

# 中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

2025年12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11月)

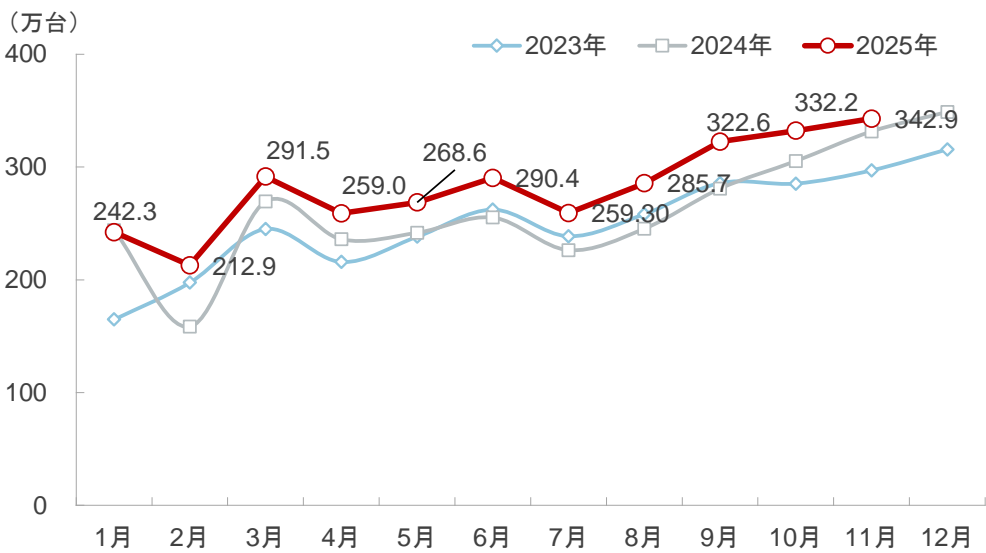
- 1 自動車販売台数
  - 1.1 自動車販売台数 .....2
  - 1.2 乗用車 .....3-4
  - 1.3 商用車 .....5
  - 1.4 日系三社 .....6
  - 1.5 NEV .....7-9
  - 1.6 輸出 ..... 10
- 2 在庫 ..... 11
- 3 業界動向 ..... 12
- 4 中古車 ..... 13

# 1.1 自動車販売台数

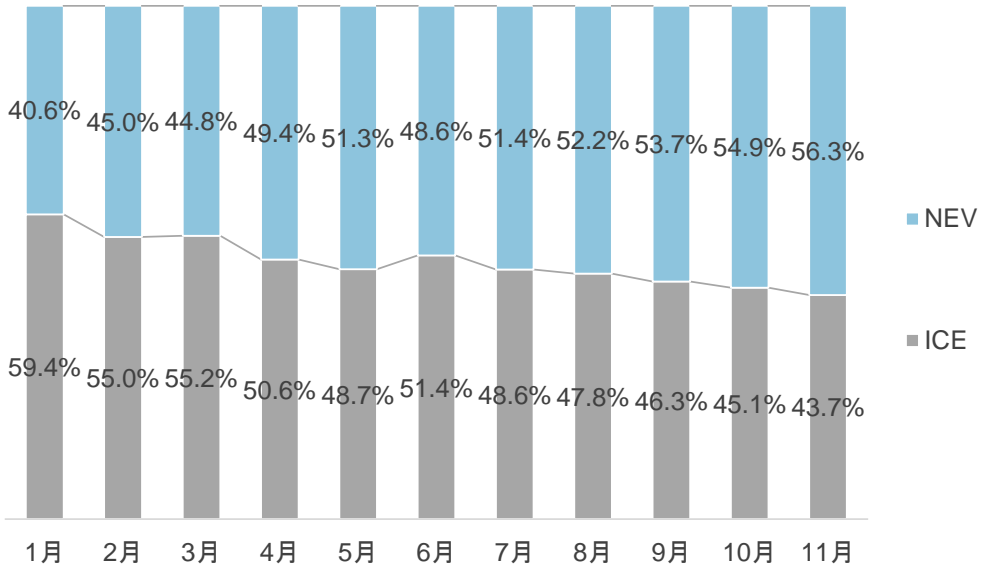
【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

- **生産・販売台数**: 2025年11月の中国自動車生産台数は前年同月比2.8%増、前月比5.1%増の353.2万台、販売台数は前年同月比3.4%増、前月比3.2%増の342.9万台、月次生産台数は初めて350万台を突破した。1-11月の生産台数は前年同期比11.9%増の3,123.1万台、販売台数は同11.4%増の3,112.7万台と伸びはやや減速
  - 乗用車: 11月販売台数は前年同月比1.2%増の303.7万台。1-11月の乗用車累計販売台数は前年同期比11.5%増の2,725.6万台
  - 商用車: 11月販売台数は前年同月比24.4%増の39.2万台。1-11月の商用車累計販売台数は前年同期比10.4%増の387万台
- **国内販売のNEV比率**: 2025年11月、中国国内のNEV販売台数は152.2万台、国内新車総販売台数の56.3%

