

中国産業概観

【中国自動車業界レポート(2025年2月)】

2025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

瑞穂銀行

中国自動車業界レポート(2025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 日系三社5

1.4 NEV6-8

2 在庫9

3 新発売のモデル 10

4 業界動向 11

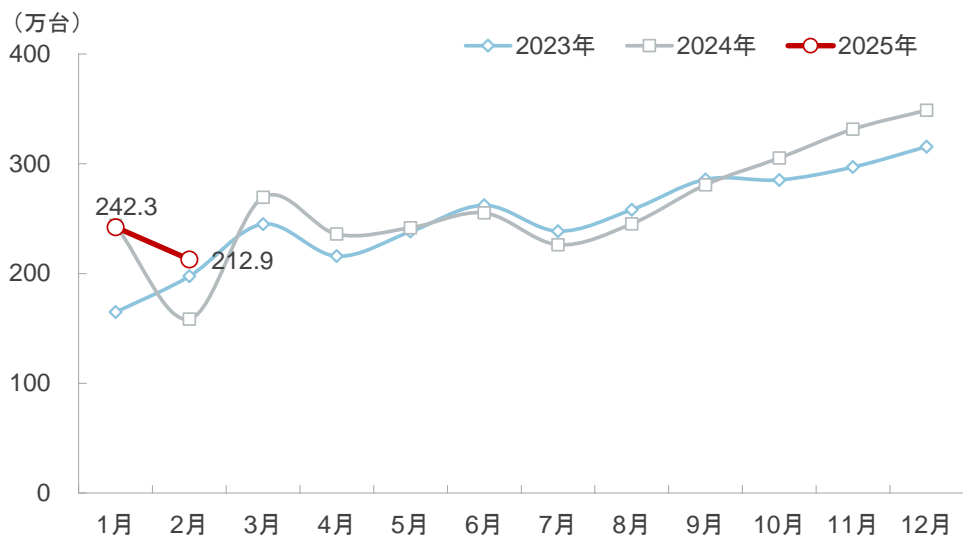
5 中古車 12

1.1 自動車生産販売台数

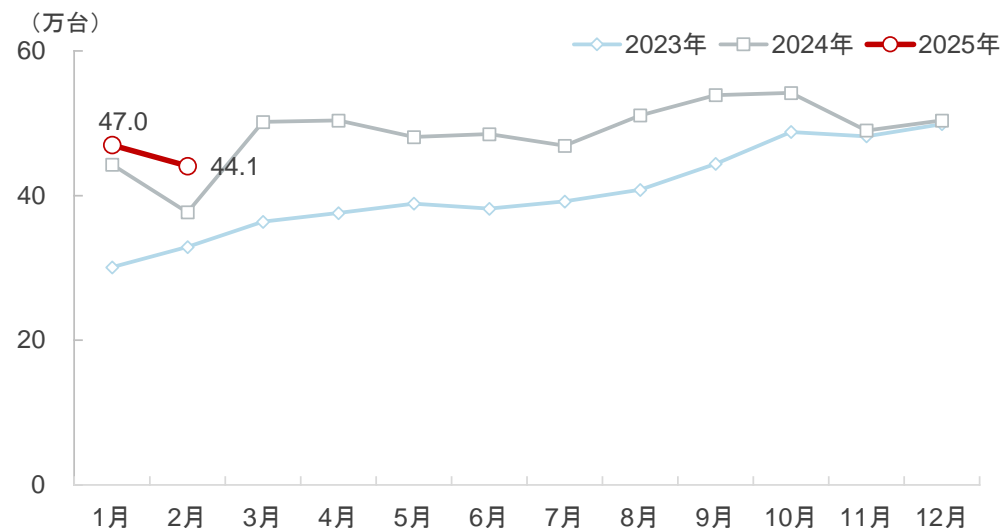
【中国自動車業界レポート(2025年2月)】

- **自動車生産販売台数**: 春節長期休暇の影響もあり、2月の自動車生産・販売台数は前月比では減となったものの、自動車市場全体としては安定した伸びを見せている。2月の自動車生産台数は前年同月比39.6%増、前月比14.1%減の210.3万台、販売台数は前年同月比34.4%増、前月比12.2%減の212.9万台。1-2月の累計生産台数は前年同期比16.2%増の455.3万台、販売台数は同13.1%増の455.2万台
 - 乗用車: 2月販売台数は前年同月比36.2%増の181.5万台、1-2月累計販売台数は前年同期比14.4%増の394.8万台
 - 商用車: 2月販売台数は前年同月比25%増の31.3万台、1-2月累計販売台数は前年同期比5.1%増の60.4万台
 - NEV: 2月の販売台数は前年同月比87.1%増の89.2万台、1-2月累計販売台数は前年同期比52%増の183.5万台
- **輸出**: 2025年2月の輸出台数は前年同月比16.9%増、前月比6.2%減の44.1万台。うちNEVは前年同月比60.5%増の13.1万台。1-2月の累計輸出台数は前年同期比10.9%増の91.1万台

中国自動車月次販売台数(2023-2025年)



中国自動車月次輸出台数(2023-2025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(2025年2月)】

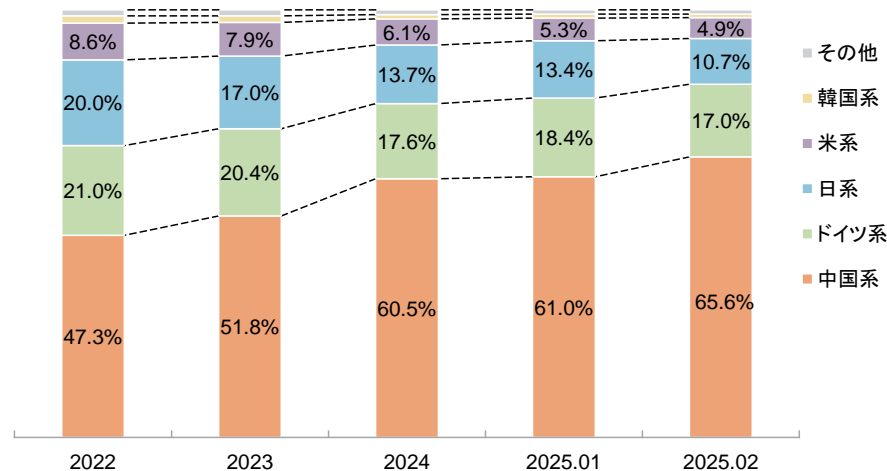
■ 販売台数ランキング:

