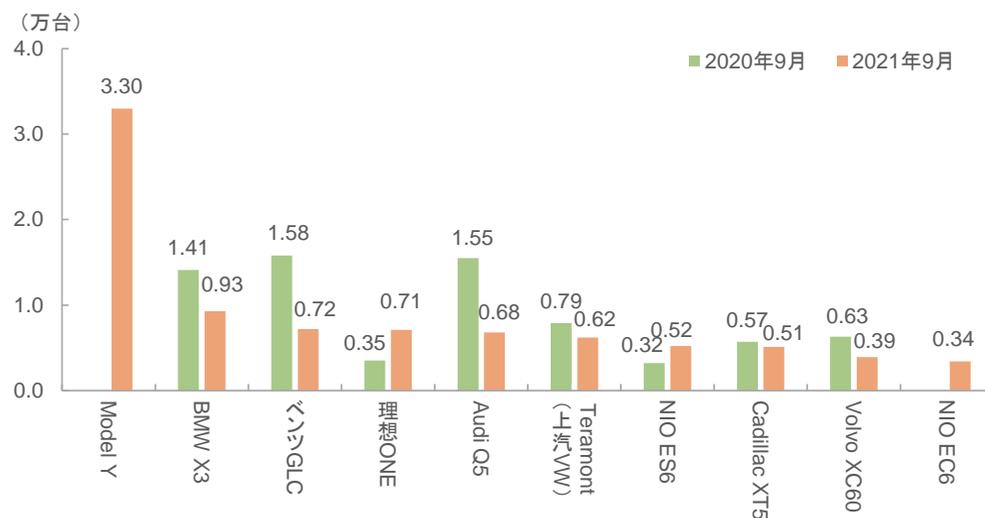
高級車メーカー販売台数(一部、2021年9月)



高級セダン販売台数Top10(2021年9月)



高級SUV販売台数Top10(2021年9月)



備考: 高級車は指導販売価格30万元以上の車両を指す

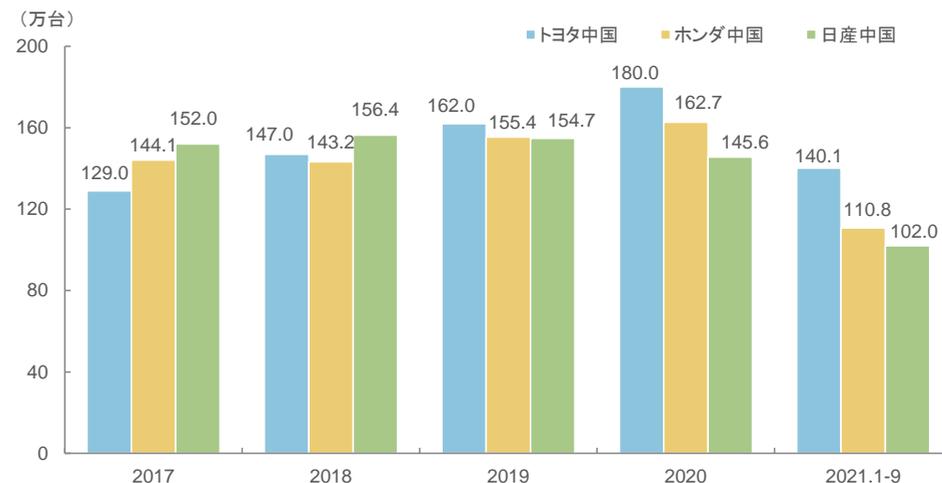
出所: 新浪汽車、中国乗用車市場情報聯席会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 日系三強

