

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

2025年1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(2024年12月)

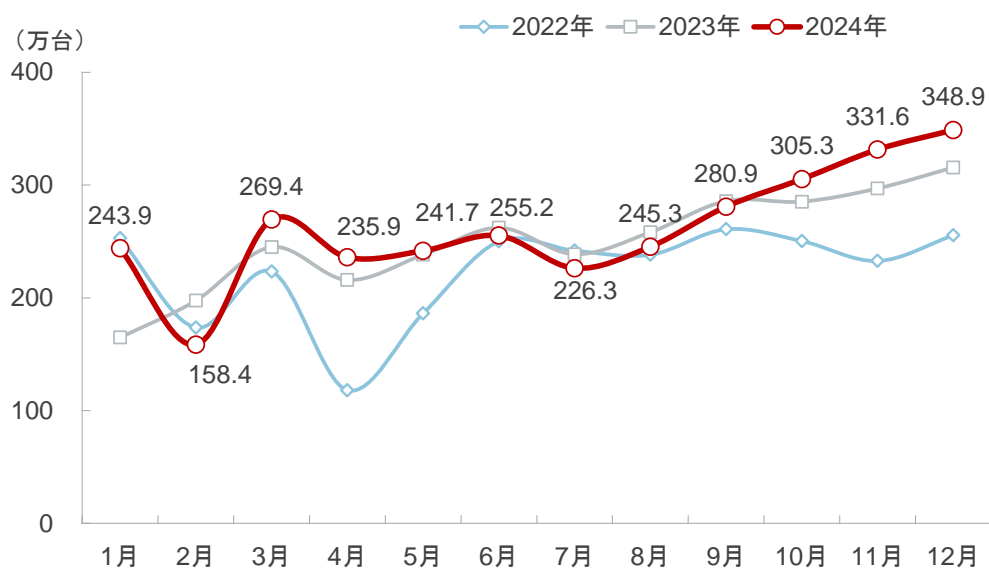
1 自動車販売台数	
1.1 自動車販売台数	.....2
1.2 乗用車	.....3-6
1.3 高級車	.....7
1.4 日系	.....8
1.5 NEV	..... 9-11
1.6 輸出	..... 12
2 在庫	..... 13
3 新発売のモデル	..... 14
4 自動車業界動向	..... 15
5 中古車	..... 16
6 BYD	..... 17

1.1 自動車販売台数

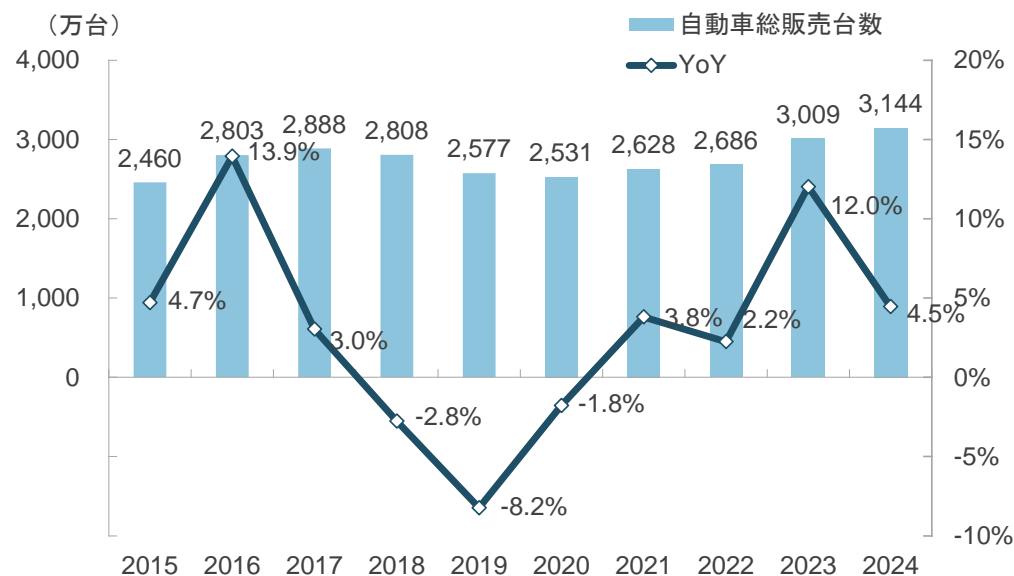
【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

- **自動車生産・販売台数**: 中央及び地方政府による支援策が強化される中、自動車市場は年末商戦により需要がさらに喚起され、12月の中国自動車販売台数は前年同月比10.5%増、前月比5.2%増の348.9万台となった。2024年通年の生産台数は前年比3.7%増の3,128.2万台、販売台数は同4.5%増の3,143.6万台と、生産・販売台数ともに3,000万台を維持した
 - 乗用車: 12月の販売台数は前年同月比11.7%増の312万台。2024年通年の販売台数は前年比5.8%増の2,756.3万台
 - 商用車: 12月の販売台数は前年同月比1.2%増の36.9万台。2024年通年の販売台数は前年比3.9%減の387.3万台
 - NEV: 12月の販売台数は前年同月比34%増の159.6万台。2024年通年の販売台数は前年比35.5%増の1,286.6万台
- **2025年予測**: 2025年の中国自動車総販売台数は前年比4.7%増の3,290万台となる見通し。うち乗用車販売台数は2,890万台、商用車は400万台。また、NEVは約1,600万台、輸出は約620万台を見込む。

中国自動車月次販売台数(2022-2024年)



中国自動車年度販売台数(2015-2024年)



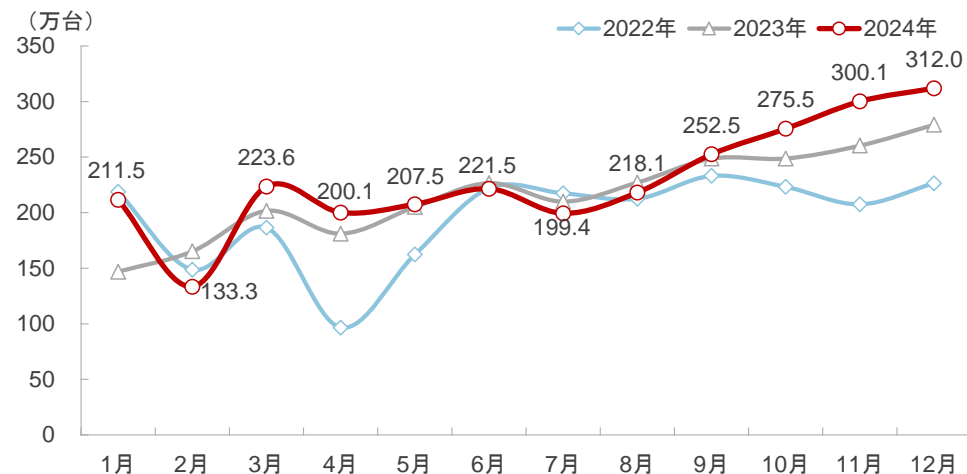
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.2 乗用車市場①

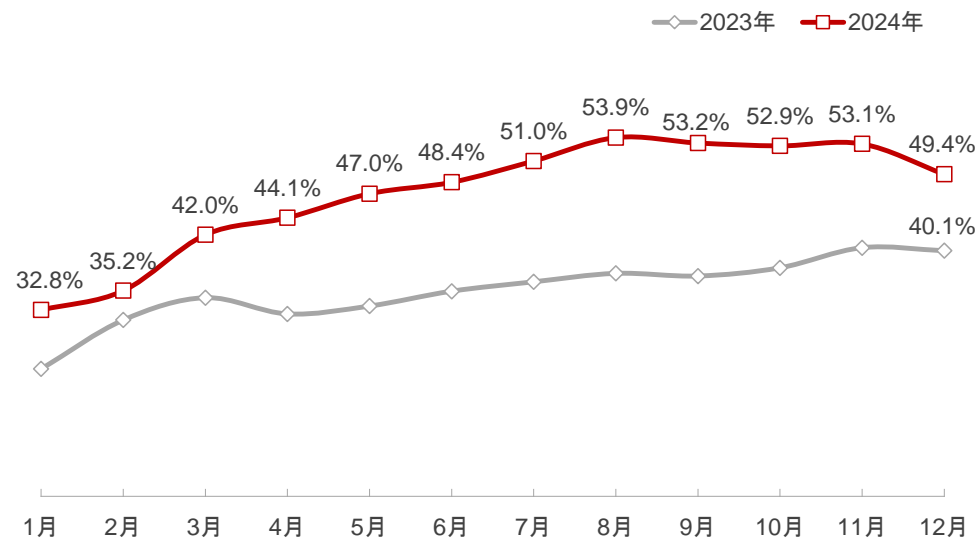
【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

