

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

2023年5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4月)

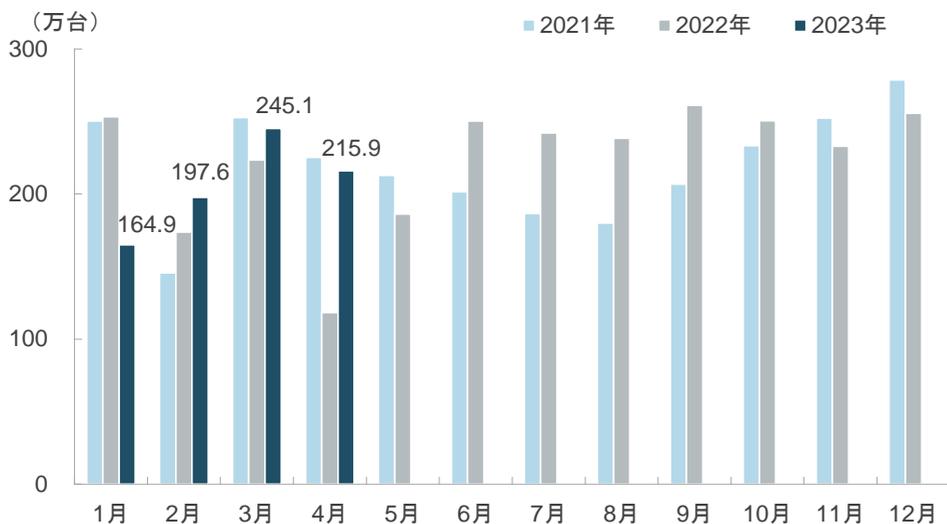
1 自動車販売台数	
1.1 自動車生産・販売台数2
1.2 乗用車市場3-4
1.3 日系三強5
1.4 NEV6-8
2 在庫9
3 新発売のモデル10-11
4 業界動向 12
5 中古車市場 13
6 2022年ダブルクレジット結果 14

1.1 自動車生産・販売台数

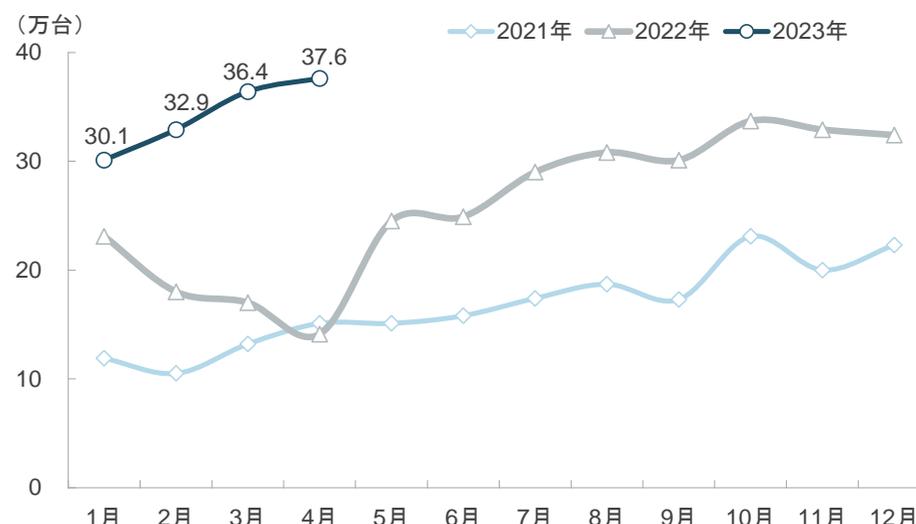
【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

- **生産・販売ともに前年比大きな伸び**: 昨年同期は市場が低迷していたことを受け、今年4月は生産・販売台数ともに前年同月比大幅増。一方、3月の大規模な販促イベントを受け、4月は消費者が様子見マインドとなったことで、前月比ではやや減となった。2023年4月、中国自動車生産台数は前年同月比76.8%増、前月比17.5%減の213.3万台。販売台数は前年同月比82.7%増、前月比11.9%減の215.9万台。1-4月累計生産台数は前年同期比8.6%増の835.5万台、販売台数は同7.1%増の823.5万台。
 - ✓ 乗用車: 4月販売台数は前年同月比87.7%増、前月比10.2%減の181.1万台。1-4月累計販売台数は前年同期比6.8%増の694.9万台。
 - ✓ 商用車: 4月販売台数は前年同月比60.5%増、前月比19.9%減の34.8万台。1-4月累計販売台数は前年同期比8.8%増の128.6万台。
- **輸出は高成長を維持**: 2023年4月の自動車メーカー輸出台数は前年同月比2.7倍、前月比3.3%増の37.6万台。うち、乗用車は前年同月比3.2倍、前月比3.7%増の31.6万台。商用車は前年同月比41.6%増、前月比1.2%増の6万台。NEVは前年同月比9.4倍、前月比28.6%増の10万台。1-4月の累計輸出台数は前年同期比89.2%増の137万台、うちNEVは同2.7倍の34.8万台。

中国自動車月次販売台数(2021-2023年)



中国自動車月次輸出台数(2021-2023年)



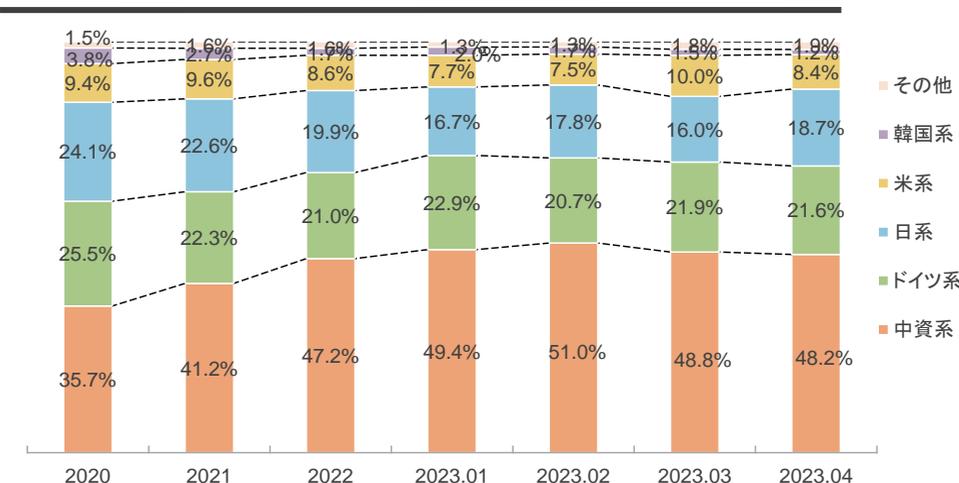
出所: 中国汽車工業協会の発表に基づきみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.2 乗用車市場①

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

- **4月販売台数ランキング**: 2023年4月の乗用車企業小売台数は162.4万台。うちTop10社合計は前年同月比62.1%増の97.18万台。Top10社では、東風日産を除く9社が2桁以上の伸びとなった。2023年1-4月では前年同期比増となったのは6社で、うちBYDは同79.2%増と最大の伸び幅。同減となった4社のうち東風日産が同30.3%減と大きく下げている。
- **各系別市場シェア**: 4月、中資系のシェアは前月比0.6pt低下の48.2%。ドイツ系、米系、韓国系は縮小する中、日系は2.7pt拡大。

