

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

2024年4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3月)

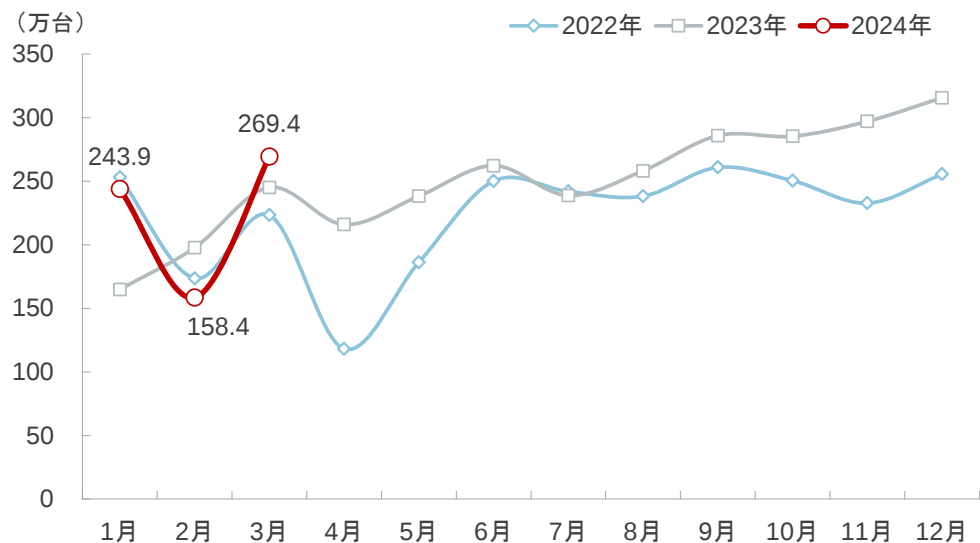
- 1 自動車販売台数
 - 1.1 自動車生産販売台数2
 - 1.2 乗用車市場3-4
 - 1.3 日系3社5
 - 1.4 NEV6-9
 - 1.5 輸出 10
- 2 在庫 11
- 3 新発売のモデル 12
- 4 業界動向 13
- 5 中古車市場 14

1.1 自動車販売台数

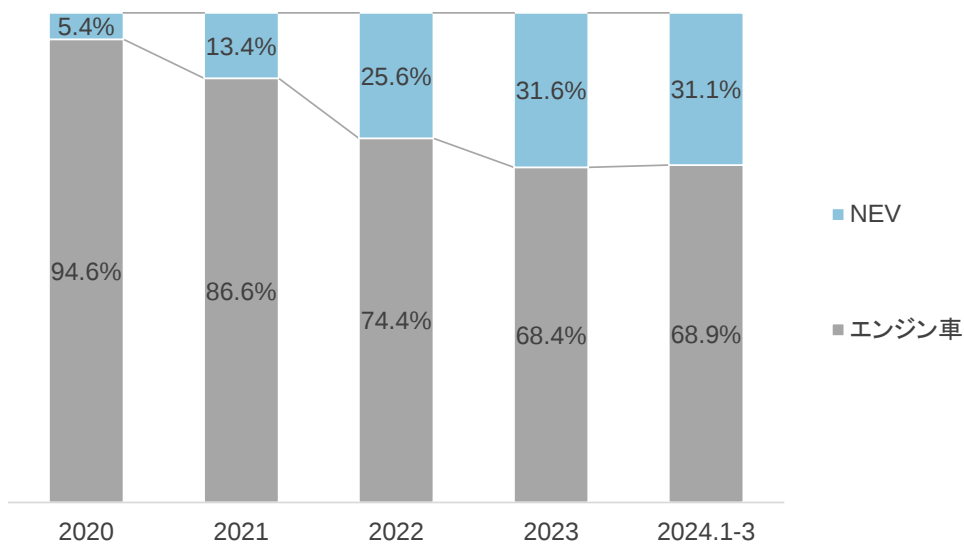
【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

- **自動車生産・販売台数**: 2024年3月、春のモーターショーの開催、新モデルの発売、メーカーによる販促値下げなどの要因が重なり、前年同月比・前月比ともに回復となった。3月の自動車生産台数は前年同月比4%増、前月比78.4%増の268.7万台、販売台数は前年同月比9.9%増、前月比70.2%増の269.4万台。1-3月の累計生産台数は前年同期比6.4%増の660.6万台、販売台数は同10.6%増の672万台。NEVと輸出の好調が続く。中央政府が「古いものから新しいものへの買い替え」促進策を発表、さらにメーカーの販促値下げが続くことから、消費者の購入意欲は更に刺激されと考えられる。
 - ー 乗用車: 3月の販売台数は前年同月比10.9%増の223.6万台。1-3月の累計販売台数は前年同期比10.7%増の568.7万台。
 - ー 商用車: 3月の販売台数は前年同月比5.6%増の45.8万台、1-3月の累計販売台数は前年同期比10.1%増の103.3万台。
- **NEV**: 2024年1-3月、中国のNEV累計販売台数は前年同期比31.8%増の209万台、同時期の自動車累計販売台数の31.1%を占め、2023年通年とほぼ横ばいと落ち着きを見せた。小米汽車の発売を受け、NEV市場の競争はますます激しくなり、自動車業界の新エネ化はますます進むと見られている。

中国自動車月次販売台数



自動車販売台数動力別構成比



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3月)】

■ 小売台数ランキング:

- 2024年3月の乗用車小売台数は前年同月比6.2%増の167万台、うちTop10社の合計小売台数は同12.7%増の101.93万台。Top10社のうち6社がプラスの伸びとなった。最大の伸びは奇瑞汽車で同62.6%増、下げ幅最大となったのはTesla中国で同18.6%減。
- 1-3月の累計販売台数ではTop10社のうち前年同期比プラスとなったのは8社、最大の伸びはなつたのは奇瑞汽車で同89.2%増。广汽トヨタは同9.7%減。

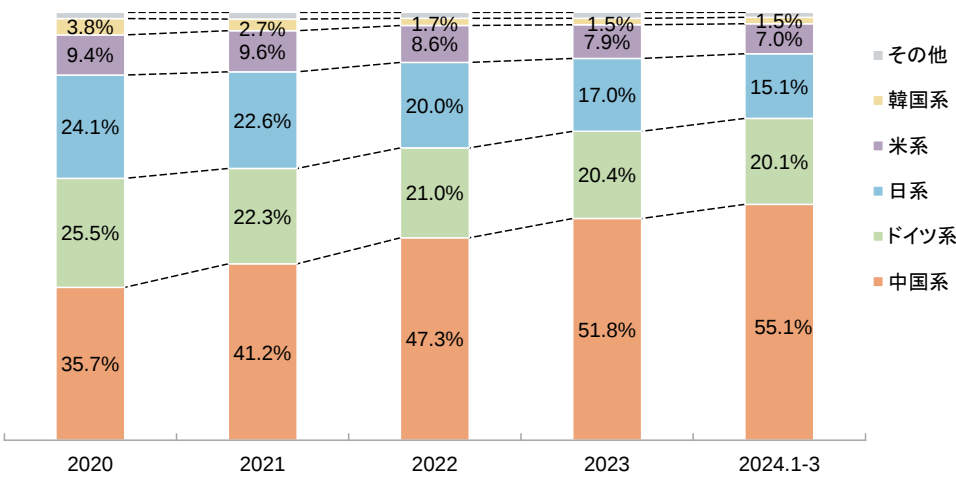
■ ブランド国別: 2024年1-3月、中国系の市場シェアは2023年比3.2pt上昇の55.1%。ドイツ系、日系、米系は軒並みシェアを落としている。