- 2025年2月、中国乗用車小売台数は前年同月比26.0%増の138.6万台、うちTop10社の販売台数は同34.4%増の計88.75万台、総小売台数CR10は64.2%。Top10社のうち7社が前年同月比プラス、吉利汽車が同106.8%増で最大の伸び。Top5社では一汽VW以外は全て中資系

■ シェア:

- 2025年2月、中資系のシェアは前月比4.6pt上昇の65.6%。合弁系は軒並み縮小となった

資本別市場シェア(2022-2025年)



乗用車メーカー小売台数Top10

| No. | メーカー | 2024.2 (万台) | 2025.2 (万台) | | |
|----------|--------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | YoY | 市場シェア | |
| 1 | BYD | 11.88 | 20.57 | 73.2% | 14.6% |
| 2 | 吉利汽車 | 8.70 | 17.99 | 106.8% | 12.8% |
| 3 | 一汽VW | 9.26 | 9.81 | 5.9% | 7.0% |
| 4 | 奇瑞汽車 | 5.70 | 8.71 | 52.6% | 6.2% |
| 5 | 長安汽車 | 8.68 | 7.94 | -8.5% | 5.7% |
| 6 | 上汽VW | 6.34 | 6.75 | 6.4% | 4.8% |
| 7 | 上汽GM五菱 | 4.56 | 5.15 | 13.0% | 3.7% |
| 8 | 広汽トヨタ | 4.32 | 4.19 | -3.0% | 3.0% |
| 9 | 一汽トヨタ | 2.91 | 4.13 | 41.8% | 2.9% |
| 10 | 北京ベンツ | 3.69 | 3.51 | -5.1% | 2.5% |
| Top10 合計 | | 66.04 | 88.75 | 34.4% | 64.2% |

| No. | メーカー | 2024.1-2 (万台) | 2025.1-2 (万台) | | |
|----------|--------|------------------|---------------|-------------|--------------|
| | | | YoY | 市場シェア | |
| 1 | 吉利汽車 | 27.42 | 41.99 | 53.1% | 13.0% |
| 2 | BYD | 32.57 | 40.59 | 24.6% | 12.6% |
| 3 | 一汽VW | 25.46 | 23.52 | -7.6% | 7.3% |
| 4 | 奇瑞汽車 | 16.41 | 21.95 | 33.8% | 6.8% |
| 5 | 長安汽車 | 28.11 | 20.13 | -28.4% | 6.2% |
| 6 | 上汽VW | 17.84 | 16.63 | -6.8% | 5.2% |
| 7 | 上汽GM五菱 | 11.22 | 11.01 | -2.0% | 3.4% |
| 8 | 広汽トヨタ | 11.51 | 10.54 | -8.5% | 3.3% |
| 9 | 一汽トヨタ | 9.89 | 10.12 | 2.3% | 3.1% |
| 10 | 華晨BMW | 10.85 | 8.49 | -21.7% | 2.6% |
| Top10 合計 | | 191.28 | 204.97 | 7.2% | 64.5% |

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

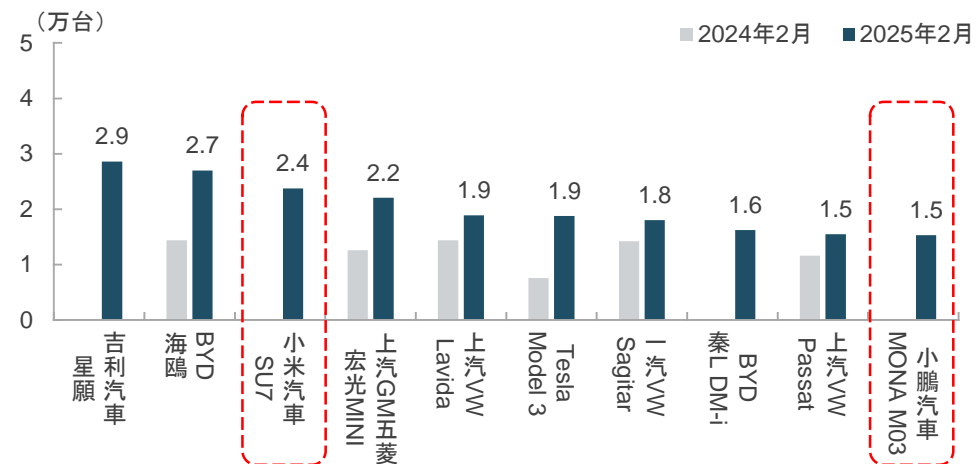
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2025年2月)】

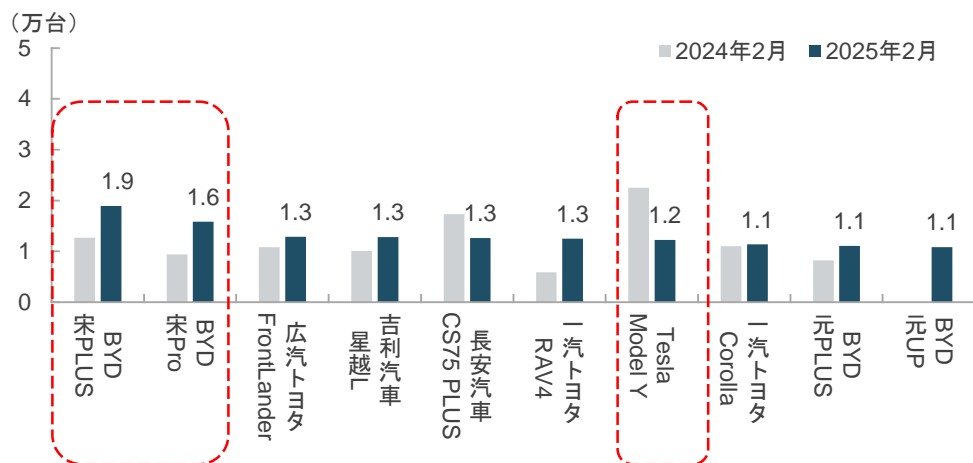
■ 乗用車モデル別Top10:

- **セダン**: 2月のセダン小売台数Top10のうちNEVは7モデル。吉利星願が前月に続きトップ、小米SU7は第3位に上昇、小鹏MONA M03は初のTop10入りとなった。セダン総販売台数CR10は30.8%
- **SUV**: 2月、BYDは4モデルがTop10入り。BYD宋PLUSと宋Proが1位2位を占めた。Tesla Model Yは前年同月比45.5%減と大きく下げ、7位に後退。SUV総販売台数CR10は20%
- **MPV**: 2月、BYD騰勢D9が前月に続きトップ。次いでトヨタSIENNAとBuickGL8が続く。極氪ZEEKR 009は初のTop10入り。MPV総販売台数CR10は56%