各系別市場シェア(2023年4月)



乗用車メーカー小売販売台数Top10

No.	メーカー	2022.4 (万台)	2023.4 (万台)		市場シェア
			YoY		
1	BYD	10.48	19.39	85.1%	11.9%
2	一汽VW	8.11	14.10	73.9%	8.6%
3	長安汽車	5.42	10.06	85.7%	6.2%
4	上汽VW	5.22	10.00	91.7%	6.1%
5	吉利汽車	5.47	9.07	65.9%	5.6%
6	上汽GM	5.01	7.92	58.1%	4.9%
7	広汽トヨタ	6.40	7.70	20.2%	4.7%
8	一汽トヨタ	3.72	7.14	91.6%	4.4%
9	広汽ホンダ	4.32	6.05	40.2%	3.7%
10	東風日産	5.80	5.75	-0.9%	3.5%
Top10 合計		59.95	97.18	62.1%	59.6%

No.	メーカー	2022.1-4 (万台)	2023.1-4 (万台)		市場シェア
			YoY		
1	BYD	39.21	70.26	79.2%	11.9%
2	一汽VW	50.29	50.98	1.4%	8.6%
3	長安汽車	37.89	40.35	6.5%	6.8%
4	吉利汽車	34.92	36.04	3.2%	6.1%
5	上汽VW	34.80	33.87	-2.7%	5.7%
6	広汽トヨタ	29.28	26.58	-9.2%	4.5%
7	上汽GM	31.32	25.23	-19.4%	4.3%
8	一汽トヨタ	19.66	22.75	15.7%	3.9%
9	華晨BMW	20.07	21.76	8.4%	3.7%
10	東風日産	30.04	20.93	-30.3%	3.5%
Top10 合計		327.48	348.75	6.5%	59.2%

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

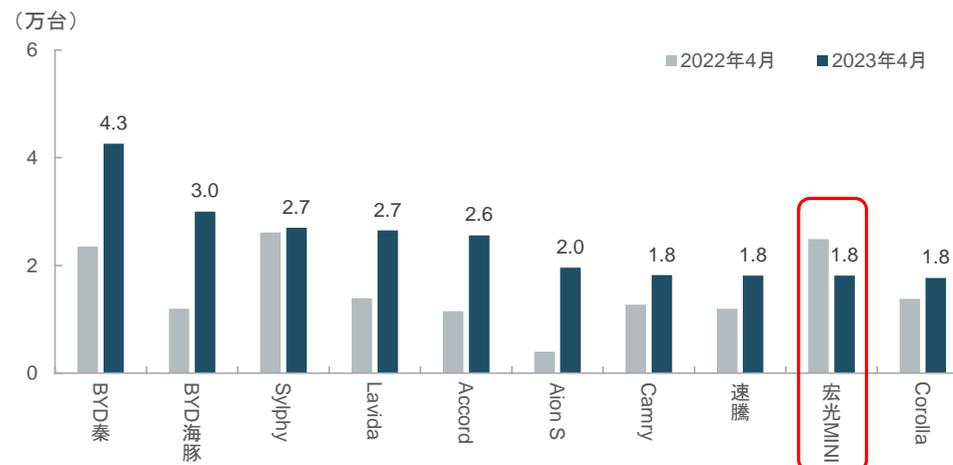
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

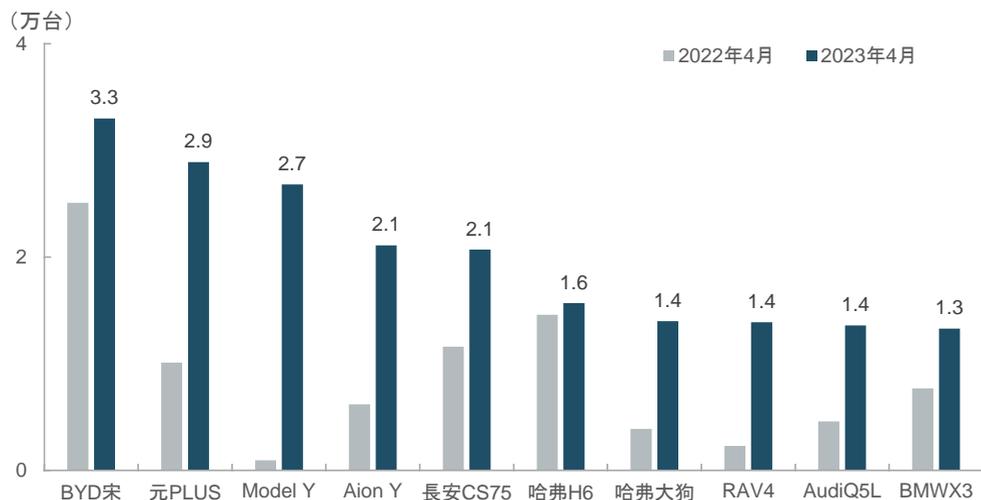
■ 乗用車モデル別Top10:

- ✓ **セダン**: Top10では宏光MINIを除く9モデルが前年同月比プラス、广汽埃安Aion S(+390%)、BYD海豚(+150%)等が大幅な伸びを示した。セダン総販売台数CR10は30.8%。
- ✓ **SUV**: BYD宋が3.3万台でトップ。元PLUS、Model Yがそのすぐ後ろに続く。Top10の合計販売台数は20.1万台、SUV総販売台数CR10は27%。Tesla中国の四半期最初の月は輸出が中心。
- ✓ **MPV**: GL8が引き続きトップだが、騰勢D9が急成長、引き続き1万台を突破し第2位。MPV総販売台数CR10は67.7%。

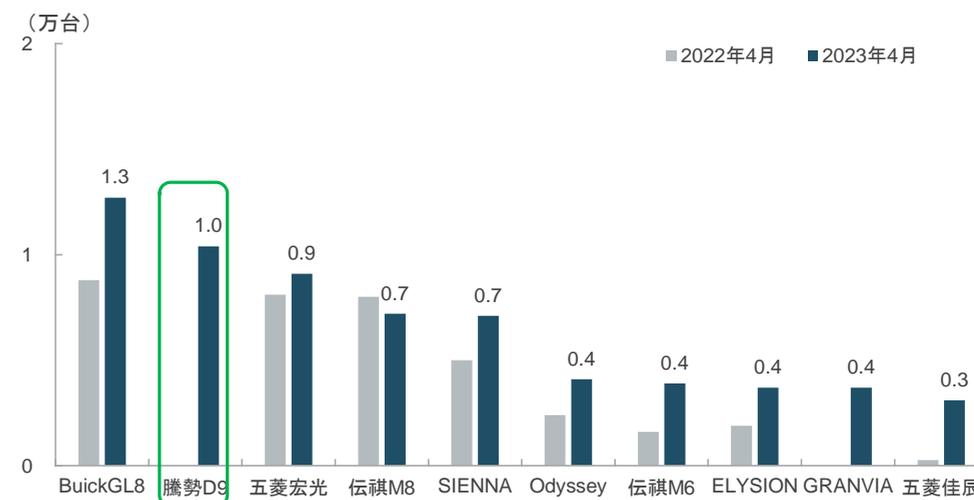
セダン販売台数Top10(2023年4月)



