

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

2023年9月

みずほ銀行(中国)有限公司

中国アドバイザリー部

MIZUHO

瑞穗銀行

中国自動車業界レポート(2023年8月)

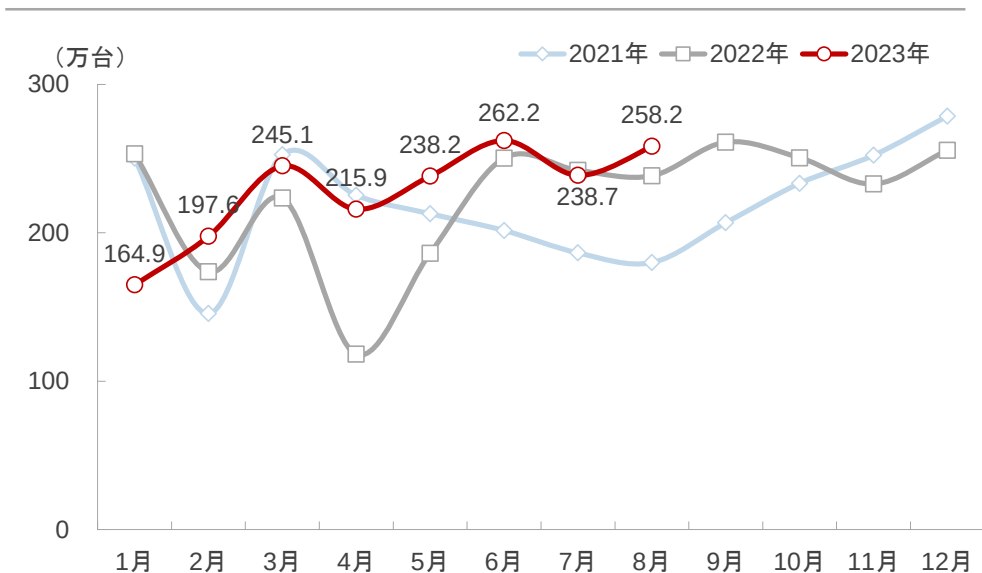
- 1 自動車販売台数
 - 1.1 自動車生産販売台数2
 - 1.2 乗用車市場3-4
 - 1.3 日系三社5
 - 1.4 NEV6-7
- 2 在庫8
- 3 新発売のモデル9
- 4 業界動向 10
- 5 中古車市場 11
- 6 上海市NEV市場 12
- 7 新たな価格競争 13

1.1 自動車生産販売台数

【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

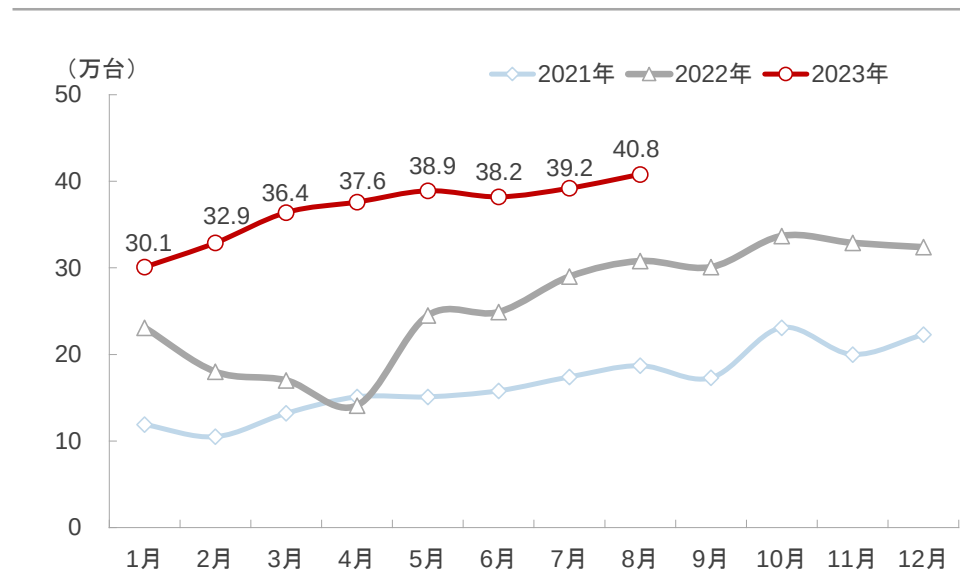
- **生産・販売ともに前月比増**:8月は全国各地で販促政策が出され、また完成車各社が値下げに動いたことで、自動車需要が喚起され、自動車生産・販売台数ともに増となった。2023年8月の中国自動車生産台数は前年同月比7.5%増、前月比7.2%増の257.5万台、販売台数は前年同月比8.4%増、前月比8.2%増の258.2万台。1-8月累計生産台数は前年同期比7.4%増の1,822.5万台、販売台数は同8%増の1,821万台。
 - ✓ 乗用車:8月の販売台数は前年同月比6.9%増、前月比8.2%増の227.3万台。1-8月の累計販売台数は前年同期比6.7%増の1,564.3万台。
 - ✓ 商用車:8月の販売台数は前年同月比20%増、前月比7.9%増の31万台。1-8月の累計販売台数は前年同期比16.4%増の256.8万台。
- **輸出は伸びが続く**:8月の自動車輸出台数は前年同月比32.1%増、前月比3.9%増の40.8万台。うちNEVは前年同月比8.1%増の9万台。1-8月累計輸出台数は前年同期比61.9%増の294.1万台。
 - ✓ 乗用車:8月の輸出台数は前年同月比34.2%増の34.9万台。1-8月累計では前年同期比69.8%増の245.5万台。
 - ✓ 商用車:8月の輸出台数は前年同月比21.4%増の5.9万台。1-8月累計で前年同期比31.1%増の48.6万台。

中国自動車月次販売台数(2021-2023年)



出所: 中国汽車工業協会より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

中国自動車月次輸出台数(2021-2023年)



1.2 乗用車市場①

【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

■ 小売台数ランキング:

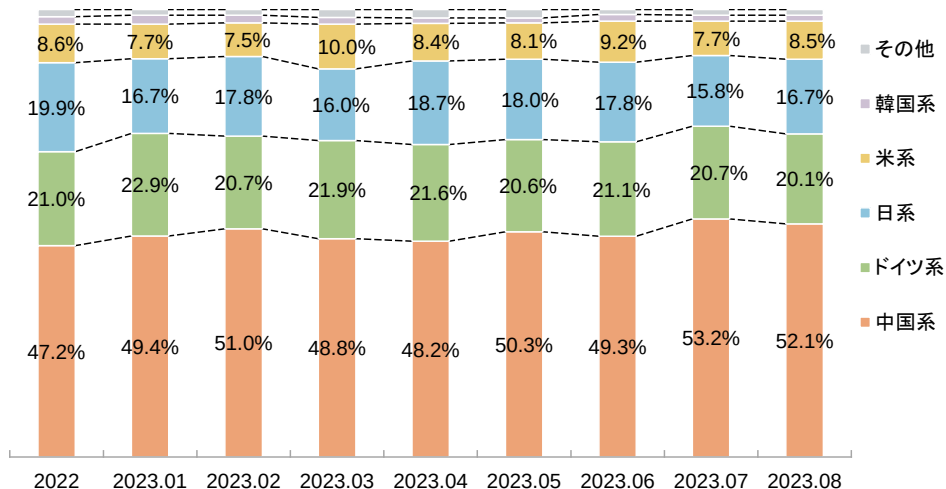
- ✓ 2023年8月、乗用車企業小売台数は前年同月比5.3%増の223.7万台。うちTop10社の合計販売台数は同6.5%増。前年同月プラスとなったのはBYD、吉利、長安、長城の4社。他6社のうち上汽GMは同21.9%減と大きく下げた。
- ✓ 2023年1-8月、累計販売台数Top10社のうち、前年同期比プラスは3社。うちBYDは同68.4%増。同マイナスとなった7社のうち下げ幅が最大となったのは東風日産で同26.9%減。