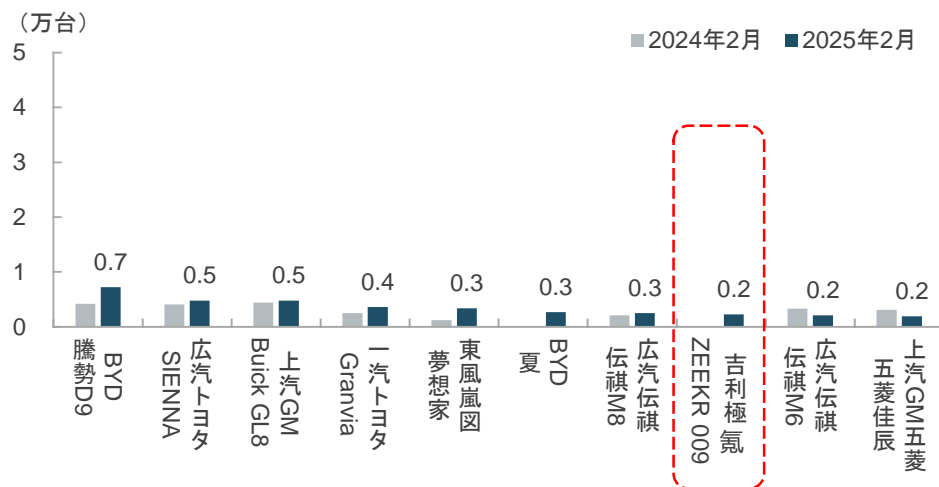
セダン小売台数Top10(2025年2月)



SUV小売台数Top10 (2025年2月)



MPV小売台数Top10 (2025年2月)



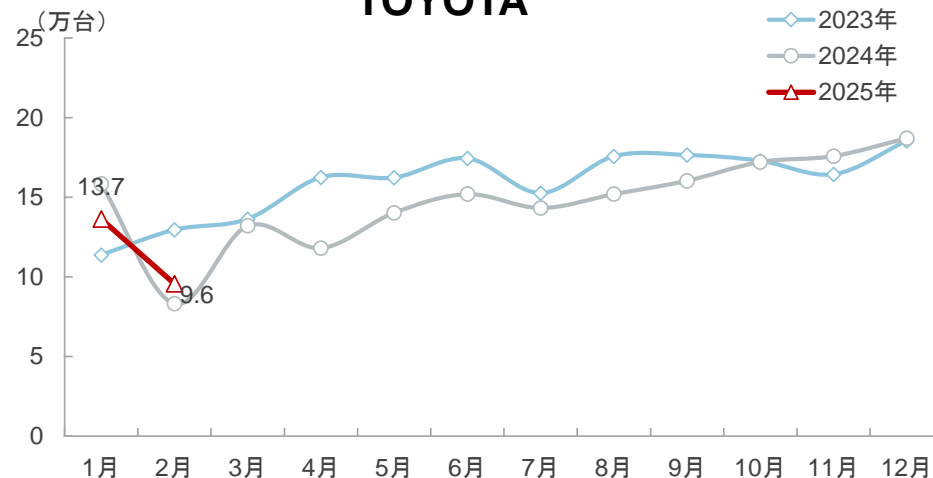
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 日系三社

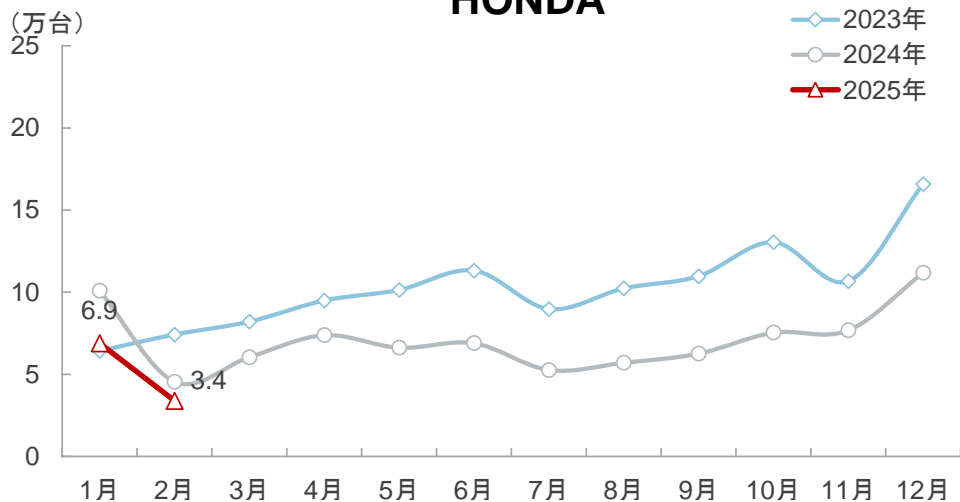
■ 日系三社:2025年2月、日系3社の販売台数は前月比大幅減

- **トヨタ中国:**2月の販売台数は前年同月比15%増、前月比29.8%増の9.58万台。1-2月累計は前年同期比3.9%減の23.23万台。广汽トヨタは鉅智3xの市場からの反応が好感触で、販売台数の伸びが期待される
- **ホンダ中国:**2月の販売台数は前年同月比25.6%減、前月比50.8%減の3.38万台。1-2月累計は前年同期比29.8%減の10.27万台
- **日産中国:**2月の販売台数は前年同月比24.7%減、前月比30.6%減の3.15万台。うち東風日産(日産、Venucia、INFINITI)の販売台数は2.86万台、小型商用車(鄭州日産)は2,877台。1-2月累計は前年同期比28.4%減の7.69万台

