

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2025年3月)】

2025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

瑞穂銀行

中国自動車業界レポート(2025年3月)

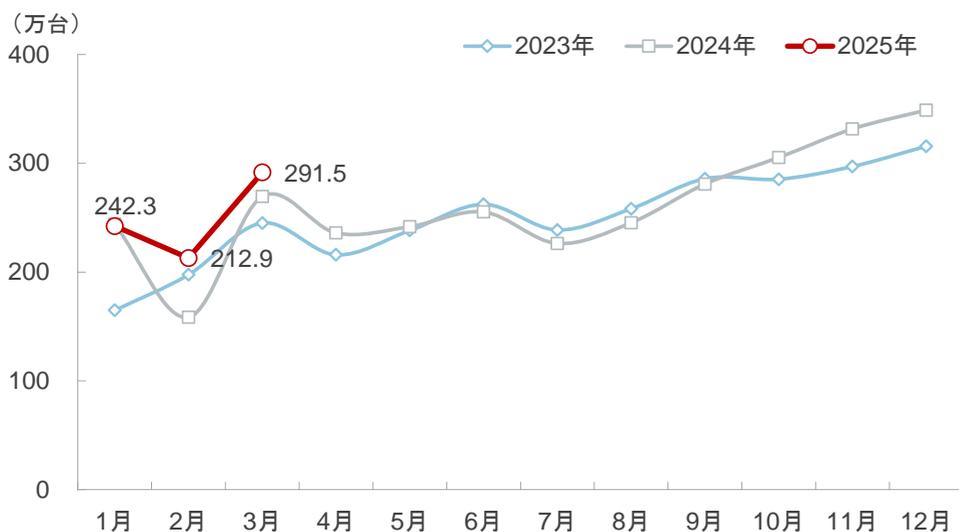
1 自動車販売台数	
1.1 自動車販売台数	.....2
1.2 乗用車	.....3-4
1.3 日系三者	.....5
1.4 NEV	.....6-9
1.5 輸出	..... 10
2 在庫	..... 11
3 新発売のモデル	..... 12
4 業界動向	..... 13
5 中古車	..... 14
6 完成車メーカー2024年業績	..... 15

1.1 自動車販売台数

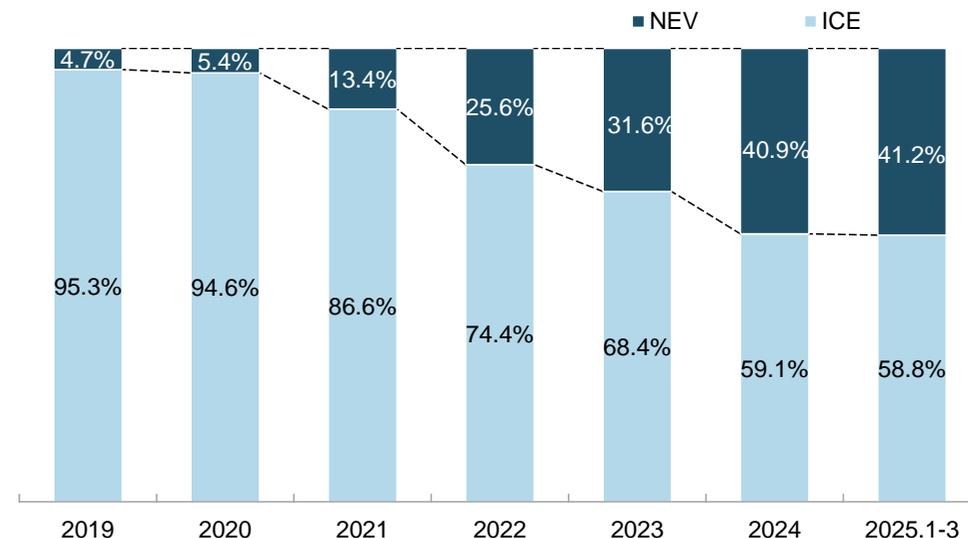
【中国自動車業界レポート(2025年3月)】

- **生産販売台数**: 2025年3月の中国自動車生産台数は前年同月比11.9%増、前月比42.9%増の300.6万台、販売台数は前年同月比8.2%増、前月比37%増の291.5万台。1-3月の累計生産台数は前年同期比14.5%増の756.1万台、累計販売台数は同11.2%増の747万台。一連の自動車消費刺激策の延長が消費者の信頼感向上につながっている。第2四半期は、中央及び地方政府による政策効果が続き、さらに上海モーターショーにおいて新商品が続々と発表、各地で販促イベントも活発になることから、消費がさらに期待される
 - 乗用車: 3月の販売台数は前年同月比10.4%増の246.8万台。1-3月累計販売台数は前年同期比12.9%増の641.9万台
 - 商用車: 3月の販売台数は前年同月比42.8%増の44.7万台。1-3月累計販売台数は前年同期比1.8%増の105.1万台
- **NEV比率の拡大**: 2025年1-3月、中国NEV累計販売台数は前年同期比47.1%増の307.5万台。新車販売台数に占めるNEV比率は41.2%と前年同期比10.1pt拡大

中国自動車月次販売台数(2023-2025年)



中国自動車市場動力別構成比(2019-2025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①

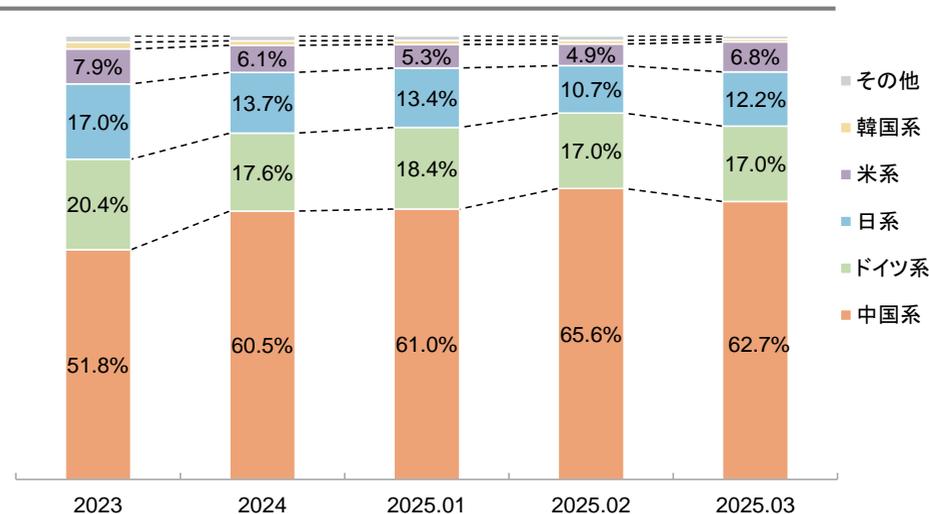
■ 販売台数ランキング:

- 2025年3月の乗用車小売台数は前年同月比14.3%増の193.7万台。うちTop10社の合計販売台数は同21.7%増の122.76万台、CR10は64.2%。Top10社では一汽VWのみが同減、吉利汽車は同70.5%増と最大の伸び
- 1-3月累計ではTop10社のうち一汽VW、長安汽車、上汽VWが前年同期比減、吉利汽車は最大の伸びを維持するものの、BYDが再びトップに

■ 資本別:

- 2025年3月の小売台数では中国系が前月比2.9pt低下の62.7%。日系、米系が小幅上昇

資本別市場シェア(2023-2025年)