- **乗用車販売台数**: 2024年12月、中国乗用車生産台数は前年同月比10.8%増の300.6万台、販売台数は同11.7%増の312万台。うち国内販売台数は同13.6%増の269.4万台、輸出は同1.1%増の42.6万台
 - 2024年通年の乗用車販売台数は2,756.3万台。うち国内販売台数は前年比3.1%増の2,260.8万台、輸出は同19.7%増の495.5万台
 - タイプ別ではSUVが49.4%とセダンの45.8%を上回り、市場競争の主演となった。MPVは4.8%
- **販売台数NEV比率**: 12月の乗用車販売台数NEV比率は49.4%、前年同月比では9.3pt拡大

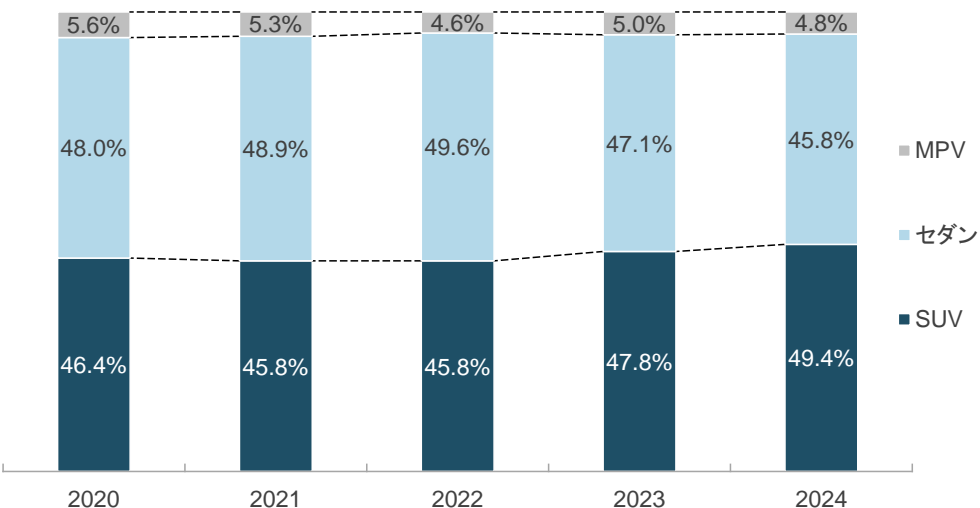
乗用車月次販売台数(2022-2024年)



乗用車販売台数NEV比率(2023-2024年)



乗用車タイプ別市場構成比(2020-2024年)



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

1.2 乗用車市場②

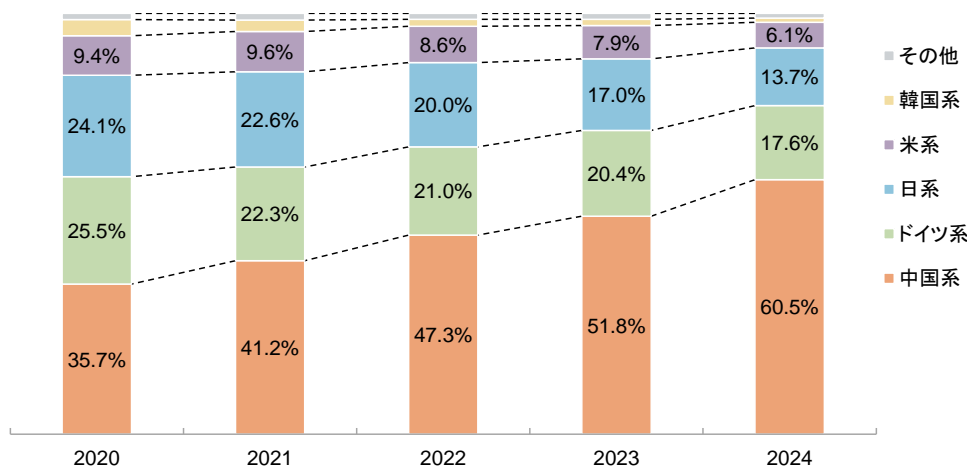
【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

■ 販売台数ランキング:

- 2024年12月、乗用車メーカー小売台数は前年同月比11.9%増の263.4万台、Top10の合計販売台数は同20.8%増の163万台。Top10社では一汽VWを除く9社がプラスの伸び、伸び幅では奇瑞汽車が前年同月比77.3%増と最大
- 2024年通年の小売台数は前年比5.5%増の2,289万台。Top10のうち5社がプラスの伸び、伸び幅が最大となったのは奇瑞汽車で同64.6%増。BYDが昨年に引き続きトップ、吉利汽車は一汽VWを抜き第2位となった

■ 資本別市場シェア:2024年、中国系市場シェアは前年比8.6pt拡大の60.5%。ドイツ系、米系、日系は軒並みシェアは縮小

資本別市場シェア(2020-2024年)



乗用車メーカー小売台数Top10

No.	メーカー	2023.12 (万台)	2024.12 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	30.02	40.31	34.3%	15.3%
2	奇瑞汽車	11.25	19.95	77.3%	7.6%
3	吉利汽車	12.63	18.55	46.9%	7.0%
4	一汽VW	21.34	16.06	-24.8%	6.1%
5	長安汽車	12.51	15.49	23.8%	5.9%
6	上汽VW	14.70	15.11	2.8%	5.7%
7	上汽GM五菱	9.37	11.06	18.0%	4.2%
8	一汽トヨタ	8.54	9.67	13.2%	3.7%
9	長城汽車	7.00	8.56	22.3%	3.2%
10	Tesla中国	7.58	8.29	9.4%	3.1%
Top10 合計		134.94	163.05	20.8%	61.9%

No.	メーカー	2023.1-12 (万台)	2024.1-12 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	270.61	371.83	37.4%	16.2%
2	吉利汽車	138.51	177.33	28.0%	7.7%
3	一汽VW	184.66	160.86	-12.9%	7.0%
4	長安汽車	137.44	136.57	-0.6%	6.0%
5	奇瑞汽車	81.12	133.52	64.6%	5.8%
6	上汽VW	123.14	120.00	-2.6%	5.2%
7	上汽GM五菱	72.32	82.47	14.0%	3.6%
8	一汽トヨタ	80.21	79.81	-0.5%	3.5%
9	広汽トヨタ	90.10	77.01	-14.5%	3.4%
10	Tesla中国	60.37	65.71	8.9%	2.9%
Top10 合計		1,238.48	1,405.11	13.5%	61.4%

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

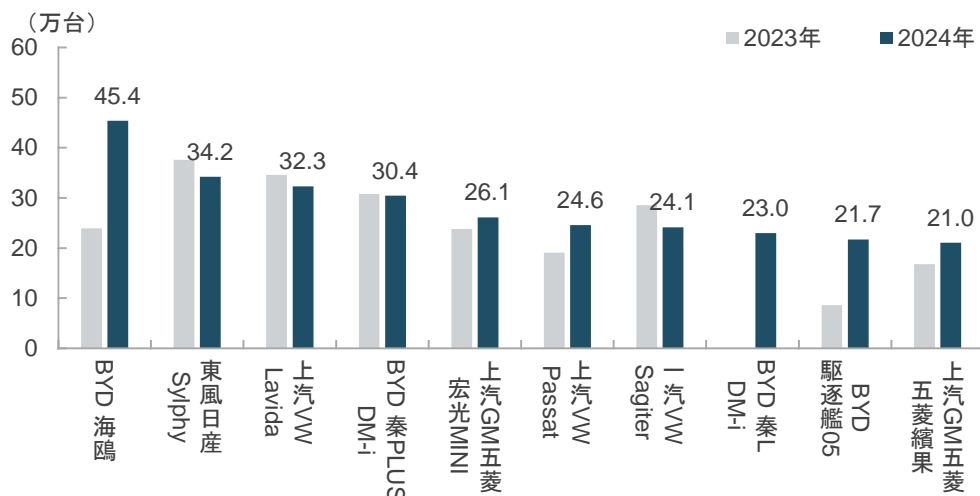
1.2 乗用車市場④

【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

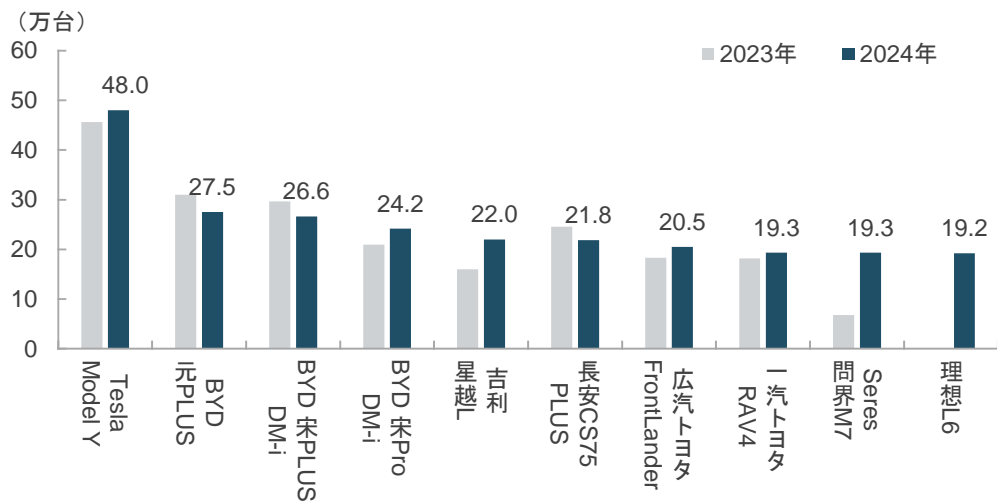
■ 乗用車モデル別Top10:

- **セダン**: 2024年、セダン小売台数は前年比1.8%増の1,049.3万台。Top10のうちNEVは6モデル(BYD×4、上汽GM五菱×2)。最も伸びたのは駆逐艦05。セダン総販売台数CR10は27%
- **SUV**: 2024年、SUV小売台数は前年比9.7%増の1,131.1万台。Model Yが前年に続いてトップ。最も伸びたのは問界M7。SUV総販売台数CR10は22%
- **MPV**: 2024年、MPV小売台数は前年比0.4%増の108.8万台。騰勢D9 DMがトップ、2位はSIENNA。MPV総販売台数CR10は55.7%

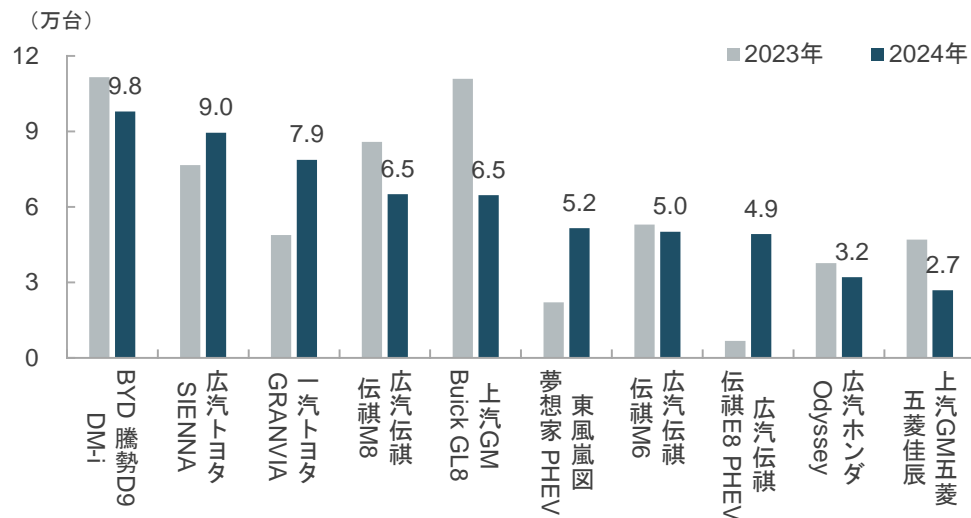
セダン小売台数Top10 (2024年)



SUV小売台数Top10 (2024年)



MPV小売台数Top10 (2024年)



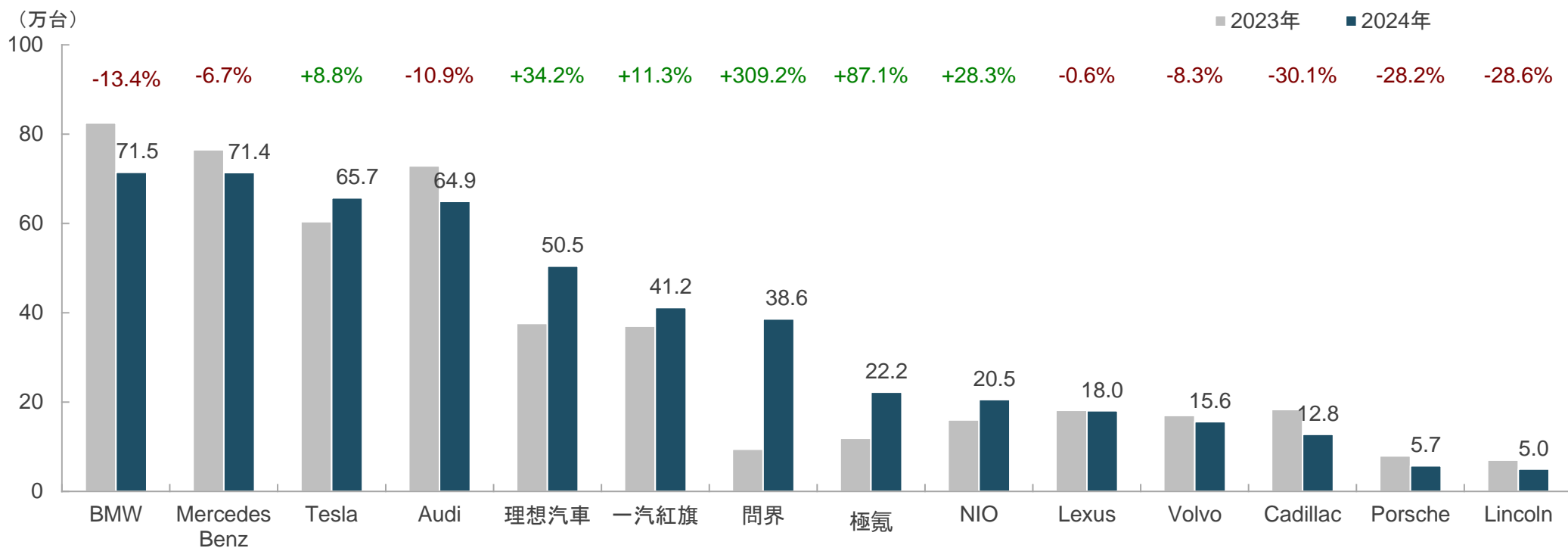
出所: 中国汽车流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 高級車市場

【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

- **高級車市場**: 2024年、中国の高級車販売台数は全体としては増加となったものの、エンジン車など一部のブランドで減少が見られた。2024年は値下げラッシュが続いたが、期待したほどの伸びは見られなかった
- **トップグループ**: BBA(BMW、MercedesBenz、Audi)は何れも前年比減となった。BMW(BMWとMINI)は同13.4%減と大きく下げたものの、71.45万台でトップを奪還。2024年はTesla中国が第3位とトップグループ入り、2025年も新型Model Yの好調によりこの勢いは続く見通し
- **NEV高級車**: 2024年、Tesla、理想汽車、問界、極氫、NIO等の販売台数は何れも前年比増、特にHuawei技術を搭載した問界は前年比4倍以上の伸び

中国高級車市場販売台数(2024年)



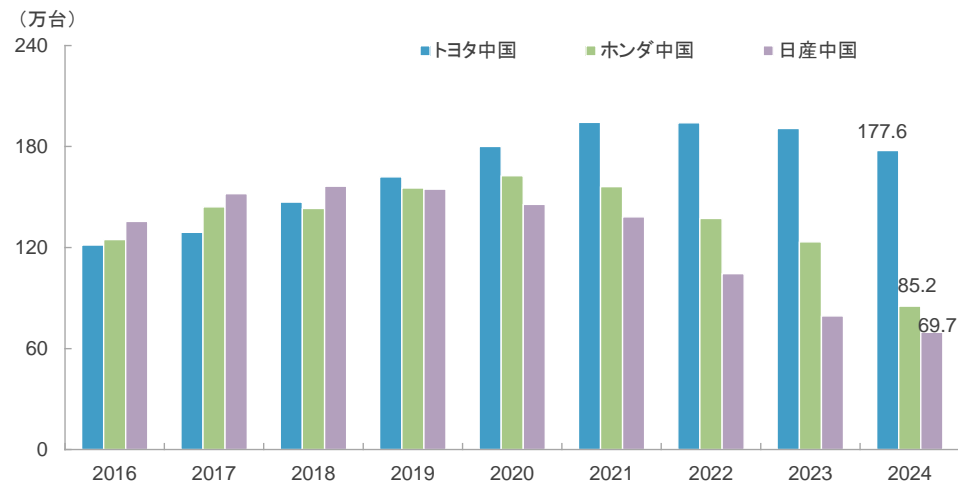
出所: 中国乗用車市場情報聯席会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 日系

