

# 中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

2025年9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

中国自動車業界定期レポート(2025年8月)

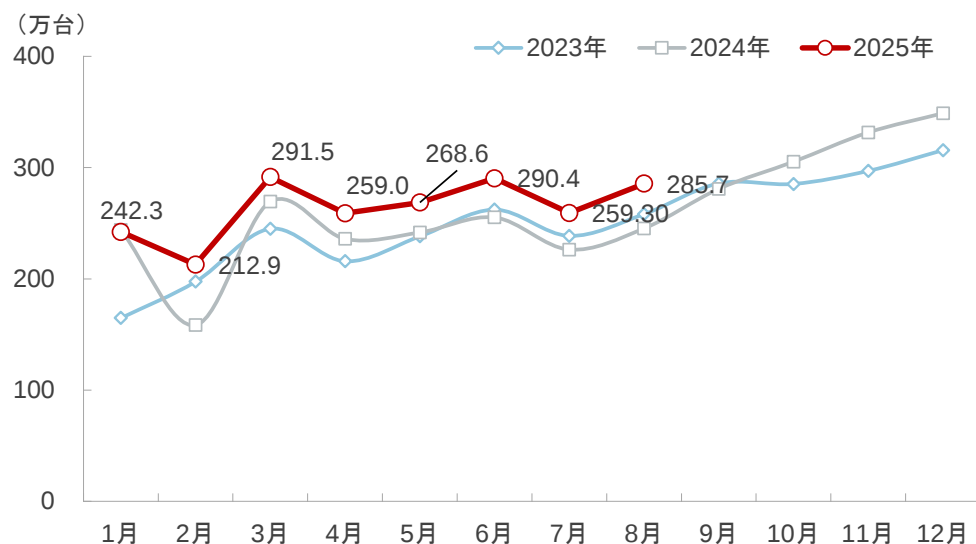
- 1 自動車販売台数
  - 1.1 自動車生産販売台数 .....2
  - 1.2 乗用車市場 .....3-4
  - 1.3 日系三社 .....5
  - 1.4 NEV .....6-8
  - 1.5 輸出 .....9
- 2 在庫 ..... 10
- 3 新発売のモデル ..... 11
- 4 業界動向 ..... 12
- 5 中古車 ..... 13

# 1.1 自動車販売台数

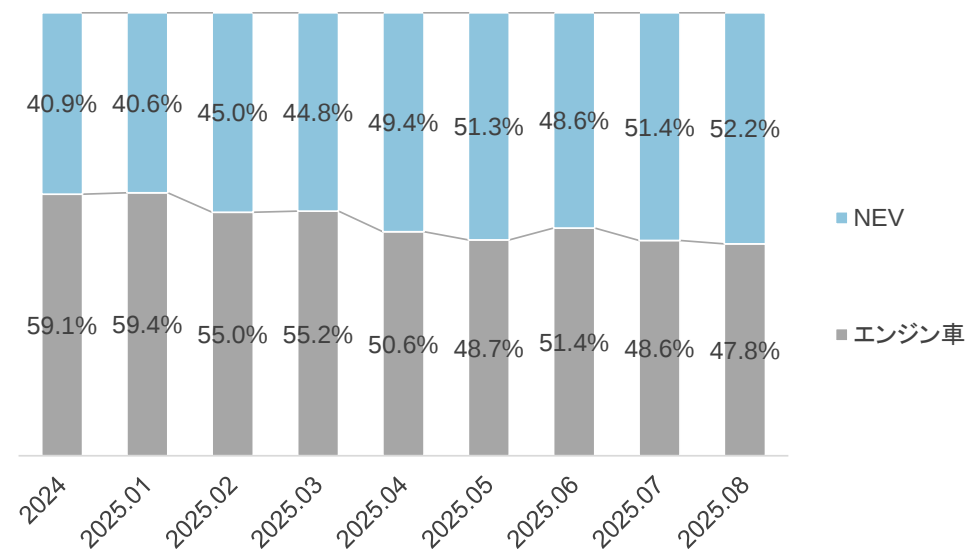
【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

- **自動車生産販売台数**: 2025年8月、中国自動車生産台数は前年同月比13%増、前月比8.7%増の281.5万台、販売台数は前年同月比16.4%増、前月比10.1%増の285.7万台。1-8月累計生産台数は前年同期比12.7%増の2,105.1万台、販売台数は同12.6%増の2,112.8万台。合併系はAudi E5、Buick 至境L7、トヨタbZ7、マツダEZ-6等、NEVタイプを続々と投入している
  - 乗用車: 8月販売台数は前年同月比16.5%増の254万台。1-8月累計は前年同期比13.8%増の1,838.4万台
  - 商用車: 8月販売台数は前年同月比16.3%増の31.6万台。1-8月累計は前年同期比5.2%増の274.4万台
- **NEV**: 2025年8月の国内NEV販売台数は139.5万台、国内新車総販売台数の52.2%

中国自動車月次販売台数(2023-2025年)



国内自動車販売台数動力別構成(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8月)】

### ■ 販売台数ランキング:

- 2025年8月の乗用車小売台数は前年同月比4.6%増の199.5万台、うちTop10社による小売台数は同2.1%増の計123.22万台、CR10は61%。前年同月比プラスとなったのは吉利汽車、長安汽車、広汽トヨタ及び長城汽車で吉利汽車は同57.2%増と最大の伸び
- 1-8月累計では、Top10社のうち一汽VWと上汽VWのみが前年同期比減。伸び幅が最大なのは吉利汽車で同62.1%増、他、奇瑞汽車、上汽GM五菱等の伸びが大きい

### ■ 企業タイプ別

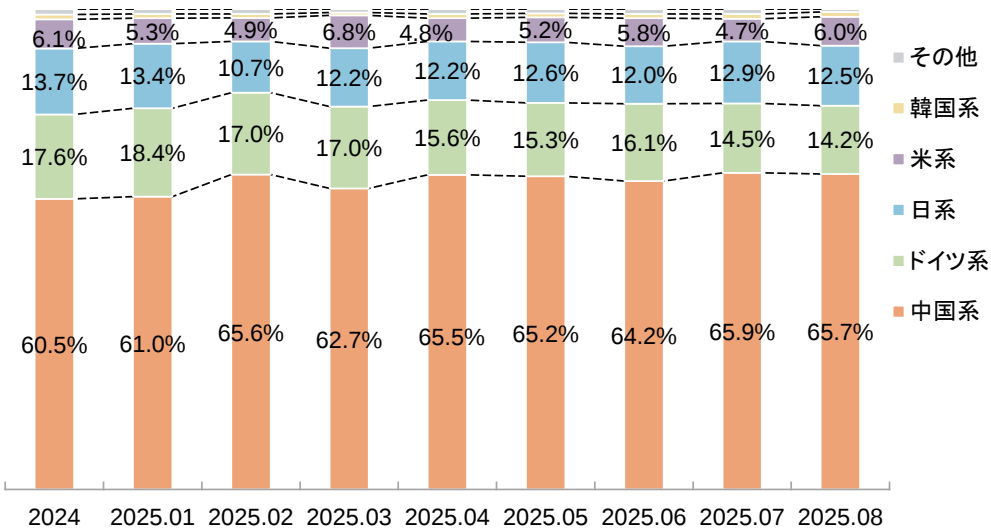
- 2025年8月の小売台数のうち、中資系のシェアは65.7%、ドイツ系、日系のシェアもやや縮小の一方、米系が拡大