乗用車企業小売台数Top10

No.	メーカー	2024.3 (万台)	2025.3 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	26.03	29.02	11.5%	15.0%
2	吉利汽車	11.44	19.51	70.5%	10.1%
3	一汽VW	14.05	12.95	-7.8%	6.7%
4	奇瑞汽車	7.52	11.94	58.6%	6.2%
5	長安汽車	10.35	11.09	7.2%	5.7%
6	上汽VW	8.73	9.07	3.9%	4.7%
7	上汽GM五菱	5.18	8.07	55.8%	4.2%
8	Tesla中国	6.23	7.41	18.8%	3.8%
9	一汽トヨタ	5.78	7.09	22.6%	3.7%
10	広汽トヨタ	5.53	6.61	19.3%	3.4%
Top10 合計		100.85	122.76	21.7%	63.3%

No.	メーカー	2024.1-3 (万台)	2025.1-3 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	58.60	69.61	18.8%	13.6%
2	吉利汽車	38.86	61.50	58.2%	12.0%
3	一汽VW	39.52	36.48	-7.7%	7.1%
4	奇瑞汽車	23.94	33.89	41.6%	6.6%
5	長安汽車	38.45	31.23	-18.8%	6.1%
6	上汽VW	26.57	25.70	-3.3%	5.0%
7	上汽GM五菱	16.41	19.08	16.3%	3.7%
8	一汽トヨタ	15.67	17.22	9.8%	3.4%
9	広汽トヨタ	17.05	17.14	0.6%	3.3%
10	Tesla中国	13.24	13.46	1.7%	2.6%
Top10 合計		288.31	325.31	12.8%	63.5%

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

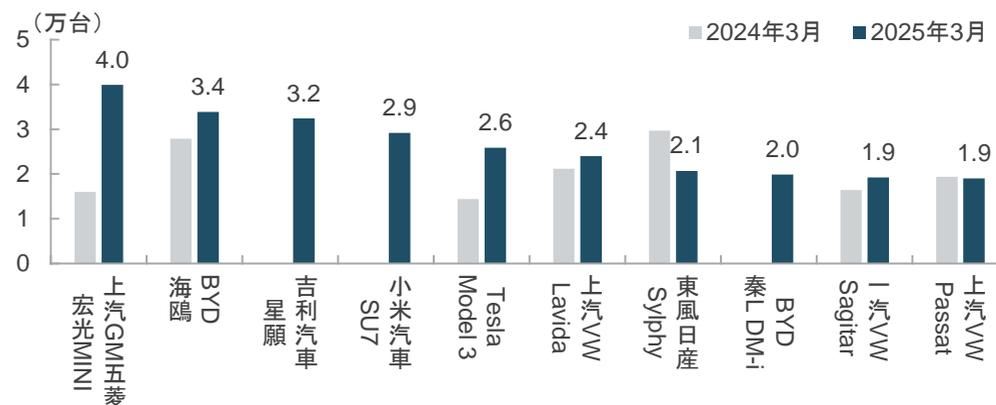
1.2 乗用車②

【中国自動車業界レポート(2025年3月)】

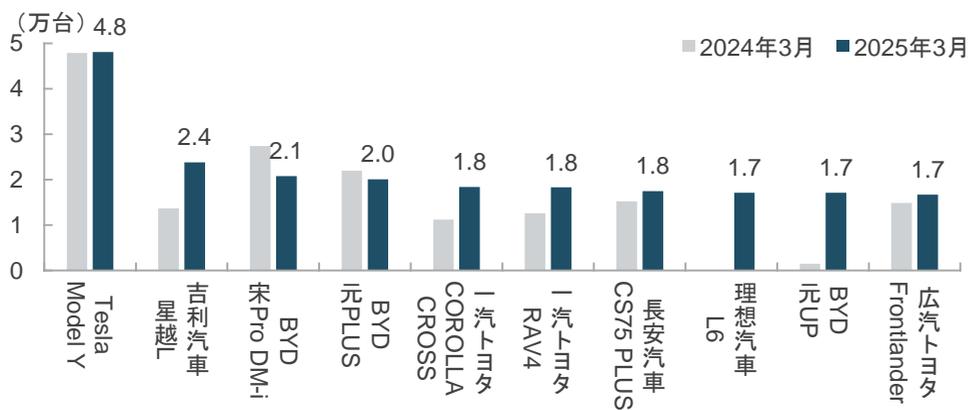
■ 乗用車モデル別Top10:

- **セダン**: 3月のセダン小売台数Top5は全てNEVとなった。五菱宏光MINIがトップに振り返り、BYD海鷗と吉利星願が後につける。かつての売れ筋であったSylphyやLavidaなどのICEの販売台数は減少が続く。セダン総販売台数CR10は29.3%
- **SUV**: 3月のSUV小売台数は前年同月比16.5%増の94.8万台。Tesla Model Yが再びトップ、吉利星越LがBYDを抜き第2位に。SUV総販売台数CR10は23.0%
- **MPV**: 3月、BYD騰勢D9が引き続きMPVトップ。BYD夏は発売3ヵ月でTop10入り。MPV総販売台数CR10は56.4%

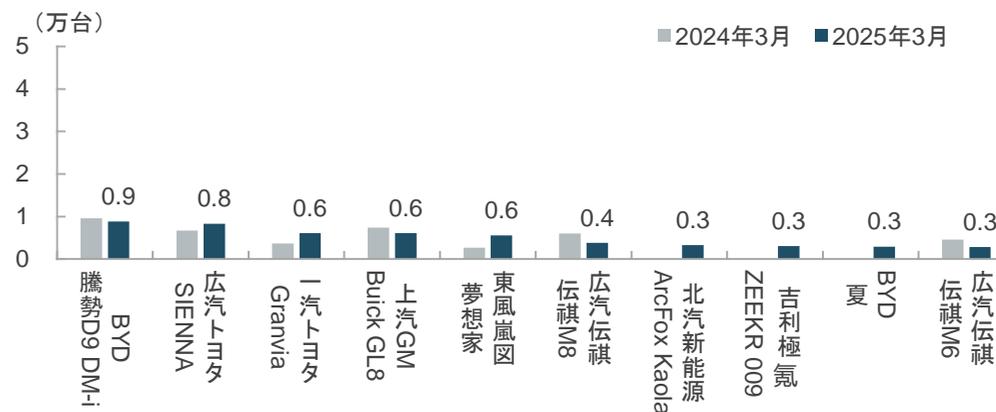
セダン小売台数Top10(2025年3月)



SUV小売台数Top10(2025年3月)



MPV小売台数Top10(2025年3月)

