

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

2023年3月

みずほ銀行(中国)有限公司
中国アドバイザリー部

MIZUHO

瑞穂銀行

中国自動車業界レポート(2023年2月)

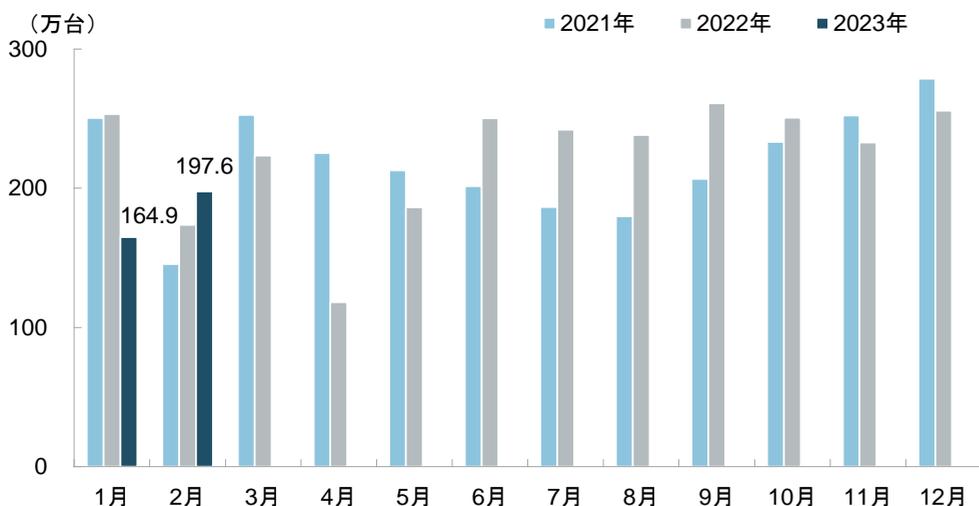
1 自動車販売台数	
1.1 自動車販売台数2
1.2 乗用車市場3-4
1.3 日系三強5
1.4 NEV6-8
1.5 輸出9
2 在庫 10
3 新発売のモデル 11
4 業界動向 12
5 中古車市場 13

1.1 自動車販売台数

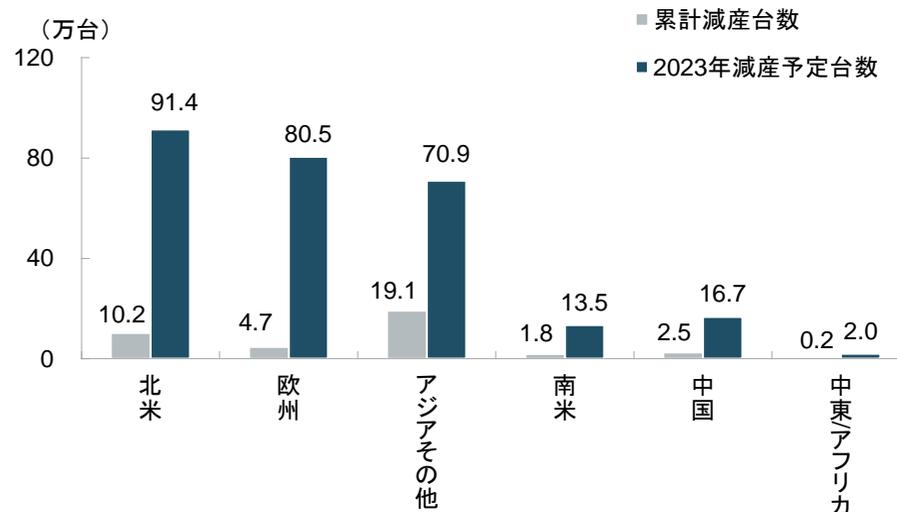
【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

- **自動車市場は好調**: 全国各地で打ち出されている自動車販売促進策やメーカー各社の値下げなどにより、2月の自動車生産・販売台数は前年同月比2ケタの伸びとなった。2023年2月の中国自動車生産台数は前年同月比11.9%増、前月比27.5%増の203.2万台、販売台数は前年同月比13.5%増、前月比19.8%増の197.6万台。この好調は3月も続き、生産・販売台数ともにプラスの伸びが続く見通し。
 - ✓ 乗用車: 2月の販売台数は前年同月比10.9%増、前月比12.5%増の165.3万台。1-2月累計販売台数は前年同期比15.2%減の312.1万台。
 - ✓ 商用車: 2月の販売台数は前年同月比29.1%増、前月比79.4%増の32.4万台。1-2月累計販売台数は前年同期比15.4%減の50.4万台。
- **半導体不足**: 2020年末から始まった半導体不足は2023年に入っても解決の見込みは見えない。Auto Forecast Solutionsの最新データによれば2月19日時点、半導体不足のために減産された台数はグローバルで累計約38.5万台。うち中国の減産台数は全体の6.5%となる2.5万台。

中国自動車月次販売台数(2021-2023年)



各国自動車減産台数



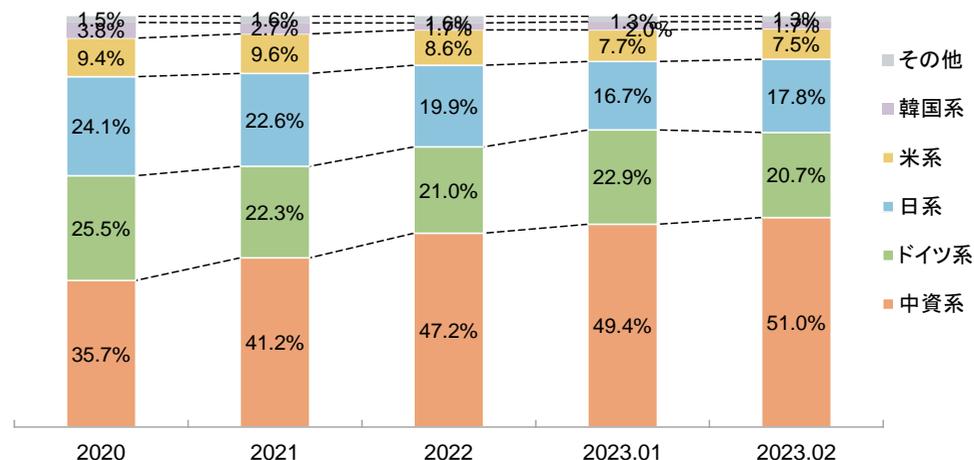
出所: 中国自動車工業協会、盖世汽车网の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.2 乗用車市場①