乗用車メーカー小売台数Top10

No.	メーカー	2023.3 (万台)	2024.3 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	19.22	26.03	35.4%	15.4%
2	一汽VW	14.68	14.05	-4.2%	8.3%
3	吉利汽車	8.87	11.44	28.9%	6.8%
4	長安汽車	9.30	10.35	11.2%	6.1%
5	上汽VW	8.40	8.73	3.9%	5.2%
6	奇瑞汽車	4.62	7.52	62.6%	4.5%
7	Tesla中国	7.66	6.23	-18.6%	3.7%
8	北京ベンツ	4.95	6.05	22.2%	3.6%
9	一汽トヨタ	6.23	5.78	-7.2%	3.4%
10	上汽GM	6.50	5.75	-11.5%	3.4%
Top10 合計		90.43	101.93	12.7%	60.3%

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

ブランド国別市場シェア



No.	メーカー	2023.1-3 (万台)	2024.1-3 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	50.87	58.60	15.2%	12.1%
2	一汽VW	36.87	39.52	7.2%	8.2%
3	吉利汽車	26.58	38.86	46.2%	8.0%
4	長安汽車	30.28	38.45	27.0%	8.0%
5	上汽VW	23.86	26.57	11.4%	5.5%
6	奇瑞汽車	12.65	23.94	89.2%	5.0%
7	广汽トヨタ	18.87	17.05	-9.7%	3.5%
8	上汽GM五菱	15.07	16.41	8.9%	3.4%
9	華晨BMW	16.44	15.95	-2.9%	3.3%
10	東風日産	15.14	15.75	4.0%	3.3%
Top10 合計		246.63	291.10	18.0%	60.2%

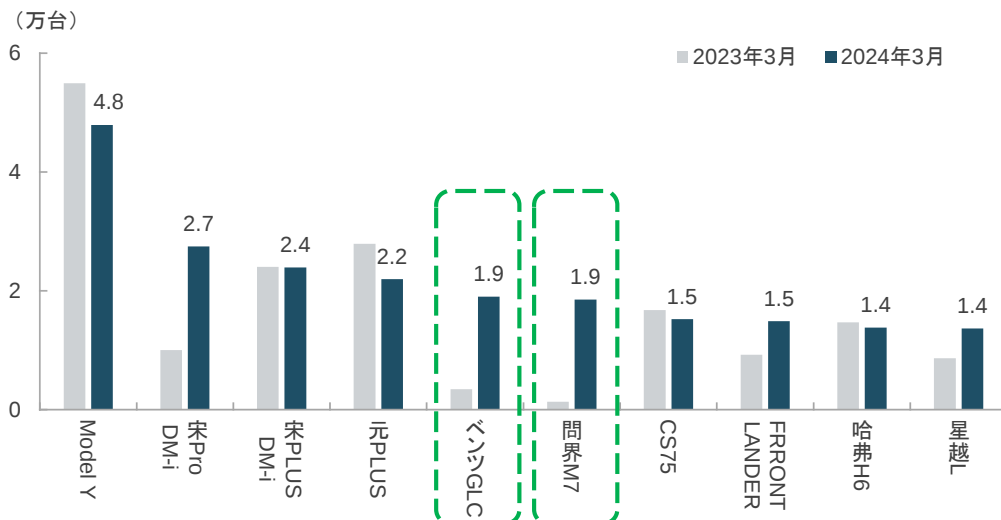
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

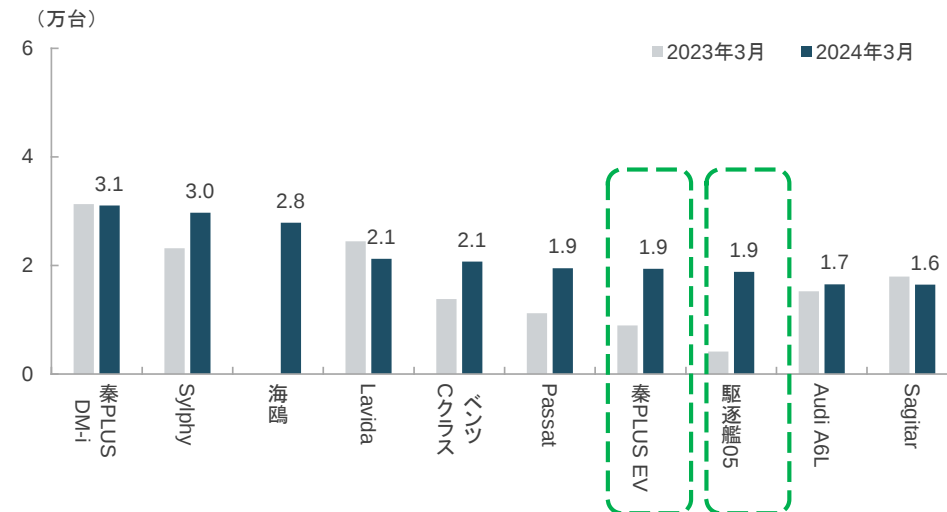
■ 乗用車Top10:

- **セダン**: 3月セダン小売台数Top10のうち、NEVは4モデル(秦PLUS DM-i、海鷗、秦PLUS EV、駆逐艦05)。Top10のうち前年同月比プラスとなったのは7モデル、うち秦PLUS EVや駆逐艦05の伸びが大きい。セダン総販売台数CR10は28.3%。
- **SUV**: 3月、Model Yがトップを維持。Top10のうち、前年同月比プラスは5モデル、特に問界M7(+13.9倍)、ベンツGLC(+5.5倍)が伸びた。SUV総販売台数の26.5%。
- **MPV**: 3月、販売台数が5千台を上回ったのは5モデル。騰勢D9が首位を奪還、五菱宏光がすぐ後ろにつけている。Buick GL8は前年同月比38%減で第3位。MPV総販売台数CR10は61.1%。

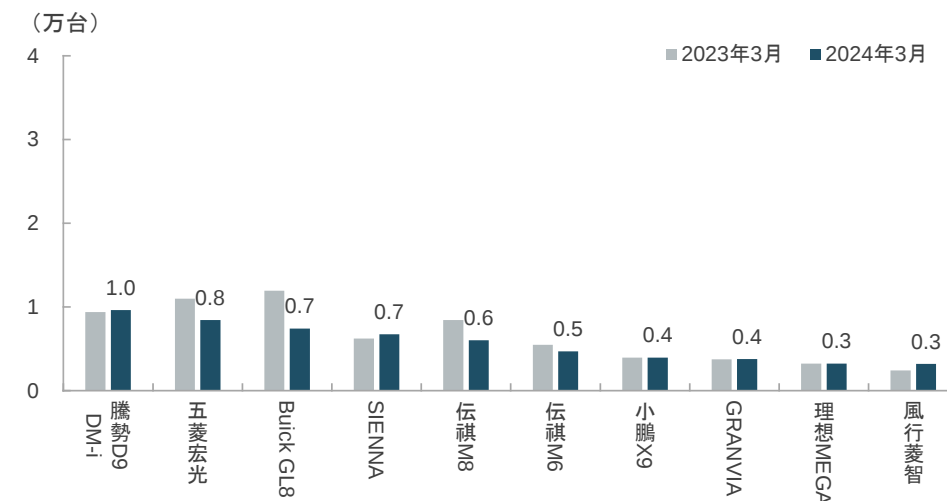
SUV小売台数Top10(2024年3月)



セダン小売台数Top10(2024年3月)



MPV小売台数Top10(2024年3月)



