

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

2024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

瑞穗銀行

中国自動車業界レポート(2024年2月)

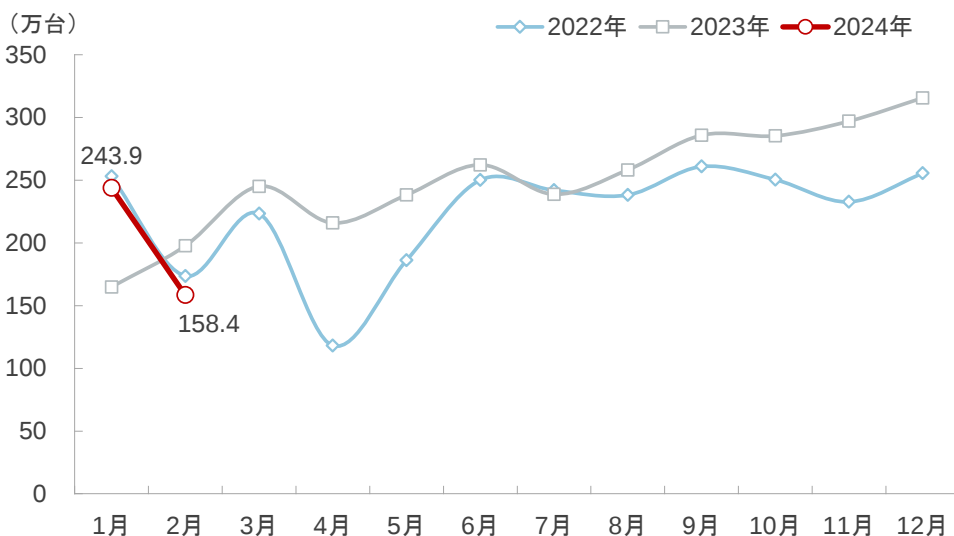
- 1 自動車販売台数
 - 1.1 自動車生産販売台数2
 - 1.2 乗用車市場3-4
 - 1.3 日系5
 - 1.4 NEV6-8
 - 1.5 輸出9
- 2 在庫 10
- 3 新発売のモデル 11
- 4 業界動向 12
- 5 中古車市場 13

1.1 自動車生産販売台数

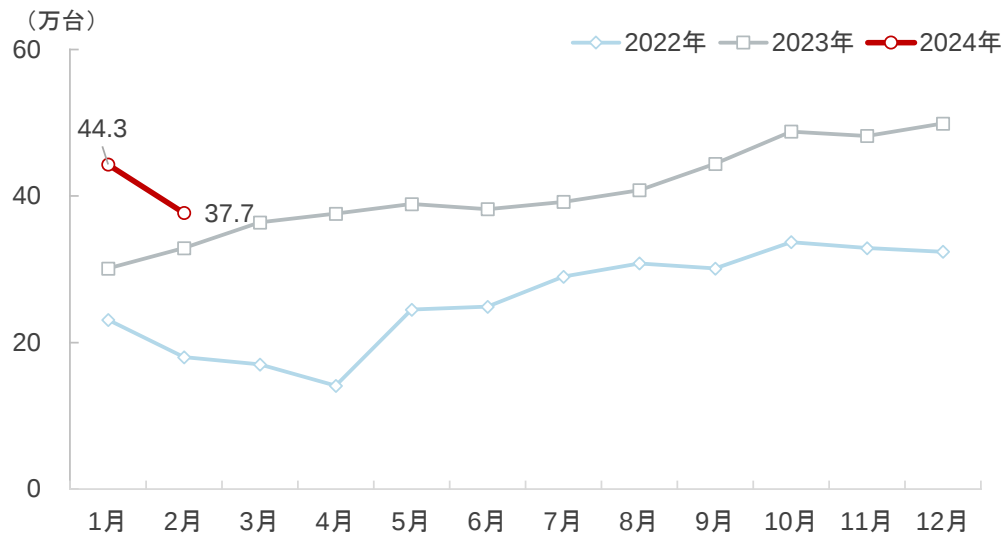
【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

- **生産・販売台数**: 2024年2月は春節の影響もあり、自動車生産・販売台数は減少となった。2月の生産台数は前年同月比25.9%減、前月比37.5%減の150.6万台、販売台数は前年同月比19.9%減、前月比35.1%減の158.4万台。1-2月の累計生産台数は前年同期比8.1%増の391.9万台、販売台数は同11.1%増の402.6万台。NEVと輸出が市場をけん引している。各地の消費刺激策や完成車メーカーの販促が打ち出されることから3月の生産・販売台数は大きく伸びると見られている。
 - ✓ 乗用車: 2月の販売台数は前年同月比19.4%減の133.3万台、1-2月累計販売台数は前年同期比10.6%増の345.1万台。
 - ✓ 商用車: 2月の販売台数は前年同月比22.5%減の25.1万台、1-2月累計販売台数は前年同期比14.1%増の57.5万台。
- **輸出**: 2024年2月、完成車メーカー輸出台数は前年同月比14.7%増、前月比14.9%減の37.7万台。うち乗用車は前年同月比16.2%増、前月比14.7%減の31.5万台。商用車は前年同月比7.6%増、前月比15.7%減の6.2万台。1~2月の累計輸出台数は前年同期比30.5%増の82万台。

中国自動車販売台数(月)



中国自動車輸出台数(月)



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

1.2 乗用車市場①

【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

■ 小売台数ランキング

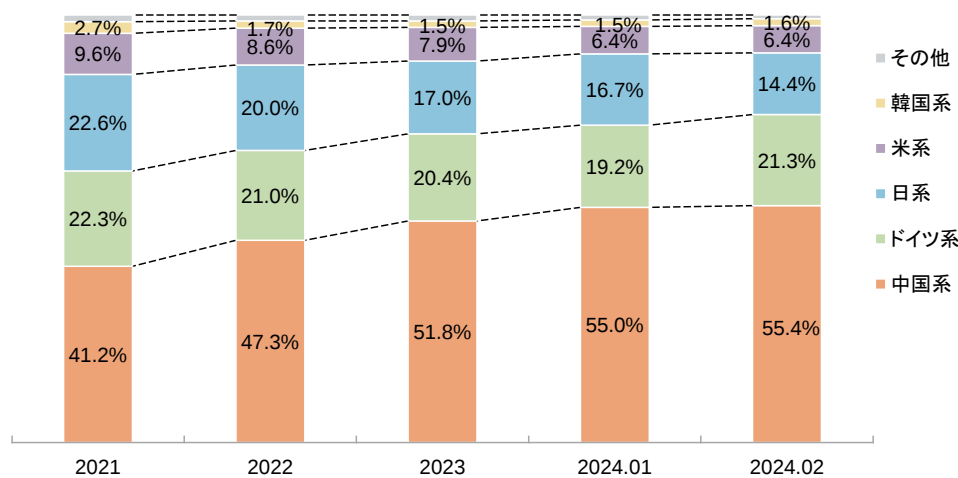
- ✓ 2024年2月の乗用車メーカー小売台数は前年同月比21.0%減の109.5万台。うちTop10社の小売台数は同17.3%減の67.3万台。前年同月比プラスは奇瑞汽車のみ。他9社のうち広汽トヨタは同35.4%減と最大の下げ幅。
- ✓ 1-2月累計販売台数で前年同期比プラスとなったのは8社。うち最大の伸びは奇瑞汽車で同104.5%増、広汽トヨタは同10.1%減。

