

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

2022年3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(2022年2月)

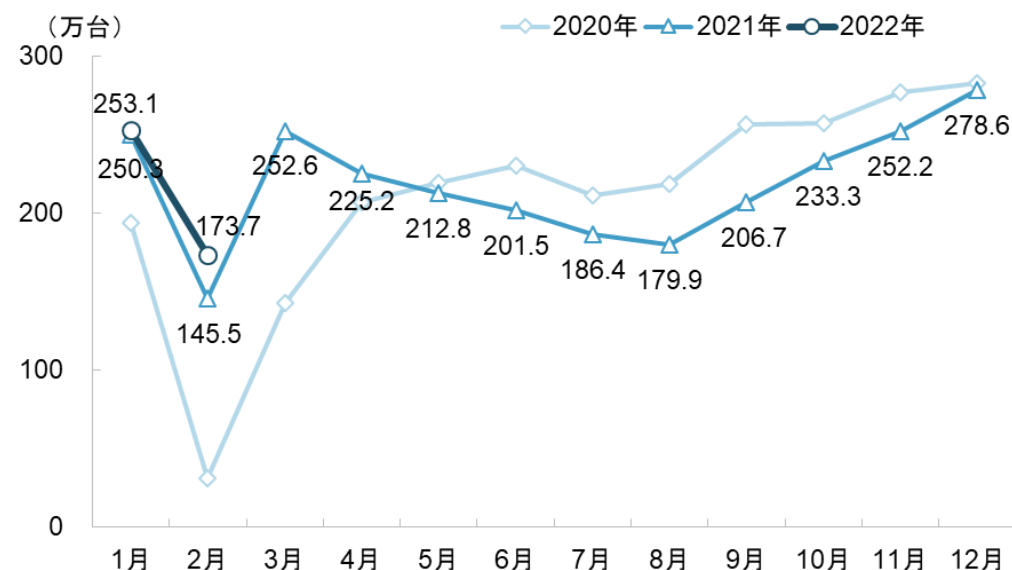
1 自動車販売台数	
1.1 自動車生産・販売台数	2
1.2 乗用車市場	3-4
1.3 高級車市場	5
1.4 日系三強	6
1.5 NEV	7-8
2 在庫動向	9
3 新たに発売されたモデル	10
4 業界動向	11
5 中古車市場	12

1.1 自動車生産・販売台数

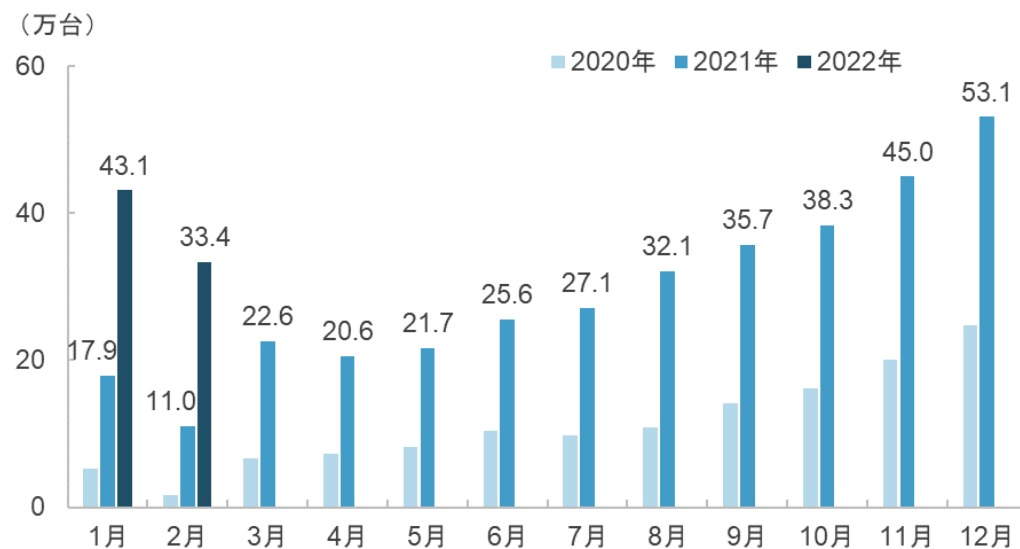
【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

- **自動車生産・販売台数**: 2022年2月の中国自動車生産台数は前年同月比20.6%増、前月比25.2%減の181.3万台、販売台数は前年同月比18.7%増、前月比31.4%減の173.7万台。2月上旬に春節があったことから生産・販売台数は前月比減となったが、NEVが全体の販売台数を押し上げたことで、全体的なトレンドとしては正常な動きとなった。直近、Covid-19の再流行が各地で発生、一部エリアでは工場の操業停止、ディーラーの販売停止などが散見され、3月の販売台数は前年同月比減少すると見られる。
 - ✓ 乗用車: 2月の販売台数は前年同月比27.8%増、前月比32.0%減の148.7万台、1-2月の累計販売台数は前年同期比14.4%増の367.4万台。
 - ✓ 商用車: 2月の販売台数は前年同月比16.6%減、前月比27.4%減の25.0万台。1-2月累計販売台数は前年同期比21.7%減の59.4万台。
- **NEV**: 2月のNEV販売台数は前年同月比2.8倍増の33.4万台。うちEVは同2.6倍の25.8万台、PHEVは同4.4倍の7.5万台。FCVは178台。
- **輸出**: 2月のメーカー輸出台数は前年同月比60.8%増、前月比21.9%減の18万台と高い伸びが続く。うち乗用車は前年同月比72.3%増の14.6万台、商用車は同25.4%増の3.4万台。

中国自動車月次販売台数(2020-2022)



中国NEV月次販売台数(2020-2022)



出所: 中国汽車工業協会の発表に基づき、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(2022年2月)】

- **乗用車販売台数**: 2022年2月、中国乗用車市場情報联席会が発表した乗用車小売台数は125万台。乗用車企業Top15の合計販売台数は前年同月比1.9%と小幅増となった。Top15社のうち6社が前年同月比プラス、中でもNEVが好調なBYDは同340.4%と最大の伸びとなった。
- **累計販売台数**: 1-2月の累計販売台数トップの一汽VWは前年同期比では15.1%減。前年同期比プラスとなったのは5社、うち最大はBYD(+196.3%)。

