

# 中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

2025年10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

自動車業界定期レポート(2025年9月)

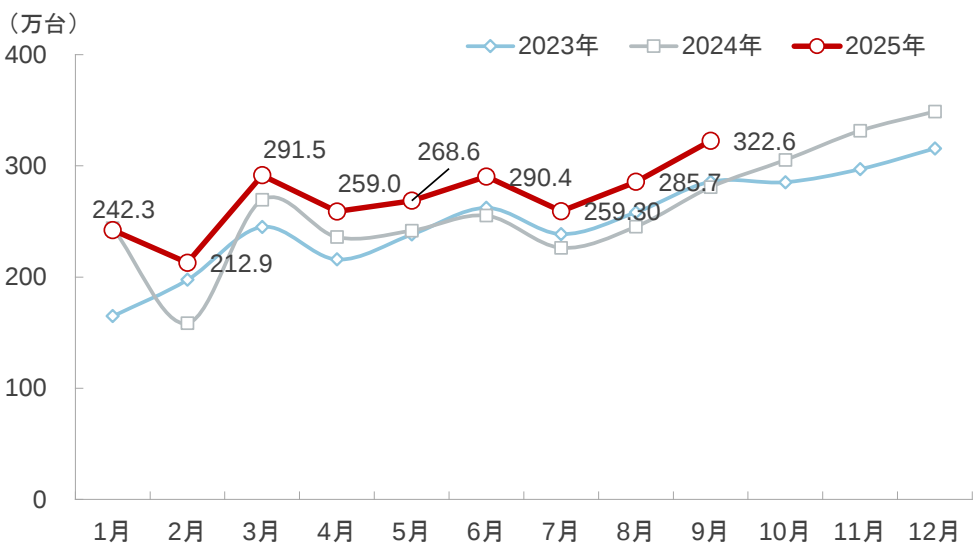
- 1 自動車販売台数
  - 1.1 自動車販売台数 .....2
  - 1.2 乗用車 .....3-4
  - 1.3 商用車 .....5
  - 1.4 日系三社 .....6
  - 1.5 NEV .....7-9
  - 1.6 輸出 ..... 10
- 2 在庫 ..... 11
- 3 新発売のモデル .....12-13
- 4 業界動向 ..... 14
- 5 中古車 ..... 15

# 1.1 自動車販売台数

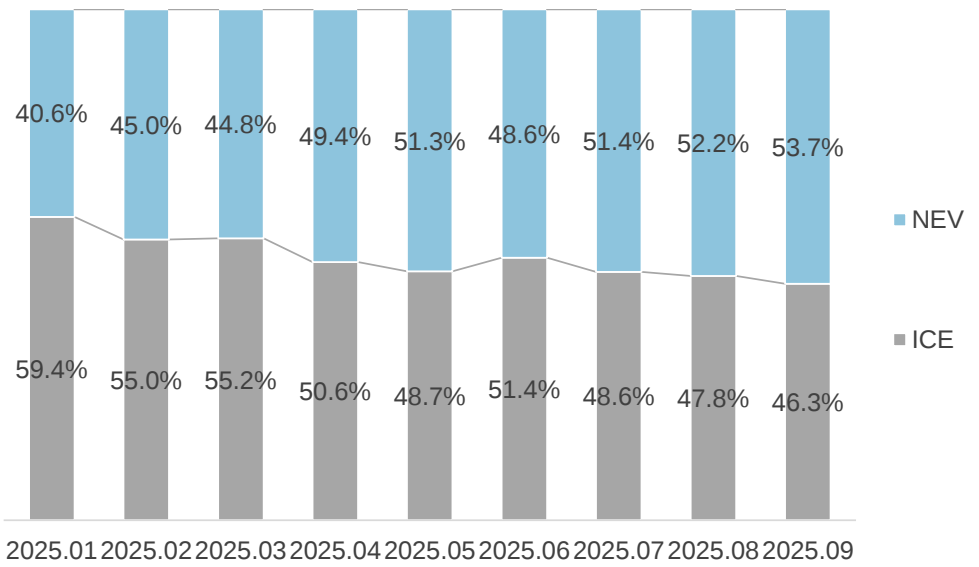
【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

- **生産販売台数**: 2025年9月、中国自動車生産台数は前年同月比17.1%増、前月比16.4%増の327.6万台、販売台数は前年同月比14.9%増、前月比12.9%増の322.6万台と1-9月では初めて300万台を突破、前年同月比では5ヵ月連続で二桁台となった。1-9月の累計生産台数は前年同期比13.3%増の2,433.3万台、販売台数は同12.9%増の2,436.3万台。9月に工業信息化部が公布した『自動車業界安定成長工作方案(2025-2026年)』及びNEV購入税調整などが消費を後押しし、年末にかけ中国の自動車生産販売台数は安定した伸びが続く見通し
  - 乗用車: 9月の販売台数は前年同月比13.2%増の285.9万台、1-9月累計販売台数は前年同期比13.7%増の2,124.6万台
  - 商用車: 9月の販売台数は前年同月比29.6%増の36.8万台、1-9月累計販売台数は前年同期比7.8%増の311.7万台
- **NEV**: 2025年9月、中国国内のNEV販売台数は138.2万台、国内新車総販売台数の53.7%となった。

中国自動車月次販売台数(2023-2025年)



中国国内自動車販売台数動力別構成比(2025年)



出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

## 1.2 乗用車①

【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

### ■ 乗用車メーカー小売台数

- 2025年9月の乗用車メーカー小売台数は前年同月比6.3%増の224.1万台、うちTop10社の小売台数は同4.44%増の137.35万台、総販売台数の61.2%。吉利汽車が同42.8%増と最大の伸び、BYDは同10.2%減
- 1-9月では一汽VWと上汽VWのみ前年同期比減。同プラスとなった企業では吉利汽車の伸びが最大(+59.4%)、次いで奇瑞汽車、長城汽車等が好調

### ■ 資本別構成比

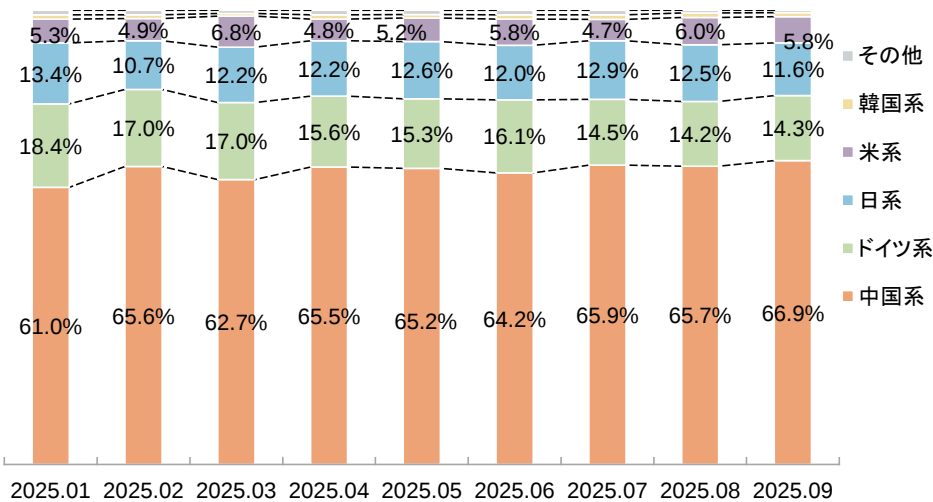
- 2025年9月、中国系のシェアは前月比1.2pt拡大の66.9%。合併では日系、米系が前月比縮小

### 乗用車メーカー小売台数Top10

| No.      | メーカー    | 2024.9<br>(万台) | 2025.9 (万台) |        |        |
|----------|---------|----------------|-------------|--------|--------|
|          |         |                |             | YoY    | 市場シェア  |
| 1        | BYD     | 38.70          | 34.73       | -10.2% | 15.5%  |
| 2        | 吉利汽車    | 16.27          | 23.24       | 42.8%  | 10.4%  |
| 3        | 一汽VW    | 14.53          | 13.86       | -4.6%  | 6.2%   |
| 4        | 長安汽車    | 10.47          | 13.83       | 32.1%  | 6.2%   |
| 5        | 奇瑞汽車    | 12.57          | 12.12       | -3.6%  | 5.4%   |
| 6        | 上汽VW    | 10.70          | 9.13        | -14.7% | 4.1%   |
| 7        | 上汽GM五菱  | 8.48           | 8.59        | 1.3%   | 3.8%   |
| 8        | 長城汽車    | 5.52           | 7.58        | 37.3%  | 3.4%   |
| 9        | Tesla中国 | 7.21           | 7.15        | -0.9%  | 3.2%   |
| 10       | 広汽トヨタ   | 7.06           | 7.12        | 0.9%   | 3.2%   |
| Top10 合計 |         | 131.51         | 137.35      | 4.44%  | 61.21% |