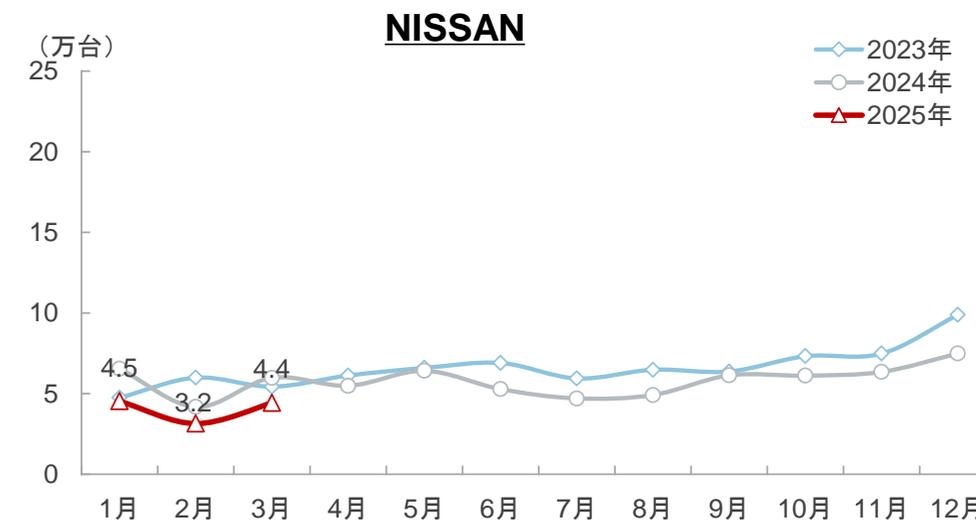
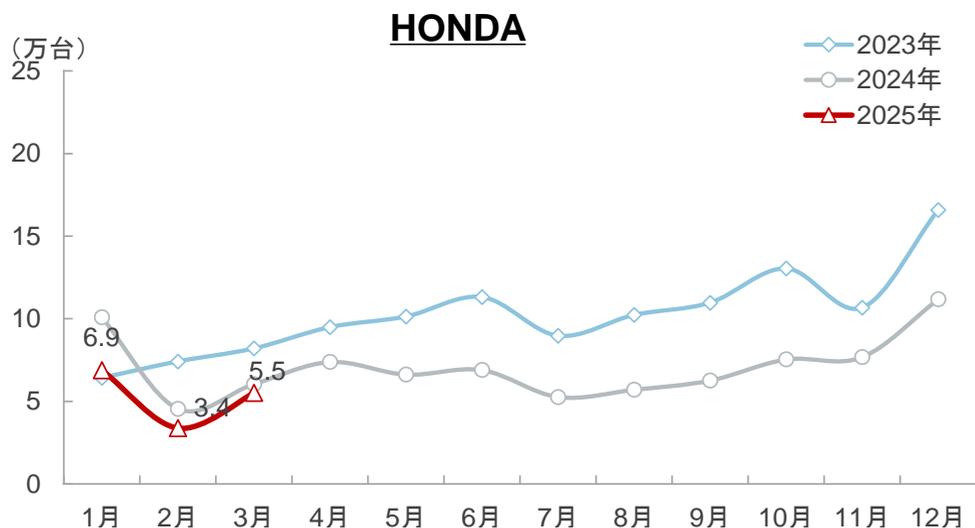
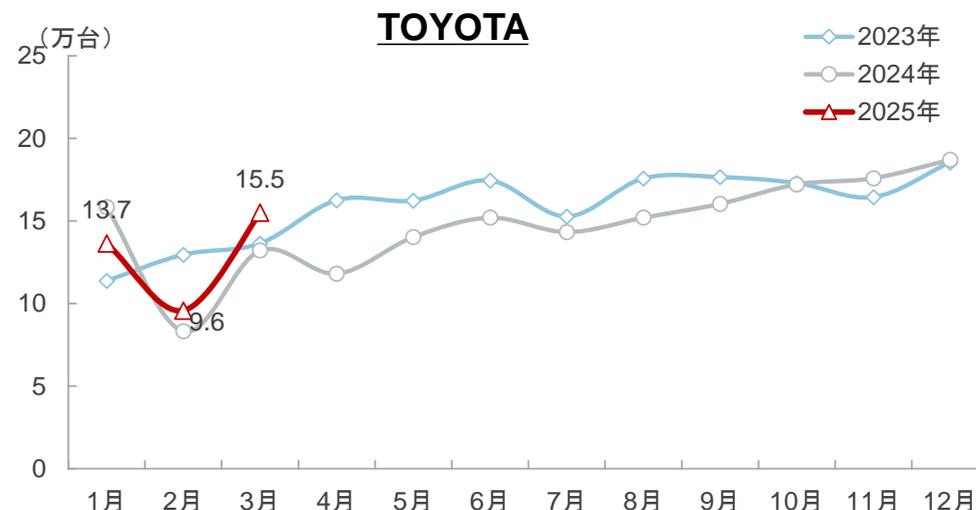


出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 日系三社

■ 日系三社: 2025年3月、日系ではトヨタ中国のみ前年同月比プラス

- **トヨタ中国**: 3月の販売台数は前年同月比17.3%増、前月比61.9%増の15.51万台。うち一汽トヨタは前年同月比22.3%増の7.1万台。1-3月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比3.6%増の38.74万台
- **ホンダ中国**: 3月の販売台数は前年同月比8.8%減、前月比62.8%増の5.51万台。1-3月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比23.7%減の15.79万台
- **日産中国**: 3月の販売台数は前年同月比25.9%減、前月比40.9%増の4.44万台。うち東風日産(日産、Venucia、INFINITI)は4.03万台、軽商用車事業(鄭州日産)は4,146台。1-3月累計販売台数は前年同期比27.5%減の12.13万台

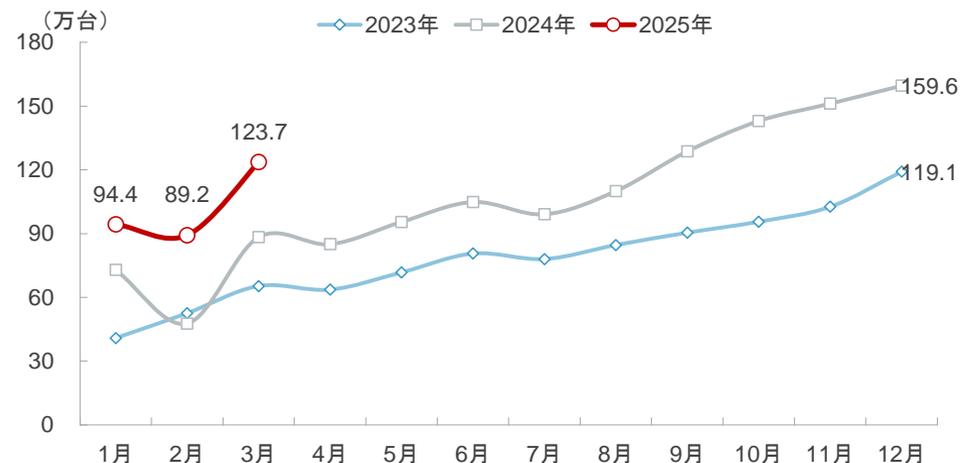


出所: 各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

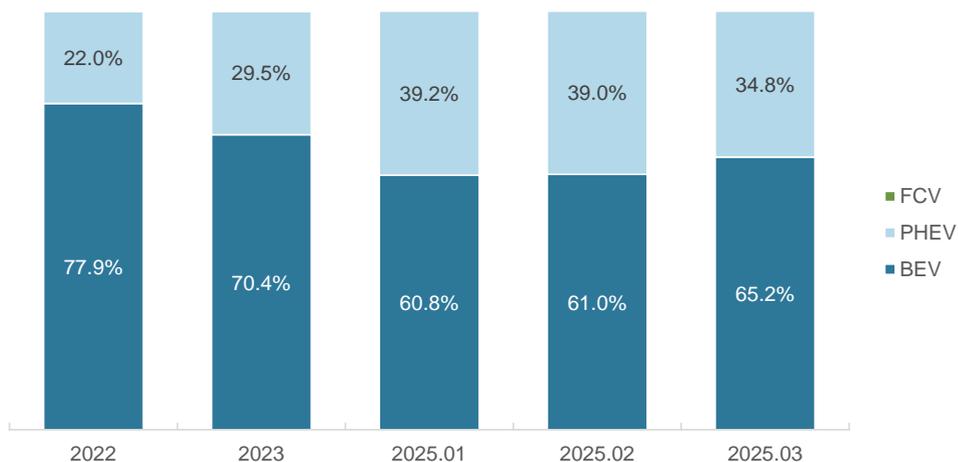
1.4 NEV①

- **生産販売台数**: 2025年3月のNEV生産台数は前年同月比47.9%増の127.7万台、販売台数は同40.1%増の123.7万台。1-3月の累計生産台数は前年同期比50.4%増の318.2万台、販売台数は同47.1%増の307.5万台
- **販売台数構成**: 3月販売台数のうち、EVは前年同月比42.5%増の80.6万台でNEV総販売台数の65.2%を占める。PHEVは同35.8%増の43.1万台と伸びはやや減速
- **NEV比率**: 3月の新車販売台数NEV比率は前年同月比9.6pt上昇の42.4%

