

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

2025年5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4月)

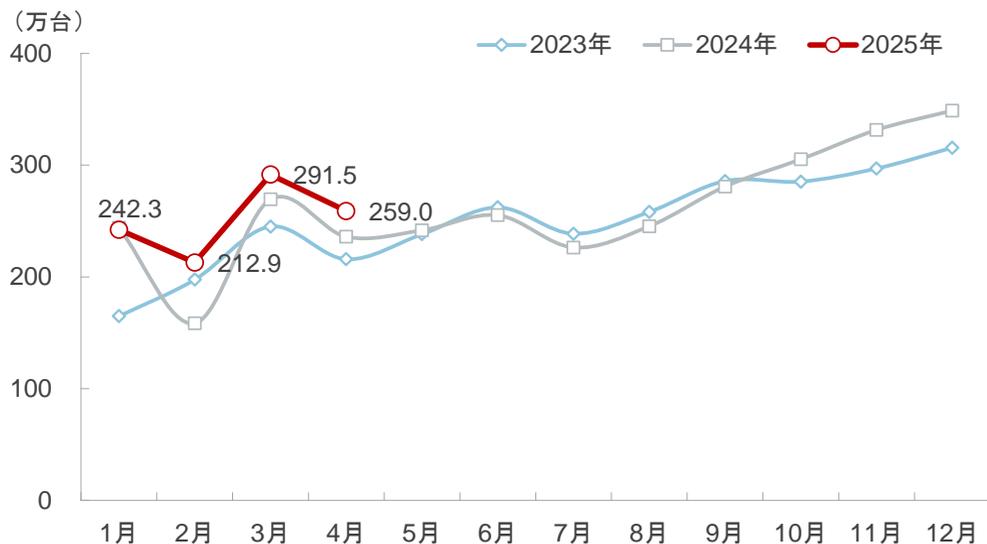
1 自動車販売台数	
1.1 自動車販売台数	.....2
1.2 乗用車市場	.....3-4
1.3 日系三社	.....5
1.4 NEV	.....6-8
1.5 輸出	.....9
2 在庫	..... 10
3 新発売のモデル	..... 11
4 業界動向	..... 12
5 中古車	..... 13
6 2024年ダブルクレジット実績	..... 14

1.1 自動車販売台数

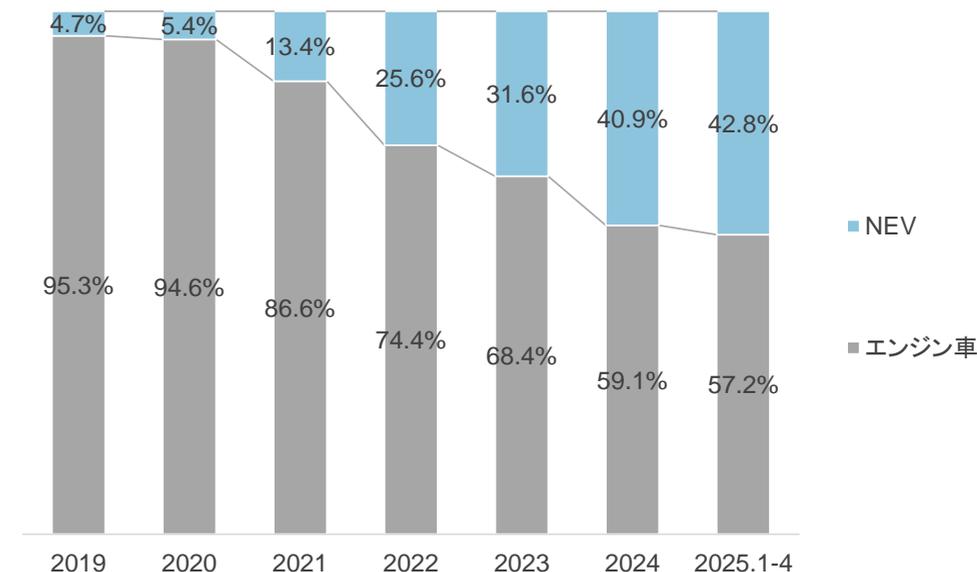
【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

- **生産販売台数**: 2025年4月の中国自動車生産台数は前年同月比8.9%増、前月比12.9%減の261.9万台、販売台数は前年同月比9.8%増、前月比11.2%減の259万台。1-4月の自動車累計生産台数は前年同期比12.9%増の1,017.5万台、販売台数は同10.8%増の1,006万台と、1-4月累計では初めて1,000万台を突破している。
 - 乗用車: 4月の販売台数は前年同月比11%増の222.3万台、1-4月の乗用車累計販売台数は前年同期比12.4%増の864.1万台
 - 商用車: 4月の販売台数は前年同月比2.7%増の36.7万台、1-4月の商用車累計販売台数は前年同期比2%増の141.8万台
- **NEV比率**: 2025年1-4月の中国NEV累計販売台数は前年同期比46.2%増の430万台、自動車総販売台数に占めるNEVの割合は42.8%と前年同期比10.4pt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 乗用車市場①

【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

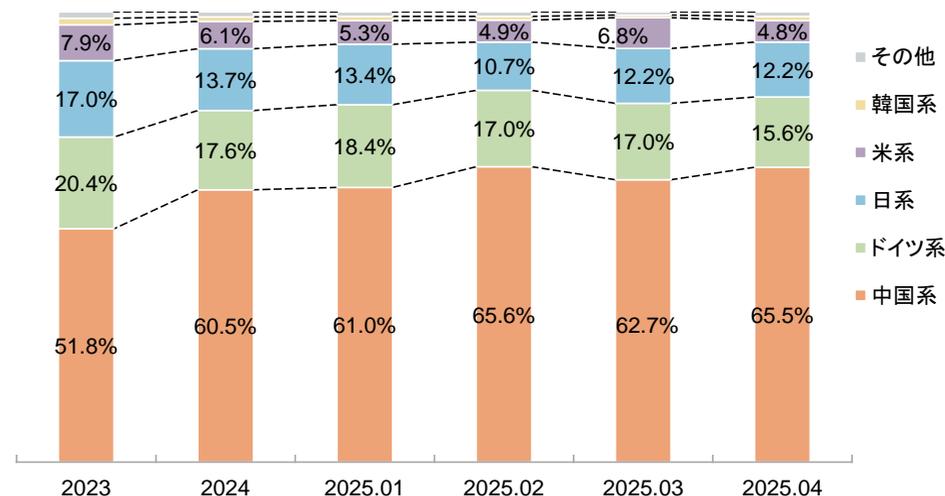
■ 小売台数Top10社:

- 2025年4月の乗用車企業小売台数は前年同月比14.5%増の175.5万台、うちTop10社の販売台数は同21.0%増の111.28万台、CR10は63.4%。Top10社では一汽VWのみ前年同月比減、最大の伸びとなったのは吉利で同81.4%増
- 1-4月のTop10社のうち前年同期比減となったのは長安、一汽VW、長城、上汽VW。最大の伸びとなったのは吉利で同63.6%増

■ 資本別シェア:

- 2025年4月、中資系のシェアは前月比2.8pt拡大の65.5%。ドイツ、米系が小幅減。日系は横ばい

資本別市場シェア(2023-2025年)