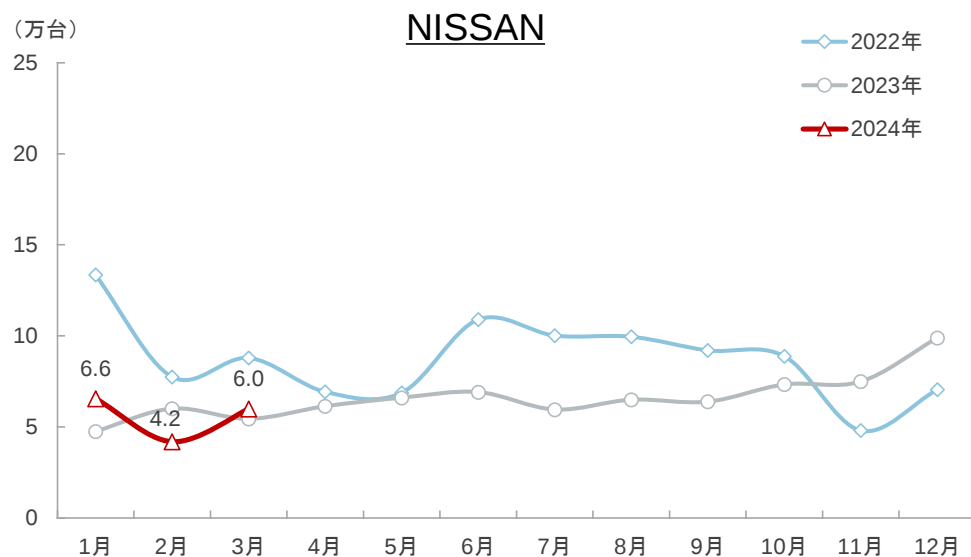
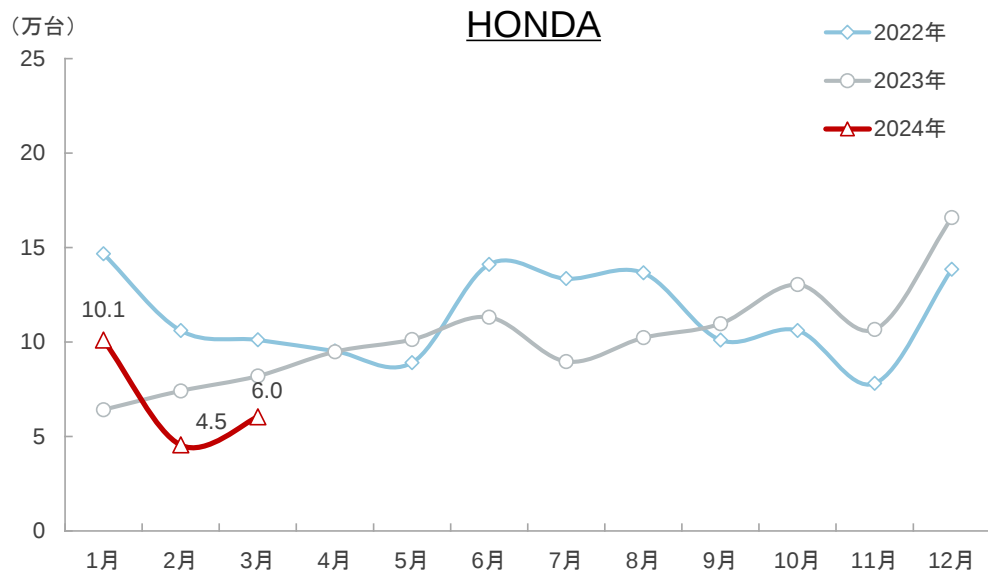
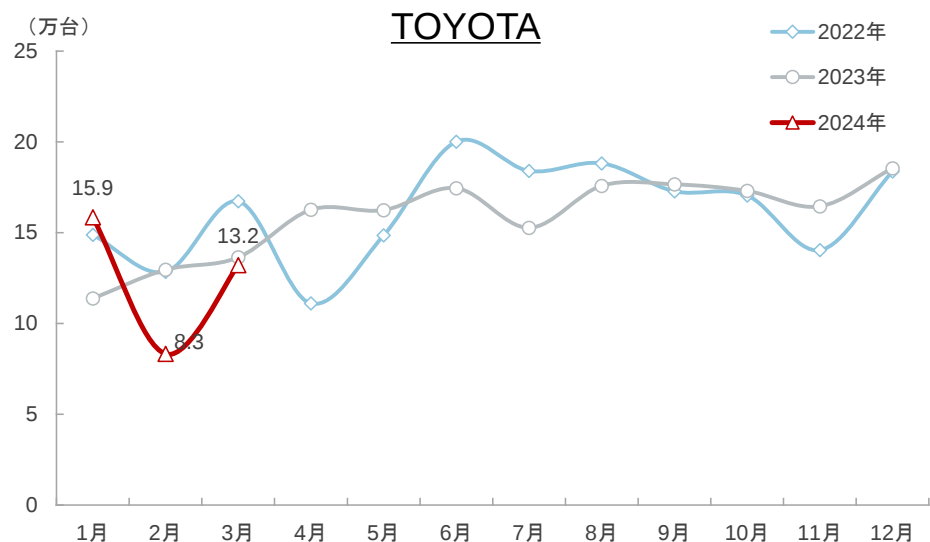
出所: 中国汽车流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 日系3社

【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

■ 日系3社:3月、日系3社の販売台数は前月比回復。日産は前年同期比プラスに転じた。

- トヨタ中国:3月の販売台数は前年同月比3.1%減、前月比58.7%増の13.22万台。うち、一汽トヨタは5.80万台。**2024年1-3月、トヨタ中国累計販売台数は前年同期比1.5%減の37.42万台。**
- ホンダ中国:3月の販売台数は前年同月比26.3%減、前月比32.8%増の6.04万台。**1-3月、ホンダ中国の累計販売台数は前年同期比6.1%減の20.69万台。**うち広汽ホンダは累計10.84万台、東風ホンダは同9.85万台。
- 日産中国:3月の販売台数は前年同月比10.1%増、前月比43.3%増の5.99万台。うち東風日産は5.65万台。**1-3月の日産中国累計販売台数は前年同期比3.3%増の16.73万台。**



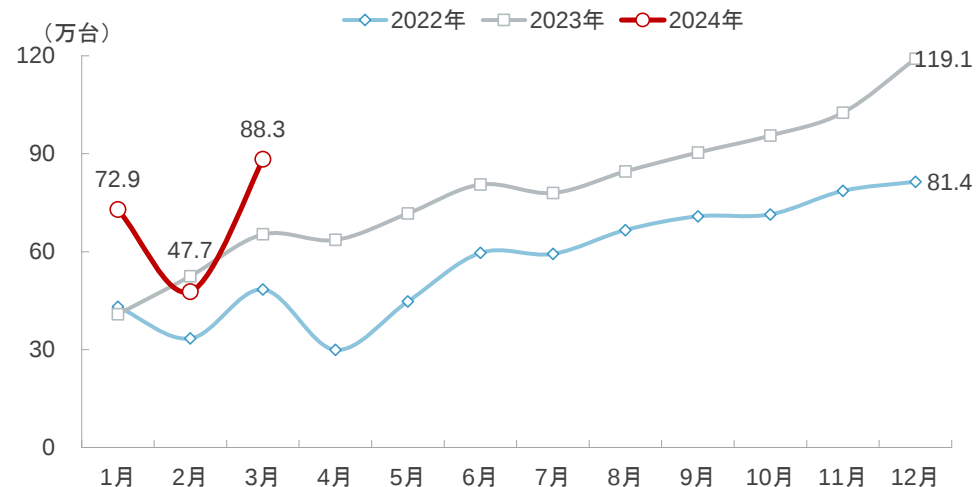
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