中国自動車月度販売台数(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)中国アドバイザー一部作成

## 1.2 乗用車①

【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

### ■ 国内販売台数ランキング

- 2025年11月、乗用車小売台数は前年同月比8.1%減の222.5万台。うちTop10社の小売台数は135.42万台、CR10は60.9%。鴻蒙智行が同95.2%増の8.2万台でランクイン。10社中7社が前年同月比マイナスとなり、長城汽車がランク外に
- 1-11月の乗用車小売台数は前年同期比6.1%増の2,148.3万台。Top10社のうち、伸びが最大なのは吉利汽車で前年同期比51.7%増

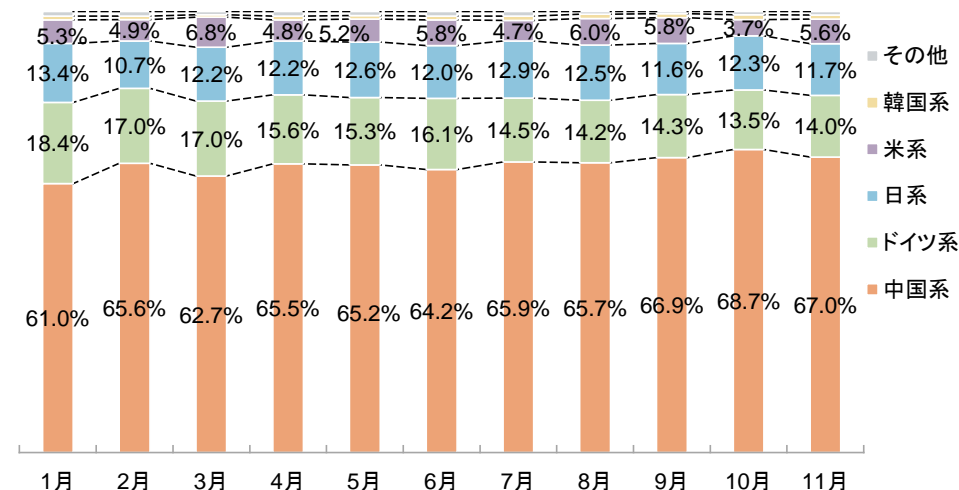
### ■ 資本別構成比

- 2025年11月の小売台数構成比では中資系が前月比1.7pt縮小の67.0%。日系は0.5pt縮小、ドイツ系、米系はやや拡大

### 乗用車メーカー国内小売台数Top10

No.	メーカー	2024.11 (万台)	2025.11 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	41.72	30.66	-26.5%	13.8%
2	吉利汽車	21.73	26.83	23.5%	12.1%
3	一汽VW	14.70	13.75	-6.5%	6.2%
4	奇瑞汽車	15.22	11.72	-25.7%	5.3%
5	長安汽車	14.26	10.74	-24.6%	4.8%
6	上汽GM五菱	9.94	10.43	4.9%	4.7%
7	上汽VW	12.28	8.69	-29.3%	3.9%
8	鴻蒙智行	4.19	8.19	95.2%	3.7%
9	Tesla中国	7.35	7.31	-0.5%	3.3%
10	一汽トヨタ	8.99	7.11	-20.9%	3.2%
Top10 合計		-	135.42	-	60.9%

### 資本別小売市場シェア(2025年)



No.	メーカー	2024.1-11 (万台)	2025.1-11 (万台)		
			YoY	市場シェア	
1	BYD	331.52	314.47	-5.1%	14.6%
2	吉利汽車	158.77	240.91	51.7%	11.2%
3	一汽VW	144.80	138.80	-4.1%	6.5%
4	長安汽車	121.08	129.17	6.7%	6.0%
5	奇瑞汽車	113.57	123.04	8.3%	5.7%
6	上汽VW	104.89	96.61	-7.9%	4.5%
7	上汽GM五菱	71.41	80.40	12.6%	3.7%
8	一汽トヨタ	70.14	72.84	3.9%	3.4%
9	広汽トヨタ	70.13	70.40	0.4%	3.3%
10	長城汽車	-	64.23	-	3.0%
Top10 合計		-	1,330.87	-	61.9%