乗用車メーカー小売台数Top10社

No.	メーカー	2024.4 (万台)	2025.4 (万台)		市場シェア
			YoY		
1	BYD	25.41	26.88	5.8%	15.3%
2	吉利汽車	11.57	20.99	81.4%	12.0%
3	一汽VW	11.90	11.05	-7.2%	6.3%
4	長安汽車	8.26	10.53	27.4%	6.0%
5	奇瑞汽車	7.95	9.51	19.7%	5.4%
6	上汽VW	7.83	8.29	5.9%	4.7%
7	一汽トヨタ	4.90	6.49	32.4%	3.7%
8	上汽GM五菱	4.39	6.07	38.1%	3.5%
9	広汽トヨタ	5.23	6.00	14.9%	3.4%
10	長城汽車	4.55	5.47	20.3%	3.1%
Top10 合計		91.99	111.28	20.97%	63.41%

No.	メーカー	2024.1-4 (万台)	2025.1-4 (万台)		市場シェア
			YoY		
1	BYD	84.01	96.49	14.9%	14.0%
2	吉利汽車	50.44	82.50	63.6%	12.0%
3	一汽VW	51.43	47.53	-7.6%	6.9%
4	奇瑞汽車	31.89	43.41	36.1%	6.3%
5	長安汽車	46.72	41.76	-10.6%	6.1%
6	上汽VW	34.41	33.99	-1.2%	4.9%
7	上汽GM五菱	20.81	25.15	20.9%	3.7%
8	一汽トヨタ	20.58	23.71	15.2%	3.5%
9	広汽トヨタ	22.28	23.15	3.9%	3.4%
10	長城汽車	19.49	18.52	-5.05%	2.7%
Top10 合計		382.06	436.21	14.17%	63.48%

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

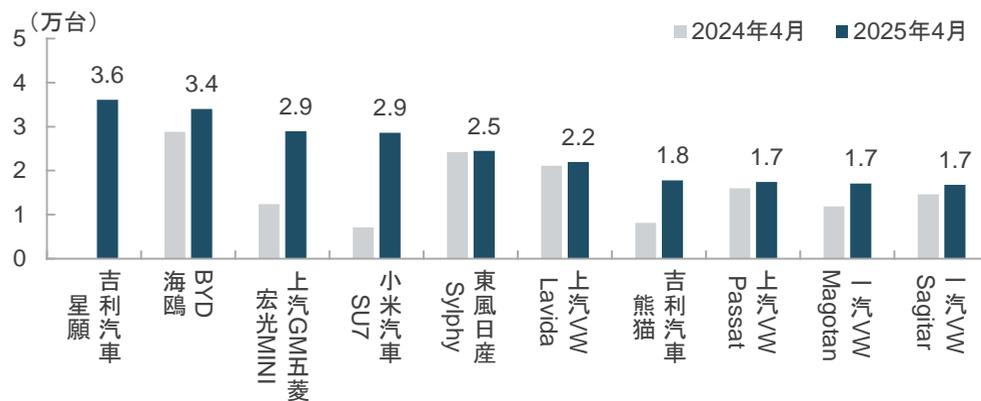
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

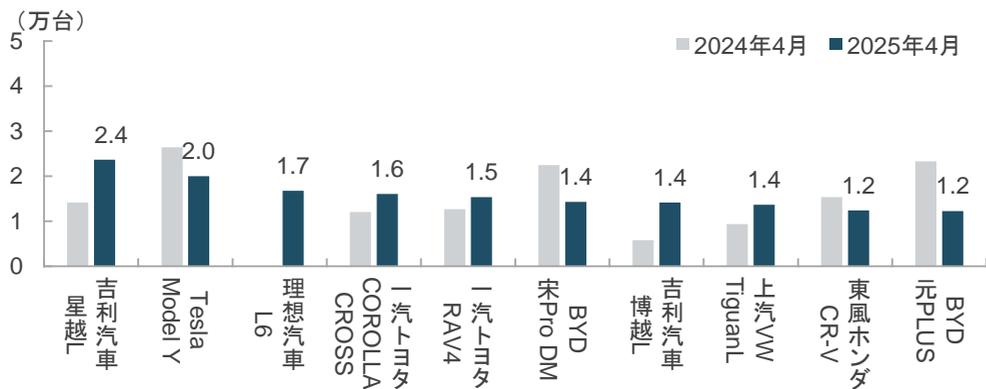
■ 乗用車モデル別Top10:

- **セダン**: 4月のセダン小売台数は前年同月比13.3%増、前月比9.0%減の82.1万台。吉利星願が再びトップ。次いでBYD海鷗と三菱宏光MINIが続き、小米SU7は4位に上昇。セダン総販売台数CR10は29.6%
- **SUV**: 4月のSUV小売台数は前年同月比16.4%増、前月比10.4%減の84.7万台。吉利星越LがTesla Model Yを抜きトップに。理想L6が3位に上昇。SUV総販売台数CR10は18.8%
- **MPV**: 4月、トヨタSIENNAが初の第1位。次いで騰勢D9 DM-iとGRANVIAが続く。Buick GL8 PHEVは発売3ヵ月でTop10入り。MPV総販売台数CR10は59.5%

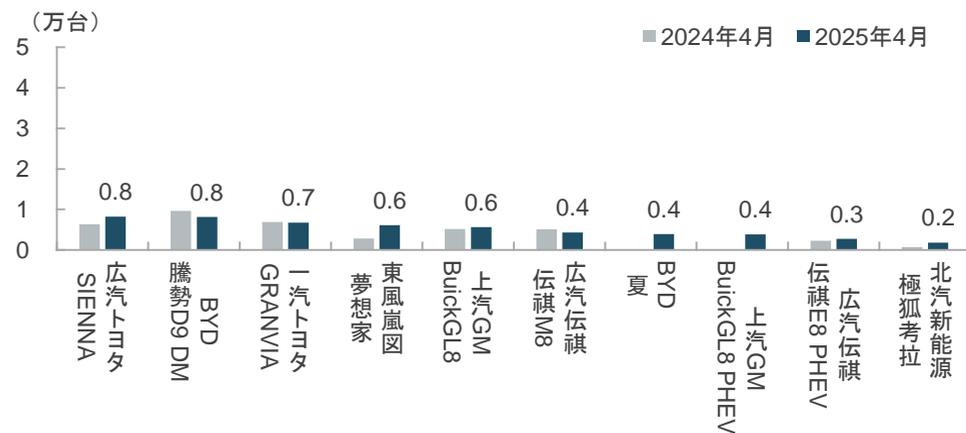
セダン小売台数Top10(2025年4月)



SUV小売台数Top10(2025年4月)