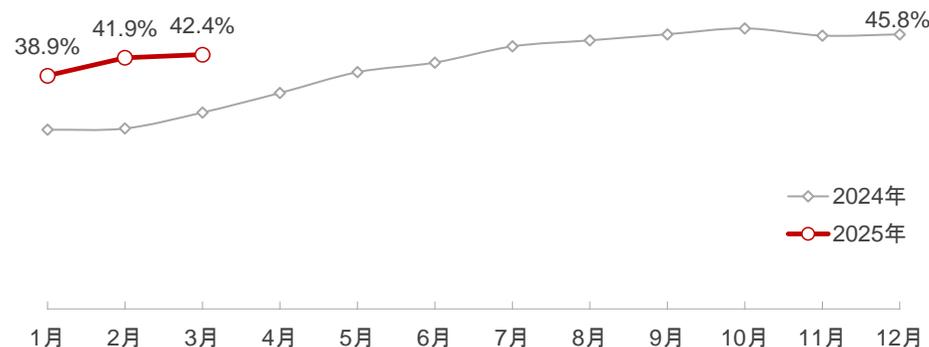
中国NEV月度販売台数(2023-2025)



NEV販売台数動力別構成比(2022-2025)



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

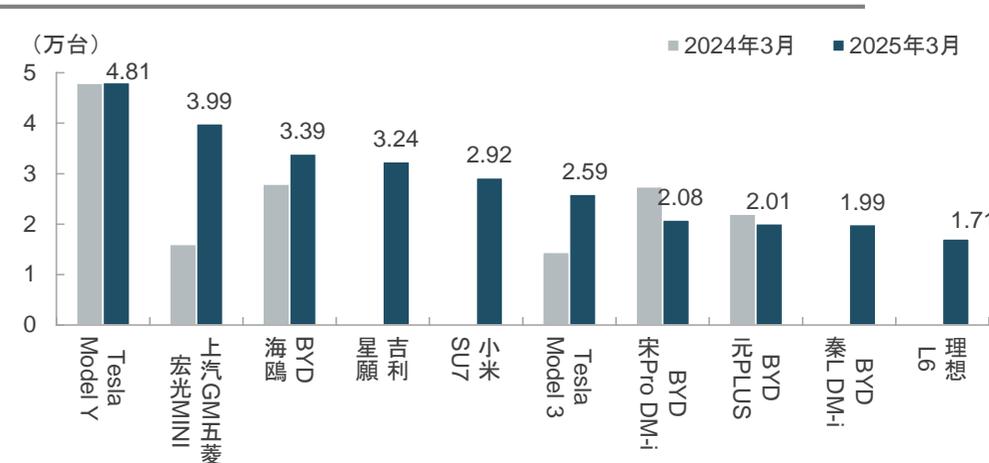
1.4 NEV②

【中国自動車業界レポート(2025年3月)】

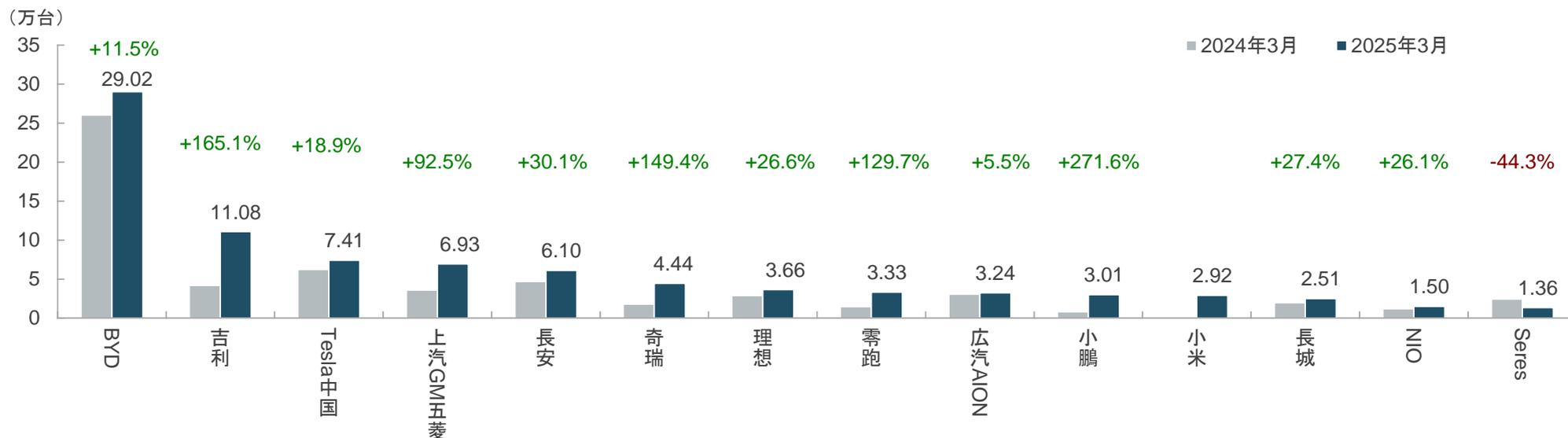
■ **モデル別Top10**:2025年3月、NEV乗用車モデル別販売台数Top10のうちBYDが4モデル、Teslaが2モデルランクイン。Tesla Model Yが再び第1位に

■ **メーカー別販売台数**:2025年3月のNEV乗用車メーカー小売台数では、BYDがトップ、吉利がTeslaを超え第2位となった。前年同月比プラスとなったメーカーのうち、小鹏は同3.7倍、吉利は同2.65倍の伸び。これら14社によるNEV乗用車小売台数は計86.51万台、CR17は87.2%

NEV乗用車モデル別販売台数Top10 (2025年3月)



NEV乗用車メーカー小売台数(2025年3月)



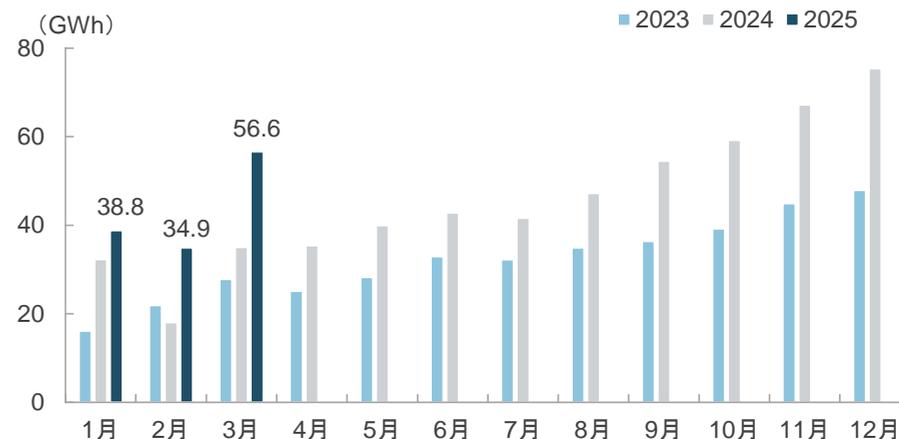
出所:中国乗用車市場情報聯席会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV③