乗用車メーカー販売台数Top15

No.	メーカー	2021.2 (万台)	2022.2	(万台)	
				前年同月比	市場シェア
1	一汽VW	11.61	10.49	-9.6%	8.3%
2	BYD	2.02	8.91	340.4%	7.1%
3	上汽VW	9.89	8.02	-19.0%	6.4%
4	上汽GM	7.93	7.30	-7.9%	5.8%
5	吉利汽車	6.99	6.86	-1.8%	5.5%
6	東風日産	6.41	6.32	-1.5%	5.0%
7	長安汽車	9.73	6.07	-37.6%	4.8%
8	一汽トヨタ	4.90	6.03	23.0%	4.8%
9	上汽GM五菱	6.60	5.99	-9.2%	4.8%
10	長城汽車	6.81	5.57	-18.3%	4.4%
11	東風ホンダ	4.50	5.49	22.1%	4.4%
12	広汽トヨタ	5.09	5.31	4.3%	4.2%
13	広汽ホンダ	3.66	5.14	40.5%	4.1%
14	華晨BMW	3.94	3.70	-6.1%	2.9%
15	奇瑞汽車	2.76	3.36	21.8%	2.7%
Top15 合計		92.84	94.56	1.9%	75.6%

No.	メーカー	2021.1-2 (万台)	2022.1-2 (万台)		
				前年同期比	市場シェア
1	一汽VW	34.85	29.57	-15.1%	8.9%
2	上汽VW	27.07	21.78	-19.6%	6.5%
3	長安汽車	24.52	20.42	-16.7%	6.1%
4	吉利汽車	21.62	20.11	-7.0%	6.0%
5	上汽GM	22.93	19.30	-15.8%	5.8%
6	BYD	6.21	18.41	196.3%	5.5%
7	東風日産	18.82	17.32	-8.0%	5.2%
8	上汽GM五菱	16.99	14.57	-14.2%	4.4%
9	長城汽車	17.74	14.54	-18.1%	4.4%
10	広汽トヨタ	13.83	14.07	1.8%	4.2%
11	広汽ホンダ	10.39	13.17	26.7%	3.9%
12	華晨BMW	11.34	12.61	11.2%	3.8%
13	東風ホンダ	13.51	12.16	-10.0%	3.6%
14	奇瑞汽車	9.27	11.02	18.8%	3.3%
15	北京ベンツ	11.79	10.27	-12.8%	3.1%
Top15 合計		260.88	249.32	-4.4%	74.9%

出所: 中国乗用車市場情報联席会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザリー部作成

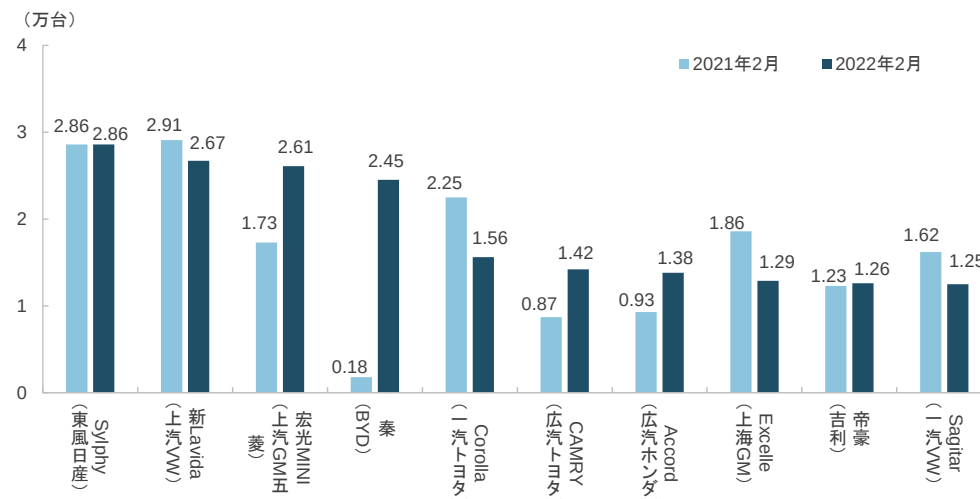
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

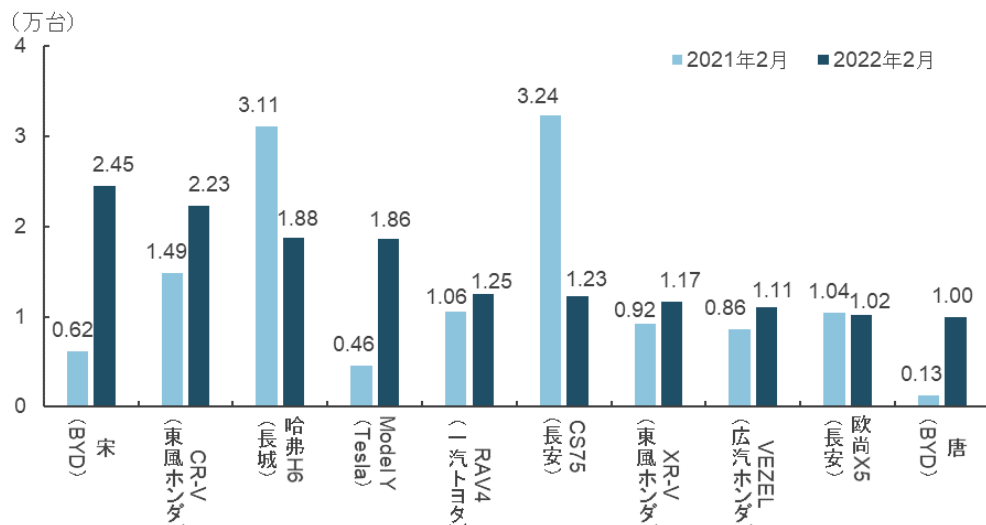
■ 乗用車タイプ別Top10:

- ✓ **セダン**: 2022年2月も日産Sylphyが引き続きトップ、販売台数は前年同月比横ばい。一汽VWの新Boraは同42.9%減となりTop10外となった。BYD秦は同13.6倍、トヨタCamryは同63.2%と大きく伸びている。セダン月間総販売台数のCR10は31.4%。
- ✓ **SUV**: 哈弗H6は第3位にダウン。NEV好調の勢いに乗ったBYD宋が前年同月比約4倍の伸びでトップとなった。他、Tesla Model Yも同4倍と高い伸び。SUV月間総販売台数のCR10は25.9%。
- ✓ **MPV**: トップに君臨する五菱宏光の前年同月比17.2%減となったもののMPV月間総販売台数の27.0%を占める。MPV月間販売台数のCR10は76.4%。