### 乗用車メーカー小売台数Top10

| No.      | メーカー   | 2024.8<br>(万台) | 2025.8 (万台) |        |  | 市場シェア  |
|----------|--------|----------------|-------------|--------|--|--------|
|          |        |                | YoY         |        |  |        |
| 1        | BYD    | 37.96          | 31.02       | -18.3% |  | 15.4%  |
| 2        | 吉利汽車   | 13.62          | 21.40       | 57.2%  |  | 10.6%  |
| 3        | 長安汽車   | 9.80           | 12.19       | 24.4%  |  | 6.0%   |
| 4        | 一汽VW   | 12.84          | 12.13       | -5.5%  |  | 6.0%   |
| 5        | 奇瑞汽車   | 11.04          | 10.80       | -2.2%  |  | 5.4%   |
| 6        | 上汽VW   | 10.00          | 9.00        | -10.0% |  | 4.5%   |
| 7        | 一汽トヨタ  | 7.18           | 6.99        | -2.7%  |  | 3.5%   |
| 8        | 上汽GM五菱 | 7.46           | 6.86        | -8.0%  |  | 3.4%   |
| 9        | 広汽トヨタ  | 6.30           | 6.60        | 4.8%   |  | 3.3%   |
| 10       | 長城汽車   | 4.49           | 6.23        | 38.8%  |  | 3.1%   |
| Top10 合計 |        | 120.68         | 123.22      | 2.10%  |  | 61.03% |

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

### 企業タイプ別市場シェア(2024-2025年)



| No.      | メーカー   | 2024.1-8<br>(万台) | 2025.1-8 (万台) |        |  | 市場シェア  |
|----------|--------|------------------|---------------|--------|--|--------|
|          |        |                  | YoY           |        |  |        |
| 1        | BYD    | 208.04           | 219.48        | 5.5%   |  | 14.9%  |
| 2        | 吉利汽車   | 101.33           | 164.26        | 62.1%  |  | 11.1%  |
| 3        | 一汽VW   | 101.43           | 97.58         | -3.8%  |  | 6.6%   |
| 4        | 長安汽車   | 83.43            | 91.36         | 9.5%   |  | 6.2%   |
| 5        | 奇瑞汽車   | 70.79            | 86.01         | 21.5%  |  | 5.8%   |
| 6        | 上汽VW   | 69.89            | 69.54         | -0.5%  |  | 4.7%   |
| 7        | 一汽トヨタ  | 46.15            | 51.50         | 11.6%  |  | 3.5%   |
| 8        | 上汽GM五菱 | 43.37            | 50.57         | 16.6%  |  | 3.4%   |
| 9        | 広汽トヨタ  | 48.41            | 49.62         | 2.5%   |  | 3.4%   |
| 10       | 長城汽車   | 37.89            | 42.29         | 11.6%  |  | 2.9%   |
| Top10 合計 |        | 810.74           | 922.21        | 13.75% |  | 62.46% |

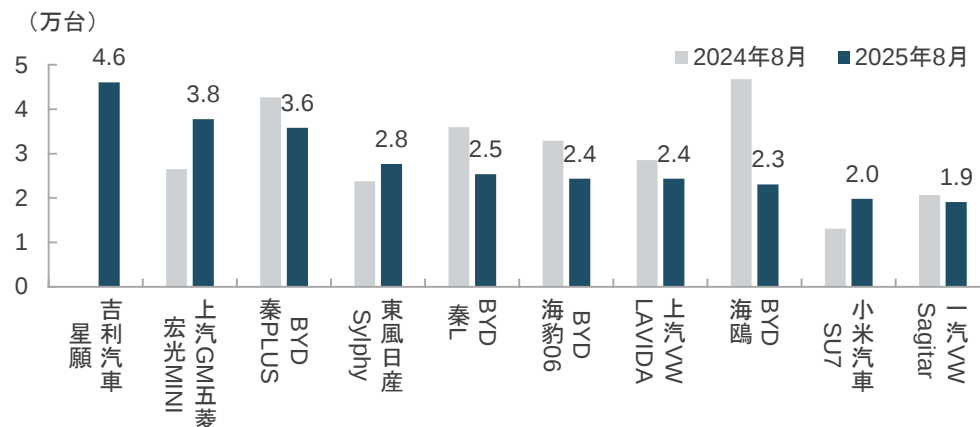
## 1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

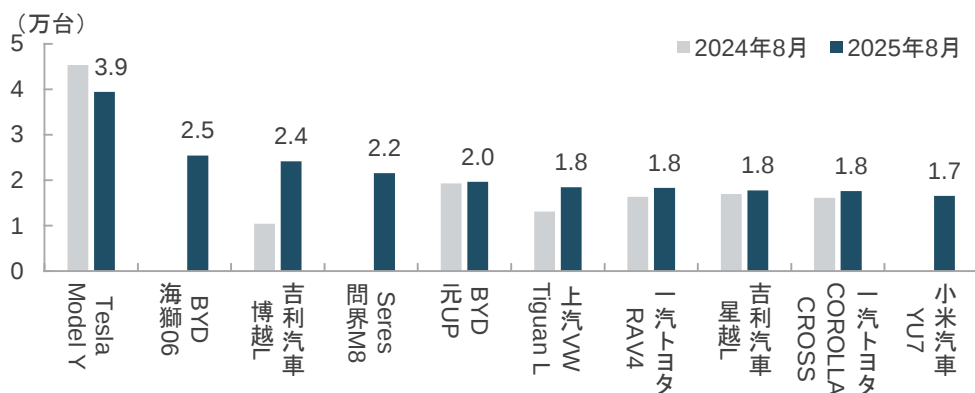
### ■ 乗用車モデル別Top10

- **セダン**:8月、セダン小売台数は前年同月比2.3%増、前月比7.4%増の90.4万台。Top10モデルのうち、NEVは7モデルでBYDが4モデルを占める。トップは引き続き吉利星願、五菱宏光MINI EVがその後を追う。セダン総販売台数CR10は31.3%
- **SUV**:8月のSUV小売台数は前年同月比10.2%増、前月比12.7%増の102.6万台。トップは引き続きTesla Model Y、7月発売のBYD海獅06、8月発売の小米YU7が早くもランクイン。SUV総販売台数CR10は21.3%
- **MPV**:8月、トヨタSIENNAがトップに返り咲き。Top10モデルのうちNEVは5モデル、MPV総販売台数CR10は58.8%