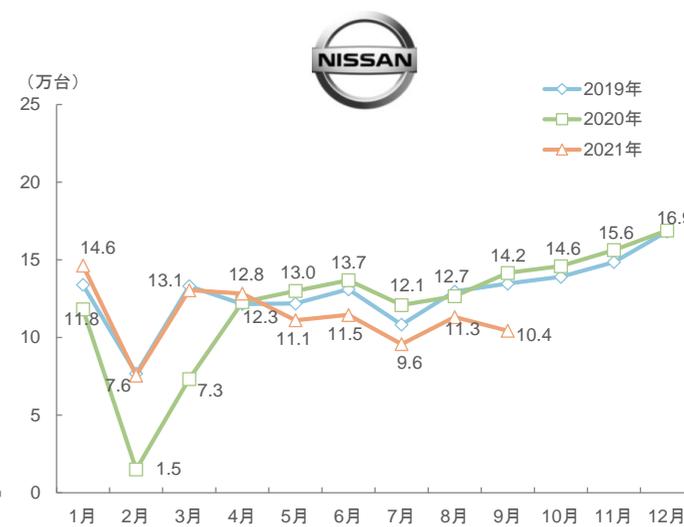
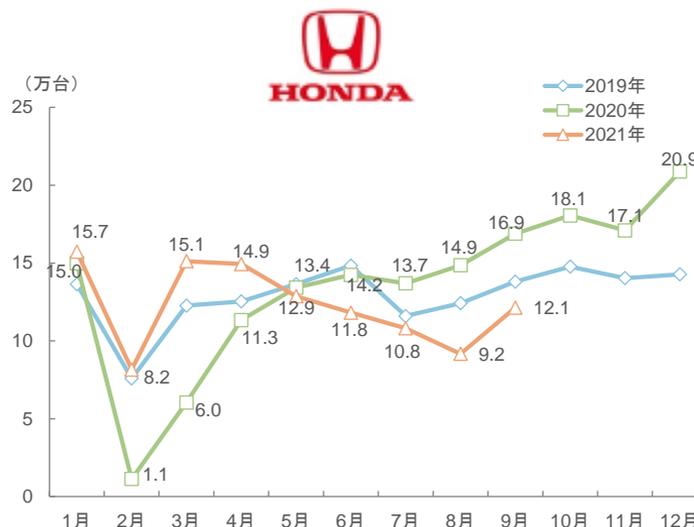
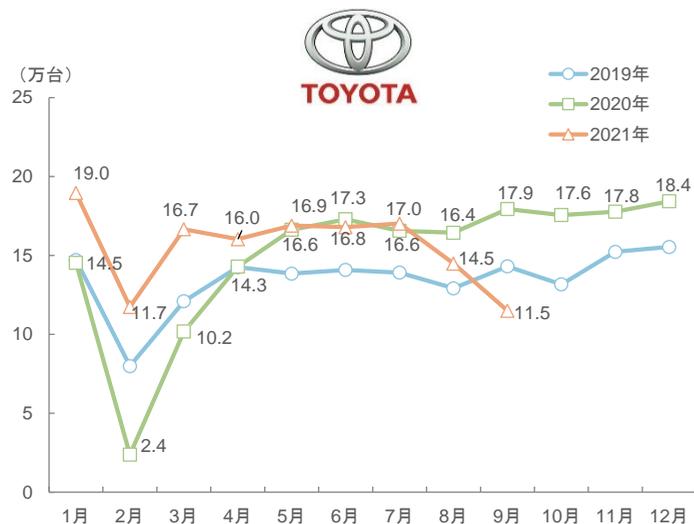
■ 日系三強:9月、半導体や部品不足の影響により、日系メーカーは全てマイナスの伸び、Hondaは5カ月連続の前月比減から反転、Toyotaと日産は減少が続く。

- ✓ Toyota中国の9月販売台数は前年同月比35.9%減の11.5万台、1-9月累計では前年同期比10.9%増の140.1万台。うち广汽Toyotaは前年同月比40.3%減の4.8万台と大きく落ち込んだ。
- ✓ Honda中国の9月販売台数は前年同月比28.1%減の12.1万台、うち广汽Hondaの9月販売台数は6.1万台、東風Hondaは6.0万台。1-9月累計では前年同期比3.9%増の110.8万台とQ4のプレッシャーは強い。
- ✓ 日産中国の9月販売台数は前年同月比26.2%減の10.4万台、1-9月累計は前年同期比3.5%増の102.0万台、半導体不足の影響により、モデルチェンジによる販売増が見込めない状況。

日系三強の販売台数(2017~2021)



日系三強の月次販売台数(2019-2021年)



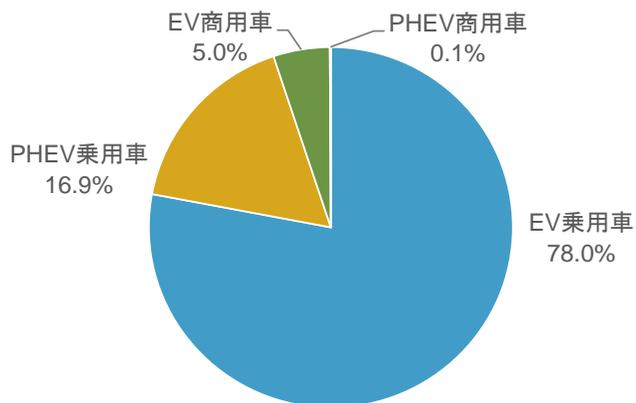
出所: 新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー部作成