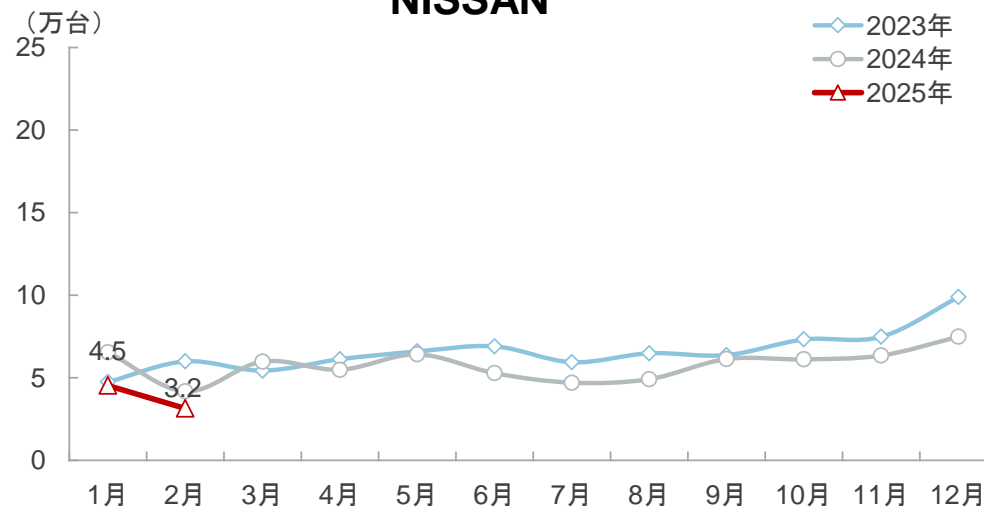
TOYOTA



HONDA



NISSAN



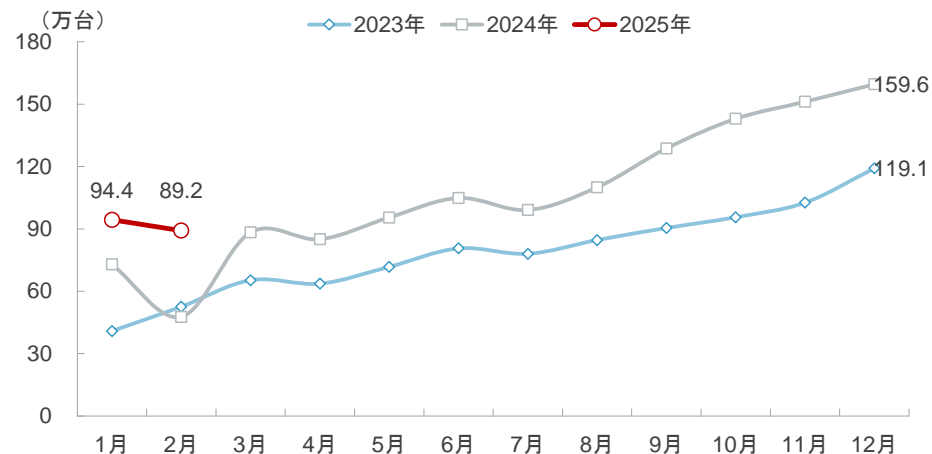
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

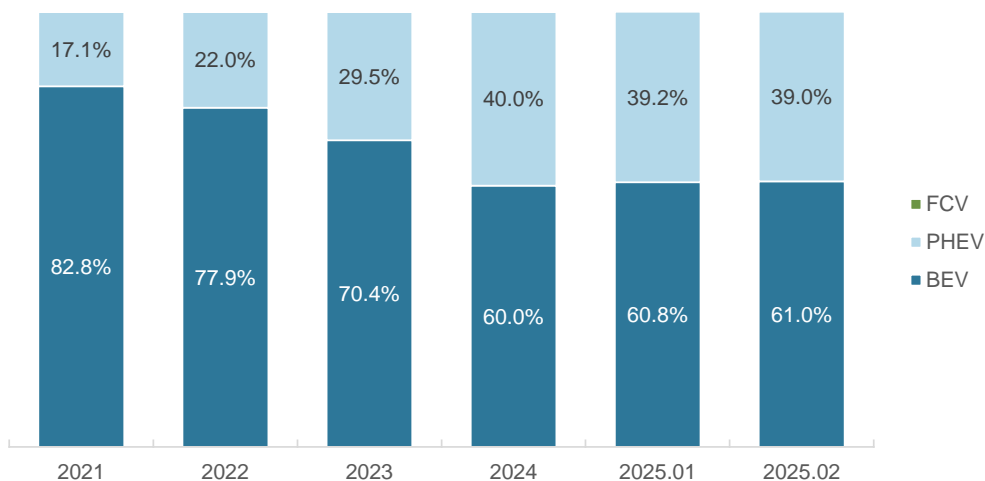
【中国自動車業界レポート(2025年2月)】

- **NEV販売台数**: 2025年2月、中国のNEV生産台数は前年同月比91.5%増、前月比12.5%減の88.8万台、販売台数は前年同月比87.1%増、前月比5.5%減の89.2万台。1-2月の累計生産台数は190.3万台、販売台数は183.5万台、ともに前年同期比52%増
- **動力別構成**: 2月のNEV販売台数のうち、EVは前年同月比85.1%増の54.4万台で全体の61%、PHEVは同90.3%増の34.8万台。PHEVの伸びが好調。
- **NEV比率**: 2月の新車販売台数に占めるNEV比率は前年同月比11.8pt上昇、前月比3pt上昇の41.9%

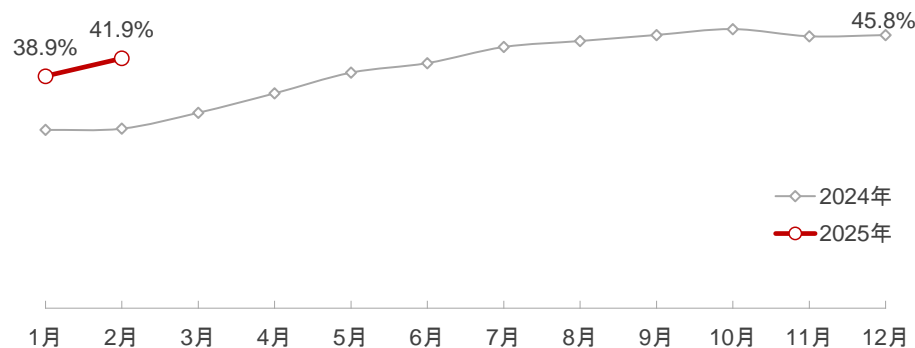
中国NEV月次販売台数(2023-2025)



NEV販売台数動力別構成(2021-2025)



新車販売台数NEV比率(2024-2025)