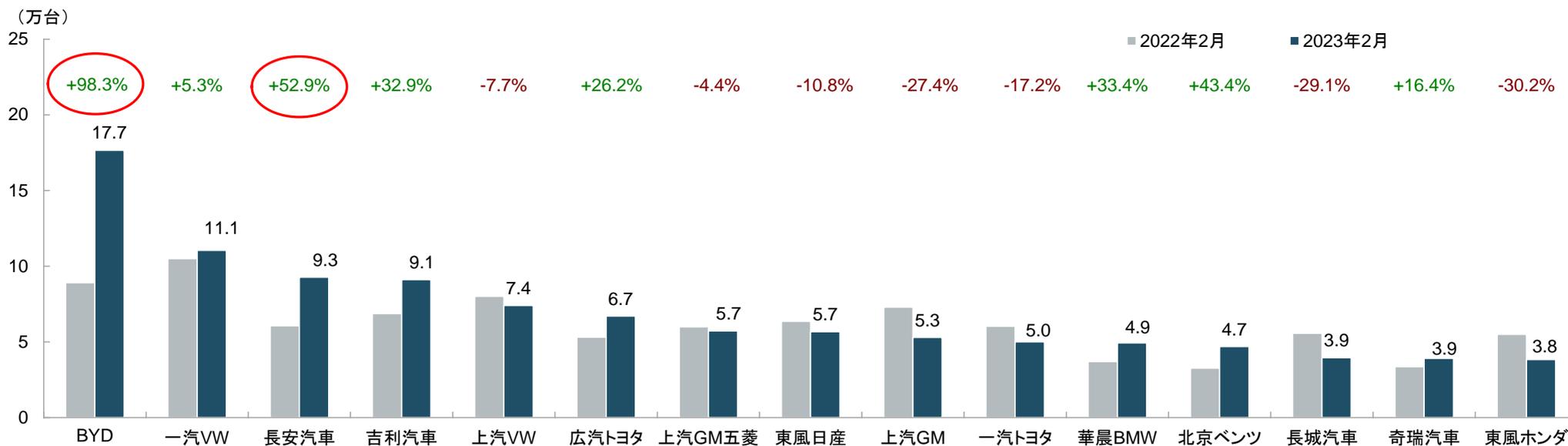
【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

- **乗用車企業販売台数ランキング**: 2023年2月のTop10社では、8社が前年同月比プラスとなった。うち、BYD(98.3%)、長安汽車(52.9%)の伸び幅が大きい。一方、前年同月比減となったのは東風ホンダ(▲30.2%)、長城汽車(▲29.1%)など。Top10による乗用車総販売台数CR10は75.0%。
- **ブランド別市場シェア**: 2月、中資系のシェアは前月比0.6pt拡大の51%。日系は1.1ptの拡大。ドイツ系、米系、韓国系等のシェアは縮小が続く。

ブランド国別市場シェア(2023年2月)



乗用車メーカー小売台数Top15(2023年2月)



出所: 中国汽流通協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.2 乗用車市場②

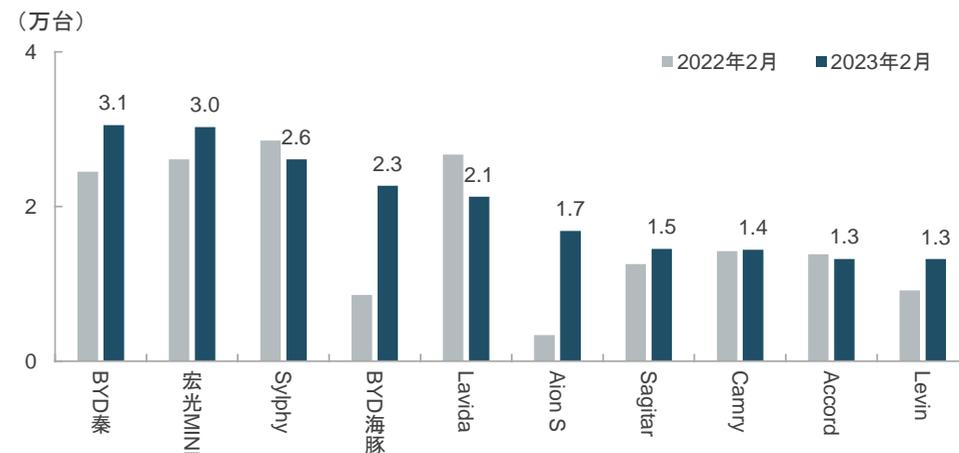
【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

■ 乗用車モデル別構成比: 2月、セダンの販売台数は65.6万台、構成比は47.2%。SUVは65.0万台で同46.8%、MPVは8.2万台で同5.9%。

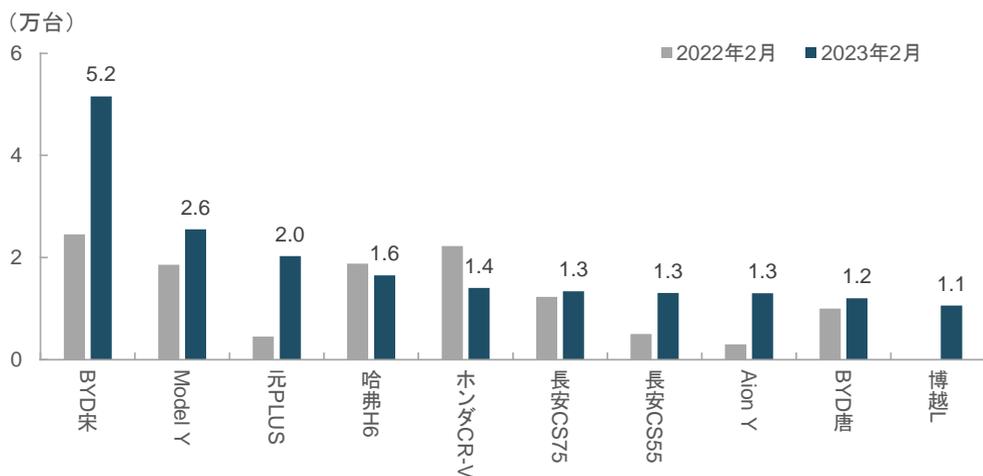
■ 乗用車モデル別Top10:

- ✓ **セダン**: Top10のうち日産Sylphy、VW Lavida、ホンダAccordは前年同月比減、そのた7モデルは同増となった。うち大きく伸びたのは广汽埃安Aion S(397.8%)、BYD海豚(164.9%)。セダン総販売台数のCR10は31%。
- ✓ **SUV**: BYD宋が単月で5.16万台を販売。前年同月減となったのは哈弗H6とホンダCR-V。Top10合計販売台数は19万台、SUV総販売台数CR10は29.2%。
- ✓ **MPV**: 五菱宏光がトップを維持。MPV総販売台数のCR10は70.7%。

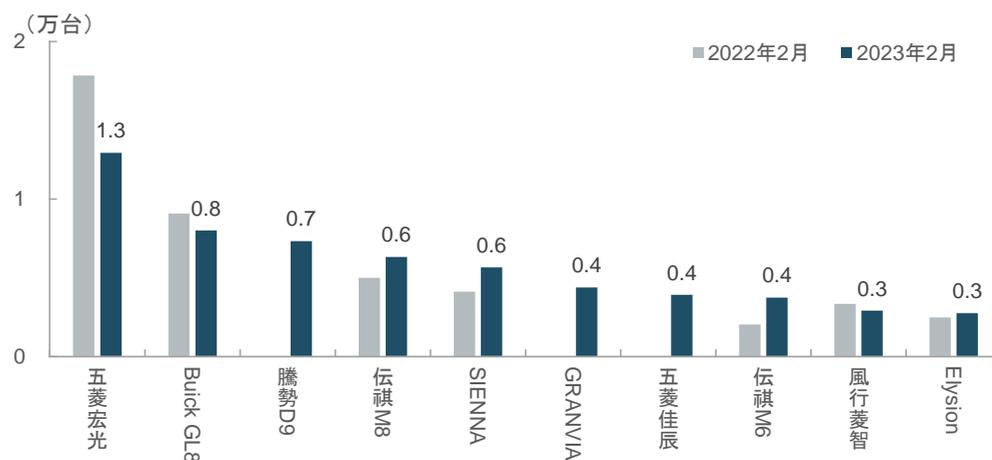
セダン販売台数Top10(2023年2月)



SUV販売台数Top10(2023年2月)



MPV販売台数Top10(2023年2月)



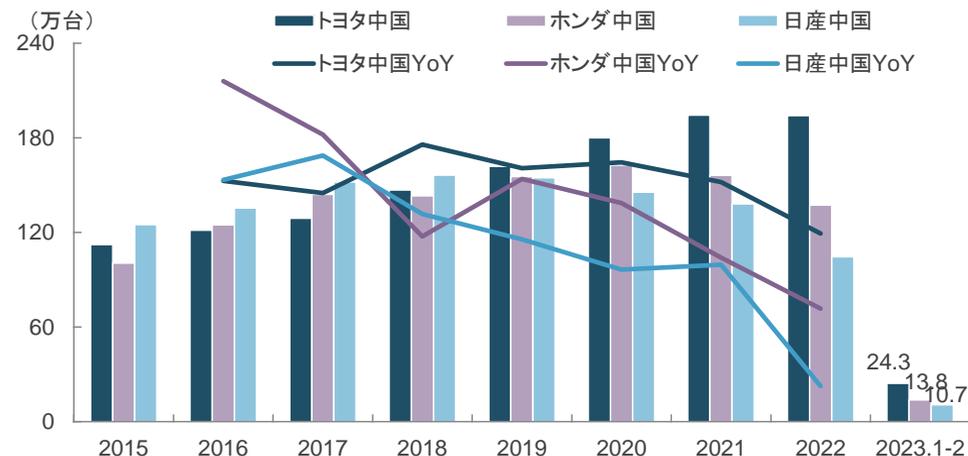
出所: 中国汽车流通協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 日系三強

■ 日系三強:春節後、自動車市場の回復に伴い、日系メーカーの販売台数も前月比増となった。

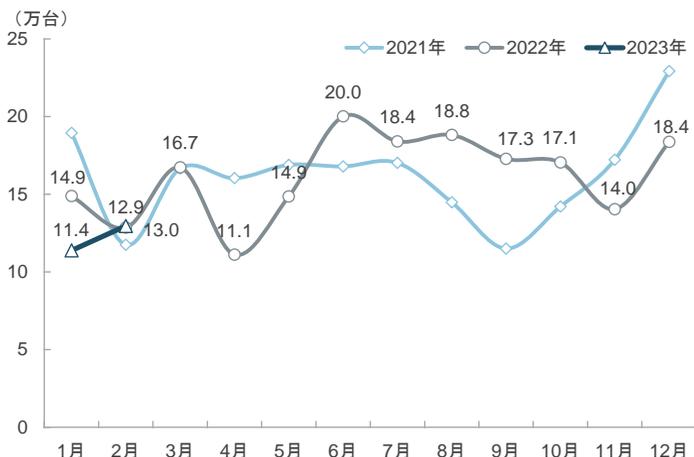
- ✓ **トヨタ中国:**2月の販売台数は前年同月比0.9%増、前月比13.9%増の12.96万台。うち広汽トヨタは前年同月比26.2%増の6.70万台。Camry、Highlander、Siennaが人気。
- ✓ **ホンダ中国:**2月の販売台数は前年同月比30.1%減、前月比15.5%増の7.41万台。うち広汽ホンダは3.58万台、東風ホンダは3.83万台。発売されたばかりのINTEGRAL HATCHBACK、ZR-V e:HEV等のパフォーマンスが期待される。
- ✓ **日産中国:**2月の販売台数は前年同月比10.6%減、前月比26.3%増の6.0万台。うち乗用車(日産、Venucia、INFINITI)は5.67万台。東風日産は2023年、EV化戦略を加速、今後5年で20モデルを投入する計画。

各社年間販売台数推移



各社月次販売台数(2021-2023年)

TOYOTA



HONDA



NISSAN



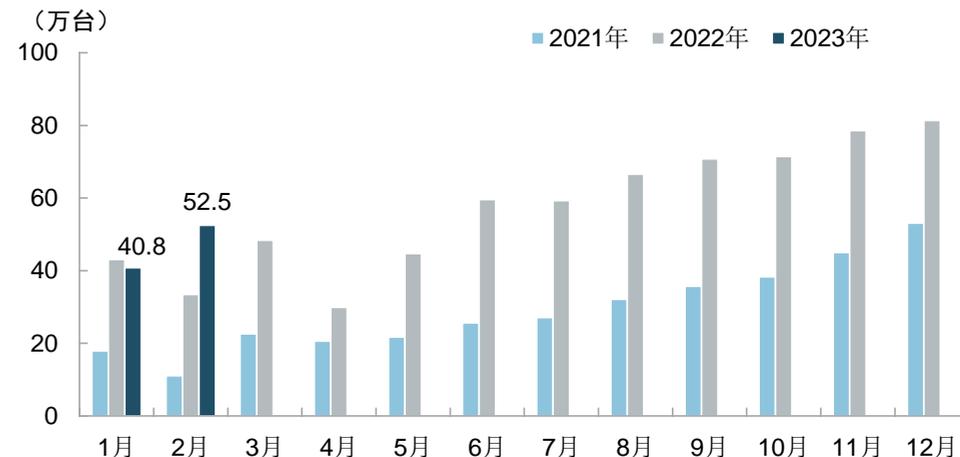
出所:各社発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