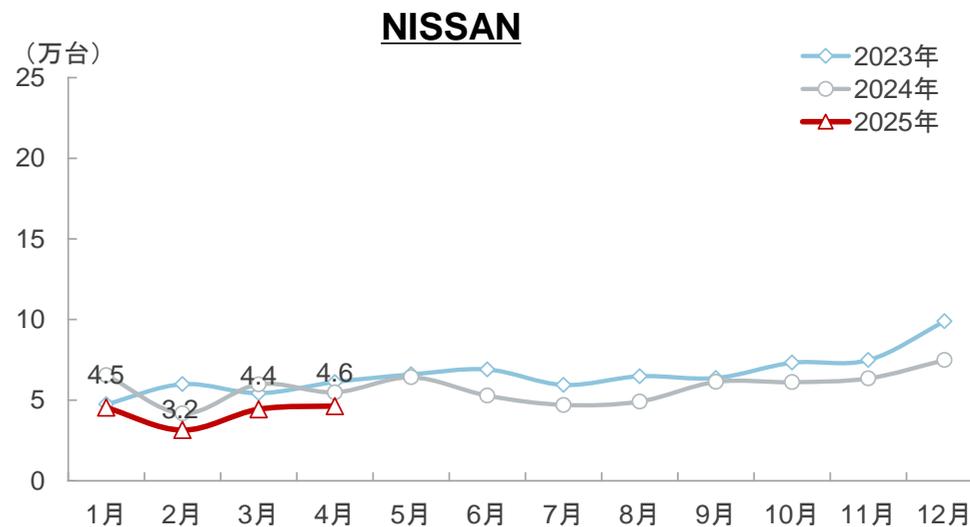
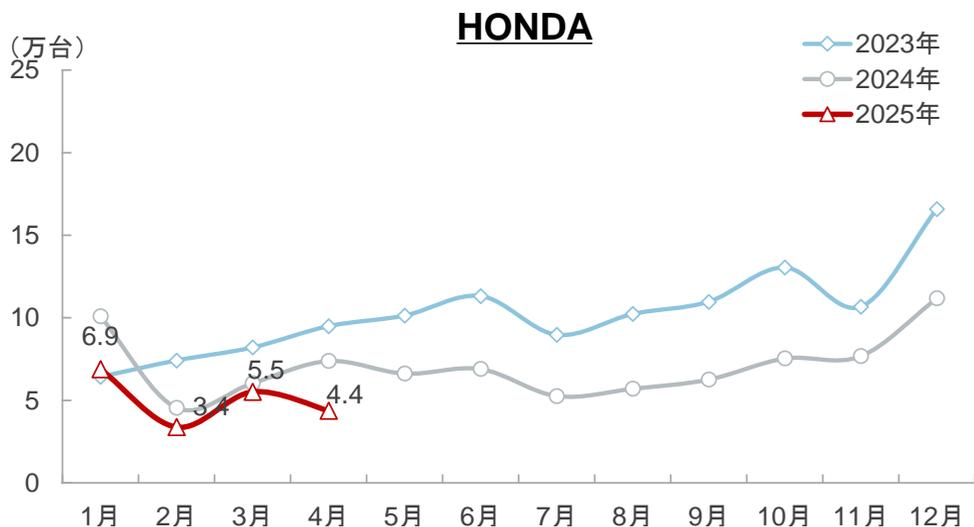
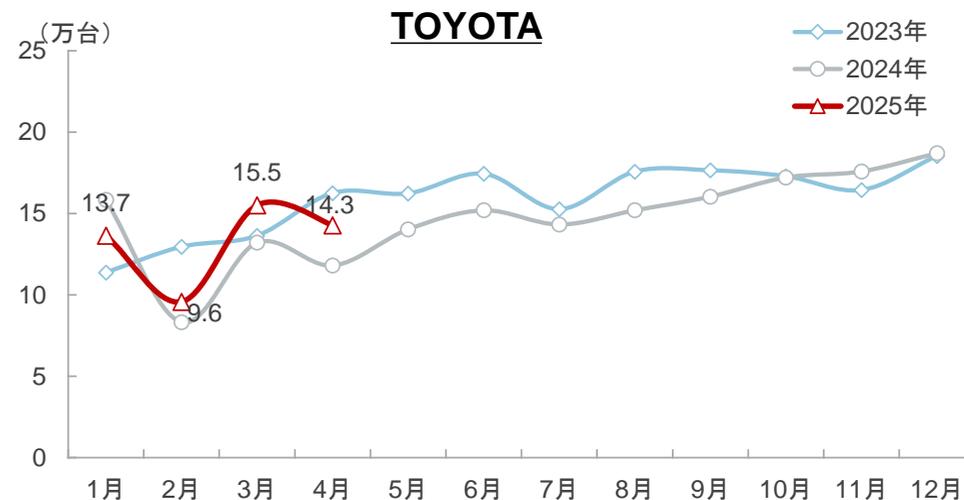
MPV小売台数Top10(2025年4月)



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4月、日系3社ではトヨタのみが前年同月比増
 - トヨタ中国: 4月の販売台数は前年同月比20.8%増、前月比7.9%減の14.28万台。うち广汽トヨタは同15%増の6.0万台。1-4月トヨタ中国累計販売台数は前年同期比7.7%増の53.02万台
 - ホンダ中国: 4月の販売台数は前年同月比40.8%減、前月比20.7%減の4.37万台。1-4月ホンダ中国累計販売台数は前年同期比28.2%減の20.16万台
 - 日産中国: 4月の販売台数は前年同月比15.7%減、前月比4.3%増の4.63万台。うち東風日産(日産、Venucia、INFINITI)は4.21万台、鄭州日産は4,153台。1-4月の日産中国累計販売台数は前年同期比24.6%減の16.76万台



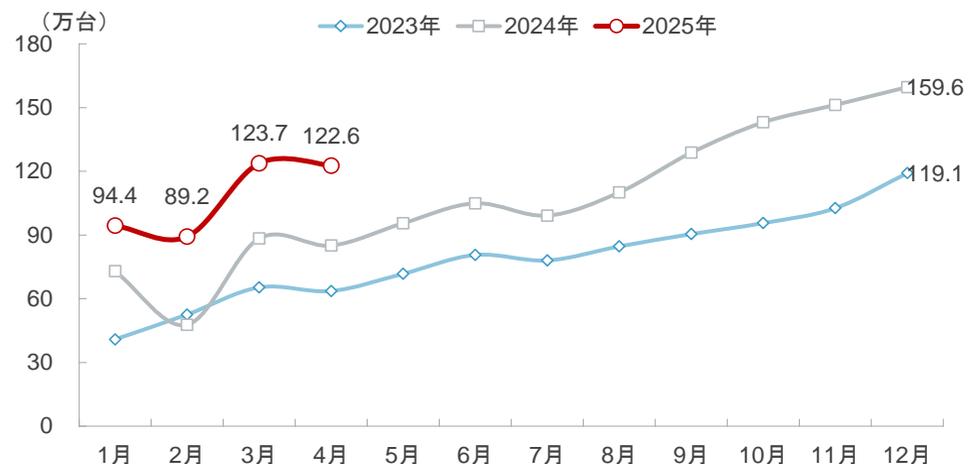
出所: 各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

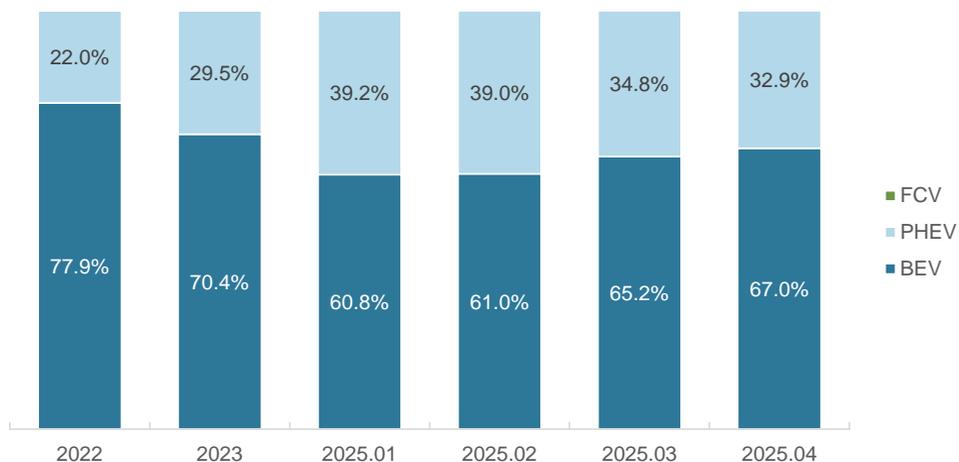
【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