SUV販売台数Top10 (2023年4月)



MPV販売台数Top10 (2023年4月)



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

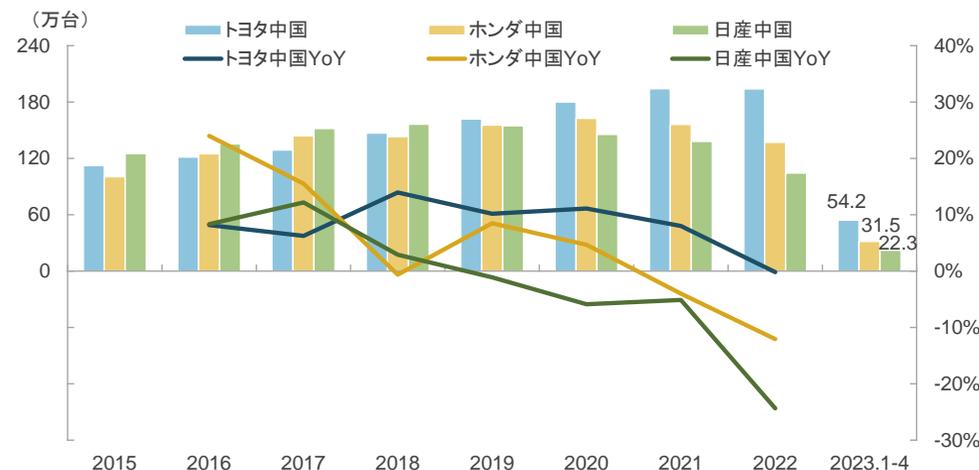
1.3 日系三強

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

■ 日系三強:4月、日系各社の販売台数は前月比プラスを実現。

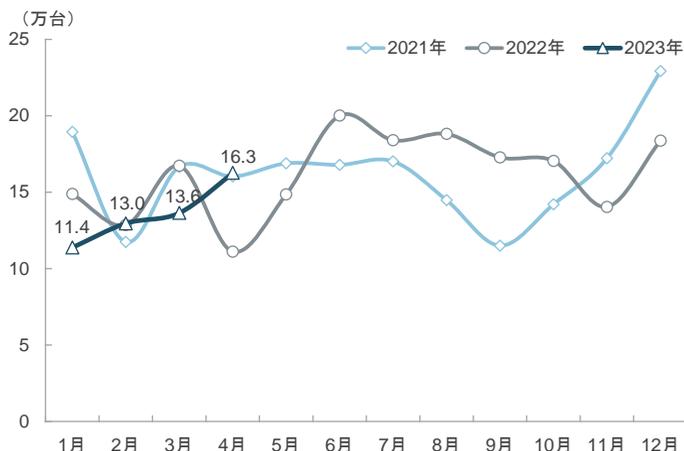
- ✓ **トヨタ中国**:4月販売台数は前年同月比46.4%増、前月比19.2%増の16.26万台。一汽トヨタ・広汽トヨタともに大きく伸びた。1-4月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比2.4%減の54.24万台。
- ✓ **ホンダ中国**:4月販売台数は前年同月比0.34%減、前月比15.7%増の9.49万台。うち広汽ホンダ前年同月比40.9%増、東風ホンダは同34.2%減。1-4月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比29.8%減の31.52万台。
- ✓ **日産中国**:4月販売台数は前年同月比11.5%減、前月比12.7%増の6.13万台。1-4月の日産中国累計販売台数は22.33万台、うち乗用車(日産、Venucia、INFINITI)の販売台数は21.95万台。

日系三強販売台数推移(2015~2023)

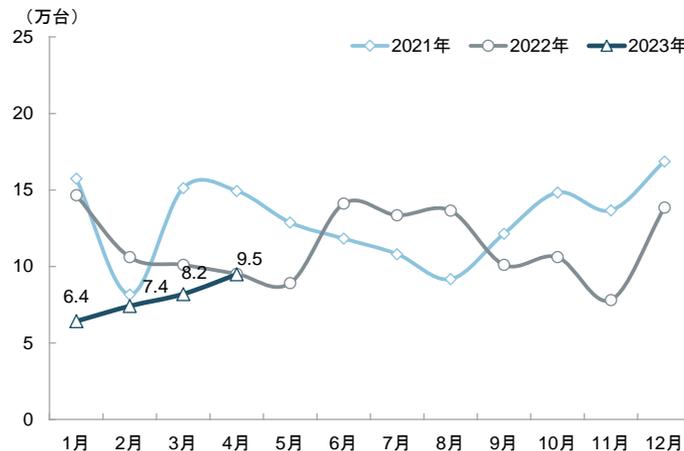


日系三強月次販売台数(2021-2023年)

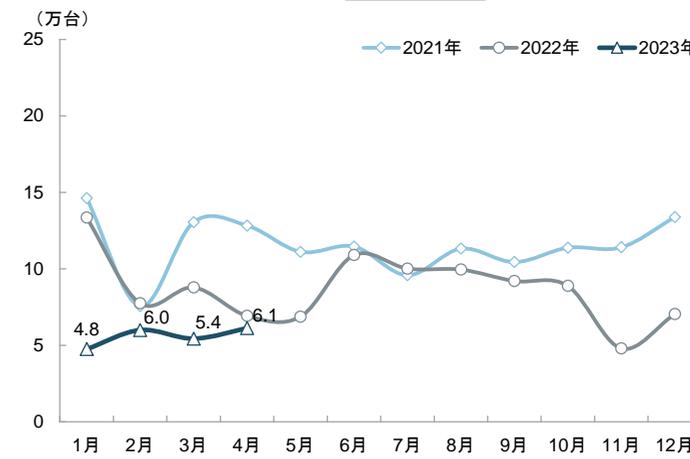
TOYOTA



HONDA



NISSAN



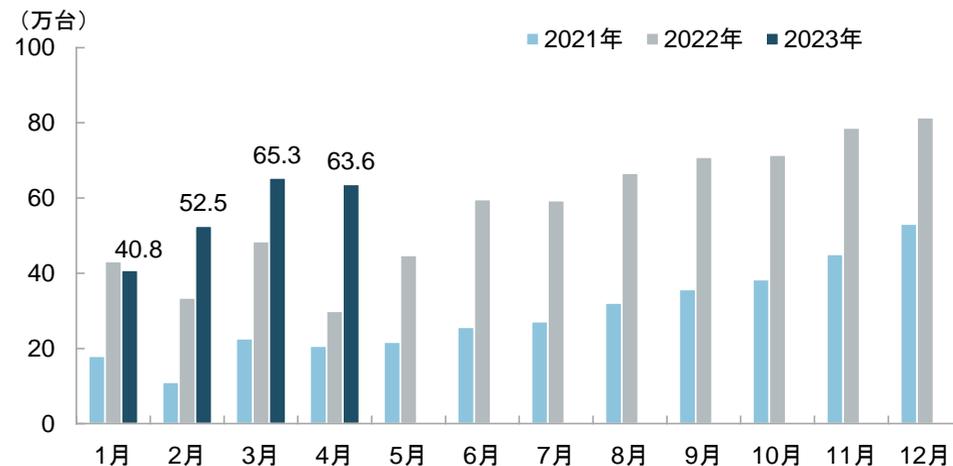
出所:各社ウェブサイト発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