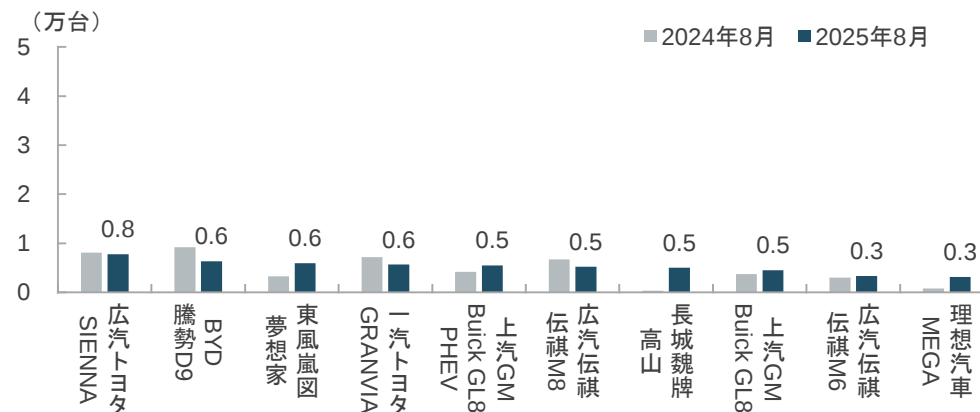
### セダン小売台数Top10(2025年8月)



### SUV小売台数Top10(2025年8月)



### MPV小売台数Top10(2025年8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

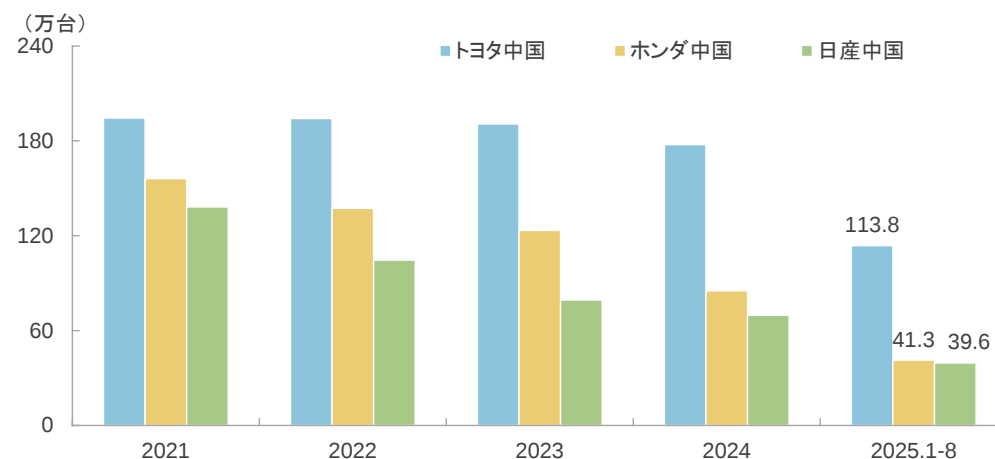
# 1.3 日系三社

【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

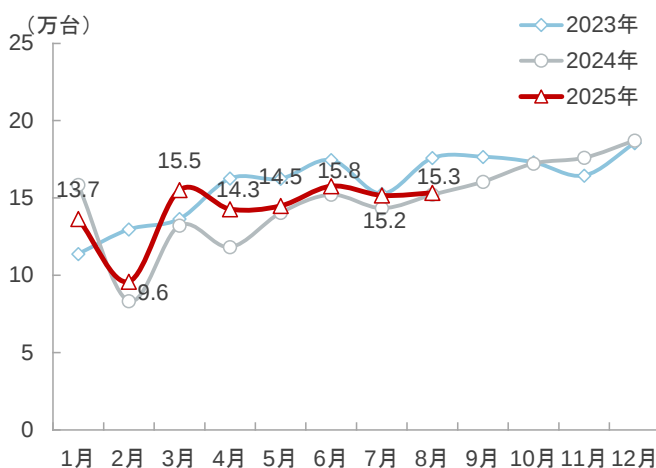
## ■ 日系三社:1-8月累計でプラスとなったのはトヨタのみ

- トヨタ中国:8月の販売台数は前年同期比0.9%増、前月比1.1%増の15.34万台と、7か月連続でプラスの伸び。2025年1-8月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比5.3%増の113.79万台
- ホンダ中国:8月の販売台数は前年同月比6.4%減、前月比19.0%増の5.33万台。2025年1-8月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比21.4%減の41.33万台
- 日産中国:8月の販売台数は前年同月比19.4%増、前月比2.4%増の5.87万台。うち東風日産(日産、Venucia、INFINITI)は5.46万台、鄭州日産は0.41万台。2025年1-8月の日産中国累計販売台数は前年同期比9.2%減の39.55万台と下げ幅は一桁台に縮小

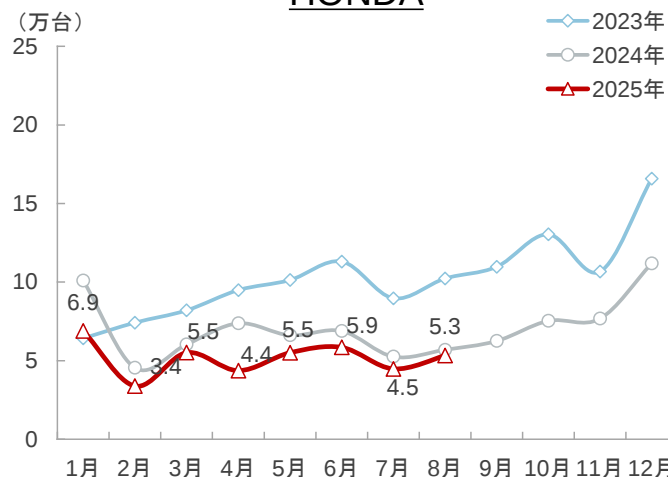
## 日系3社年度販売台数(2021-2025年)