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

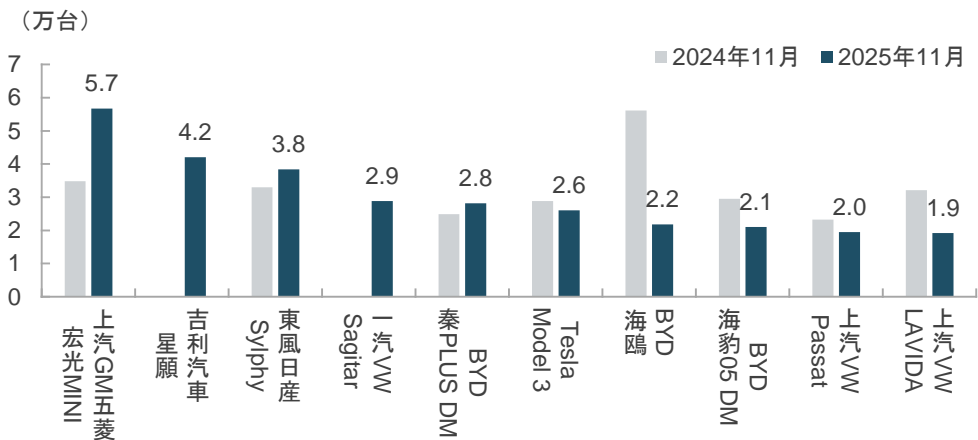
## 1.2 乗用車②

【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

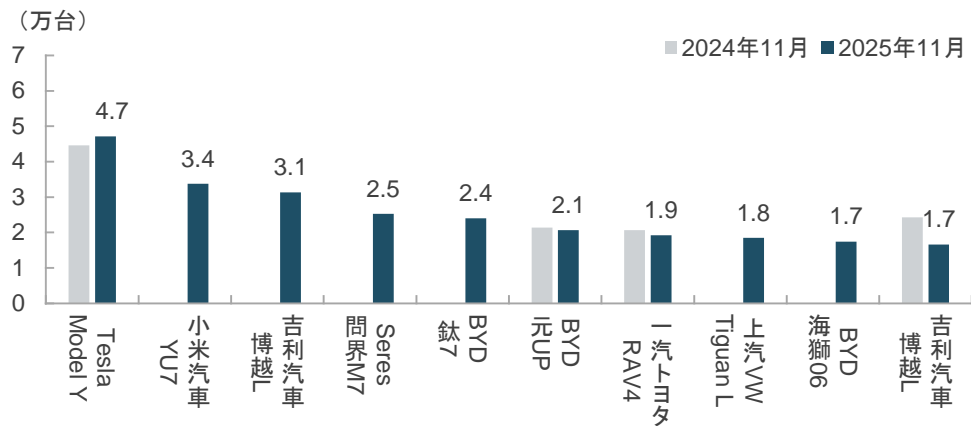
### ■ 乗用車モデル別Top10:

- セダン:** 11月のセダン小売台数は前年同月比10.0%減、前月比1.5%減の100.7万台。Top10のうちNEVは6モデル(BYDは3モデル)、三菱宏光MINI EVが引き続きトップ。セダン総販売台数CR10は30.0%
- SUV:** 11月のSUV小売台数は前年同月比5.6%減、前月比0.9%減の113.2万台。ニューモデルを発表したTesla ModelYが、2位以下に大きく差をつけてトップ。SUV総販売台数CR10は22.4%
- MPV:** 11月、長城魏牌高山が引き続きトップ。11月12日に発売されたばかりの上汽GM五菱の星光730(PHEV、ICE)がそれぞれ3,000台超を販売し、ランキング入り。MPV総販売台数CR10は62.4%

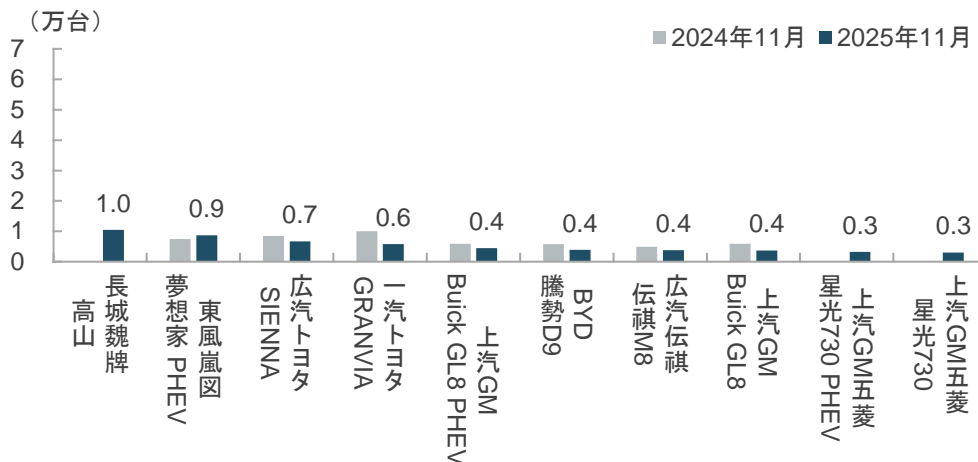
### セダン小売台数Top10(2025年11月)