- 資本別市場シェア:8月、中資系のシェアは前月比1.1pt低下の52.1%。日系、米系はやや拡大。

乗用車メーカー小売台数Top10

No.	企業名	2022.8 (万台)	2023.8 (万台)	(万台)	
				YoY	市場シェア
1	BYD	16.89	24.16	43.1%	12.6%
2	一汽VW	16.36	15.61	-4.6%	8.1%
3	吉利汽車	10.30	12.79	24.2%	6.7%
4	長安汽車	10.38	12.00	15.6%	6.2%
5	上汽VW	11.78	11.00	-6.6%	5.7%
6	上汽GM	10.50	8.20	-21.9%	4.3%
7	広汽トヨタ	8.41	7.98	-5.2%	4.1%
8	一汽トヨタ	8.13	7.58	-6.8%	3.9%
9	奇瑞汽車	7.54	7.10	-5.8%	3.7%
10	長城汽車	6.22	6.99	12.4%	3.6%
Top10 合計		106.51	113.41	6.5%	58.9%

資本国別市場シェア



No.	企業名	2022.1-8 (万台)	2023.1-8 (万台)		
			同比	市場シェア	
1	BYD	96.63	162.70	68.4%	12.3%
2	一汽VW	118.04	114.23	-3.2%	8.6%
3	長安汽車	77.64	86.87	11.9%	6.6%
4	吉利汽車	73.87	81.84	10.8%	6.2%
5	上汽VW	77.08	74.25	-3.7%	5.6%
6	広汽トヨタ	61.97	58.08	-6.3%	4.4%
7	上汽GM	66.53	57.79	-13.1%	4.4%
8	一汽トヨタ	50.85	50.70	-0.3%	3.8%
9	長城汽車	51.88	45.58	-12.1%	3.4%
10	東風日産	62.21	45.45	-26.9%	3.4%
Top10 合計		736.7	777.49	5.5%	58.8%

出所: 中国汽車流通協会より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

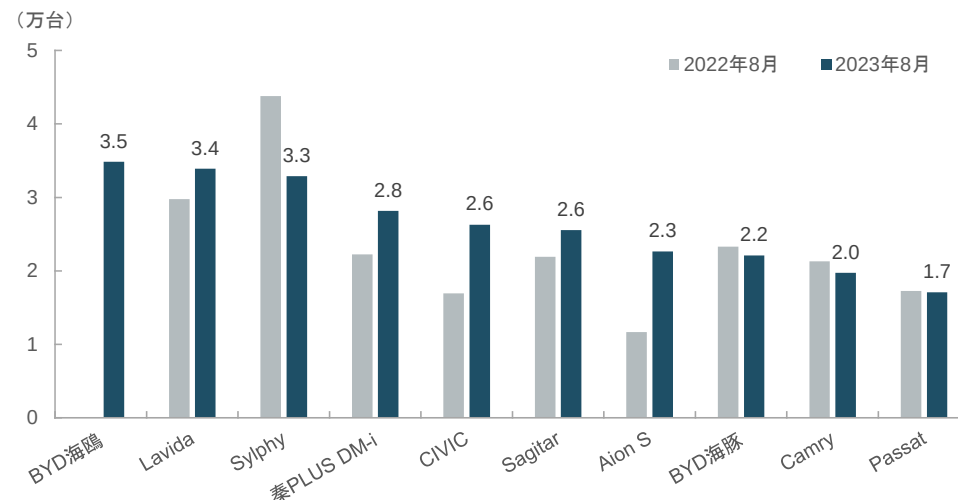
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

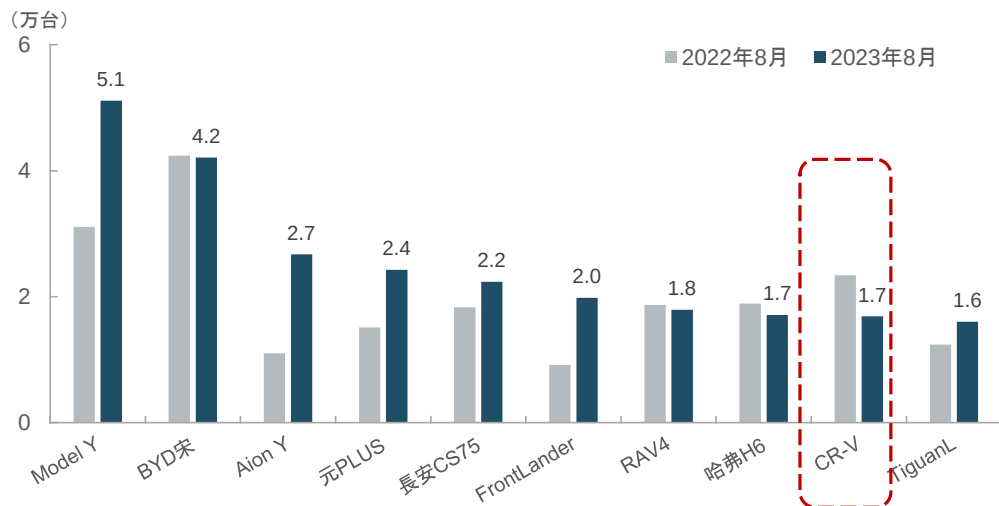
■ 乗用車Top10:

- ✓ **セダン**: 8月、セダン販売台数Top10のうちNEVは4モデル(うちBYDが3モデル)、Top10総販売台数の40.9%を占めた。Top10のうち前年同月比最大の伸びとなったのは广汽Aion S(+93.9%)。セダン総販売台数のCR10は29.4%。
- ✓ **SUV**: 8月、Model Yが5.1万台でトップ。Top10のうち、前年同月比マイナスは4モデル。うち、ホンダCR-Vが大きく下げた。(▲27.7%)。SUV総販売台数のCR10は27.3%。
- ✓ **MPV**: 8月、Buick GL8がトップに返り咲き、騰勢D9は第2位。传祺M8は1万台に迫る。MPV総販売台数のCR10は61.6%。