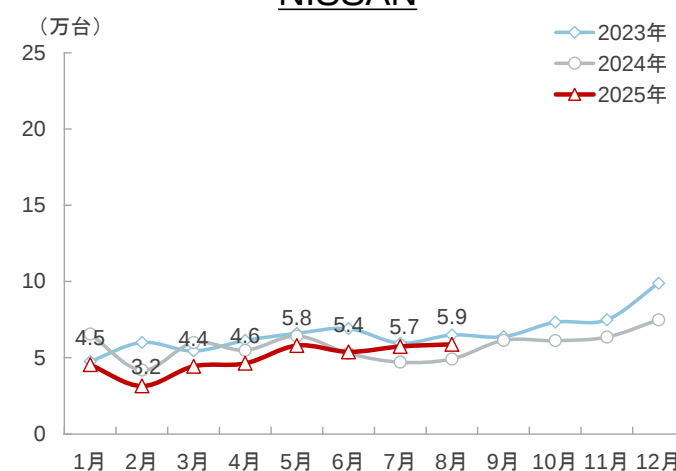
### TOYOTA



### HONDA



### NISSAN



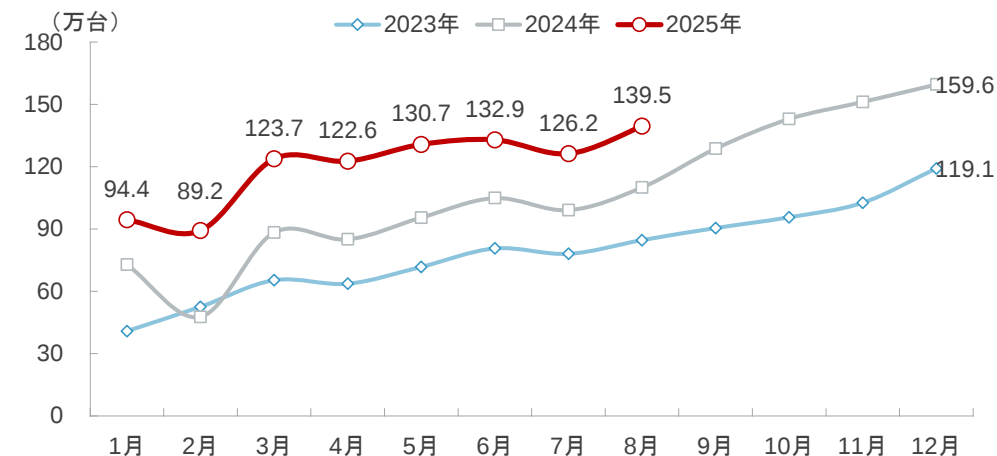
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

## 1.4 NEV①

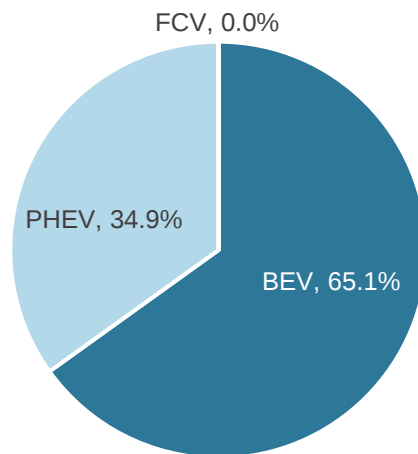
【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

- **NEV生産販売台数**: 2025年8月の中国NEV生産台数は前年同月比27.4%増の139.1万台、販売台数は同26.8%増の139.5万台。1-8月累計生産台数は前年同期比37.3%増の962.5万台、販売台数は同36.7%増の962万台。輸出も含めた販売台数NEV比率は45.5%
- **動力別構成**: 8月の販売台数ではBEVが前年同月比40.5%増の90.8万台、NEV販売台数の65.1%。PHEVは同7.5%増の48.7万台
- **販売台数NEV比率**: 8月の新車販売台数に占めるNEV率は48.8%、前年同月比では4pt上昇

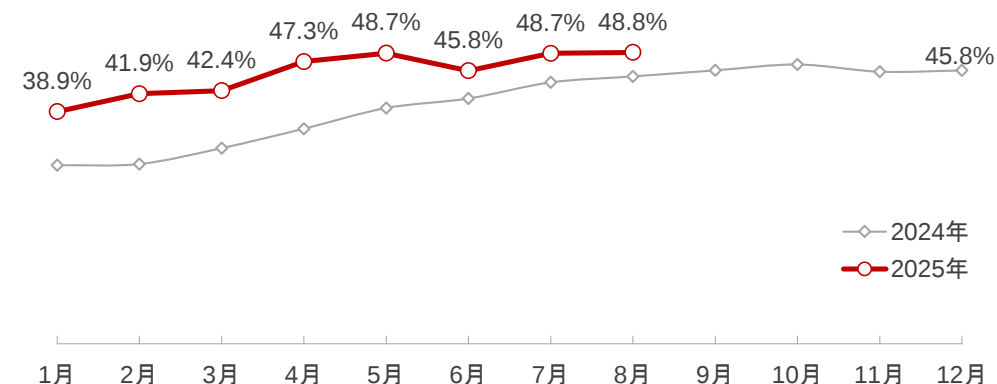
### 中国NEV月次販売台数(2023-2025)



### NEV販売台数構成比(2025年8月)



### 新車販売台数NEV比率(2024-2025)



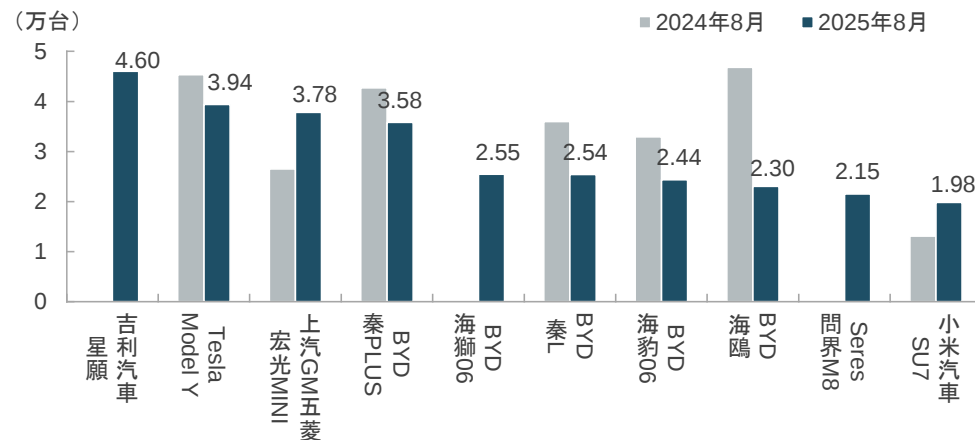
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

## 1.4 NEV②

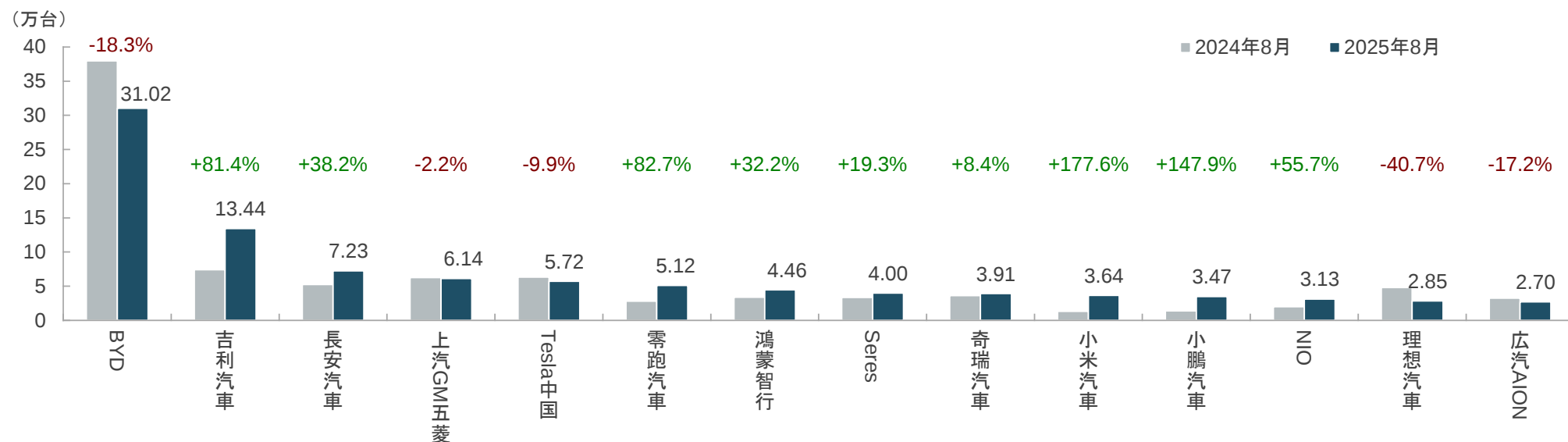
【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