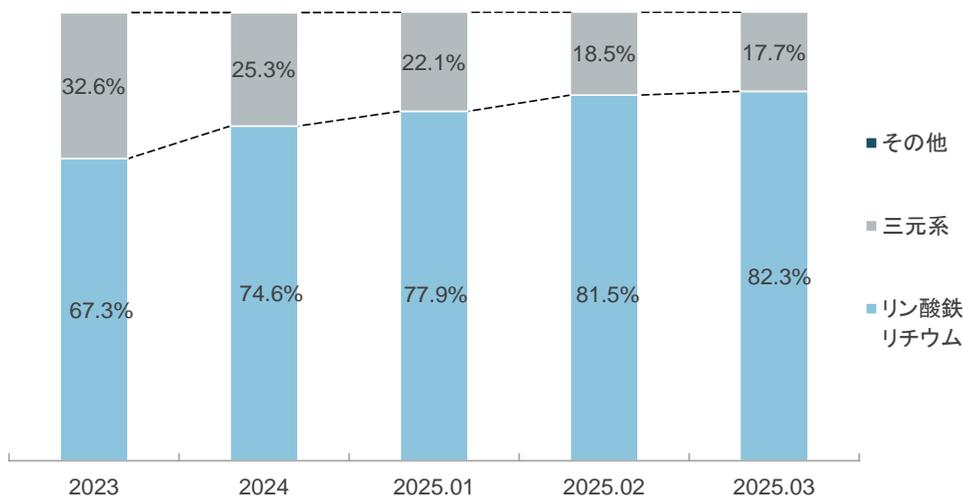
■ **搭載量**: 3月、中国動力電池搭載量は前年同月比61.8%増、前月比62.3%増の56.6GWh。1-3月累計搭載量は前年同期比52.8%増の130.2GWh

- **構成比**: 3月、リン酸鉄リチウム電池搭載量は46.6GWh、総搭載量の82.3%。三元系電池は10GWhで総搭載量の17.7%。三元系電池の縮小が続く
- **企業別**: 3月は計41社の動力電池メーカー製電池が搭載。Top10社の合計搭載量は52.5GWh、CR10は92.9%。うちCATLのシェアは42.4%、BYDは24.5%。国軒高科、億緯鋰能、蜂巢能源等のシェアは前月比小幅縮小

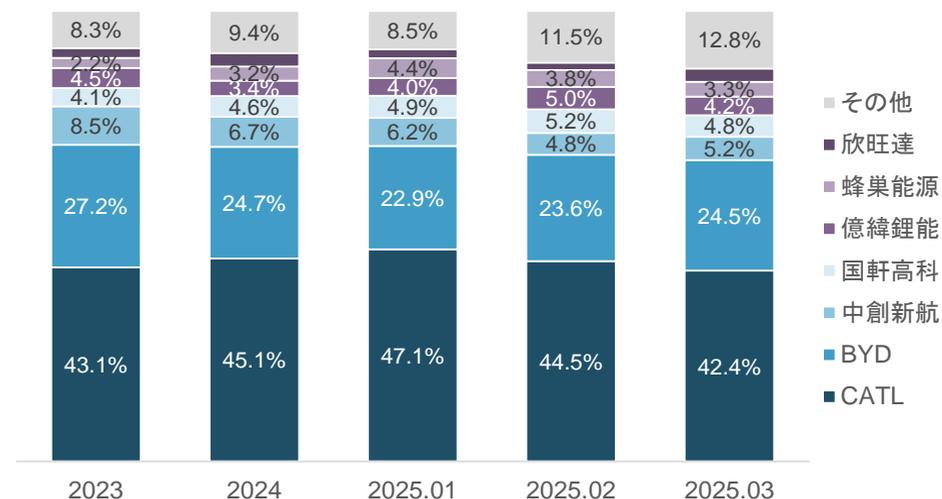
動力電池月搭載量(2023-2025年)



動力電池搭載量構成比(2023-2025年)



動力電池搭載量企業別シェア(2023-2025年)

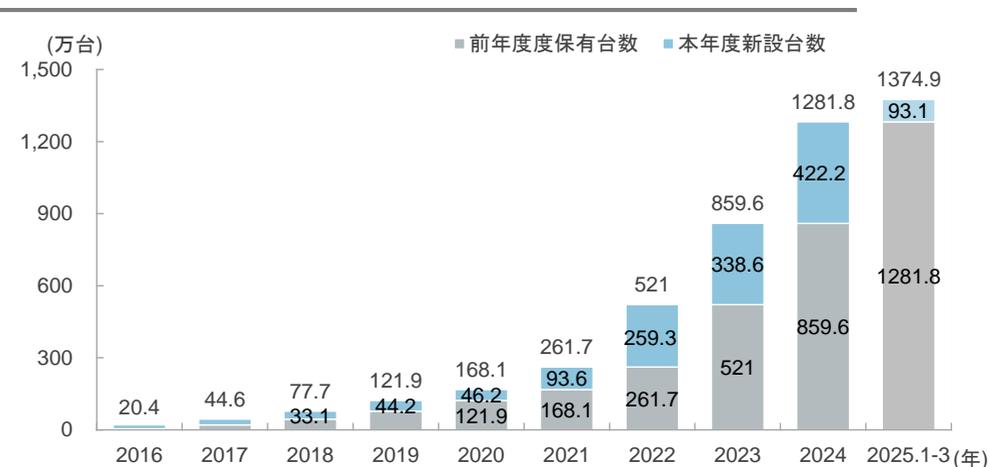


出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

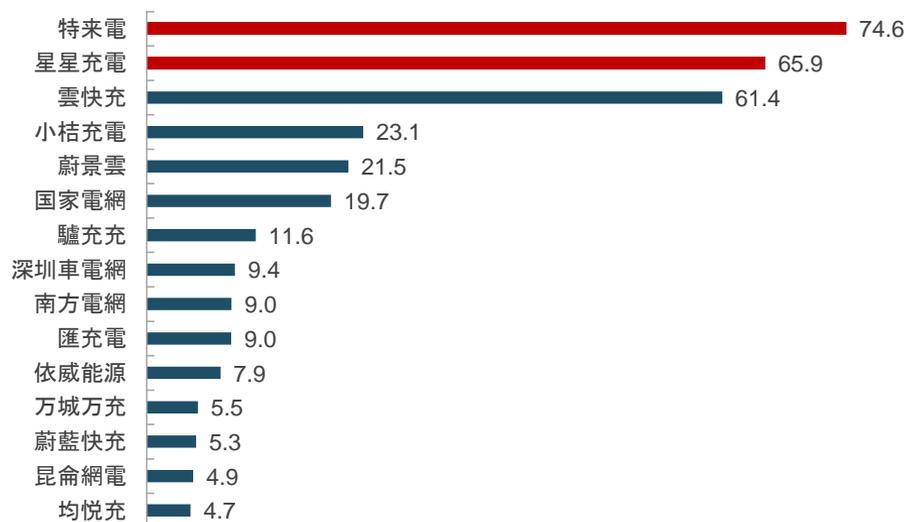
1.4 NEV④

- **充電網**: 2025年1-3月、中国充電インフラ増設数は前年同期比30.1%増の93.1万台。2025年3月時点の保有台数は前年同月比47.6%増の1,374.9万台
- **公共充電スタンド運営事業者**: 公共充電スタンド運営事業者総運営台数CR15は85.5%。うち、特来电、星星充電、雲快充は60万台以上を運営、CR3は53.7%に達している
- **電池交換ステーション**: 2025年3月時点、中国の電池交換ステーション総数は4,705カ所。統計対象の運営事業者7社のうち蔚來能源は3273カ所で総数の69.6%を占める。ついで奥動新能源は759カ所、易易互聯は383カ所、協鑫電港は108カ所

中国充電スタンド保有台数(2016-2025年)

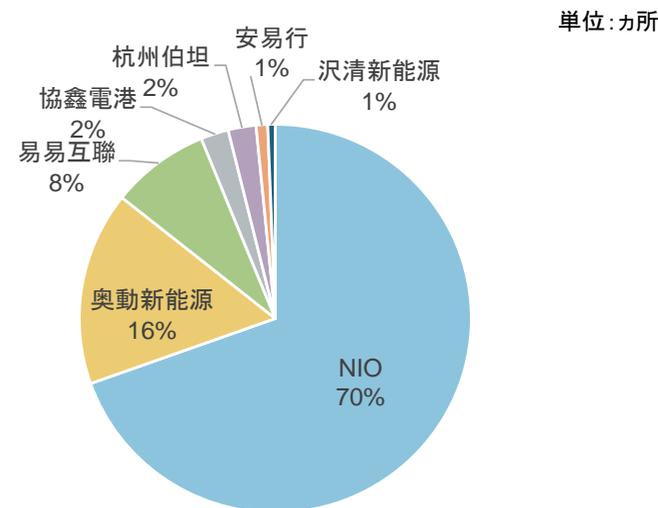


公共充電スタンド運営事業者Top15(2025年3月)



