

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

2025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(2025年5月)

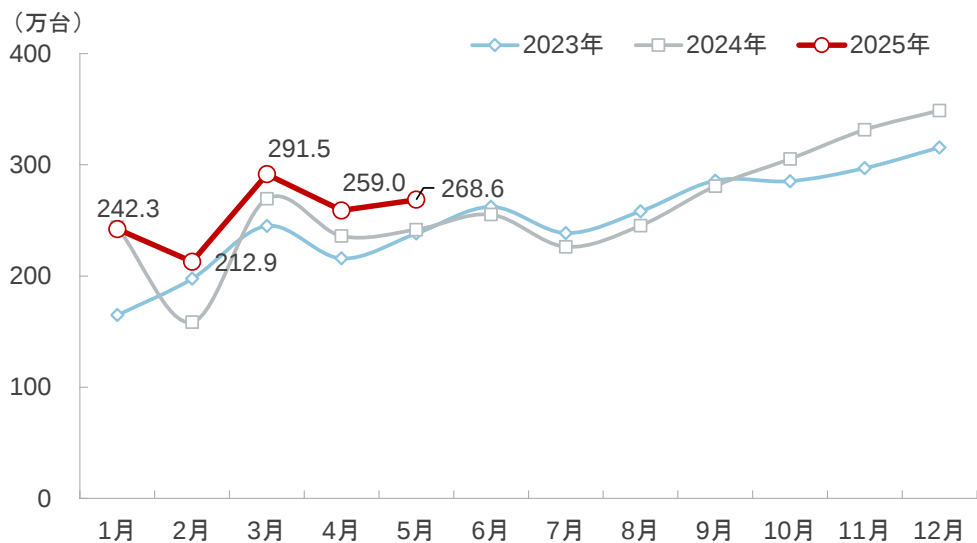
- 1 自動車販売台数
 - 1.1 自動車販売台数2
 - 1.2 乗用車市場3-4
 - 1.3 日系三社5
 - 1.4 NEV6-8
 - 1.5 輸出9
- 2 在庫 10
- 3 新発売のモデル 11
- 4 業界動向 12
- 5 中古車 13
- 6 自動車金融会社の業績 14

1.1 自動車販売台数

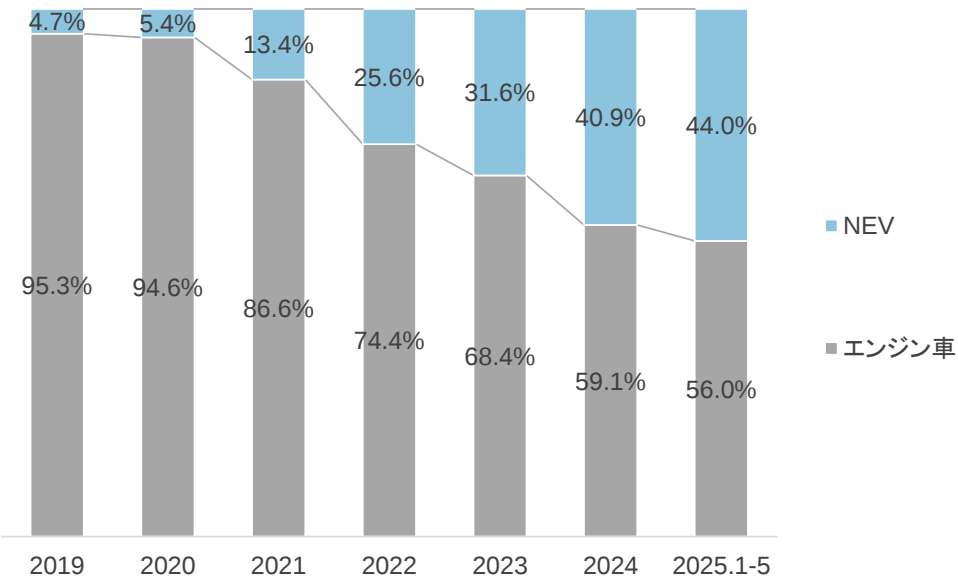
【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

- **自動車生産・販売台数**: 5月の自動車生産台数は前年同月比11.6%増、前月比1.1%増の264.9万台、販売台数は前年同月比11.2%増、前月比3.7%増の268.6万台。生産・販売台数はともに前年同月比10%以上増と中国自動車市場は好調が続く。1-5月の累計生産台数は前年同期比12.7%増の1,282.6万台、販売台数は同10.9%増の1,274.8万台。NEV技術の進歩、スマート運転支援の普及、自動車メーカーは新たな技術を搭載した新モデルを次々と発表するなど、中国の自動車産業は「製造」から「智造」へとシフト、スケールメリットによりコストパフォーマンスが向上している
 - 乗用車: 5月の販売台数は前年同月比13.3%増の235.2万台。1-5月の累計販売台数は前年同期比12.6%増の1,099.6万台
 - 商用車: 5月の販売台数は前年同月比2%減の33.5万台。1-5月の累計販売台数は前年同期比1.2%増の175.3万台
- **NEV**: 2025年1-5月、中国のNEV累計販売台数は前年同期比44%増の560.8万台、新車総販売台数に占めるNEV比率は44%と前年同期比10.1pt上昇

中国自動車月度販売台数(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5月)】

■ 乗用車小売台数:

- 2025年5月の乗用車小売台数は前年同月比13.3%増の193.2万台。うちTop10社の販売台数は同19.4%増の120.35万台、CR10は62.1%。Top10社のうち前年同月比下回ったのは广汽トヨタのみ。最大の伸びとなったのは吉利汽車で同65.7%増
- 1-5月の累計小売台数Top10社のうち前年同期比下回ったのは一汽VW、長安汽車、上汽VWの3社。最大の伸びとなったのは吉利汽車で同64.0%増

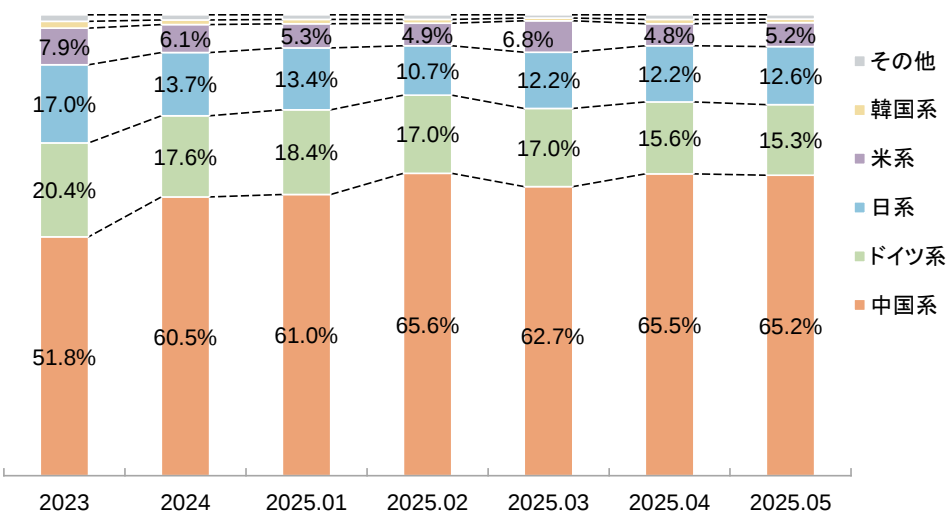
■ 資本別市場シェア:

- 2025年5月の中資系シェアは65.2%。合併系では日系と米系が小幅拡大

乗用車小売台数Top10社

No.	メーカー	2024.5 (万台)	2025.5 (万台)		
				YoY	市場シェア
1	BYD	26.82	29.30	9.2%	15.1%
2	吉利汽車	12.37	20.50	65.7%	10.6%
3	長安汽車	9.57	13.53	41.4%	7.0%
4	一汽VW	12.40	12.53	1.0%	6.5%
5	奇瑞汽車	8.88	10.13	14.1%	5.2%
6	上汽VW	8.37	8.73	4.3%	4.5%
7	一汽トヨタ	5.46	6.79	24.4%	3.5%
8	上汽GM五菱	5.38	6.58	22.2%	3.4%
9	广汽トヨタ	6.95	6.45	-7.3%	3.3%
10	長城汽車	4.56	5.81	27.6%	3.0%
Top10 合計		100.76	120.35	19.44%	62.10%

資本別市場シェア(2024-2025年)



No.	メーカー	2024.1-5 (万台)	2025.1-5 (万台)		
				YoY	市場シェア
1	BYD	110.83	125.79	13.5%	14.3%
2	吉利汽車	62.81	103.01	64.0%	11.7%
3	一汽VW	63.83	60.06	-5.9%	6.8%
4	長安汽車	56.29	55.28	-1.8%	6.3%
5	奇瑞汽車	40.77	53.54	31.3%	6.1%
6	上汽VW	42.77	42.72	-0.1%	4.8%
7	上汽GM五菱	26.19	31.73	21.2%	3.6%
8	一汽トヨタ	26.04	30.51	17.1%	3.5%
9	广汽トヨタ	29.23	29.60	1.3%	3.4%
10	長城汽車	24.04	24.33	1.2%	2.8%
Top10 合計		482.8	556.57	15.28%	63.12%

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

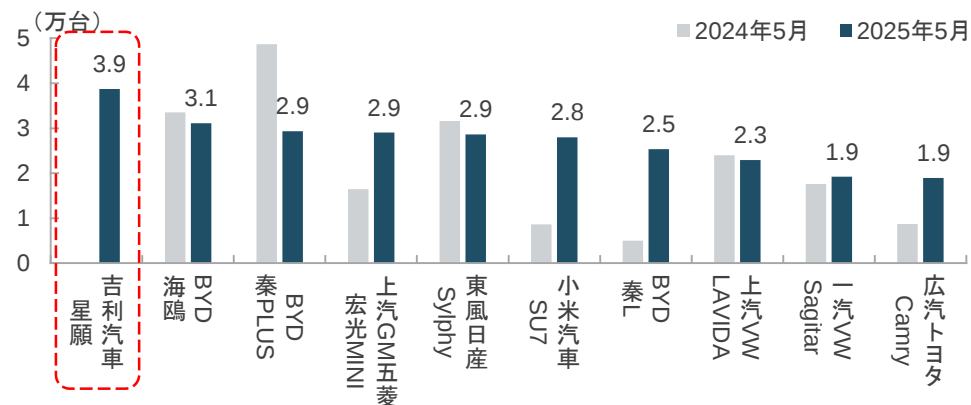
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

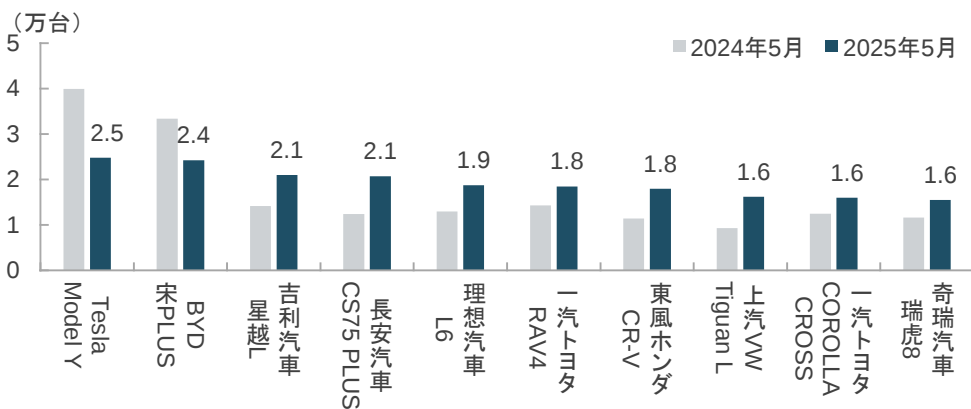
■ 乗用車タイプ別Top10:

- セダン**:5月のセダン小売台数は前年同月比8.7%増、前月比6.3%増の87.3万台。Top10モデルのうちNEVは6モデル。吉利星願が引き続きトップ、第2位、3位はBYD海鷗、秦PLUS。セダン総販売台数CR10は31.1%
- SUV**:5月のSUV小売台数は前年同月比17.8%増、前月比14.7%増の97.2万台。Tesla Model Yが再びトップに。SUV総販売台数CR10は19.9%
- MPV**:5月、Buick GL8 PHEVが発売僅か4ヵ月でTop3入。騰勢D9がトップに返り咲き、トヨタSIENNAは第2位。小鹏X9がTop10入り。MPV総販売台数CR10は59.4%

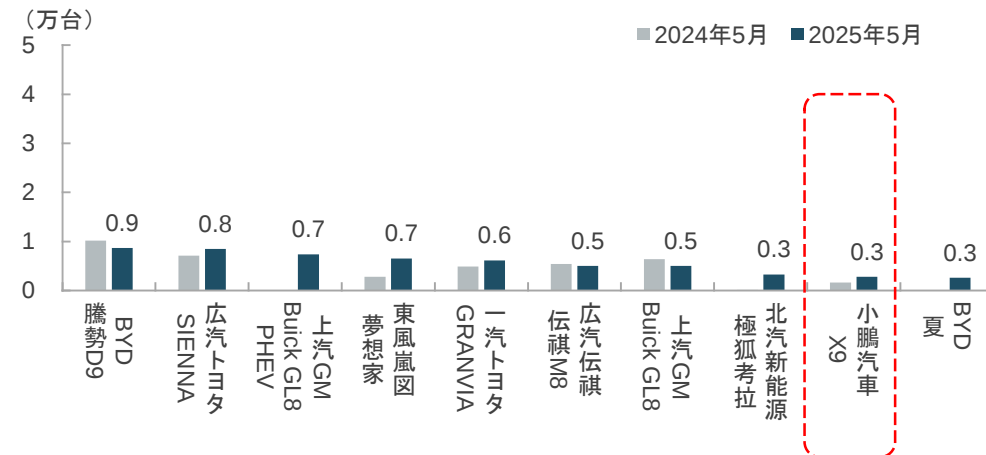
セダン小売台数Top10(2025年5月)



SUV小売台数Top10(2025年5月)