- ブランド国別: 2024年2月、中資系のシェアは前月比0.4pt上昇の55.4%。ドイツ系も同上昇、日系は2.3ptの低下となった。

乗用車メーカー小売台数Top10

No.	メーカー	2023.2 (万台)	2024.2 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	17.66	11.88	-32.8%	10.8%
2	一汽VW	11.05	9.26	-16.2%	8.4%
3	吉利汽車	9.03	8.70	-3.7%	7.9%
4	長安汽車	9.28	8.68	-6.4%	7.9%
5	上汽VW	7.40	6.34	-14.3%	5.7%
6	奇瑞汽車	3.91	5.70	45.9%	5.2%
7	上汽GM五菱	5.73	4.56	-20.4%	4.1%
8	広汽トヨタ	6.70	4.32	-35.4%	3.9%
9	華晨BMW	4.93	3.95	-19.8%	3.6%
10	東風日産	5.67	3.89	-31.4%	3.5%
Top10 合計		81.36	67.28	-17.3%	61.4%

ブランド国別シェア



No.	メーカー	2023.1-2 (万台)	2024.1-2 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	31.64	32.57	2.9%	10.4%
2	長安汽車	20.98	28.10	33.9%	8.9%
3	吉利汽車	17.71	27.42	54.9%	8.7%
4	一汽VW	22.19	25.46	14.7%	8.1%
5	上汽VW	15.46	17.84	15.4%	5.7%
6	奇瑞汽車	8.02	16.41	104.5%	5.2%
7	広汽トヨタ	12.81	11.51	-10.1%	3.7%
8	上汽GM五菱	10.15	11.22	10.6%	3.6%
9	華晨BMW	10.61	10.84	2.2%	3.5%
10	東風日産	10.23	10.10	-1.3%	3.2%
Top10 合計		159.80	191.47	19.8%	61.1%

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

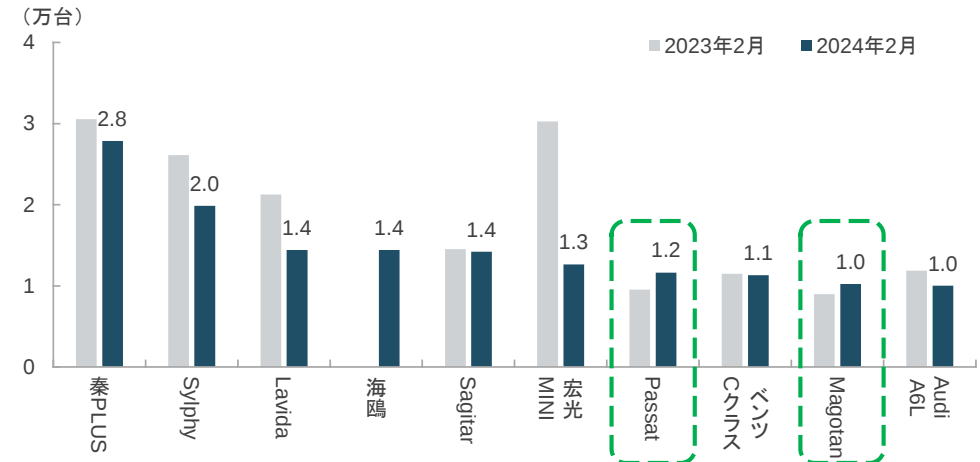
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

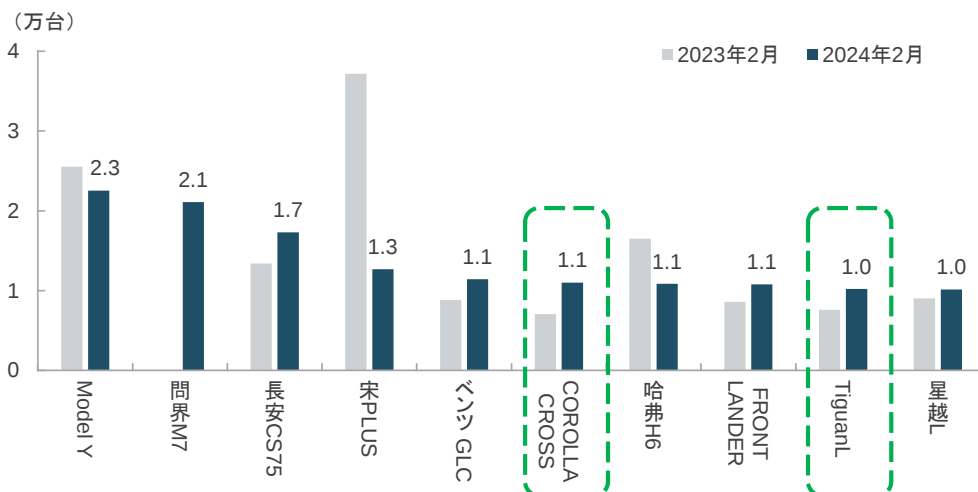
■ 乗用車モデルTop10:

- ✓ **セダン**: 2月のセダン小売台数Top10のうちNEVはわずか3モデル(秦PLUS、海鷗、宏光MINI)となった。Top10のうち前年同月比プラスとなったのはPassatとMagotanのみ。セダン総販売台数CR10は29.4%。
- ✓ **SUV**: 2月、Model Yがトップを維持。Top10のうちModel Y、宋PLUS、哈弗H6は前年同月比減。他7モデルのうち大きく伸びたのはCOROLLA CROSS(+56.1%)、Tiguan L(+34.3%)。SUV総販売台数CR10は25.3%。
- ✓ **MPV**: 2月、MPV Top10モデルは全て前年同月比減。五菱宏光がトップを維持、Buick GL8と騰勢D9が続く。MPV総販売台数CR10は64.9%。

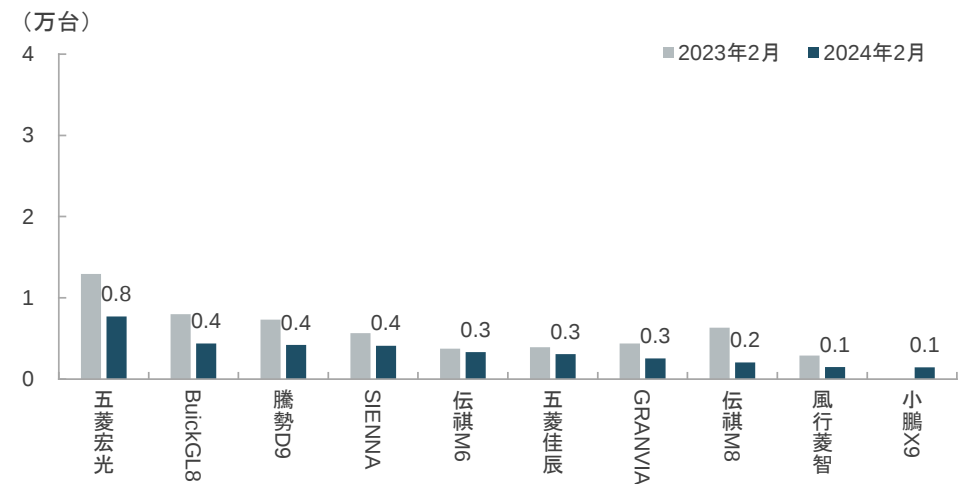
セダン小売台数Top10(2024年2月)