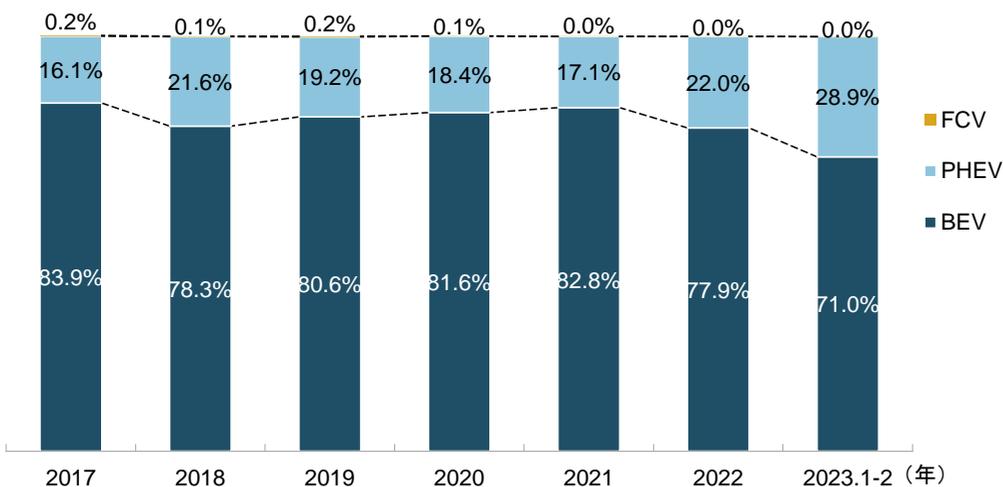
【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

- **NEV販売台数**: NEV各社が値下げに動いたことにより、2月のNEV生産台数は前年同月比48.8%増の55.2万台、販売台数は同55.9%増の52.5万台となった。うちBEVは37.6万台、PHEVは14.9万台、FCVは40台。
- **動力別**: 2月末時点、PHEVの販売台数構成比は28.9%、中資系各社がPHEVモデルを次々と投入、今後も構成比は拡大する見通し。
- **新車販売台数に占めるNEVの割合**: 2月の新車販売台数に占めるNEVの割合は26.6%と前月比1.9pt上昇、前年同月比7.4pt上昇。

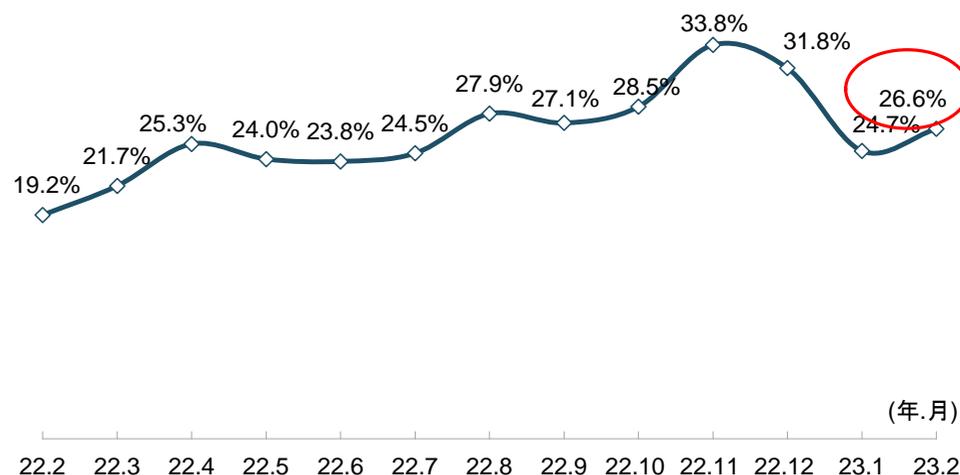
中国NEV月次販売台数(2021-2023)



動力別販売台数構成比の変化



新車販売台数に占めるNEVの割合



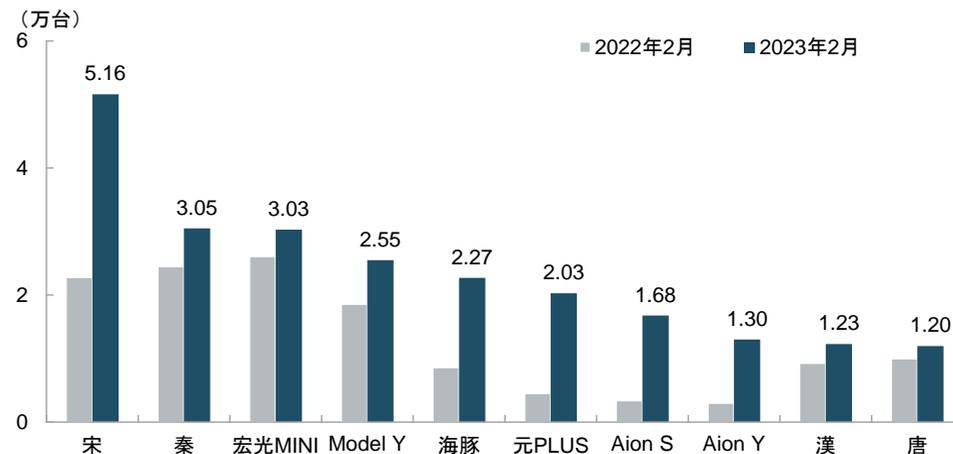
出所: 中国汽車工業協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV②