MPV小売台数Top10(2025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

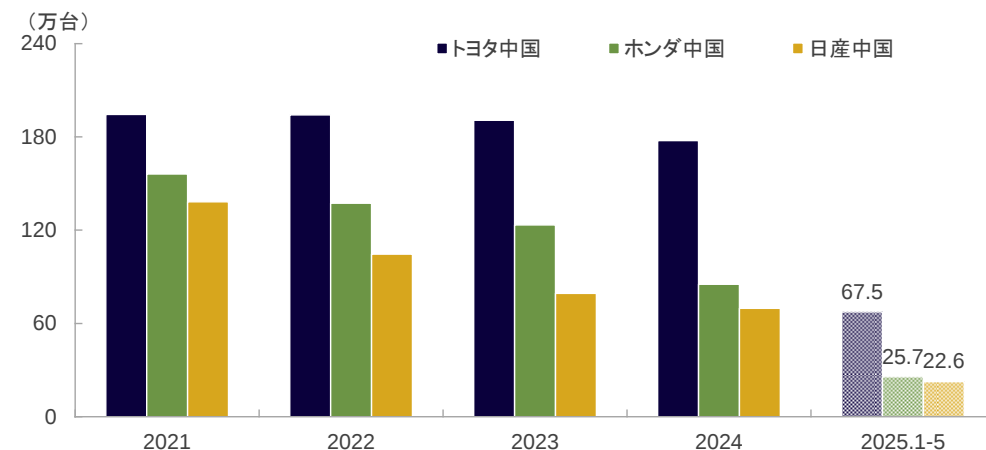
1.3 日系三社

【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

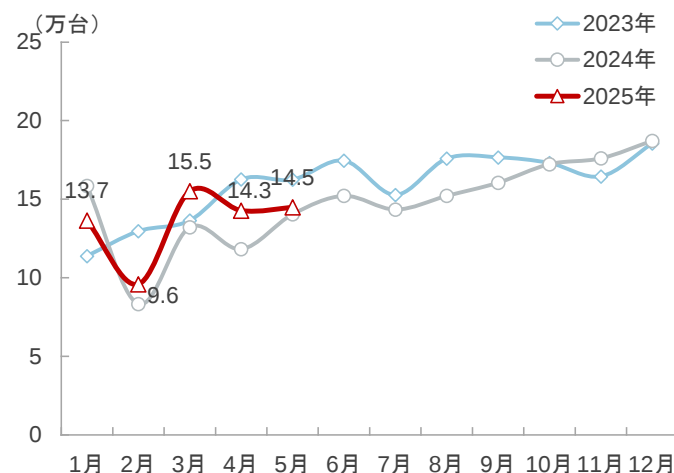
■ 日系三社:5月、日系三社の販売台数はともに前月比プラスに

- **トヨタ中国**:5月の販売台数は前年同月比3.2%増、前月比1.5%増の14.49万台と4ヵ月連続で前年同月比プラスに。2025年1-5月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比6.7%増の67.51万台
- **ホンダ中国**:5月の販売台数は前年同月比16.8%減、前月比26.1%増の5.51万台。2025年1-5月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比26.0%減の25.7万台
- **日産中国**:5月の販売台数は前年同月比9.7%減、前月比25.3%増の5.80万台。うち東風日産は5.34万台、鄭州日産は0.46万台。2025年1-5月の日産中国累計販売台数は前年同期比21.2%減の22.56万台

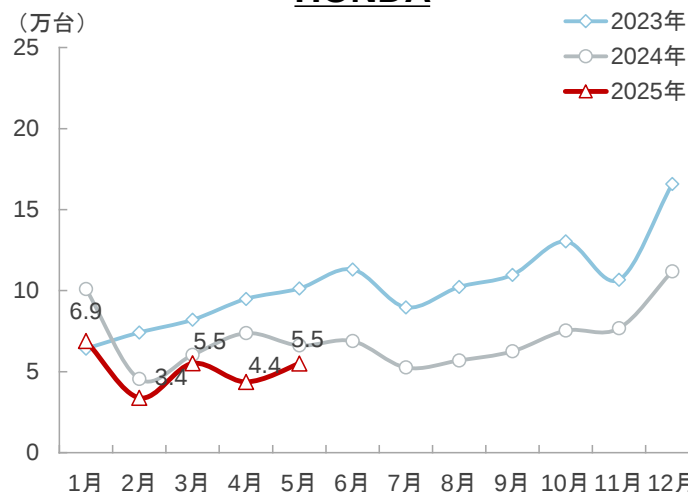
日系三社の販売台数(2021-2025年)



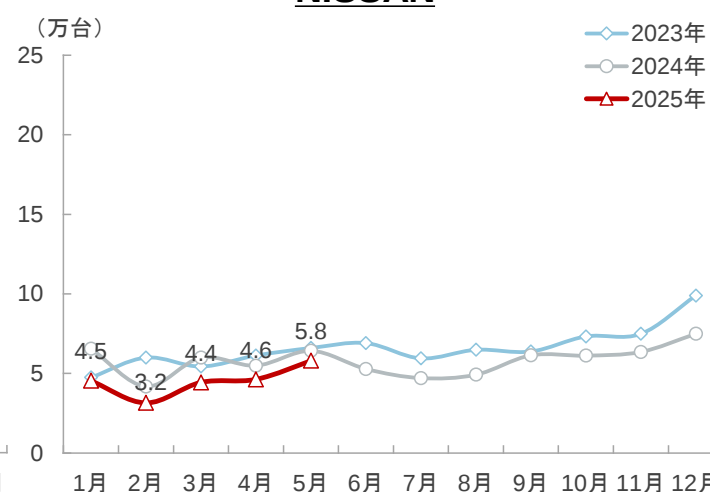
TOYOTA



HONDA



NISSAN



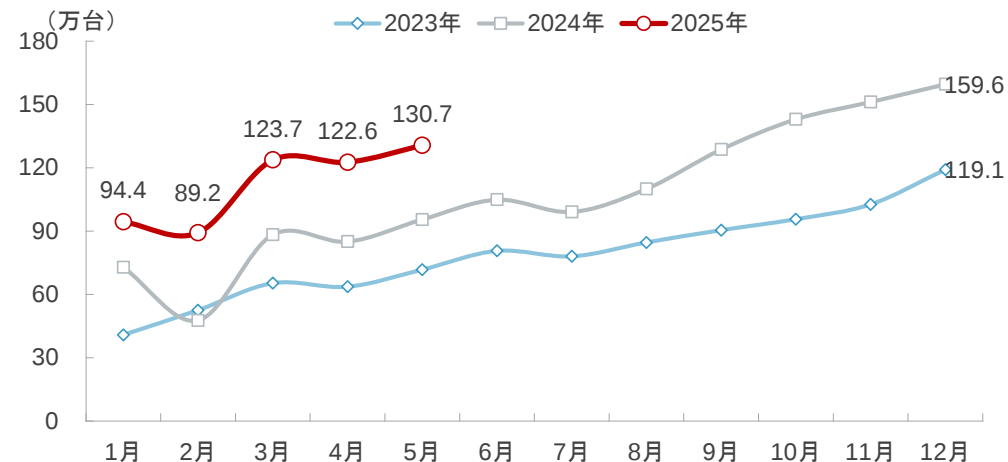
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