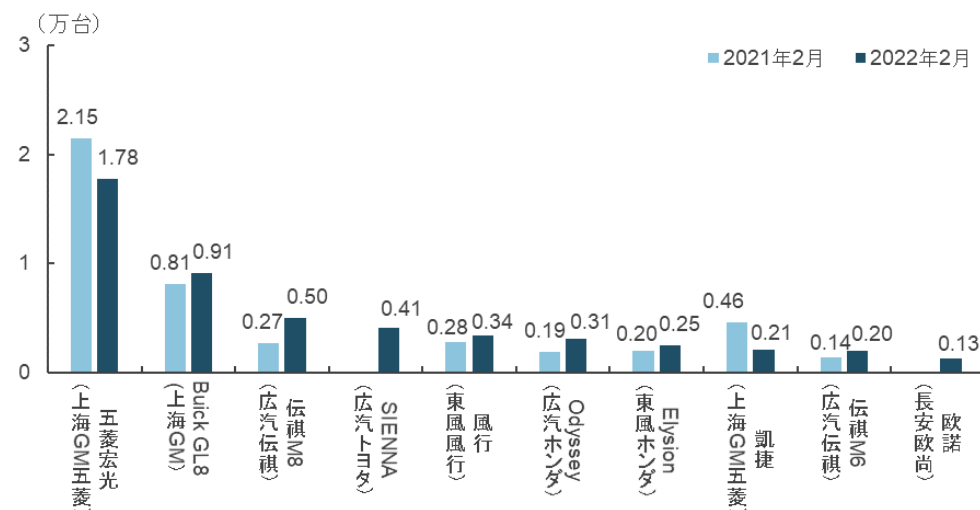
セダン販売台数Top10(2022年2月)



SUV販売台数Top10 (2022年2月)



MPV販売台数Top10 (2022年2月)



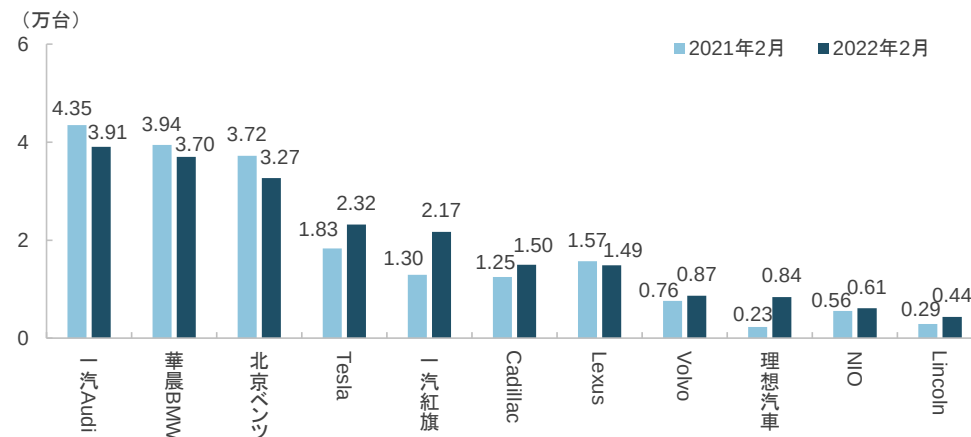
出所: 中国乗用車市場情報联席会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザリー一部作成

1.3 高級車市場

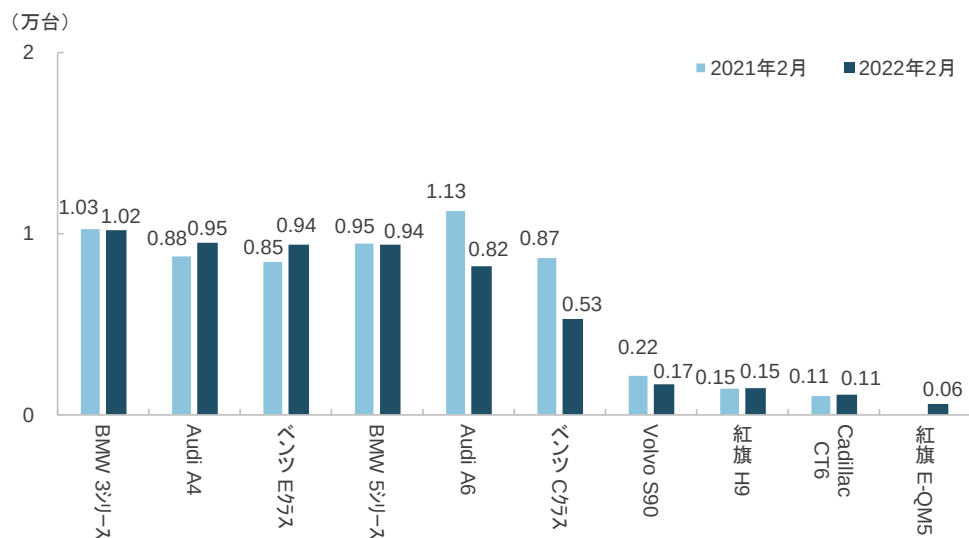
【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

- **高級車市場**: 2022年2月、国産高級車小売販売台数は前年同月比3%減の16万台。紅旗が引き続き好調、Teslaは前月に続き輸出が多い。
- **タイプ別**: セダンはエンジン車が中心、SUVではNEVがシェアを拡大。
 - ✓ セダン: Top3のうちBMW 3シリーズは前年同月比1.0%減と小幅減、ベンツEクラスは同10.6%増、Audi A4は同4.5%増。その他は全て前年同月比減となった。
 - ✓ SUV: Tesla上海工場は生産能力が拡大、輸出も大幅に増加したものの国内市場での販売も好調、Model YはSUV第1位となった。理想ONEは前年同月比265.2%増で第5位、NIO ES6は同50%増となった。