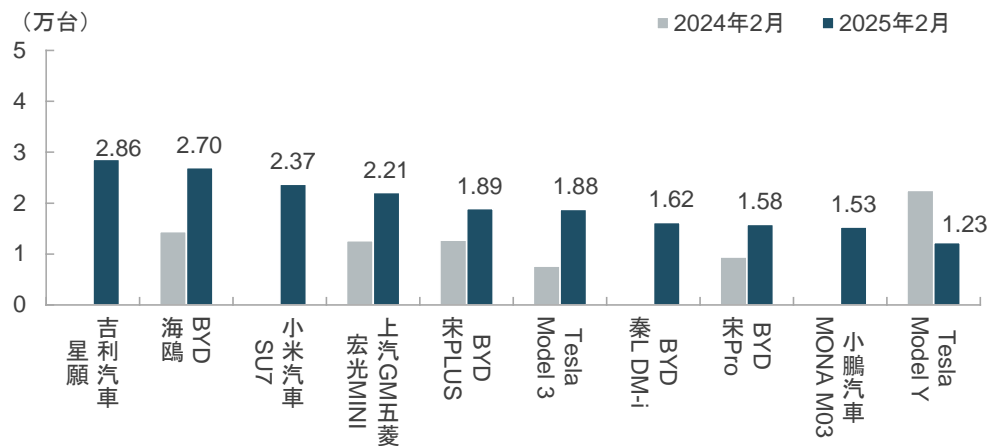


出所: 中国自動車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

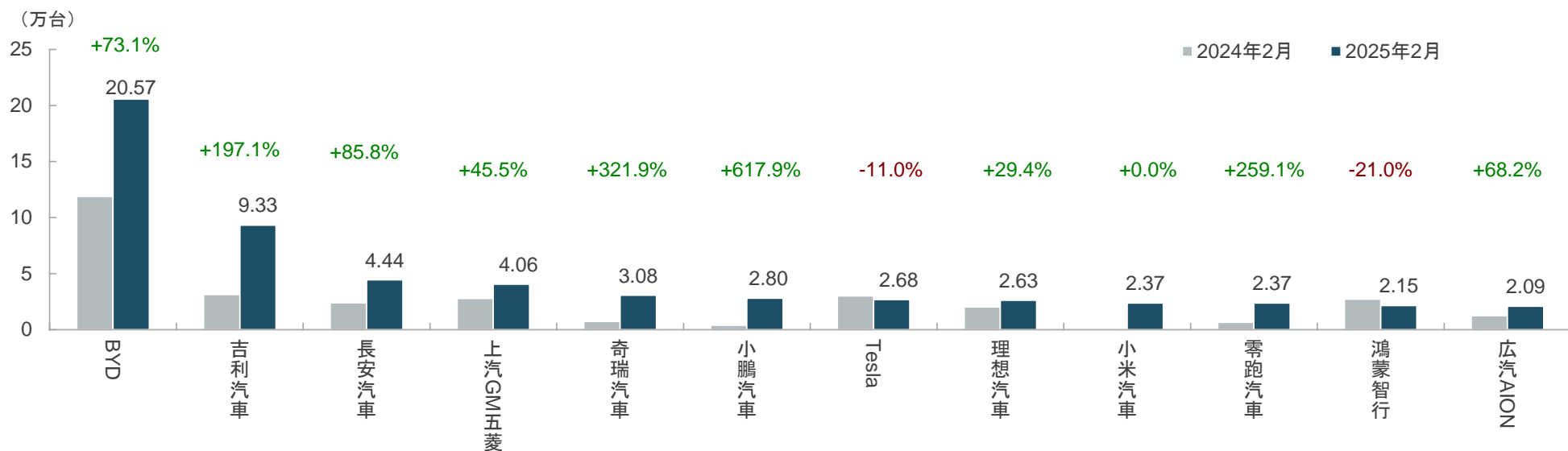
1.4 NEV②

- **モデル別販売台数**: 2025年2月、NEV乗用車販売台数Top10モデルでは、BYDが4モデル、Teslaが2モデル、吉利星願、小米SU7、五菱宏光MINI、小鵬MONA M03。うち吉利星願は前月に続き第1位
- **メーカー別販売台数**: 2025年2月、NEV乗用車メーカー小売台数では、BYDは依然トップ。前年同月比プラスとなったメーカーのうち、小鵬汽車は前年同月比7.17倍、奇瑞汽車は同4.21倍と大きく伸ばしている。一方でTeslaは引き続き前年同月比減、鴻蒙智行も同減となった。これら12社による小売台数は59.88万台、NEV小売台数CR12は87.8%

NEV乗用車販売台数Top10(2025年2月)



NEV乗用車メーカー小売台数(2025年2月)

