

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

2024年6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5月)

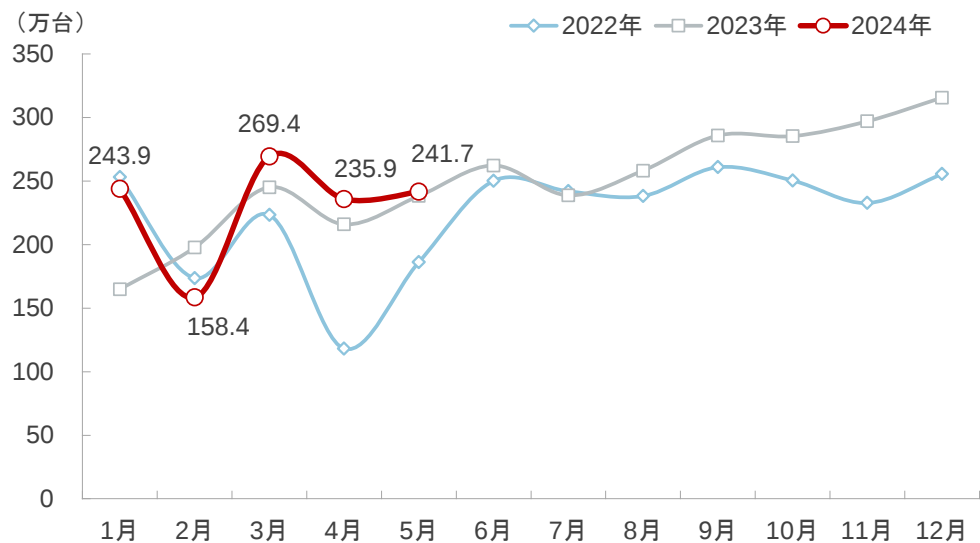
- 1 自動車販売台数
 - 1.1 自動車生産販売台数2
 - 1.2 乗用車市場3-4
 - 1.3 日系3社5
 - 1.4 NEV6-8
 - 1.5 輸出9
- 2 在庫 10
- 3 新発売のモデル 11
- 4 業界動向 12
- 5 中古車市場 13
- 6 上場完成車メーカー2023年業績 14

1.1 自動車生産販売台数

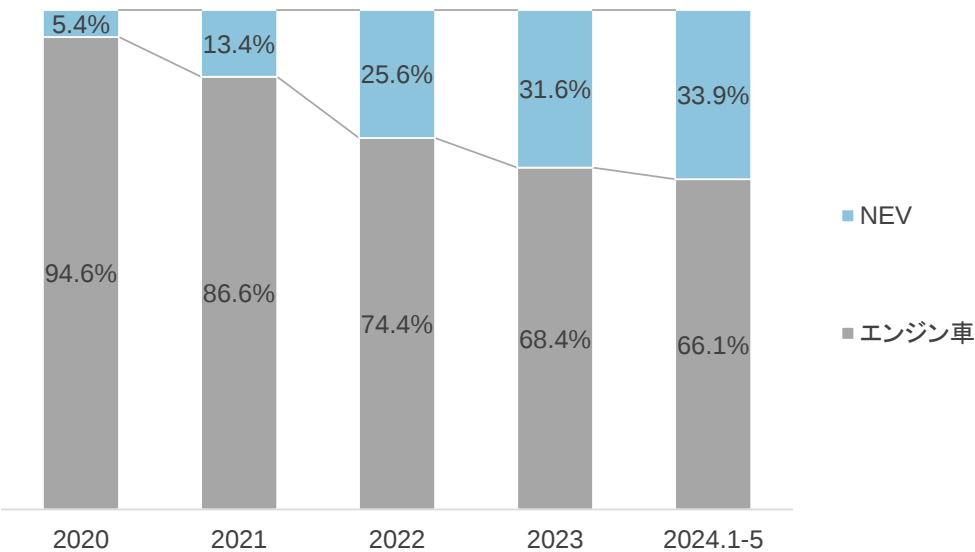
【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

- **自動車生産・販売台数**:5月、中央政府による買い替え政策を受け、各省市が次々に具体的な細則を施行、また、多くの完成車メーカーが買い替え補助金などの販促活動を実施したことで、前年同月・前月比ともに小幅の伸びとなった。5月、中国自動車生産台数は前年同月比1.7%増、前月比1.4%減の237.2万台、販売台数は前年同月比1.5%増、前月比2.5%増の241.7万台。1-5月の累計生産台数は前年同期比6.5%増の1,138.4万台、販売台数は同8.3%増の1,149.6万台。
 - － 乗用車:5月の販売台数は前年同月比1.2%増の207.5万台、1-5月の累計販売台数は前年同期比8.5%増の976.5万台。
 - － 商用車:5月の販売台数は前年同月比3.3%増の34.1万台、1-5月の累計販売台数は前年同期比7.1%増の173.1万台。
- **NEV**:2024年1-5月、中国NEV累計販売台数は前年同期比32.5%増の389.5万台。1-5月の自動車累計販売台数の33.9%を占め、2023年比では2.3pt上昇。

中国自動車月次販売台数



中国自動車市場動力別構成比



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5月)】

■ 小売台数ランキング:

- 2024年5月の乗用車小売台数は前年同月比1.9%減の171万台、Top10社の合計小売台数は同6.34%増の102.6万台。Top10社のうち前年同月比減となったのは6社、一汽VWが同17.5%減と大きく下げた。伸び幅が最大となったのは奇瑞汽車で同59.3%増。
- 1-5月の累計販売台数では、Top10のうち前年同期比プラスは6社。伸び幅最大は奇瑞汽車で同75.7%増、广汽トヨタは同14.8%減と大きく下げたが、下げ幅は縮小。

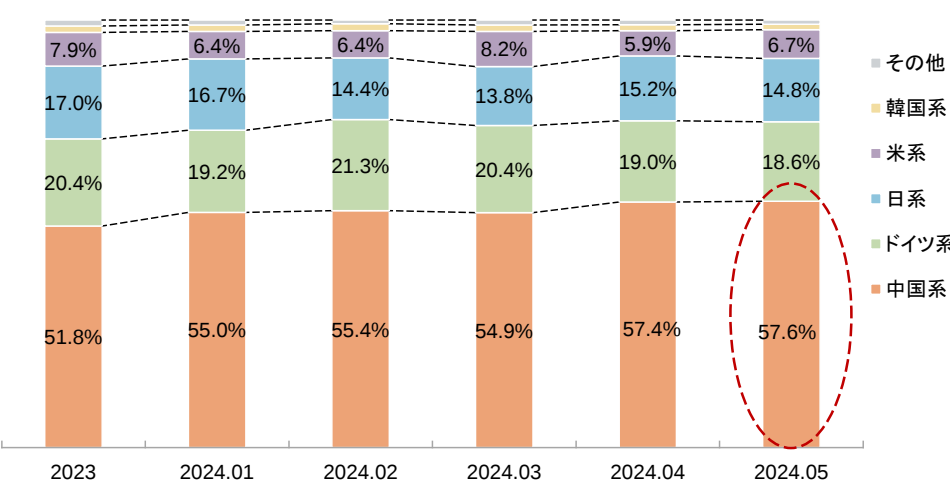
- ブランド国別:**2024年5月、中資系のシェアは前月比0.2pt上昇の57.6%。ドイツ系、日系ともにシェアは低下。