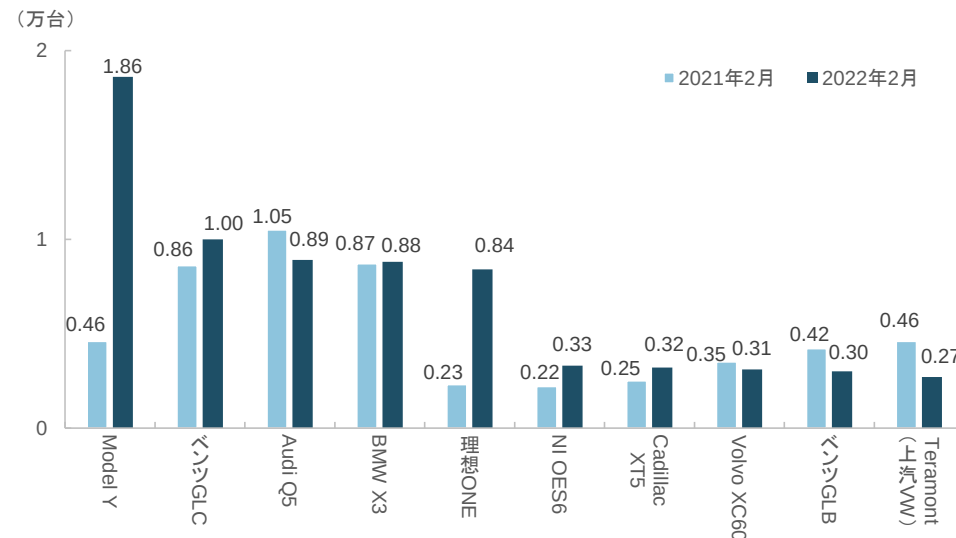
高級車メーカー販売台数(一部、2022年2月)



高級セダン販売台数Top10(2022年2月)



高級SUV販売台数Top10(2022年2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協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

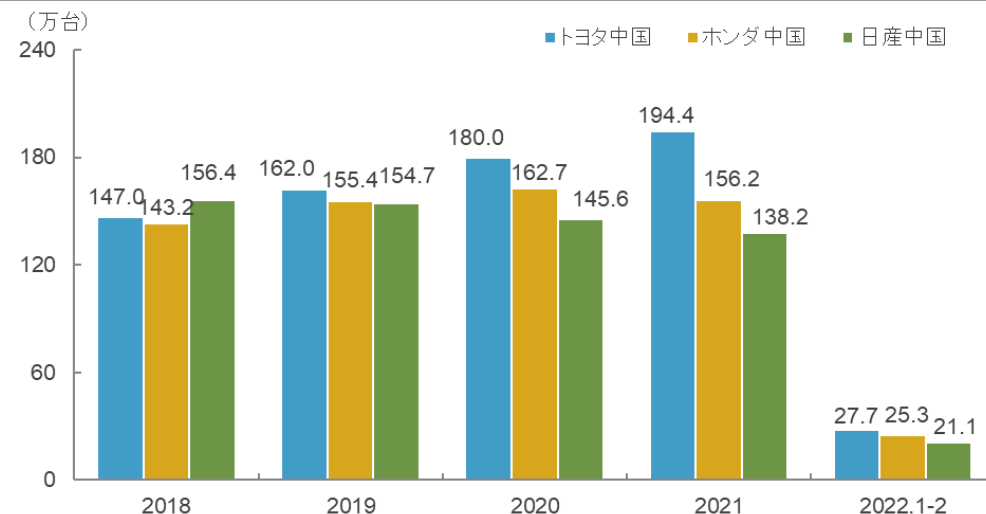
1.4 日系三強

【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

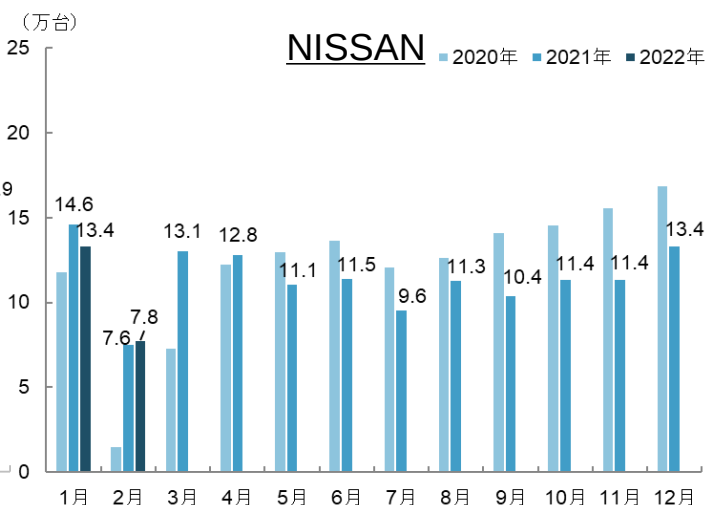
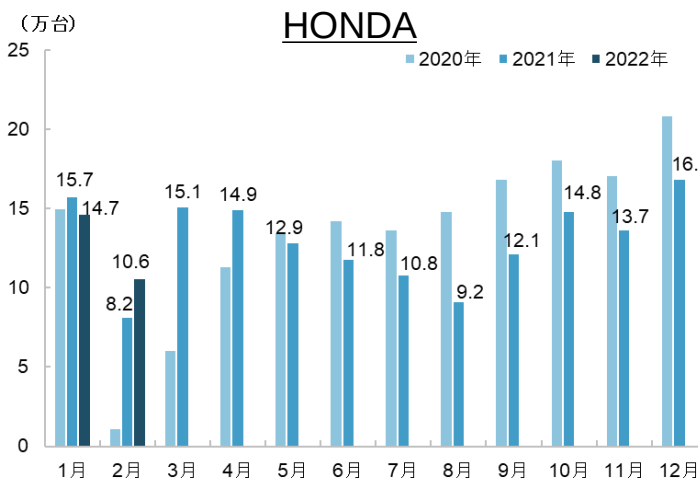
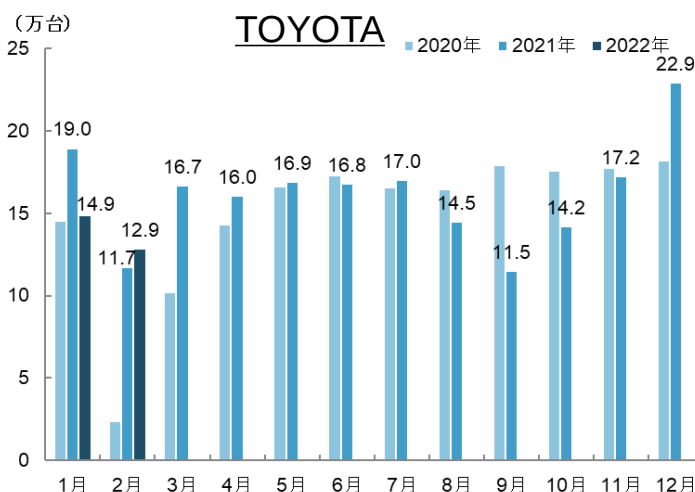
■ **日系三強**: 春節後、需要の増加や部品等供給が落ち着いたことから、2月の販売台数は3社とも軒並み増、特にホンダが大きく伸ばした。