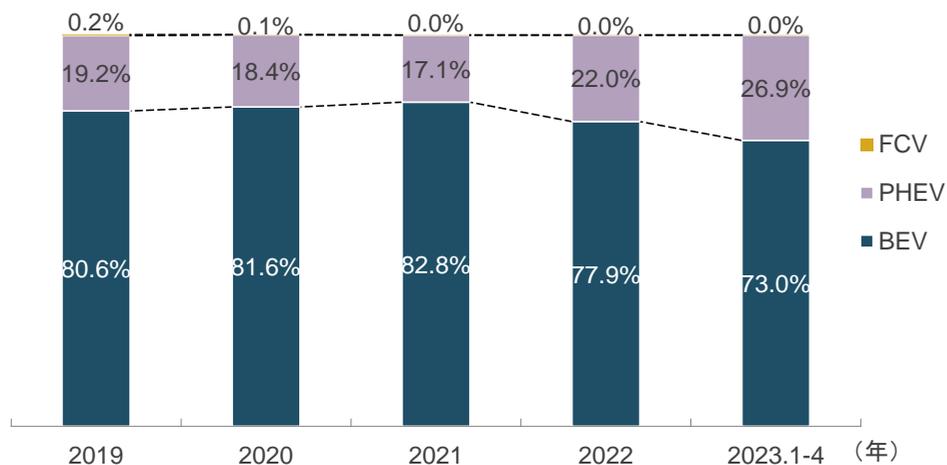
【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

- **NEVの成長は続く**: 4月、中国NEV生産台数は64万台、販売台数は63.6万台とともに前年同月比2.1倍の伸びとなった。うちBEV販売台数は47.1万台、PHEVは16.5万台。1-4月のNEV累計販売台数は前年同期比42.8%増の222.2万台。
- **動力別**: PHEVの拡大が続く。4月末時点で2022年末比4.9pt拡大の26.9%。中国系各社がPHEV商品を打ち出していることから、今後も拡大が続く見通し。
- **新車販売台数に占めるNEVの割合**: 4月、新車販売台数に占めるNEVの割合は前年同月比4.2pt上昇、前月比2.9pt上昇の29.5%。

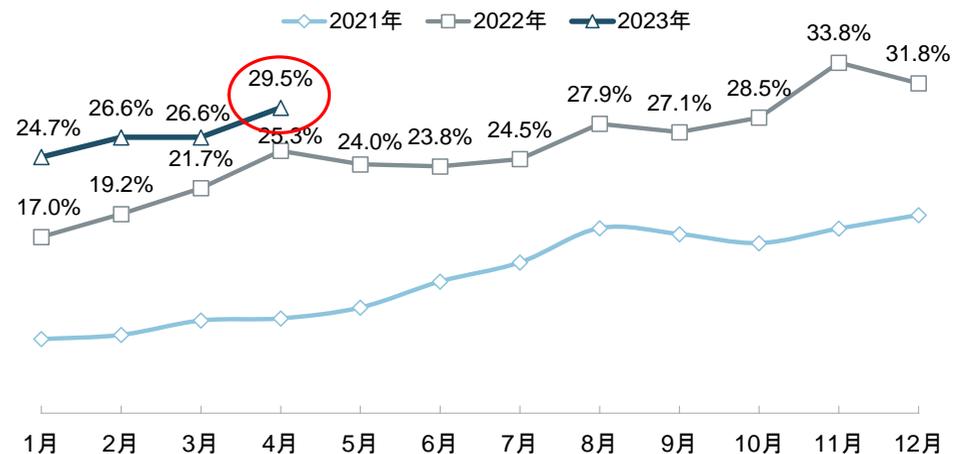
中国NEV月次販売台数(2021-2023)



動力別NEV販売台数構成比推移(2019-2023)



新車販売台数に占めるNEVの割合(2021-2023)



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

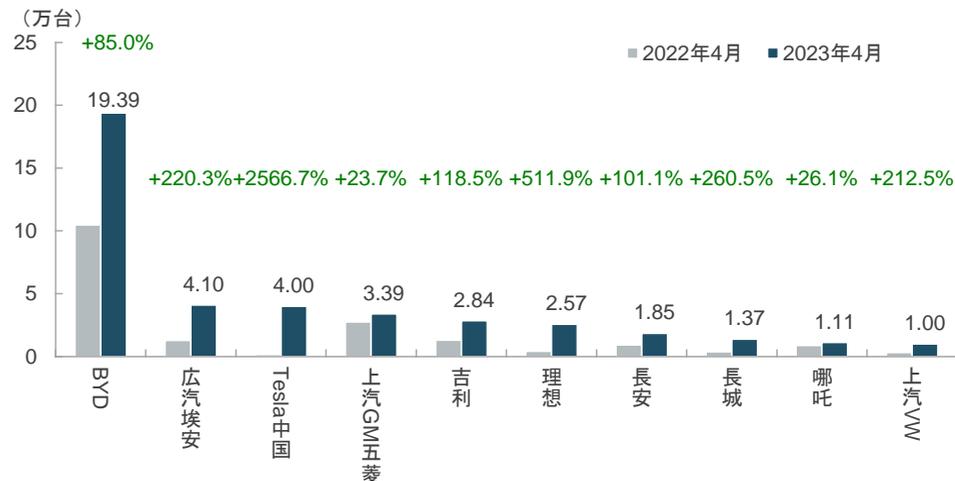
1.4 NEV②

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

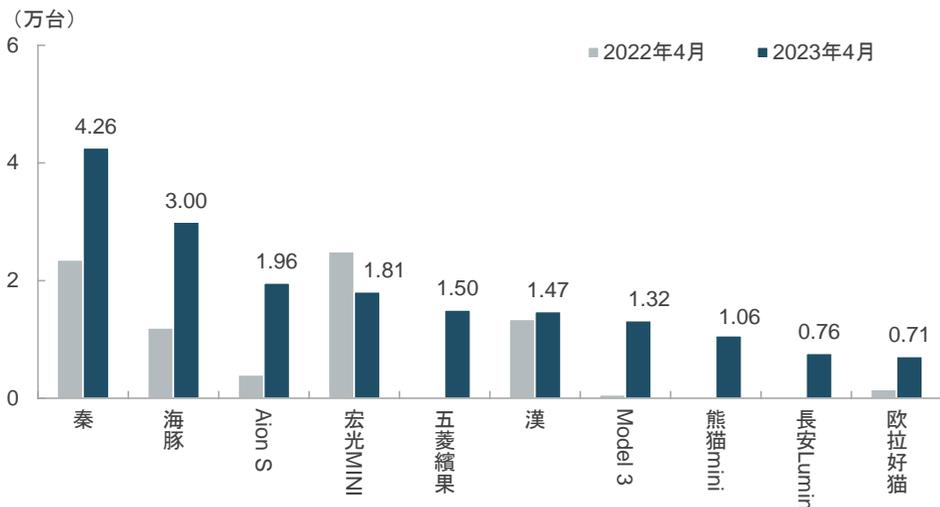
■ **NEVメーカーTop10** : 4月、NEVTop10社の販売台数は計41.6万台。うち、BYDが前年同月比85%増の19.39万台でトップ。昨年の4月は全体として販売が低迷していたことから、今月は各社とも前年同月比大きな伸びとなった。