- **NEV生産販売台数**: 2025年4月のNEV生産台数は前年同月比43.8%増の125.1万台、販売台数は同44.2%増の122.6万台。1-4月の累計生産台数は前年同期比48.3%増の442.9万台、販売台数は同46.2%増の430万台と高い伸びが続く。
- **動力別構成比**: 4月販売台数のうち、EVは前年同月比58.4%増の82.2万台、NEV総販売台数の67.0%。PHEVは同21.9%増の40.3万台と、PHEVの伸びはやや減速
- **NEV比率**: 4月の新車販売台数に占めるNEV比率は前年同月比11.3pt上昇、前月比4.9pt上昇の47.3%と過去最高となった

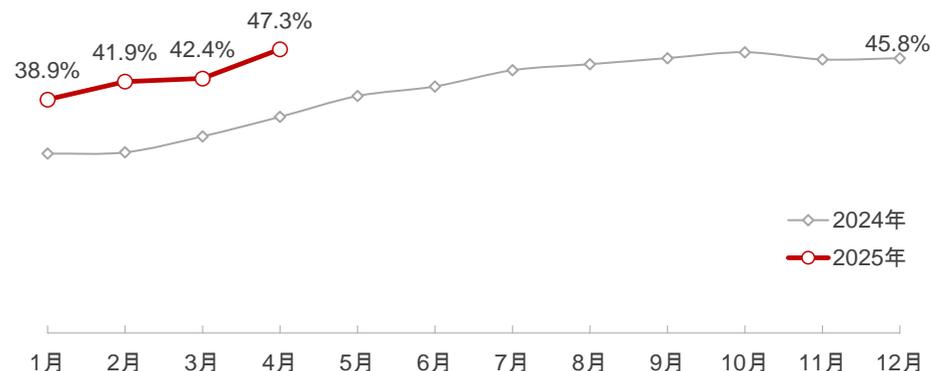
中国NEV月次販売台数(2023-2025)



NEV販売台数動力別構成比(2022-2025)



新車販売台数NEV比率(2024-2025)



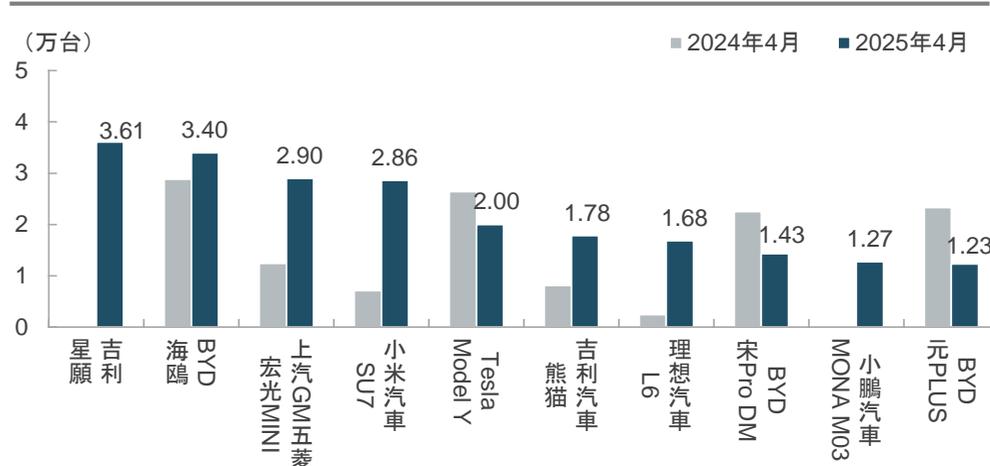
出所: 中国自動車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV②

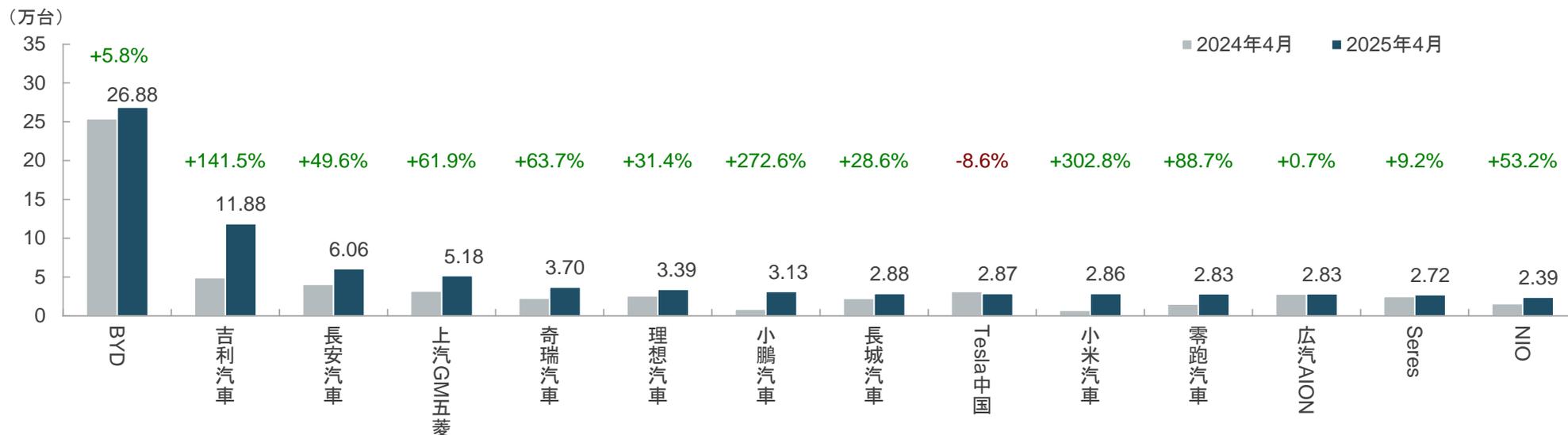
【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

- **人気モデル**: 2025年4月、NEV乗用車販売台数Top10のうち、BYDは3モデル、吉利は2モデルがランクイン。他、五菱宏光MINI、小米SU7、Tesla Model Y、理想L6及び小鵬M03。Top10モデルの販売台数は計22万台
- **メーカー別小売台数**: 2025年4月のNEV乗用車小売台数ではBYDが依然大きな差をつけてトップ。Tesla中国は前年同月比減となった。前年同期比プラスとなったメーカーでは、小米は4倍、小鵬が3.7倍、吉利は2.42倍となった。これら14社によるNEV乗用車小売台数は計86.51万台、CR14は87.2%

NEV乗用車モデル別販売台数Top10 (2025年4月)



NEV乗用車メーカー小売台数(2025年4月)



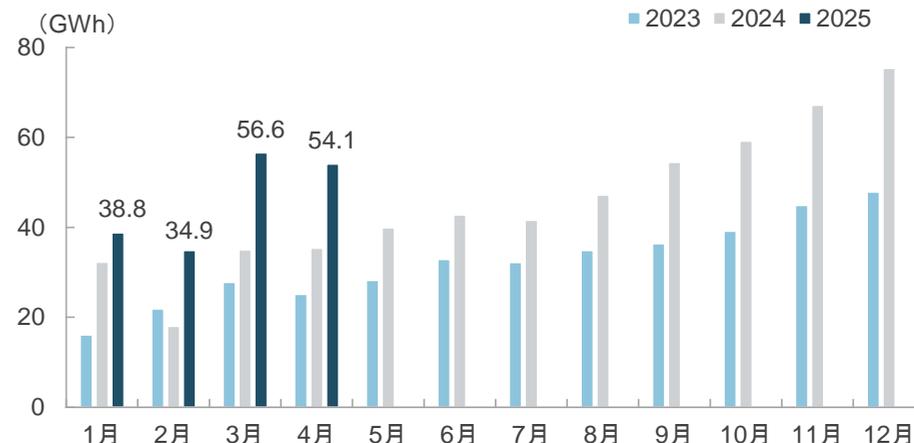
出所: 中国乗用車市場情報聯席会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV③