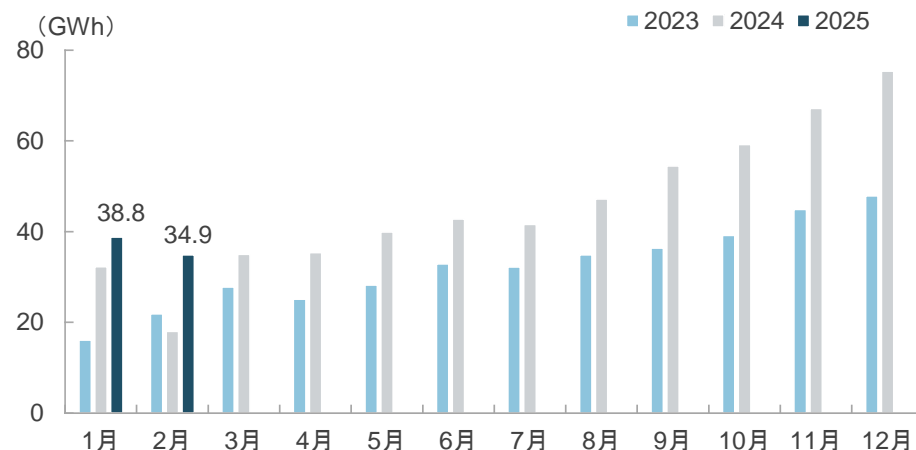


出所: 中国乗用車市場情報聯席会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

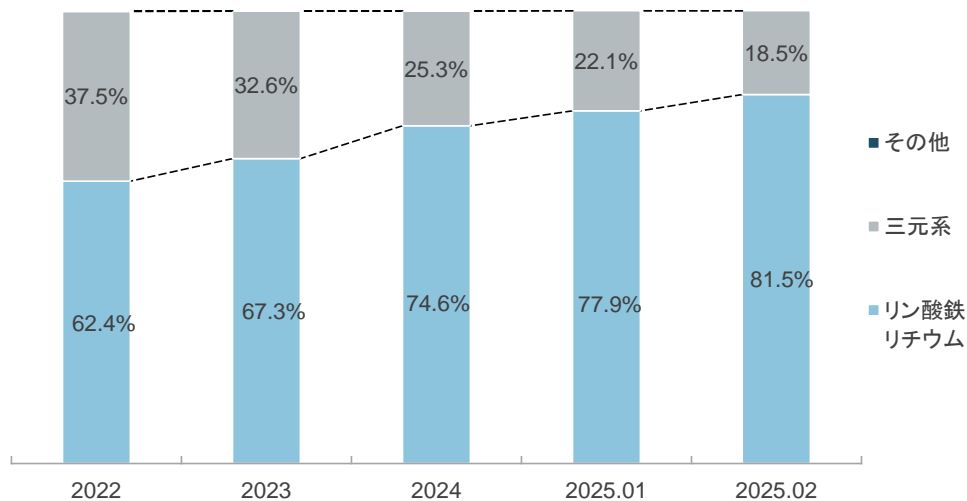
1.4 NEV③

- **動力電池搭載量**: 2月、中国動力電池搭載量は前年同月比94.1%増、前月比10.1%減の34.9GWh
 - **種類別**: 三元系電池の搭載量は前年同月比7.2%減の6.4GWh、総搭載量の18.5%。リン酸鉄リチウム電池搭載量は同158.0%増の28.4GWh、総搭載量の81.5%
 - **企業別**: 2月は計38社の動力電池メーカー製電池が搭載。うちTop10社のは計32.5GWh、総搭載量CR10は93.2%。CATLのシェアは44.5%、BYDは23.6%。国軒高科、億緯鋰能等のシェアは前月より小幅上昇

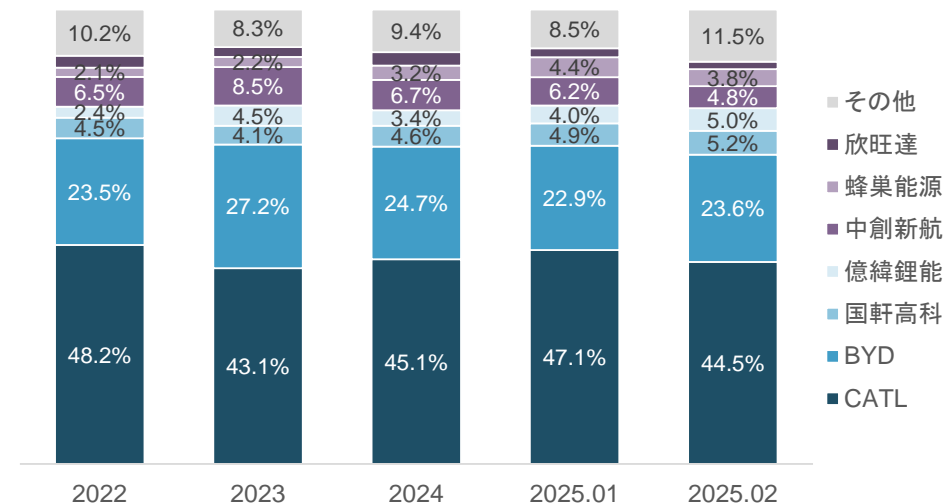
動力電池月次搭載量(2023-2025年)



動力電池搭載量構成比(2022-2025年)



動力電池搭載量企業別構成比(2022-2025年)



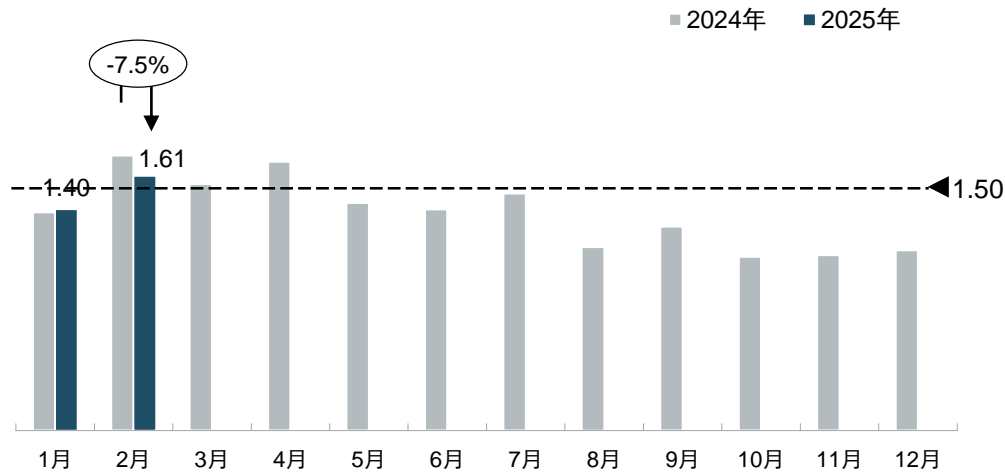
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2025年2月)】

- **在庫**: 2025年2月の自動車ディーラー総合在庫係数は前年同月比7.5%低下、前月比15.0%上昇の1.61と、警戒ラインを上回った。2月は春節休暇の影響もあり、生産販売台数ともに減速した。春節明け以降、メーカー各社による値下げラッシュが始まり、さらに補助金や即決価格などのプロモーションなどで、最終販売価格は大きく変動していることから、消費者は様子見の状態にある
- **ブランド別**: 2月、高級車&輸入車の在庫係数は前月比58.1%上昇の1.85、合併系は同48.7%上昇の1.71、中資系は同11.0%低下の1.46
- **来月の予測**: 3月は一部地域で春のモーターショーが開催、多くの新車が発売され、買い替え政策も続いていることから、自動車市場ではポジティブな効果が表れるとみられる。3月の在庫係数は小幅低下する見通し