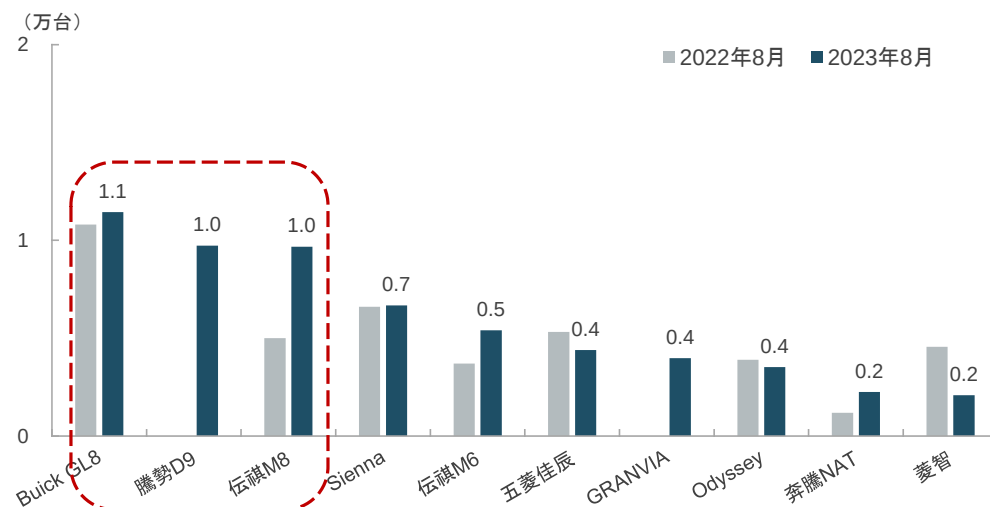
セダン販売台数Top10(2023年8月)



SUV販売台数Top10(2023年8月)



MPV販売台数Top10 (2023年8月)



出所: 中国汽車流通協会より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

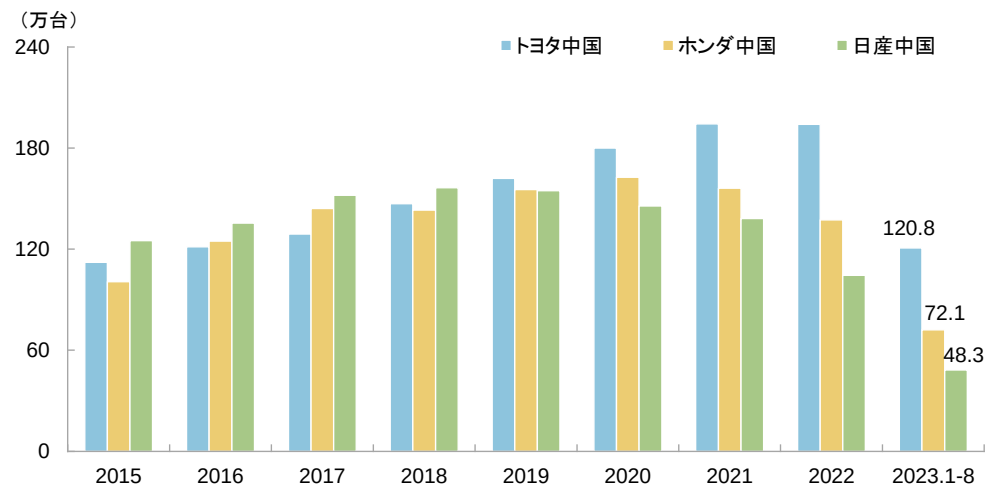
1.3 日系三社

【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

■ 日系三社:8月の日系販売台数は軒並み前年同月比減、前月比ではプラスとなった。

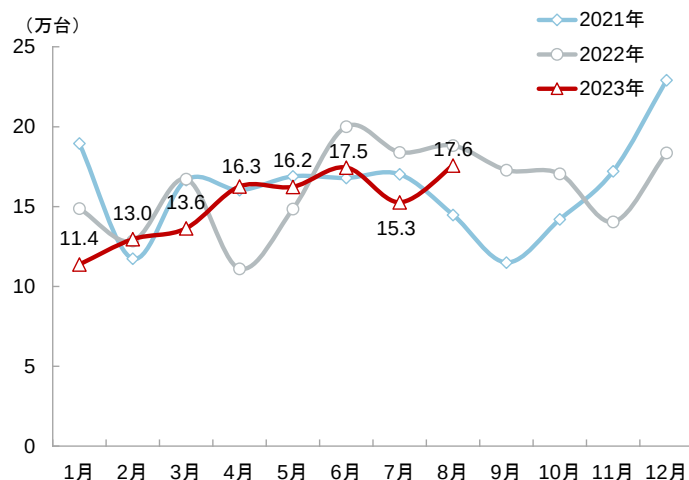
- ✓ **トヨタ中国**:8月の販売台数は前年同月比6.6%減、前月比15.1%増の17.58万台。广汽トヨタは前年同月比5.1%減、一汽トヨタは同7.0%減。1-8月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比5.4%減の120.78万台。
- ✓ **ホンダ中国**:8月の販売台数は前年同月比25.1%減、前月比14%増の10.23万台。1-8月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比23.9%減の72.16万台、うちNEVタイプは14.73万台。
- ✓ **日産中国**:8月の販売台数は前年同月比34.8%減、前月比9.1%増の6.49万台。1-8月の日産中国累計販売台数は前年同期比35.3%減の48.27万台。8月、第三世代日産Qashqaiを発売、中国でのSUVラインナップ充実を図る。

日系三社の販売台数推移(2015~2023年)

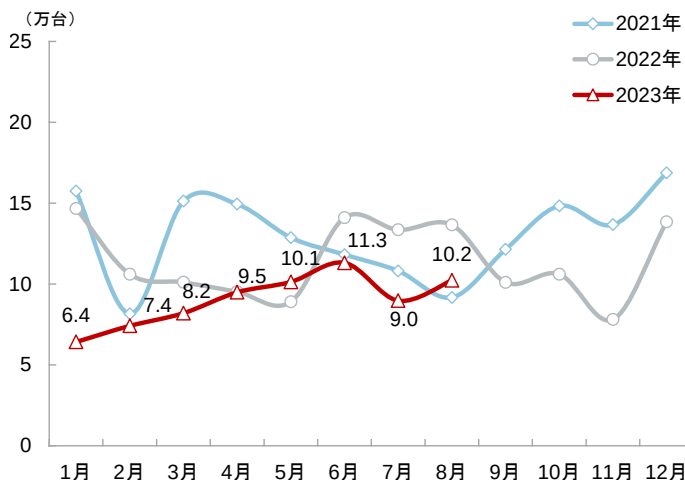


日系三社月次販売台数(2021-2023年)