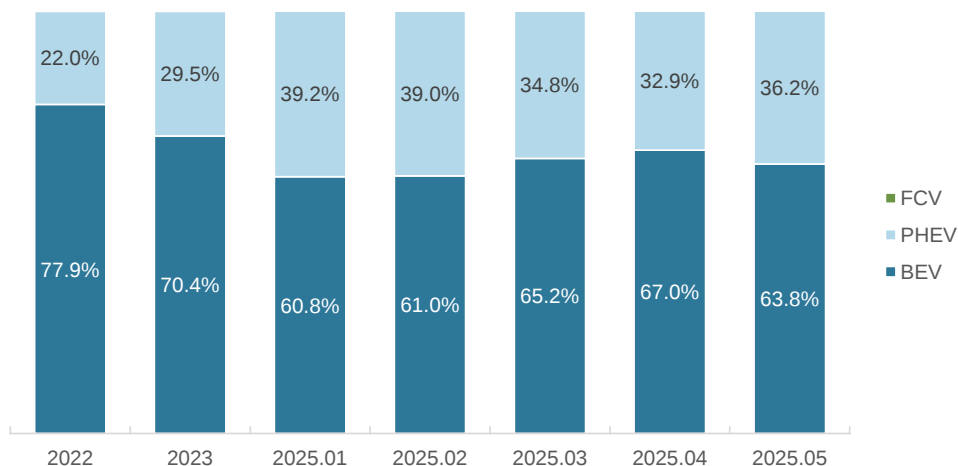
【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

- **NEV生産・販売台数**: 2025年5月の生産台数は前年同月比35%増の127万台、販売台数は同36.9%増の130.7万台。1-5月累計生産台数は前年同期比45.2%増の569.9万台、販売台数は同44%増の560.8万台
- **動力別構成比**: 5月の販売台数では、BEVが前年同月比43.1%増の83.4万台でNEV販売台数の63.8%を占める。PHEVは同27.3%増の47.3万台
- **NEV比率**: 5月の新車販売台数に占めるNEV比率は前年同月比9.2pt上昇、前月比1.4pt上昇の48.7%と過去最高を記録

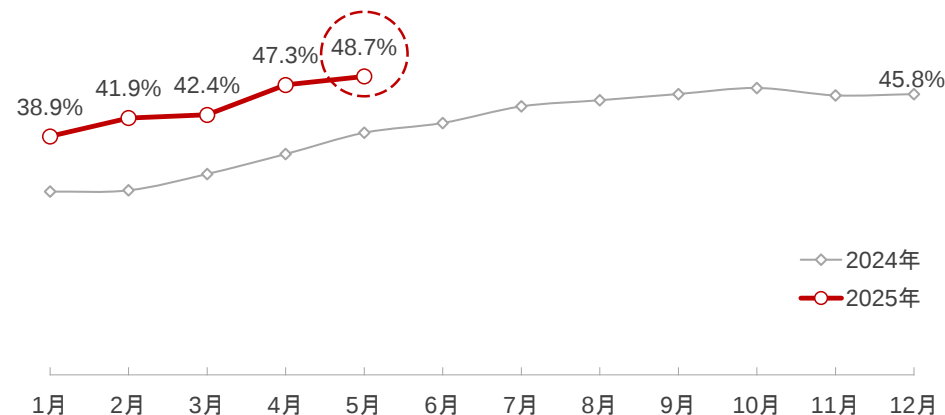
中国NEV月次販売台数(2023-2025)



NEV販売台数動力別構成比(2022-2025)



新車販売台数NEV比率(2024-2025)



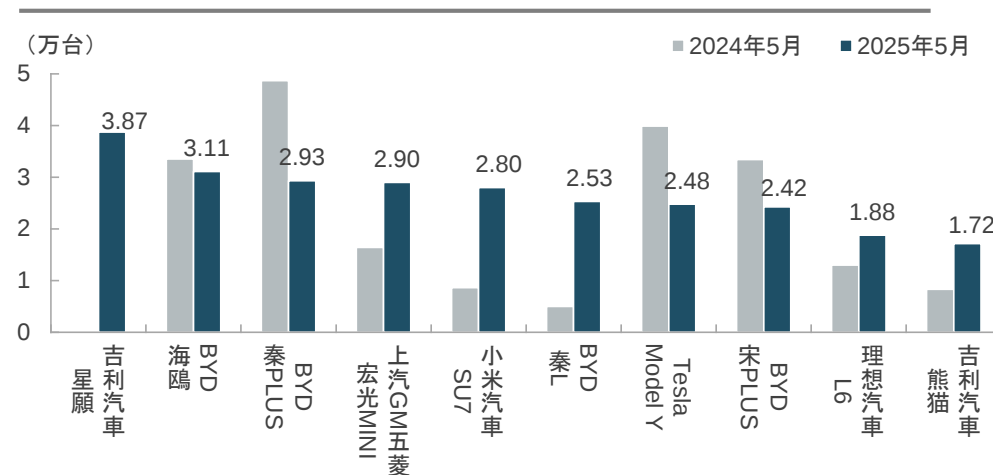
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV②

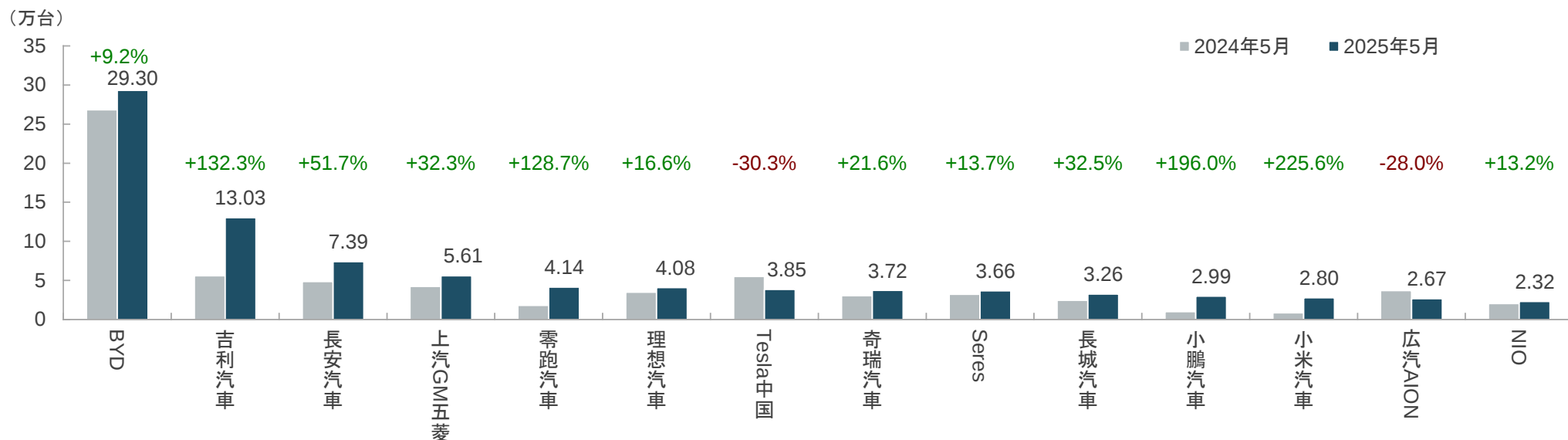
【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

- **人気モデル**: 2025年5月のNEV乗用車販売台数Top10モデルではBYDが4モデル、吉利が2モデルランクイン。Top10モデルの合計販売台数は26.64万台
- **メーカー別販売台数**: 2025年5月のNEV乗用車小売台数では、BYDが依然他社を大きく引き離してトップ。次いで吉利汽車が2位を維持。Tesla中国は前年同月比減が続く。前年同期比プラスとなったメーカーのうち、小米汽車は同3.25倍、小鵬汽車が同2.96倍、吉利汽車が同2.32倍と大きく伸ばしている。これら14社のNEV乗用車小売台数は計88.82万台、NEV小売台数CR14は86.5%

NEV販売台数Top10(2025年5月)