1.5 NEV

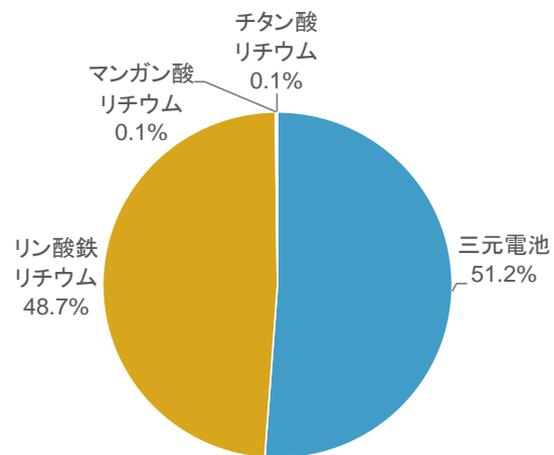
【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

- **NEVの生産・販売台数**:2021年1-9月、中国NEV累計生産台数は前年同期比2.8倍の216.6万台、販売台数は同2.9倍の215.7万台、うちEVの販売台数は同3.0倍の178.9万台、EV乗用車は3.1倍の168.0万台とNEV総販売台数の77.9%を占める。FCVの生産台数は同54.2%増の879台、販売台数は同56.5%増の906台。
- **動力電池**:2021年9月、中国の動力電池搭載容量は前年同月比138.6%増の15.7GWh。うち三元系は6.1GWh、リン酸鉄リチウムは9.5GWhと、リン酸鉄リチウムが三元系の1.6倍となった。9月は計39社の動力電池が完成車に搭載、Top10社による搭載容量は14.6GWh、総搭載容量のCR10は93.2%。1-9月の累計搭載容量は前年同期比169.1%増の92.0GWh。
- **充電インフラ**:2021年9月、中国の充電インフラ設備累計台数は前年同期比56.8%増の222.3万台。うち公共用充電スタンドは104.4万台、個人用は117.9万台。1万台以上を運営する事業者は12社(特来电23.1万台、星星充電23.0万台、国家电网19.6万台等)、公共スタンドにおけるCR12は91.8%。

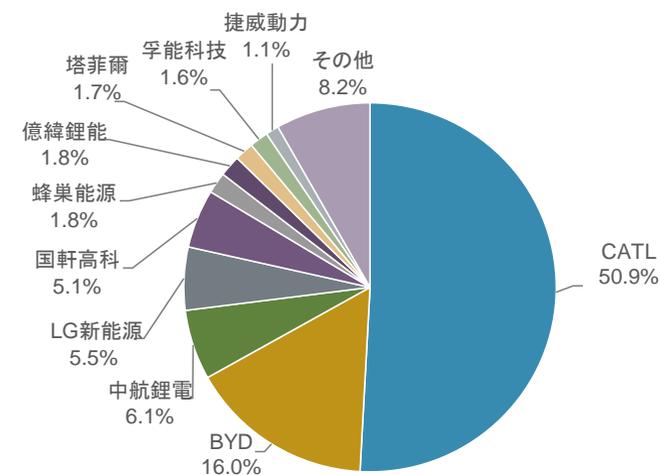
NEVタイプ別販売台数(2021年1-9月)



リチウム電池材料別構成比(2021年1-9月)



メーカー別市場シェア(2021年1-9月)



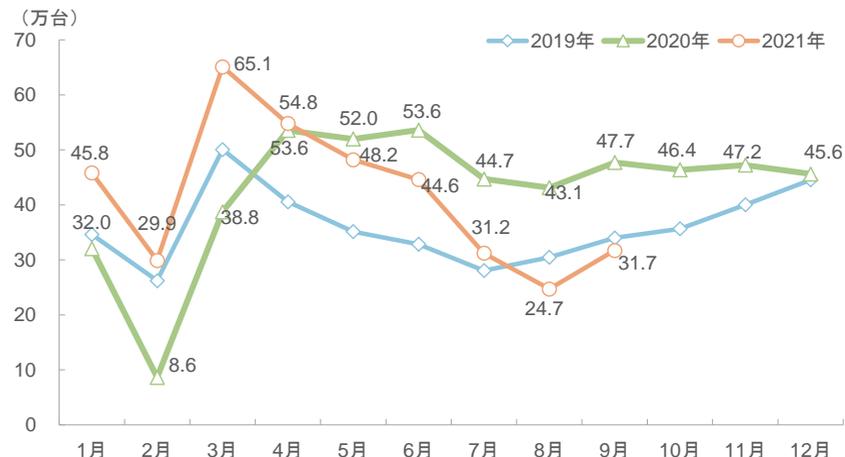
出所: 中国自動車工業協会、充電聯盟、中国自動車動力電池産業創新聯盟の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.6 商用車市場