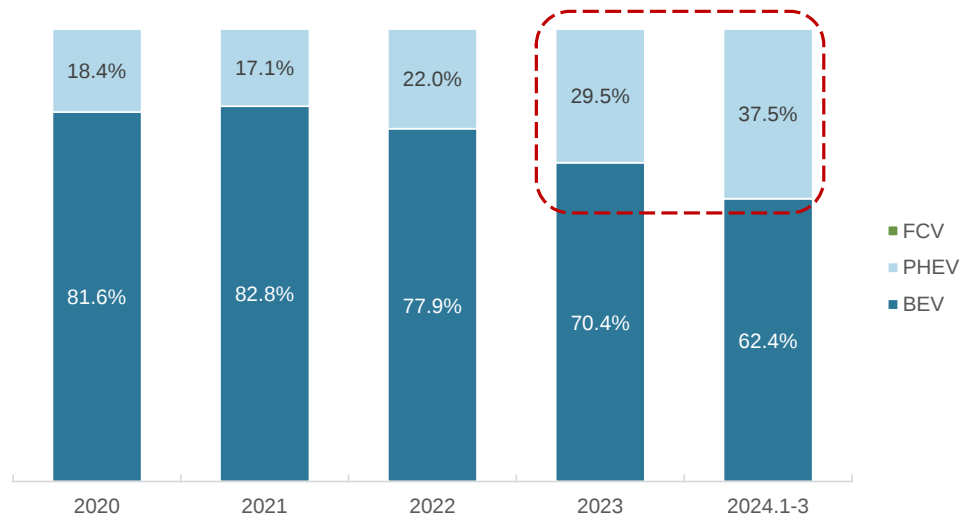
【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

- **NEV生産・販売台数**: 3月の中国NEV生産台数は前年同月比28.1%増の86.3万台、販売台数は同35.3%増の88.3万台。1-3月のNEV累計生産台数は前年同期比28.2%増の211.5万台、販売台数は同31.8%増の209万台。
- **動力別販売台数構成比**: 1-3月の累計販売台数のうち、EVは130.5万台とNEV総販売台数の62.4%、PHEVは78.4万台となり、PHEVの市場シェアは2023年比8pt拡大。
- **新車販売台数に占めるNEV比率**: 3月のNEV比率は前月比2.7pt上昇、前年同月比6.2pt上昇の32.8%。2024年は年間を通じて30%以上を維持する見通し。

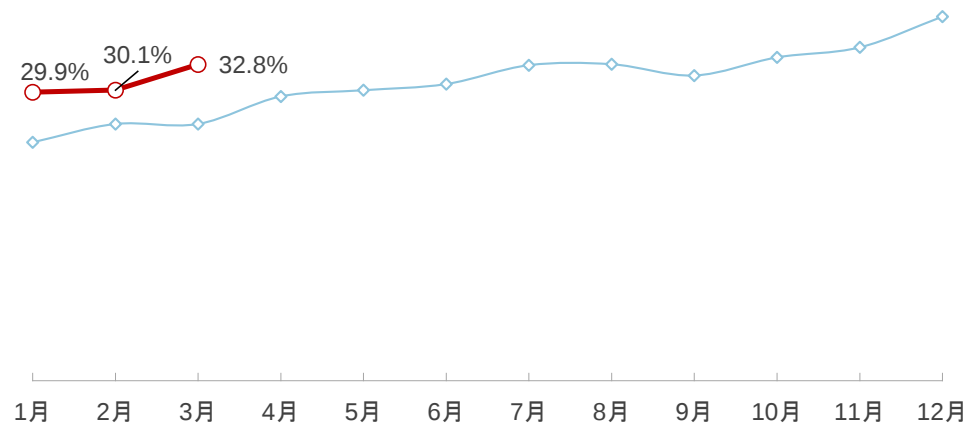
中国NEV月次販売台数



動力別NEV販売台数構成比



新車販売台数に占めるNEV比率



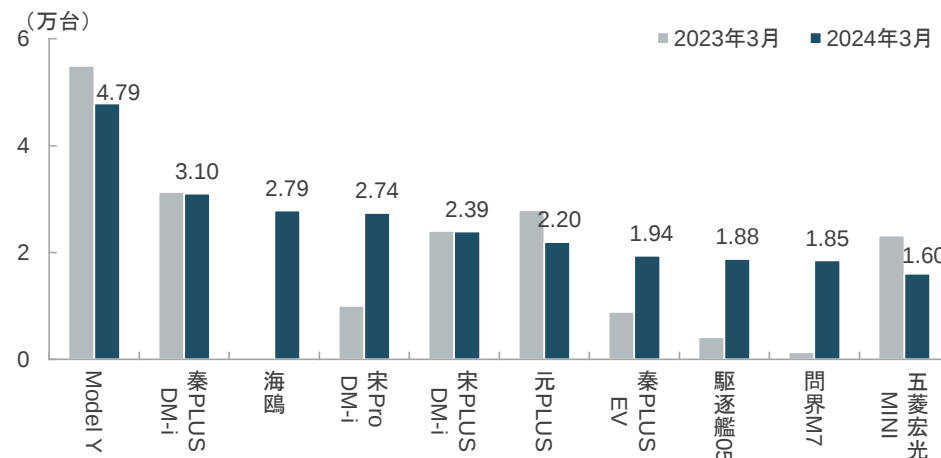
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV②

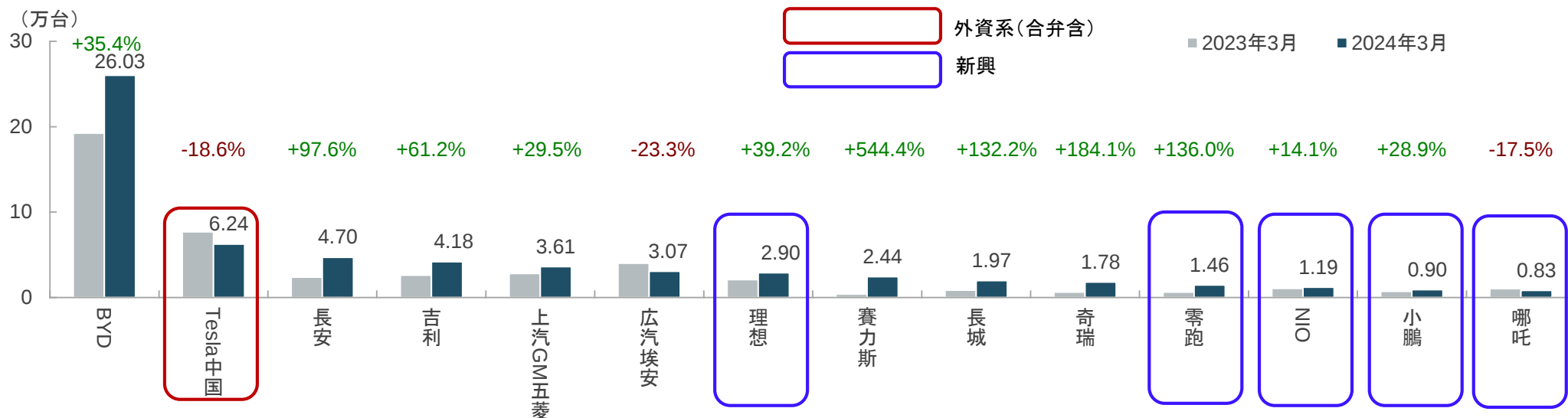
【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

- **人気モデル**: 2024年3月、NEV乗用車販売台数Top10は、BYDが7モデルの他、Model Y、問界M7、五菱宏光MINIとなった。前年同月比プラスは問界M7、駆逐艦05、宋Pro DM-I、秦PLUS EV。
- **メーカー別販売台数**: 3月、一部NEV乗用車メーカー小売台数のうち、前年同月比減となったのはTesla中国、广汽埃安、哪吒汽車。プラスとなった7社のうち、賽力斯汽車は同6.4倍、長城汽車、奇瑞汽車、零跑汽車もそれぞれ2倍以上の伸びとなった。これら14社の小売台数は計61.28万台、NEV小売台数CR14は86.1%。

NEV乗用車販売台数Top10モデル(2024年3月)



NEV乗用車メーカー小売台数Top14社(2024年3月)