- ✓ **セダン**: 4月、NEVセダン販売台数Top10のうち、BYDが3モデル、上汽GM五菱が2モデルランクイン。Top10総販売台数は17.9万台。五菱繽果は発売初月で1.5万台を売り上げている。
- ✓ **SUV**: 4月、NEVSUV販売台数Top10のうち、BYDが4モデル、理想が2モデルランクイン。Top10総販売台数は16.2万台。理想はSUVを3モデル展開、販売台数は2ヵ月連続で2万台を超えている。

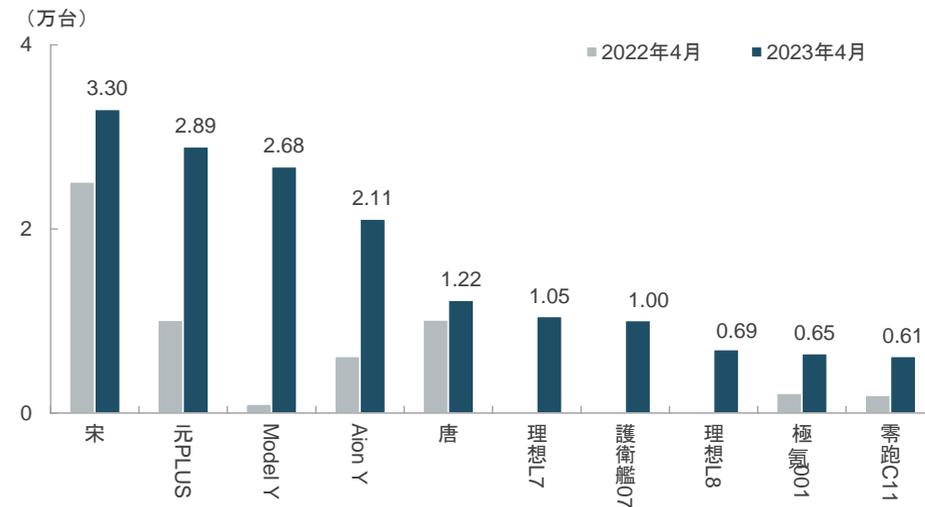
NEV乗用車メーカー月次小売台数Top10



NEVセダン販売台数Top10



NEV SUV販売台数Top10



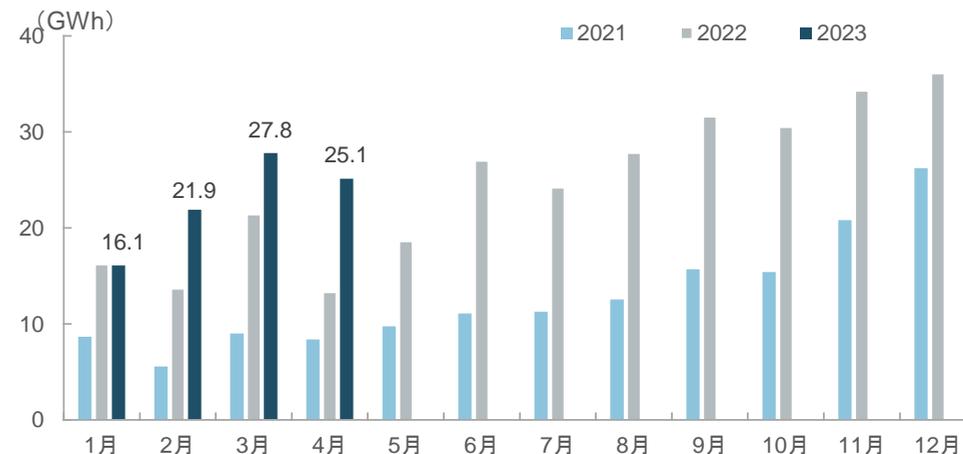
出所: 中国乗用車市場情報協会の発表に基づきみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV③

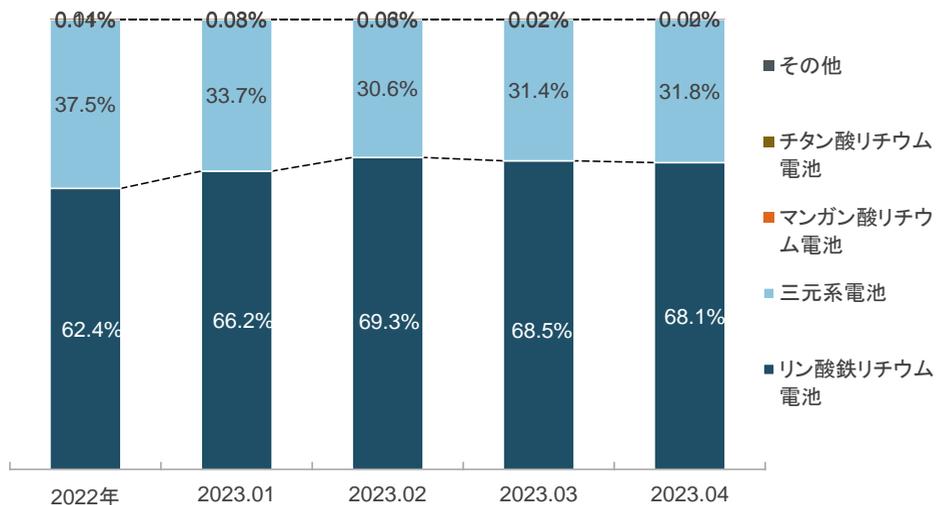
■ **動力電池搭載量も増加が続く**:4月、中国動力電池搭載量は前年同月比89%増の25.1GWh。うち、リン酸鉄リチウム電池は17.1GWhと総搭載量の68.1%を占めた。三元系は8.0GWhで同31.8%。1-4月の動力電池累計搭載量は前年同期比41%増の91GWh。

✓ **搭載量Top10**:4月は36社の動力電池メーカーの電池が搭載された。うちTop10社の搭載量は計24.6GWh、CR10は97.7%。BYDのシェアは前月比2.5pt拡大の29.1%となった。1-4月のTop10社累計搭載量は89.1GWh、CR10は98%。