出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

### 資本別小売台数構成比(2025年)



| No.      | メーカー   | 2024.1-9<br>(万台) | 2025.1-9 (万台) |        |        |
|----------|--------|------------------|---------------|--------|--------|
|          |        |                  |               | 同比     | 市場シェア  |
| 1        | BYD    | 246.58           | 254.22        | 3.1%   | 14.9%  |
| 2        | 吉利汽車   | 117.63           | 187.51        | 59.4%  | 11.0%  |
| 3        | 一汽VW   | 115.97           | 111.45        | -3.9%  | 6.6%   |
| 4        | 長安汽車   | 93.93            | 105.20        | 12.0%  | 6.2%   |
| 5        | 奇瑞汽車   | 83.38            | 98.30         | 17.9%  | 5.8%   |
| 6        | 上汽VW   | 80.60            | 78.67         | -2.4%  | 4.6%   |
| 7        | 上汽GM五菱 | 51.86            | 59.17         | 14.1%  | 3.5%   |
| 8        | 一汽トヨタ  | 53.56            | 58.59         | 9.4%   | 3.4%   |
| 9        | 広汽トヨタ  | 55.47            | 56.75         | 2.3%   | 3.3%   |
| 10       | 長城汽車   | 43.44            | 49.87         | 14.8%  | 2.9%   |
| Top10 合計 |        | 942.42           | 1,059.73      | 12.45% | 62.31% |

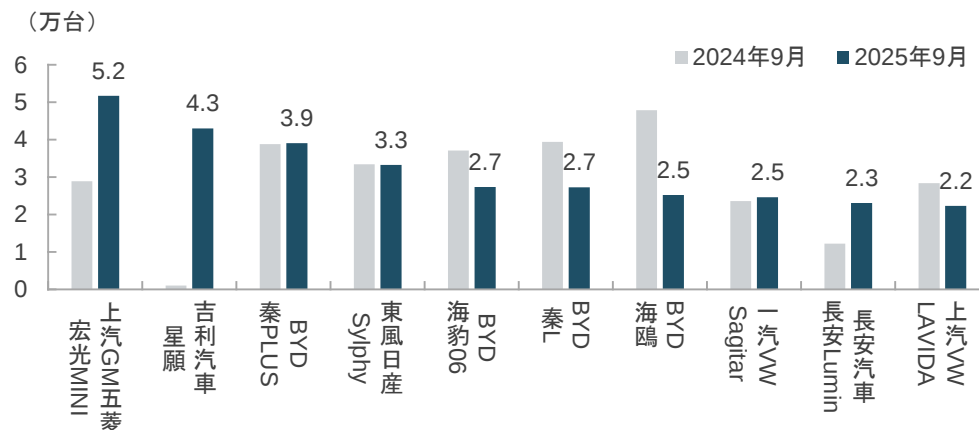
## 1.2 乗用車②

【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

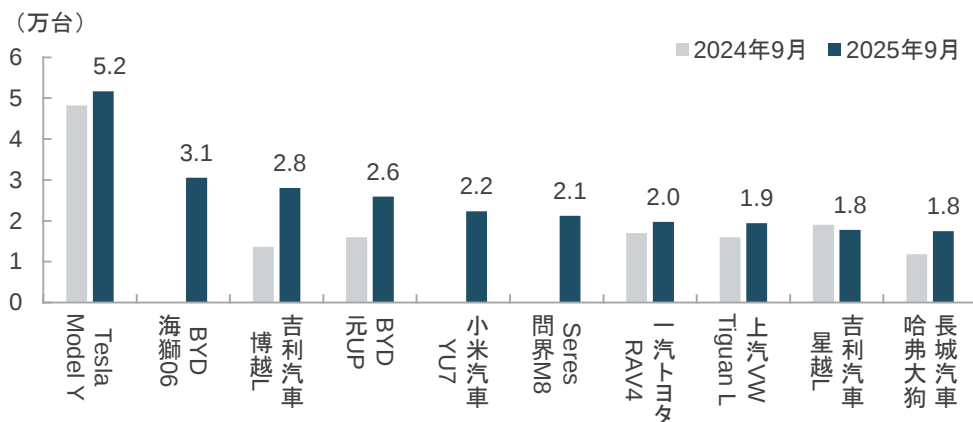
### ■ 乗用車モデル別Top10

- **セダン**: 9月のセダン小売台数は前年同月比4.9%増、前月比13.1%増の102.1万台。Top10モデルのうちNEVは7モデル、うちBYDが4モデル。五菱宏光MINI EVが吉利星願を抜きトップに。セダン総販売台数CR10は31%
- **SUV**: 9月のSUV小売台数は前年同月比8.9%増、前月比10.1%増の113.0万台。Tesla Model Yが引き続きトップ。SUV総販売台数CR10は22.5%
- **MPV**: トヨタSIENNAが引き続きMPVトップ。Top10モデルのうちNEVが半数を占める。MPV総販売台数CR10は62%。

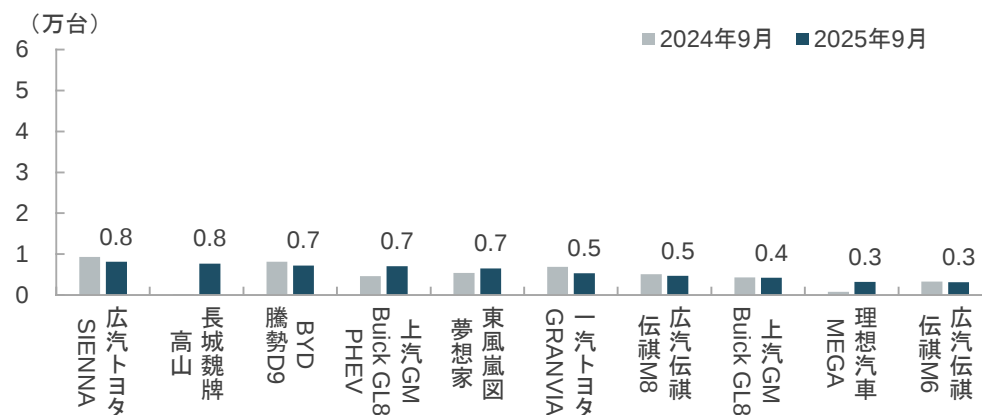
### セダン小売台数Top10 (2025年9月)



### SUV小売台数Top10(2025年9月)



### MPV小売台数Top10 (2025年9月)



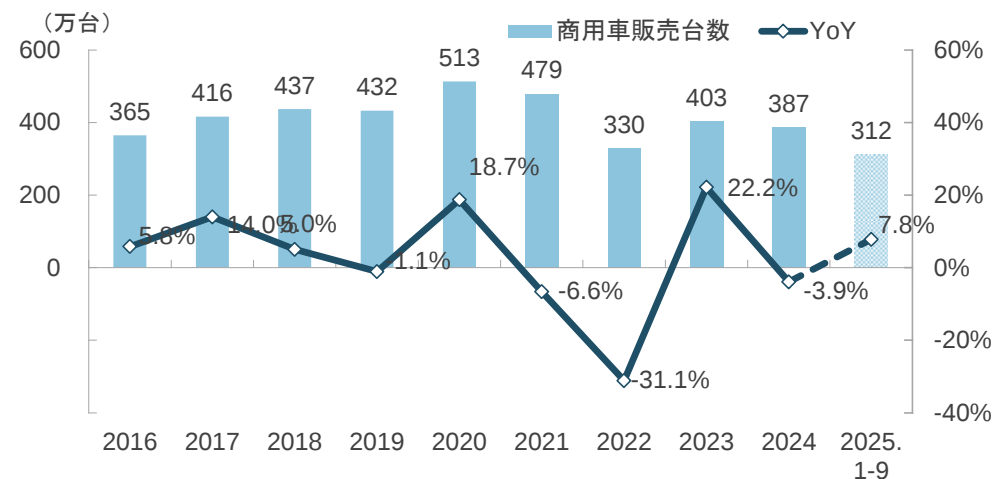
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