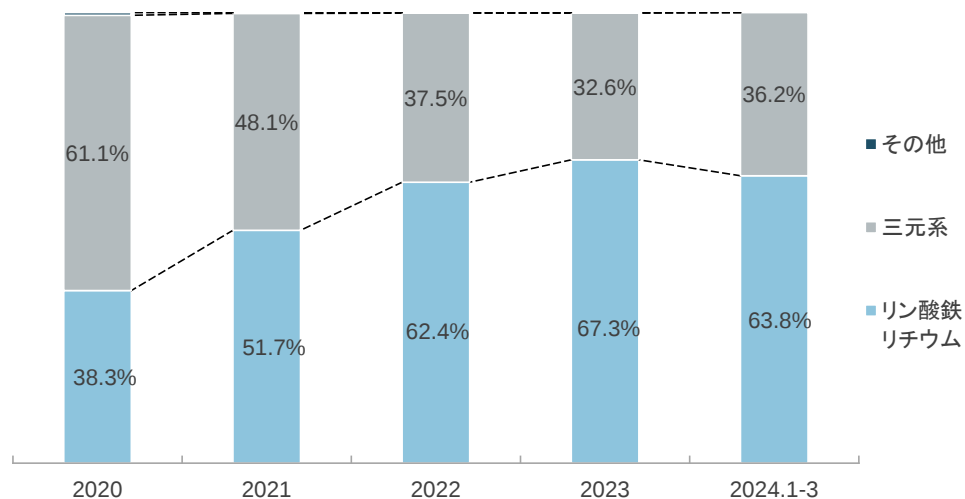
出所: 乗聯会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV③

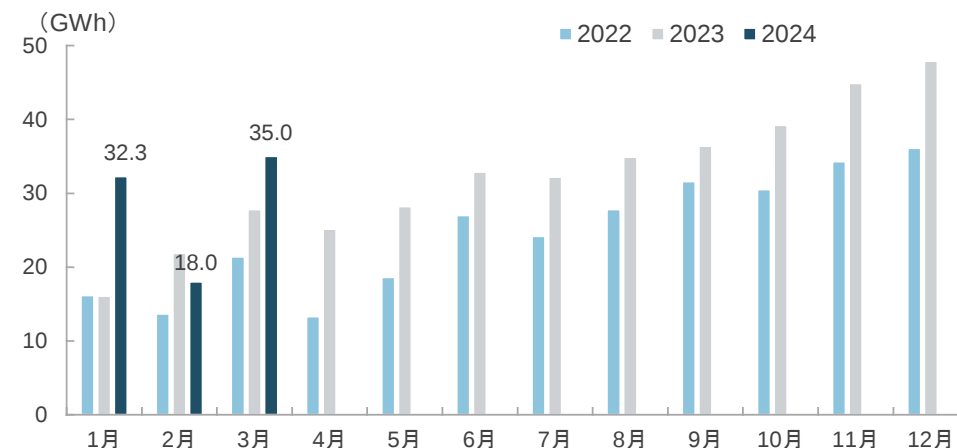
【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

- **電池搭載量も増加**:3月、中国動力電池搭載量は前年同月比25.8%増、前月比94.6%増の35.0GWh、うちリン酸鉄リチウム電池は23.6GWhで総搭載容量の63.8%、三元系電池は11.3GWhで同32.4%。1-3月の動力電池累計搭載量は前年同期比29.4%増の85.2GWh、うち三元系電池は同30.9GWh、総搭載量の36.2%。
 - － **メーカーシェア**:3月は39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33.5GWh、総搭載量CR10は96.0%。1-3月のTop10社累計は計81.6GWh、総搭載量CR10は95.8%。うちCATLの市場シェアは48.9%に回復、一方でBYDは21.8%に縮小。蜂巢能源、欣旺達等の第2グループのシェアは昨年比やや拡大している。

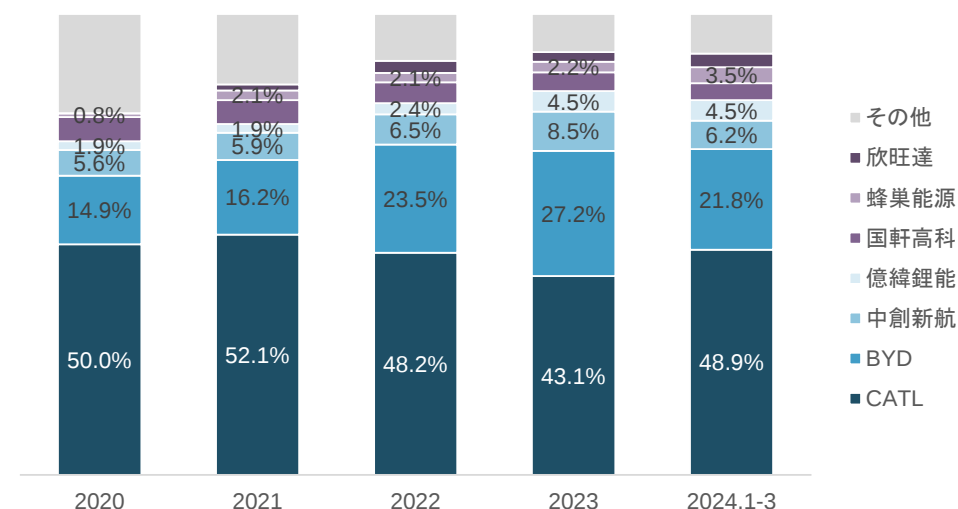
動力電池搭載量構成比



動力電池月次搭載量



動力電池搭載量メーカーシェア



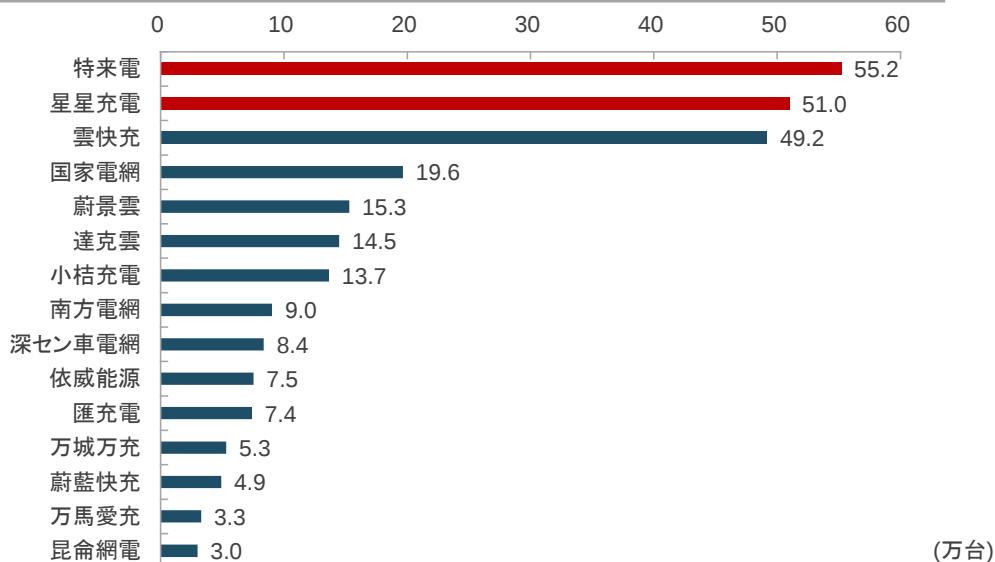
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV④