SUV小売台数Top10(2024年2月)



MPV小売台数Top10 (2024年2月)



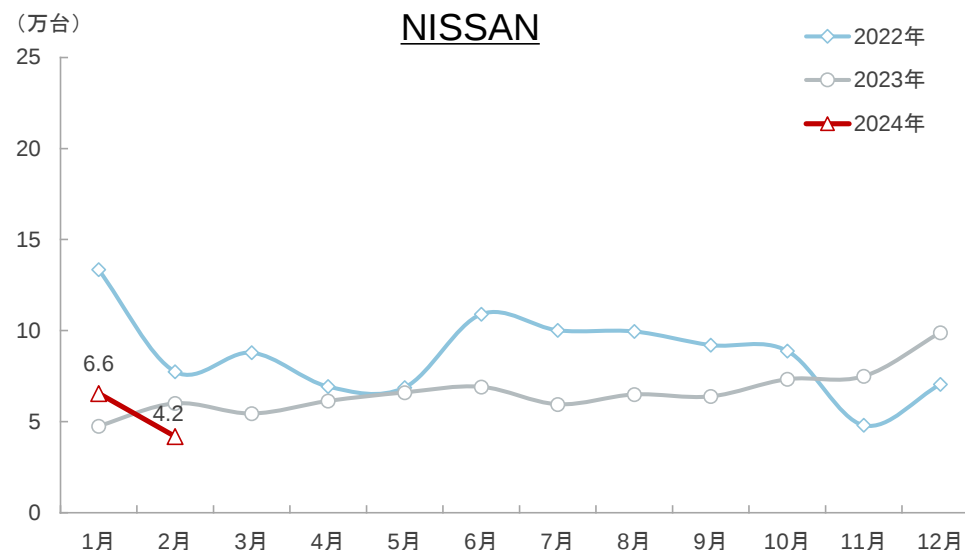
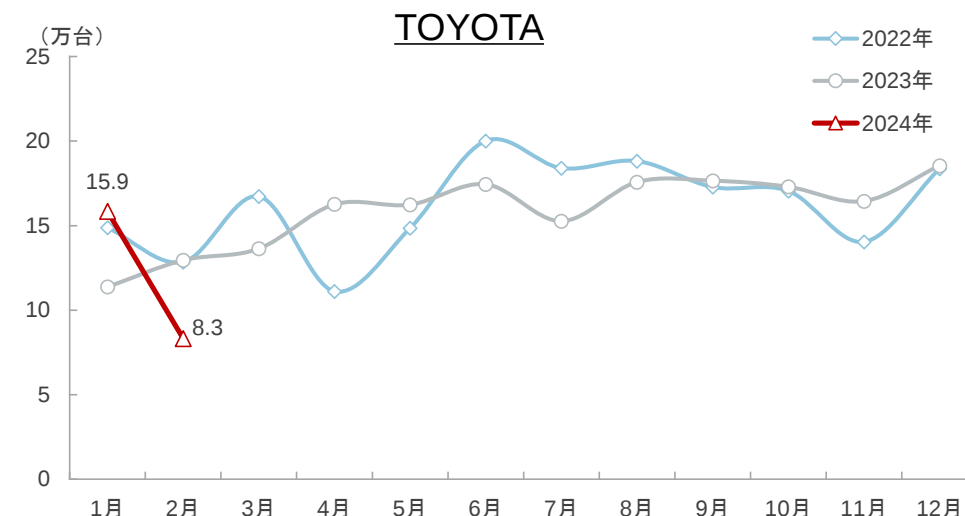
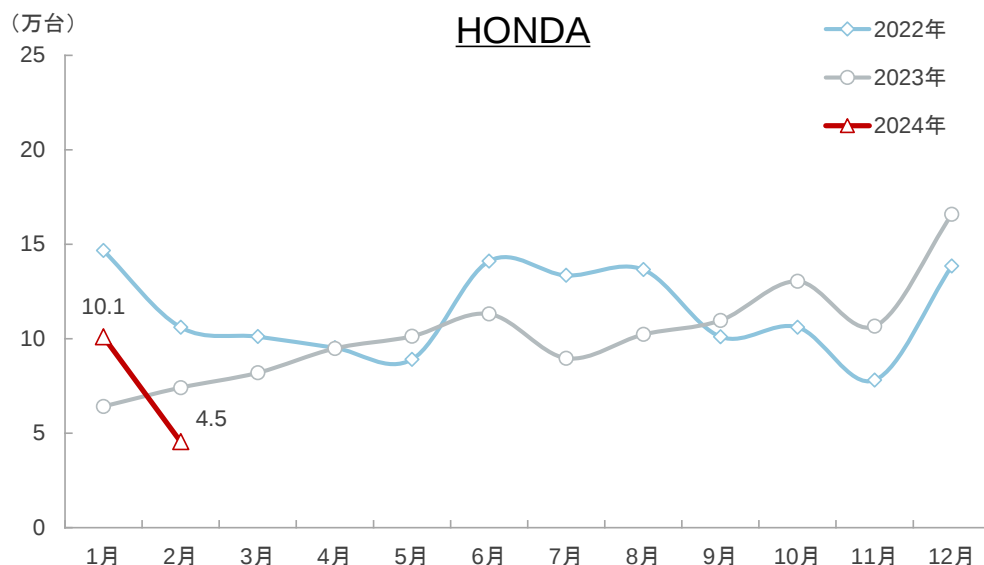
出所: 中国汽流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 日系

【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

■ 日系三社:2月、日系各社の販売台数は前年同月比、前月比ともに減。

- ✓ **トヨタ中国**:2月の販売台数は前年同月比35.7%減、前月比47.4%減の8.33万台。うちLexusは0.92万台。**2024年1-2月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比0.66%減の24.18万台。**
- ✓ **ホンダ中国**:2月の販売台数は前年同月比38.6%減、前月比54.9%減の4.55万台。**2024年1-2月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比5.9%増の14.65万台。**うち广汽本田は7.82万台、東風本田は6.82万台。
- ✓ **日産中国**:2月の販売台数は前年同月比30.3%減、前月比36.2%減の4.18万台。うち東風日産は3.89万台、鄭州日産は0.29万台。**2024年1-2月の日産中国累計販売台数は前年同期比0.1%減の10.74万台。**