- ✓ トヨタ中国の2月販売台数は前年同月比9.5%増の12.85万台、うち広汽トヨタは同0.8%の8.75万台、一汽トヨタはパフォーマンスをやや落とした。1-2月累計販売台数は前年同期比9.6%減の27.73万台。
- ✓ ホンダ中国の2月販売台数は前年同月比30%増の10.61万台、うち広汽ホンダが同39.9%増の5.12万台、東風ホンダは同22.1%増の5.49万台。1-2月累計販売台数は前年同期比5.7%増の25.27万台。
- ✓ 日産中国の2月販売台数は前年同月比2.5%増の7.76万台。うちSylphyの販売台数は2.85万台、Teanaも1万台を超えた。

日系三強の販売台数(2018~2022)



日系三強の月次販売台数(2020-2022年)



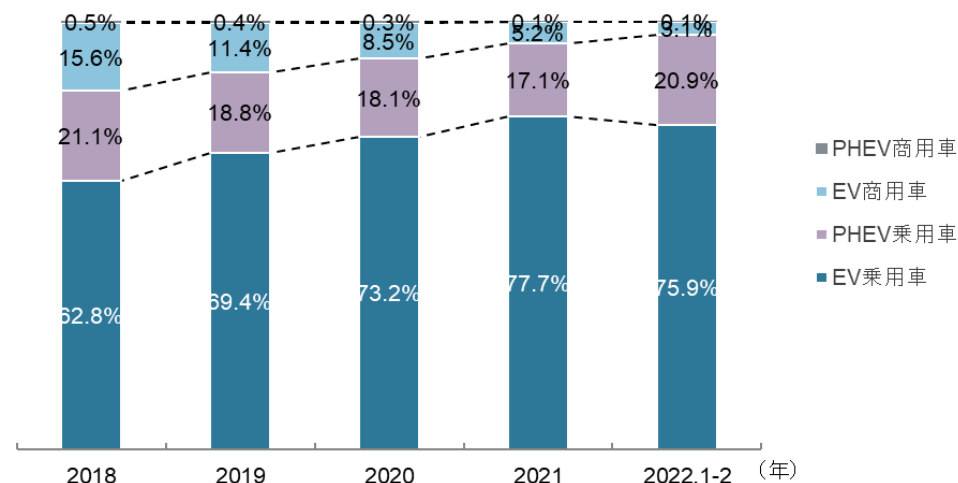
出所: 新浪汽車の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.5 NEV①

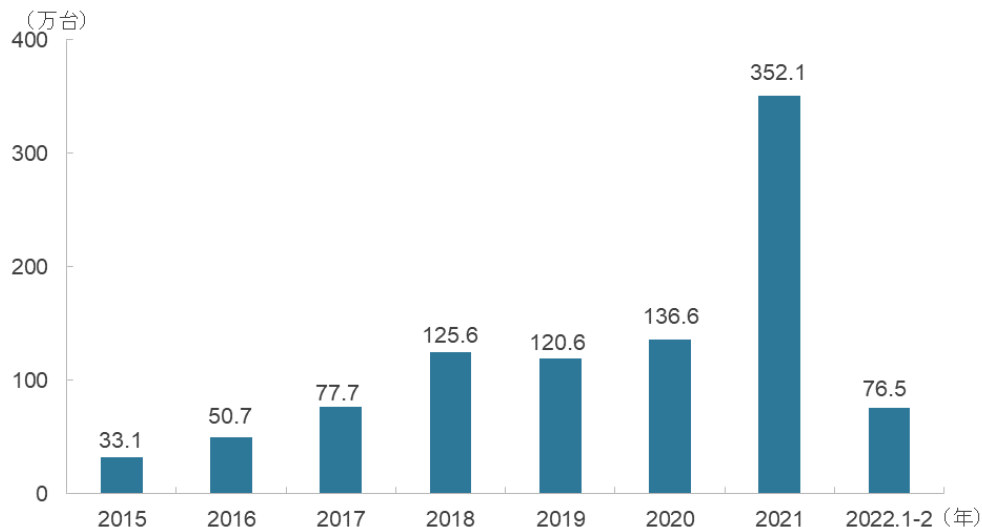
【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

- **高成長が続く**:1-2月のNEV累計販売台数は前年同期比2.5倍増の76.5万台。うちEVは同2.4倍の60.4万台、PHEVは同3.5倍の16万台。FCVは同4.1倍の371台。
- **タイプ別構成比**:1-2月のタイプ別販売台数構成比はEV乗用車が75.9%、2021年比では小幅縮小、PHEV乗用車は同3.8pt拡大の20.9%。
- **NEV構成比**:2月の新車販売台数に占めるNEV構成比は19.2%。乗用車では前月比2.4pt拡大の21.6%に達している。

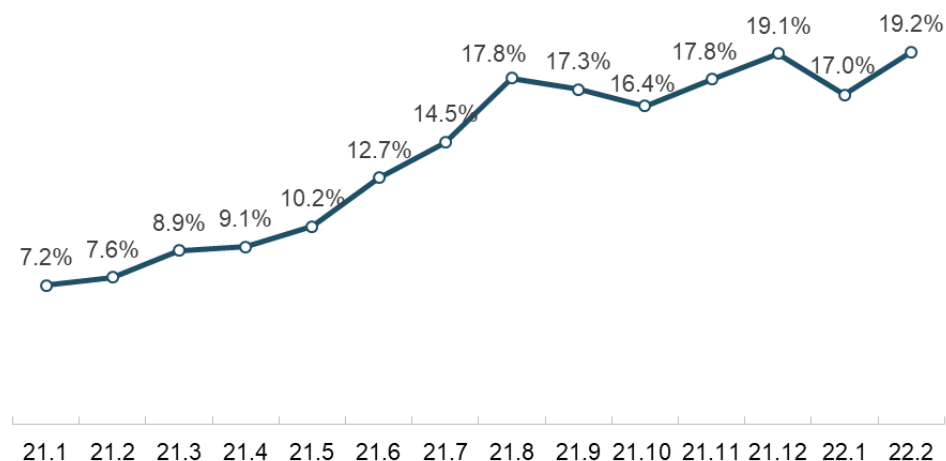
NEVタイプ別販売台数構成比(2018-2022)



中国NEV年度販売台数(2012-2022)



中国新車販売台数に占めるNEVの割合推移(2021-2022)