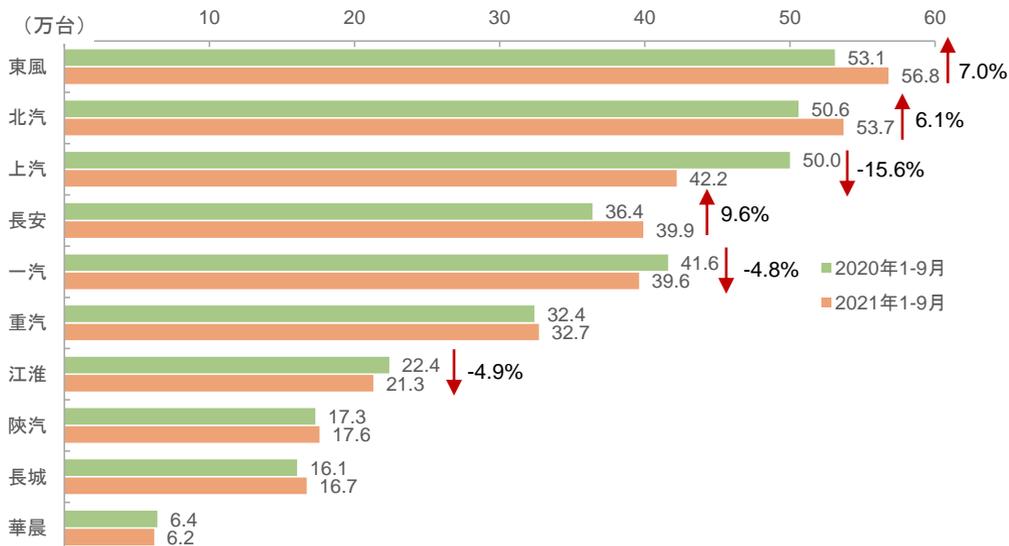
【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

- **商用車の生産・販売台数**: 2021年9月、商用車の生産台数は前年同月比35.2%減の31.0万台、販売台数は同33.6%減の31.7万台と下げ幅は縮小、バス、トラックともに生産・販売台数は減となった。1-9月の累計生産台数は前年同期比4.0%減の358.5万台、販売台数は同0.5%増の376.1万台。7月1日より大型ディーゼル車の排出基準が国6に切り替えられて以降、市場の需要が大きく変化、Q4の販売台数も減少が続く見通し。
- **Top10社**: 2021年1-9月、中国商用車販売台数Top10社のうち、上汽集団、江汽集団、一汽集団、江汽集団は前年同期比減、他6社はプラス成長となったものの、伸び幅は10%以内に縮小。最も伸びたのは長安集団で同9.6%増。

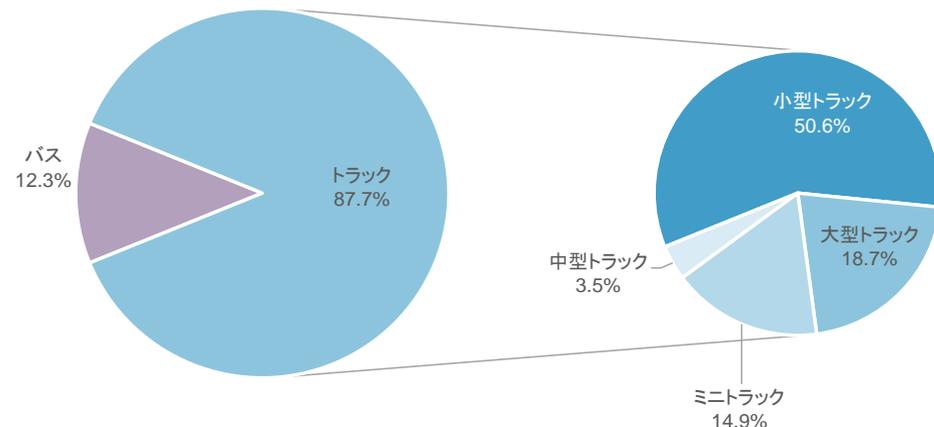
中国商用車月次販売台数(2019-2021)



中国商用車販売台数Top10(2021年1-9月)



商用車車種別市場シェア(2021年9月)