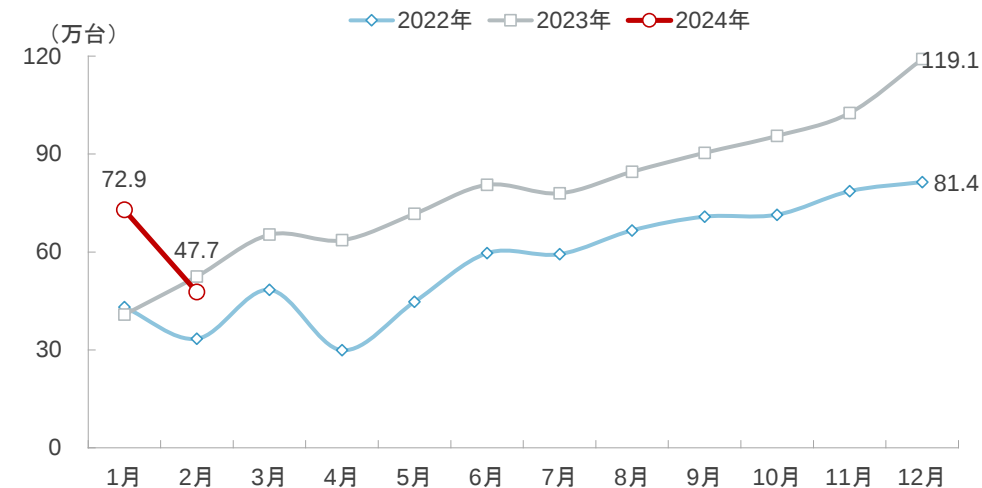
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

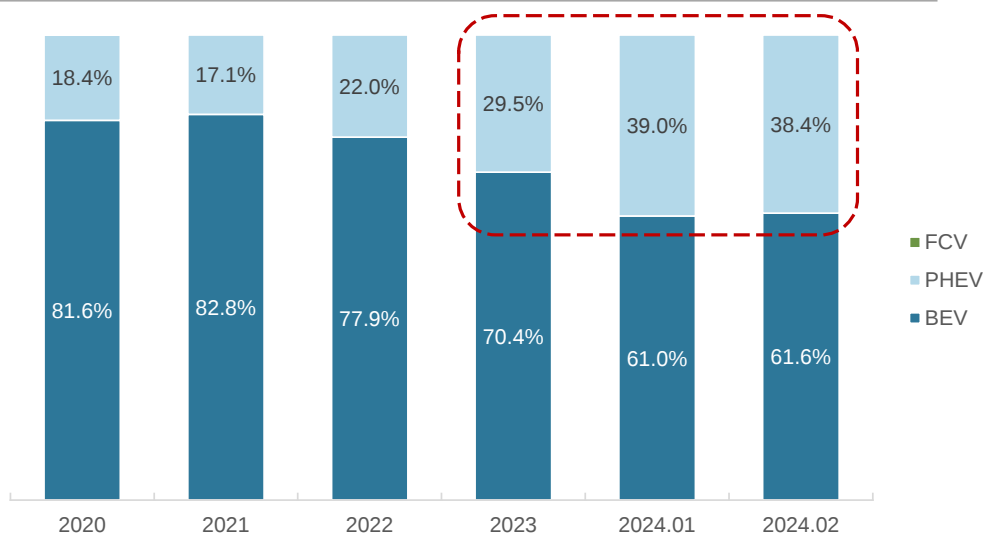
【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

- **2月販売台数**: 2月の中国NEV生産台数は前年同月比16%減の46.4万台、販売台数は同9.2%減の47.7万台。1-2月のNEV累計販売台数は前年同期比29.4%増の120.7万台。
- **動力別構成**: 2月のNEV販売台数のうち、EVは全体の61.6%を占める29.4万台、PHEVは18.3万台。PHEVの市場シェアは2023年比で8.9pt拡大している。
- **新車販売台数に占めるNEV比率**: 2月のNEV比率は前年同月比3.5pt上昇、前月比0.2pt上昇の30.1%。

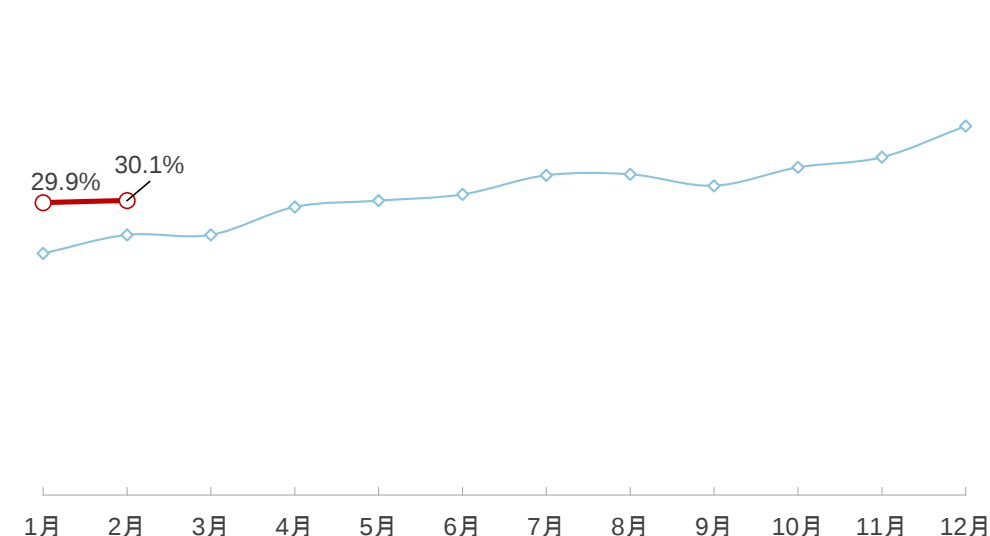
中国NEV販売台数(月)



NEV販売台動力別構成比



新車販売台数に占めるNEV比率



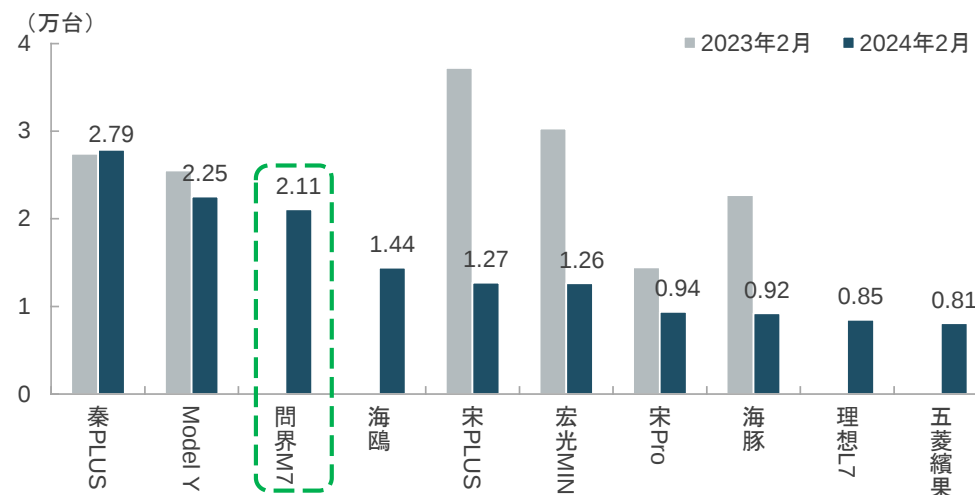
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV②