## 1.3 商用車

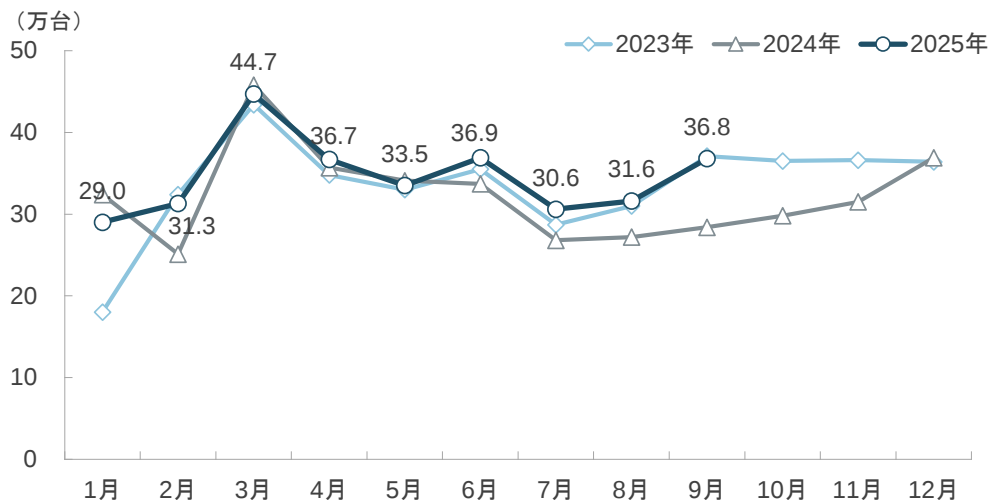
【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

- **販売台数**: 2025年9月の商用車販売台数は前年同月比29.6%増、前月比16.3%増の36.8万台。うち輸出は9.3万台、NEVは8.8万台
  - 2025年1-9月の商用車累計販売台数は前年同期比7.8%増の311.7万台。輸出台数は同10.2%増の計74.8万台。NEVは同60%増の63万台
- **タイプ別**: タイプ別ではバス、貨物車ともに前年同月比プラス。1-9月の軽貨物車販売台数は前年同期比6.2%増の148.2万台、商用車市場の47.5%を占める。大型貨物車は同20.5%増の82.3万台。小型バスは同14.2%増の32.4万台

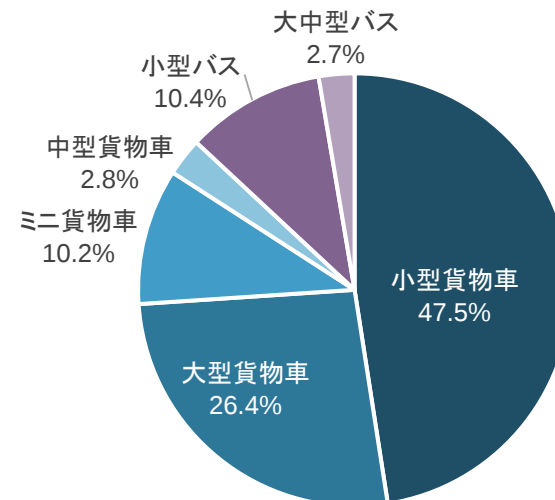
商用車年度販売台数(2016-2025)



商用車月度販売台数(2023-2025)



商用車タイプ別市場構成比(2025.1-9)



出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

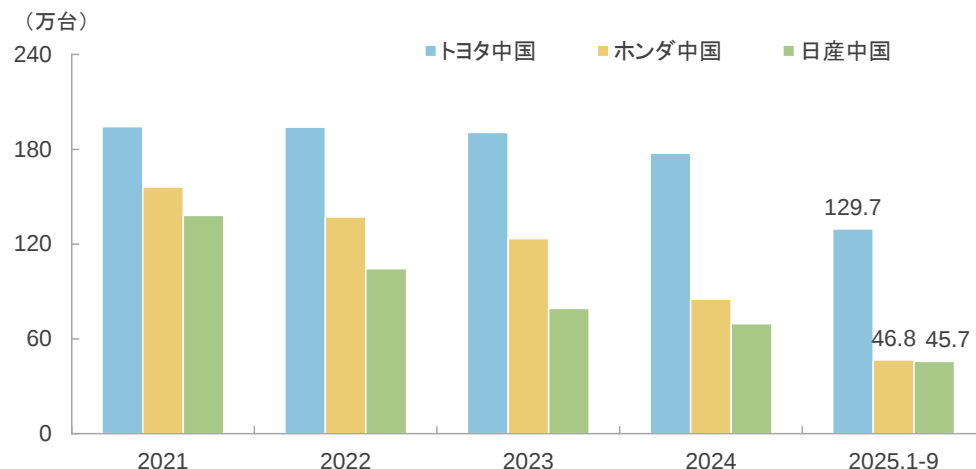
# 1.4 日系三社

【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

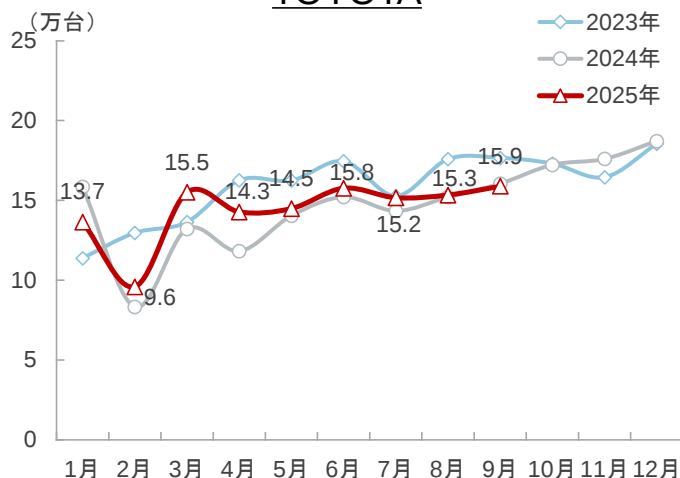
## ■ 日系三社:1-9月ではトヨタ中国のみプラス

- トヨタ中国:9月の販売台数は前年同月比1.0%減、前月比3.6%増の15.89万台、前年同月比では8カ月以来のマイナスとなった。**2025年1-9月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比4.5%増の129.68万台**
- ホンダ中国:9月の販売台数は前年同月比12.9%減、前月比2.2%増の5.45万台。**2025年1-9月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比20.5%減の46.78万台**
- 日産中国:9月の販売台数は前年同月比0.2%増、前月比4.7%増の6.15万台。うち東風日産(日産、Venucia、INFINITI)は5.71万台、鄭州日産は0.43万台。**2025年1-9月の日産中国累計販売台数は前年同期比8.0%減の45.71万台**

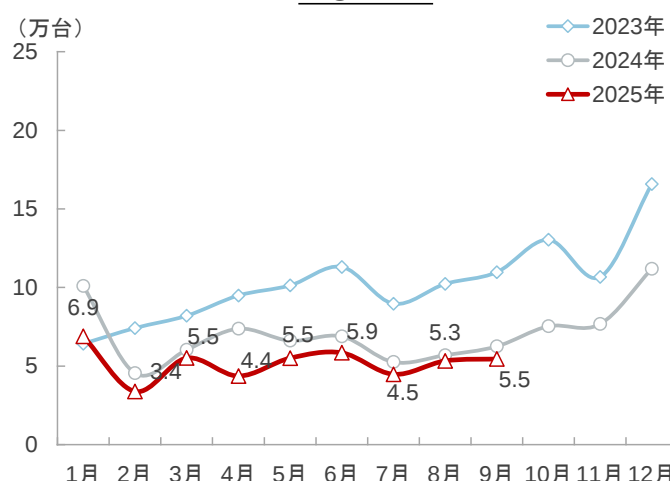
## 日系3社の年間販売台数(2021-2025年)