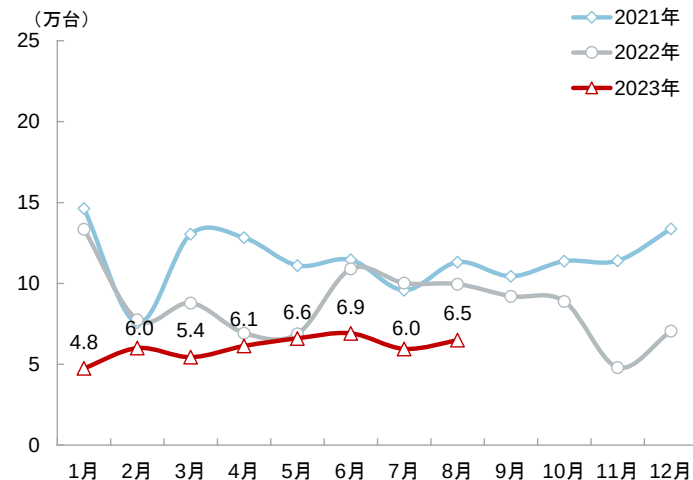
TOYOTA



HONDA



NISSAN



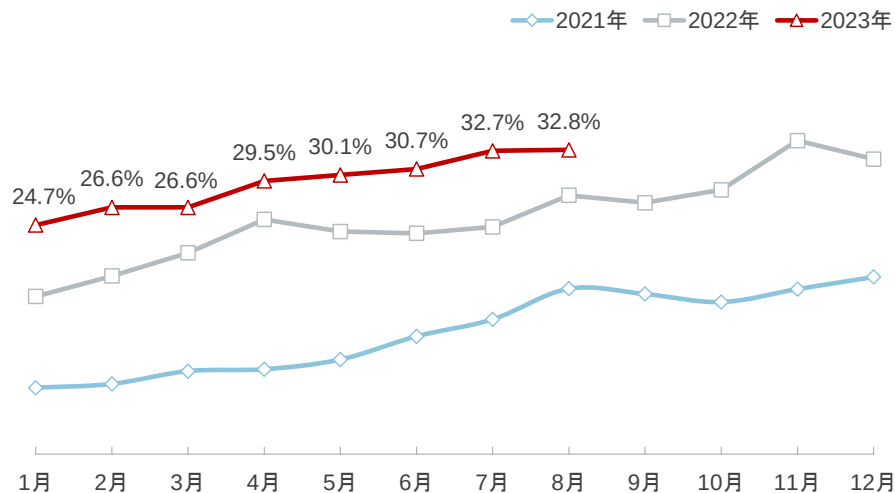
出所:各社ウェブサイトより、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

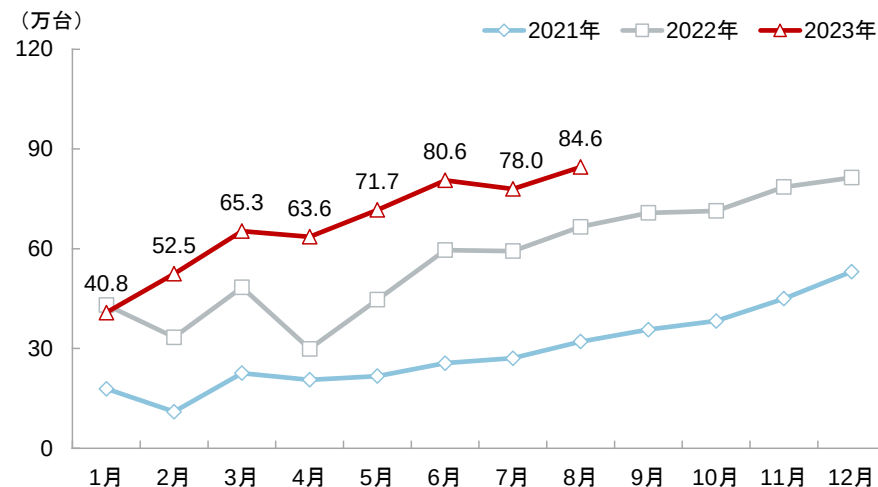
【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

- **NEV販売台数**: 8月、中国NEV生産台数は前年同月比22%増の84.3万台、販売台数は同27%増の84.6万台。うち、EV販売台数は59.7万台、PHEVは24.9万台、FCVは0.02万台。1-8月のNEV累計販売台数は前年同期比39.2%増の537.4万台。
- **新車販売台数に占めるNEV構成比**: 8月、新車販売台数に占めるNEV構成比は前月同月比4.9pt上昇、前月比0.1pt上昇の32.8%。
- **Top10社**: 8月、NEV乗用車メーカー小売台数Top10社による販売台数は57万台。うちBYDは前年同月比43.1%増の24.2万台。上汽GM五菱以外の9社はプラスの伸びとなり、特に長安、理想、長城は同2倍以上の伸びを見せている。

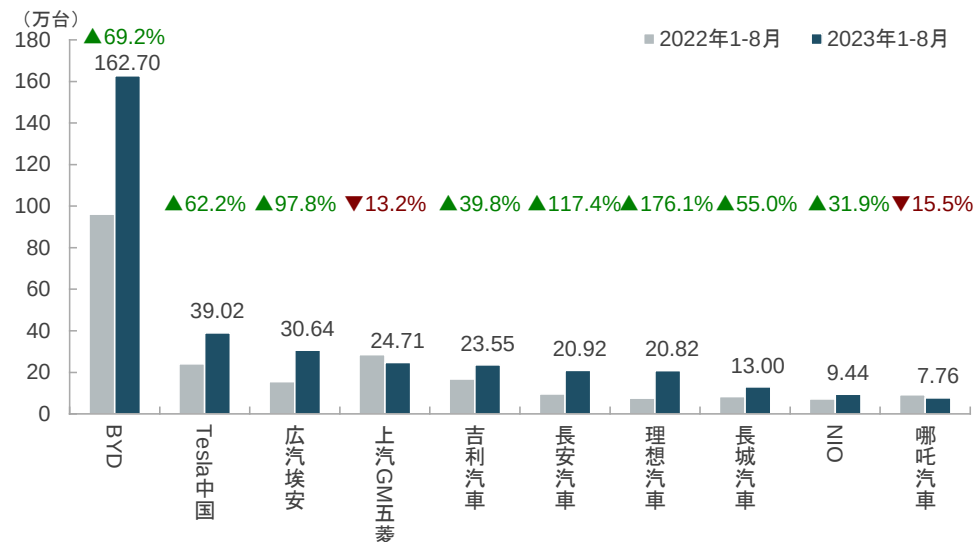
中国新車販売台数に占めるNEV構成比(2021-2023年)



中国NEV月次販売台数(2021-2023年)