【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

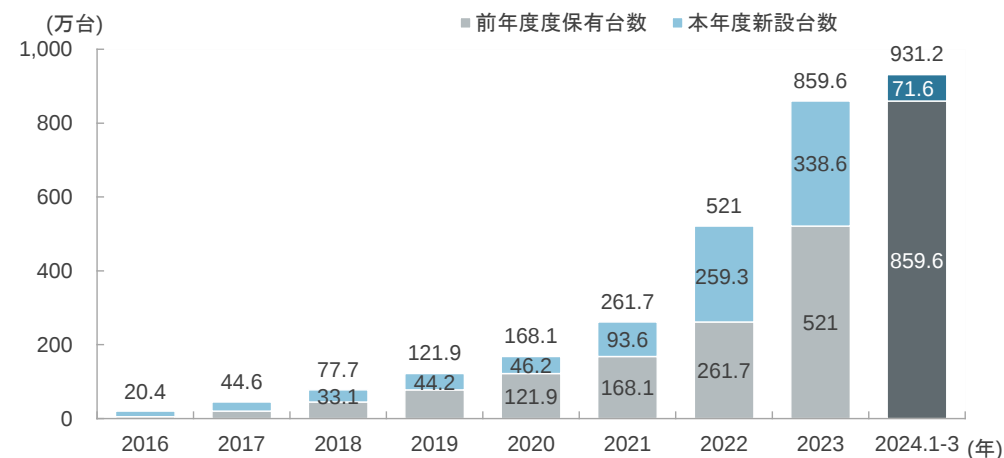
- **充電網はさらに拡大**: 2024年1-3月、中国充電インフラ設備台数は前年同期比13.2%増の71.6万台。2024年3月時点での充電インフラ設備保有台数は前年同月比59.4%増の931.2万台。
- **公共充電スタンド**: 2024年3月時点、中国公共充電スタンド台数は290.9万台で、充電インフラ設備の31.2%を占める。うちDC充電スタンドは127.8万台、AC充電スタンド163.1万台。2023年4月から2024年3月における公共充電スタンド平均増加台数は7.9万台/月。
- **運営事業者**: 公共充電スタンド運営事業者総運営台数のCR15は91.9%、うち、51万台以上を運営している特来电のシェアは19.0%、星星充電は17.5%。

公共充電スタンド運営事業者Top15社(2024年3月)

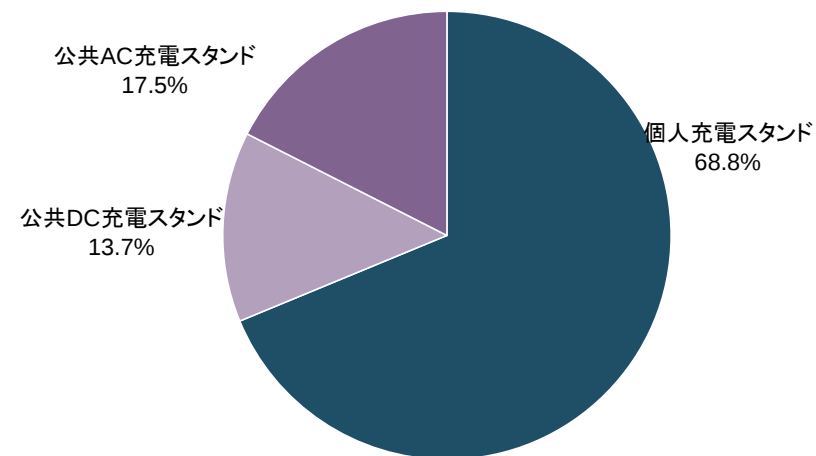


出所: 中国充電聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

中国充電スタンド保有台数



充電スタンド台数タイプ別構成比(2024年3月)

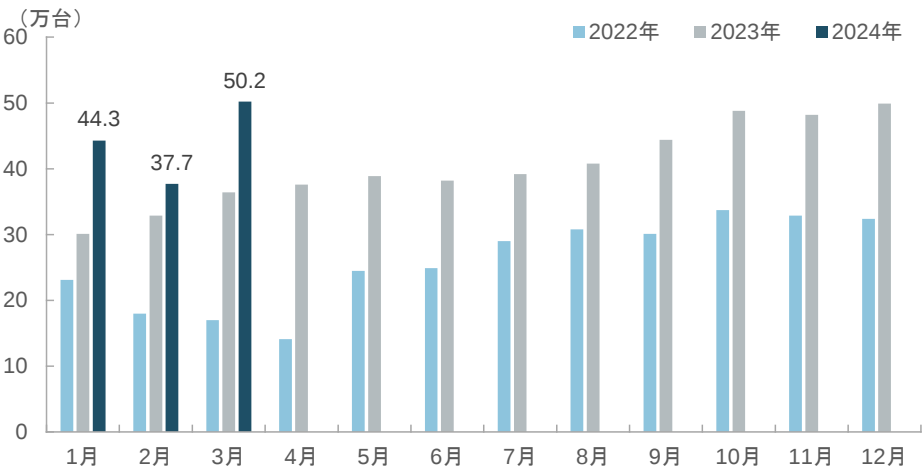


1.5 輸出

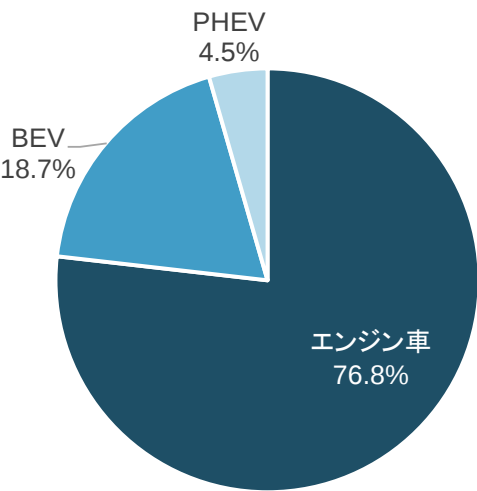
【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

- **輸出は好調**:2024年3月、中国の自動車輸出台数は前年同月比37.9%増の50.2万台。うち乗用車は同34.6%増の42.4万台、商用車は同31%増の7.8万台。NEVは同59.4%増の12.4万台。
 - － 1-3月の累計輸出台数は前年同期比33.2%増の132.4万台。うちエンジン車は同36.3%増の101.7万台、NEVは同23.8%増の30.7万台。
- **輸出Top10社**:1-3月、完成車メーカー輸出Top10社では、奇瑞汽車が前年同期比47.1%増の25.3万台でトップ。伸びが最大となったのはBYDで同2.3倍の9.9万台。総輸出台数CR10は87%。

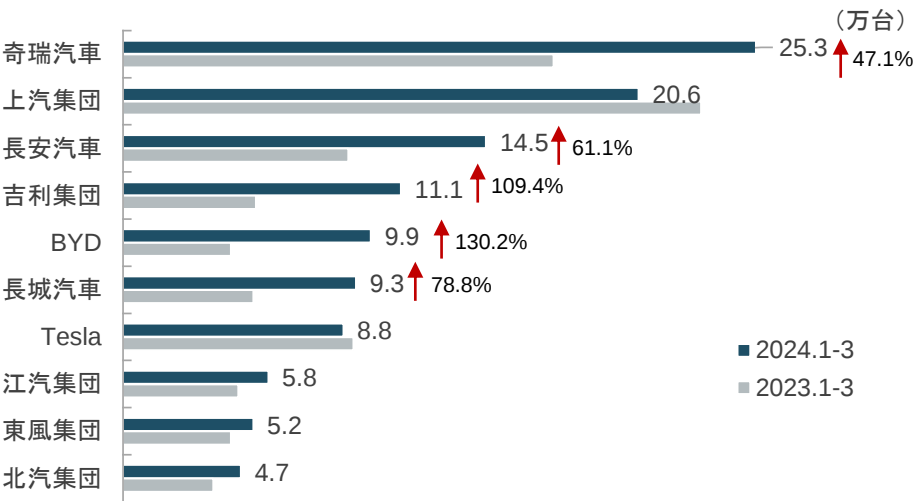
自動車月次輸出台数



輸出台数動力別構成比(2024年1-3月)



完成車メーカー輸出台数Top10社 (2024年1-3月)