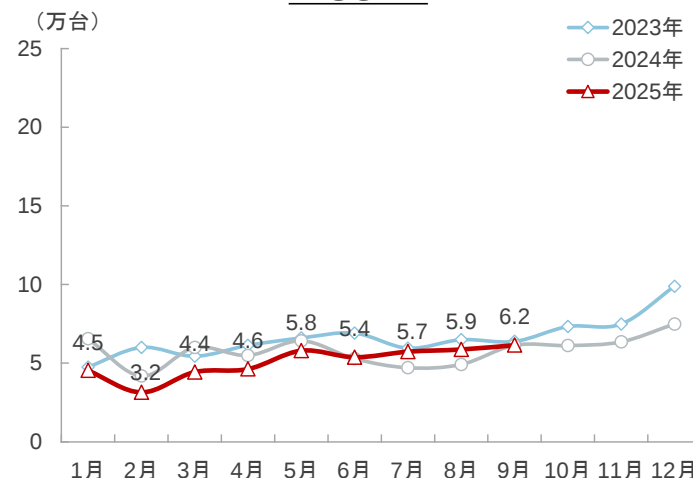
### TOYOTA



### HONDA



### NISSAN



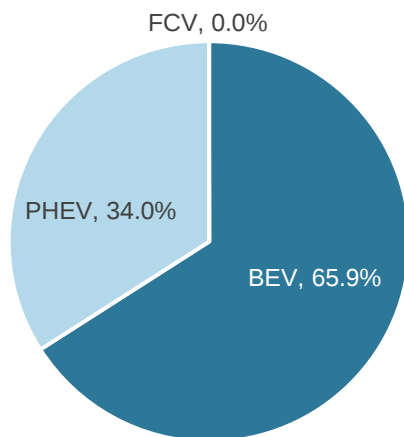
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

# 1.5 NEV①

【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

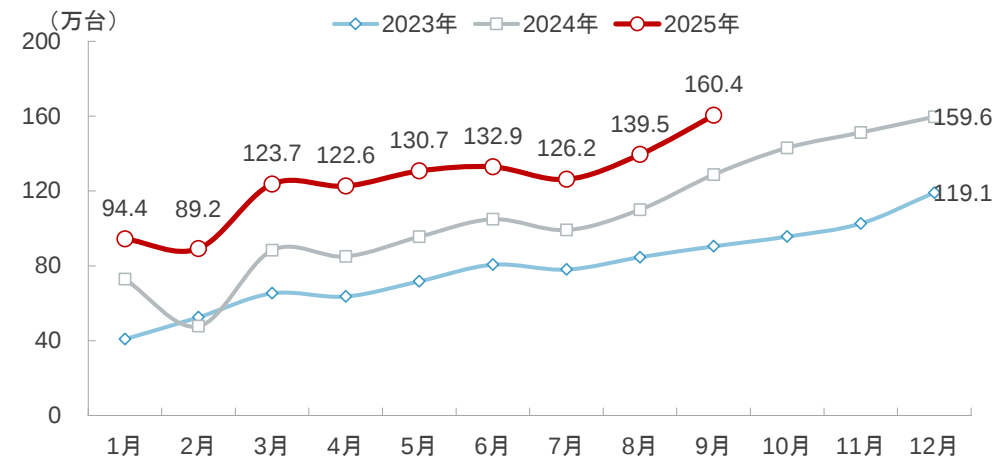
- **販売台数**: 2025年9月、中国NEV生産台数は前年同月比23.7%増の161.7万台、販売台数は同24.6%増の160.4万台。1-9月の累計生産台数は前年同期比35.2%増の1,124.3万台、販売台数は同34.9%増の1,122.8万台。購入税調整前の駆け込み需要もあり、今後も販売台数は伸びが見込まれる
- **販売台数構成比**: 9月の販売台数ではEVが前年同月比36.4%増の105.8万台、NEV販売台数の65.9%を占めた。PHEVは同6.7%増の54.6万台。
- **NEV比率の上昇**: 9月の新車販売台数NEV比率は前年同月比3.9pt上昇の49.7%。2025年1-9月の累計NEV比率は46.1%まで上昇

## 動力タイプ別販売台数構成比(2025年9月)

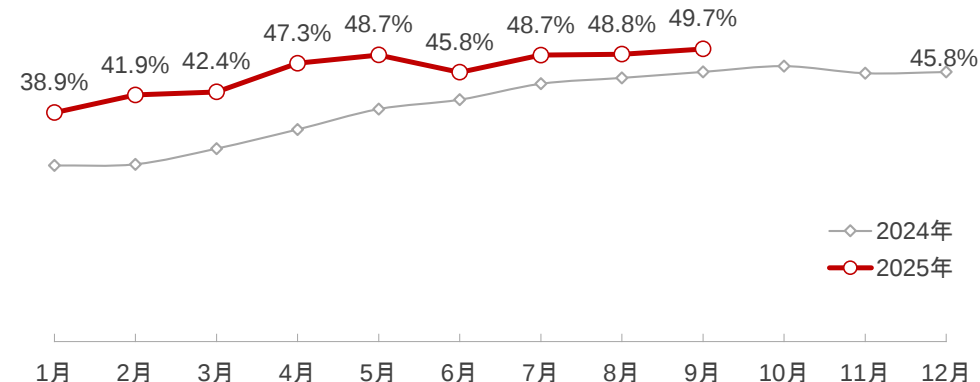


出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

## 中国NEV月次販売台数(2023-2025)



## NEV比率推移(2024-2025)

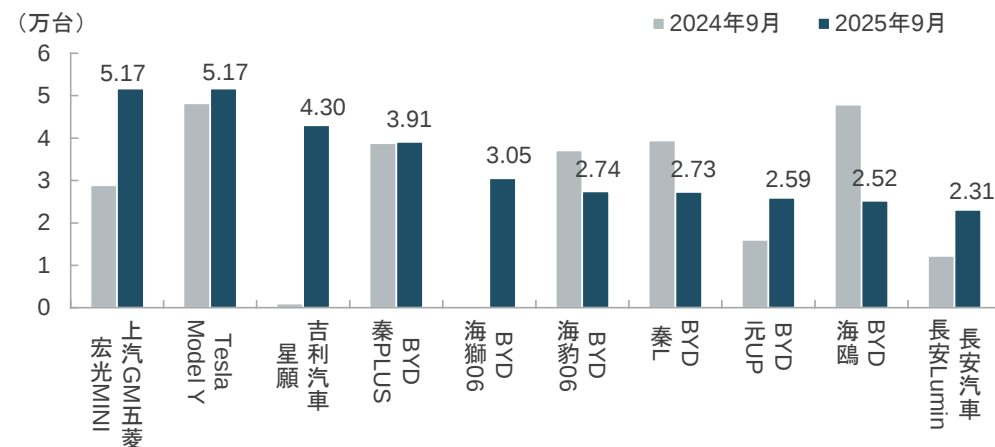


## 1.5 NEV②

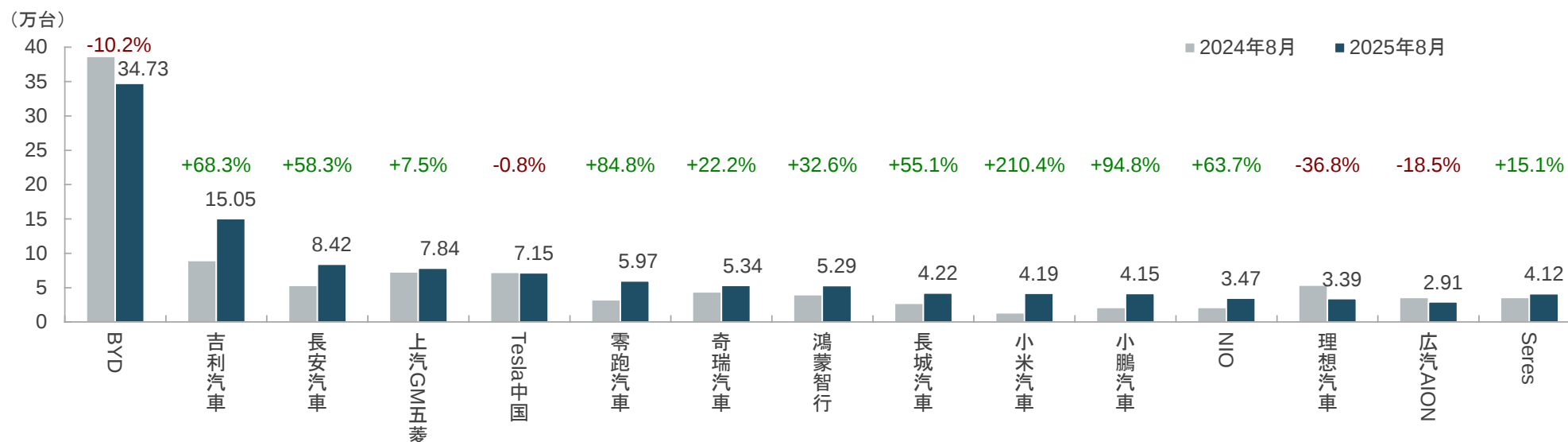
【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