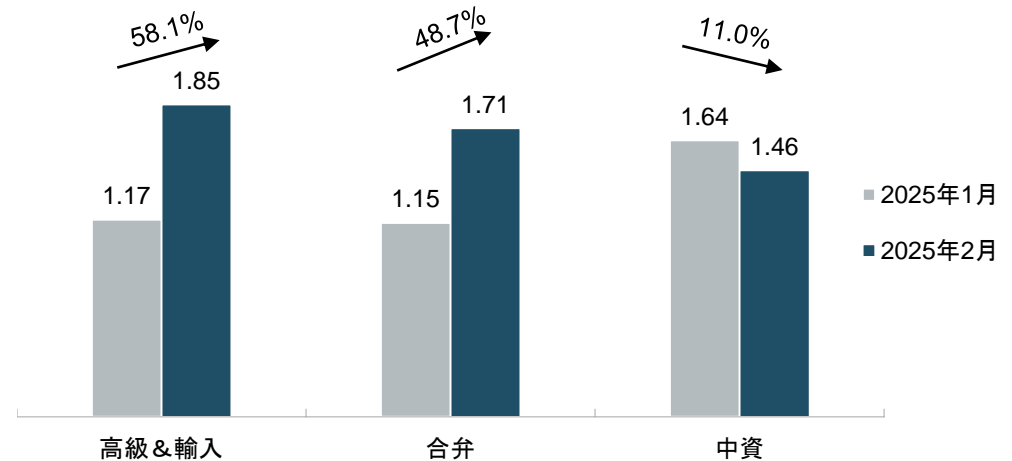
自動車ディーラー在庫係数(2024-2025年)



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

ブランドタイプ別在庫係数(2025.1~2)



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(2025年2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 (CLTC BEV) | メーカー | セールスポイント |
|-----|------|----------------|--------------|-------------|-----------|--------------------|--------|---|
| 1 | 2.10 | 海豹05 DM-i | 7.98-10.38 | セダン | 1.5L | 55-120km | BYD | <ul style="list-style-type: none"> 天神之眼C DiPilot 100システム、12.8"吊り下げ型Pad、コックピットDiLink 100システム、第5世代DM技術 |
| 2 | 2.14 | 五菱之光EV | 4.78-5.08 | 軽トール ワゴン | - | 201km | 上汽GM五菱 | <ul style="list-style-type: none"> キャリアー搭載可能、トランク容量1117Lまで拡張可能。高強度ケージ型ボディ構造 |
| 3 | 2.22 | 坦克400 ガソリン版 | 24.98-27.98 | SUV | 2.4T | - | 長城汽車 | <ul style="list-style-type: none"> ハードコアなメカスタイル。スマート4輪駆動システム(TOD+Mlock)、2.0Tミラーサイクルエンジン、16.2"中央制御パネル、L2運転支援 |
| 4 | 2.22 | 風雲T8 | 10.39-15.09 | SUV | 1.5L、1.5T | 130km | 奇瑞汽車 | <ul style="list-style-type: none"> Lion5.0 AIコックピット、Qualcomm 8155、L2運転支援、C-DM5.0ハイブリッドシステム、15.6"中央制御パネル、5+2シート |
| 5 | 2.26 | 紅旗天工05 | 15.98-18.58 | セダン | - | 550-750km | 一汽紅旗 | <ul style="list-style-type: none"> L2.9運転支援、三眼立体ビジュアルシステム、15.6"中央制御パネル、60"HUD、400Vプラットフォーム |
| 6 | 2.27 | 小米SU7 Ultra | 52.99-81.49 | セダン | - | 630km | 小米汽車 | <ul style="list-style-type: none"> V8s+V6sトリプルモーター4輪駆動、5.2C充電倍率、小米end-to-endスマートドライビング(HAD)、炭素繊維製内装品、16.1"中央制御パネル、AR-HUD |
| 7 | 2.28 | AION UT | 6.98-10.18 | セダン | - | 330-420km | 广汽AION | <ul style="list-style-type: none"> 14.6"中央制御パネル、スマート車載システムADiGO 5.0、弾倉電池2.0 |
| 8 | 3.6 | 鉑智3X | 10.98-15.98 | SUV | - | 430-610km | 广汽トヨタ | <ul style="list-style-type: none"> Qualcomm 8155、14.6"中央制御パネル、パノラマーフ、Momenta NOA、C-NCAP五星 |
| 9 | 3.6 | ホンダS7 | 25.99-30.99 | SUV | - | 620-650km | 東風ホンダ | <ul style="list-style-type: none"> 12.8"中央制御パネル、41.9"AR-HUD、L2+Honda SENSING 360+、フロント・ダブルウィッシュボーン+リア・5リンク式独立サスペンション |
| 10 | 3.7 | 捷途自由者 | 12.49-15.49 | SUV | 1.5T、2.0T | - | 奇瑞汽車 | <ul style="list-style-type: none"> キューブ型デザイン、Qualcomm 8155、10.25"or 15.6"の中央制御パネル、XWDスマート4輪駆動 |

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(2025年2月)】

| No. | 企業 | 動向 |
|-----|--------|---|
| 1 | Tesla | <ul style="list-style-type: none">2月11日、Tesla上海の蓄電システム「メガパック」工場が上海臨港新区にて稼働2月25日、ソフトウェア更新を通じたフルセルフドライビング(FSD)機能の提供開始 |
| 2 | 奇瑞汽車金融 | <ul style="list-style-type: none">2月13日、奇瑞徽銀汽車金融股份の登録資本金を15億元から50億元に増資 |
| 3 | 蔚来能源 | <ul style="list-style-type: none">2月14日、蔚来能源と長城汽車は充電サービスによる協力を発表。長城汽車のAppで検索できる充電スタンド規模が百万台規模に |
| 4 | 極氪汽車 | <ul style="list-style-type: none">2月14日、極氪は領克ブランドの買収と増資を実施。これにより領克の持分51%が極氪に、49%が吉利汽車となり、極氪科技集団が正式に設立された |
| 5 | 汽車之家 | <ul style="list-style-type: none">2月20日、ハイアール集団傘下のカーテックHDは自動車販売サイト「汽車之家」の株式41.91%を18億米ドルで取得、「汽車之家」の筆頭株主に |
| 6 | 上汽集団 | <ul style="list-style-type: none">2月21日、上汽集団はHuaweiと、新たなスマートNEVの開発、製造、販売などの面で協力すると発表 |
| 7 | 小米汽車 | <ul style="list-style-type: none">2月25日、end 2 end の高度運転支援(HAD)を含む、小米SU7 1.5.5 OTAのアップデートを開始 |
| 8 | 文遠知行 | <ul style="list-style-type: none">2月27日、文遠知行とシンガポールChye Thiam Maintenanceは、シンガポール及びグローバル市場においてL4自動運転清掃車(Robosweeper)の商用化と普及について協力する |
| 9 | 長安汽車 | <ul style="list-style-type: none">2月27日、同社が開発した全固体電池について2025年末には試作車を発表することを明らかにした。全固体電池のエネルギー密度は400wh/kg、航続距離は1500km超 |
| 10 | 奇瑞汽車 | <ul style="list-style-type: none">2月28日、香港証券取引所によると、奇瑞汽車股份有限公司は香港証券取引所に上場申請を提出したとのこと |
| 11 | BYD | <ul style="list-style-type: none">3月2日、BYDはDJIとスマート車載ドローンシステム「靈鷲」を発表。ドローンと自動車が高度に融合する新時代が到来する |
| 12 | 中国一汽 | <ul style="list-style-type: none">3月3日、中国一汽と零跑汽車は「戦略提携MOU」を締結、資本提携を通じて、すべての産業チェーンのリソースの共有を実現する |
| 13 | 吉利汽車 | <ul style="list-style-type: none">3月3日、吉利汽車は「吉利AI智能科技発表会」において「千里浩瀚」NoAシステムを発表。吉利銀河全シリーズでは、様々なレベルでの「千里浩瀚」スマート運転ソリューションが搭載される |