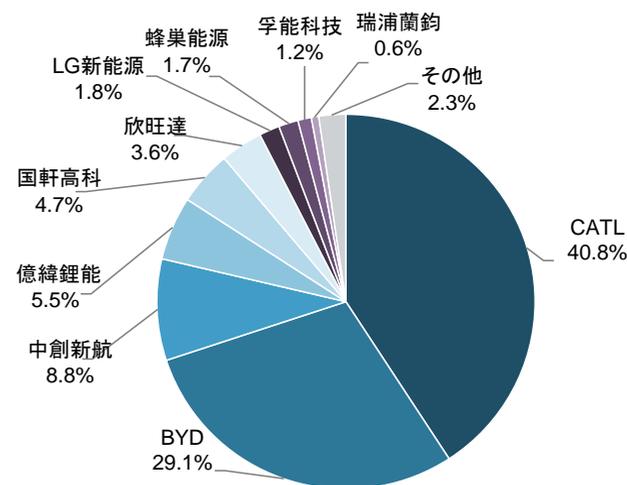
動力電池月次搭載量(2021-2023年)



動力電池搭載量構成比(2022~2023)



動力電池搭載量Top10社(2023年4月)



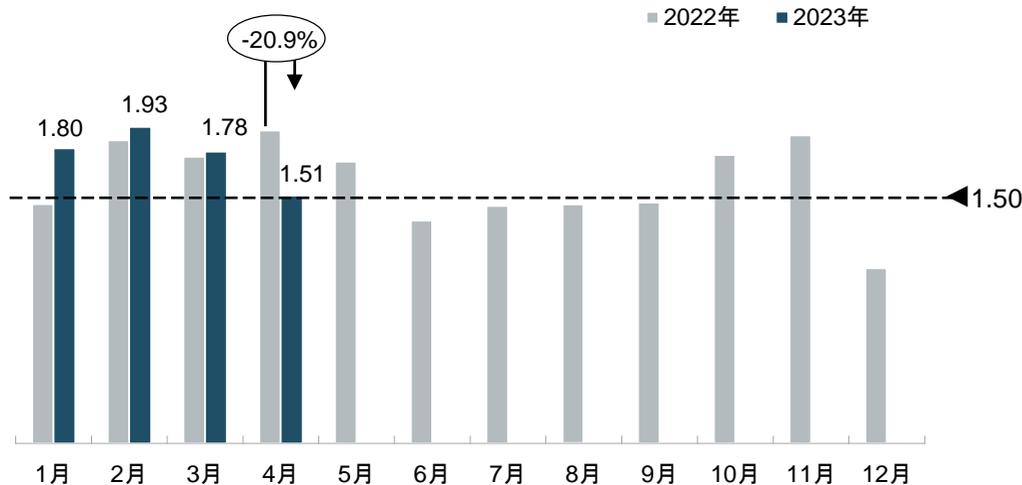
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

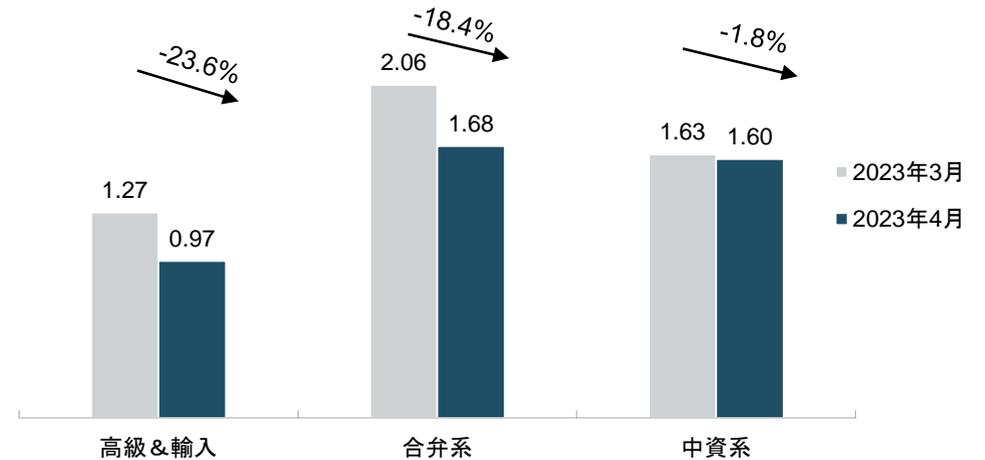
- **在庫状況:**2023年4月、自動車ディーラー在庫係数は前年同月比20.9%低下、前月比15.2%低下の1.51と警戒線付近まで下がっている。4月は上海モーターショーや全国各地で春の展示会が開催されたことで、多くの消費者が集まった。また、国6bが間もなく実施されることもあり、市場は在庫消化に動いたため、在庫総量はやや減少した。
- **ブランド別:**4月、高級&輸入車の在庫係数は前月比23.6%低下の0.97、合弁系は同18.4%低下の1.68、中資系は同1.8%低下の1.60。
- **国6b規制は7月より:**5月9日、生態環境部等5部門は連名で『自動車国6排出規制の実施に関する事柄についての公告』を公布し、2023年7月1日より全国範囲で国6b排出基準を全面的に実施することを確定、以降は国6bに符合しない自動車の生産、輸入、販売を禁止する。また汚染物質排出試験(RDE試験)を義務化、国6bのうち、同試験の結果が「僅監視(測定のみ)」となっている一部車両については半年の猶予を設定、2023年12月31日まで販売できるとした。この政策により各社が国6b基準を満たさない車両の在庫一掃に動くと思われる。

自動車ディーラー在庫係数(2022-2023)



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

ブランド別在庫係数(2023.3~4)



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

3 新発売のモデル(4月11日-5月10日)

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

- **新モデルの発売が集中**:2023年上海モーターショーが4月18日-27日に開催され、各完成車メーカーが新モデルの発表などを行った。期間中に展示された車両は1,413台、うち世界初公開が93台、コンセプトカー64台、NEVは271モデル513台。また151のプレスカンファレンスが開催され、モデルチェンジ、新モデル、新たな機能が追加されたものなど、78モデルがリリースされた。

No.	発売日	モデル名	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	4.11	HR-V	15.99-22.89	SUV	1.5T、2.0L	-	東風ホンダ
2	4.12	極氪ZEEKR X	18.98-22.98	SUV	-	500-560km	吉利極氪
3	4.13	Buick E5	20.89-27.89	SUV	-	545-620km	上汽GM
4	4.13	藍山DHT-PHEV	27.38-30.88	SUV	1.5T	153-180km	長城汽車
5	4.18	紅旗H6	19.28-23.98	セダン	2.0T	-	一汽紅旗
6	4.18	賽图斯/Seltos	10.99-13.99	SUV	1.5L	-	悦達KIA
7	4.18	Peugeot 408X	14.57-17.97	セダン	1.6T	-	東風Peugeot
8	4.18	奔騰M9	22.98-24.98	MPV	2.0T	-	一汽奔騰

出所:新浪汽車に基づき、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(4月11日-5月10日)