乗用車メーカー小売台数Top10

No.	メーカー	2023.5 (万台)	2024.5 (万台)		
				YoY	市場シェア
1	BYD	22.07	26.82	21.5%	15.7%
2	一汽VW	15.03	12.40	-17.5%	7.3%
3	吉利汽車	9.40	12.38	31.6%	7.2%
4	長安汽車	10.97	9.57	-12.7%	5.6%
5	奇瑞汽車	5.58	8.89	59.3%	5.2%
6	上汽VW	9.50	8.37	-11.9%	4.9%
7	广汽トヨタ	7.75	6.96	-10.2%	4.1%
8	東風日産	6.23	6.17	-0.9%	3.6%
9	華晨BMW	5.71	5.53	-3.2%	3.2%
10	Tesla中国	4.25	5.52	29.9%	3.2%
Top10 合計		96.49	102.61	6.34%	60.01%

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	2023.1-5 (万台)	2024.1-5 (万台)		
				YoY	市場シェア
1	BYD	92.33	110.84	20.0%	13.7%
2	一汽VW	66.01	63.83	-3.3%	7.9%
3	吉利汽車	44.81	62.82	40.2%	7.8%
4	長安汽車	51.32	56.30	9.7%	7.0%
5	上汽VW	43.37	42.78	-1.4%	5.3%
6	奇瑞汽車	23.21	40.77	75.7%	5.1%
7	广汽トヨタ	34.33	29.24	-14.8%	3.6%
8	東風日産	27.12	27.13	0.0%	3.4%
9	華晨BMW	27.48	26.39	-4.0%	3.3%
10	上汽GM五菱	26.13	26.19	0.2%	3.2%
Top10 合計		436.11	486.29	11.51%	60.24%

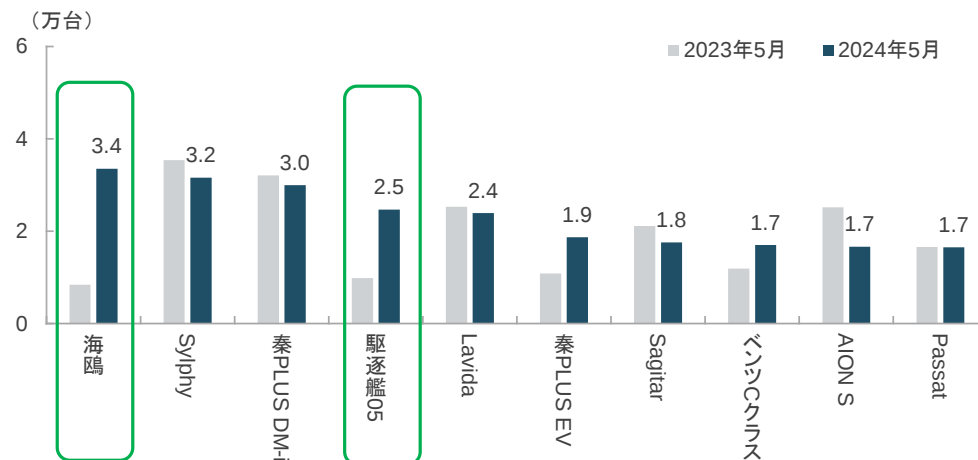
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

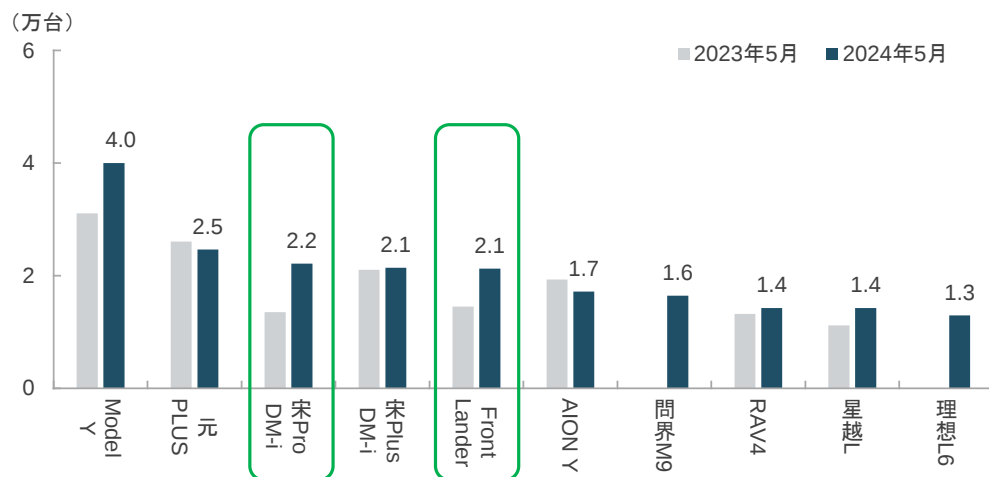
■ 乗用車Top10:

- **セダン**:5月のセダン小売台数は前年同月比減、Top10のうちNEVは5モデル(BYD4モデル、広汽埃安1モデル)。前年同月比プラスは4モデル、伸びが大きいのはBYD海鷗、駆逐艦05等。セダン総販売台数CR10は29.2%。
- **SUV**:5月、SUV小売台数は前年同月比6.3%増と伸びを維持。トップはModel Y。Top10のうち、前年同月比伸びたのは宋Pro DM-i(+63.9%)、Front Lander(+46.6%)。SUV総販売台数CR10は24.2%。
- **MPV**:5月、MPV販売台数は前年同月比減。騰勢D9が引き続きトップ。SIENNAが2位に上昇、Buick GL8はマイナスが続く。

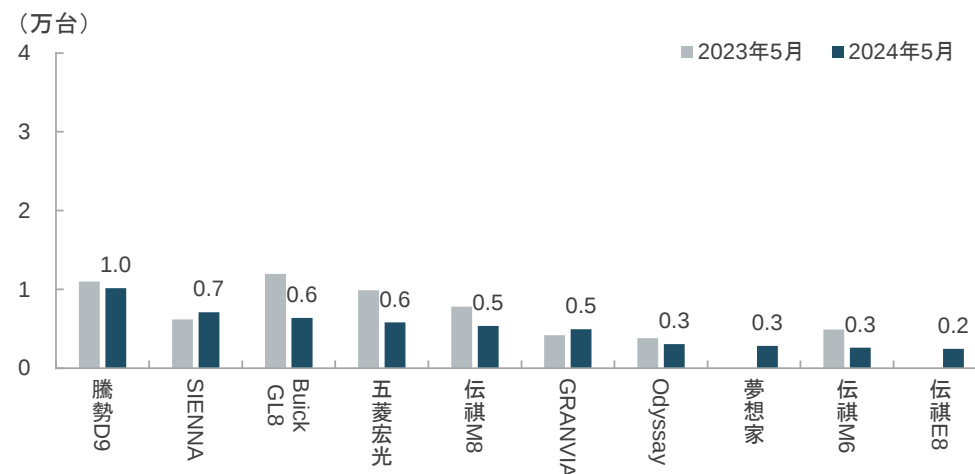
セダン小売台数Top10(2024年5月)



SUV小売台数Top10(2024年5月)



MPV小売台数Top10(2024年5月)