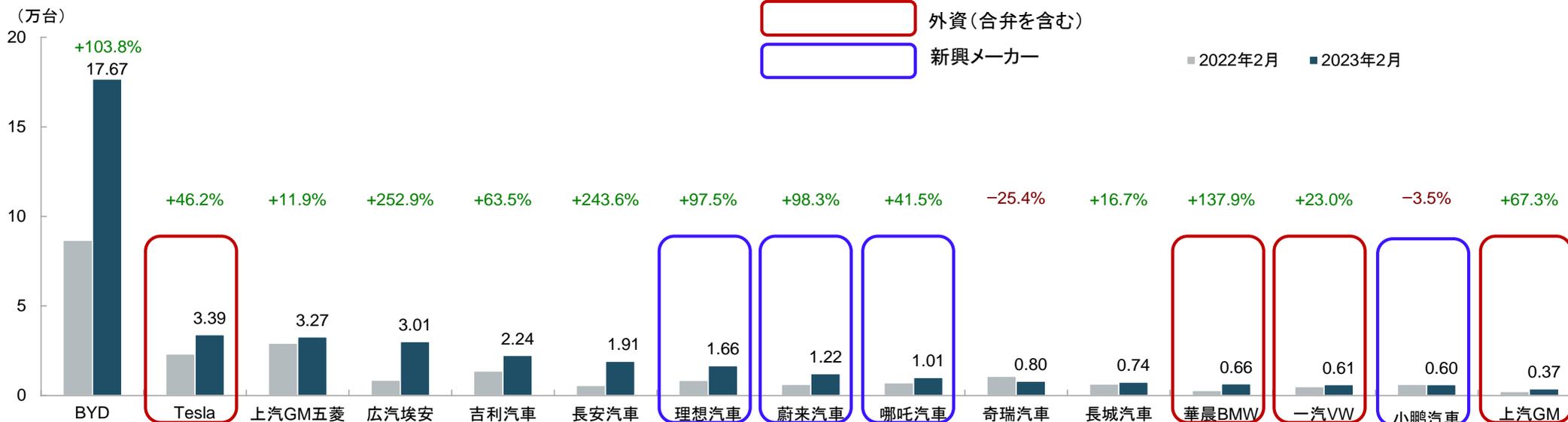
【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

- **人気モデル**:2月、NEV乗用車販売台数Top10のうち、BYDが6モデルを占め、Top10総販売台数の63.6%を占める。他は五菱宏光MINI、Tesla Model Y、広汽埃安Aion SとAion Y。
- **Top15社**:2月のNEV乗用車メーカー小売台数Top15による販売台数は計39.2万台。うちBYDは前年同月比103.8%増の17.7万台、他、広汽埃安(252.9%)、長安汽車(243.6%)、華晨BMW(137.9%)、NIO(98.3%)等が伸ばしている。奇瑞汽車と小鵬汽車は同減となった。

NEV乗用車月次販売台数Top10



NEV乗用車メーカー月次小売台数Top15

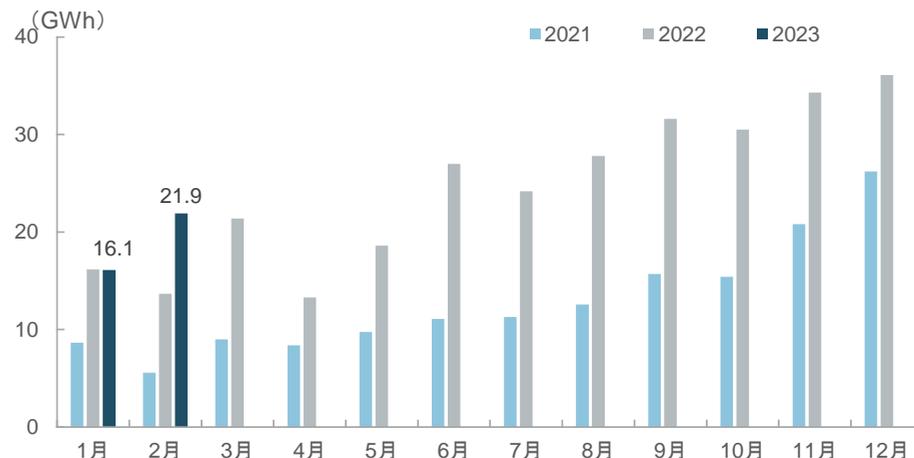


出所:中国乗用車市場情報联席会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

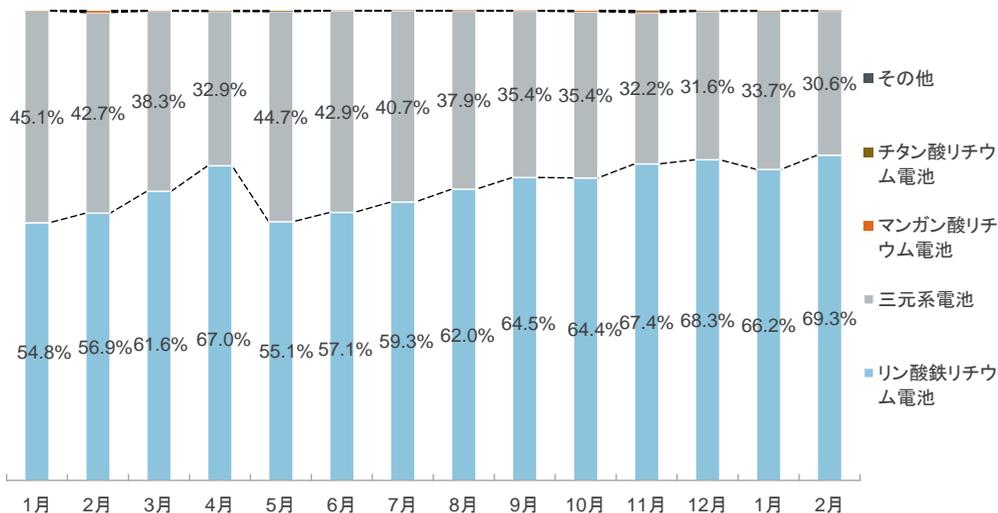
1.4 NEV③

- 動力電池搭載量も増加:2023年2月、中国動力電池搭載量は前年同月比60%増の21.9GWh。うち、リン酸鉄リチウム電池は同95.3%増の15.2GWh、総搭載量の69.3%を占めた。三元系は6.7GWhで総搭載量の30.6%。
- ✓ 搭載量Top10:2023年2月は動力電池メーカー計39社の電池が搭載された。うちTop10社の搭載量は21.6GWh、総搭載量の98.5%を占め、集約度はさらに上昇している。BYDは搭載量が前月比36.1%増と好調な伸び。