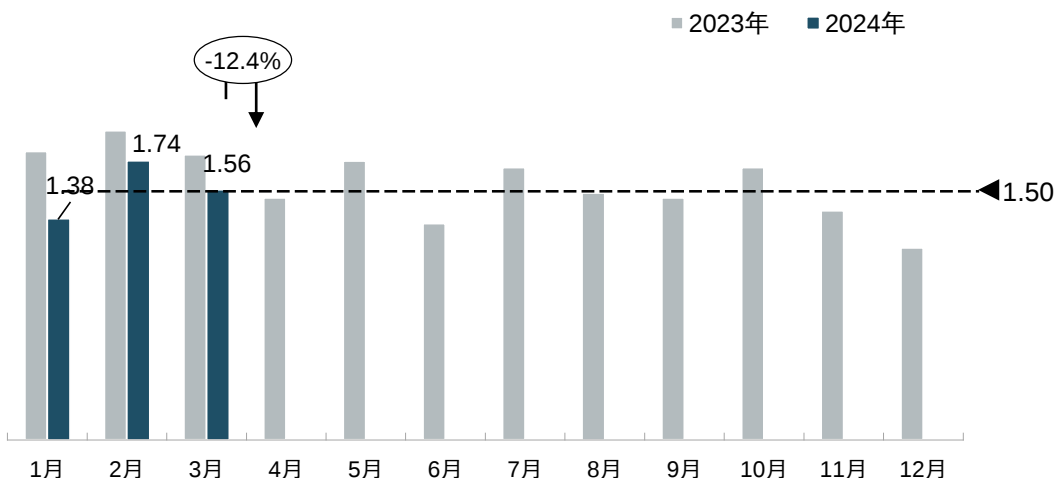
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

- **在庫の動き**: 2024年3月、自動車ディーラー在庫係数は前年同月比12.4%低下、前月比10.3%低下の1.56と警戒ライン上だが、ディーラーの在庫圧力はやや解消しつつある。3月は第1四半期目標の達成のため、メーカーによる値下げや新車発売などで購買意欲が刺激されたことが背景にある。
- **ブランド別**: 3月、高級&輸入車の在庫係数は前月比21.7%低下の1.23、合弁系は同7.8%低下の1.90、中資系は同8.0%低下の1.49。
- **在庫深度**: 3月、在庫係数が2ヵ月を超えたのは15ブランド。うち、ワースト3は上汽GM Chevrolet、一汽奔騰、奇瑞汽車。

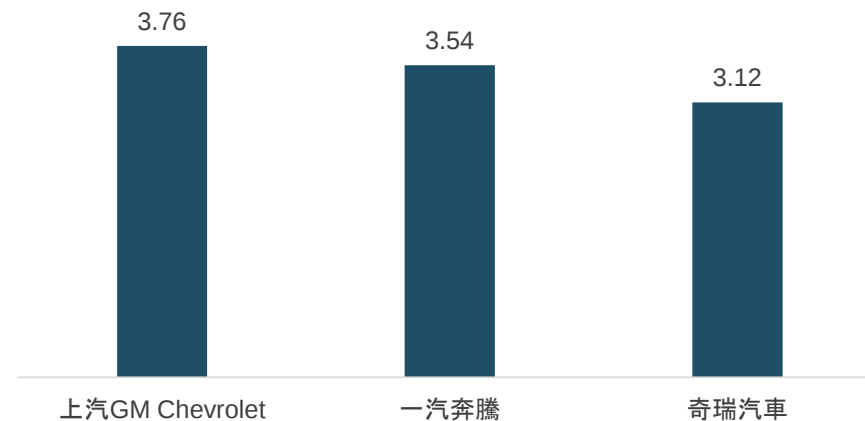
自動車ディーラー月次在庫係数



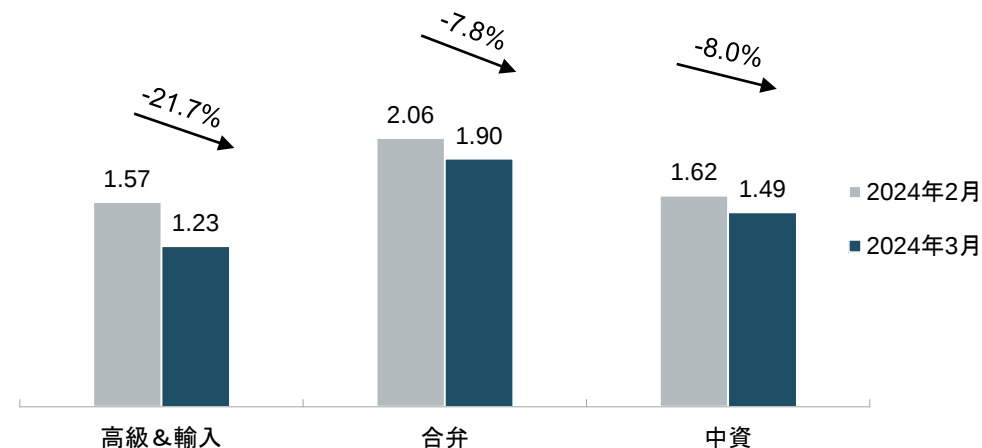
説明: 中国汽車流通協会は2010年7月より定期的に自動車ディーラーに対し在庫調査を行い、各メーカーの在庫状況及び業界の総合在庫係数を算出している(在庫係数=期末在庫数/当期販売台数)。在庫係数>1.5が警戒ライン

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

在庫係数ワースト3(2024年3月)



ブランド別在庫係数



3 新発売のモデル(3月9日-4月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年3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	3.11	三菱揚光	7.18-8.38	軽トール ワゴン	-	230-300km	上汽GM五菱	・ 8"中央制御パネル、五菱紅1号電池、荷室容積6.5m³、高強度ケージ型ボディ
2	3.11	瑤光C-DM	15.98-22.58	SUV	1.5T	160km	奇瑞汽車	・ 第4世代フルハイブリッドシステム、「飛魚超感」シャーシ、NOC高速ナビゲーション、Qualcomm 8155、AR-HUD+12.3"デュアル曲面ディスプレイ
3	3.20	捷途X90 PRO	12.79-17.29	SUV	1.6T、2.0T	-	奇瑞汽車	・ 15.6"中央制御パネル、10.25"液晶メーター、Qualcomm 8155、540度パノラマ駐車アシストシステム、7速デュアルクラッチ
4	3.20	紅旗EH7	22.98-30.98	セダン	-	600-820km	一汽紅旗	・ 15.5"中央制御パネル、Qualcomm 8155、1.96㎡パノラマルーフ、「心有靈犀」音声インタラクティブ2.0、AR HUD
5	3.26	元UP	9.68-11.98	SUV	-	301-401km	BYD	・ フローティングルーフ、10.1"中央制御パネル、8 in 1 電動パワートレイン、W-HUD、L2 運転支援
6	3.27	紅旗国悦	46.80-59.80	マイクロ バス	3.0T	-	一汽紅旗	・ 3.0T V6+ZF 8AT、LWH:7295/2090/2785mm、35Lの車載冷蔵庫
7	3.28	長安UNI-Z	11.79-13.19	SUV	1.5L	125km	長安汽車	・ 14.6"中央制御パネル、10.25"液晶メーター、最新「藍鯨」ハイブリッドシステム、L2 運転支援
8	3.28	小米SU7	21.59-29.99	セダン	-	700-830km	小米汽車	・ 小米澎湃OS、Qualcomm 8295、NVIDIAデュアル Orin-X、高速NOA、小米スーパーモーターV6、16.1"中央制御パネル、56"HUD
9	4.1	ZEEKR 007 後輪駆動増強版	20.99	セダン	-	688km	吉利汽車	・ ZEEKR OS、Qualcomm 8295、NZP高速ナビゲーションアシスタント、35.5"AR-HUD
10	4.3	遠程超級VAN	12.88-38.88	マイクロ バス	-	560km	吉利商用车	・ スライドドア、12.3"中央制御パネル、マルチシートレイアウト、NVIDIAデュアルOrin 500TopS

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(3月9日-4月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