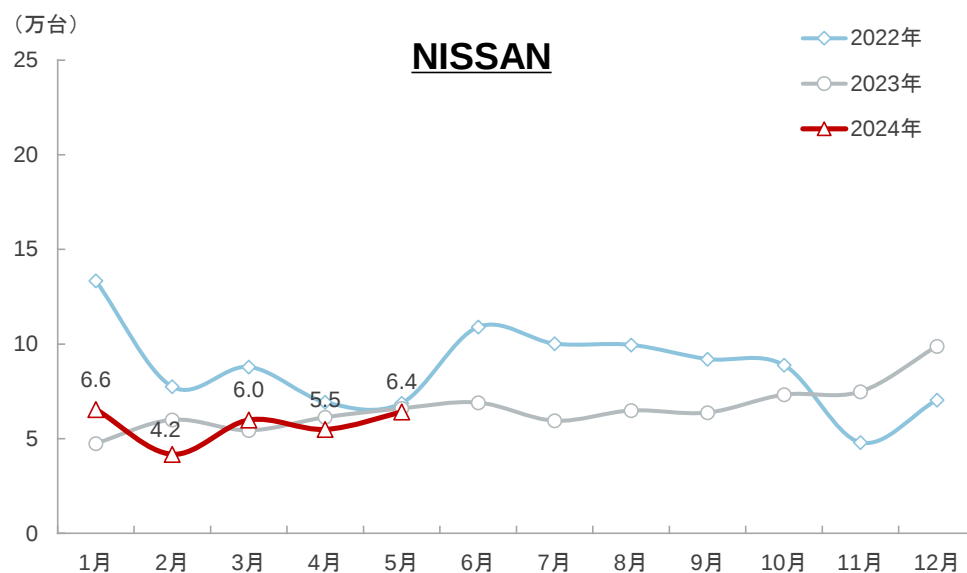
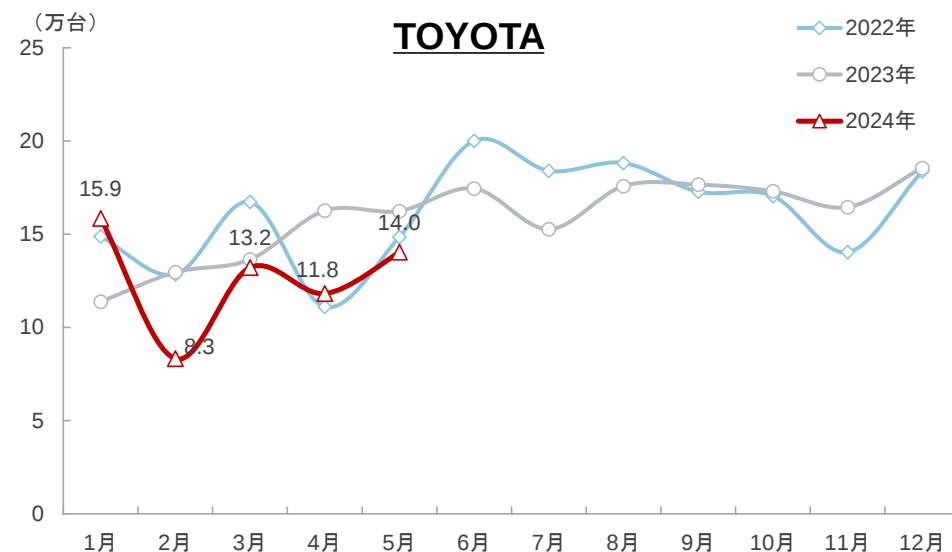
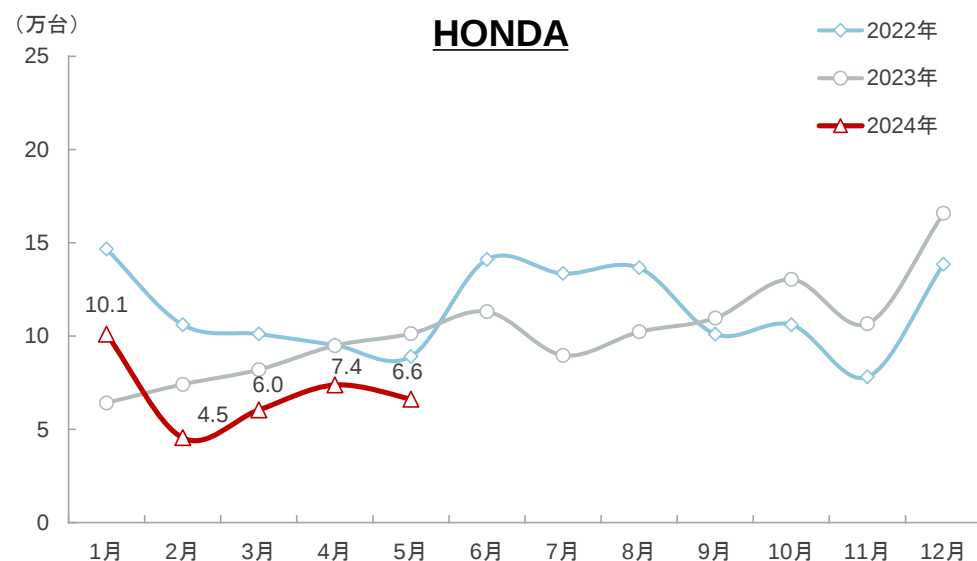
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 日系3社

【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

■ 日系3社:5月、日系3社の販売台数は前年同月比マイナス。

- **トヨタ中国**:5月の販売台数は前年同月比13.6%減、前月比18.8%増の14.0万台。うち一汽トヨタは5.8万台。1-5月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比10.2%減の63.26万台。
- **ホンダ中国**:5月の販売台数は前年同月比34.7%減の6.62万台。1-5月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比16.7%減の34.69万台と下げ幅はさらに拡大。5月16日、ホンダは2030年までに10兆円を投資し電動化を進めることを発表。ホンダ中国では2027年までにBEV10モデルを発表し、2035年にはBEVの販売比率を100%とする目標を掲げている。
- **日産中国**:5月の販売台数は前年同月比2.7%減、前月比17%増の6.42万台。うち東風日産は6.17万台。1-5月、日産中国の累計販売台数は前年同期比1%減の28.64万台。



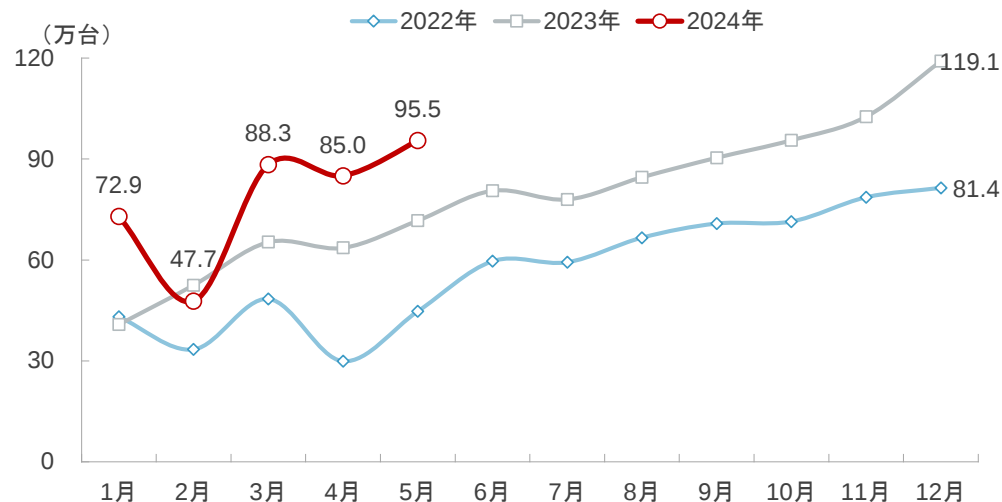
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