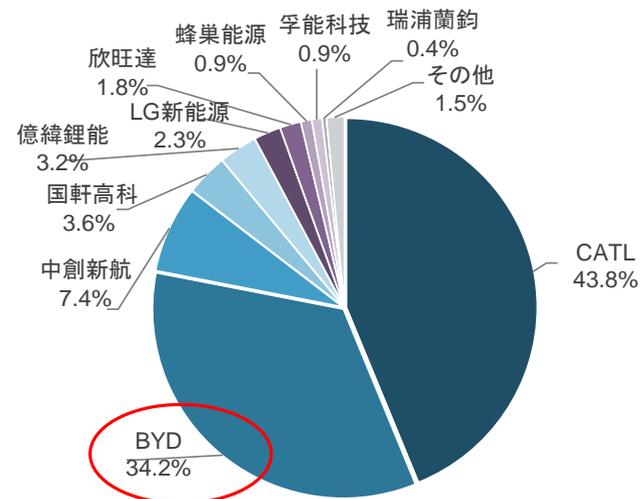
動力電池月次搭載量推移



動力電池月次搭載量構成比推移



動力電池搭載量Top10社(2023年2月)



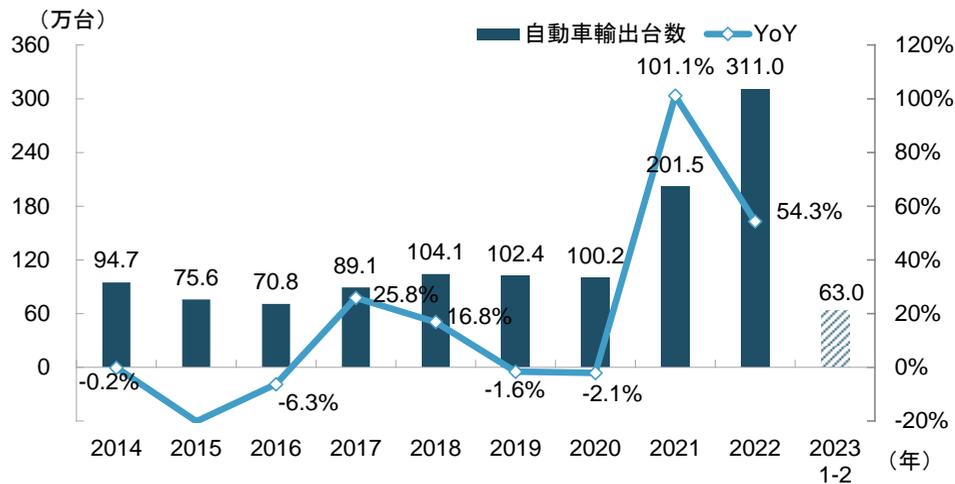
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.5 輸出

【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

- **輸出増が続く**:2023年2月、自動車メーカー輸出台数は前年同月比82.3%増、前月比9.4%増の32.9万台。うちNEVは前年同月比79.5%増の8.7万台。2023年1-2月の累計では前年同期比52.9%増の63万台、うちNEVは同62.8%増の17万台。
- **輸出企業Top10**:2023年2月、メーカー輸出台数Top10社の合計輸出台数は28.9万台、総輸出台数の87.8%を占める。うち、輸出台数最大となったのは上汽集団で前年同月比61%増の7.6万台、伸び幅が最大なのはBYDで同1207%増の1.7万台。中資系NEV各社はグローバルでの競争優位性を確立しつつあり、輸出も急速な伸びを示している。

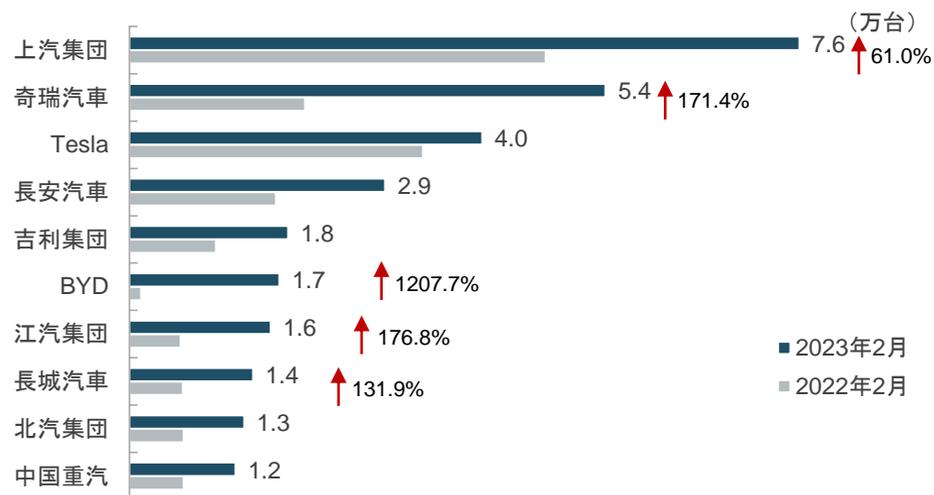
中国自動車年間輸出台数推移(2021-2023年)



中国自動車月次輸出台数推移(2021-2023年)



完成車輸出台数Top10社(2023年2月)



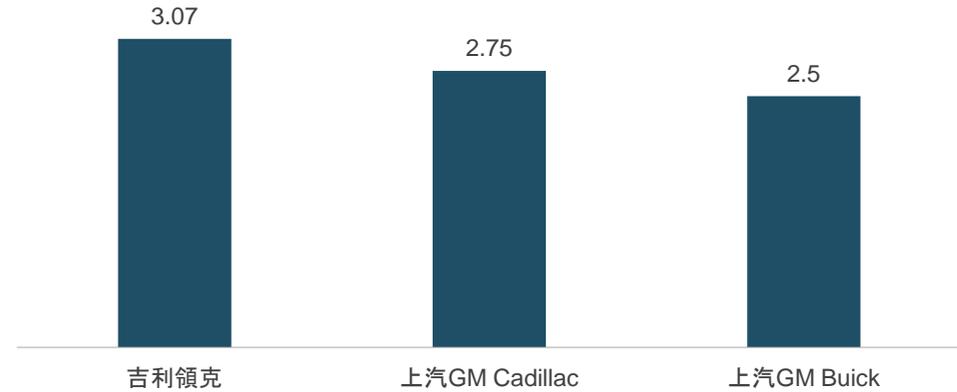
出所: 中国汽車工業協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