NEV乗用車メーカー別小売台数(2025年5月)



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

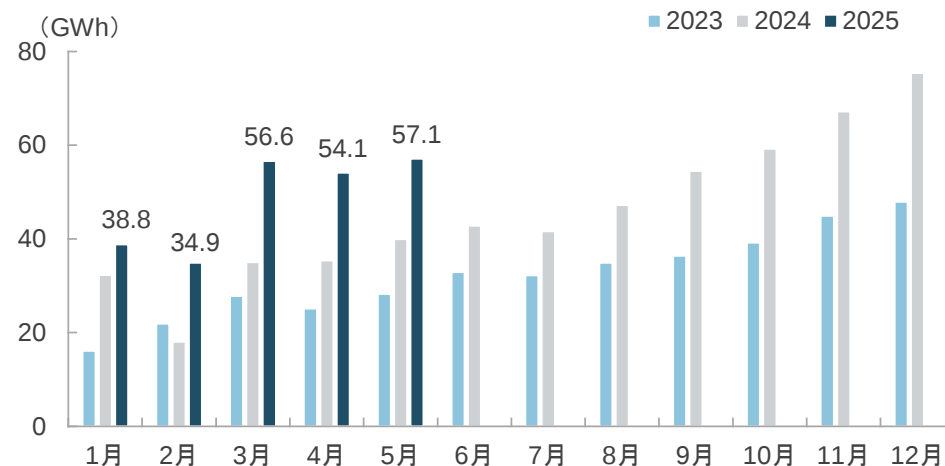
1.4 NEV③

【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

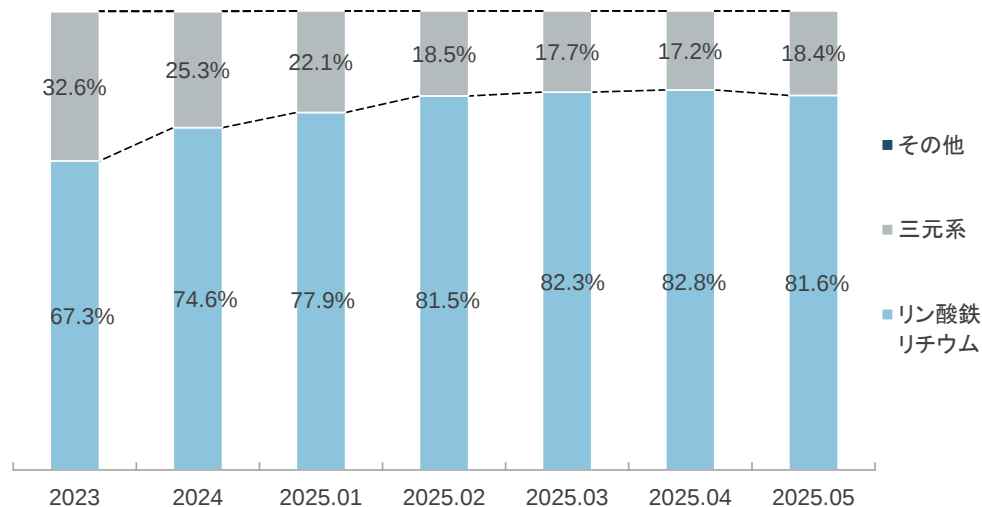
- **動力電池搭載量**: 5月、中国動力電池搭載量は前年同月比43.1%増、前月比5.5%増の57.1GWh。1-5月、中国動力電池累計搭載量は前年同期比50.4%増の241.4GWh

- ー **構成比**: 5月のリン酸鉄リチウム電池搭載量は前年同月比57.7%増の46.5GWh、総搭載量の81.6%。三元系電池は同1.6%増の10.5GWh
 - ー **メーカー別シェア**: 5月は37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54.0GWh、総搭載量CR10は94.7%。うちCATLは前月比小幅上昇の42.9%、BYD、国軒高科等は同小幅低下

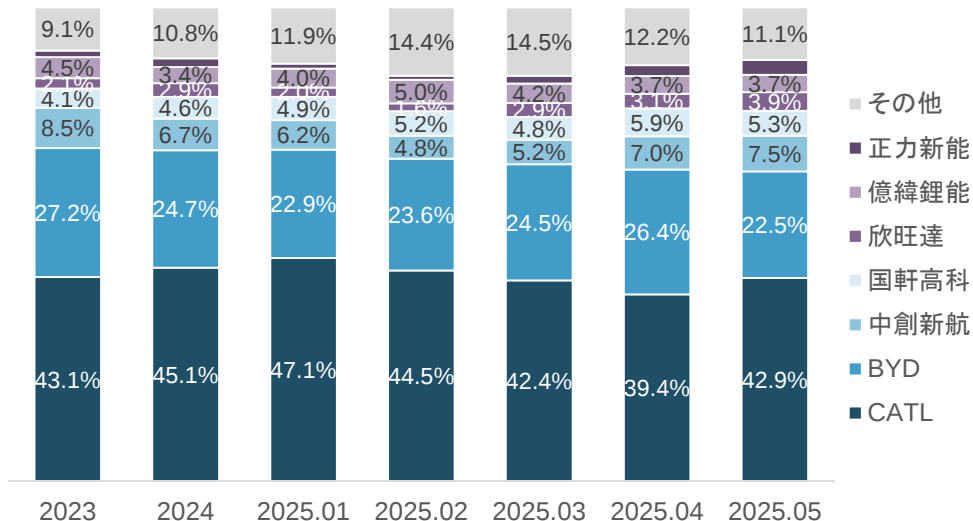
動力電池月次搭載量(2023-2025年)



動力電池月次搭載量構成(2023-2025年)



動力電池搭載量メーカー別シェア(2023-2025年)



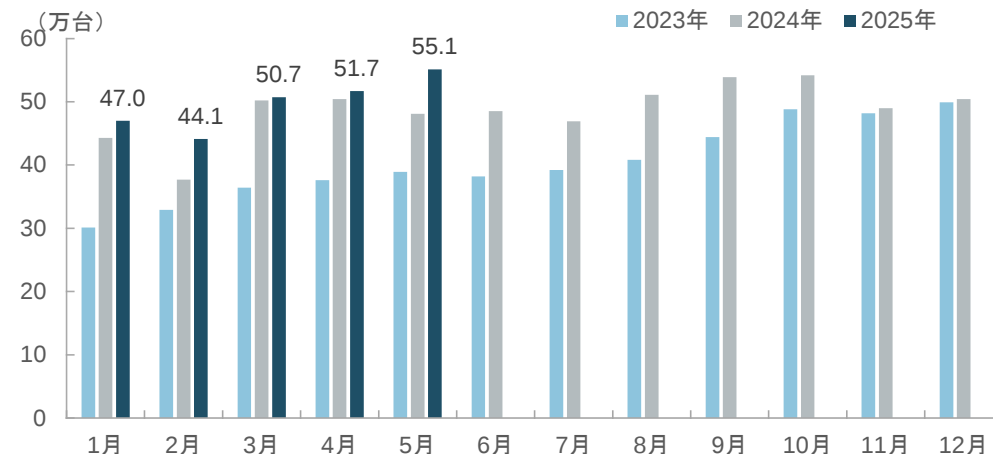
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.5 輸出