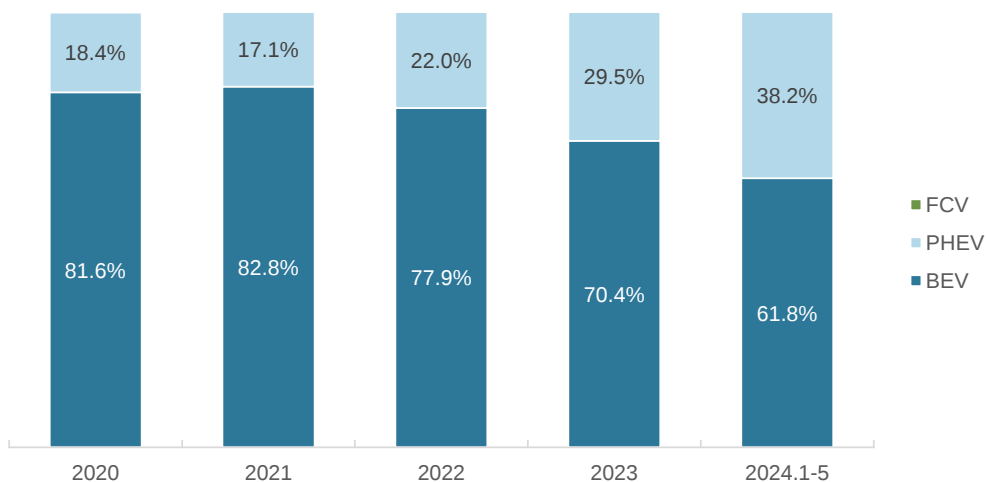
【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

- **生産・販売台数**: 5月、中国NEV生産台数は前年同月比31.9%増の94万台、販売台数は同33.3%増の95.5万台。1-5月、NEVの累計生産台数は前年同期比30.7%増の392.6万台、販売台数は同32.5%増の389.5万台。
- **動力別**: 1-5月の累計販売台数ではEVが240.7万台でNEV全体の61.8%、PHEVは148.6万台で同38.2%。PHEVの拡大が続く。
- **新車販売台数に占めるNEV比率**: 5月、自動車販売台数に占めるNEV比率は前年同月比9.4pt上昇、前月比3.5pt上昇の39.5%と過去最大となった。

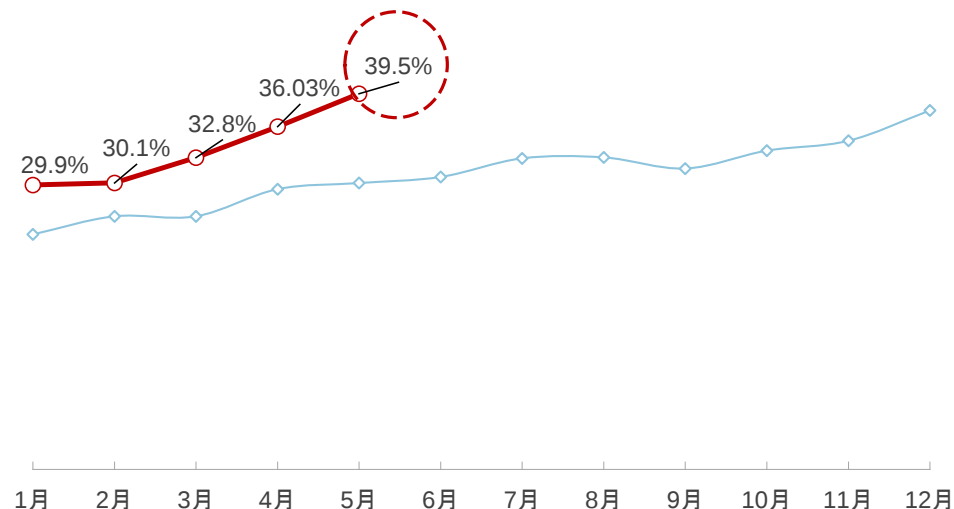
中国NEV月次販売台数(2022-2024)



NEV販売台数動力別構成(2022-2024)



新車販売台数に占めるNEV比率(2023-2024)



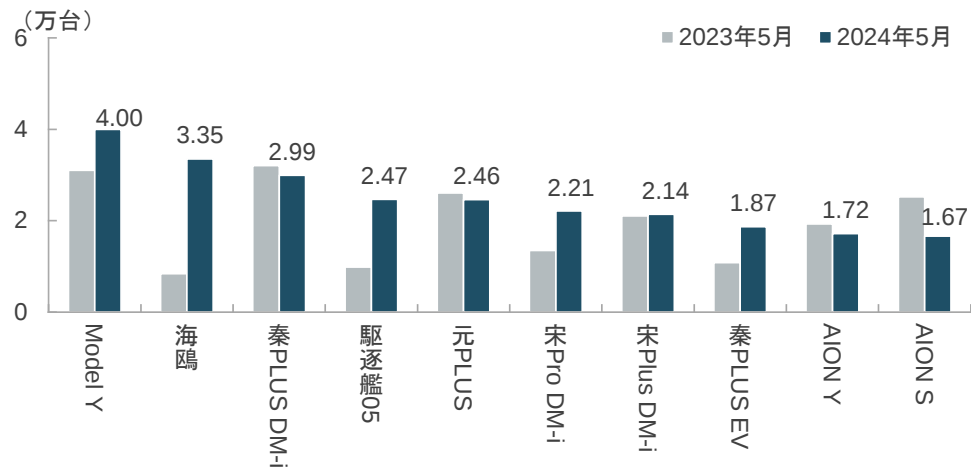
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザリー部作成

1.4 NEV②

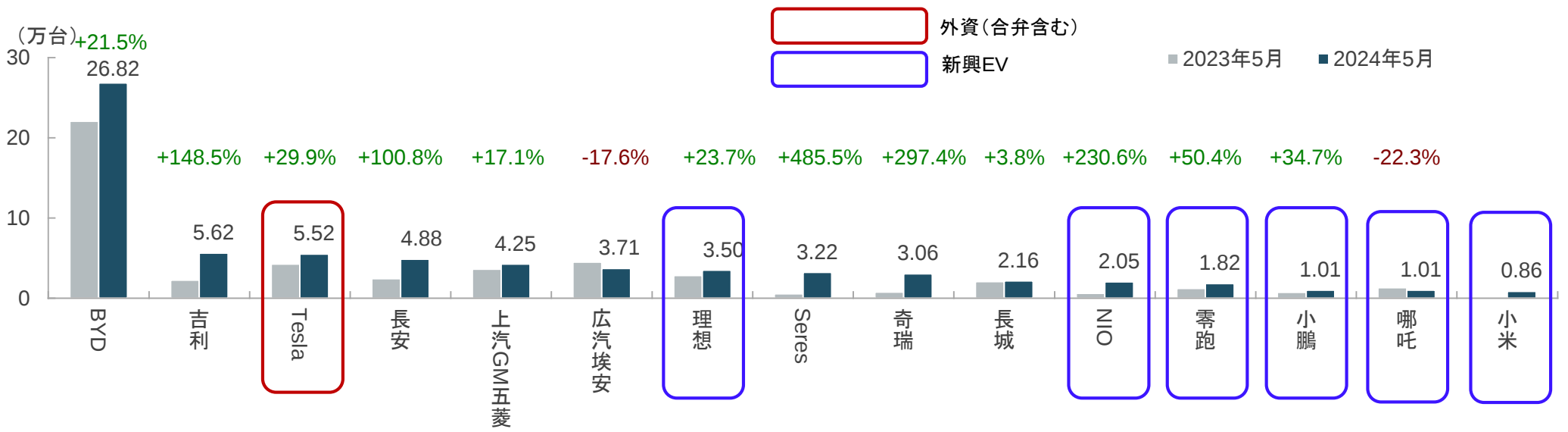
【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

- **人気モデル**: 2024年5月、NEV乗用車販売台数Top10のうちBYDは7モデル、他、Model Y、広汽AION Y、AION S。海鷗と駆逐艦05は前年同月比2倍以上の伸び。
- **メーカー別販売台数**: 5月、一部NEV乗用車メーカー小売台数ランキングでは、広汽埃安と哪吒汽車が引き続き前年同月比減。前年同月比プラスとなったメーカーのうち、伸びが最大となったのはSeresで5.85倍、また吉利汽車、長安汽車、奇瑞汽車、NIOも2倍以上の伸びとなった。これら15社のNEV小売台数は計69.49万台。