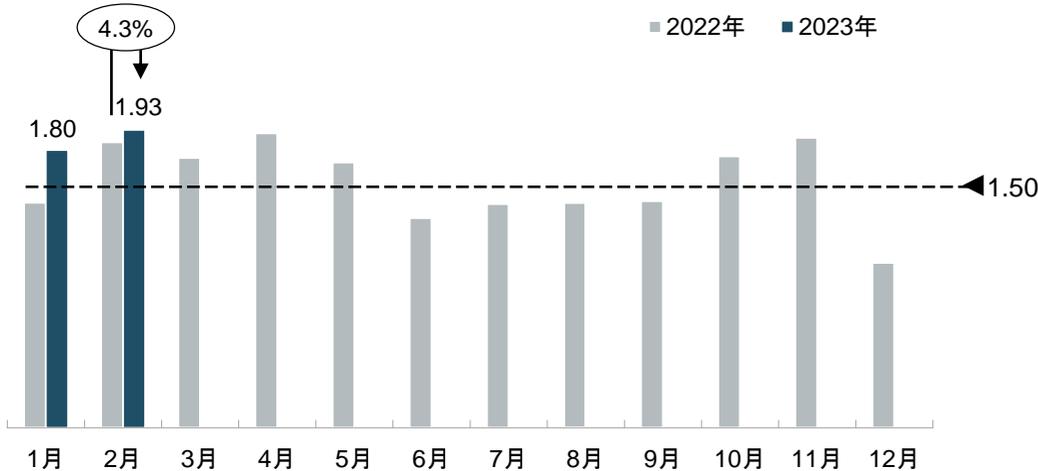
【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

- **在庫状況**:2023年2月、自動車ディーラー総合在庫係数は前年同月比4.3%上昇、前月比7.2%上昇の1.93と、警戒ラインを上回っている。春節後、一部自動車メーカーが値下げに動き、消費者の様子見ムードが高まったことが要因。
- **ブランドタイプ別**:2月、高級車及び輸入車の在庫係数は前月比横ばいの1.70、合弁系は同13.8%上昇の2.15、中資系は同0.6%低下の1.74。
- **在庫が増加しているメーカー**:2月、在庫係数が2カ月以上となったブランドは17。うちワースト3は吉利領克、上汽GM Cadillac、上汽GM Buick。

在庫ワースト3ブランド(2023年2月)

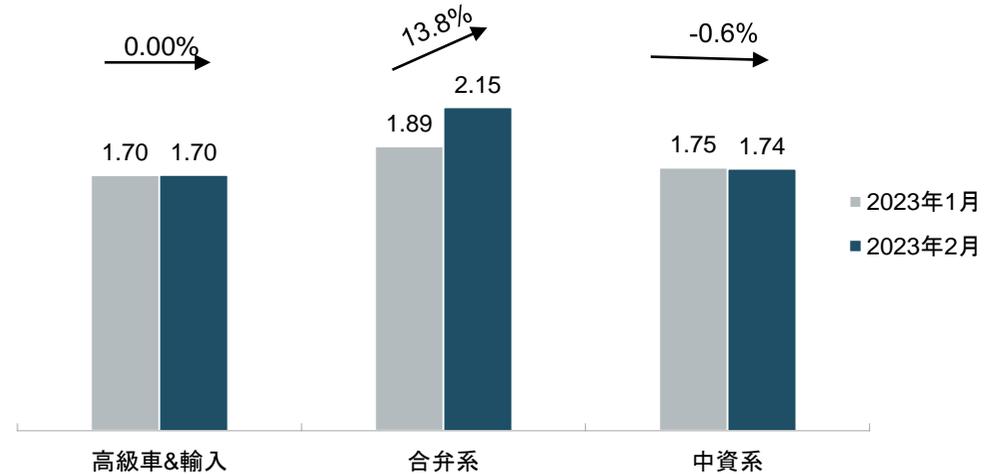


月次自動車ディーラー在庫係数(2022-2023)



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

ディーラー在庫係数(2022-2023)



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

3 新発売のモデル(2月11日-3月10日)

【中国自動車業界レポート(2023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 (BEVモード)	メーカー
1	2.17	全順EV	31.90-39.30	小型バス	-	180km、260km	江鈴Ford
2	2.18	猛士MS600	48.68-63.88	ピックアップ トラック	6.7L	-	東風越野車
3	2.20	王牌M7 EV	14.48-16.48	MPV	-	260-320km	北汽製造
4	2.21	星途瑤光	15.28-20.28	SUV	2.0T	-	奇瑞汽車
5	2.24	UNI-V智電iDD PHEV	14.49-15.99	セダン	1.5T	100km	長安汽車
6	2.27	哈弗二代大狗	13.58-15.68	SUV	2.0T	-	長城汽車
7	3.2	荣威RX9	17.58-24.38	SUV	2.0T	-	上汽乗用車
8	3.7	AION Y Plus	11.98-20.26	SUV	-	430-610km	広汽埃安
9	3.8	伝祺GS3	8.48-11.18	SUV	1.5T	-	広汽伝祺
10	3.10	小鵬P7i	24.99-33.99	セダン	-	610-702km	小鵬汽車

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(2023年2月)】

No.	企業	関連動向
1	極氪汽車	<ul style="list-style-type: none">2月13日:吉利汽車は公告にて、傘下の極氪汽車がPre-Aシリーズ優先株式を発行、また吉利汽車は極氪を分割し独立上場させると発表3月6日:極氪汽車傘下の中古車事業「極氪認証(ZEEKR Certified)」が正式始動、全国的な運営を開始
2	四維図新	<ul style="list-style-type: none">2月13日:四維図新は、BMWが中国市場で展開する次世代自動運転機能のADAS地図、HD地図及びLBS等の商品とサービスを提供する
3	Nidec	<ul style="list-style-type: none">2月14日:Nidecは3月、大連の自動車部品工場及びR&Dセンターを正式に稼働、500名体制からスタートする。これはNidecの海外拠点では最大規模
4	吉利汽車	<ul style="list-style-type: none">2月16日:新しく打ち出すミドル・ハイエンドNEVブランドを「吉利銀河」と命名。2月23日の発表会ではBEVとPHEV計7モデルを発表、2年以内に発売する
5	長安汽車	<ul style="list-style-type: none">2月18日:長安汽車は重慶長安新能源、CATLと共同出資により合弁会社を設立する。この計画は国家独占禁止局の認可を得る必要がある
6	江淮汽車	<ul style="list-style-type: none">2月20日:Huaweiと江汽集団が共同出資する合肥のNEV工場が着工、2024年初頭に稼働予定
7	Panasonic	<ul style="list-style-type: none">2月25日:4月に中国企業などに対し、固定式燃料電池の販売を開始すると発表。Panasonicの電池工場は江蘇省無錫市にある
8	NIO	<ul style="list-style-type: none">2月23日:安徽合肥市に初の電池工場を建設、生産能力は40GWh/年。自動車40万台に動力を提供できる
9	Audi 中国	<ul style="list-style-type: none">3月5日:2026年よりAudiの新モデルは全てBEVに切り替えると発表
10	BYD	<ul style="list-style-type: none">3月9日:イギリスでBYD ATTO 3を発売。価格は36,490ポンドより(約30万円)
11	哪吒汽車	<ul style="list-style-type: none">3月10日:タイ工場が着工、哪吒汽車にとって初の海外工場、生産能力は2万台/年、2024年1月末に稼働予定