NEV乗用車メーカー月次小売台数Top10



出所: 中国汽車工業協会、中国汽車流通協会より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

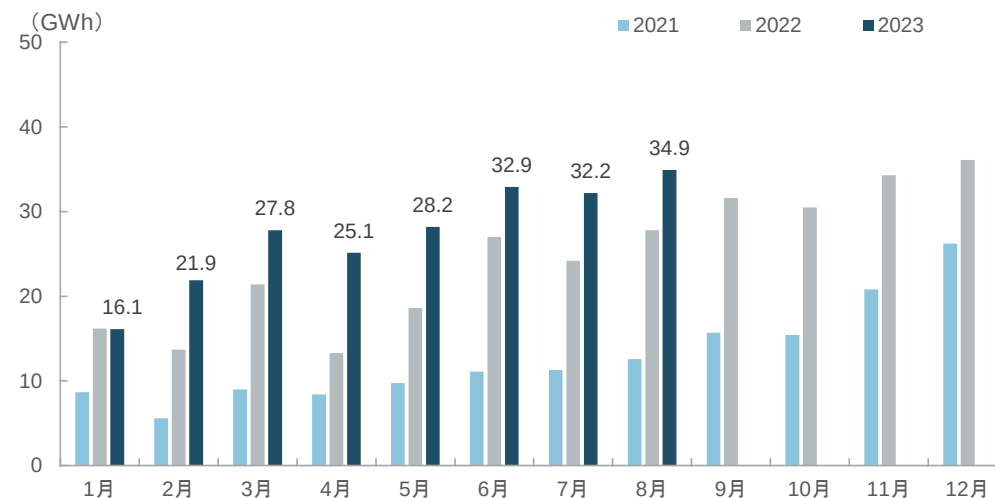
1.4 NEV②

【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

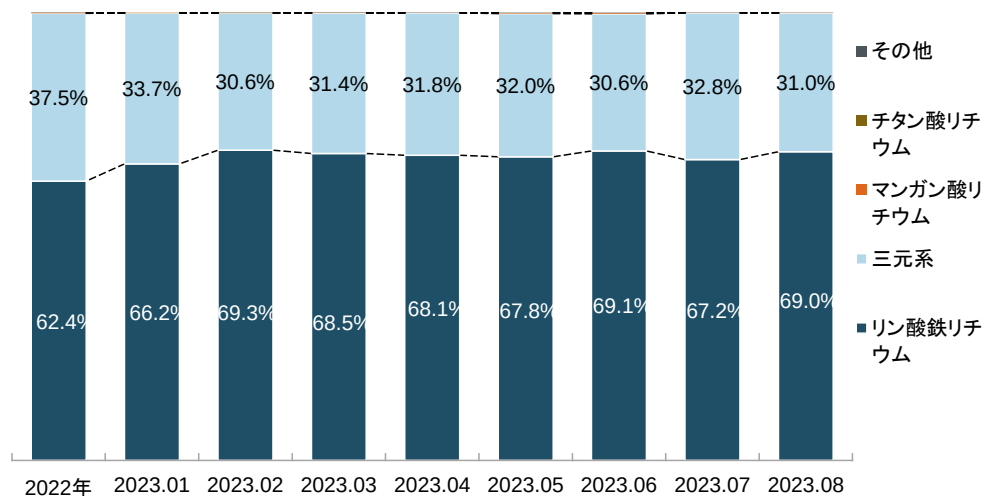
- **動力電池搭載量**: 8月、中国動力電池搭載量は前年同月比25.5%増の34.9GWh。うち、リン酸鉄リチウム電池は24.1GWhで全体の69%、三元系電池は10.8GWhで、同31%。1-8月、動力電池総搭載量は前年同期比35.2%増の219.1GWh。

- ✓ **動力電池企業**: 8月は計33社の動力電池メーカー製電池が搭載された。Top10社の搭載量は計34.0GWh、総搭載量CR10は97.5%と集約が進む。うち、CATLの搭載量シェアは2.5pt拡大の44.3%、BYD、一方で中創新航、国軒高科、億緯鋰能等のシェアは縮小。

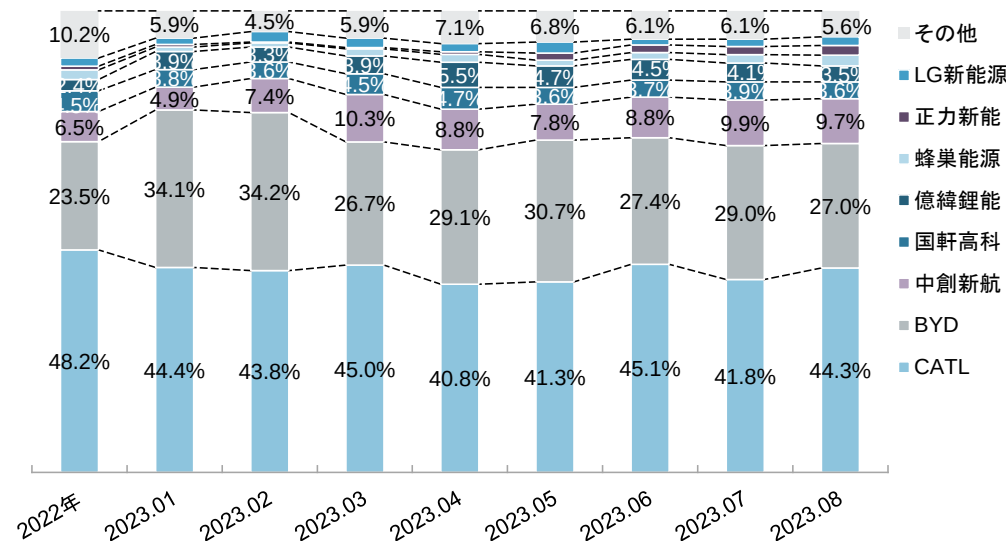
動力電池月次度搭載量(2021-2023年)



動力電池搭載量製品別構成比(2022~2023年)



動力電池搭載量企業別構成比(2022~2023年)



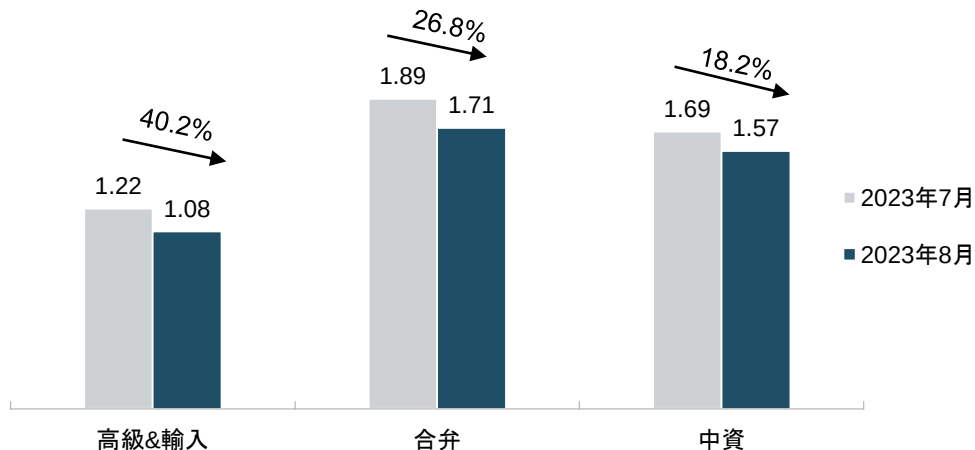
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー部作成

2 在庫

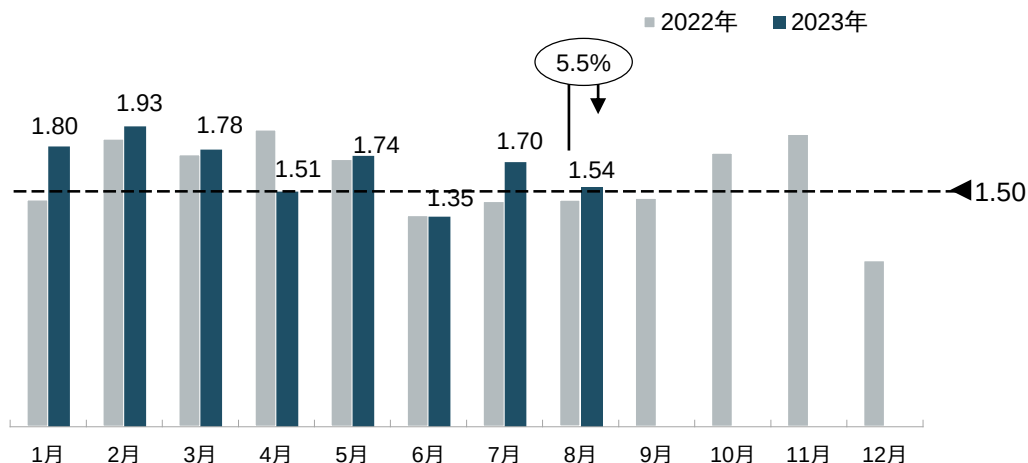
【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