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

No.	発売日	モデル名	販売価格 (万元)	タイプ	排気量	航続距離 (BEVモード)	メーカー
9	4.18	嵐図追光	32.29-43.29	セダン	-	580-730km	東風嵐図
10	4.18	哪吒GT	17.88-22.68	スポーツカー	-	560-660km	哪吒汽車
11	4.18	航海家/Nautilus	32.88-47.88	SUV	2.0T	-	長安Ford
12	4.19	熊猫mini	3.99-5.69	2ボックスセダン	-	120-200km	吉利汽車
13	4.26	海鷗	7.38-8.98	2ボックスセダン	-	305-405km	BYD
14	4.27	欧尚X5 PLUS	9.19-11.49	SUV	1.5T	-	長安汽車
15	4.28	Golf 記念版	15.37-16.58	2ボックスセダン	1.5T	-	一汽-VW
16	5.3	領克03 王者榮耀カスタム版	16.68	セダン	2.0T	-	吉利汽車
17	5.10	捷途X70	8.69-17.09	SUV	1.5T	-	奇瑞汽車

出所:新浪汽車に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

4 業界動向(4月11日-5月10日)

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

No.	企業	関連動向
1	江淮集団	・ 4月12日、江淮集団はNEV乗用車ブランド「江淮鉦為」を発表。5年以内に4モデルを発表する計画
2	上汽集団	・ 4月15日、上汽集団は60億元の「上汽芯片産業エコファンド」を発起設立。主にFabless企業向けの生産ライン、その他チップ関連業務や自動車イノベーション関連業務等に投資する
3	奇瑞汽車	・ 4月16日、奇瑞汽車はNEVブランド「iCAR」を発表。初モデルとなる「iCAR 03」及びクーペタイプの「iCAR GT」を公開した。
4	小鵬汽車	・ 4月18日、小鵬汽車とSIEMENSは戦略提携協定を締結。デジタル化工場の建設、動力電池の開発製造および蓄電やカーボンニュートラルに関するコンサルティングなどにおいて提携を深化させる
5	ホンダ中国	・ 4月18日、ホンダの青山副社長は、2027年までにホンダが中国で発売するすべてのモデルをHVとBEVとし、新たなガソリン車モデルは投入しないと発表。2035年には、中国市場で販売する全車両をBEV製品とする
6	力神電池	・ 4月19日、力神の動力電池部門は約60億元のAラウンド資金調達を完了、現在Bラウンドが進行中。2025年のA株IPOを目指し、まずは科創板上場する
7	恒大汽車	・ 4月24日、恒大集団は公告において、傘下の恒大汽車は900台を納品したのち、資金不足に陥ったため、天津工場での「恒馳5」の生産を遅らせると発表。5月には生産回復する計画
8	蜂巢能源	・ 4月25日、上海証券取引所に2022年最新財務資料を提出。最も早い場合、今年度中に科創板上場する見通し
9	Tesla	・ 5月2日、Model 3と Model Yの販売価格をそれぞれ2,000元値上げ
10	雷丁汽車	・ 5月5日、雷丁汽車集団有限公司は破産再編を申請
11	華泰汽車金融	・ 5月8日、CBIRCは華泰汽車金融有限公司が破産手続きに入ることを承認
12	BYD	・ 5月9日、CBIRCはBYD汽車工業有限公司が易安財産保險股份有限公司の株式10億株を取得し、100%出資株主になることを承認

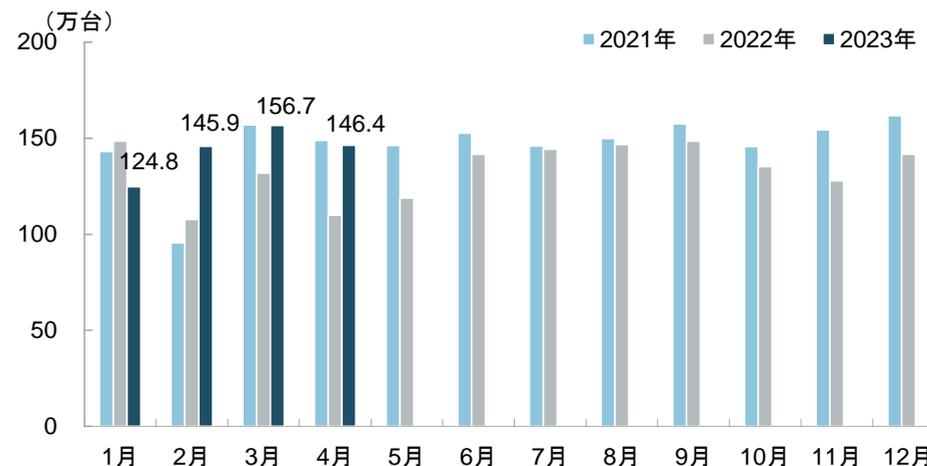
出所: 新浪汽車に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

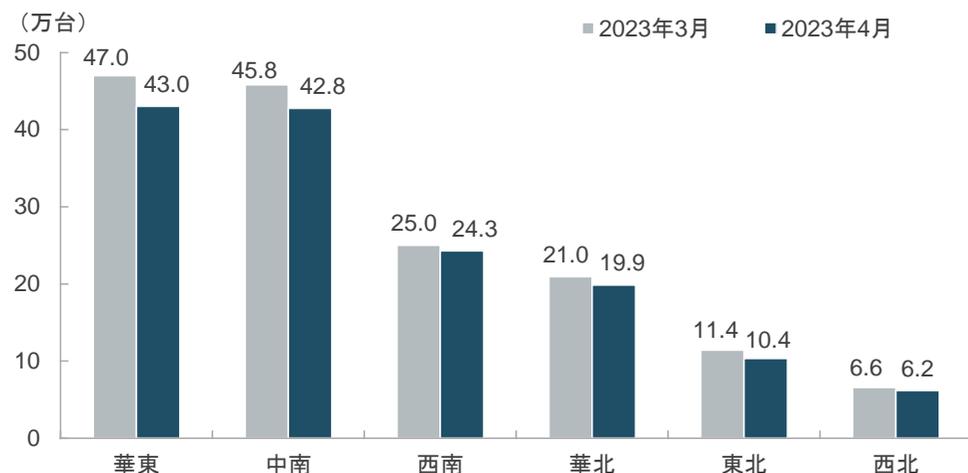
【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

- **中古車取引台数**: 2023年4月、中古車取引台数は前年同月比33%増、前月比6.6%減の146.4万台、取引額は903.9億元。セダン、SUV、MPVの取引台数は全て前年同月比増、前月比減となった。全国各地で自動車販売促進策が出され、買い替える人が増え続けていることから、中古車市場の取引台数も穏やかな伸びを維持する見通し。
- **エリア別**: 4月、中国6大エリアの販売台数はすべて前月比減、最も下げ幅が大きいのは東北で同9.4%減となった。
- **省間の流通状況**: 4月の転籍率は前年同月比3.6pt上昇、前月比0.3pt低下の25.8%。