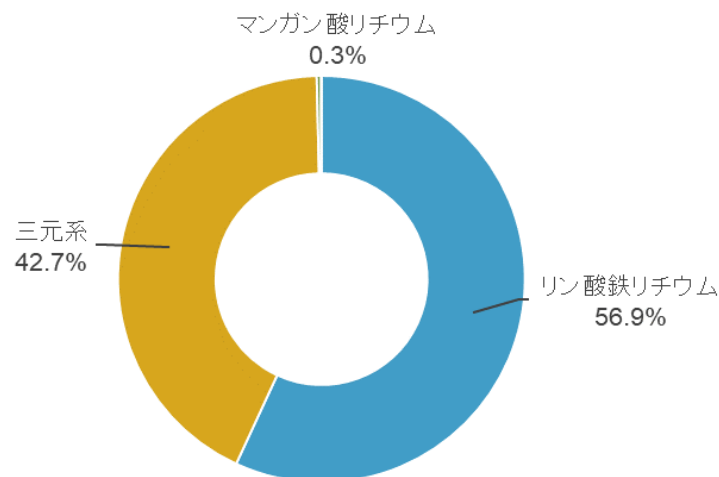
出所: 中国自動車工業協会、中国乗用車市場情報联席会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザリー部作成

1.5 NEV②

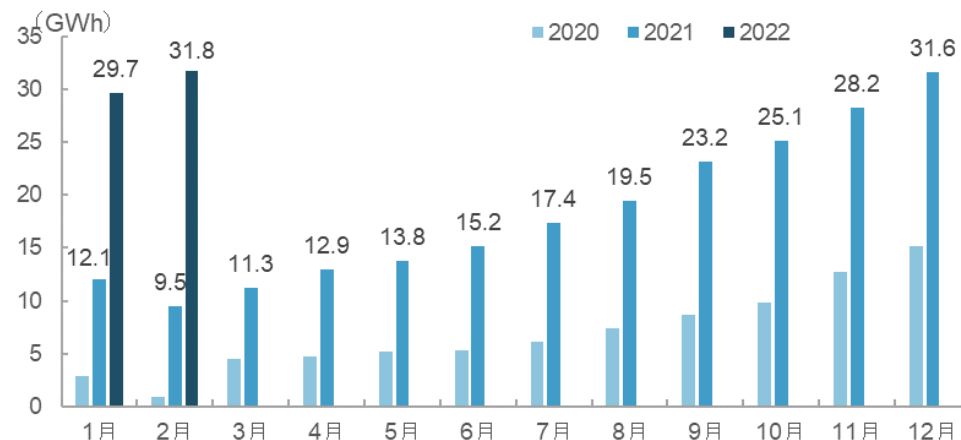
【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

- **動力電池**: 2022年2月、中国における動力電池搭載量は前年同月比145.1%増、前月比15.5%減の13.7GWhとNEVの伸びに合わせて高成長が続く。うち、リン酸鉄リチウム電池の構成比が56.9% とさらに拡大。
- ✓ **生産量**: 2月の動力電池生産量は前年同月比236.2%増、前月比7.1%増の31.8GWh。うち、リン酸鉄リチウムは20.1GWhで総生産量の63.1%、三元系は11.6GWhで同36.6%。
- ✓ **Top10**: 2月は35社の動力電池が搭載、うちTop10社による搭載容量は12.96GWh、CR10は94.6%。CATLのシェアはやや縮小の48%。

動力電池搭載量構成比(2022年2月)



動力電池生産量推移(2020-2022年)



動力電池搭載量Top10社(2022年2月)

No.	メーカー	搭載容量(GWh)	市場シェア
1	CATL	6.57	48.0%
2	BYD	2.90	21.2%
3	中創新航	1.15	8.4%
4	国軒高科	0.70	5.1%
5	LG新能源	0.35	2.6%
6	蜂巢能源	0.34	2.5%
7	捷威動力	0.25	1.8%
8	億緯鋰能	0.25	1.8%
9	欣旺達	0.24	1.8%
10	多氟多	0.21	1.5%
Top10 合計		12.96	94.6%

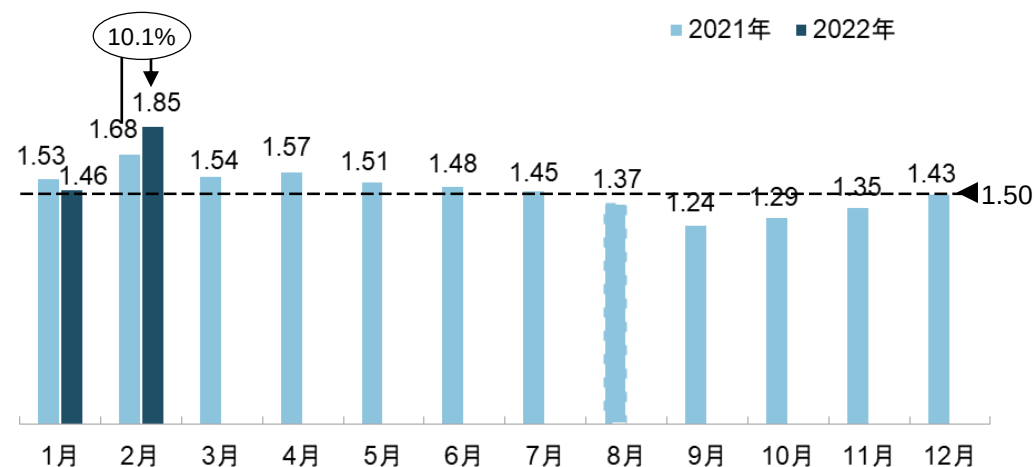
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫動向