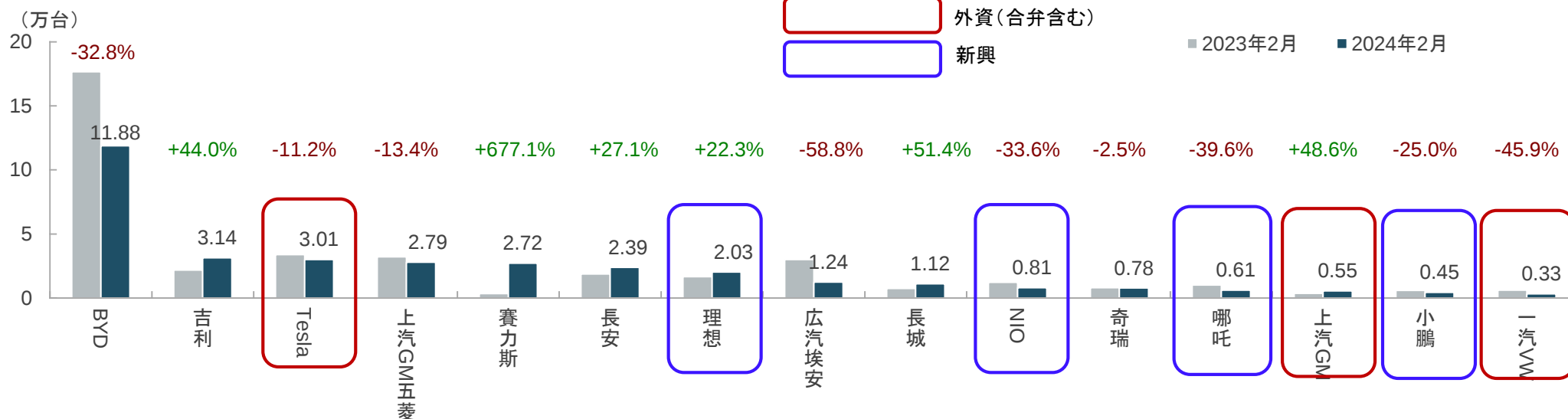
【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

- 人気モデル: 2024年2月、NEV乗用車販売台数Top10モデルのうち、BYDは5モデル、上汽GM五菱が2モデル、他、Model Y、問界M7、理想L7となった。問界M7は発売わずか5ヵ月でTop3入り。
- メーカー別販売台数: 2024年2月、一部NEV乗用車メーカー小売台数ランキングでは、大部分のメーカーが前年同月比減となり、特にBYDが32.8%減、広汽埃安が同58.8%と大きく下げている。同プラスとなったメーカーでは、賽力斯が同7.7倍の伸び。これら15社のNEV乗用車小売台数は計33.85万台、CR15は87.2%。

NEV乗用車販売台数Top10(2024年2月)



NEV乗用車メーカー小売台数Top15 (2024年2月)



出所: 中国乗用車市場情報联席会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

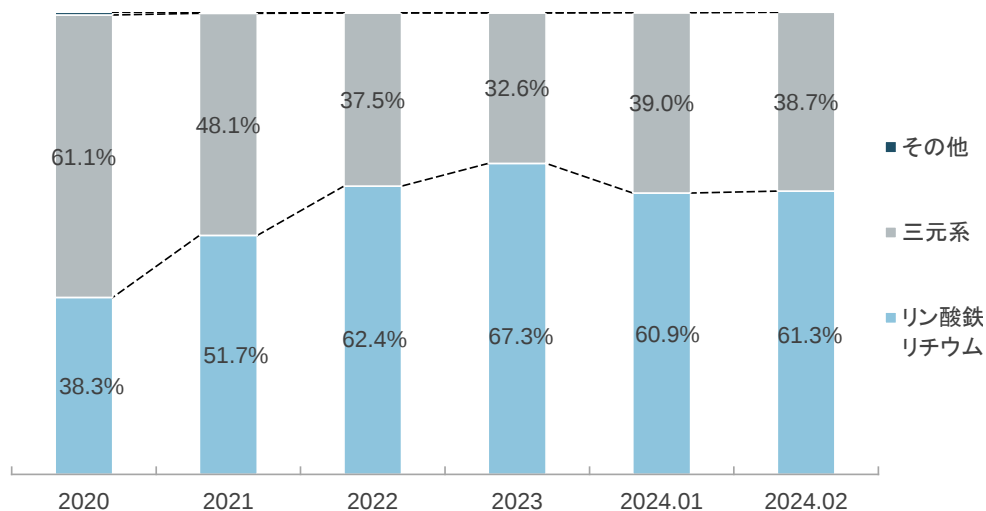
1.4 NEV③

【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

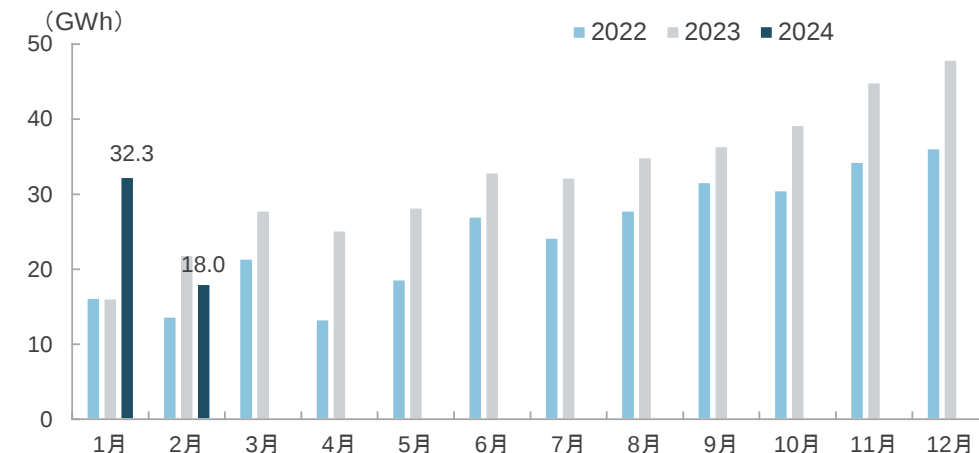
- **動力電池搭載量**: 2月、中国動力電池搭載量は前年同月比18.1%減、前月比44.4%減の18.0GWh。うち三元系は6.9GWhで総搭載量の38.7%、リン酸鉄リチウム電池は11.0GWhで同61.3%。1-2月累計搭載量は前年同期比32.0%増の50.3GWh。

- ✓ **搭載量Top10**: 2月は36社の動力電池メーカーの電池が搭載された(前年同月比3社減)。うちTop10社の合計搭載量は17.4GWh、CR10は96.7%。CATLがシェアを50%以上に戻した一方で、BYDが前月比0.8pt縮小、中創新航と欣旺達は小幅拡大している。