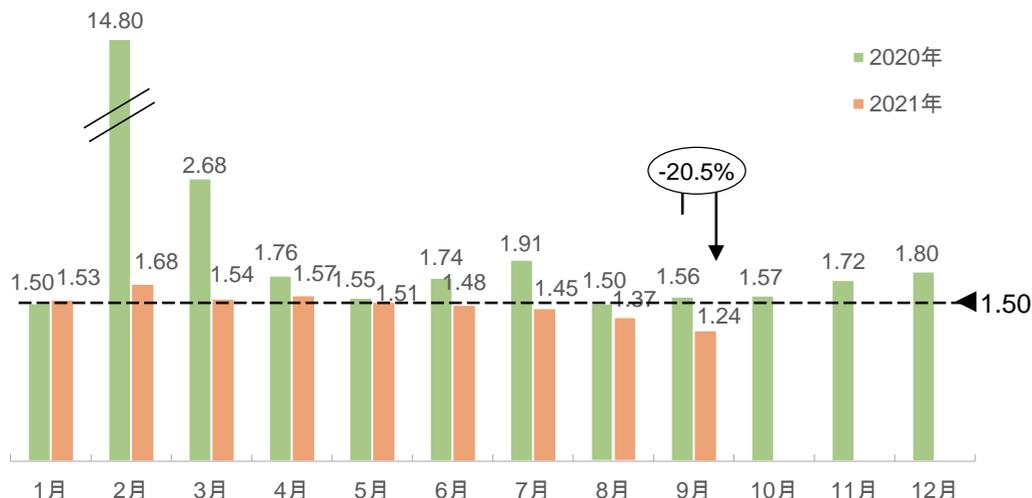
出所: 中国自動車工業協会の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫状況

【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

- **在庫係数**: 2021年9月のディーラー在庫係数は前年同月比20.5%低下、前月比9.5%低下の1.24、4カ月連続で警戒ラインを下回り、ここ3年で最も低位にある。半導体不足は短期間のうちには解決の見通しが立たず、生産は減少するものの消費者の需要は高いことから、末端ディーラーの在庫は更に減少している。これにより中古車市場に注目が集まっており、一部のモデルは手に入りづらくなっている。。
- **形態別**: 9月、半導体やサプライチェーンなどの複数の要因により、高級車及び合弁系の在庫は更に減少、中資系は影響は比較的小さいものの、全体として在庫レベルは低下している。高級車&輸入車の在庫係数は前月比21.6%低下の0.87、合弁系は同6.0%低下の1.26、中資系は同3.3%低下の1.45。
- **次月の予測**: Covid-19の流行や半導体不足、電力制限など複数のマイナス要因により「金の9月、銀の10月」に入っても販売は盛り上がらない。また、供給不足により売れ筋モデルでは値上げが始まっている。消費者は様子見の態度を維持、10月の販売台数は横ばい程度となる見通し。部品不足の影響が解決されない中、末端ディーラーの在庫は低位が続く。

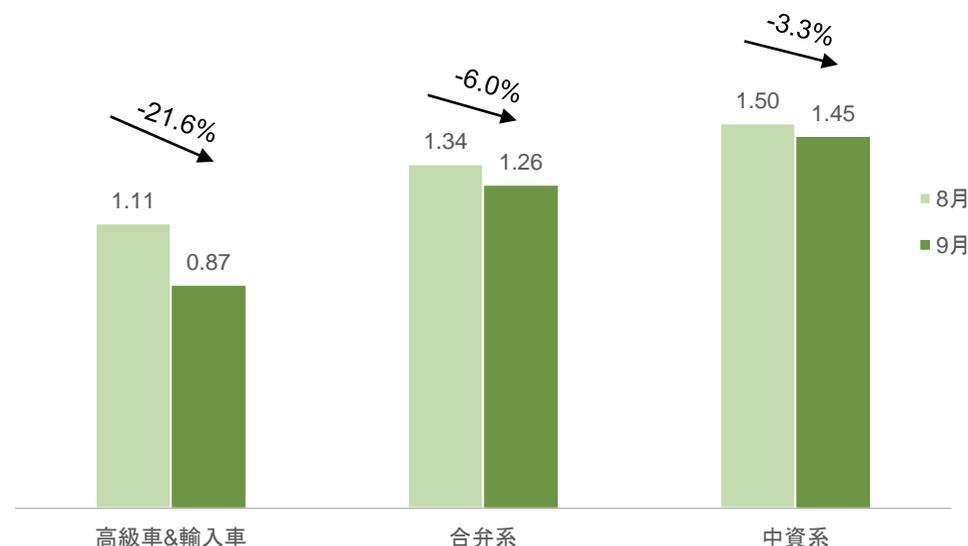
自動車ディーラー月次在庫係数 (2020-2021)