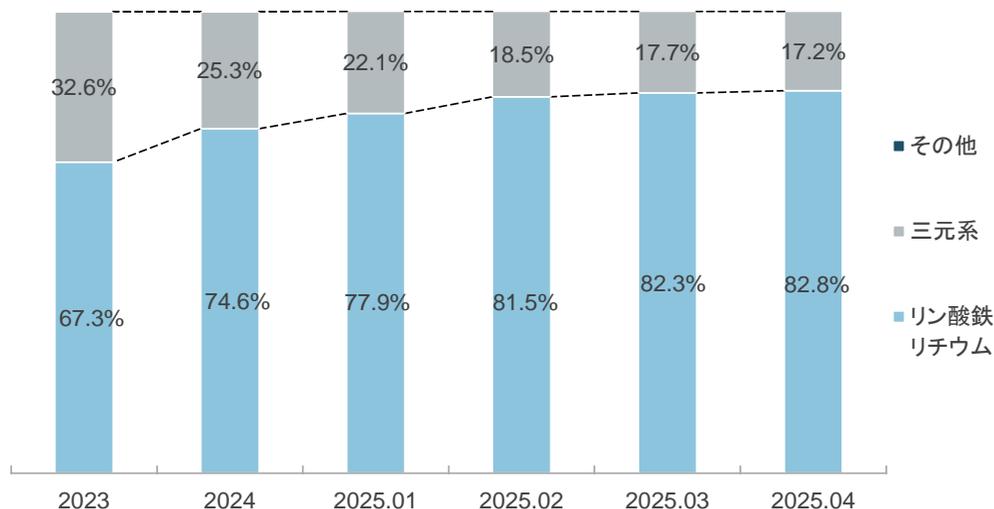
【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

- **搭載量**: 4月、中国動力電池搭載量は前年同月比52.8%増、前月比4.3%減の54.1GWh。1-4月累計搭載量は前年同期比52.8%増の184.3GWh。
 - **構成比**: 4月、リン酸鉄リチウム電池の搭載量は前年同月比75.9%増の44.8GWh、総搭載量の82.8%。三元系電池は同6.3%減の9.3GWh。
 - **メーカー別シェア**: 4月は計40社の動力電池メーカー製電池が搭載された。うちTop10社の合計搭載量は50.6GWh、CR10は93.5%。CATLのシェアは39.4%と前月比小幅縮小。BYD、中創新航、国軒高科、欣旺達等は同小幅拡大

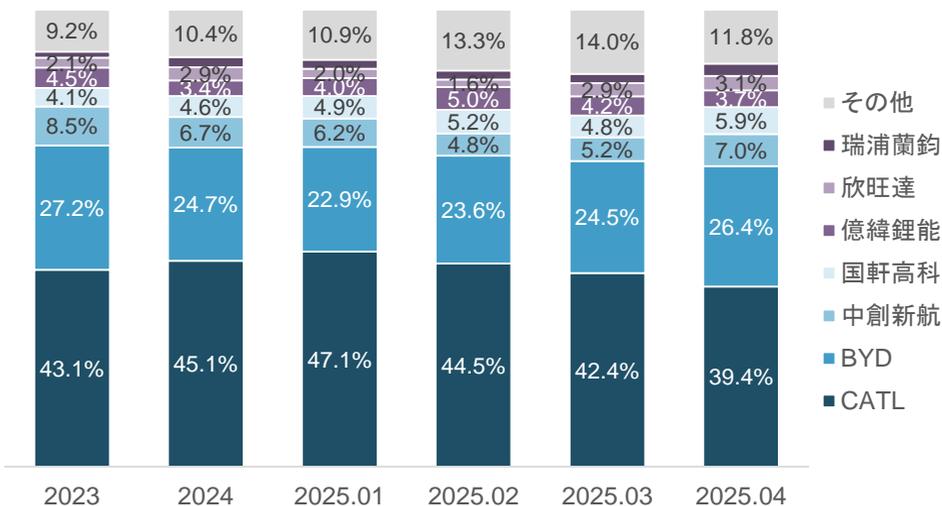
動力電池月次搭載量(2023-2025年)



動力電池搭載量構成比(2023-2025年)



動力電池搭載量メーカー別シェア(2023-2025年)



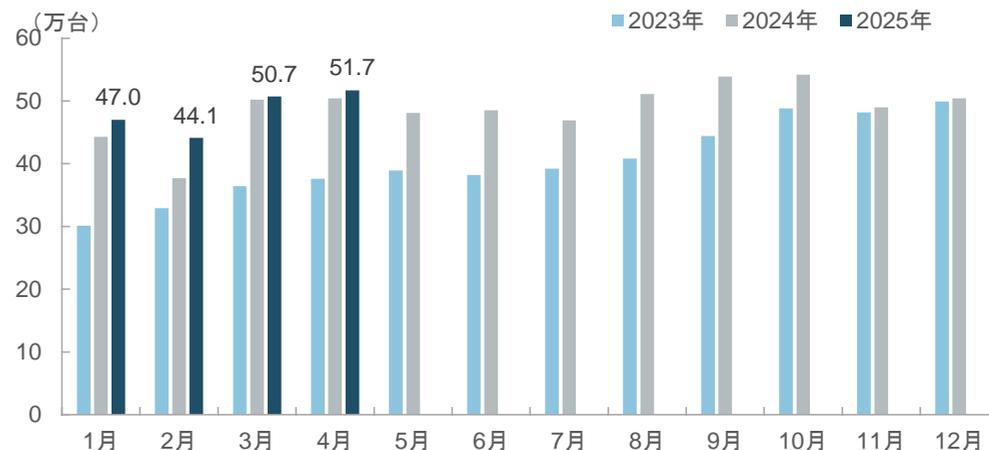
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.5 輸出

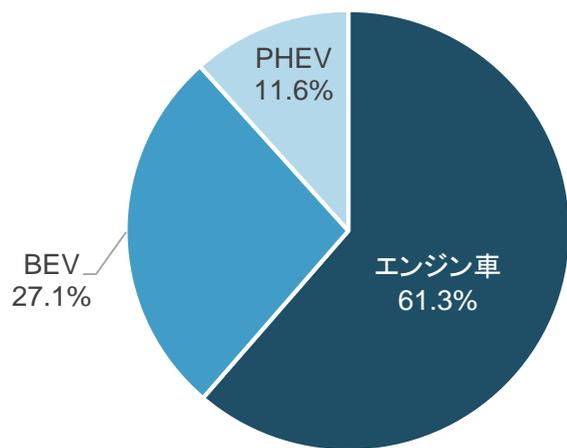
【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

- **輸出台数**: 2025年4月、中国自動車輸出台数は前年同月比2.6%増の51.7万台。うちICEは前年同月比18.7%減の31.7万台となった一方で、NEVは同76%増の20万台と大きく伸び、構成比は総輸出台数の38.7%に拡大している
 - 1-4月の自動車累計輸出台数は前年同期比6%増の193.7万台。うちICEは同7.9%減の129.5万台、NEVは同52.6%増の64.2万台
- **輸出Top10社**: 4月の完成車輸出Top10社では奇瑞が8.8万台でトップ。大きく伸ばしたのはBYDで前年同月比92.7%増の79万台。総輸出台数CR10は86.7%