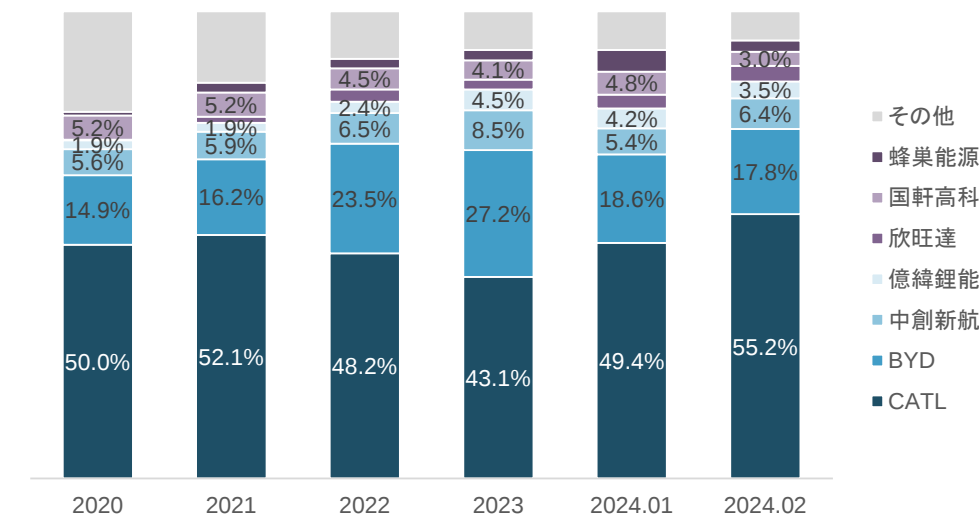
電池別搭載量構成



動力電池月度搭載量



動力電池搭載量メーカー別シェア



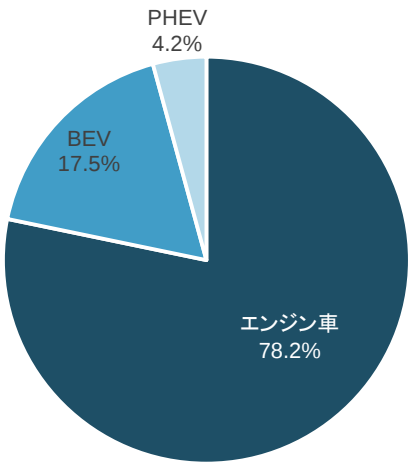
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.5 輸出

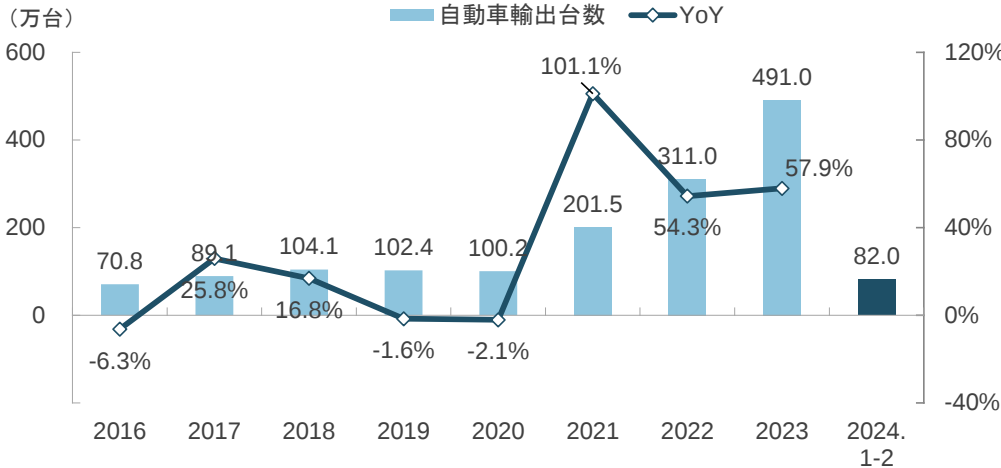
【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

- **輸出は好調**:2024年1-2月、中国自動車輸出台数は前年同期比30.5%増の82万台、うち乗用車は同31.5%増の68.6万台、商用車は同25.9%増の13.6万台。
- **主力はエンジン車**:2月の輸出台数構成ではエンジン車が全体の78.2%を占める29.5万台、NEVは8.2万台、うちBEVが6.6万台、PHEVが1.6万台。
- **輸出Top10**:2月、完成車輸出Top10社では奇瑞が前年同月比47.9%増の7.9万台で第1位、総輸出台数の21%を占めた。長城汽車は同2.2倍と急増している。総輸出台数CR10は87.6%。

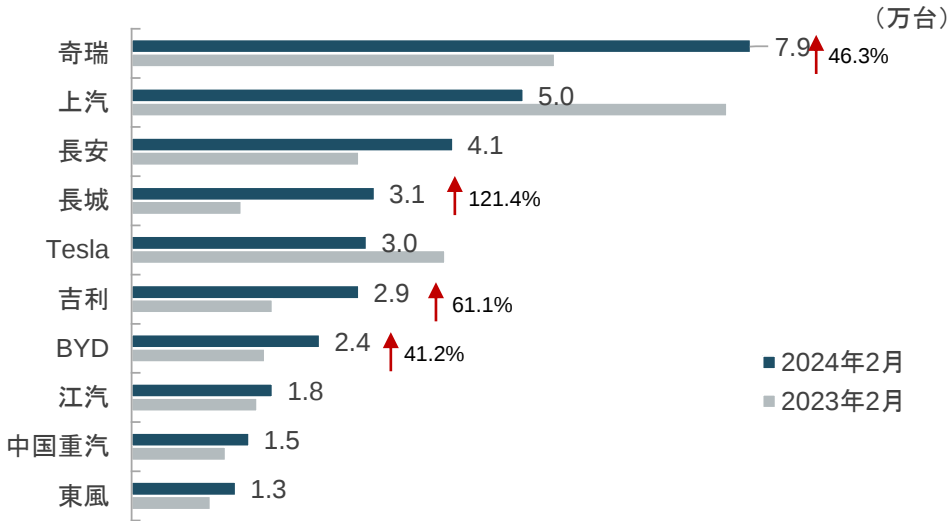
動力別輸出台数構成比



中国自動車輸出台数



完成車メーカー輸出Top10社 (2024年2月)



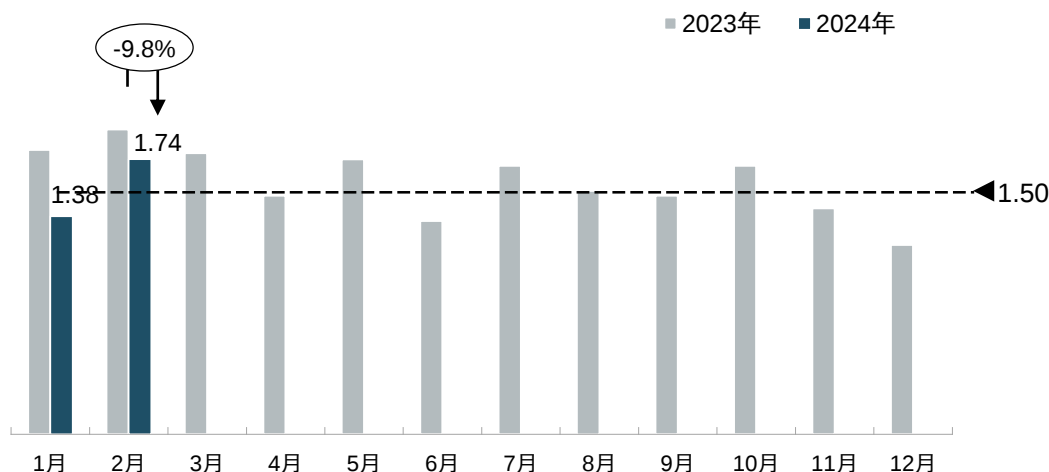
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