- **人気モデル**: 2025年9月、NEV乗用車モデル別販売台数Top10ではBYDが6モデル、他、五菱宏光MINI、Tesla Model Y、吉利星願、長安Lumin。Top10モデルの販売台数は計34.49万台
- **メーカー別販売台数**: 2025年9月のNEV乗用車メーカー小売台数では、BYDは前年同月マイナスとなったものの依然、2位以下を大きく引き離している。Tesla中国、理想汽車、広汽埃安も前年同月比マイナス。同プラスとなったメーカーのうち小米汽車は同210.4%増、小鵬汽車は同94.8%増、零跑汽車は同84.8%増。これらNEV乗用車メーカー15社の販売台数は計116.24万台、NEV小売台数の89.5%

### NEV乗用車販売台数Top10(2025年9月)



### NEV乗用車メーカー小売台数(2025年9月)



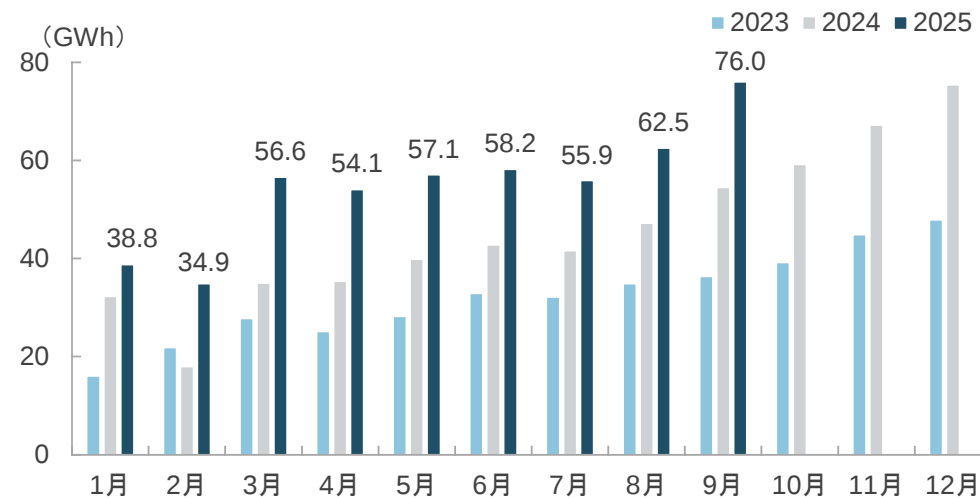
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

# 1.5 NEV③

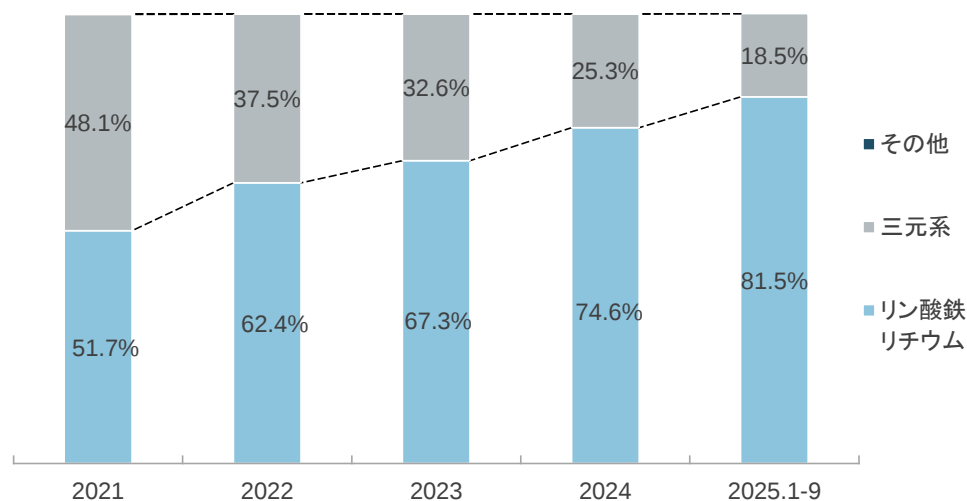
【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

- **動力電池搭載量**: 2025年9月、中国動力電池搭載量は前年同月比39.5%増、前月比21.6%増の76GWh。1-9月の累計搭載量は前年同期比42.5%増の493.9GWh
- **タイプ別構成比**: 1-9月、リン酸鉄リチウム電池搭載量は前年同月比62.7%増の402.6GWh、総搭載量の81.5%。三元系電池は同7.8%減の91.2GWh
- **メーカー別**: 1-9月は計51社の動力電池メーカー製電池が搭載された。うちTop10社の搭載量は計465.9GWh、総搭載量CR10は94.3%。CATL、BYD等トップ企業のシェアは2024年比小幅縮小。中創新航、国軒高科、億緯鋰能等は小幅拡大

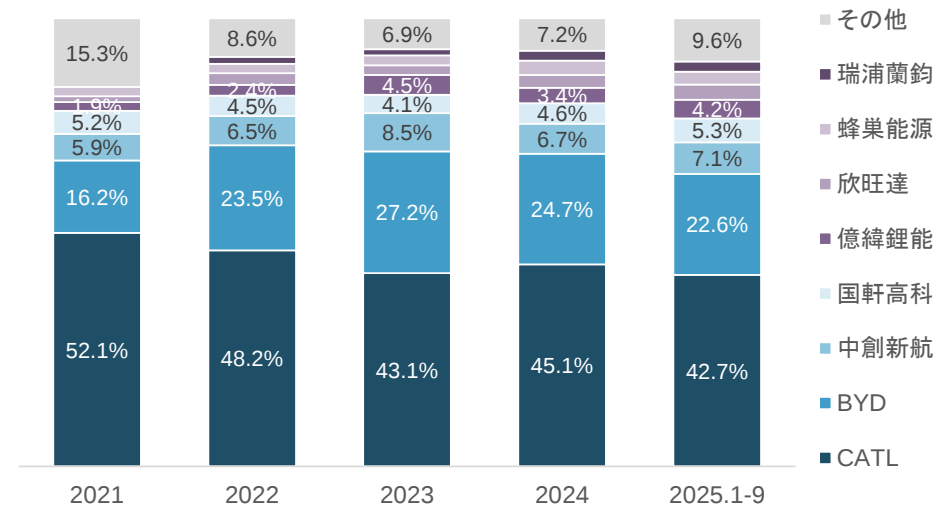
## 動力電池月次搭載量(2023-2025年)



## 動力電池搭載量構成比(2021-2025年)



## メーカー別搭載量構成比(2021-2025年)



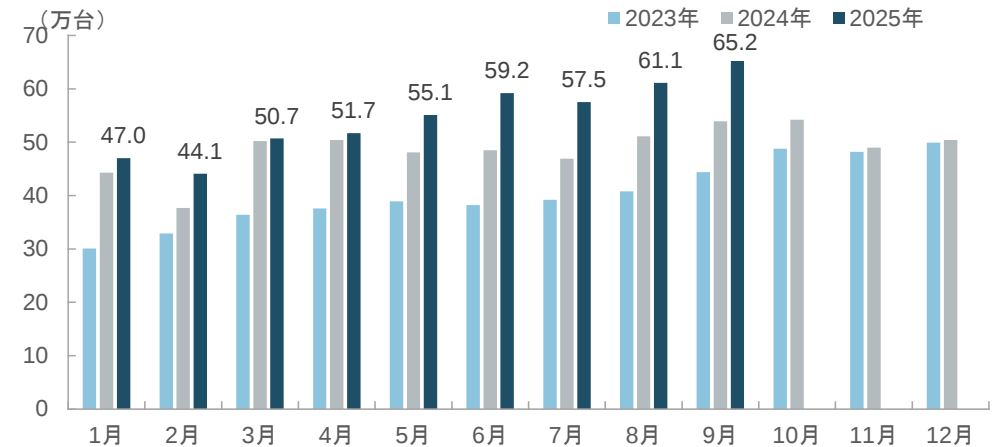
出所: 中国汽車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