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 (2021.8-9)



3 新たに発売されたモデル(9月11日-10月10日)

【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

No.	日期	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	9月13日	領裕	16.98-22.18	SUV	2.0T	-	江鈴汽車
2	9月13日	嘉華	28.89-33.99	MPV	2.0T	-	東風悦達KIA
3	9月15日	小鵬P5	15.79-22.39(補助金後)	セダン	-	460-600km	小鵬汽車
4	9月16日	五菱星辰	6.98-9.98	SUV	1.5T	-	上汽GM五菱
5	9月17日	捷途X90 PLUS	10.19-13.99	SUV	1.5T、1.6T	-	奇瑞汽車
6	9月23日	北京U5 PLUS	6.99-10.09	セダン	1.5L、1.5T	-	北京汽車
7	9月23日	Versaille C5 X	14.37-18.67	セダン	1.6T	-	東風Citröen
8	9月26日	羿	13.98-19.58(補助金後)	SUV	-	450-500km	江鈴新能源
9	9月26日	CUSTO	16.98-21.88	MPV	1.5T、2.0T	-	北京現代
10	9月27日	啓辰大V	9.98-12.88	SUV	1.5T	-	東風日産
11	9月27日	瑞虎7 PLUS	8.69-12.39	SUV	1.5T、1.6T	-	奇瑞汽車
12	9月29日	瑪奇朵	14.58-15.98	SUV	1.5L	-	長城汽車
13	9月29日	五菱NanoEV	5.98(補助金後)	軽	-	305km	上汽GM五菱
14	9月29日	埃安AION V Plus	17.26-23.96(補助金後)	SUV	-	500km、600km、702km	広汽乗用車

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(9月11日-10月10日)

【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

No.	企業名	関連動向
1	華晨Renault	<ul style="list-style-type: none"> 9月13日、海外メディアの報道によると、Renaultは華晨中国との合併解消に向けて話し合いに入ったとのこと。Renaultは不調の中国事業の整理に入っている。
2	小鵬汽車	<ul style="list-style-type: none"> 9月16日、小鵬汽車は新たに高速充電ステーションを16カ所設置したことを発表。これで稼働中の高速充電ステーションは400カ所、209都市で無料の充電サービスを提供している。
3	北京現代	<ul style="list-style-type: none"> 9月16日、百度Apolloと共同開発している「百度インテリジェントコネクテッド3.0システム」を発表。同システムは北京現代にとって初めてのMPV「CUSTO」に搭載される。
4	上汽集団	<ul style="list-style-type: none"> 9月16日、上汽NEV発展計画を発表。製品を中心にNEVの発展にフォーカス、2025年より前に炭素排出のピークアウトを実現する。
5	Faraday Future	<ul style="list-style-type: none"> 9月19日、Faraday Future(以下FF)の中国CEO陳雪峰氏は、浙江吉利汽車控股集团との協力関係に大きな進展があり、第一段階の技術協力を実現したことを発表。
6	長城汽車	<ul style="list-style-type: none"> 9月22日、長城汽車(601633.SH)は新たな電池技術「大禹電池」を開発。「大禹電池」はまず2022年発表の高級EVブランド「沙龍」の第一弾モデルに搭載される。
7	VW	<ul style="list-style-type: none"> 9月23日、安徽合肥において電池システム工場を着工。VWグループにとって中国初の100%出資電池工場となる。
8	小米汽車	<ul style="list-style-type: none"> 9月24日、財聯社の報道では、小米による宝沃汽車の18万台/年の生産能力の買収について、関係者が積極的に動いているとのこと
9	極星汽車	<ul style="list-style-type: none"> 9月27日、Volvoと吉利の合併EVブランドである極星汽車(Polestar)は米国の特別買収目的会社(SPAC)であるGores Guggenheimと合併で上場する。評価額は約200億米ドル。
10	江鈴汽車 Ford	<ul style="list-style-type: none"> 9月29日、江鈴汽車(000550.SZ)とFordは上海に合併で江鈴福特合資会社を設立、登録資本金は2億元。
11	Volvo	<ul style="list-style-type: none"> 10月5日、Volvo Carsはナスダック・ストックホルム市場でIPOを発表。Goldman SachsとSEBが主幹事、BNPパリバ、カーネギー投資銀行、HSBCも参加する。
12	威馬汽車	<ul style="list-style-type: none"> 10月5日、3億米ドル超のD1ラウンド資金調達を発表。電訊盈科有限公司と信徳集団有限公司がリードインベスター、広発信徳投資管理有限公司傘下の米ドル投資機関等がコインベスターとして参加する。