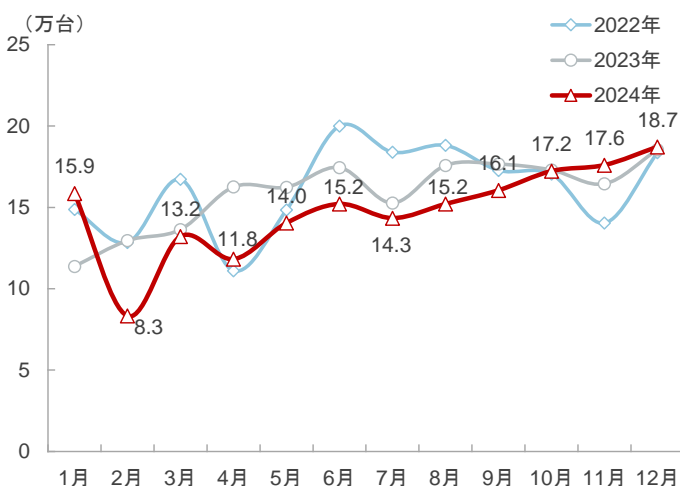
■ 日系三社: 2024年、日系三大メーカーの販売台数は軒並み前年比減

- ✓ **トヨタ中国:** 12月の販売台数は前年同月比0.9%増の18.72万台と2ヵ月連続のプラス成長。2024年通年のトヨタ中国販売台数は前年比6.9%減の177.6万台
- ✓ **ホンダ中国:** 12月の販売台数は前年同月比32.5%減の11.19万台と11ヵ月連続のマイナスの伸び。2024年通年のホンダ中国販売台数は前年比30.9%減の85.2万台
- ✓ **日産中国:** 12月の販売台数は前年比24.3%減の7.49万台。2024年通年の日産中国販売台数は前年比12.2%減の69.7万台と、2008年以降最低を記録した

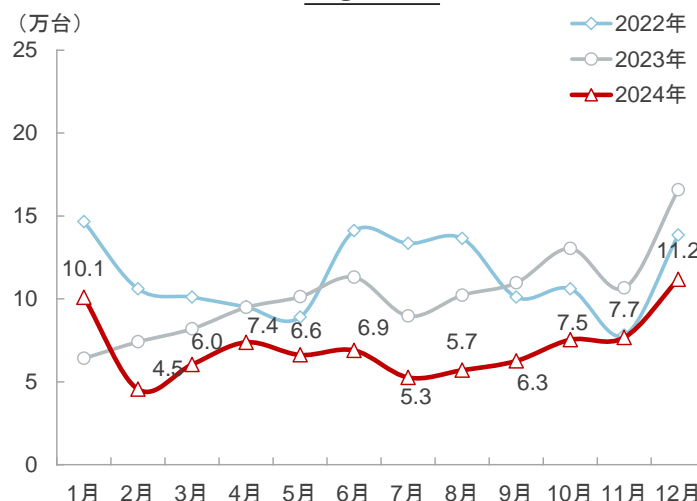
日系3社販売台数(2016-2024年)



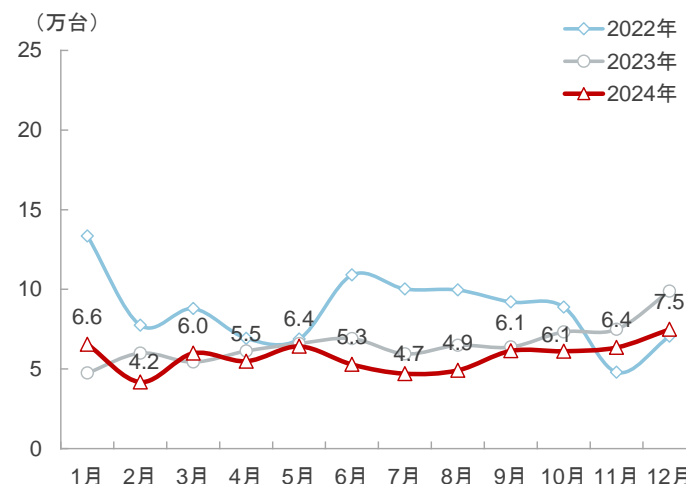
TOYOTA



HONDA



NISSAN

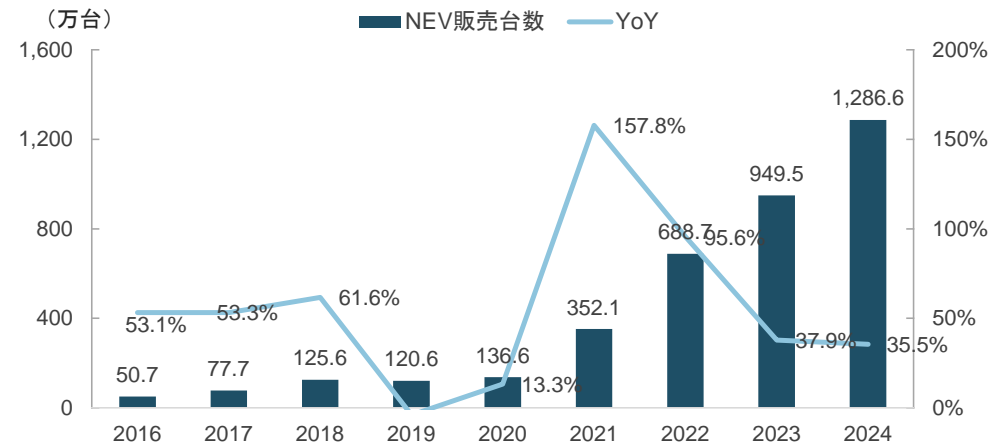


出所: 各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

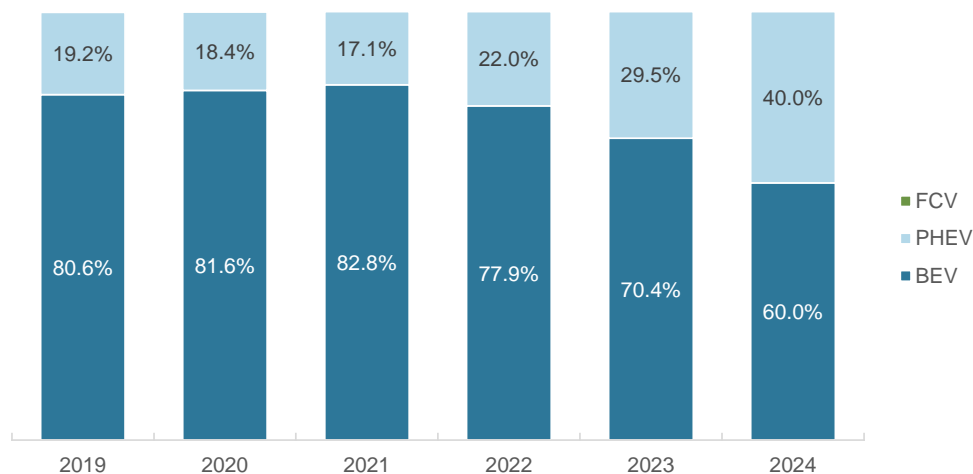
1.5 NEV①

- **生産・販売台数**: 12月の中国NEV生産台数は前年同月比30.5%増の153万台、販売台数は同34%増の159.6万台。2024年通年での生産台数は前年比34.4%増の1,288.8万台、販売台数は35.5%増の1,286.6万台
- **動力構成**: 2024年、EV販売台数は前年比15.5%増の771.9万台とNEV販売台数の60%を占めた。PHEVは同83.3%増の514.1万台で構成比は同10.5pt拡大の40%とますます拡大している
- **新車NEV販売比率**: 12月の新車販売台数NEV比率は45.8%。2024年通年では前年比9.3pt上昇の40.9%。2025年は50%に達する見込み

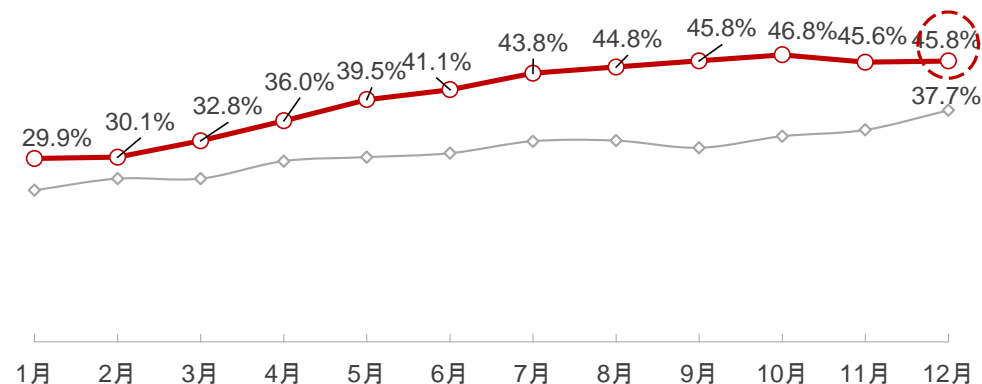
中国NEV年度販売台数(2016-2024年)