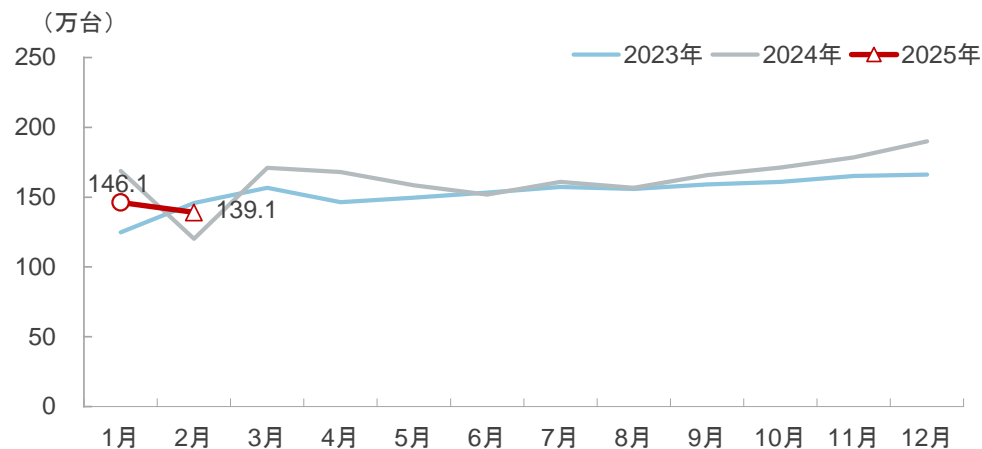
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車

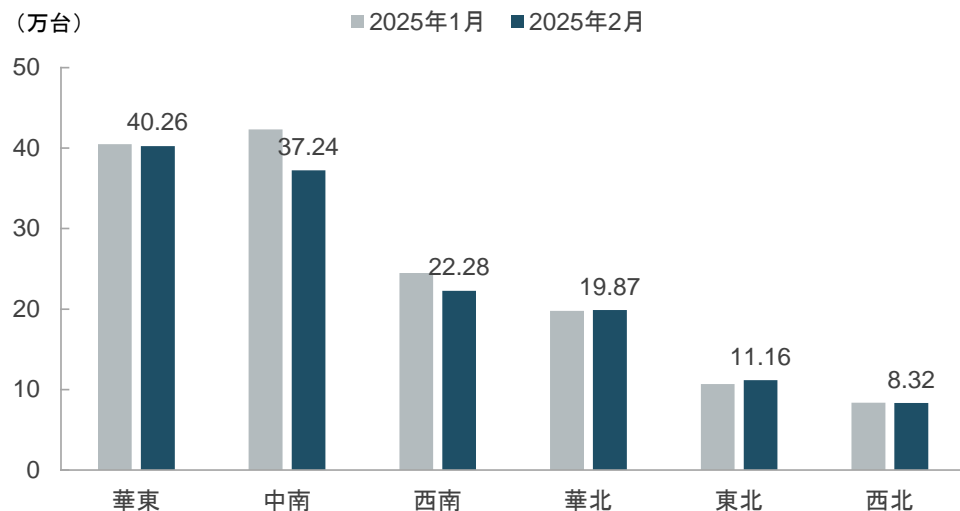
【中国自動車業界レポート(2025年2月)】

- **中古車取引台数**:2月の中古車取引台数は前年同月比15.78%増、前月比4.79%減の139.12万台、取引額は898.58億元。2025年1-2月の累計取引台数は前年同期比1.3%減の285.25万台
- **全国六大エリアの取引状況**:2月、華北と東北は前月比小幅増、その他エリアは同減となった。中南と西南の下げ幅が大きい
- **省間流通状況**:2月、中古車転籍台数は40.63万台、転籍率は29.20%。前年同期比1.55pt上昇

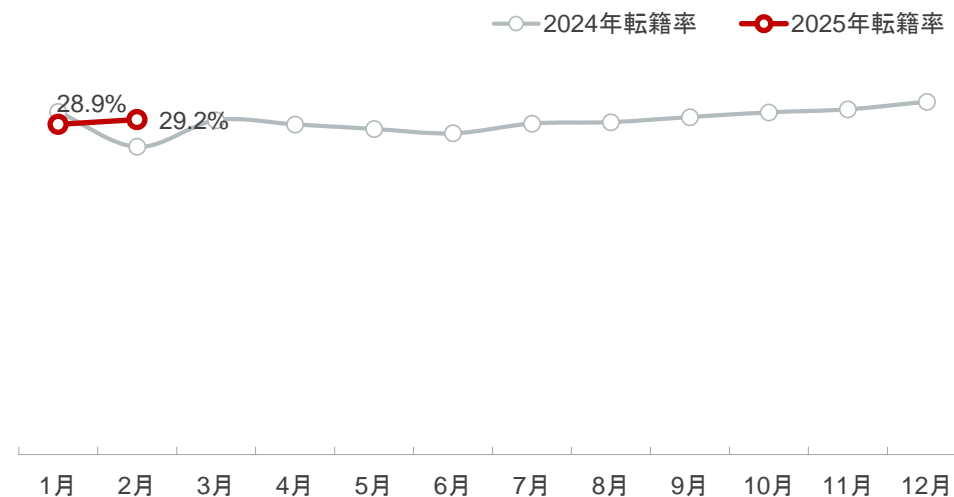
中国中古車月次取引台数



エリア別取引状況(2025年2月)



中古車省間流通状況



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

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。