(万台)

電池交換ステーション運営事業者市場シェア(2025年3月)

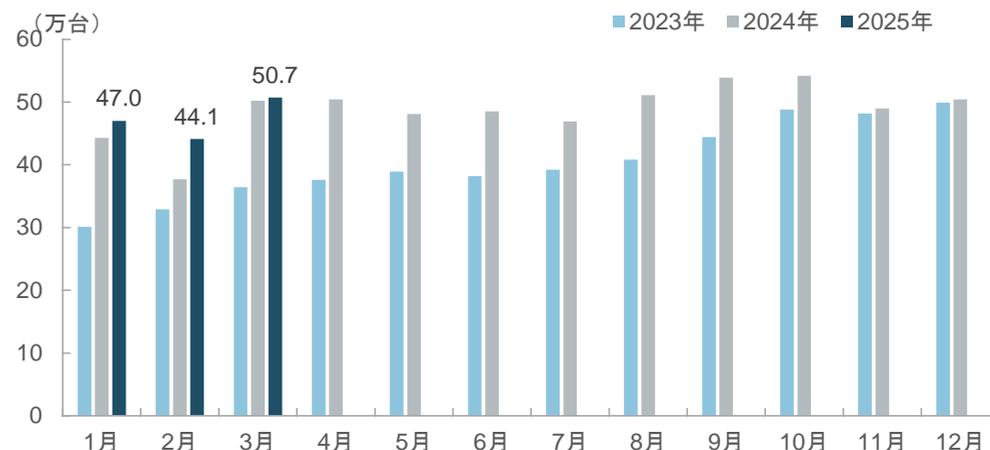


単位:カ所

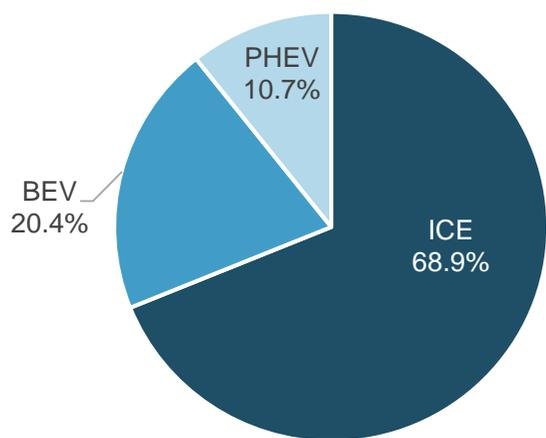
1.5 輸出

- **NEVの輸出が拡大:** 2025年3月の自動車輸出台数は前年同月比1%増の50.7万台。うちICEは同7.5%減の34.9万台、NEVは同26.8%増の15.8万台
 - 1-3月の累計輸出台数は前年同期比7.3%増の142万台。うちICEは同3.7%減の97.8万台、NEVは同43.9%増の44.1万台
- **企業別Top10:** 1-3月の完成車輸出台数Top10社では奇瑞が前年同期比0.1%増の25.4万台でトップ。伸びが最大となったのはBYDで同2.2倍の21.4万台。総輸出台数CR10は86.7%

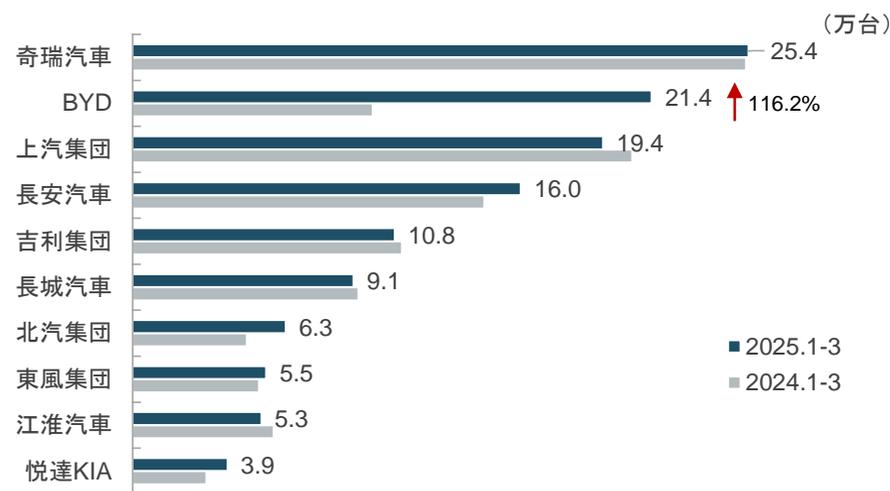
中国自動車輸出台数(2023-2025年)



動力別輸出台数構成比(2025年1-3月)



完成車メーカー輸出台数Top10(2025年1-3月)

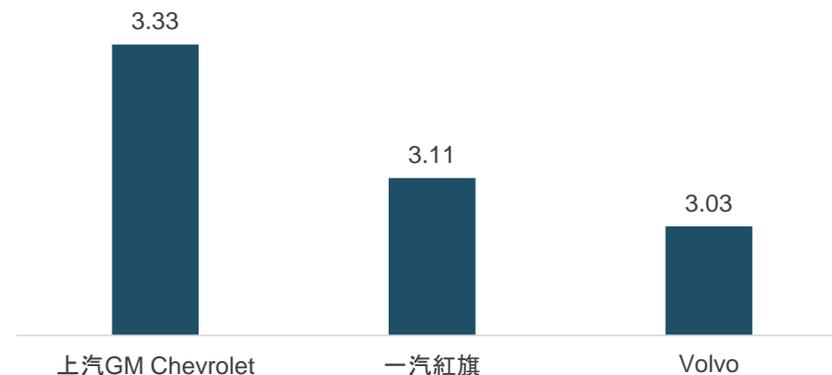


出所: 中国自動車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

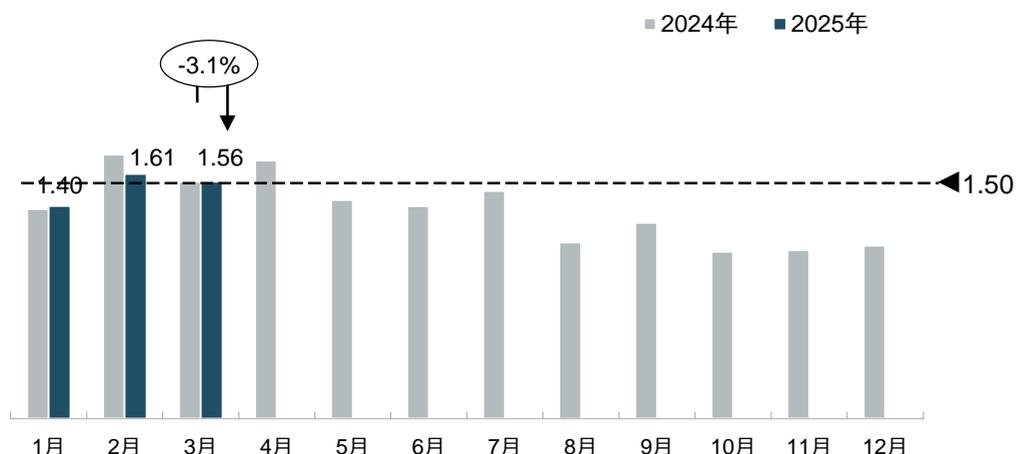
2 在庫

- **在庫**: 2025年3月の自動車ディーラー総合在庫係数は前月比3.1%低下の1.56と、警戒ライン上にある。3月はオフシーズンからピークへの切り替わりの時期にあたる
- **ブランド別**: 3月、高級&輸入ブランドの在庫係数は前月比6.5%低下の1.73、合弁系は同2.3%上昇の1.75、中資系は同6.2%低下の1.37
- **ワースト3**: 3月、在庫係数が2カ月以上となったブランドは11。うちワースト3は上汽GM Chevrolet、一汽紅旗、Volvo