- **人気モデル**: 2025年8月、NEV乗用車モデル別販売台数Top10では、BYDが5モデル、他、吉利星願、Tesla Model Y、五菱宏光MINI、小米SU7等。Top10モデルによる販売台数は計29.86万台
- **メーカー別販売台数**: 2025年8月のNEV乗用車メーカー小売台数ではBYDが前年同月比マイナスとなったものの、依然他を大きく引き離している。上汽GM五菱、Tesla 中国、理想汽車、广汽AIONも前年同月比減。プラスとなったメーカーでは小米汽車が同177.6%増、小鹏汽車が247.9%増、零跑汽車が82.7%。これら14社による小売台数は計96.82万台、NEV小売台数の86.8%

### NEV乗用車販売台数Top10モデル(2025年8月)



### NEV乗用車メーカー小売台数



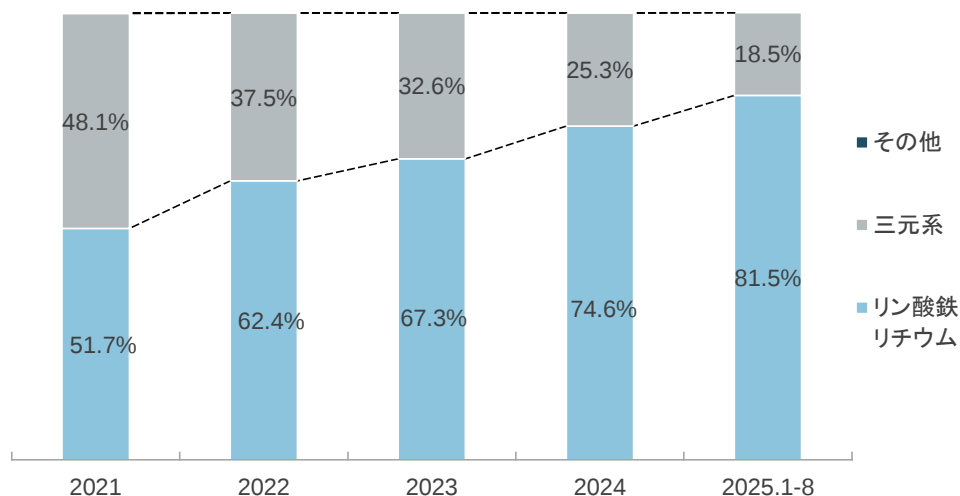
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

## 1.4 NEV③

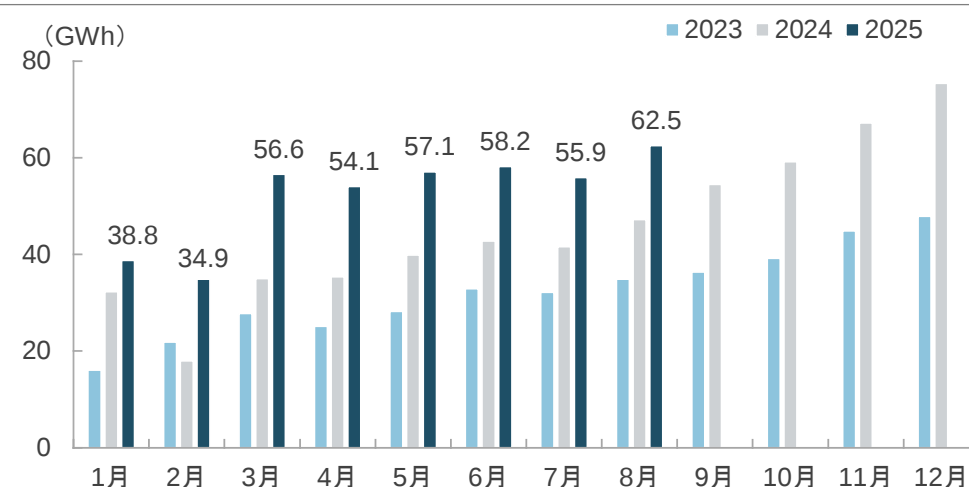
【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

- **動力電池搭載量**: 2025年8月、中国動力電池搭載量は前年同月比32.4%増、前月比11.9%増の62.5GWh。1-8月累計搭載量は前年同期比43.1%増の417.9GWh
  - － **材料別構成比**: 1-8月、リン酸鉄リチウム電池の搭載量は前年同期比65.1%増の340.5GWhで電池総搭載量の81.5%。三元系電池は同9.7%減の77.4GWh
  - － **メーカー別シェア**: 1-8月は計51社の電池が搭載、うちTop10社の搭載量は計394.3GWh、総搭載量CR10は94.4%。CATL、BYD等トップ企業のシェアは2024年比小幅縮小の一方で国軒高科、億緯鋰能、欣旺達等は小幅拡大

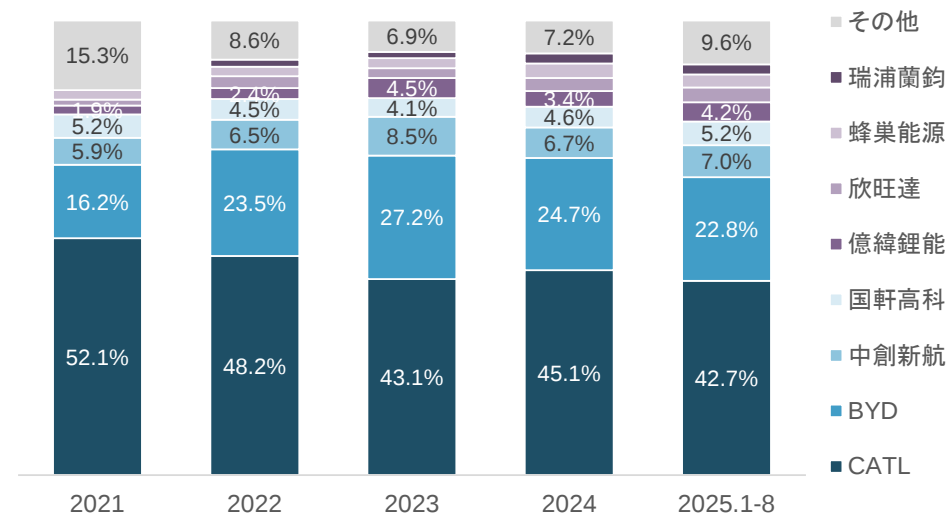
動力電池月次搭載量材料別構成比(2021-2025年)