NEV乗用車販売台数Top10(2024年5月)



NEV乗用車メーカー小売台数ランキング(一部、2024年5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

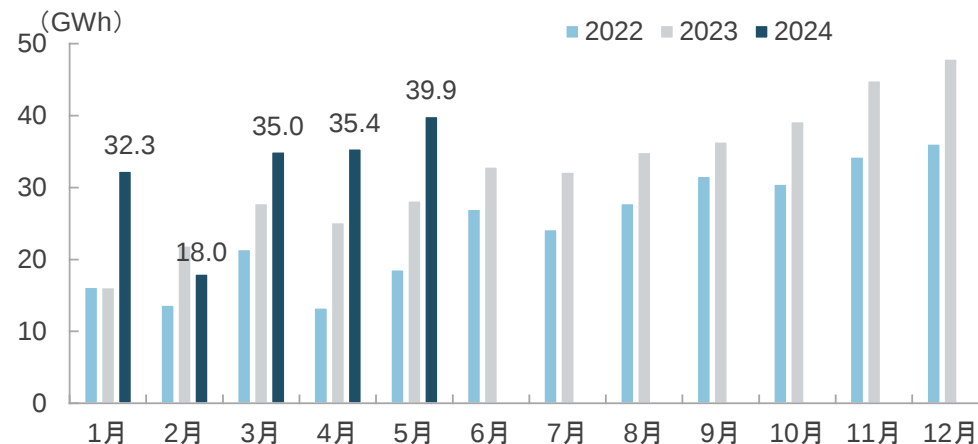
1.4 NEV③

【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

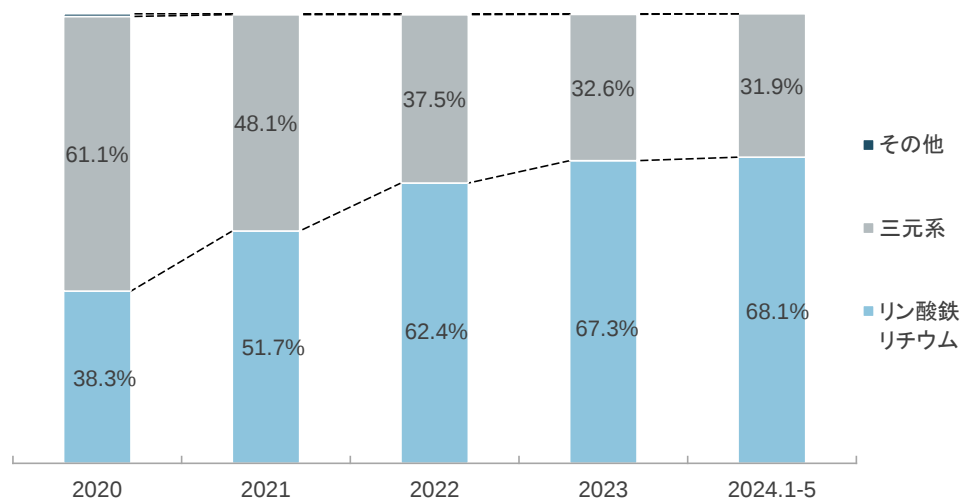
- **動力電池搭載量**:5月、中国動力電池搭載量は前年同月比41.5%増、前月比12.6%増の39.9GWh。うち三元系は前年同月比14.7%増の10.4GWh、リン酸鉄リチウム電池は同54.1%増の29.5GWh。1-5月の累計搭載量は前年同期比34.6%増の160.5GWh、うちリン酸鉄リチウムは109.3GWh、全体の68.1%。

- ー **メーカー別**:5月は38社の動力電池メーカー製の電池が搭載された。うちTop10社の搭載量は計38.6GWh、総搭載量CR10は96.7%。CATLが43.9%までシェアを落とす一方で、BYDは29.0%に上昇。他、中創新航、欣旺達が前月比小幅上昇、億緯鋰能、国軒高科は同小幅低下となった。

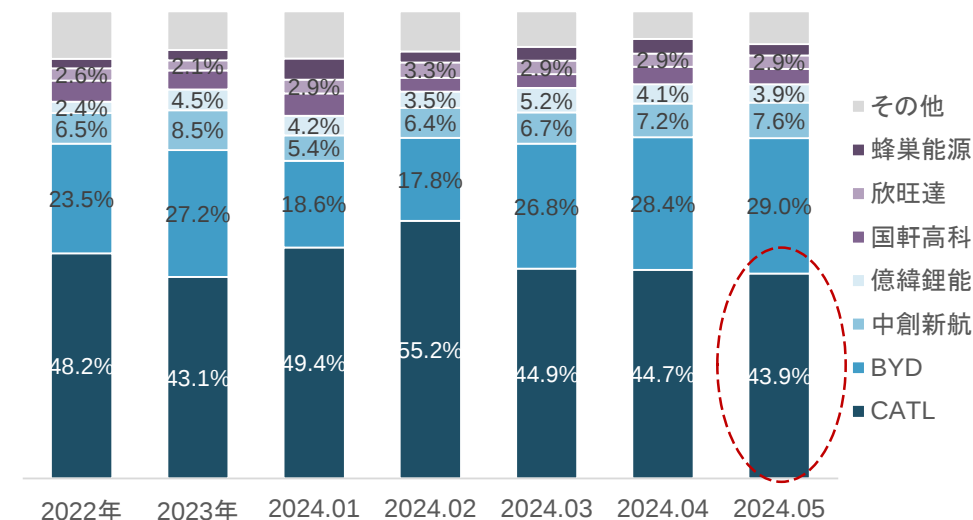
月次動力電池月度搭載量



動力電池月次搭載量構成比



動力電池搭載量メーカー別構成比



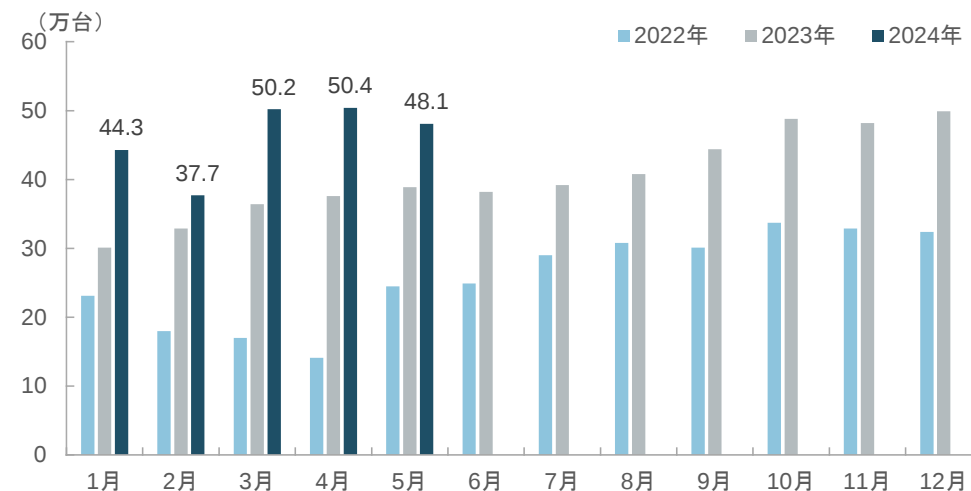
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.5 輸出