在庫係数ワースト3ブランド(2025年3月)



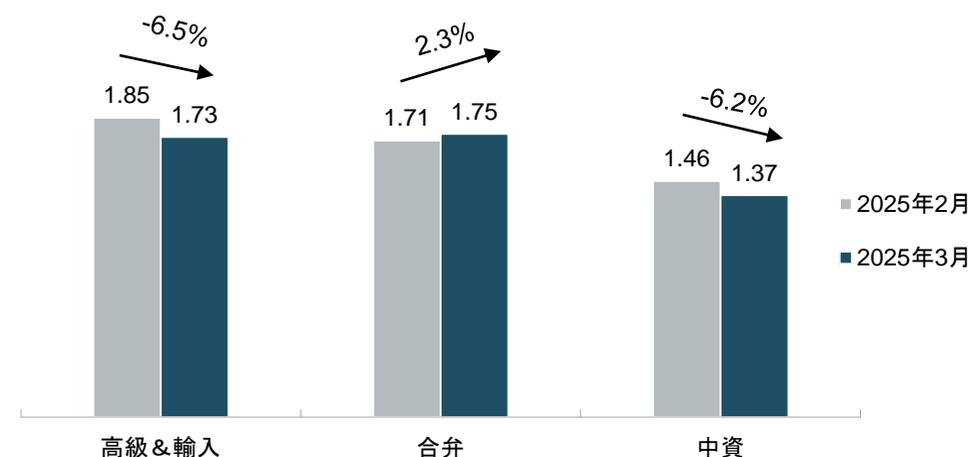
自動車ディーラー在庫係数(2024-2025年)



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

ブランド別在庫係数(2025.2~3)



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(2025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 (CLTC BEV)	メーカー	セールスポイント
1	3.20	逸動PHEV	8.49-9.99	セダン	1.5L	70-145km	長安汽車	• 智慧新藍鯨3.0動力システム、13.2"中央制御パネル、540° パノラマ映像、訊飛飛魚OS 4.0
2	3.21	騰勢N9	38.98-44.98	SUV	2.0T	202km	BYD	• 易三方技術、CTB、DiLink、無重カシート、17.3"中央制御パネル、50"AR-HUD、天神之眼B NOA
3	3.22	艾瑞沢8 PRO	11.69-13.29	セダン	1.6T	-	奇瑞汽車	• 15.6"中央制御パネル、Qualcomm 8155、MAGNA7速湿式DCT、L2+運転支援
4	3.25	海獅05 EV	11.78-13.78	SUV	-	430-520km	BYD	• 15.6"中央制御パネル、CTB、天神之眼C NOA、DiLink100
5	3.27	悦意03	9.79-12.29	SUV	-	445-565km	一汽奔騰	• 14.6"中央制御パネル、パノラマルーフ、V2L、「極鷗」8 in 1電気駆動システム、L2運転支援
6	3.27	攬月C-DM	20.99-23.39	SUV	1.5T	180km	奇瑞汽車	• 4WD標準、15.6"中央制御パネル、L2+運転支援、Lion5.0、Qualcomm 8155
7	3.27	仰望U7	62.80-70.80	セダン	2.0T -	200km 720km	BYD	• 易四方技術、雲輦-Zスマートサスペンション、天神之眼A NOA、12.8"OLED曲面パネル、7台パネル連動
8	3.30	向往S7	17.58-22.98	SUV	1.5T	115-205km	広汽乗用車	• 5シート、Qualcomm 8295、広汽自社開発のL2++マップレス・エンドツーエンドNOA
9	4.2	日産Z9	16.29-18.09	ピックアップ トラック	2.0T、2.3T	-	鄭州日産	• 14.6"中央制御パネル、2.0Tガソリンエンジンと2.3Tディーゼルエンジン、L2 運転支援
10	4.2	阿爾法S6	19.58-22.58	セダン	-	602-735km	北汽新能源	• Huawei「乾崑」ADS3.3、800V高圧PF、Qualcomm 8155、12.3"計器パネル+21.7"中央制御パネル、AI LLM
11	4.7	北京BJ40 レンジエクステンダー	17.98-19.98	SUV	1.5T	152km	北京越野	• 12.8"デュアル中央制御パネル、Qualcomm8155、L2+運転支援、HAMAN Infinityステレオ
12	4.8	領克06	10.86-13.26	SUV	1.5T	-	吉利汽車	• 14.6"中央制御パネル、「龍鷹一号」チップ、Lynk OS N、TJA+HWAオートクルーズ

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(2025年3月)】

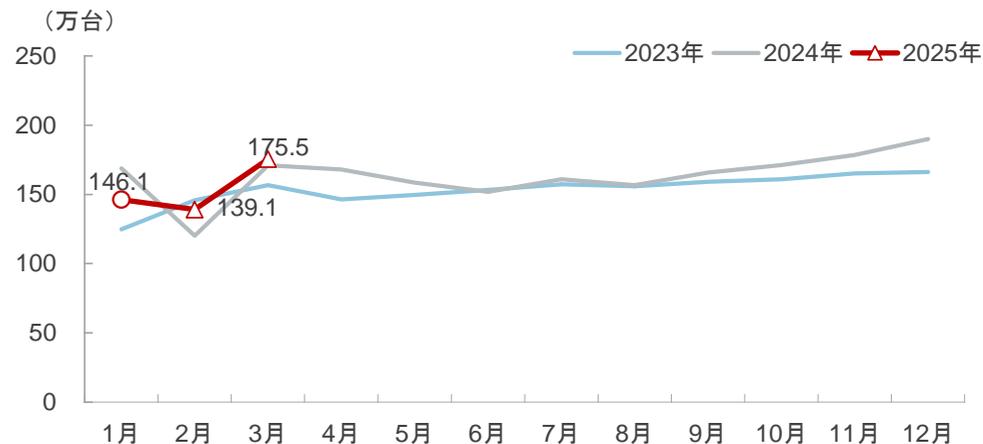
No.	企業	動向
1	零跑汽車	<ul style="list-style-type: none"> 3月11日、零跑汽車の朱江明董事長によれば、現在、Ferrariと部品及びその他方面における提携について話し合いが行われているとのこと 4月8日、零跑汽車は禾賽科技と提携協議を締結、今後、約20万台分の禾賽 ATX LiDARを調達する
2	一汽Audi	<ul style="list-style-type: none"> 3月11日、一汽Audiと中升集団は戦略提携協議を締結。2025年内に少なくとも10カ所の販売拠点を新たに設置する
3	BMW中国	<ul style="list-style-type: none"> 3月17日、BMW中国とHuaweiは提携協議を締結、BMWは中国において鸿蒙エコシステムと高度に融合。HarmonyOS NEXTに基づく、BMWデジタルキー、HUAWEI HiCarとMyBMW Appを含むデジタルサービスを打ち出す
4	智己汽車	<ul style="list-style-type: none"> 3月17日、智己汽車はAlibaba傘下の斑馬智行、餓了么等と協力し「IM AIOS エココックピット」を打ち出し「No Touch & No App」の人と車のインタラクティブモードを展開する
5	VW	<ul style="list-style-type: none"> 3月17日、VWと中国一汽は戦略提携協議を締結。一汽-VWの新たな11モデルの計画を確定した。VWブランドとしては2026年に10モデルを発表、うち9モデルはNEVとなる。Jettaブランド初となるBEVも2026年に発売 4月7日、VWは地平線と地平線のスマート運転ソリューションHSD(Horizon SuperDrive™)をベースにしたハイレベル領域でさらに提携を進める
6	NIO	<ul style="list-style-type: none"> 3月17日、NIOはCATLと戦略提携協議を締結。乗用車全シリーズをカバーする電池交換網の構築を通じ、業界技術標準の統一、資本と業務提携を進化させる。CATLは現在、蔚来能源に25億元の戦略投資を実施中 3月26日、NIOと北京未来科学城發展集团有限公司は提携協議を締結、共同でグリーンエネルギー電池交換ステーションを100カ所設置する
7	奇瑞汽車	<ul style="list-style-type: none"> 3月18日、奇瑞汽車は「獵鷹智駕」スマートソリューションを発表、2025年、全ブランド全シリーズに搭載する
8	極氪汽車	<ul style="list-style-type: none"> 3月18日、極氪は最新のスマート運転技術を発表。「千里浩瀚」H7はドアツードア、H9はL3スマート運転アーキテクチャをメインとする。
9	広汽集団	<ul style="list-style-type: none"> 3月18日、広汽集団は新会社「華望汽車技術(広州)有限公司」を設立し、新たなハイエンドスマート自動車ブランドを今後発表する
10	神龍汽車	<ul style="list-style-type: none"> 3月25日、神龍汽車はオリジナルNEVブランド「HEDMOS示界」を発表
11	小鵬汽車	<ul style="list-style-type: none"> 4月1日、小鵬匯天は中国建設銀行、中国農業銀行、中信銀行、中国銀行、興業銀行と契約、これら5行は小鵬匯天に12.6億元のシンジケートローンを提供し、小鵬匯天の空飛ぶ車を製造するスマート工場の建設を支援する
12	長城汽車	<ul style="list-style-type: none"> 4月8日、長城汽車と宇樹科技は戦略提携協議を締結。エンボディドAIの基盤技術、「車 + ロボット」の応用シーンの創造、完成車のスマートアップグレードの3大方面で協力する