- **在庫**:8月、自動車ディーラー総合在庫係数は前年同月比5.5%上昇、前月比9.4%低下の1.54と、警戒ライン上にある。8月は各地方政府が打ち出す消費促進策や完成車メーカーの値下げにより、市場パフォーマンスは期待を上回った。現在、在庫の多くはエンジン車である。
- **ブランド別**:8月、高級&輸入車の在庫係数は前月比11.5%低下の1.08、合併系は同9.5%低下の1.71、中資系は同7.1%低下の1.57。
- **ワースト3**:8月、在庫係数が2カ月以上となったのは8ブランド。うちワースト3は一汽奔騰、上汽GM Buick、上汽荣威。

ブランド別在庫係数(2023.7~8)



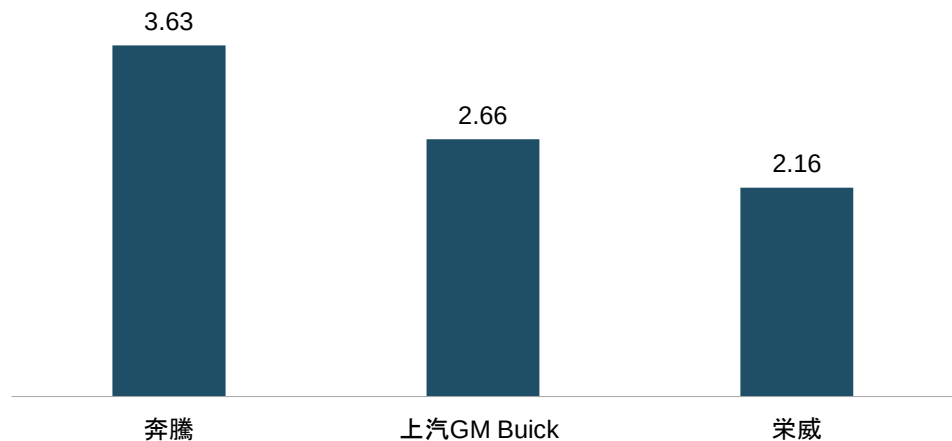
月度自動車ディーラー在庫係数(2022-2023年)



説明: 中国汽流通協会は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: 中国汽流通協会より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

在庫係数ワースト3(2023年8月)



3 新発売のモデル(8月11日-9月10日)

【中国自動車業界レポート(2023年8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 (CLTC BEV)	メーカー	ポイント
1	8.12	皓瀚	8.99-13.69	SUV	1.5T	-	東風風神	• WindLink OS 2.0スマートコックピット制御システム、L2+スマート運転支援、13.2"センターディスプレイ
2	8.20	探索06	11.69-13.99	SUV	1.6T	-	奇瑞汽車	• 2WD/4WD。1.6T+7DCT、13.2"センターディスプレイ、L2運転支援
3	8.20	極石01	34.99-35.99	SUV	-	235km	北京汽車制造廠	• LWH:5050*1980*1869mm、フルアルミシャーシ、1.5T+ツインモーター、無重力シート
4	8.21	哈弗H5	12.28-15.78	SUV	2.0T	-	長城汽車	• ケージ型ボディ、2.0Tディーゼル/ガソリンエンジン+8AT+4WD
5	8.23	ENCORE PLUS	12.69-13.69	SUV	1.5T	-	上汽GM	• Buick PURE Design、10.25"のツインディスプレイ、eConnect
6	8.25	Jetta VS7	10.49-14.49	SUV	1.4T	-	一汽-VW	• スポーツタイプ、10"センターディスプレイ、スマート車載システム
7	8.25	BMW iX1	29.99-33.99	SUV	-	410-435km	華晨BMW	• 10.25" センターディスプレイ、パノラマroof、BOSEサウンドシステム、自動運転支援システム Pro
8	8.25	猛士917	63.77-69.77	SUV	1.5T	REEV: 200km EV: 505km	東風汽車	• BEV型は4WD、レンジエクステンダー、1.5T及び3モーター駆動、フレーム付構造
9	8.25	MUFASA	12.18-16.78	SUV	2.0L	-	北京現代	• "Multi Zone"をコンセプトとしたコックピット、12.3" センターディスプレイ、スマートコネクテッドシステム4.0、L2 運転支援
10	9.6	海豹DM-i	16.68-23.68	セダン	1.5T、1.5L	100km 160km	BYD	• 内蔵型パネル、15.6"の旋回型Pad、DiLinkシステム、DiPilotスマート運転支援
11	9.8	領克08	20.88-28.80	SUV	1.5T	120km、220km 245km	吉利汽車	• Flyme Auto システム、15.4"ディスプレイ、Harman Kardonサウンドシステム、92"AR-HUD

出所: 新浪汽車より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

4 業界動向(8月11日-9月10日)

【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

No.	企業	関連動向
1	Tesla中国	8月14日、Tesla Model 3 の購入者向けに自動車保険料8000元を補助。Model Y のロングレンジ版及びパフォーマンス版をそれぞれ1.4万元値下げ 9月6日、上海のギガファクトリーにて第200万台目がラインオフ
2	恒大汽車	8月14日、恒大汽車(0708.HK)は公告にて、ドバイの NWTW(Nadaq:NWTN)から約5億USDの戦略投資を受けると発表
3	吉利汽車	8月14日、吉利と百度の共同事業「自動車ロボット戦略提携PJ」は新ブランド「極越」を発表、初モデル名は「極越01」
4	北汽藍谷	8月15日、北汽藍谷は北京市にハイエンド車工場を設置、新製品はHuaweiが設計方針を決め、Huaweiのルートで販売する
5	東風汽車	8月16日、東風汽車集団は東風乗用車销售有限公司を設立、東風風神、東風eπ、東風納米の3ブランドの販売管理を一元化する
6	如祺出行	8月18日、如祺出行は香港証券取引所に目論見書を提出、香港でのIPOを目指す。今回のIPOにより調達した資金は自動運転及びRobotaxi運営サービスに用いる予定
7	北京現代	8月22日、北京産権交易所の公示情報によると、北京現代汽车有限公司重慶分公司は最低価格36.84億元で重慶工場を売却するとのこと
8	長安汽車	8月23日、長安汽車は88億パーツ(約18.3億元)をかけ、タイにNEV生産拠点を建設する。一期の生産能力は10万台/年、二期で生産能力は20万台/年となる 8月27日、長安汽車は新たなNEVブランド「啓源」を発表。2023年内にA05、A06、A07、Q05を発売する
9	賽力斯	8月24日、賽力斯汽車はBosch中国と戦略提携協定を締結、車両安全システム、運転支援、自動化機能などの領域で提携する
10	小鵬汽車	8月28日、小鵬汽車は最高58.35億HKDにて、滴滴傘下のスマート電動自動車事業関連資産とR&D能力を取得する。さらに小鵬と滴滴は新たな自動車ブランド「MONA」を発表。第1弾のモデルは15万元前後のA級タイプで2024年に量産開始予定 9月6日、小鵬の経営陣によると、2025年末までに3,000ヵ所、2027年末までに5,000ヵ所のスーパーチャージステーションを設置する計画
11	BYD	8月28日、BYD電子とシンガポールJabilは枠組協定を締結、約158億元(22億USD)の現金にて成都、無錫にある自動車部品製造業務を含む生産基地を取得
12	NIO	8月29日、NIOが中国全土に展開する充電交換ステーションは1,721ヵ所、うち高速道路が476ヵ所、充電ステーションは3,000ヵ所、充電スタンドは17,730台
13	中国石油	9月7日、中国石油は北京産権交易所にて「普天新能源」の株式100%を取得。これは充電インフラ分野進出の重要な布石と言える