NEV販売台数動力別構成比



新車販売台数NEV比率

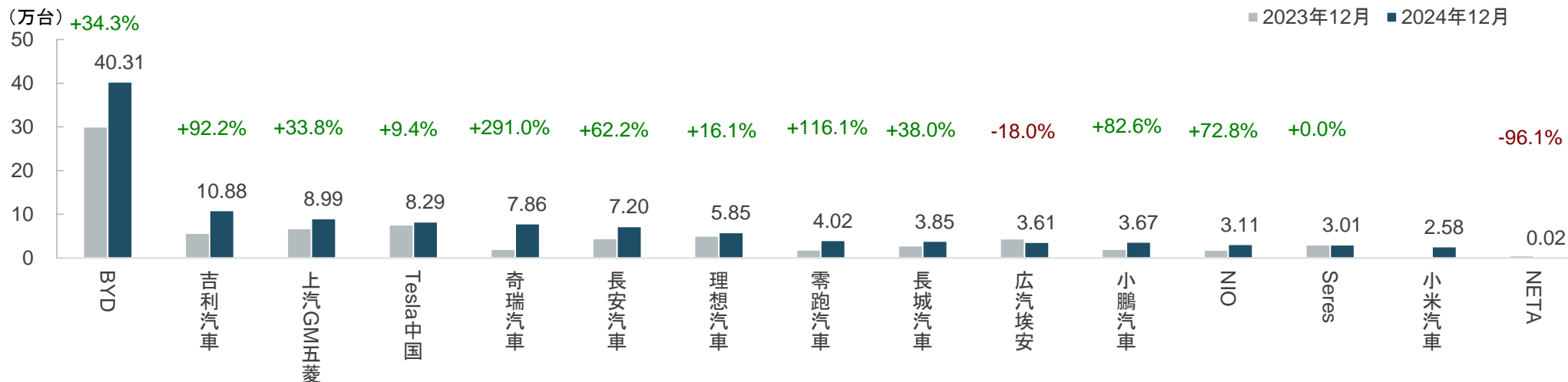


出所: 中国自動車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

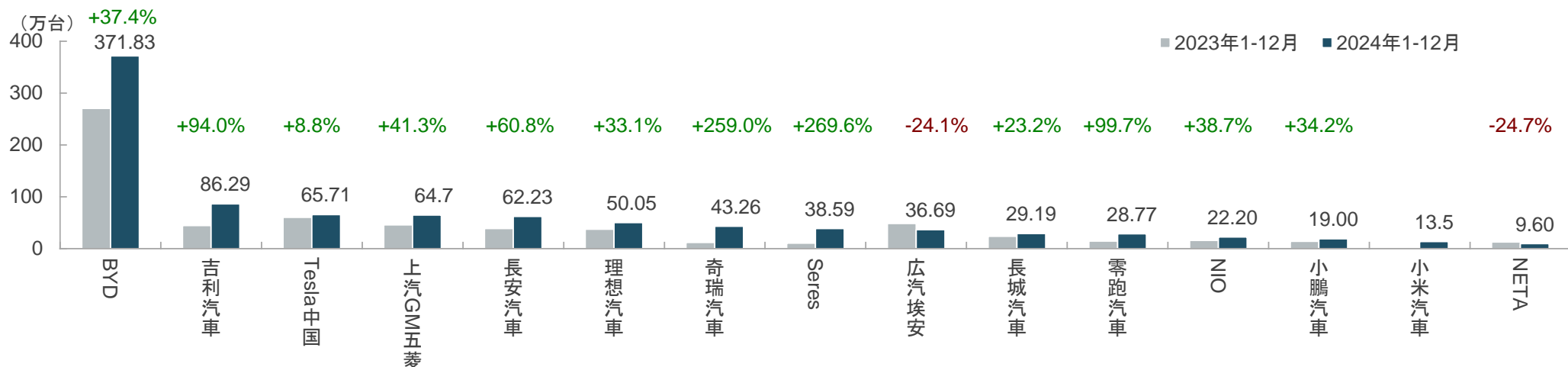
1.5 NEV②

【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

12月のNEV乗用車企業小売台数



2024年のNEV乗用車企業小売台数



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

1.5 NEV③

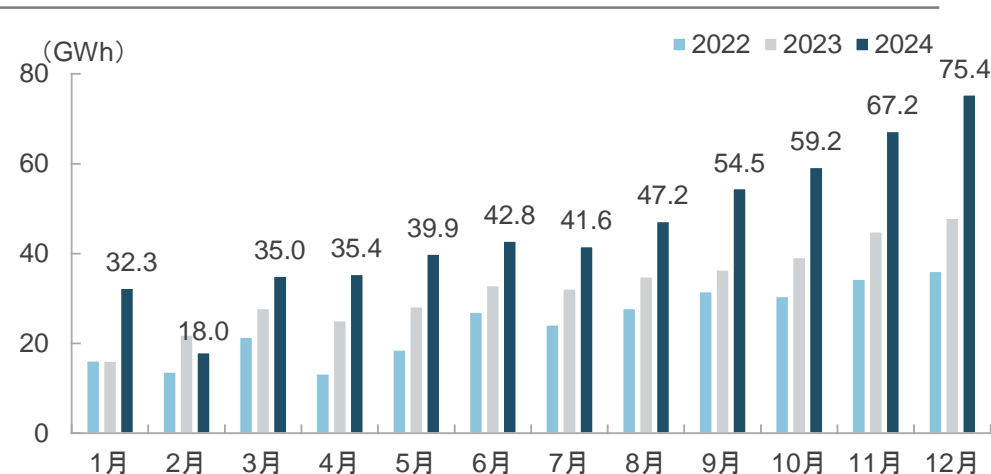
【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

■ **電池搭載量**: 12月、中国動力電池搭載量は前年同月比57.3%増、前月比12.2%増の75.4GWh。うち三元系電池搭載量は前年同月比13.4%減の14.3GWh、リン酸鉄リチウム電池は同95.1%増の61GWh

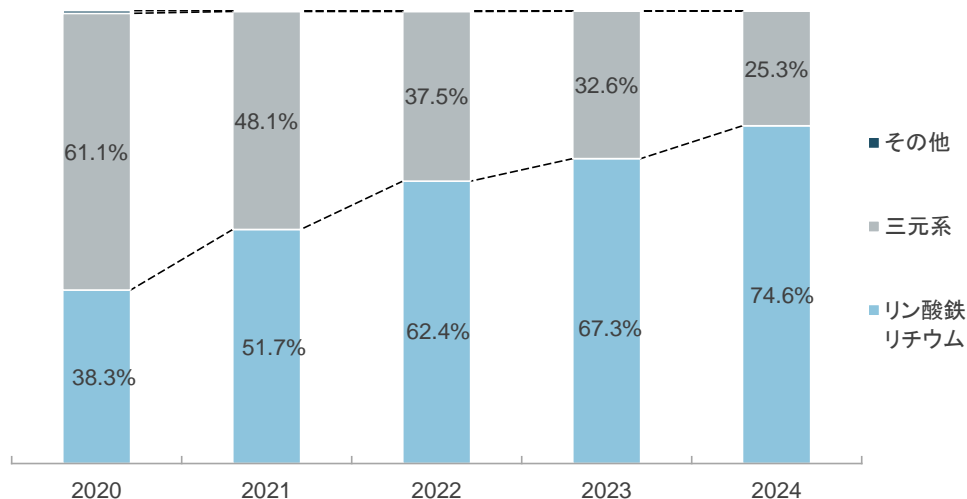
✓ 2024年通年の中国動力電池搭載量は前年比41.5%増の548.4GWh、うちリン酸鉄リチウム電池の搭載量は409GWhで総搭載量の74.6%、前年比7.3pt拡大した

■ **企業別**: 2024年通年では前年比4社増の計55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524.1GWh、CR10は95.6%。CATLのシェアは前年比2pt拡大の45.1%。2位のBYDは前年比2.5pt縮小

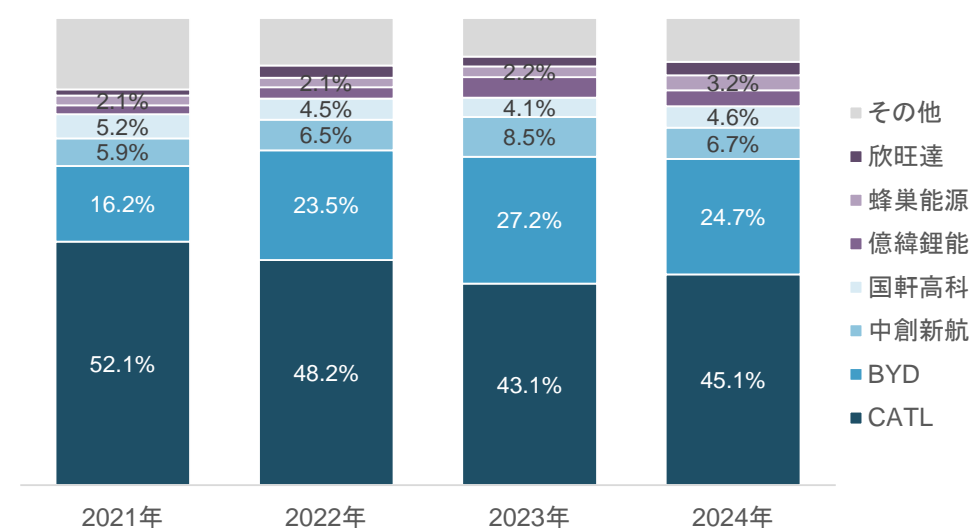
動力電池月次搭載量(2023-2024年)