## 1.6 輸出

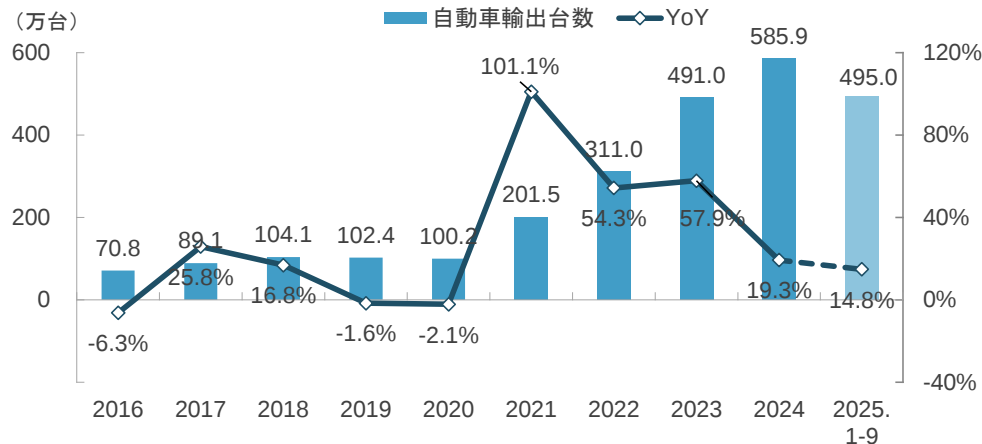
【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

- **輸出台数**: 2025年9月の中国自動車輸出台数は前年同月比21%増、前月比6.7%増の65.2万台。1-9月の累計輸出台数は前年同期比14.8%増の495万台
  - ICE: 9月の輸出台数は前年同月比0.5%増の43万台。1-9月の累計輸出台数は前年同期比5.6%減の319.2万台
  - NEV: 9月の輸出台数は前年同月比2倍の22.2万台、1-9月の累計輸出台数は前年同期比89.4%増の175.8万台と、輸出の牽引役に
- **Top10社**: 1-9月、完成車メーカー輸出台数Top10社では、奇瑞汽車が93.5万台で依然トップ。BYDは前年同期比133.4%増の70.5万台

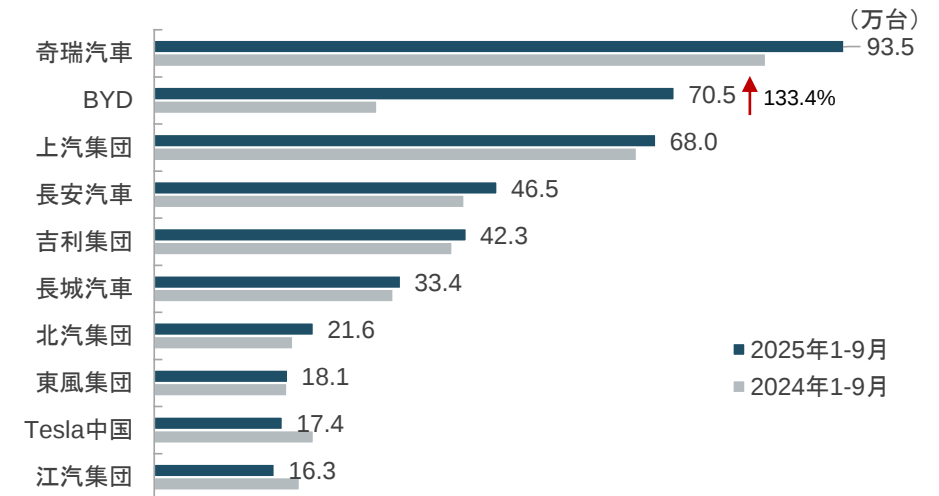
### 中国自動車月次輸出台数(2023-2025年)



### 中国自動車年間輸出台数(2016-2025年)



### 完成車輸出台数Top10社(2025年1-9月)



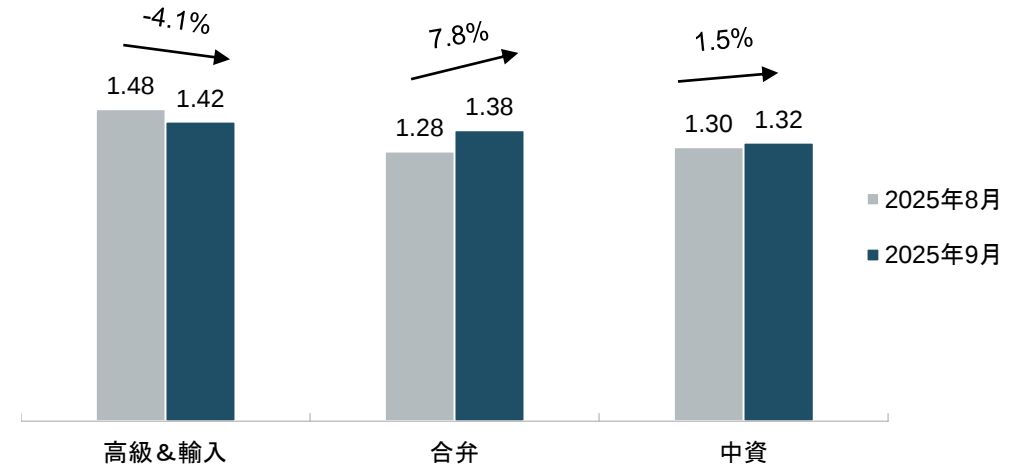
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

## 2 在庫

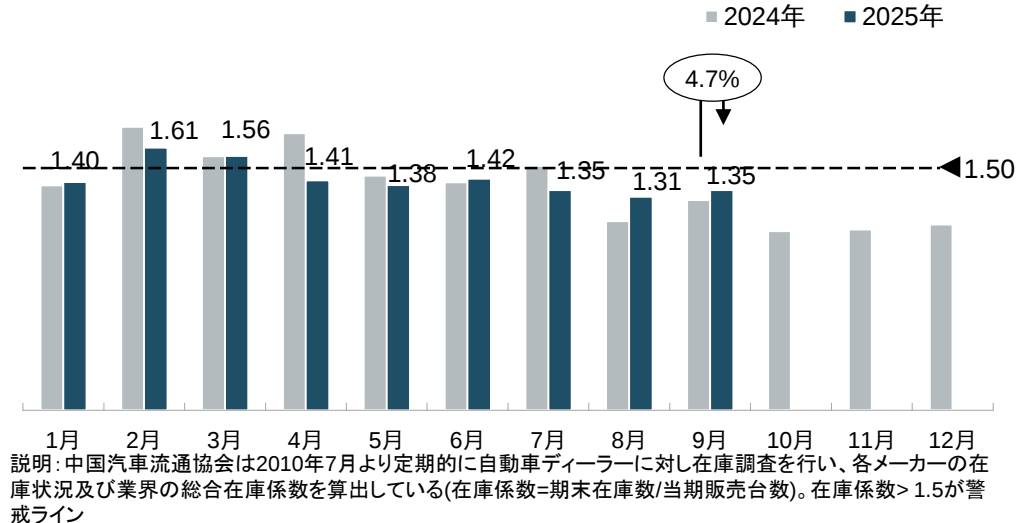
【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

- **在庫**: 2025年9月の自動車ディーラー総合在庫係数は前年同月比4.7%上昇、前月比3.1%上昇の1.35と警戒ラインを下回っている。「金の9月、銀の10月」の販売シーズンとなり、自動車メーカー、ディーラーともに販促を強化、市場全体として期待を上回った。中国汽车流通協会乗聯分会によれば、9月末の自動車ディーラー在庫総数は304万台前後
- **ブランド別**: 9月、高級車&輸入車の在庫係数は前月比4.1%低下の1.42、合弁系は同7.8%上昇の1.38、中資系は同1.5%上昇の1.32
- **在庫深度**: 9月、主要ブランドの在庫係数はおおむね2カ月を下回っている。2カ月を上回ったのは广汽传祺、東風日産、悦達KIA