動力電池月次搭載量(2023-2025年)



動力電池搭載量メーカー別シェア(2021-2025年)



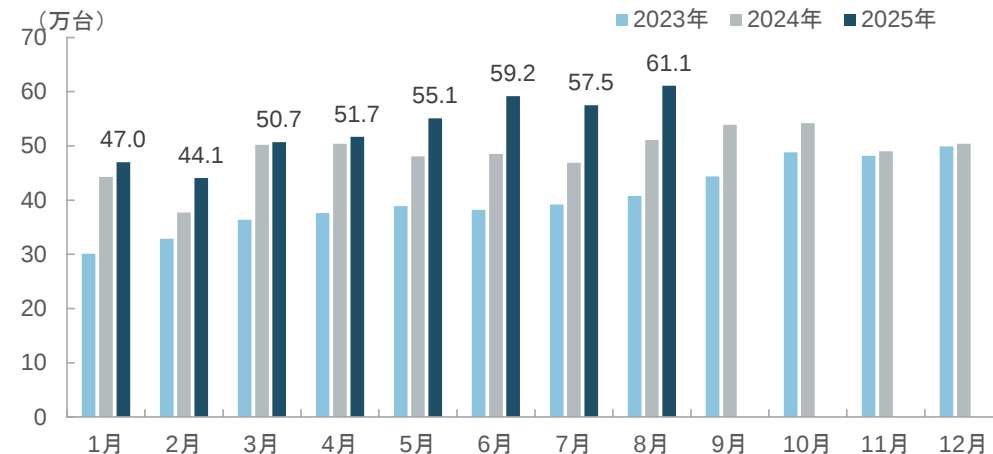
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

# 1.5 輸出

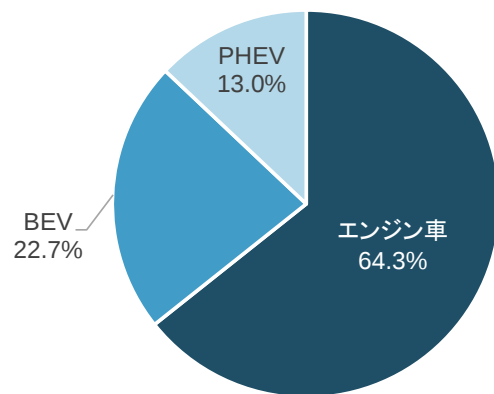
【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

- **輸出:** 2025年8月の中国自動車輸出台数は前年同月比19.6%増、前月比6.2%増の61.1万台。1-8月累計は前年同期比13.7%増の429.2万台
  - 8月のICE輸出台数は前年同月比3.5%減の38.7万台。1-8月累計は前年同期比6.6%減の276万台
  - 8月のNEV輸出台数は前年同月比2倍の22.4万台。1-8月累計は前年同期比87.3%増の153.2万台と総輸出台数の35.7%にまで拡大
- **輸出Top10社:** 1-8月の完成車輸出台数Top10社のうち、トップは奇瑞汽車で79.5万台。伸び幅が最大なのはBYDで前年同期比2.34倍の63.4万台

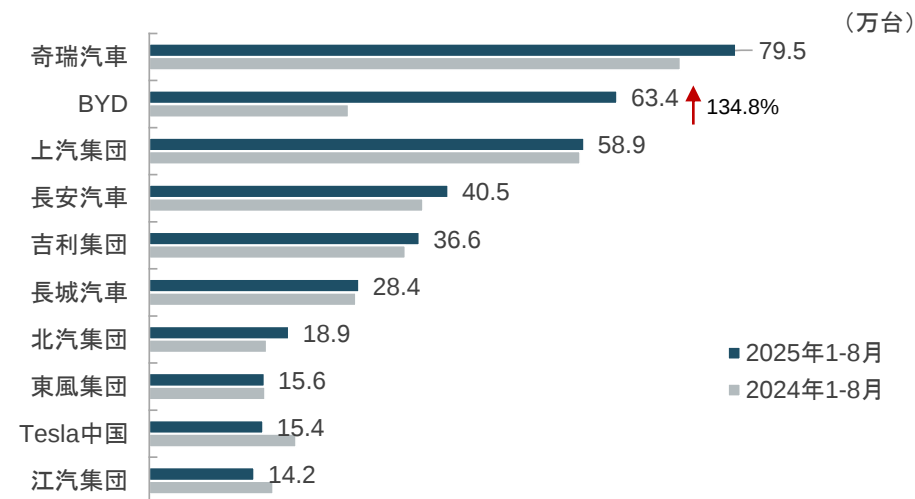
## 中国自動車月次輸出台数(2023-2025年)



## 輸出台数動力別構成比(2025年1-8月)



## 完成車輸出Top10社(2025年1-8月)



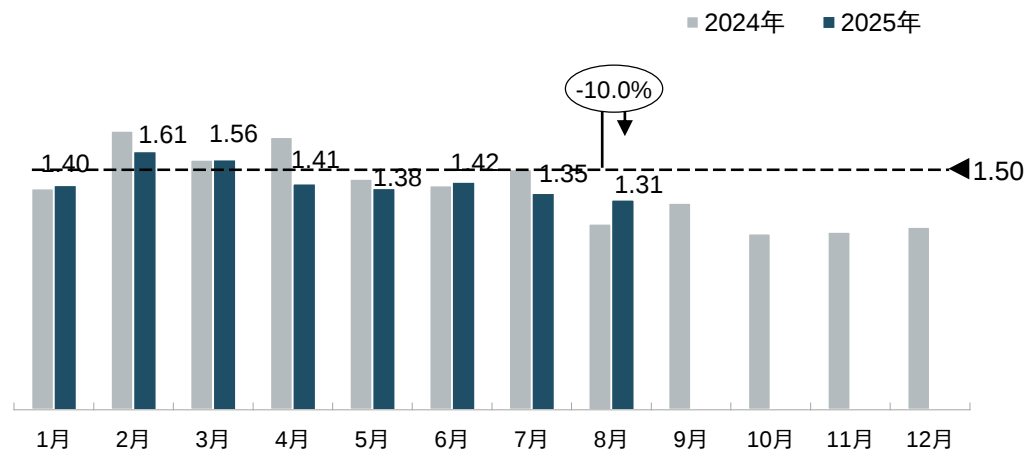
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

## 2 在庫

【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

- **在庫状況**: 2025年8月、自動車ディーラー在庫係数は前年同月比12.9%上昇、前月比3.0%低下の1.31。在庫レベルは警戒ラインを下回っている。8月の自動車市場は予想を上回る好調となった。中国汽流通協会乗聯分会の推算では8月末時点のディーラー在庫台数は260万台前後
- **ブランドタイプ別在庫**: 8月、高級&輸入車の在庫係数は前月比5.1%低下の1.48、合併系は同0.8%低下の1.28、中資系は同3.0%低下の1.30
- **9月在庫予測**: 「金の9月、銀の10月」の繁忙期効果、買い替え支援政策及び国慶節需要などにより、9月の自動車市場は強い消費力を見せると期待され、かつディーラーも四半期の締め月であることから販促を強化、9月の小売状況は8月比プラスとなる見込みで、在庫係数も警戒ライン以下となる見通し