動力電池年度搭載量構成比(2020-2024年)



動力電池搭載量メーカー別シェア(2021-2024年)



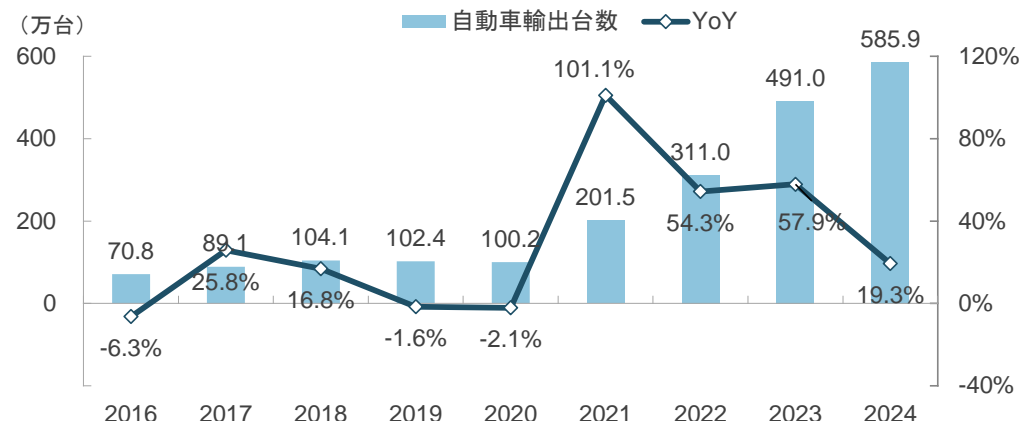
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.6 輸出

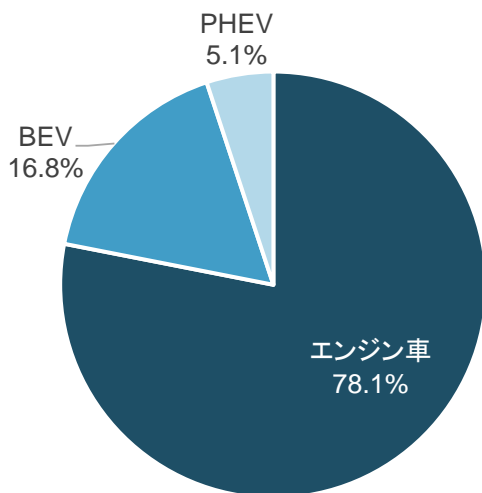
【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

- **輸出**: 2024年の中国自動車輸出台数は前年比19.3%増の585.9万台。国際情勢や政策の影響により12月の輸出台数はやや減速となったものの、通年としては依然高い伸びとなった。うち乗用車は同19.7%増の495.5万台。商用車は同17.5%増の90.4万台
- **ICE**: 2024年、ICEの輸出は前年比23.5%増の457.4万台、総輸出台数の78.1%と依然主力。NEVは同6.7%増の128.4万台、うちBEVは同10.4%減の98.7万台
- **Top10社**: 2024年完成車メーカー輸出台数では奇瑞汽車が114.4万台でトップ。伸びが最大なのはBYDで前年比71.8%増の43.3万台。総輸出台数CR10は86.3%

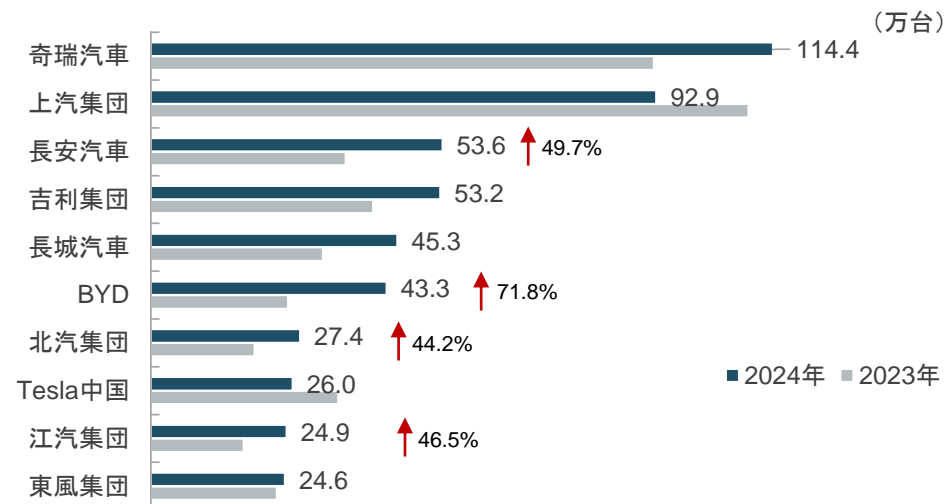
中国自動車輸出台数(2016-2024年)



中国自動車輸出台数構成比



完成車メーカー輸出台数Top10社(2024年)



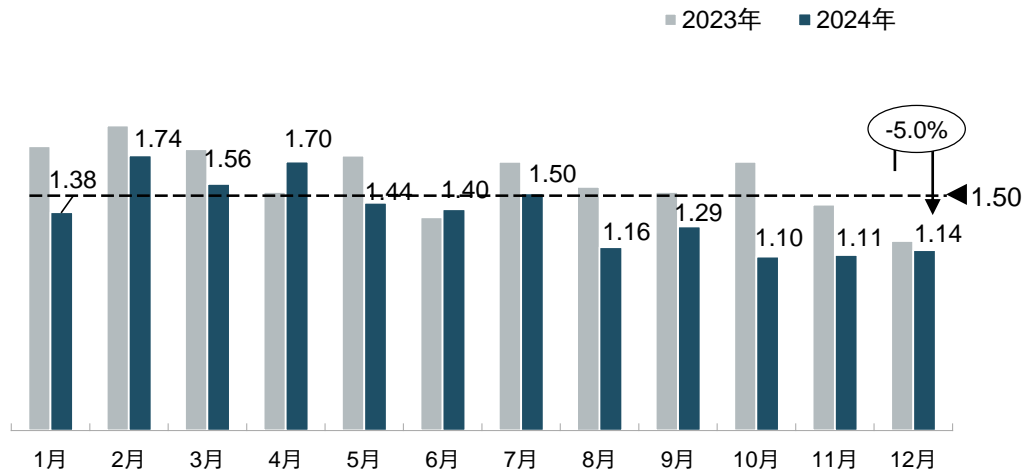
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

- **在庫**: 2024年12月の自動車ディーラー在庫係数は前年同月比5.0%低下、前月比2.7%上昇の1.14と、依然警戒ラインを下回っている。2024年の自動車買い換え政策が年末に終了することから、各メーカーは販売目標達成のため販促を強化し、取引価格は下落、ディーラーの在庫消化が進んだ。2025年の政策状況が見えず、年末が近づくと様子見モードに入る消費者が出てきたため、最終的な在庫はやや増加となった
- **ブランドタイプ別**: 12月、高級車&輸入車の在庫係数は前月比8.3%低下の1.10、合弁系は同4.5%低下の1.05、中資系は同13.1%低下の1.21
- **在庫深度**: 12月末、主要自動車ブランドの在庫係数は2カ月を下回っている
- **2025年1月の在庫予測**: 1月8日に発展改革委員会が発表した『2025年大規模設備更新と消費財買い換え政策の範囲拡大に関する通達』により、年初の自動車販売にプラスの刺激がもたらされる。その一方で、元旦や春節前の自動車購入需要は既に解消されていることから、1月の販売台数はやや減、在庫も増加に転じる見通し

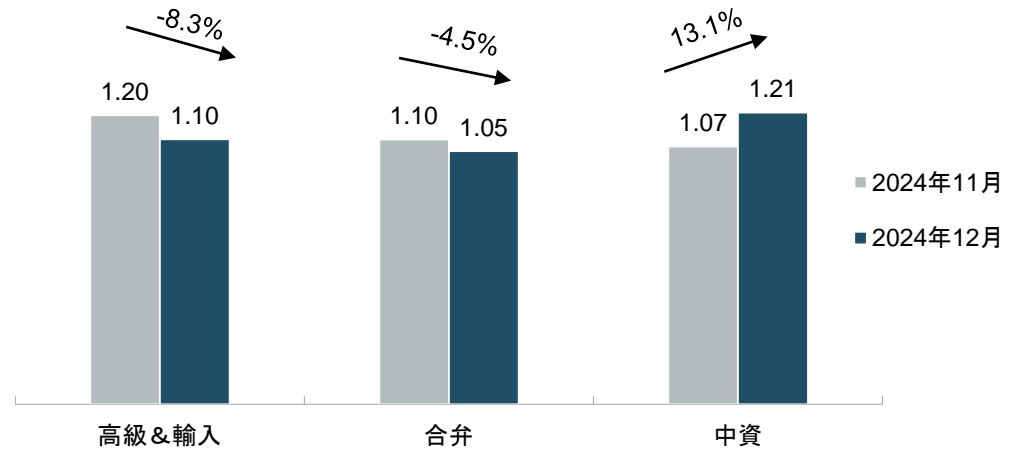
自動車ディーラー在庫係数(2023-2024年)