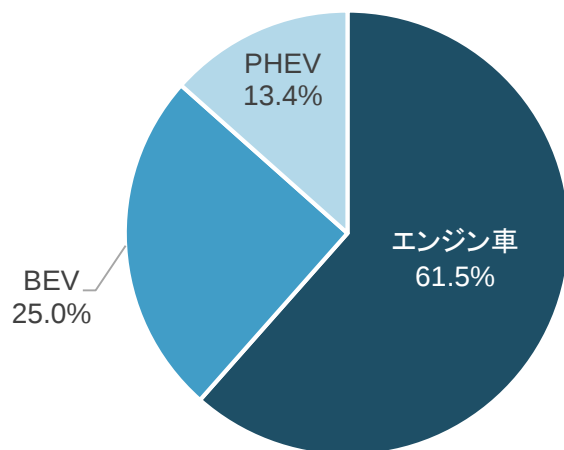
【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

- **NEV輸出の急拡大**: 2025年5月、中国自動車輸出台数は前年同月比14.5%増、前月比6.6%増の55.1万台。うちICEは同11.5%減の33.9万台、NEVは同2.2倍増の21.2万台で5月輸出台数の38.5%を占めた
 - ー 1-5月、中国自動車累計輸出台数は前年同月比7.9%増の249万台。うちICEは同8.6%減の163.5万台、NEVは同64.6%増の85.5万台
- **輸出Top10社**: 1-5月完成車メーカー輸出Top10社では、奇瑞汽車が前年同期比1.6%増の44.2万台でトップ。次いでBYDが同2.1倍の38.2万台。総輸出台数CR10は86.3%

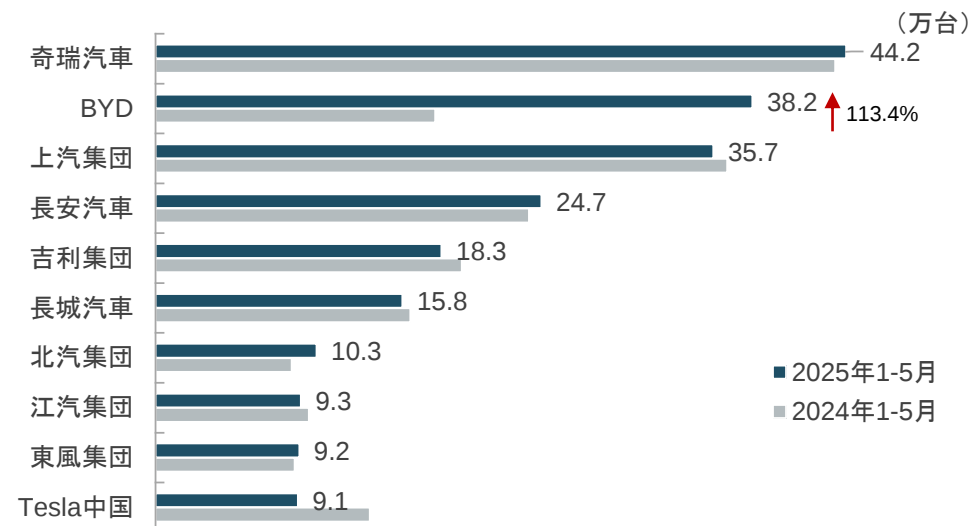
中国自動車月次輸出台数(2023-2025年)



輸出台数動力別構成比(2025年5月)



完成車輸出Top10社(2025年1-5月)



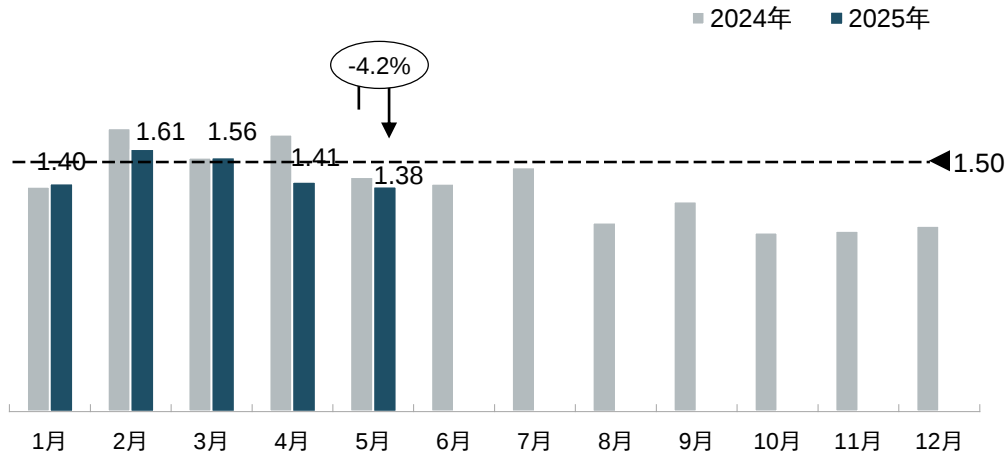
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

- **在庫**: 2025年5月、自動車ディーラー在庫係数は前年同月比4.2%低下、前月比2.1%低下の1.38、在庫レベルは警戒ラインを下回っている。5月は各地でモーターショーが開催され、更にGW効果もあり、最終消費者の自動車購入ニーズが喚起された。さらに自動車の買い替え政策や各地の消費促進策の実施により、販売台数は増加、在庫減につながった
- **ブランド別在庫係数**: 5月、高級&輸入ブランドの在庫係数は前月比1.5%低下の1.31、合併は同11.7%低下の1.21。中資系は同2.7%上昇の1.51
- **在庫ワースト**: 5月は、在庫係数が2ヵ月を超えたのは7ブランド。うちワースト3はBYD、Jaguar Land Rover、奇瑞汽車

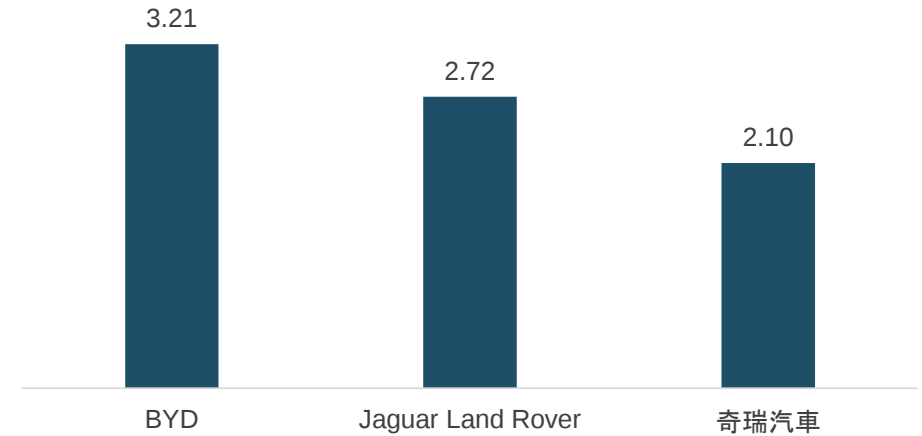
自動車ディーラー在庫係数(2024-2025年)