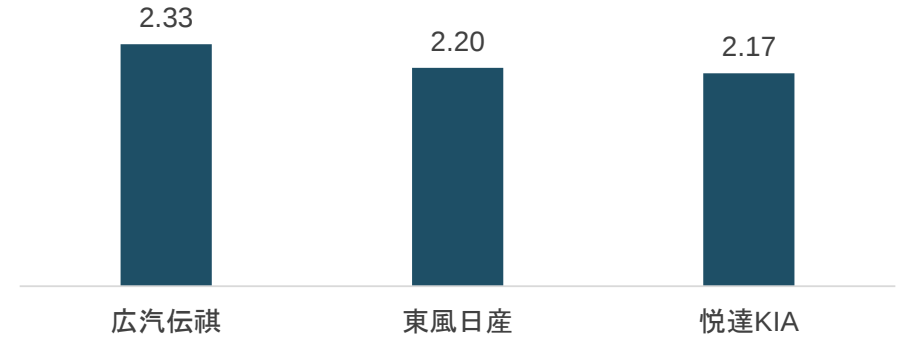
### ブランド別在庫係数(2025.8~9)



### 自動車ディーラー在庫係数(2024-2025年)



### 在庫係数が比較的大きなブランド(2025年9月)



出所: 中国汽车流通協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

### 3 新発売のモデル(9月9日-10月9日)

【中国自動車業界レポート(2025年9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   | 9.11 | 極狐T1              | 6.28-8.78    | セダン    | -         | 320-425km          | 北汽新能源  | ・8.8"計器パネル、15.6"中央制御パネル、32カ所のストレージ空間、AI音声アシスタント、パノラマルーフ、540° パノラマ映像                             |
| 2   | 9.12 | 仰望U8L             | 128.00       | SUV    | 2.0T      | 180km              | BYD    | ・オールアルミフレーム、エアバッグ14個、易四方4モーターアーキテクチャ、雲輦-P+インテリジェント油圧、スマートプライベートウィンドウ、「天神之眼A」ハイレベルスマート運転         |
| 3   | 9.13 | 睿藍藍気球             | 4.69-5.09    | ミニ     | -         | 210km              | 睿藍汽車   | ・ケージ型ボディ、LEDフロントライト、14"風車ホイール、9.2"計器パネル+8"中央制御パネル、22kW急速充電                                      |
| 4   | 9.16 | Audi E5 Sportback | 23.59-31.99  | セダン    | -         | 618-773km          | 上汽Audi | ・全域800V高圧アーキテクチャ、革新的なデジタルコックピット、Qualcomm 8295チップ、AUDI OS、800V高圧急速充電、ハイレベル運転支援                   |
| 5   | 9.17 | 享界S9T             | 32.98-36.98  | セダン    | -         | 701-807km          | 北汽新能源  | ・Huawei ADS 4.0スマート運転システム、鴻蒙スマートコックピット4.0、800V超急速充電、全次元衝突回避システム4.0、エアバッグ9個、10台のパネルインタラクションシステム  |
| 6   | 9.17 | 荣威M7 DMH          | 9.78-11.48   | セダン    | 1.5L      | 160km              | 上汽乗用車  | ・360度ソファシート、「豆包深層思考大規模モデル」、DMH 6.0スーパーハイブリッドシステム、AI 運転支援、527Lトランク                               |
| 7   | 9.17 | 風雲X3L             | 11.99-15.99  | SUV    | 1.5T      | 135-215km          | 奇瑞汽車   | ・キューブ型デザイン、オールアルミケージ型ボディ、15.6"中央制御パネル、Qualcomm 8155チップ、「鯤鵬」エクステンダーCEM動力システム、1.6tのトレーラー資格        |
| 8   | 9.17 | 銀河 M9             | 18.38-24.88  | SUV    | 1.5T      | 100-230km          | 吉利汽車   | ・ケージ型ボディ、9エアバッグ、AI デジタルシャーシ、雷神EM-P AI ハイブリッドシステム、11 in 1 デュアルモーター電気駆動、スマートコックピット、Qualcomm 8295P |
| 9   | 9.19 | 伝祺向往S9            | 22.99-25.99  | SUV    | 1.5T      | 252km              | 広汽伝祺   | ・Huawei 乾崑ADS 4 Max 超階級版スマート運転、自動駐車システム、デュアルモーター四輪駆動、鴻蒙コックピットHarmonySpace 5、27"HUD              |
| 10  | 9.20 | 威麟R08             | 8.88-14.98   | ピックアップ | 2.4L/2.3T | -                  | 奇瑞汽車   | ・2.3Tディーゼルエンジン+ZF製8AT変速機+Borgwarner製パートタイム4輪駆動、15.6"中央制御パネル、L2運転支援、遠隔予熱システム                     |

出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

### 3 新発売のモデル(9月9日-10月9日)

【中国自動車業界レポート(2025年9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                                                                                            |
|-----|------|-----------------|--------------|-----|-----------|--------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 11  | 9.23 | 尚界H5            | 16.58-19.98  | SUV | -         | 525-655km          | 上汽乘用车              | • バケットシート、15.6"中央制御パネル、50Wスーパー急速無線充電、2.3㎡ドーム型ルーフ、Huawei 乾崑スマート運転 ADS 4.0運転支援                        |
| 12  | 9.25 | 捷途X70L          | 11.59-15.39  | SUV | 1.5T/2.0T | -                  | 奇瑞汽車               | • 15.6"中央制御パネル、Qualcomm 8155チップ、5シート/7シート、奇瑞2.0T鯤鯨エンジン、TOUR OS 3.0車載システム、CDC 電磁サスペンション              |
| 13  | 9.26 | 理想i6            | 24.98-26.98  | SUV | -         | 660-720km          | 理想汽車               | • 15.7"中央制御パネル+助手席用エンタテインメントパネル、Qualcomm 8295チップ、Mind GPT、L2運転支援、ダブルチャンバーエアサスペンション、5C急速充電           |
| 14  | 9.26 | マツダEZ-60        | 15.09-16.09  | SUV | -         | 600km              | 長安マツダ              | • ケージ型アーマー構造ボディ、26.45"一体型パネル、4nm 車載チップ、100"裸眼3D HUD、CVDサスペンション                                      |
| 15  | 9.26 | Volvo XC70 PHEV | 41.69-49.69  | SUV | 1.5T      | 116-212km          | Volvo Asia Pacific | • SMAスーパーハイブリッドアーキテクチャ、NPAスマートクルーズアシスト、AI 大規模モデルインタラクション、ボロン鋼ケージ型ボディ、7エアバッグ                         |
| 16  | 9.27 | 五菱繽果S           | 6.68-7.98    | セダン | -         | 325-430km          | 上汽GM五菱             | • ハイテンボディ構造、内装はバケット式デザイン、12.8"中央制御パネル、「靈語」AI 大規模モデル、6スピーカー、75kW水冷フラットワイヤーモーター                       |
| 17  | 9.28 | Buick 至境L7      | 17.39-21.99  | セダン | 1.5T      | 302km              | 上汽GM               | • 「真龍」レンジエクステンダーシステム、Momenta R6 「飛輪」大規模モデル、20寸ターボファンホイール、50"AR HUD 15.6"中央制御パネル、Qualcomm8775チップ     |
| 18  | 9.29 | ZEEKR 9X        | 46.59-59.99  | SUV | 2.0T      | 288-380km          | 吉利汽車               | • 車体長さ5.2m超、軸間距離3.2m近、中央制御Qualcomm 8295Pチップ、閉式ダブルチャンバーエアサスペンション、47"AR-HUD、17"中央制御パネル、「千里浩瀚」運転支援システム |