【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

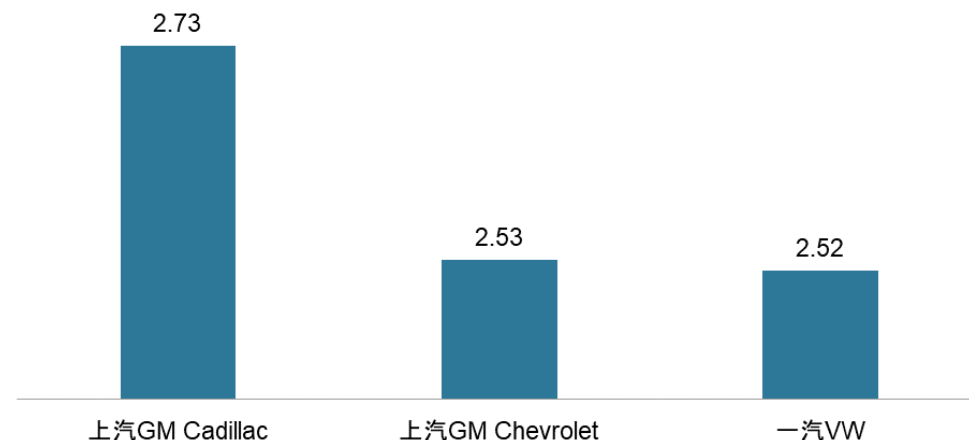
- **在庫係数**: 2022年2月のディーラー在庫係数は前年同月比10.1%上昇、前月比26.7%上昇の1.85。春節休暇とCovid-19の再流行の影響により、在庫レベルは上昇、係数は警戒ラインを超えた。
- **ブランドタイプ別**: 2月は春節休暇もあり、ディーラー販売台数は前年同月比減となる一方、ディーラーは引き続き在庫を積み増しており、中資系、合弁系及び高級車の在庫台数は軒並み上昇。特に合弁系で部品不足が解消に向かっていることから、在庫も大幅に増加した。高級&輸入ブランドの在庫係数は前月比31.1%上昇の1.60、合弁系は同37.7%上昇の2.01、中資系は同10.1%増の1.74。

自動車ディーラー在庫係数(2021-2022)

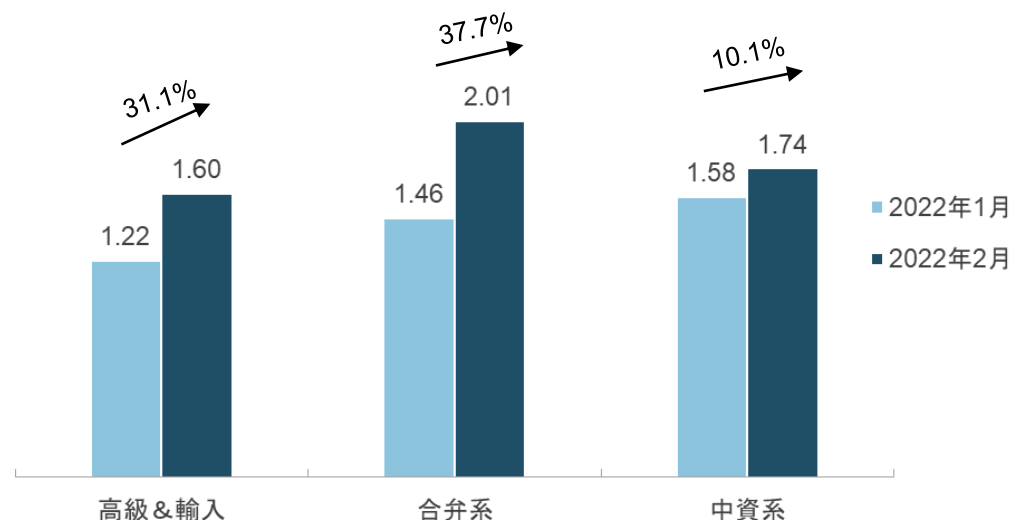


説明: 中国汽车流通協会は2010年7月より定期的に自動車ディーラーに対し在庫調査を行い、各メーカーの在庫状況及び業界の総合在庫係数を算出している(在庫係数=期末在庫数/当期販売台数)。在庫係数>1.5が警戒ライン。

在庫ワースト3ブランド(2022.2)



ブランド別在庫係数(2022.1~2)



出所: 中国汽车流通協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザリー部作成

3 新たに発売されたモデル(2月11日-3月10日)

【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

No.	発売日	モデル	販売価格 (万元)	タイプ	排気量	航続距離 (CLTC標準)	メーカー
1	2.18	Audi Q5 e-tron	39.55-51.00	SUV	-	520km-560km	上汽Audi
2	2.19	元 PLUS	13.18-15.98(補助金後)	SUV	-	430km-510km	BYD
3	2.23	楓葉 60S	13.98-16.98(補助金後)	セダン	-	415km (NEDC標準)	楓葉汽車
4	2.25	問界 M5 (REEV)	24.98-31.98(補助金後)	SUV	1.5T	150km (WLTC標準)	小康股份
5	2.28	INFINITI QX60	39.98-61.98	SUV	2.0T	-	東風INFINITI
6	3.1	摩卡 DHT-PHEV	29.5-31.5(補助金後)	SUV	1.5T	175km-204km (WLTC標準)	長城汽車
7	3.2	星途追風 ET-I PHEV	14.98-15.98(補助金後)	SUV	1.5T	105km	奇瑞汽車
8	3.5	瑞翔 X3	5.58-6.98	SUV	1.5L	-	北汽瑞翔
9	3.8	風光 MINIEV	2.86-4.16	ミニ	-	120km-180km	東風風光
10	3.9	芒果 Pro	3.98-5.69	ミニ	-	130km-200km	雷丁汽車

出所: 新浪汽車の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

4 業界動向(2月11日-3月10日)

【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

No.	企業	関連動向
1	一汽Audi	2月11日、一汽AudiのNEV工場が建設開始。長春市汽車経済技術開発区に位置し、総生産能力は15万台/年、総投資額は約209.3億元、2024年12月に竣工予定。
2	華晨BMW	2月11日、華晨中国とBMWの新たな合併契約が正式に発効。2040年まで延長される。BMWグループの持分は75%に変更、華晨中国が残りの25%を保有する。
3	奇瑞汽車	2月11日、立訊精密(002475.SZ)は公告において、支配株主である立訊有限が100.54億元で青島五道口が有する奇瑞関連株式を取得したと発表。奇瑞新能源と合併会社を設立し、NEV完成車の研究開発及び製造を行う。
4	理想汽車	2月12日、財聯社の報道によると、理想汽車は第3工場を重慶に置くとのこと。理想汽車の全額出資子会社が2022年1月に重慶市公共資源交易網において、両江新区の土地を約4億元で購入している。
5	百度	2月20日、百度傘下の無人運転システム「アポロ」を搭載したライドシェアサービス「蘿ト快跑」が深圳でテスト運営を開始。深圳は北京、上海、広州等に次ぐ7都市目。2025年までに65都市でテスト運営を行うとしている。
6	哪吒汽車	2月21日、哪吒汽車が属する合衆新能源が、新たに20億元超の資金調達を実施。主な投資機関には中国中車集団傘下の中車基金や深圳市国有資産管理委員会を背景に持つ深創投等が含まれる。哪吒汽車の評価額は250億元超。
7	Tesla	2月24日、ロイターの報道によると、Teslaは早くも3月にも上海に新たな工場の建設を開始。上海の生産能力は200万台に達する見通し。
8	欣旺達	2月24日、欣旺達(300207.SZ)は公告にて、支配子会社の欣旺達汽車電池の増資を可決、新たに理想、NIO、上汽、東風、広汽等完成車メーカーなど19社から出資を受けると発表。
9	知豆汽車	3月2日、銀億股份(000981.SZ)は公告にて、約4億元を出資し、知豆汽車の再編に参加することを発表。知豆汽車の管理人と「備忘録」を締結、銀億股份は、知豆汽車の新たな再編投資家として、知豆汽車の実質支配権と経営権を取得、知豆汽車を再生させることになる。
10	三菱商事 Bosch、藍谷能源	3月4日、Bosch、三菱商事及び藍谷智慧(北京)能源有限公司は戦略提携備忘録に署名。藍谷能源の電池交換プラットフォーム、Boschのクラウド電池管理技術及び三菱商事の電池サービスのビジネス化能力を合わせ、BaaSのビジネスモデルを構築する。
11	一汽集団	3月9日、一汽集団は湖北芯擎科技有限公司に数億元を投資、先進チップの研究開発を行う。双方は既に自動車級、高い演算能力を持つチップ領域で提携している。
12	NIO	3月10日、NIOは蔚来-SW(9866.HK)として新規株式の発行や資金調達を行わない形で香港証券取引所に上場した。