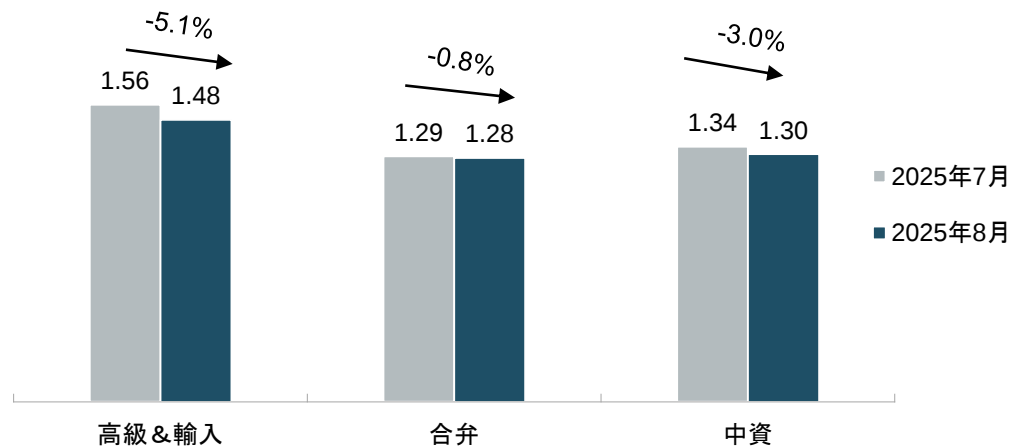
自動車ディーラー在庫係数(2024-2025年)



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

ブランドタイプ別在庫係数(2025.7~8)



### 3 新発売のモデル(8月9日-9月9日)

【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

| No. | 発売日  | モデル名      | 販売価格<br>(万元) | タイプ | 排気量  | 航続距離<br>(CLTC BEV) | メーカー  | セールスポイント                                                                      |
|-----|------|-----------|--------------|-----|------|--------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | 8.16 | 風雲X3      | 8.99-10.99   | SUV | -    | 401-520km          | 奇瑞汽車  | • ボックスタイプ、15.6“フローティングパネル、Snapdragon 8155、スマート運転システム「獵鷹200」                   |
| 2   | 8.16 | 猛士M817    | 31.99-34.99  | SUV | 1.5T | 140km              | 東風汽車  | • 華為乾崑ADS 4 ハイエンドスマート運手、15.6"中央制御パネル、W-HUD、9種の運転モード、Nappaレザーシート、Dyna Audio    |
| 3   | 8.19 | Model Y L | 33.90        | SUV | -    | 751km              | Tesla | • スマート運転FSD、デュアルモーター四輪駆動、フロントダブルウィッシュボーン+リア5リンクサスペンション、ケージ型ボディ構造、9つのエアバッグ     |
| 4   | 8.25 | 問界M8 BEV  | 35.98-44.98  | SUV | -    | 620-705km          | Seres | • Huawei「乾崑」ADS 4ハイレベルスマート運転、800V P/F、「魔毯」サスペンションとデュアルチャンバーエアサスペンション、100kWh電池 |
| 5   | 8.26 | 山海L7 PLUS | 11.99-16.59  | SUV | 1.5T | 121-220km          | 奇瑞汽車  | • 15.6“ 中央制御パネル、5/7シート、デュアルモーター+DHTハイブリッド変速機、「磐石」ボディ構造、「獵鷹500」運転支援            |
| 6   | 8.29 | 東風風神L8    | 12.99-14.99  | SUV | 1.5T | 112-185km          | 東風風神  | • 19台のスピーカーによる360度ステレオ、デュアルAIモデル、L2運転支援、「東風馬赫」ハイブリッドモデル                       |
| 7   | 9.1  | SIENNA    | 29.98-39.38  | MPV | 2.5L | -                  | 一汽トヨタ | • L2運転支援、8155チップによるコックピット、LEDテールランプ、15.5"フローティングパネル、E-CVT                     |
| 8   | 9.5  | Jetta VS8 | 9.59-10.99   | セダン | 1.4T | -                  | 一汽VW  | • VWMQBEVO P/F、アイシン6AT変速機、9つのエアバッグ                                            |
| 9   | 9.8  | 領克10 EM-P | 17.38-21.18  | セダン | 1.5T | 120-240km          | 吉利汽車  | • スマートハイブリッド四輪駆動システム、「千里浩瀚H7」スマート運転、LiDAR標準装備、NVIDIA Thorチップ、Nappaレザーシート      |
| 10  | 9.8  | 方程豹 鈦7    | 17.98-21.98  | SUV | 1.5T | 135-200km          | BYD   | • ボックス型、「天神之眼」ハイレベルスマート運転、7台のパネル連動システム(15.6"中央制御パネル+12.3"計器パネル、26"W-HUD等)     |

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(8月9日-9月9日)

【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

| No. | 企業     | 動向                                                                                                                                                                                       |
|-----|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | 禾賽科技   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月15日、トヨタ自動車の合併ブランド向けLiDARの量産受注を獲得し、2026年に量産を開始することを発表</li><li>8月31日、香港証券取引所の審査を通過、上場予定であることを発表</li></ul>                                          |
| 2   | 長城汽車   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月16日、ブラジル工場が開業。ブラジルを中心にメキシコ、アルゼンチン、チリ等南米市場を開拓</li></ul>                                                                                           |
| 3   | 上汽GM   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月18日、上汽GMとMomentaは戦略提携協議を締結。双方は運転支援領域で協力する。Buickのサブブランド「至境」の「至境L7」は世界で初めてMomenta「R6飛輪」LLMを搭載する</li></ul>                                          |
| 4   | 零跑汽車   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月18日、零跑汽車(9863.HK)は2025年上半期の財務報告書を発表。2025年上半期、零跑汽車は半期において初めて黒字化。中国の新興自動車メーカーでは2番目となる半期利益を達成</li></ul>                                             |
| 5   | 東風汽車   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月18日、東風汽車集団はホンダとの合併会社である「東風本田発動機有限公司」の株式50%を売却することを発表。現在は公示中にある</li><li>8月29日、東風汽車集団と日産中国合の合併会社「日産進出口(広州)有限公司」設立。持分比率は日産中国60%、東風汽車集団40%</li></ul> |
| 6   | 長安汽車   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月20日、長安汽車集団傘下の深藍汽車と斯達半導体の合併会社「重慶安達半導体」がラインオフ</li></ul>                                                                                            |
| 7   | BYD    | <ul style="list-style-type: none"><li>8月22日、マレーシアにてBYD海豹の発売発表会を開催。同時にマレーシア現地にノックダウン工場を建設することを発表、2026年に稼働予定</li><li>9月9日、BYD執行副総裁の李柯氏によれば、ハンガリー工場は年内に稼働予定、2026年にはトルコ工場も稼働予定とのこと</li></ul> |
| 8   | 文遠知行   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月26日、文遠知行WeRide(Nasdaq:WRD)は深圳巴士集団との提携を発表。深圳で初となるL4自動運転公共バス路線「B888」系統を開通</li></ul>                                                                |
| 9   | 華域汽車   | <ul style="list-style-type: none"><li>8月27日、華域汽車は2件の戦略M&amp;Aを発表。2.06億元で上汽清陶の株式49%を取得。1.55億元を上回らない価格で聯創電子の株式5.2957%を取得</li></ul>                                                         |
| 10  | 上汽GM五菱 | <ul style="list-style-type: none"><li>9月6日、上汽GM五菱とHuaweiは柳州にて宝骏ブランドの「ADAS、スマートコックピット、スマート製造」協力締結式を実施。戦略提携パートナーシップを全面的に高度化させる</li></ul>                                                   |
| 11  | 威馬汽車   | <ul style="list-style-type: none"><li>9月6日、威馬汽車は公式アカウントで『サプライヤーの皆様へ』を発表。再編開始と工場の再稼働を正式に宣言</li></ul>                                                                                      |
| 12  | 奇瑞汽車   | <ul style="list-style-type: none"><li>9月7日、香港証券取引所のウェブサイトによれば、奇瑞汽車股份有限公司の上場申請は正式に許可。奇瑞が6.99億株を上回らないH株式を発行する</li></ul>                                                                    |