出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

## 4 業界動向(9月9日-10月9日)

【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

| No. | 企業            | 関連動向                                                                                                                            |
|-----|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1   | 地平線           | ・ 9月11日、地平線とシェアモビリティ大手の「哈啰」は戦略的提携協議を締結。Robotaxiの運用シーンとニーズに基づき、業界のベンチマークとなる商品を共同開発する                                             |
| 2   | 海德氢能          | ・ 9月15日、グリーン電力水素生産企業である海德氢能(HydoTech)は新たな戦略的資金調達を発表、蔚来資本等が参加                                                                    |
| 3   | 小鹏汽車          | ・ 9月15日、小鹏汽車の欧州の生産現地化プロジェクトが正式始動、オーストリア・グラーツのMagna工場において小鹏G6とG9がオフライン<br>・ 9月26日、小鹏汽車はスイス、オーストリア、ハンガリー、スロベニア、クロアチアの5カ国市場への進出を発表 |
| 4   | NIO           | ・ 9月17日、NIOは米国および香港市場にて11.6億米ドル、計2.09億株の新株発行を完了                                                                                 |
| 5   | 广汽集团          | ・ 9月19日、广汽集团とHuawei 乾崮が共同開発したハイエンドスマートNEVブランド「啓境」を正式発表                                                                          |
| 6   | 理想汽車          | ・ 9月19日、理想汽車はCATLと5年間の全面戦略提携協議を締結。双方はバッテリーの安全、急速充電技術などの面で協力を深める                                                                 |
| 7   | 一汽股份          | ・ 9月22日、一汽股份とNew Territory、卓驭科技は、一汽股份がNew Territoryが保有する卓驭科技の株式を買収かつ増資を実施することで合意。卓驭科技はADASを主要業務とする                              |
| 8   | Ford中国        | ・ 9月23日、Ford中国は全額出資子会社「福特銷售服務公司」を設立。中国におけるFordブランドの乗用車及びピックアップトラックのマーケティング、販売及びサービス業務を行う                                        |
| 9   | 广汽トヨタ         | ・ 9月23日、广汽トヨタの2026版グローバルモデルにHuawei HiCar 5.0を搭載することを発表。現時点では、广汽トヨタのICE全シリーズにおいてHuawei 音声システムを採用している                             |
| 10  | 奇瑞汽車          | ・ 9月25日、奇瑞汽車(9973.HK)は香港証券取引所に正式上場。初値は30.75HKドル/株の募集価格を上回り、調達規模は91.4億HKドルに達した                                                   |
| 11  | Seres         | ・ 9月25日、SeresはH株の発行について中国証券監督管理委員会から「境外発行・上場に関する登録通知書」を受領したと発表。香港証券取引所へ上場する                                                     |
| 12  | 聯合動力          | ・ 9月25日、中国大手FAメーカーINOVANCEの自動車部品会社、蘇州匯川聯合動力系統股份有限公司(301656.SZ)が深セン証券取引所創業板に上場した                                                 |
| 13  | Mercedes-Benz | ・ 9月25日、Mercedes-BenzとMomentaは、共同開発したスマート運転支援システムを間もなく発表、国産のBEV CLAモデルを搭載する                                                     |
| 14  | 博泰車聯          | ・ 9月30日、中国におけるハイエンドのスマートコックピットサプライヤー——博泰車聯(2889.HK)が香港証券取引所に上場                                                                  |

出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

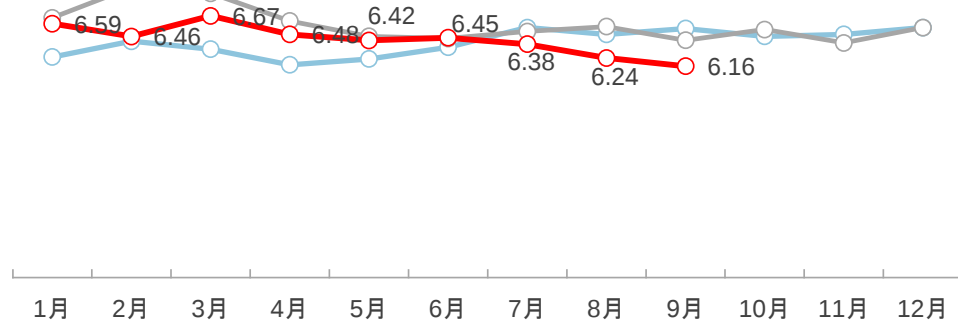
## 5 中古車

【中国自動車業界レポート(2025年9月)】

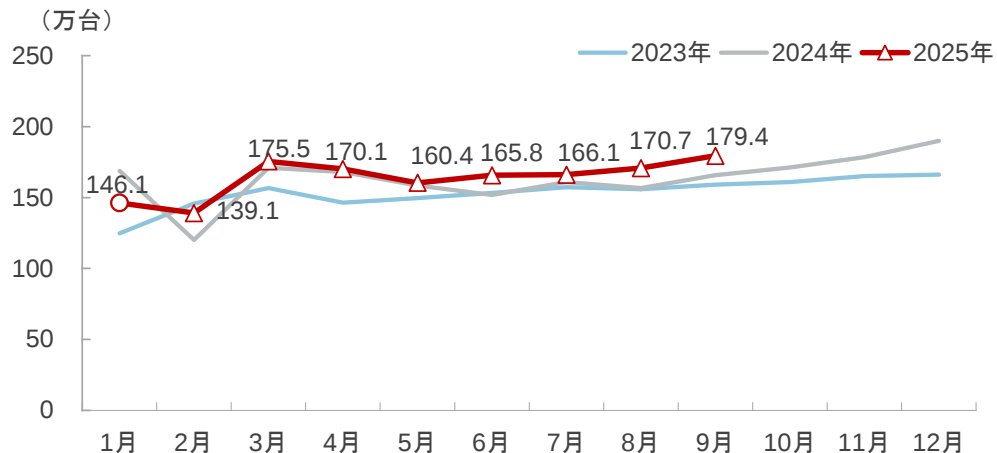
- **取引台数**: 買い替え補助政策及び新車の発売ラッシュにより中古車市場も好調な動きとなった。9月の取引台数は前年同月比8.2%増、前月比5.1%増の179.44万台。取引額は1,104.66億元
  - 2025年1-9月の累計取引台数は前年同期比3.63%増の1,473.3万台、累計取引額は9,462.27億元
- **取引平均価格**: 2025年9月、新車価格の影響により中古車の最終販売価格も振るわなかった。取引平均額は前月比800元下落の6.16万元、下げ幅の拡大が続く
- **省区を超えた流通状況**: 9月、中古車転籍台数は57.63万台、転籍率は前年同月比2.8pt上昇、前月比1.3pt上昇の32.12%

### 中古車平均取引額

—○— 2023 —○— 2024 —○— 2025

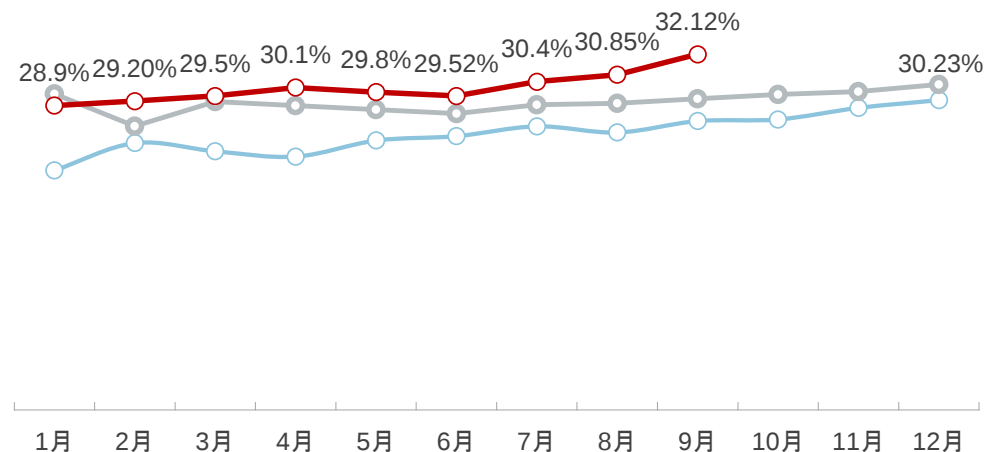


### 中古車月次取引台数



### 中古車転籍率

—○— 2023年転籍率 —○— 2024年転籍率 —○— 2025年転籍率



出所: 中国汽流通協会よりみずほ銀行(中国)有限公司中国アドバイザー作成

## 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。