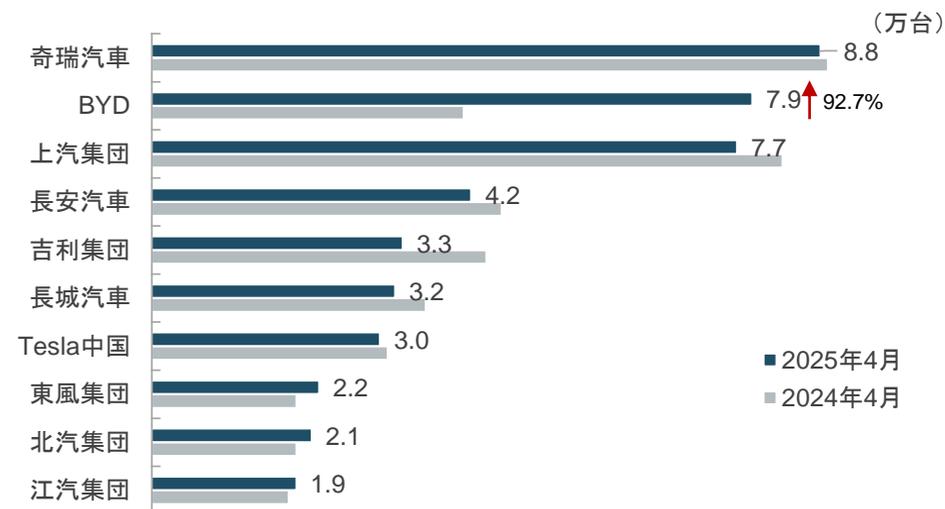
中国自動車月次輸出台数(2023-2025年)



自動車輸出台数動力別シェア(2025年4月)



完成車輸出Top10社(2025年4月)



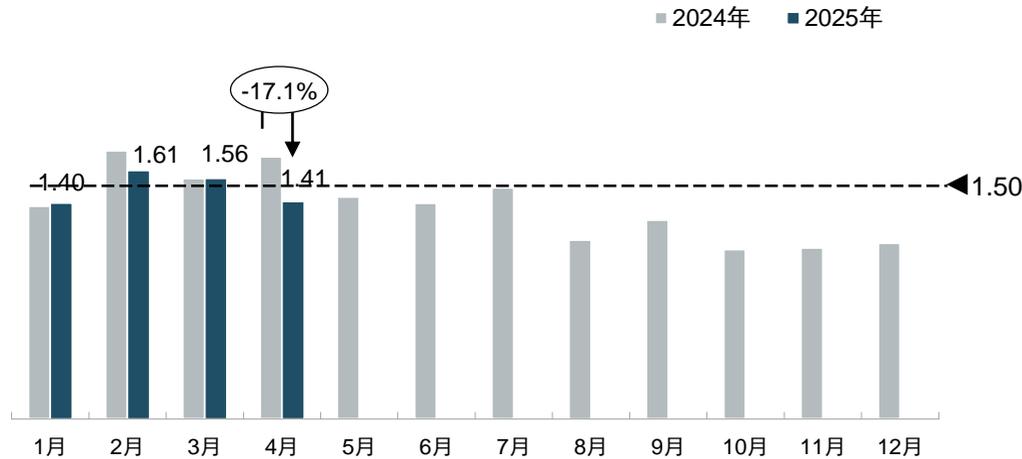
出所: 中国自動車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

- **在庫係数**: 2025年4月の自動車ディーラー総合在庫係数は前年同月比17.1%低下、前月比9.6%低下の1.41と、在庫警戒ラインを下回った。4月は新車が次々と発表され、各地で新たな内需促進策も発表、上海モーターショーも開催されたことから、店舗来店者数が増加、取引台数の増加にもつながった
- **ブランドタイプ別在庫**: 4月、高級車&輸入車の在庫係数は前月比23.1%低下の1.33、合併ブランドは同21.7%低下の1.37、中資系は同7.3%上昇の1.47
- **在庫深度**: 4月は11ブランドの在庫係数が2ヵ月を上回った。うちワースト3は広汽伝祺、上汽GM Chevrolet、Jaguar Land Rover
- **5月在庫予測**: 5月の連休中、天津、杭州、長沙、深圳等で大型モーターショーが開催され、完成車メーカーとディーラーが販促に動く。さらに政府の消費振興券や買い替え政策などの刺激策も加わることで、購入ニーズが刺激され、在庫係数はさらに低下する見通し

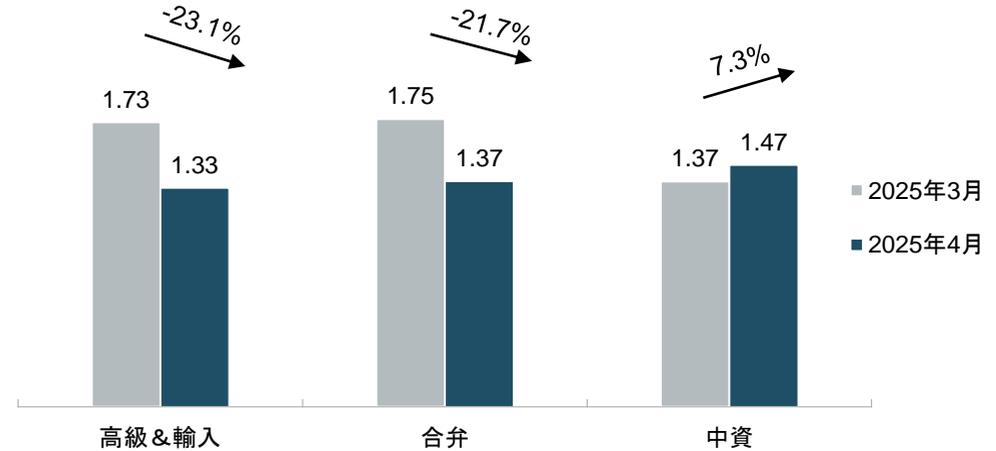
自動車ディーラー在庫係数(2024-2025年)



説明: 中国汽车流通協会は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

ブランドタイプ別在庫係数(2025.3~4)



3 新発売のモデル(4月9日-5月10日)