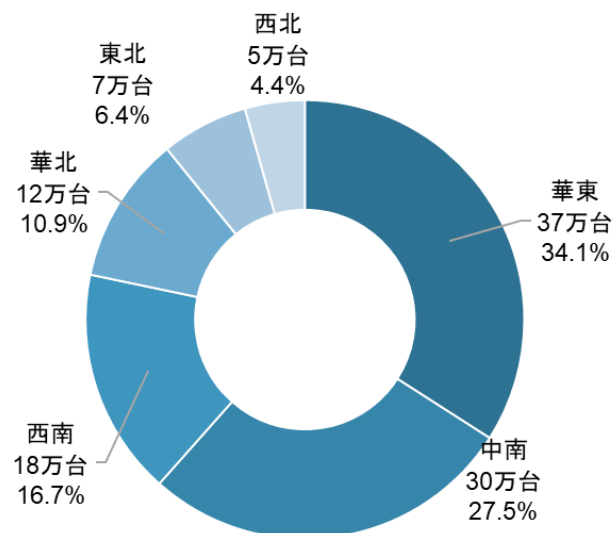
出所: 新浪汽車の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

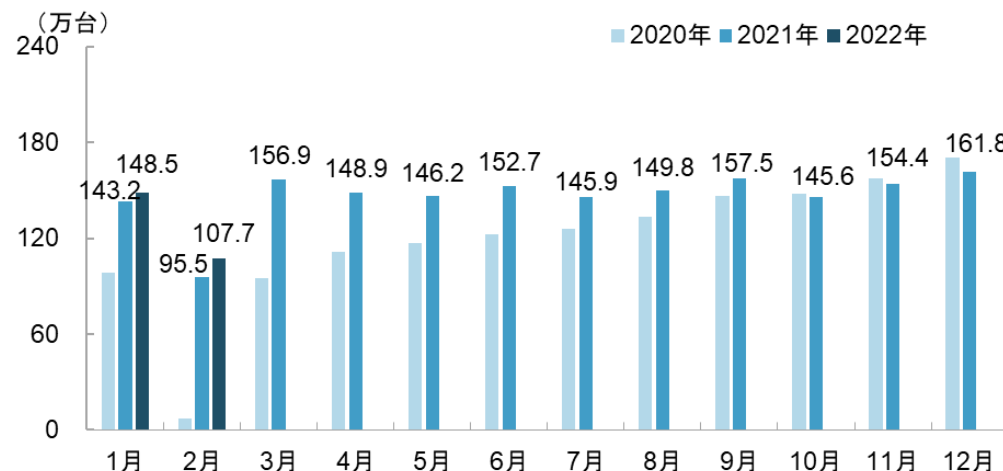
【中国自動車業界レポート(2022年2月)】

- **中古車取引台数**: 2022年2月、中国中古車取引台数は前年同月比12.7%増、前月比27.5%減の107.7万台、取引額は762.8億元。セダン、SUV、MPVは軒並み前年同月比増。3月はCovid-19の再流行を受け、取引台数は前年同月比減となる見通し。
- **年数別**: 2月、年数別取引台数では3-6年が最も多く、全体の37.2%。次いで3年以内が28.4%。
- **転籍台数**: 2月の中古車転籍台数は25.9万台、転籍率は24.1%と前年同月比1.31pt上昇。

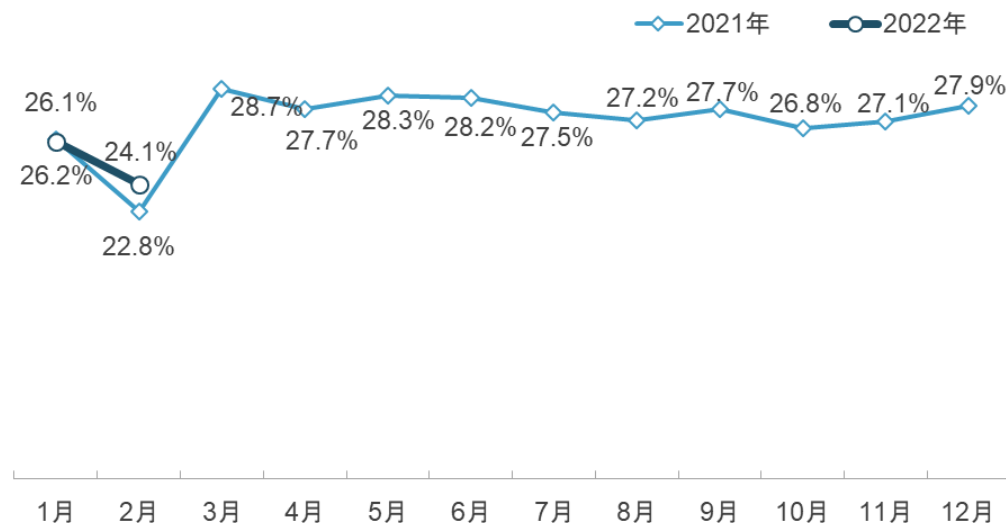
2022年2月中古車年数別取引台数構成比 (2022年2月)



中古車月次取引台数 (2020-2022)



省を超えた流通状況



出所: 中国汽流通協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー部作成

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 © 2022 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。