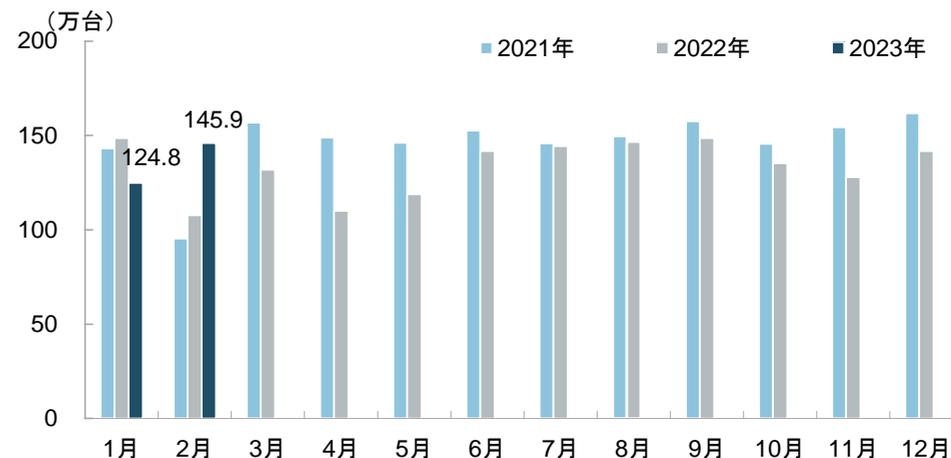
出所:新浪汽車の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

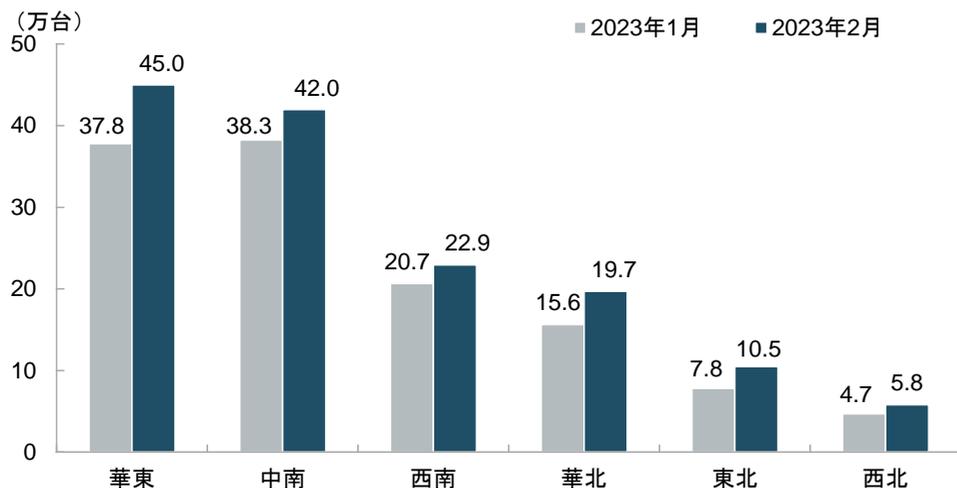
【中国自動車業界レポート(2023年2月)】

- **中古車取引台数**: 2023年2月の中古車累計取引台数は前年同月比35.5%増、前月比16.9%増の145.9万台、取引額は934.9億元。セダン、SUV、MPV等ともに取引台数は伸びた。各地で自動車販売促進策が出されたことで買い替える人が増加、中古車市場取引台数は伸びが続く見通し。
- **エリア別取引台数**: 2月、6大エリアは全て前月比増、取引台数最大は華東で同19.1%増、東北は同34.5%増と最大の伸び幅となった。
- **省市間流通状況**: 2月の転籍率は前年同月比2.5pt上昇、前月比1.7pt上昇の26.6%。春節後、自動車市場がさらに回復したことで、省市間流通も徐々に増えている。

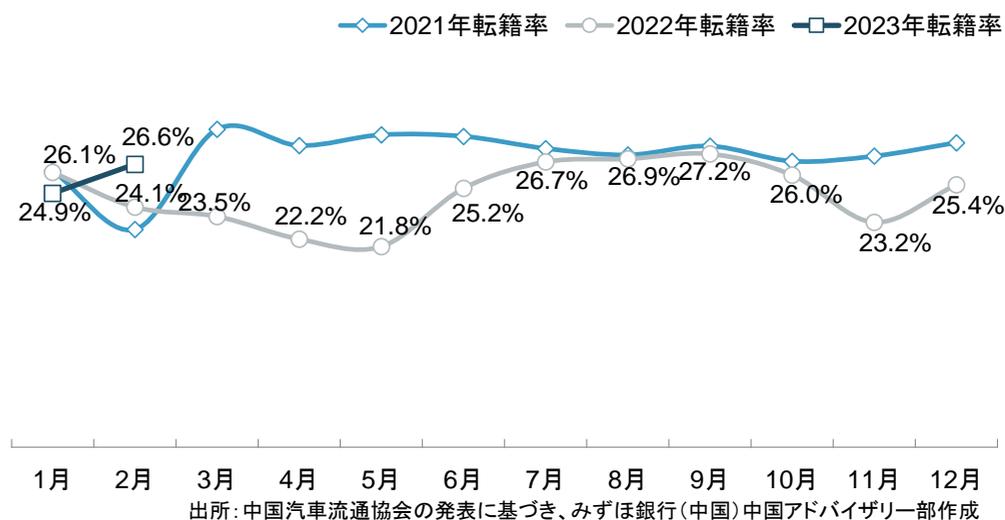
中古車月次取引台数(2021-2023)



中国六大エリアの中古車取引状況



省市間流通状況



出所: 中国汽車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 © 2023 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。