【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

No.	発売日	モデル名	販売価格 (万円)	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	4.9	漢L EV	21.98-27.98	セダン	-	601-701km	BYD	• 15.6"センターパネル、1000V+SiC 高圧P/F、「天神之眼B」スマート運転システム
2	4.9	唐L EV	23.98-28.98	SUV	-	600-670km	BYD	• 1000V高圧アーキテクチャ、8.4C急速充電電池、「天神之眼B」スマート運転システム
3	4.10	零跑B10	9.98-12.98	SUV	-	510-600km	零跑汽車	• L2運転支援、14.6"センターパネル、Qualcomm 8295、128ラインLiDAR
4	4.12	昊铂HL	26.98-31.98	SUV	-	670-750km	广汽埃安	• LiDAR、Orin-X、800V/5C超急速充電、C-NCAP五星
5	4.15	ZEEKR 007GT	20.29-23.29	セダン	-	585-825km	吉利汽車	• SEA浩瀚アーキテクチャ、エアサスペンション、L2.9 スマート運転、90" スクリーン
6	4.15	ホンダP7	19.99-24.99	SUV	-	620-650km	广汽ホンダ	• 12.8"センターパネル、AR-HUD、デュアルモーター四輪駆動、L2+スマート運転
7	4.16	問界M8	35.98-44.98	SUV	1.5T	201-210km	Seres	• ケージ型ボディ、Huawei ADS 3.3スマート運転、AR-HUD
8	4.16	享界S9 レンジエクステンダー	30.98-36.98	セダン	1.5T	256-365km	北汽藍谷	• Huawei ADS 3.3スマート運転、Huawei車載装置、15.6"センターパネル
9	4.16	方程豹鈦3	13.38-19.38	SUV	-	501km	BYD	• キューブ型ボディ、15.6"センターパネル、「天神之眼C」スマート運転システム、デュアルモーター四輪駆動
10	4.19	Firefly萤火虫	11.98-12.58	セダン	-	420km	NIO	• 「三重奏」フロントライト、13.2"センターパネル、スマート運転支援NOP
11	4.19	阿維塔06	21.99-27.99 20.99-23.99	セダン	- 1.5T	600-650km 230km	長安汽車	• Huawei ADS 3.3スマート運転、NAPPA本革シート、フロント電動ドア
12	4.23	荣威D6	9.98-13.98	セダン	-	450-520km	上汽乗用車	• CTB電池、Qualcomm 8155、斑馬智行Venus 2.1システム
13	4.23	紅旗天工06	17.98-22.58	SUV	-	520-700km	一汽紅旗	• 15.6"センターパネル、AI「靈犀」コックピット、三眼視覚運転支援
14	4.23	享境EV	13.38-15.38	セダン	-	600km	上汽GM五菱	• 5mCクラスボディ、「靈眸」スマート運転システム、3C急速充電、15.6"センターパネル
15	4.23	啓源Q07	12.98-17.18	SUV	1.5L	145-215km	長安汽車	• 「天枢」スマート運転システム、藍鯨3.0PHEVシステム、3C急速充電、15.4"センターパネル

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（4月9日-5月10日）

【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

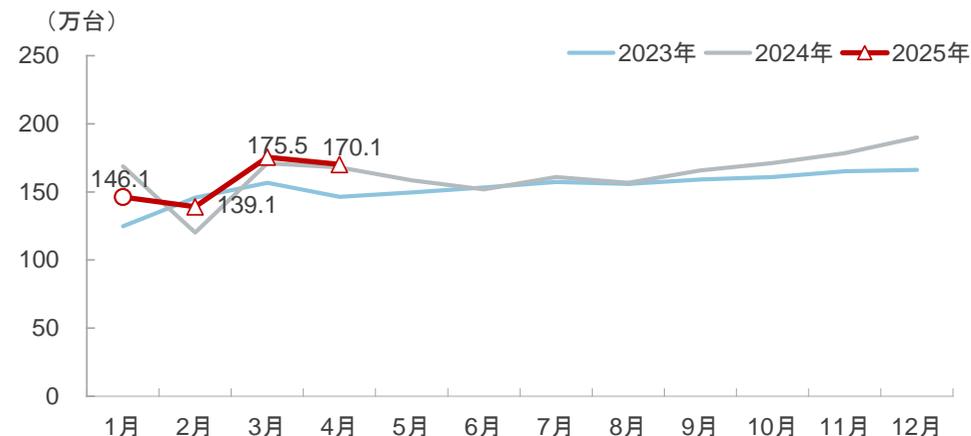
No.	企業	関連動向
1	Stellantis	<ul style="list-style-type: none"> 4月9日、上海臨港新片区管委会とStellantisグループは提携協議を締結。自動車完成車と部品の持続可能利用センターを設立する
2	正力新能	<ul style="list-style-type: none"> 4月14日、正力新能(03677.HK)は香港証券取引所メインボードに上場。H株1.2億株を発行、約10.05億HKドルを調達した
3	トヨタ	<ul style="list-style-type: none"> 4月15日、トヨタ自動車と蜀道投資集団、四川蜀道装備科技は提携協議を締結し、合併会社を設立する。合併会社では、リソースを統合し、水素燃料電池関連の生産、販売及び商用化において高度な提携を展開する 4月22日、上海市政府とトヨタ自動車は戦略提携協議を締結。LexusBEV及び電池の研究開発・生産会社を上海市金山区に建設する 4月25日、中国重汽とトヨタ自動車は戦略提携協議を締結。水素燃料商用車の共同開発、実証実験、普及応用、ビジネスモデルの創造などに領域で更に広範囲の提携関係を構築する
4	上汽集団	<ul style="list-style-type: none"> 4月16日、上汽集団とHuaweiは新たなブランド「SAIC尚界」を発表、第一期投資額は60億元、第1弾モデルは2025年秋に発売予定 4月23日、上汽集団総裁賈健旭氏によれば、上汽MGはOPPOと協力し、新しいインテリジェント体験を創造する
5	吉利汽車	<ul style="list-style-type: none"> 4月23日、吉利汽車は傘下の電池業務を再編し、新たな電池メーカーとして「吉曜通行」を設立。既存の「金磚電池」、「神盾短刀電池」は「神盾金磚」ブランドとして統一する
6	Momenta	<ul style="list-style-type: none"> 4月24日、Momenta はGM Buick、一汽トヨタ、ホンダ中国、Cadillac、上汽Audi、智己の6大ブランドとの戦略提携をさらに強化する
7	地平線	<ul style="list-style-type: none"> 4月25日、地平線はDensoと戦略提携関係を締結。地平線の「征程」シリーズを基に新たな運転支援製品を共同開発する
8	上汽VW	<ul style="list-style-type: none"> 4月25日、上汽VWは酷睿程、Momenta、CATL、QQ音楽、火山引擎、百度、Qualcomm、阿里雲、延鋒など10社と戦略提携協議を締結
9	Seres	<ul style="list-style-type: none"> 4月28日、Seres(601127.SH)は公告において、香港証券取引所にH株の発行と香港メインボードへの上場を申請したことを発表。共同スポンサーは中金公司と中国銀河国際証券
10	文遠知行	<ul style="list-style-type: none"> 5月6日、文遠知行とUberは戦略提携の拡大を宣言。今後5年で欧州、中東など世界15都市でロボタクシーサービスを展開する
11	神州租車	<ul style="list-style-type: none"> 5月8日、百度Apolloと神州租車は戦略提携協議を締結、共同で世界初の自動運転タクシーリースサービスを展開する

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

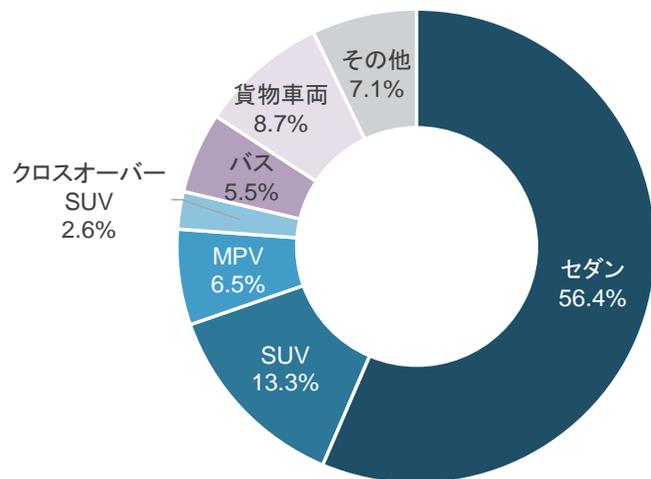
5 中古車

- **中古車取引台数**: 4月の中古車取引台数は前年同月比1.33%増、前月比3.05%減の170.1万台。取引額は1,102.2億元。2025年1-4月の中古車累計取引台数は前年同期比0.47%増の630.86万台
- **タイプ別構成比**: 4月の取引ではセダンタイプが最大の56.4%。商用車は14.2%
- **省市間流通状況**: 4月の中古車転籍台数は51.13万台、転籍率は前年同月比1.12ptの30.1%