- **在庫の動き**: 2024年2月、自動車ディーラー在庫係数は前年同月比9.8%低下、前月比26.1%上昇の1.74と警戒ラインを上回った。2月は春節の影響もあったことから購入需要が分散し、乗用車の生産・販売台数ともに鈍化した。春節後は、メーカー各社が様々な形で値下げに踏み切り、最終販売価格が大きく動いたため、消費者の様子見モードが強まっている。
- **ブランド別**: 2月、高級&輸入車の在庫係数は前月比53.9%上昇の1.57、合弁系は同38.3%上昇の2.06、中資系は同11.7%上昇の1.62。
- **2024年3月の予測**: 3月より春のモーターショーが各地で開催され、多くの新モデルが発売される。また、完成車メーカーやディーラーが販促を強化、BYD、長安啓源、小鹏汽車等は次々と値下げを発表、市場の様子見モードを誘発している。一方で、中央政府の消費刺激策や各地方政府からの補助金により需要は引き続き喚起されることから、3月の在庫係数は小幅低下する見通し。

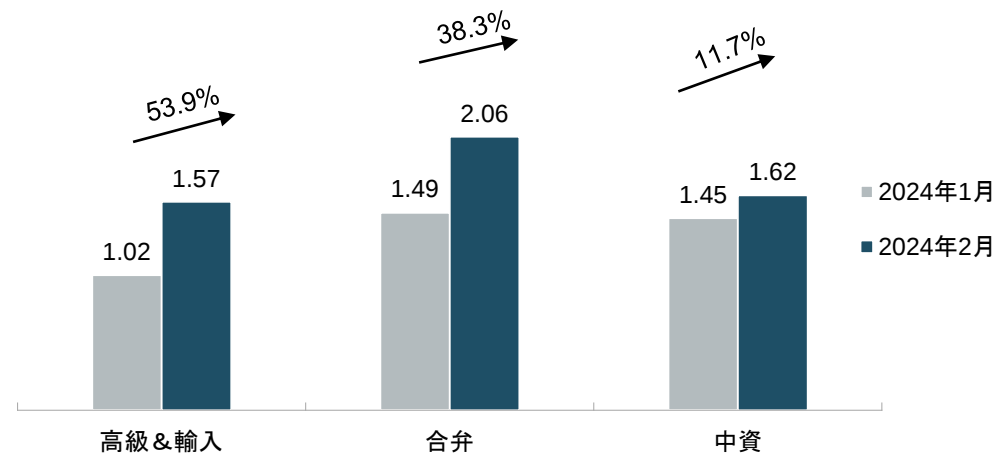
自動車ディーラー在庫係数(月)



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

出所: 中国汽车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

ブランド別在庫係数



3 新発売のモデル(2月9日-3月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年2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 (NEDC BEV)	メーカー	ポイント
1	2.21	瑞風E4	18.98-19.98	MPV	-	405km	江淮汽車	• リアシングルモーター、7/8/9の3タイプのシート配置 フルアルミボディ、超音波レーダー4台
2	2.25	仰望U9	168	スポーツカー	-	450km	BYD	• 4WD独立駆動、雲輦-Xスマートボディ制御、空気 ばね+CDC電磁制振
3	2.26	坦克700 Hi4-T	42.80-70.00	SUV	3.0T	95-100km	長城汽車	• 3.0T V6PHEVシステム、スマート4WDシステム、 空気ばね、シーリングイルミネーション、ハーマン カードン製スピーカー
4	2.28	iCAR 03	10.98-16.98	SUV	-	401-501km	奇瑞汽車	• スクエア型デザイン、15.6“センターコントロールパ ネル、L2++スマート運転支援、iWDスマート電気制 御型4WD、Qualcomm8155、2WDリアシングル モーター、4WD前後デュアルモーター
5	2.29	捷途X70 C-DM	14.99-16.79	SUV	1.5T	110km	奇瑞汽車	• スーパーハイブリッドC-DM技術、メーター+セン ターコントロールパネルの連動ディスプレイ、 OMS+DMS、5シート+7シート
6	3.1	理想MEGA	55.98	MPV	-	710km	理想汽車	• 800V高圧P/F、麒麟5C電池、4WDデュアルモー ター、エアサスペンション、Orin-Xデュアルチップ
7	3.1	長安獵手	13.99-21.69	ピックアップ トラック	2.0T	120km	長安汽車	• 2.0Tスーパーレンジエクステンダー(2.0T発動機、 R100G発電機)、長安「金鍾罩」電池
8	3.2	零跑C10	12.88-16.88	SUV	-	210-530km	零跑汽車	• 貫通式テールランプ、14.6“センターコントロールパ ネル、Qualcomm8295チップ、L2 Leapmotor Pilot 運転支援システム
9	3.6	五菱繽果PLUS	8.98-9.88	SUV	-	401-510km	上汽GM五菱	• 8.8“メーター+10.1”センターコントロールパネル、 Ling OSスマートコネクテッドシステム、3 in 1水冷 式フラットワイヤーモーター
10	3.6	探陸PATHFINDER	3.98-30.18	SUV	2.0T	-	東風日産	• 2.0Tターボチャージャー+9AT、U型エアインテーク グリル、12.3”センターコントロールパネル、Nissan Connect

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(2月9日-3月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