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

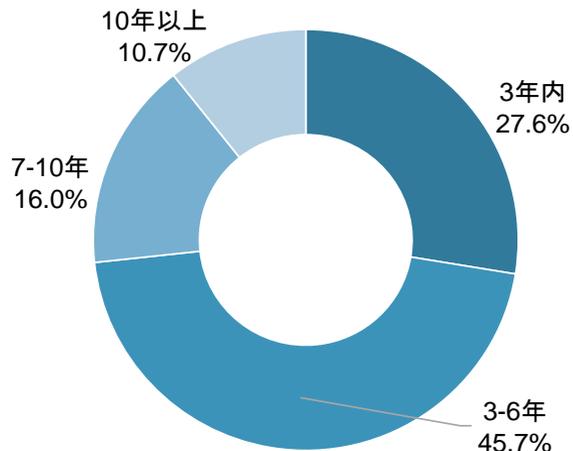
5 中古車

- **中古車取引台数:** 春節が終わり、中古車取引台数も回復。3月の中古車取引台数は前年同月比2.6%増、前月比26.1%増の175.5万台、取引額は1,169.9億元。2025年1-3月の累計取引台数は前年同期比0.15%増の460.7万台
- **年式:** 3月、取引台数構成比が最大となったのは3-6年で45.7%、3年以内は27.59%。7年以上が26.7%
- **省間流通状況:** 3月の中古車転籍台数は51.79万台、転籍率は29.52%

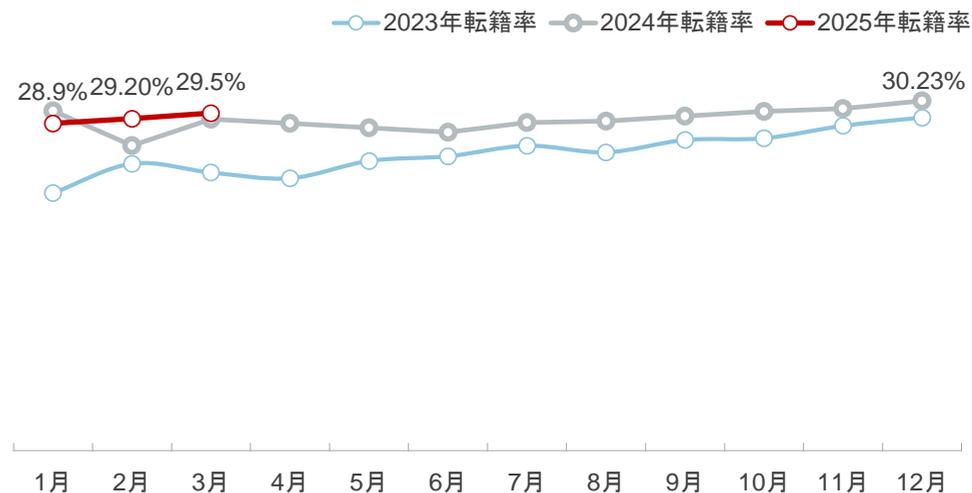
中古車取引台数



年式別取引台数構成比(2025年3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

6 完成車メーカー2024年業績

【中国自動車業界レポート(2025年3月)】

- 完成車メーカー2024年業績:発表されている各社の財務報告書によると、上場完成車メーカー19社の売上総規模は23,247億元超、純利益は611億元、純利益率は2.63%。売上高が1,000億元を上回ったのは8社、純利益が100億元を上回ったのは3社、販売台数が100万台を超えたのは6社

No.	企業名称	証券コード	2024年					
			売上高 (億元)	YoY	純利益 (億元)	YoY	販売台数 (万台)	YoY
1	BYD	002594.SZ	7,771.02	29.02%	402.54	34.00%	427.21	41.26%
2	吉利汽車	00175.HK	2,401.94	34.00%	166.32	213.00%	217.66	32%
3	長城汽車	601633.SH	2,021.95	16.73%	126.92	80.76%	123.45	0.37%
4	長安汽車	000625.SZ	1,597.33	5.58%	73.21	-35.37%	268.40	5.1%
5	Seres	601127.SH	1,451.76	305.04%	59.46	黒転	49.70	96.98%
6	理想汽車	02015.HK	1,444.60	16.60%	80.45	-31.90%	50.05	33.10%
7	広汽集団	601238.SH	1,067.98	-17.05%	8.24	-81.40%	200.31	20.04%
8	東風集団股份	00489.HK	1,061.97	6.86%	0.58	黒転	189.60	-9.20%
9	極氪汽車	ZK.US	759.10	46.90%	-57.90	赤字縮小	22.21	87%
10	NIO	09866.HK	657.31	18.20%	-224.02	赤字拡大	22.20	38.70%
11	一汽解放	000800.SZ	585.81	-8.93%	6.22	-22.78%	25.11	3.90%
12	中国重汽	000951.SZ	449.29	6.80%	14.80	36.96%	13.30	4.29%
13	江淮汽車	600418.SH	421.16	-6.28%	-17.84	赤転	40.31	-7.42%
14	小鵬汽車	09868.HK	408.70	33.20%	-57.90	赤字縮小	19.01	34.20%
15	江鈴汽車	000550.SZ	383.74	15.70%	15.37	4.17%	34.12	10.06%
16	宇通客車	600066.SH	372.18	37.63%	41.16	126.53%	4.69	28.48%
17	零跑汽車	09863.HK	321.60	92.00%	-28.20	赤字縮小	29.37	103.80%
18	ST漢馬	600375.SH	42.22	8.91%	1.57	黒転	0.88	12.23%
19	安凱客車	000868.SZ	27.35	27.43%	0.08	黒転	0.58	34.87%

出所:新浪汽車、各社財務報告書よりみずほ銀行(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。