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

ブランドタイプ別在庫係数(2024.11~12)



3 新発売のモデル(12月10日-1月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

No.	発売日	モデル名	販売価格 (万元)	モデル	排気量	航続距離 (BEVモード)	製造	セールスポイント
1	12.16	iCAR V23	9.98-14.98	SUV	-	301-501km	奇瑞汽車	<ul style="list-style-type: none"> キューブ型外観、Qualcomm 8155 チップ、15.4"中央制御パネル、L2+運転支援、5+X種類のドライブモード
2	12.17	風雲A8L C-DM	10.99-14.99	セダン	1.5L/1.5T	70-145km	奇瑞汽車	<ul style="list-style-type: none"> 10.25"液晶パネル、15.6"中央制御パネル、Qualcomm 8155 チップ、Lion5.0システム搭載
3	12.18	星際X EV	29.98-32.28	ピックアップトラック	-	560km	上汽大通	<ul style="list-style-type: none"> 前後デュアルモーター、グリルレス+直線フロントライト、12.3"ダブルスクリーン、Tencent TAI 4.0システム
4	12.21	NIOET9	78.80-80.80	セダン	-	620-650km	NIO	<ul style="list-style-type: none"> Aquila 2.0システム、神璣NX9031 チップ、31の高精度センサー、スチール・アルミ・マグネシウム合金複合ボディアーキテクチャ、全域900V高圧PF
5	12.22	領克Z20	13.59-15.09	SUV	-	530km	吉利汽車	<ul style="list-style-type: none"> グリルレス、「浩瀚」アーキテクチャ、シングルリアモーター、FlymeAuto車載装置+15.4"中央制御パネル
6	12.23	雷達金剛	9.98-15.98	ピックアップトラック	-	310-605km	吉利汽車	<ul style="list-style-type: none"> M.A.Pレーダー「瀚海」PF、三大ドライブモード、トランク容積1400L、Onebox ブレーキ・バイ・ワイヤー
7	1.1	坦克500 Hi4-Z	36.38	SUV	2.0T	201km	長城汽車	<ul style="list-style-type: none"> バスケット型ボディシャーシフレーム構造、縦置きデュアルモーターハイブリッド、800V、第3世代SiC、Coffee OS 3.0
8	1.2	BMW2系	25.99-36.39	セダン	2.0T	-	華晨BMW	<ul style="list-style-type: none"> 7速デュアルクラッチコンストラクション。HRS油圧式減衰技術、10.7"タッチスクリーン、第9世代iDrive、HUD、L2+運転支援
9	1.7	紅旗天工08	23.98-33.98	SUV	-	520-730km	一汽紅旗	<ul style="list-style-type: none"> オールインワン型電気駆動モジュール、司南スマート運転システム、四輪操舵、フルアルミシャーシ、「9H4M」ボディアーキテクチャ、15.5"中央制御パネル、iFlytek Smart TTS
10	1.8	BYD夏	24.98-30.98	MPV	1.5T	100-180km	BYD	<ul style="list-style-type: none"> 両側スライドドア、15.6"エンタメシーリングパネル、DiPilot 100「天神之眼」スマート運転、雲輦-Cシステム

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(12月10日-1月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

No.	企業	関連動向
1	Porsche	• 12月10日、Porscheはディーラー網の調整を計画。今後2年でネットワークを最適化し、2026年末までに100社前後に絞り込む
2	広汽埃安	• 12月11日、広汽埃安と小馬智行は戦略提携を締結し、2025年に1,000台のrobotaxiを投入する。今後は営業用robotaxiの量産モデルの開発で協力を進める
3	欣旺達	• 12月12日、欣旺達子会社の欣旺達動力とタングステン大手の厦門新能は『固体電池戦略提携枠組み協議』を締結
4	極越汽車	• 12月11日、極越CEO「会社は経営難に陥っており、早急な調整が必要」との内部文書を発表。極越汽車の多くの部署が解散となった
5	賽輪輪胎	• 12月17日、建築中のメキシコ工場は計画通りに進めば2025年6月より稼働予定と発表
6	Audi一汽	• 12月18日、吉林長春の「奧迪一汽新能源有限公司」が稼働。まずAudiQ6L e-tronを生産し、後にAudiA6 e-tronも生産する予定
7	NIO	• 12月18日、NIOの第3のブランド「firefly萤火虫」がを正式発表
8	Phoenix Motor	• 12月18日、Phoenix Motorはギガファクトリーを南京江寧開発区に建設する。2025年Q1に着工、2028年に稼働予定
9	悠跑科技	• 12月19日、悠跑科技は数億元規模のラウンドB資金調達を実施。リードインベスターは合肥産投領投。調達資金は「悠跑」スーパーVANモデルの量産化の推進と生産能力向上に充てられる
10	小米汽車	• 12月25日、小米汽車はNIO、小鹏、理想と充電設備網で提携
11	佑駕創新	• 12月27日、中国スマート運転サプライヤー「深圳佑駕創新科技股份有限公司」が香港証券取引所に上場。証券コード2431.HK
12	蓮花跑車	• 2025年1月2日、吉利傘下の英スポーツカーメーカーLOTUSはグローバルブランドロゴを発表、中国語名「蓮花」として中国市場に再び参入
13	黑芝麻智能	• 1月2日、黑芝麻智能と阿里雲、及び斑馬智行は戦略提携協議により、コックピットと運転の融合ソリューションの開発と普及を強化する
14	東風汽車金融	• 1月3日、北京金融監督管理委員会は東風汽車金融有限公司の資本金40億元から50億元への増資に同意
15	VW中国	• 1月6日、VW中国と小鹏汽車は国内での超急速充電網分野における戦略的提携に合意しMOUを締結
16	広汽集団	• 1月10日、広汽集団はGH事業会社(暫定名称)の設立に同意。スマート自動車領域においてHuaweiとの深い協力関係を築く

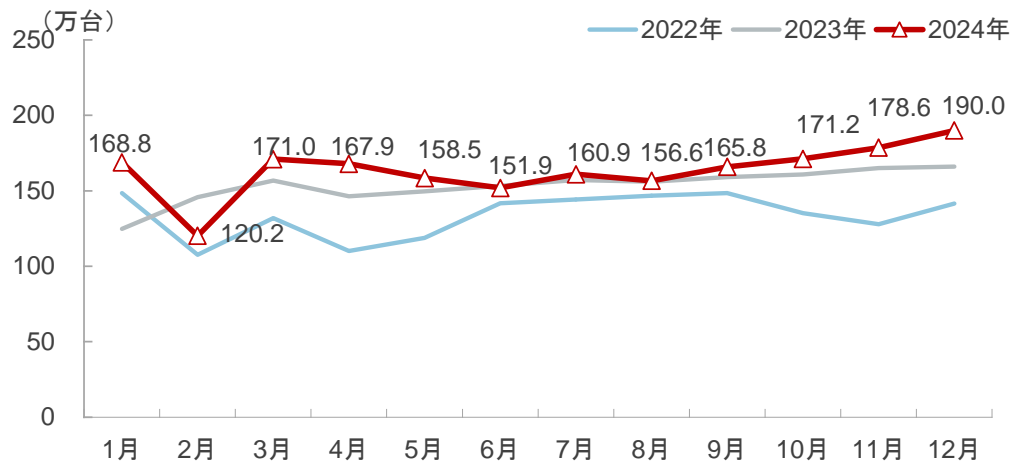
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車

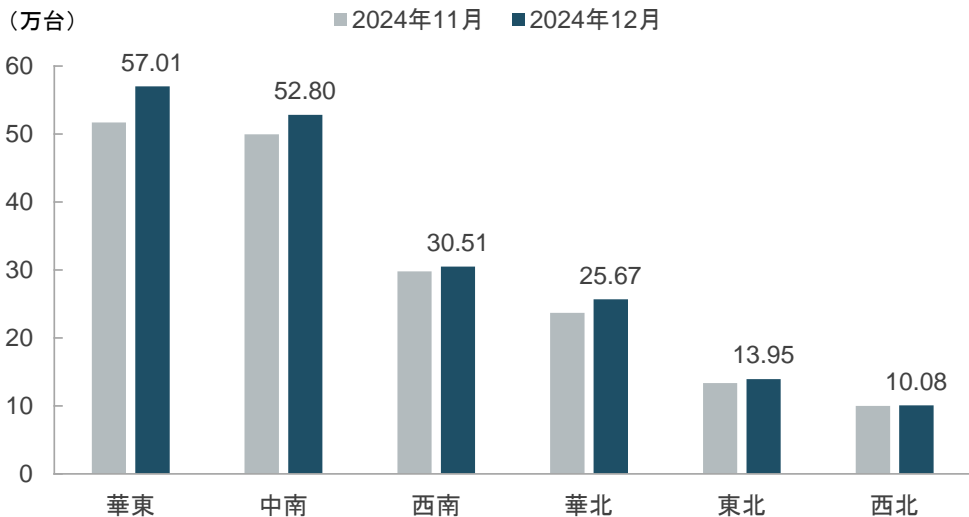
【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