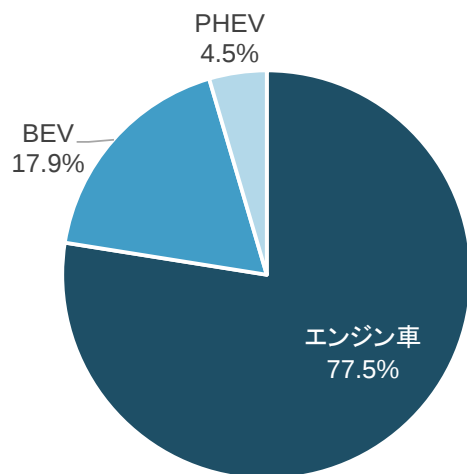
【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

- **輸出台数**: 2024年5月、中国自動車輸出台数は前年同月比23.9%増の48.1万台。うち乗用車は同22.1%増の39.7万台、商用車は同32.7%増の8.4万台。NEVは同9%減の9.9万台。
 - 1-5月の累計輸出台数は前年同期比31.3%増の230.8万台。うちエンジン車は同37.5%増の178.9万台で総輸出台数の77.5%を占める。NEVは同13.7%増の51.9万台。
- **企業別Top10**: 1-5月の完成車輸出Top10社では、奇瑞汽車が43.5万台でトップ。伸びが最大なのはBYDで前年同期比2.6倍近い17.9万台。総輸出台数CR10は86.1%。

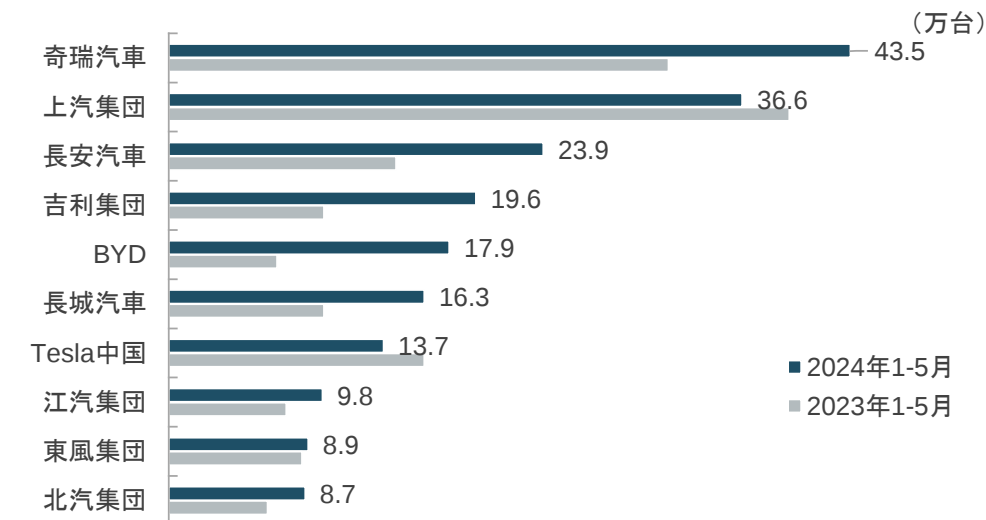
中国自動車月次輸出台数



輸出台数動力別構成比(2024年1-5月)



完成車輸出Top10社(2024年1-5月)



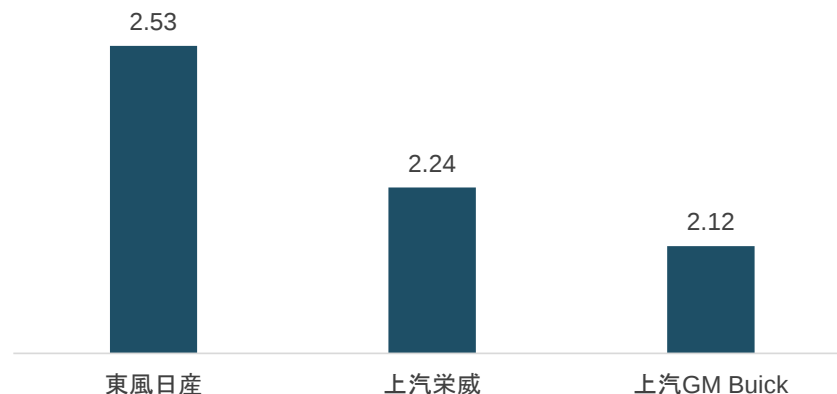
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

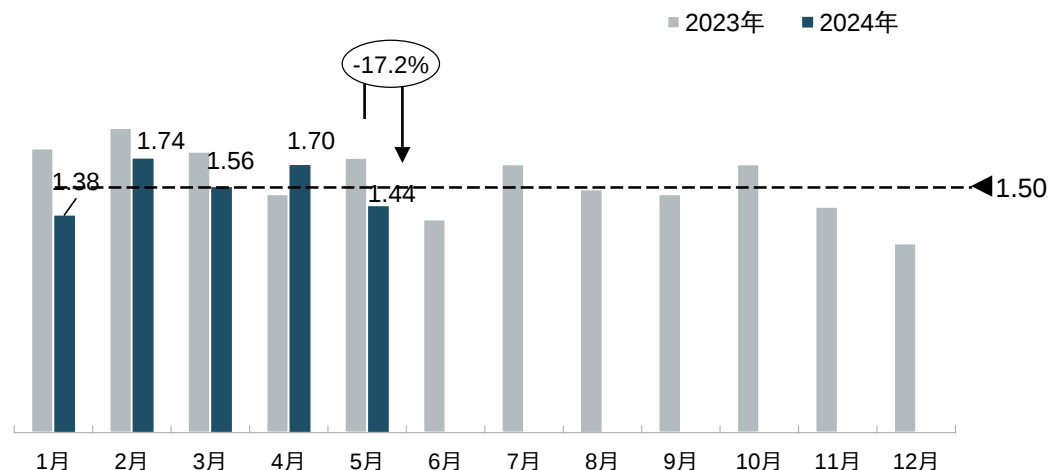
【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

- **在庫**: 2024年5月の自動車ディーラー在庫係数は前年同月比17.2%低下、前月比15.3%低下の1.44と警戒ラインを下回った。5月はゴールデンウィークがあり、また各地でモーターショーが開催されたことで、需要が喚起された。さらに各地で買い替え政策が発表、最終小売価格が下がり続けていることから消費者の購入意欲が刺激されたことが背景にある。
- **ブランド別**: 5月、高級&輸入車の在庫係数は前月比28.4%低下の1.16、合併ブランドは同8.3%低下の1.66、中資系は同15.6%低下の1.41。
- **在庫深度**: 5月は6ブランドが2カ月を越えた。うち在庫係数ワースト3は東風日産、上汽荣威、上汽GM Buick。

在庫係数ワースト3(2024年5月)



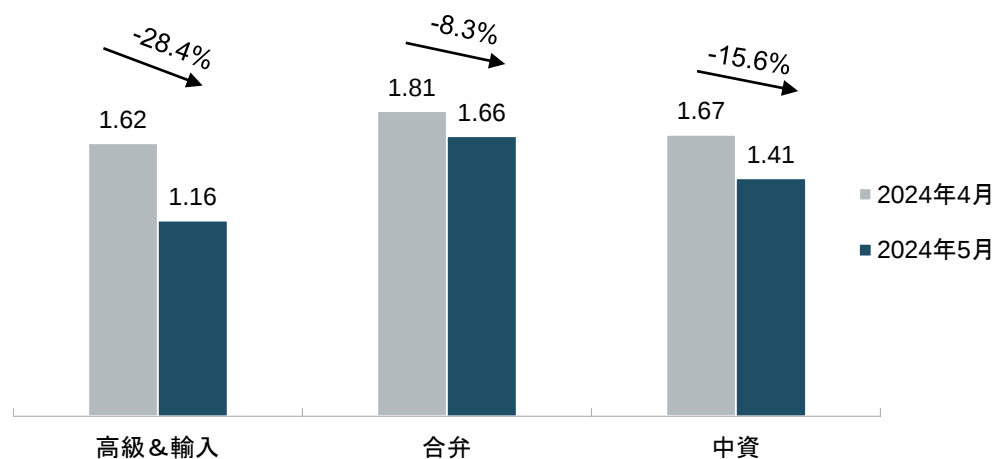
自動車ディーラー在庫係数(2023-2024年)