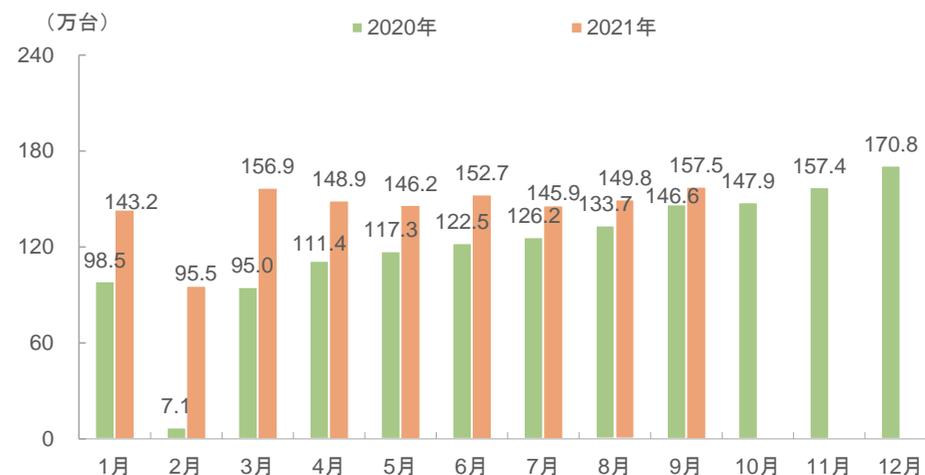
出所: 新浪汽車の資料に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

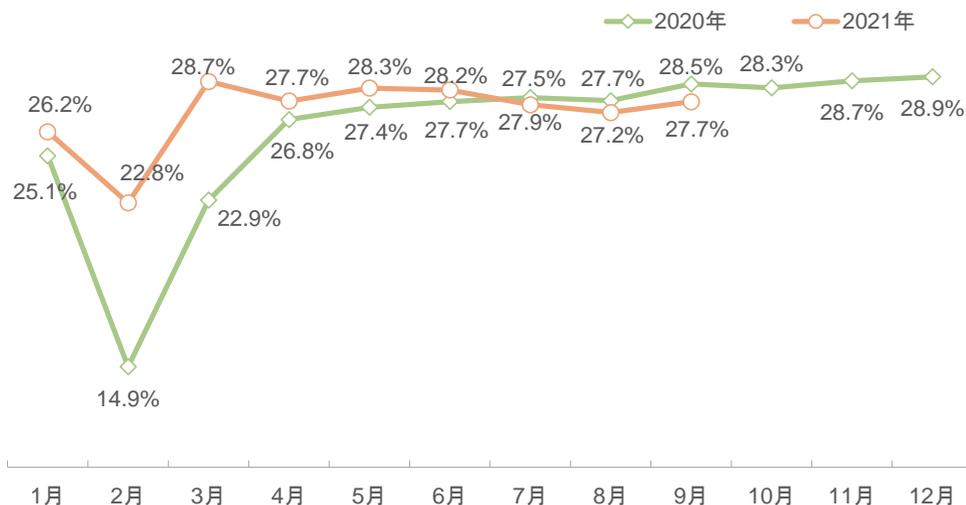
【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

- **中古車販売台数**: 2021年9月、中国中古車販売台数は前年同月比7.4%増の157.5万台、取引額は1,040.3億元。セダン、SUV、MPVは軒並み前月比増となった。1-9月の累計販売台数は前年同期比35.3%増の1,296.7万台、通年では1,600万台に達する見通し。
- **省を超えた流通状況**: 2021年9月の転籍台数は43.6万台、転籍率は27.7%。
- **エリア別構成比**: 2021年9月、6大エリアのうち、華東エリアのみ前月比縮小、その他エリアは同拡大した。