- **中古車取引台数:** 買い換え政策の後押しもあり、中古車市場の取引台数は過去最高を記録。2024年12月の中古車取引台数は前年同月比14.4%増、前月比6.4%増の190万台、取引額は1,199.6億元
 - 2024年、中古車累計取引台数は前年比6.5%増の1,961.4万台。累計取引額は1兆2,852億元
- **エリア別取引状況:** 12月は各エリアとも取引台数は増加
- **エリアを跨る流通状況:** 12月の中古車転籍台数は57.4万台、転籍率は30.2%。2024年は年間を通じて前年を上回った

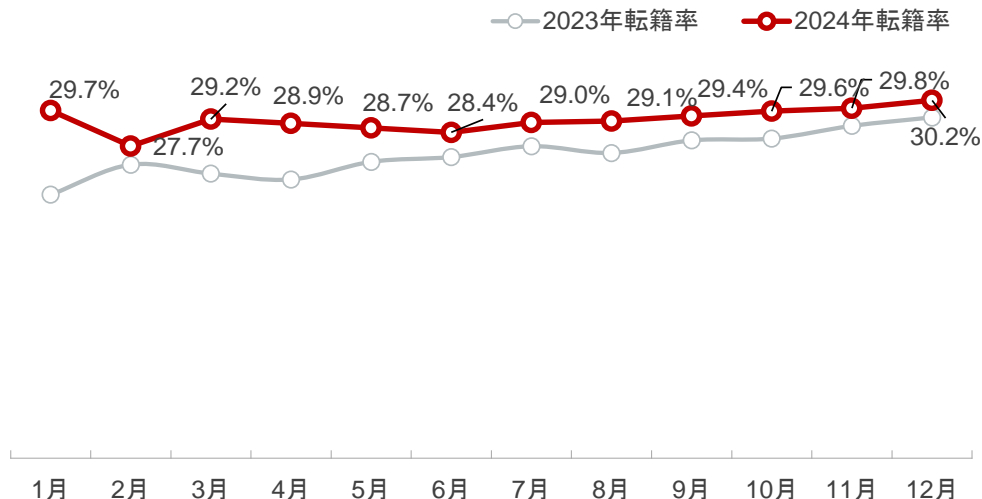
中国中古車月次取引台数



エリア別中古車取引状況



中古車転籍率



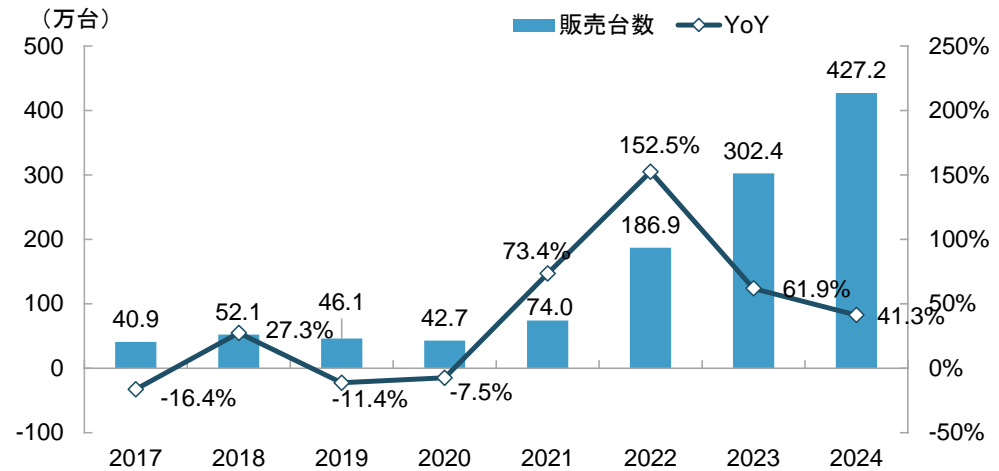
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

6 BYD

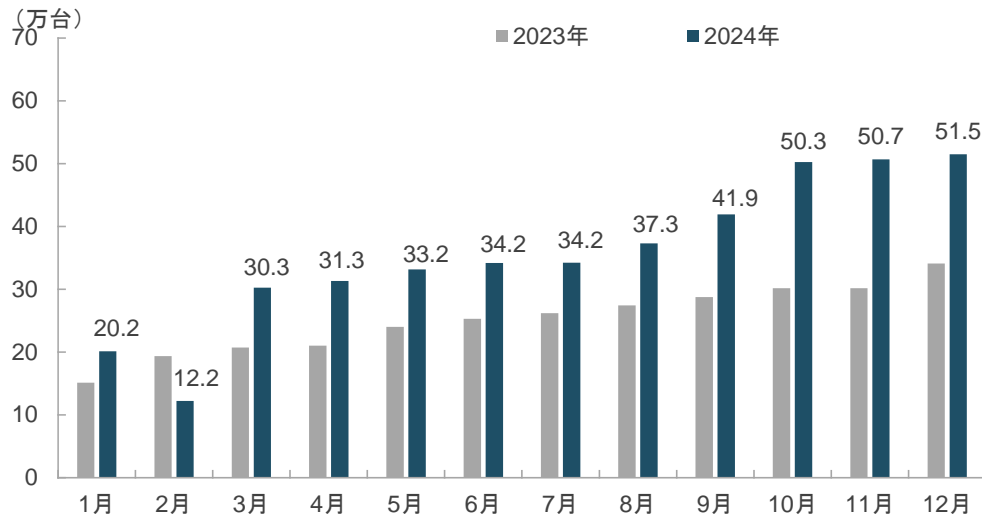
【中国自動車業界レポート(2024年12月)】

- **販売台数**: 2024年のBYD販売台数は前年比41.3%増の427.2万台。うち、BEV乗用車は同12.1%増の176.5万台、PHEVは同72.8%増の248.5万台。うち、海外市場の販売台数は43.3万台、同社NEV製品は世界96の国及び地域に進出している。ウズベキスタン、タイ、ブラジル及びハンガリーにNEV乗用車工場を設置している
- **売上状況**: 2024年第1-3四半期の売上高は前年同期比18.9%増の5,022.5億元、純利益は同18.1%増の252.4億元。R&D投資を強化しており、同期間のR&D費用は同33.6%増の333.2億元。R&D費用は純利益を大きく上回っている

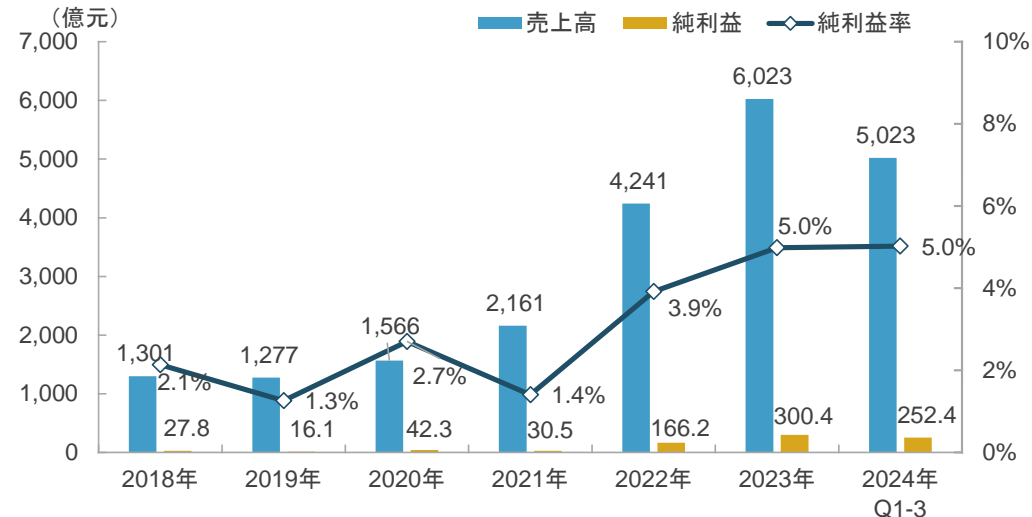
BYD販売台数



BYD月次販売台数(2023-2024年)



BYD収益状況



出所: BYD公告よりみずほ銀行(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 © 2025 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、公開情報及び第三社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、第三社へ開示、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。