No.	企業	動向
1	長城汽車	• 3月13日、長城汽車芯動半導體とST Micro electronicsはSiCチップ事業で戦略的提携協議を締結
2	北汽藍谷	• 3月13日、北京汽車(1958.HK)は公告を発表、支配株主である北汽集団が保有する北汽藍谷(600733.SH)の全株式を北京汽車に移管する
3	NIO	• 3月14日、NIOとCATLは長寿命電池業務で契約、またNIOのBaaS電池レンタルサービスについても調整を実施する • 4月10日、NIOは美的集団と戦略的提携協議を締結、NEV部品、オートメーションサービス、デジタル化などの面で協力する
4	華晨集団	• 3月15日、瀋陽汽車は華晨集団の株式100%を取得
5	海馬汽車	• 3月16日、海馬汽車は全額出資子会社の海馬新能源汽車有限公司を鄭州航空港新能源汽車管理有限公司に委託する。委託期間は5年、委託保証金は1.99億元
6	優信集団	• 3月18日、中古車小売事業者である優信集団は、同社董事長戴琨氏とNC基金が共同で優信集団に約3,480万米ドルを投資すると発表
7	BYD	• 3月18日、BYDはブラジルのEV工場への投資額を30億リアルから55億リアル(約11億米ドル)に増額することを発表 • 3月18日、NVIDIAはBYD等中国の自動車メーカーとの協力を拡大すると表明。BYDはNVIDIAの次世代自動車半導体Drive Thorを採用する
8	文遠知行	• 3月19日、文遠知行はレノボ傘下の「聯想車計算」と戦略的提携協議を締結。L4運転ソリューションを共同開発し、マルチシーンでの自動運転の実用化を推進する
9	一嗨租車	• 3月20日、一嗨租車は3.25億米ドルの債券を発行、額面利率は12%、最終的な発行利回りは13.471%
10	上汽集団	• 3月22日、インドJSWグループと上汽集団は合併会社JSW MG Motor Indiaを設立。NEVを中心に3~6ヵ月ごとに1モデルの新製品を発表する計画
11	零跑汽車	• 3月22日、零跑汽車はポーランド・ティヒにあるStellantisの工場で小型EVを生産する
12	地平線	• 3月26日、地平線は香港証券取引所にIPO目論見書を提出。共同推薦人はGS、MS、中信建投
13	広汽埃安	• 4月2日、広汽埃安とインドネシアINDOMOBILは戦略的提携協議を締結。東南アジア最大の自動車市場に進出する
14	トヨタ	• 4月8日、トヨタは中国五鈺は車載動力電池のカスケード利用と資源リサイクル業務で戦略的提携を締結。また中国五鈺、湖南雲儲、長遠鋰科、明和産業と共に合併会社を設立する

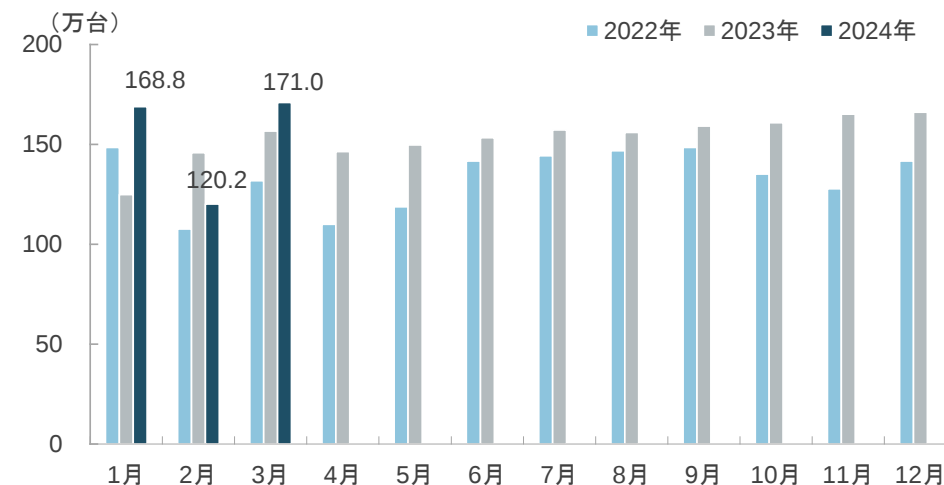
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

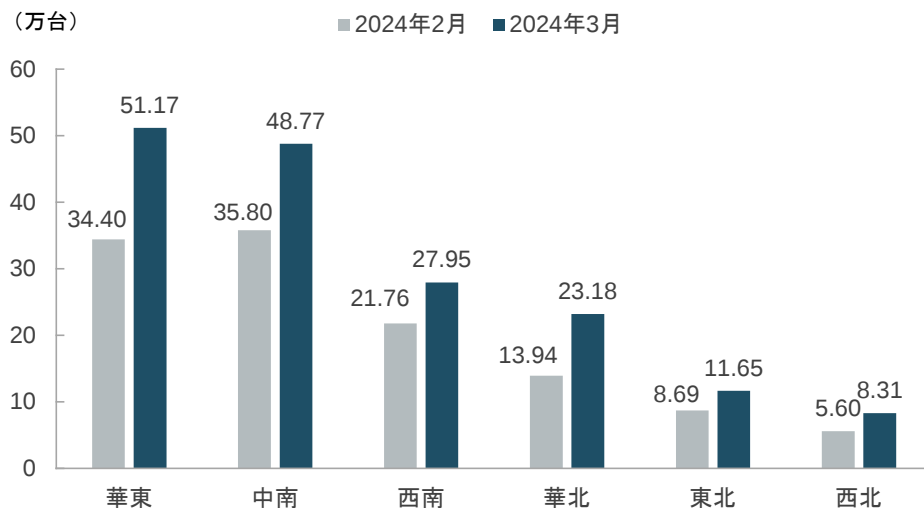
【中国自動車業界レポート(2024年3月)】

- **中古車取引台数**: 2024年3月、中古車取引台数は前年同月比9.1%増、前月比42.3%増の171万台、取引額は1,180.4億元。2024年1-3月の中古車累計取引台数は前年同期比7.6%増の460万台、累計取引額は3,139.6億元。
- **エリア別**: 2024年3月の取引台数は、全エリアで伸びを見せた。うち華北での取引台数は前月比66.3%増と最大の伸びとなった。
- **移転登記状況**: 3月、中古車の移転登記台数は49.9万台、転籍率は前年同月比3.1pt上昇の29.2%。第1四半期を通じて、前年同月比高い状況が続いており、省間を跨る流通が活発なことを示している。

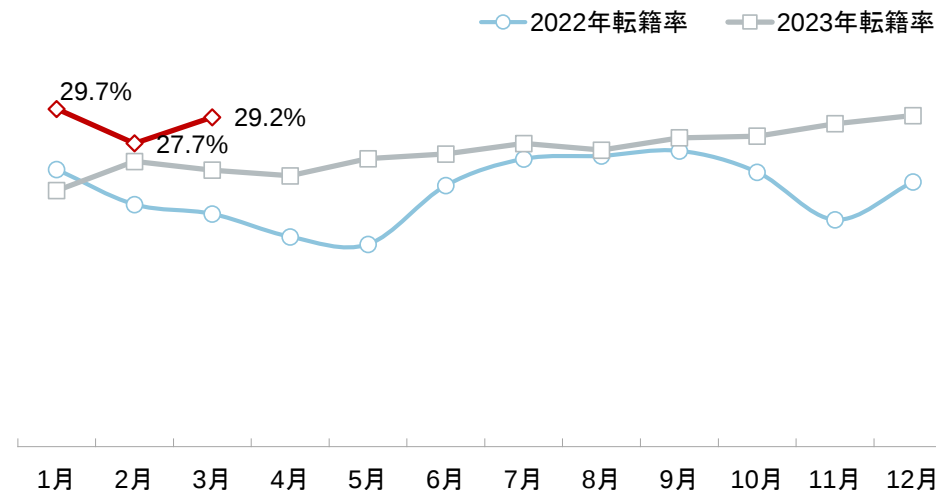
中古車取引台数



エリア別取引状況(2024年3月)



中古車移転取引状況



出所: 中国汽連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

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。