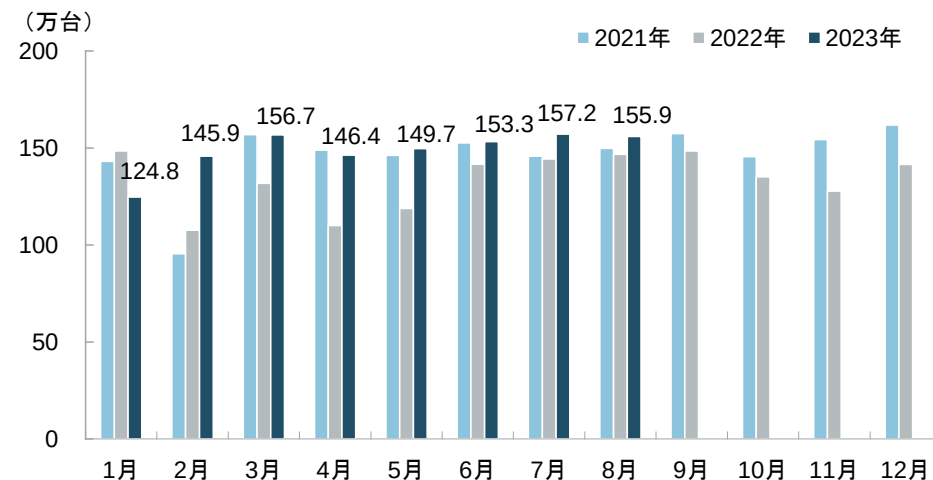
出所: 新浪汽車より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

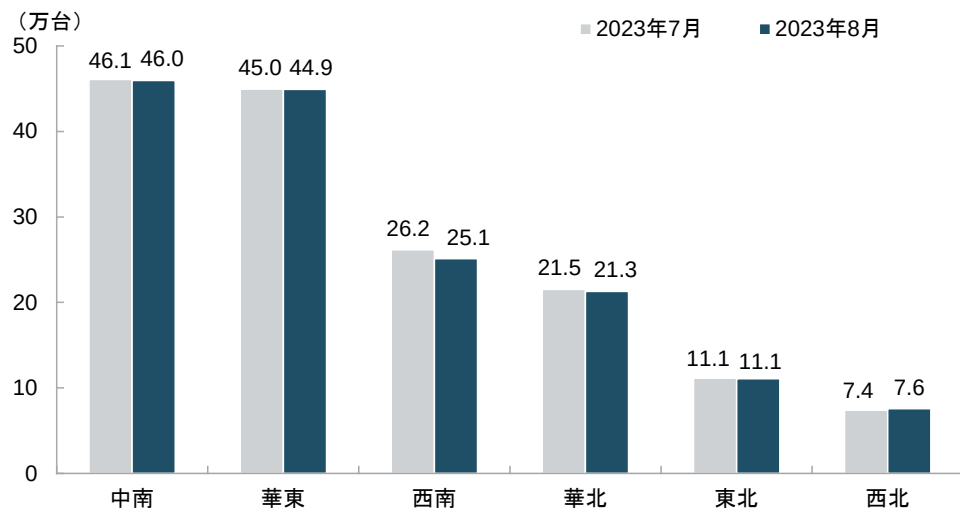
【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

- **中古車取引台数**: 2023年8月、中古車取引台数は前年同月比6.25%増、前月比0.81%減の155.9万台、取引額は1,010.6億元。セダン、SUV、MPVともに取引台数は前年同月比小幅増、前月比は微減。1-8月の累計取引台数は前年同期比13.38%増の1,190万台。累計取引額は7,557.5億元。
- **エリア別**: 8月、中国6大エリア別では西北エリア以外はすべて前月比小幅減。
- **省市間流通状況**: 8月の転籍率は前年同月比0.34pt上昇、前月比0.38pt低下の27.26%。転籍台数は前年同月比7.6%増、前月比2.2%低下の42.51万台。

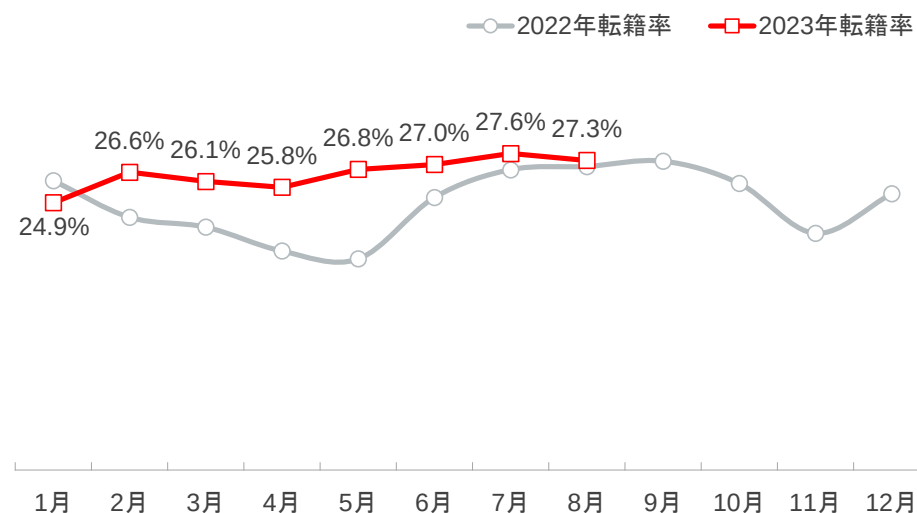
中古車月次取引台数(2021-2023年)



中国6大エリアの中古車取引状況



中古車転籍状況



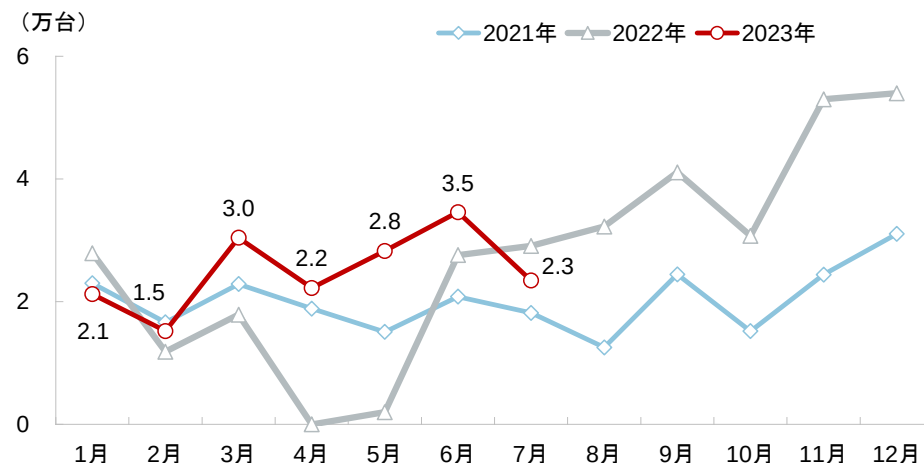
出所: 中国汽車流通協会より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