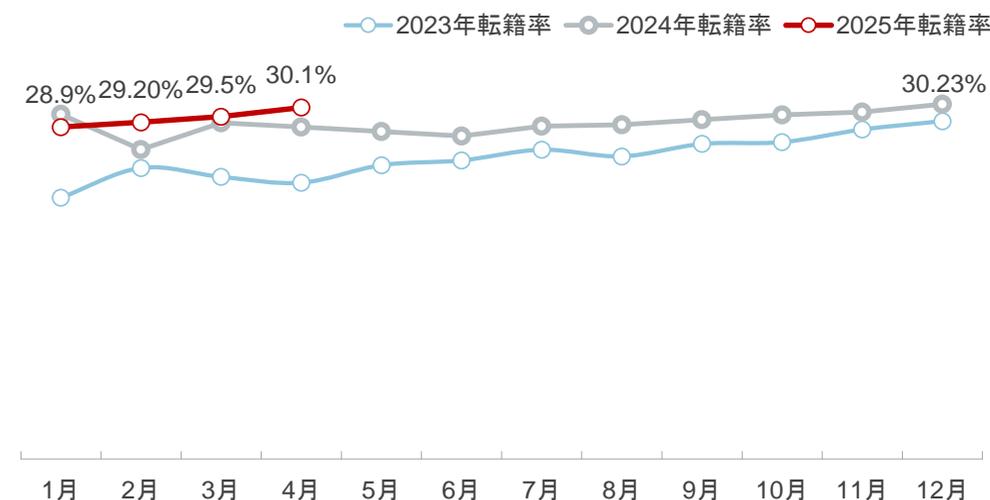
中古車月次取引台数



中古車取引台数タイプ別構成比(2025年4月)



省市間流通状況



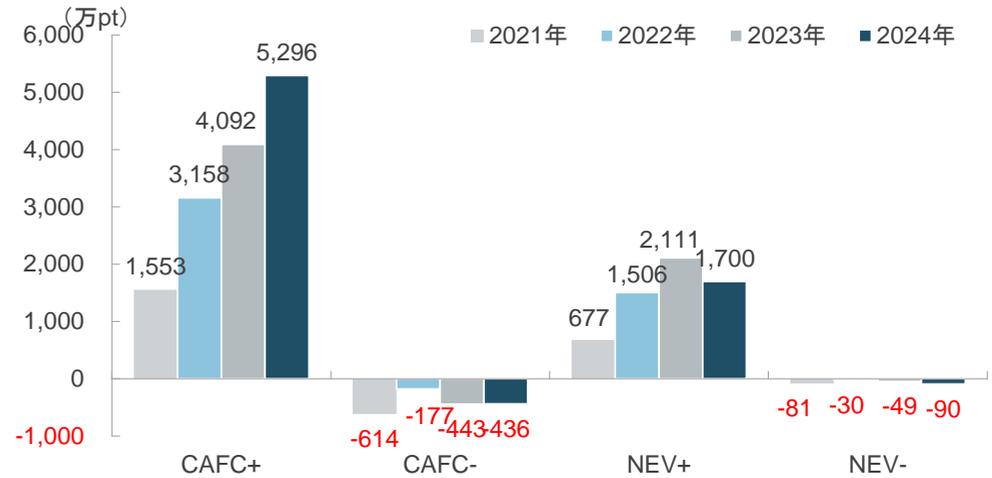
出所: 中国汽流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

6 2024年ダブルクレジット実績

【中国自動車業界レポート(2025年4月)】

- **ダブルクレジット発表**: 2025年4月、工業信息化部は『2024年度乗用車企業平均燃料消費量とNEVクレジット実施状況』を発表
 - 2024年、国内乗用車企業によるCAFCプラスクレジットは5,296万pt、CAFCマイナスクレジットは▲436万pt、NEVプラスクレジットは1,700万pt、NEVマイナスクレジットは▲90万pt
- **政策効果**: ダブルクレジット市場で大きなニーズを持つのは依然合弁メーカー。CAFCマイナスクレジットが最も多いのは一汽VW、更に東風汽車、東風ホンダ、広汽ホンダ、奇瑞商用車、長安Ford、上汽VW等は相殺が必要なマイナスクレジットが30万ptを超えている。報道によれば、2023年のNEVプラスクレジットの取引価格は1000元以内で、クレジット価格は下がり続けている

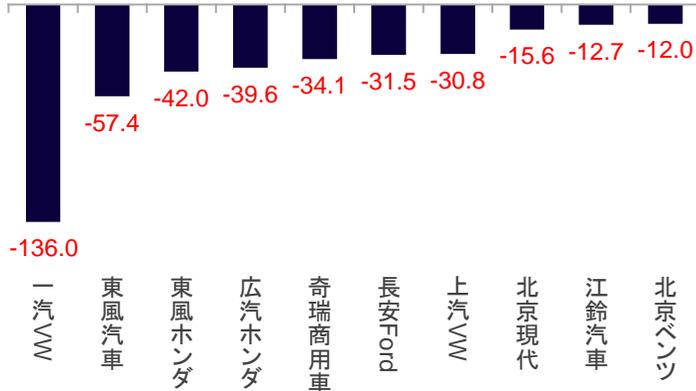
ダブルクレジット実績推移(2021-2024)



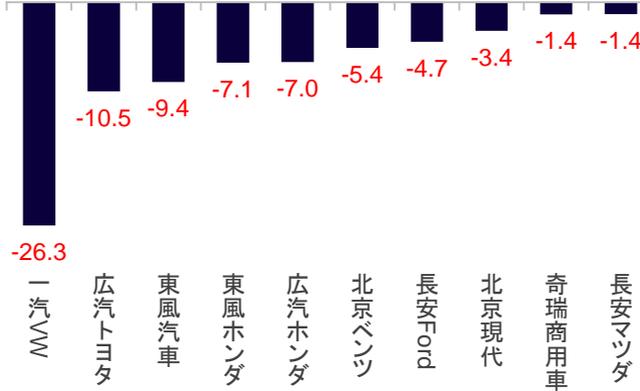
各社CAFCマイナス、NEVマイナス、NEVプラス 状況(2024年)

単位:万pt

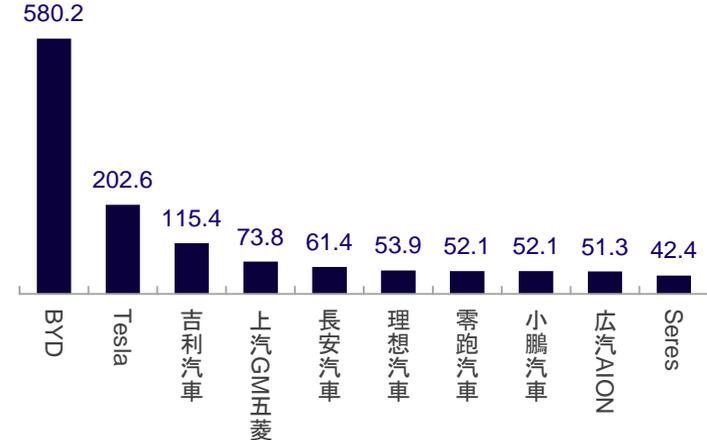
CAFCマイナス Worst 10



NEVマイナス Worst 10



NEVプラス Top10



出所: 工業信息化部よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成



MIZUHO

瑞穂銀行

—— WeChat公式アカウント ——

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。