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

ブランド別在庫係数(2024.4~5)



3 新発売のモデル(5月10日-6月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年5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)	製造	セールスポイント
1	5.10	海獅07EV	18.98-23.98	SUV	-	550-610km	BYD	• eP/F3.0、800Vアーキテクチャ、12 in 1電気駆動、DiPilot100スマートドライブP/F、15.6"中央制御パネル
2	5.13	智己L6	21.99-34.59	セダン	-	650-1000km	智己汽車	• 「靈蜥」デジタルシャーシ、スマートドライビングコックピットシステムIMOS 3.0、四輪ステアリングシステム、26.3"デジタルコックピットパネル
3	5.17	領克07 EM-P	16.98-18.98	セダン	1.5T	126km	吉利汽車	• 「龍鷹一号」チップ、Nappa レザーシート、Flyme Auto 車載システム、L2運転支援
4	5.19	Volvo EX30	20.08-25.58	SUV	-	410-590km	VOLVO CAR ASIA PACIFIC	• 12.3"ディスプレイパネル、Qualcomm8155、L2+運転支援システム、WHIPS前部シート頭頸部保護システム
5	5.20	荣威D5X DMH	11.98-14.68	SUV	1.5T	135km	上汽乘用车	• 雲宿スマートコックピット、24.6"一体式デュアルディスプレイ、斑馬智行車載システム、パノラマルーフ
6	5.21	風雲T9	12.99-16.99	SUV	1.5T	120km	奇瑞汽車	• ケージ型ボディ、C-DMプラグインハイブリッドシステム、15.6"中央制御パネル、HUD、Qualcomm 8155
7	5.28	奔騰小馬	2.69-3.19	2ボックス セダン	-	122-170km	一汽奔騰	• バックセンサー、運転席エアバッグ、ケージ型空間アーキテクチャ
8	5.28	BYD秦L	9.98-13.98	セダン	1.5L	60-90km	BYD	• DM-iハイブリッド技術、DiLinkスマートコックピット、DiPilotスマート運転支援システム、L2運転支援
9	5.28	海豹06DM-i	9.98-13.98	セダン	1.5L	80-120km	BYD	• DM-iハイブリッド技術、ハイブリッド専用ブレードバッテリー、L2運転支援、DiPilotスマート運転支援
10	6.1	星海V9 PHEV	19.99-27.99	MPV	1.5T	100-200km	東風柳州	• 41"スマートトリプルパネル、両側電動スライドドア、3.3kW高出力V2H、コックピットシート、L2+運転支援
11	6.7	大家7 PHEV	19.99-24.99	MPV	1.5T	130-230km	上汽大通	• 1.5Tハイブリッド+P1+P3モーター、直線LEDテープライト、L2運転支援、12.3"デュアルディスプレイ
12	6.7	大家9 PHEV	26.99-34.99	MPV	1.5T	115-225km	上汽大通	• 10.25"液晶メーター+12.3"エンタメディスプレイ、ファーストクラスシート、ACISスマートハイブリッド
13	6.10	花仙子	5.99-6.59	2ボックス セダン	-	301km	江淮汽車	• 12.8"中央制御パネル、全音声インタラクティブモード、360° パノラマ映像、蜂窩電池安全技術

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(5月10日-6月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

No.	企業	動向
1	小鵬汽車	5月11日、小鵬汽車はオーストラリアTrueEVと独占提携契約を締結、オーストラリア市場に進出する。2024年第4四半期に小鵬G6を投入予定 5月14日、小鵬汽車は「XNGP城区智駕」がマップフリー時代に入ったと発表 6月3日、小鵬匯天とAutoliv中国は戦略提携協議を締結、空飛ぶ車の技術について協力する
2	零跑汽車	5月14日、合併会社の零跑国際(Leapmotor International)が設立。出資比率はStellantisが51%、零跑が49%。本社をオランダ・アムステルダムに置き、現在はEV2モデル(T03、C10)の欧州での発売準備中
3	広汽能源	5月14日、広汽能源と広州如約出行集団は提携協議を締結。充電交換ステーションの運営及び公共タクシーの充電ニーズについて、広州公共交通出行に高品質かつコストパフォーマンスの高い充電サービスを提供。5月末には双方の充電P/Fの共有を実施
4	NIO	5月15日、NIOは新ブランド「ONVO楽道汽車」を発表し最初の製品となる「楽道L60」の予約を開始。予約販売価格は21.99万元より 5月22日、NIOは中国一汽と戦略提携枠組協議を締結。電池の技術標準、充電交換型EVモデルの開発、バッテリーアセットマネジメント及び運営などの面で協力する 5月30日、NIOと智己汽車は充電網の共有について協力すると発表
5	小米汽車	5月17日、小米汽車とCATLは合併会社を設立。他に北汽海藍、北京京能が出資。北京に電池工場を設置する
6	極氪汽車	5月24日、360集団と極氪は戦略提携協議を締結。360は極氪のNEV分野におけるデジタル化構築及びスマート化への転換において全方位的な技術支援を行う
7	中国一汽	5月28日、海外メディアの報道によると、中国一汽はエジプトのGV Investmentsと提携し、現地でインターネット配車用などのEVを生産するとのこと
8	哪吒汽車	5月24日、哪吒汽車はCATLと10年間の戦略提携協議を締結 5月31日、インドネシアのノックダウン工場がNETA V-IIの量産を開始
9	吉利汽車	5月31日、吉利とRenaultの合併会社「HORSE Powertrain Limited」が設立 6月4日、吉利汽車集団とSTMicroelectronicsは、SiC供給について長期契約を締結。SiCデバイスにおける既存の提携をさらに深化させる
10	国軒高科	6月6日、モロッコ政府によると、国軒高科は同国に初のEV電池工場を建設する。総投資額は128億ディルハム(13億米ドル)
11	理想汽車	6月6日、理想汽車充電ネットワークの畢道明高級総監によると、2024年末には理想スーパーチャージステーション2,000カ所超、充電スタンド10,000台以上が利用可能になるとのこと

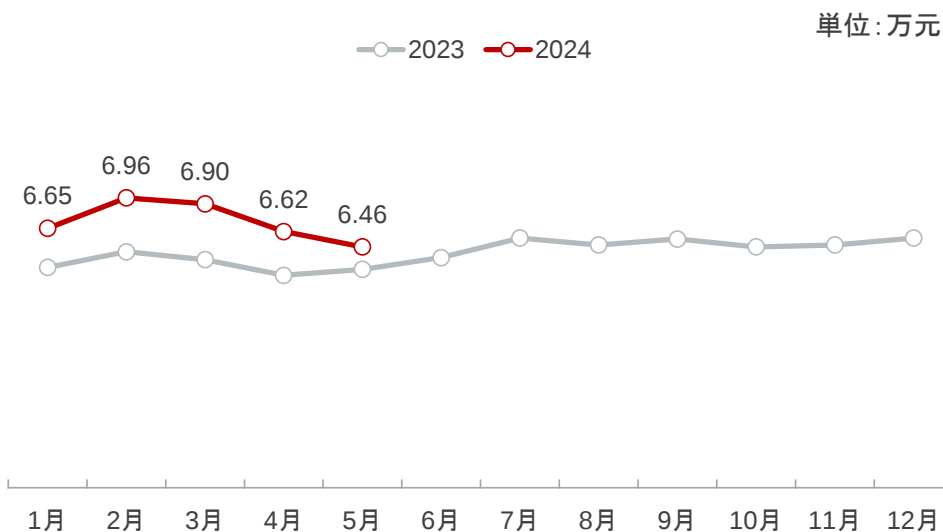
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