6 上海市NEV市場

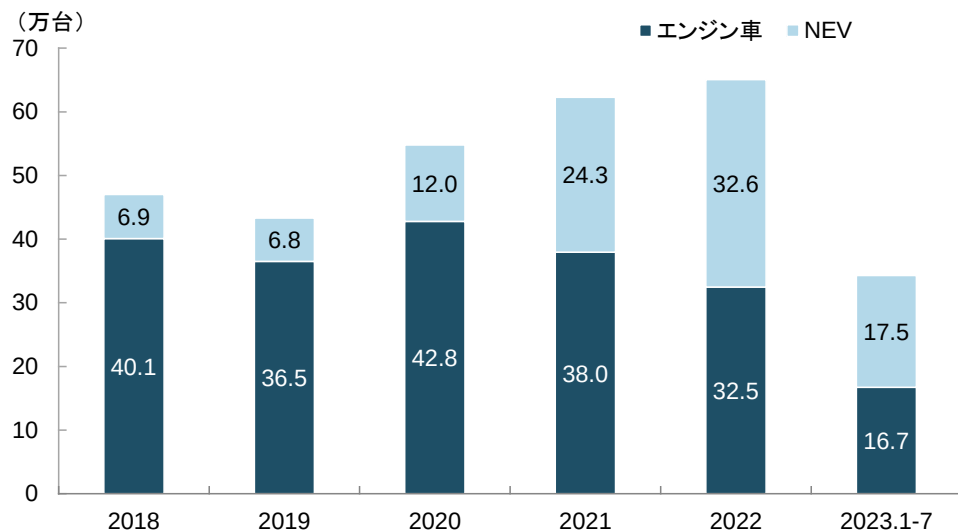
【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

- **ナンバープレート発給量**: 2023年1-7月、上海市の自動車ナンバープレート発給量は前年同期比29.7%増の34.3万枚、うちNEV乗用車用は17.5万台で、全体の51.2%。
- **NEV用ナンバープレート**: 2023年7月の上海市NEV乗用車ナンバープレート発給量は前年同月比19.4%減の2.3万台。上海市は2022年末でPHEVに対するNEVナンバープレートの発給が終了、2023年1-7月累計では前年同期比53.5%増の17.5万台と発給対象がBEVのみともなっても増加トレンドは変わらず。
- **乗用車Top10**: 7月の販売台数のうち最大はTesla Model Y、次いでBYD元PLUS、NIO ES6等。総販売台数CR10は53%。

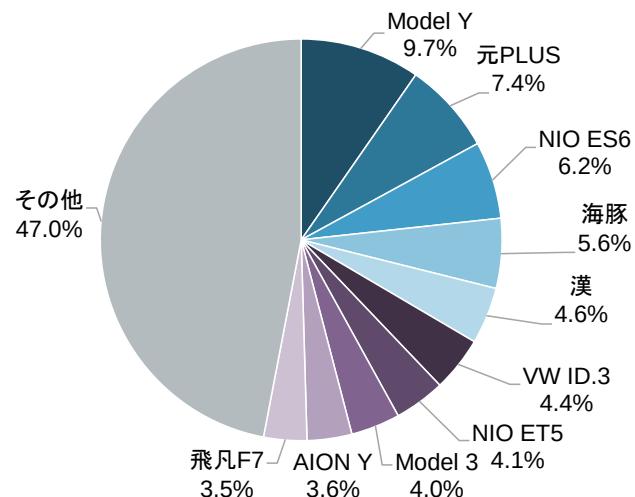
上海市のNEV乗用車ナンバープレート発給状況



上海市の自動車ナンバープレート発給状況



上海市のNEV乗用車販売台数Top10モデル(2023年7月)



出所: 上海市経済信息中心、中国汽流通協会より、みずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

7 各社の値下げ状況

【中国自動車業界レポート(2023年8月)】

- **値下げ競争**:8月以降、極氪、哪吒、零跑、長城欧拉、Tesla中国等、既に10社以上の完成車メーカーが、公式値下げ、優遇、権益の調整など、直接的・間接的な方法により新車販売価格を下げている。

発表日	メーカー	内容
8月1日	上汽VW	- エンジン車、NEVを含む10モデルを値下げ。最大値下げ幅は6万元 9月11日、ID.3 EVモデルの販促を9月31日まで延長、最高で3.7万元値下げ、販売価格は12.59万元から
8月1日	零跑汽車	- Cシリーズの「C01」3モデル、「C11」2モデルを値下げ。うち「C01」の最大値下げ幅は2万元 9月1日、「T03」EVミニモデルについて8千~1万元を補助
8月1日	NIO	8月限定で、手付金を支払うと、車両納入時に電池交換体験チケット30枚をプレゼント。家庭用充電スタンド価格を最大で2700元値下げ
8月1日	長安福特	福特電馬について、4万元割引、8000元の買い替え支援金、4000元の追加購入ギフト等を含む「迎新六重礼」を打ち出した
8月2日	奇瑞新能源	小蚂蚁、無界Pro、QQ冰淇淋等のNEVモデルを最大1万元値下げ
8月3日	上汽乘用车	MG5天蝎座、第三代MG6 PRO、MG ONEの3モデルを最大2.6万元割引、また終身の基礎整備をプレゼント
8月4日	長城汽車	欧拉汽車の2023版「好猫」に2.2万元、「閃電猫」に3万元の現金割引
8月5日	哪吒汽車	2022版「哪吒S」のEVモデル一部を最大4.9万元値下げ。新指導販売価格は15.98万元-23.28万元
8月11日	極氪汽車	12月31日まで「極氪001」を最大3.7万元値下げ
8月14日	Tesla中国	- Model Yのロングレンジ版とパフォーマンス版をそれぞれ1.4万元値下げ。またModel 3購入者には自動車保険料8000元分を補助。Model S/X全シリーズは5.4万元-7万元の割引 9月1日、Tesla Model S/Xの全シリーズを再び値下げ。値下げ幅は最大20%
8月20日	智己汽車	8月19日-10月31日の間、智己LS7購入者は豪華付属品+現金割引。最大で3.9万元お得になる
8月25日	飛凡汽車	9月30日まで、飛凡F7を最大3.2万元割引
8月30日	理想汽車	8月30日-9月30日、理想L9、L8、L7モデルを購入し、提携保険会社から自動車保険に加入する場合保険料1万元を補助
9月1日	小鵬汽車	9月1日-9月30日、小鵬P7iモデルを購入した場合24ヵ月無利息或いは最後の支払い時に1万元を補助
9月5日	上汽GM	9月30日まで、Buick各モデルで最大5万元の値下げ 9月8日、Chevroletは9月30日までの期間最大6.5万元値下げすると発表

出所: 新浪汽車より、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

担当 張 (中) long.zhang@mizuho-cb.com

担当 藤原 (日) shiho.fujiwara@mizuho-cb.com

担当 石田 (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。