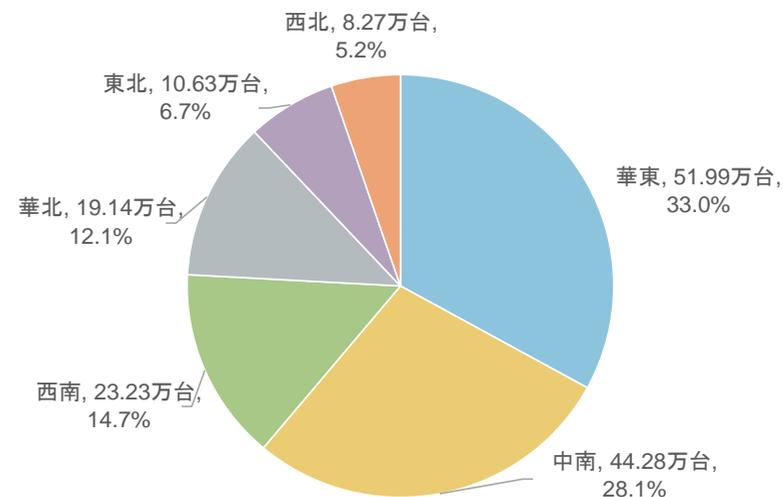
中古車月次販売台数(2020-2021)



中古車月次転籍率(2020-2021)



中古車販売台数エリア別構成比(2021年9月)



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

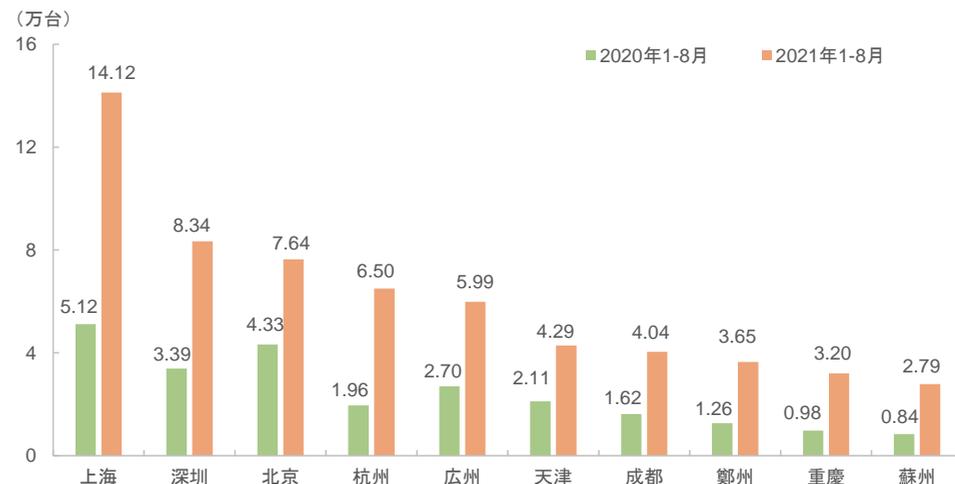
6 北京市のNEV市場

【中国自動車業界レポート(2021年9月)】

北京市NEV保有台数及び自動車に占める割合(2016-2020)



NEV乗用車販売台数都市別ランキング(2021年1-8月)



● 北京市のナンバープレート状況とNEVの発展目標

ナンバープレート状況

- **北京市ナンバーの発給を厳しく規制:** 2021年、北京市小型バスの年間割当は10万枚、うち普通車両は4万枚、NEVは6万枚。特殊状況下ではNEVの割当枚数を増やす。
- **市外ナンバーの通行制限:** 「通行許可証」を有する車両の通行禁止エリアを第二環状線内全域まで拡大

NEV発展目標

- **EV:** 2025年時点、全市NEV累計保有台数を200万台、NEV化率を現在の6%から30%まで引き上げる。
- **FCV:** 2025年より前に、FCVの普及台数を1万台以上とする。

● 市外ナンバー向け「通行許可証」及び通行禁止エリア区域

- 1973年-2014年
 - 通行許可証は長期間有効
- 2014年4月11日～
 - 長期間有効の許可証を廃止。有効期間を7日とし、それ以上の場合は延長手続が必要とした
- 2019年11月1日～
 - 1台あたりの年間通行証発給回数を最大で12回、1回あたりの有効期間は7日間。
- 2021年11月1日～
 - 第六環状線内、通州区全エリアへ進入しない場合、許可証の発行制限回数及び期限は規制なし。
 - 第六環状線内、通州区全エリアに進入する場合の通行証は年12回、1回あたりの有効期間は7日間。

時間帯	通行禁止エリア及び措置
平日 7時-9時 17時-20時	第5環状線の主路線、枝路線及びその内側の道路の通行を禁止。
平日 9時-17時	市内ナンバーの末尾番号での通行規制。市外ナンバーも市内ナンバーと同様に末尾番号で通行を規制、第五環状線の主路線、枝路線及びその中の道路を対象とする。
終日	第二環状線の主路線及び一部区間での通行を禁止。 2021年11月1日より通行禁止エリアを第二環状線内全域に拡大。

出所:北京市統計局、北京市公安局公安交通管理局の資料に基づき、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。