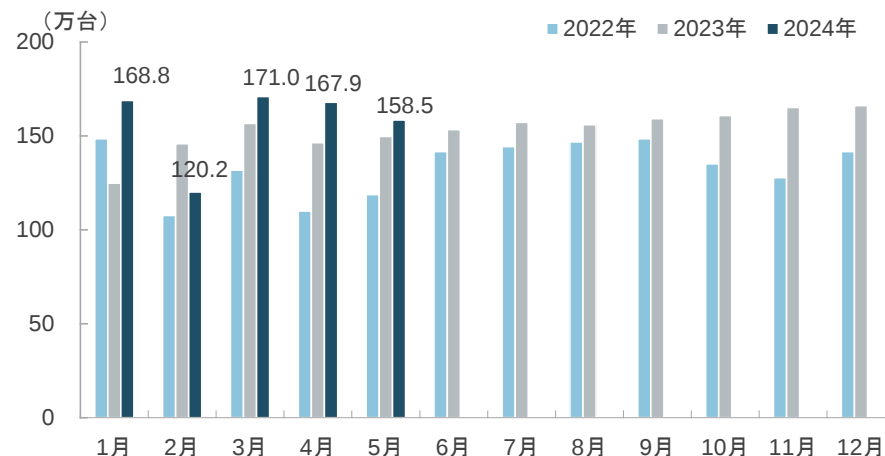
【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

- **中古車取引台数**: 2024年5月の中古車取引台数は前年同月比5.9%増、前月比5.6%減の158.5万台、取引額は1,023.3億元。2024年1-5月の中古車累計取引台数は前年同期比8.7%増の786.4万台、累計取引額は5,273.9億元。
- **中古車価格**: 2024年5月に取引された中古車の平均価格は前年同月比2,300元上昇の6.46万元となったが、2024年の最高平均価格からは5,000元低下、また3月以降、平均価格の低下が続いている。
- **省区を越えた流通状況**: 5月の中古車転籍台数は45.44万台、取引台数に占める転籍率は28.7%。

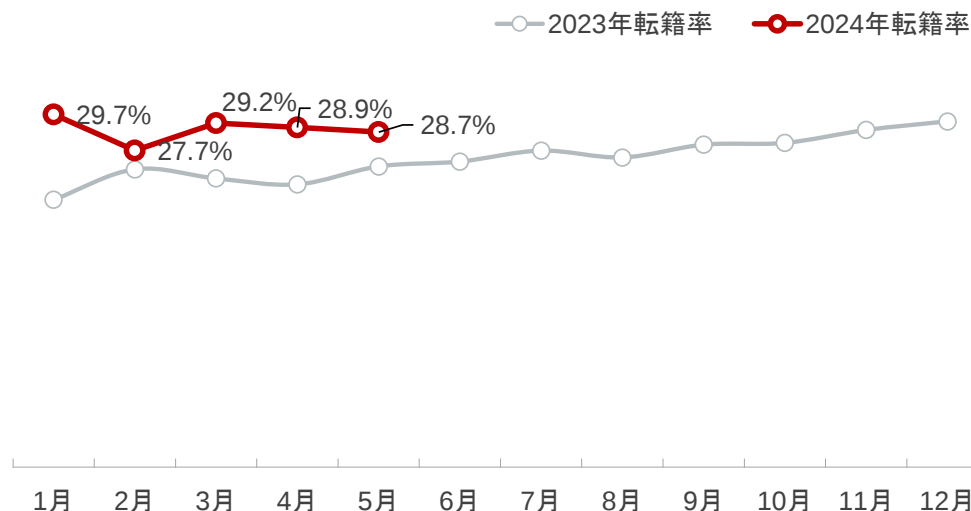
中古車平均価格推移



中国中古車取引台数



中古車転籍率推移



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

6 上場完成車メーカー2023年業績

【中国自動車業界レポート(2024年5月)】

- 収益力に大きな差:2023年の中国自動車業界は目覚ましい成果を上げた。通年の自動車販売台数の他、多くの指標で過去最高を記録した。しかしながら、上場完成車メーカー30社のうち12社は赤字、特にNIOは純損失が211.47億元と最大の赤字となった。一方で、BYDは純利益が300.41億元に達し、理想汽車は新興EVでは唯一黒字となった。

No.	企業名	証券コード	売上高(億元)		純利益(億元)	
			2023年	YoY	2023年	YoY
1	上汽集团	600104.SH	7,447.05	0.09%	141.06	-12.48%
2	BYD	002594.SZ	6,023.15	42.04%	300.41	80.72%
3	北京汽車	01958.HK	1,979.49	3.93%	30.30	-27.79%
4	吉利汽車	00175.HK	1,798.46	21.11%	53.08	0.91%
5	長城汽車	601633.SH	1,732.12	26.12%	70.22	-15.06%
6	長安汽車	000625.SZ	1,512.98	24.78%	113.27	45.25%
7	広汽集团	601238.SH	1,297.06	17.62%	44.29	-45.08%
8	理想汽車	02015.HK	1,238.51	173.48%	117.04	681.65%
9	東風集团股份	00489.HK	1,001.96	7.18%	-39.96	-138.93%
10	中国重汽	03808.HK	857.80	43.92%	53.18	217.94%
11	一汽解放	000800.SZ	639.05	66.71%	7.63	107.66%
12	福田汽車	600166.SH	560.97	20.78%	9.09	1262.27%
13	NIO	09866.HK	556.18	12.89%	-211.47	-45.25%
14	極氪汽車	ZK.US	516.73	61.99%	-83.47	-5.21%
15	江淮汽車	600418.SH	450.16	23.07%	1.52	109.57%

No.	企業名	証券コード	売上高(億元)		純利益(億元)	
			2023年	YoY	2023年	YoY
16	Seres	601127.SH	358.42	5.09%	-24.50	36.07%
17	江鈴汽車	000550.SZ	331.67	10.19%	14.76	61.26%
18	小鵬汽車	09868.HK	306.76	14.23%	-103.76	-13.53%
19	宇通客車	600066.SH	270.42	24.05%	18.17	139.36%
20	中集車輛	301039.SZ	250.87	6.21%	24.56	119.66%
21	金龍汽車	600686.SH	194.00	6.36%	0.75	119.41%
22	零跑汽車	09863.HK	167.47	35.22%	-42.16	17.47%
23	北汽藍谷	600733.SH	143.19	50.50%	-54.00	1.19%
24	東風汽車	600006.SH	120.70	-0.98%	2.00	-29.83%
25	中通客車	000957.SZ	42.44	-19.57%	0.70	-29.16%
26	漢馬科技	600375.SH	38.77	13.07%	-9.63	35.55%
27	海馬汽車	000572.SZ	25.84	7.25%	-2.02	87.16%
28	安凱客車	000868.SZ	21.46	44.25%	-1.70	29.12%
29	曙光汽車	600303.SH	13.64	-18.42%	-4.70	-40.58%
30	垂星客車	600213.SH	12.10	-18.11%	-3.37	-71.90%

*2023年売上高順

出所: Windよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー部作成

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。