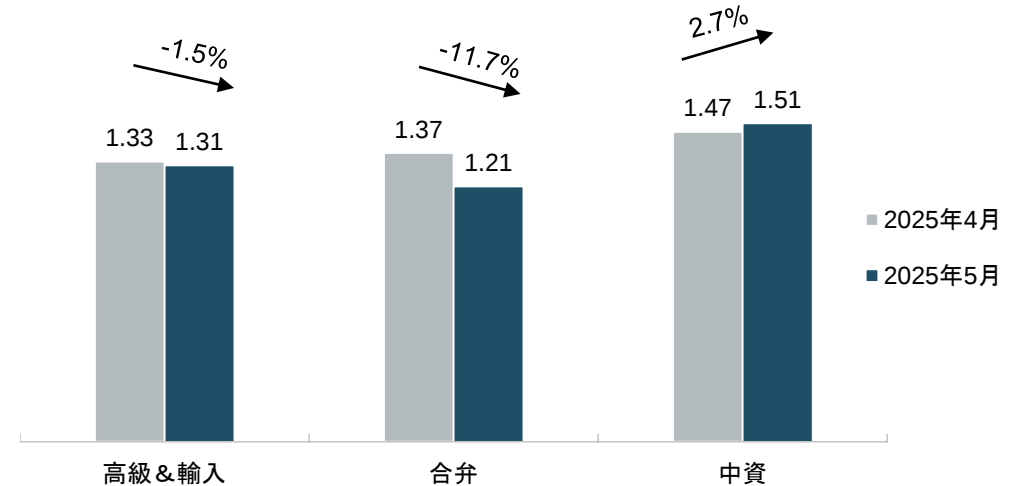
説明: 中国汽流通協会は2010年7月より定期的に自動車ディーラーに対し在庫調査を行い、各メーカーの在庫状況及び業界の総合在庫係数を算出している(在庫係数=期末在庫数/当期販売台数)。在庫係数>1.5が警戒ライン

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

在庫係数ワースト3(2025年5月)



ブランド別在庫係数(2025.4~5)



3 新発売のモデル(5月9日-6月10日)

【中国自動車業界レポート(2025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 (CLTC BEV)	メーカー	セールスポイント
1	5.9	銀河星耀8	12.58-16.58	セダン	1.5L/1.5T	60-130km	吉利汽車	・星甲ケージ型ボディ、吉利EMハイブリッド技術、神盾電池、L2 運転支援、15.4"中央制御パネル、25.6"AR-HUD
2	5.17	BYDe7	10.38-11.58	セダン	-	450-520km	BYD	・豪華版では15.6"中央制御パネル搭載、パノラマ映像、DiLink 100 Cockpitシステム、オートクルーズ
3	5.20	示界06	12.58	SUV	-	520km	神龍自動車	・プチフランス風デザイン、14.6"中央制御パネル、Qualcomm 8155、全シーン音声インタラクティブ、L2運転支援
4	5.22	深藍S09	23.99-30.99	SUV	1.5T	210-220km	長安汽車	・乾崑スマート運転ADS 3.3、HarmonySpace 5 Cockpit、 15.6"4K2連パネル、原カスマートレンジエクステンダー2.0
5	5.26	悦意07	9.98-13.99	SUV	1.5T	150-210km	一汽奔騰	・BMPスーパーハイブリッド、L2運転支援、12.6"中央制御パネ ル、パノラマルーフ、「如意」シート
6	5.26	伝祺向往M8	35.99-40.99	MPV	2.0T	248km	広汽乗用車	・Huawei 乾崑 スマート運転ADS 3.0、2.0Tプラグインハイブリッ ド、驍遥増混3C電池、バケットシート、15.6"中央制御パネル
7	5.27	東風納米06	8.99-11.99	SUV	-	401-471km	東風自動車	・3C急速充電、Qualcomm 8155、ルーフラック、12.8"中央制御 パネル、天元スマート運転支援、パノラマ映像
8	5.27	哈弗猛龍	15.69-16.69	SUV	2.0T	-	長城汽車	・キューブ型デザイン、14.6"中央制御パネル、HUD対応、 540° パノラマ映像、Coffee OS3.0スマート Cockpit
9	5.30	尊界S800	70.80-81.80	SUV	-	650-670km	江淮自動車	・車体長さ5.48m、途靈龍行P/F、スマートデジタルシャーシ、 Huawei星河通信、Huawei ADS4.0、一体型三連パネル、鴻 蒙ALPS Cockpit2.0、無重力シート、40"投影スクリーン
10	6.7	海豹06 EV	10.98-12.98	セダン	-	470-545km	BYD	・8 in 1のスマート電気駆動、雲輦-Cスマートダンパーボディ制御 システム、スマート Cockpit DiLink 100、天神之眼C スマート アシスタント、ブレードバッテリー

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9日-6月10日)

【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

No.	企業	動向
1	小鵬汽車	5月13日、イタリア市場への進出を発表。小鵬汽車は欧州10数カ国に進出済 6月5日、Huawei乾崑スマート自動車ソリューションとの提携を発表。共同で世界最高のAR-HUDを開発する
2	CATL	5月13日、長安マツダと協力覚書を締結。共同でCATL CIIC 一体型スマートシャーシに注力する 5月16日、ホンダ中国と協力覚書を締結、技術開発、サプライチェーンマネジメント等の面で協力する 5月20日、香港証券取引所メインボードに上場(03750.HK)
3	長安汽車	5月16日、タイ・ラヨン工場が稼働。今後3年で、タイ市場にNEV12モデルを投入する 6月5日、公告において、親会社の中国兵装集団は自動車事業を独立した1つの中央企業として分社化することを発表
4	BYD	5月15日、BYD欧州本部をハンガリーに設立 5月25日、BYD動力電池は最新国家標準であるGB 38031-2025『電動自動車用動力蓄電池安全要求』試験全項目をクリアし、中汽研自動車検測センター専門認証証書を取得。同国家標準は既に公布され2026年7月1日より正式に実施される
5	福田汽車	5月20日、Huawei傘下の華為数字能源と協力覚書を締結、メガワット級の超急速充電網を構築する 5月26日、億緯鋰能と合併会社を設立、資本金は50,000万元、折半出資となる
6	小米汽車	5月22日、豪華高性能SUVである小米YU7を発表、7月に発売予定
7	東風汽車	5月23日、Huaweiと戦略協力協議を締結。自動車のスマート化、企業のデジタル化及びスマート化アップグレードなどの領域で協力する
8	吉利汽車	5月25日、吉利汽車傘下の吉速物流の初となる自動車運搬船「吉速財富号」が太倉港より出航、自動車搭載台数は5,000台超、主にイギリス、オランダ、ベルギーなどの欧州へと運搬する 5月29日、吉利汽車傘下の極氪はNIO傘下の蔚来能源と充電網の相互利用において協力する
9	Porsche	5月30日、中国研究開発センター建設について上海市嘉定区と正式に契約
10	一汽-VW	6月4日、一汽-VWと天津経済開発区は、NEV新モデル生産についての協力覚書を締結。2027年よりCMPプラットフォームを用いたNEV2モデルを製造する
11	遠景動力	6月5日、フランス・ドゥエに設置した動力電池工場が稼働。同社の欧州における電池事業展開が新たなステージに入った
12	億緯鋰能	6月9日、公告において、香港証券取引所メインボードでの上場を計画していることを発表