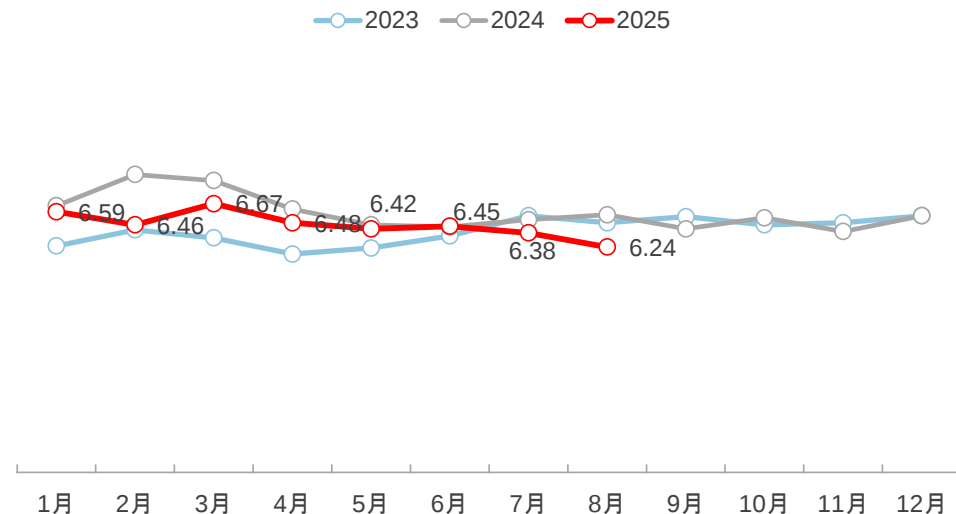
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

## 5 中古車

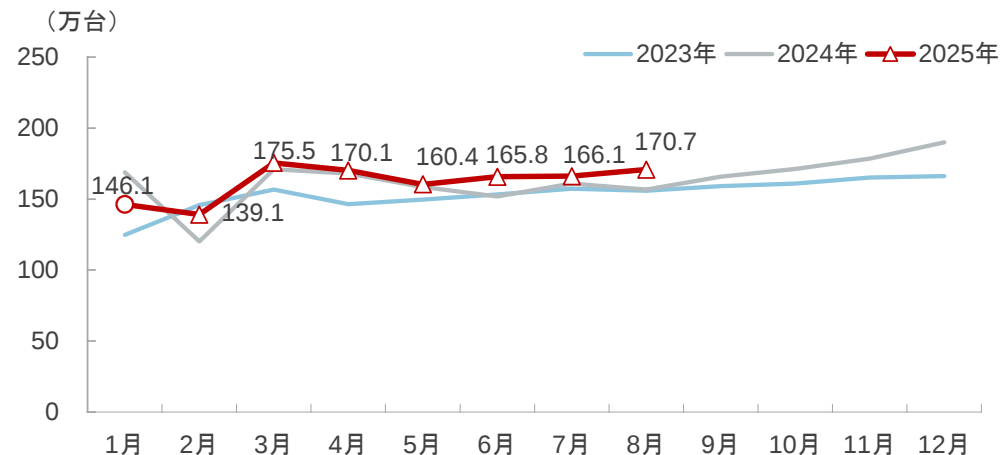
【中国自動車業界レポート(2025年8月)】

- **中古車取引**: 8月の中古車取引台数は前年同月比9.0%増、前月比2.8%増の170.74万台、取引額は1,065.17億元。2025年1-8月の累計取引台数は前年同期比3.03%増の1,293.8万台、累計取引額は8,357.61億元
- **平均価格**: 新車販売価格の値動きの影響もあり、中古車の最終販売価格も低迷が続く。8月の平均取引額は前月比1400元低下の6.24万元、下げ幅の拡大が続く
- **エリア間流通状況**: 8月の中古車転籍台数は52.67万台、転籍率は前年同月比1.8pt上昇の30.85%

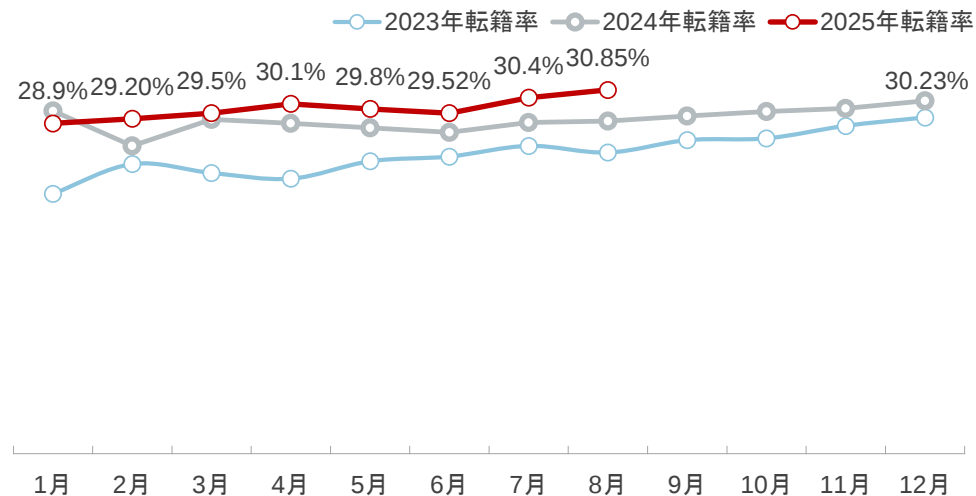
### 中古車平均取引価格



### 中古車月次取引台数



### エリア間転籍率



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

## 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。