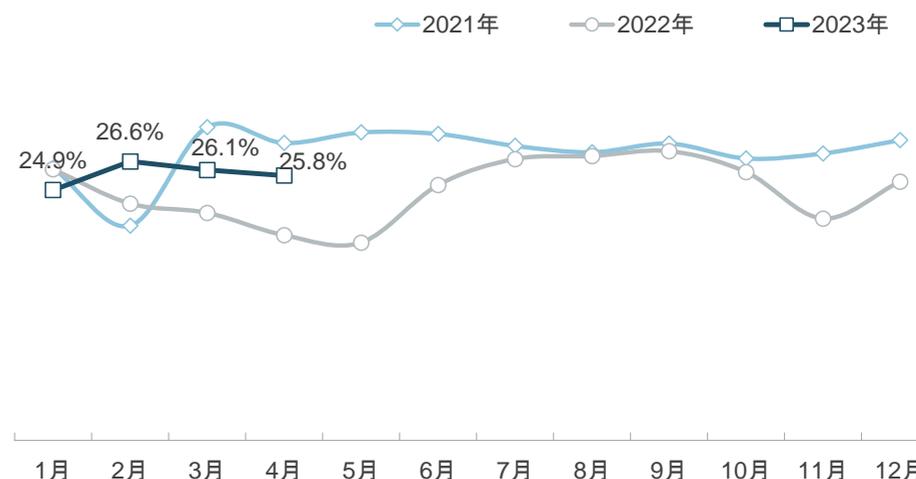
中古車月次取引台数(2021-2023)



中国6大エリアの中古車取引状況



省間転籍状況



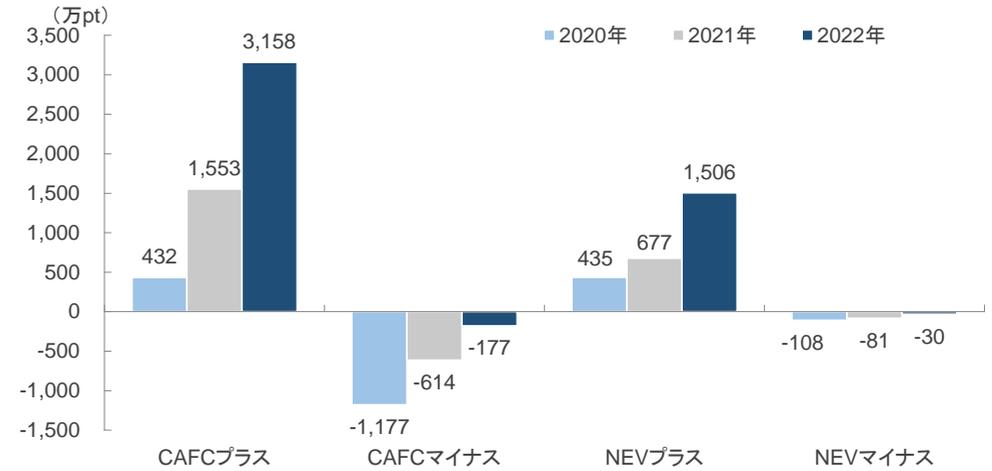
出所: 中国汽车流通協会の発表に基づき、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー部作成

6 2022年ダブルクレジット結果

【中国自動車業界レポート(2023年4月)】

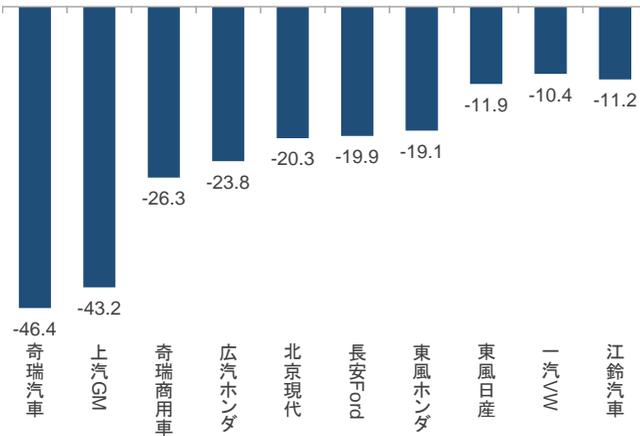
- **ダブルクレジット結果発表:** 4月、工業信息化部は『2022年度乗用車企業平均燃料消費量とNEVクレジット状況』を発表。2022年の中国国内乗用車企業CAFCプラスクレジットは3,158万pt、CAFCマイナスクレジットは-177万pt。NEVプラスは1,506万pt、NEVマイナスは-30万pt。市場全体としてCAFCクレジットは需要量の18倍、NEVクレジットは需要量の50倍となった。
- **クレジット政策の効果:** 2022年度のダブルクレジットは同じ動きを見せ、クレジット政策の効果を示している。うち、BYDとTeslaはNEVプラスの上位2社で、NEVプラス全体の47.8%を占める。報道によると、2021年NEVプラスの取引価格2,088元/pt、2022年はやや値下がりする見通し。

ダブルクレジットデータ比較

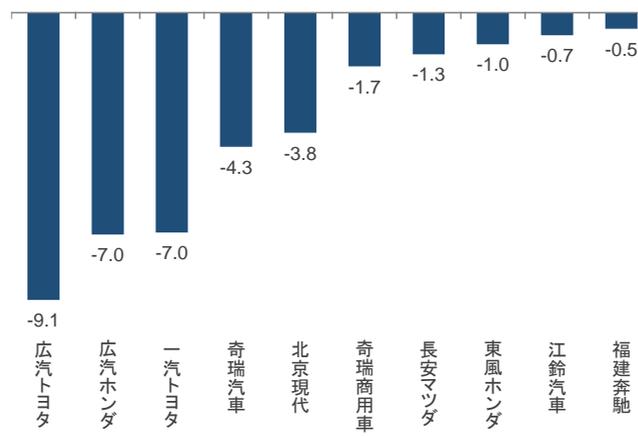


CAFCマイナス、NEVマイナス、NEVプラスの Top10(2022年)

CAFCマイナス Worst 10

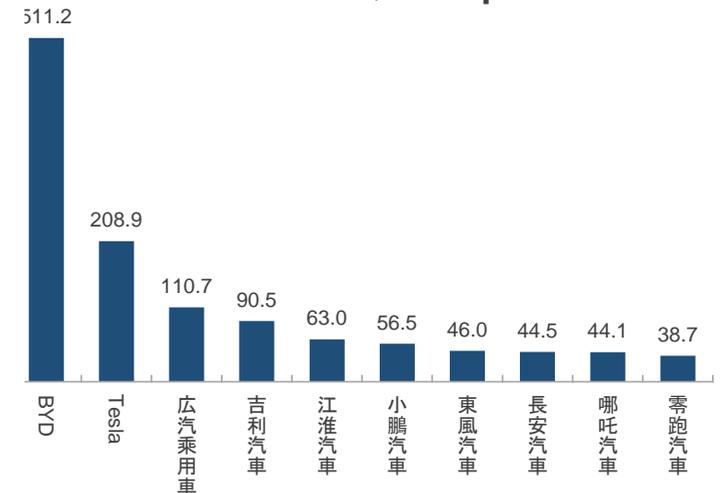


NEVマイナス Worst 10



NEVプラス Top10

(単位:pt)



出所: 工業信息化部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。