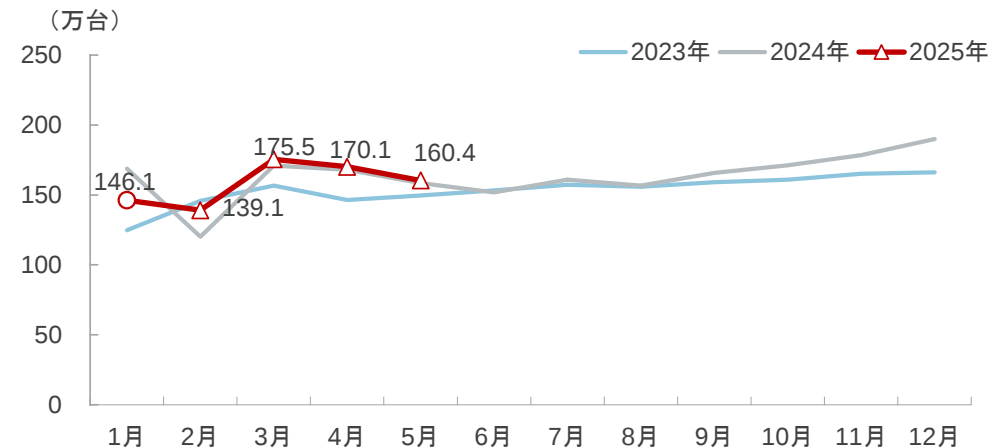
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車

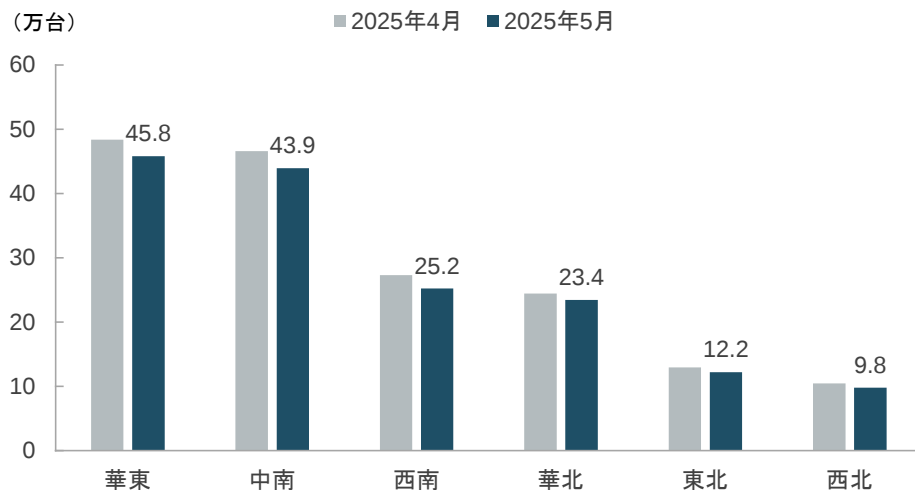
【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

- **中古車取引台数**:5月の中古車取引台数は前年同月比1.22%増、前月比5.72%減の160.4万台と前月に続き減速、取引額は1,029.6億円となった。2025年1-5月の累計取引台数は前年同月比0.62%増の791.2万台
- **エリア別取引状況**:6大エリアでは各エリアともに前月比減。特に西南は同7.61%減、西北は同6.18%減と下げ幅が大きい
- **省市間流通状況**:5月の中古車転籍台数は47.69万台、転籍率は29.76%

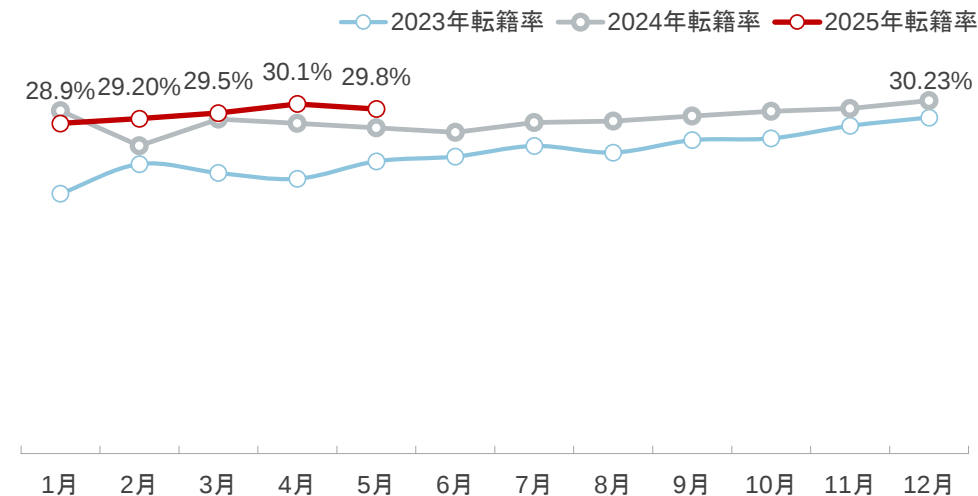
中古車月次取引台数



エリア別中古車取引状況



省市間流通状況



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 自動車金融会社の業績

【中国自動車業界レポート(2025年5月)】

- **業績不振**: 自動車金融会社の業績は自動車生産販売台数と連動している。2024年、中国自動車業界は競争が激化、年間を通じて「価格戦争」が続き、さらに銀行も自動車金融業務を強化したことで、自動車金融会社は大きな打撃を受け、2024年はその大半で業績が低迷した。現時点でデータを公開している13社の2024年総資産額は前年比9.0%減、営業収入は同5.88%減、純利益は同14.06%減、うち総資産・営業収入・純利益の3指標が全て前年比プラスとなったのは奇瑞徽銀汽金と長城濱銀汽金の2社のみとなった

自動車金融会社13社の財務パフォーマンス(2024年)

単位: 億元

No.	企業名称	総資産			営業収入			純利益		
		2023年	2024年	YoY	2023年	2024年	YoY	2023年	2024年	YoY
1	MercedesBenz汽金	985.20	831.80	-15.57%	43.78	36.59	-16.42%	23.45	17.89	-23.71%
2	奇瑞徽銀汽金	507.76	720.66	41.93%	29.30	39.80	35.83%	13.64	17.08	25.23%
3	上汽GM汽金	1,125.92	675.96	-39.96%	66.84	46.24	-30.82%	32.25	23.06	-28.50%
4	吉致汽金	593.91	607.34	2.26%	27.59	25.84	-6.34%	12.13	10.70	-11.79%
5	BYD汽金	710.10	585.76	-17.51%	27.88	28.36	1.72%	13.37	16.47	23.19%
6	広汽匯理汽金	678.01	573.20	-15.46%	23.80	21.91	-7.94%	7.55	7.39	-2.12%
7	長安汽金	702.01	569.04	-18.94%	43.15	41.05	-4.87%	12.22	12.30	0.65%
8	長城濱銀汽金	522.50	537.64	2.90%	20.70	23.92	15.56%	8.73	8.83	1.15%
9	トヨタ汽金(中国)	336.20	354.19	5.35%	8.17	7.72	-5.51%	2.25	0.90	-60.00%
10	東風汽金	135.54	332.08	145.01%	5.62	10.78	91.81%	2.19	1.62	-26.03%
11	東風日産汽金	374.95	302.45	-19.34%	28.46	22.45	-21.12%	16.32	8.59	-47.37%
12	Ford汽金(中国)	240.30	180.89	-24.72%	9.19	8.11	-11.75%	2.22	2.67	20.27%
13	瑞福德汽金	175.92	179.61	2.10%	11.29	12.66	12.13%	3.89	1.59	-59.13%
合計		7,088.32	6,450.62	-9.00%	345.77	325.43	-5.88%	150.21	129.09	-14.06%

* 資本金順

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

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。