No.	企業	動向
1	高合汽車	・ 2月18日、高合汽車は6か月の生産停止を発表
2	弗迪電池	・ 2月18日、BYD傘下の弗迪電池とBorgWarnerは戦略提携協議を締結。BorgWarnerは欧州、米州、アジアパシフィックの一部地域において弗迪のブレードバッテリーを使用した商用車用LFPバッテリーパックの現地生産権を取得
3	吉利汽車	・ 2月20日、吉利汽車(00175.HK)は公告にて、傘下の浙江吉潤が睿藍汽車の株式45%を1.17億元で売却したと発表
4	小鵬汽車	・ 2月22日、小鵬汽車とUAEの自動車ディーラーグループAli&Sonsは戦略提携関係を締結。中東・アフリカ市場ではさらにエジプトのRAYAグループ、アゼルバイジャンSRグループ、ヨルダンT Gargour&Filsグループ、レバノンGargour Asia SALグループとも戦略提携関係を締結した。小鵬汽車の複数のモデルは第2四半期より中東・アフリカ5カ国で発売、納車される
5	長安汽車	・ 2月22日、長安汽車は東南アジア市場で阿維塔11、Lumin、CD701等7モデル以上のNEV製品を投入、既に530カ所以上のタッチポイントを設置していると発表。欧州市場でも阿維塔11、深藍S7、C327等のNEV製品5モデル以上を投入、さらにオセアニア、南アフリカ、イスラエルなどへの進出を急ぐ
6	毫末智行	・ 2月22日、毫末智行はB1ラウンドの資金調達を完成、1億元以上を調達した。投資者は成都武発基金投資で、調達資金は毫末LLM等のAI自動運転技術開発及び成都武侯区のロボットモデル区の建設に用いられる
7	Tesla	・ 3月1日、TeslaはModel 3及びModel Yについて、8,000元の保険補助、2000元の指定車両塗装特別価格、低金利など期間限定の優遇を発表
8	智己汽車	・ 3月1日、智己汽車はBラウンド80億元のエクイティファイナンスを実施。調達資金は次世代型モデルの開発やハイレベルのスマート運転、コックピット技術などの開発に用いる
9	Mercedes-Benz	・ 3月4日、Mercedes-BenzとBMWは合併で「北京逸安啓新能源科技有限公司」を設立。中国市場で充電ステーションを運営する
10	広汽三菱	・ 3月5日、広汽三菱汽車有限公司は「湖南智享汽車管理有限公司」に社名を変更、三菱商事株式会社及び三菱自動車工業株式会社は株主から外れる
11	北京汽車	・ 3月7日、韓国メディアの報道によると北京汽車は韓国コヤン市にEV工場を建設、投資額はおよそ4兆ウォン。生産能力は20万台/年、生産されるEVの90%は輸出向けとなる
12	奇瑞汽車	・ 3月7日、奇瑞汽車股份有限公司は福州青口控股有限公司を全額出資子会社とすることで東南汽車を間接的に買収すると発表
13	東風汽車	・ 3月7日、東風汽車は一汽集団とともにHuaweiのスマートカーソリューション事業への参加について話し合いを行っていることを発表。今年6月には何等かの動きがある見通し

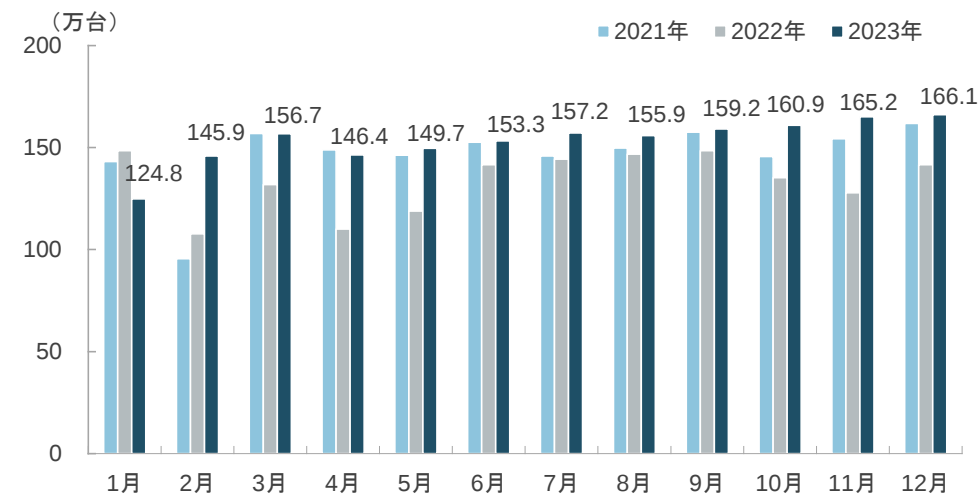
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

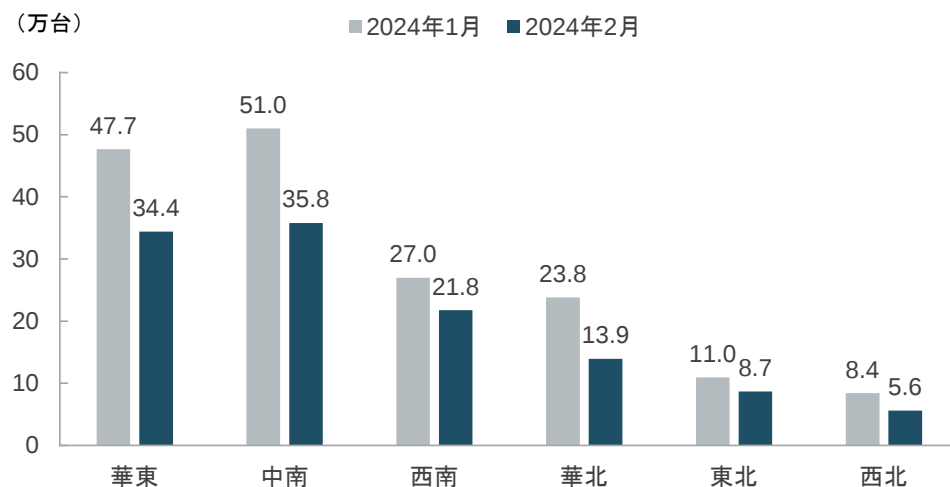
【中国自動車業界レポート(2024年2月)】

- **中古車取引台数**: 2024年2月の中古車取引台数は前年同月比17.6%減、前月比28.8%減の120.2万台、取引額は836.1億元。2024年1-2月の中古車累計取引台数は前年同期比6.76%増の1,959.25億元。
- **六大エリア取引状況**: 2024年2月は6大エリアは軒並み前月比減となった。うち、華北エリアは前月比41.5%減の13.9万台と大幅減。
- **移転登記状況**: 2月、中古車の移転登記台数は33.2万台、転籍率は27.7%。

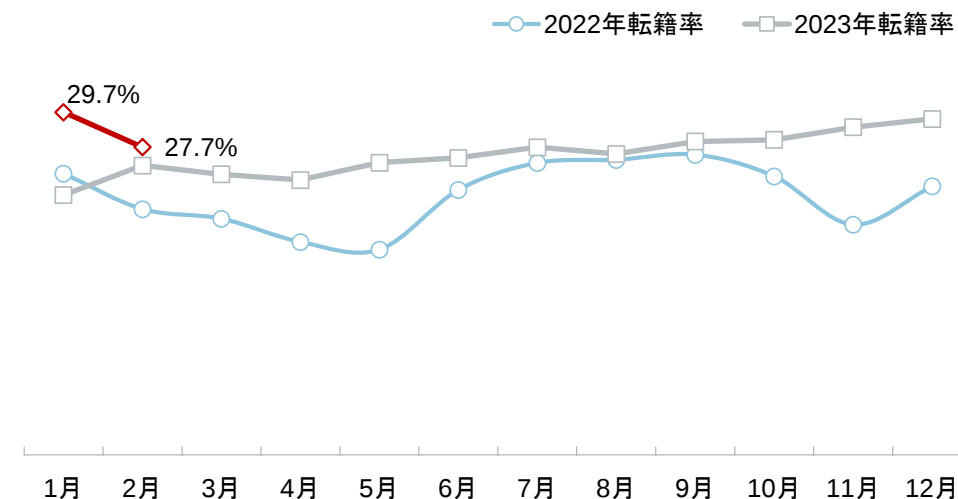
中国中古車取引台数



6大エリア取引台数



中古車移転登記状況



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



MIZUHO

瑞穂銀行

—— WeChat公式アカウント ——

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 © 2024 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。