### SUV小売台数Top10(2025年11月)



### MPV小売台数Top10(2025年11月)



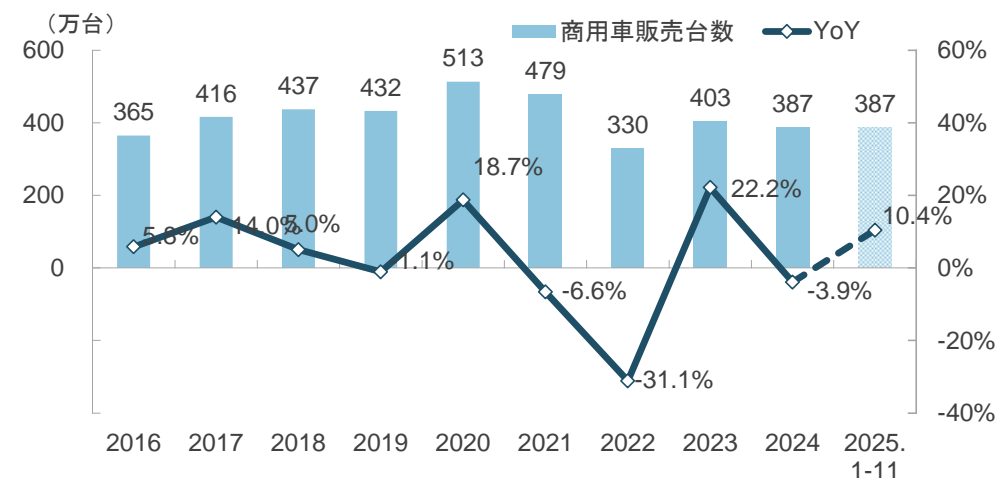
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

# 1.3 商用車

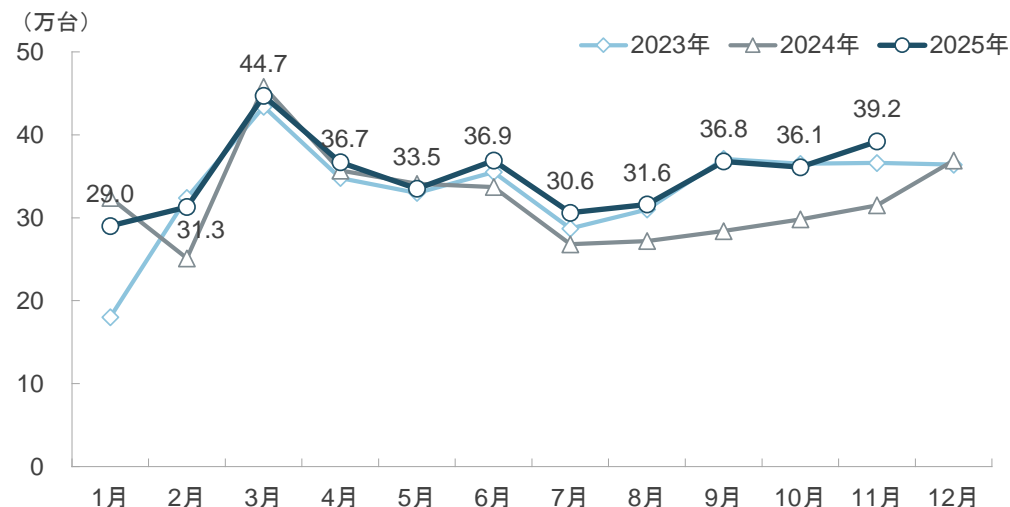
【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

- **商用車販売台数**: 2025年11月の商用車販売台数は前年同月比24.4%増、前月比8.6%増の39.2万台。うちNEV商用車は10.9万台。輸出は前年同月比47.2%増の10.4万台
  - 2025年1-11月、商用車販売台数は前年同期比10.4%増の387万台、うちNEV商用車は同66.3%増の82.8万台。輸出は同14.6%増の94.7万台
- **タイプ別**: 1-11月の販売台数では小型貨物車両が前年同期比5.8%増の182.4万台、販売構成比の47.1%を占める。次いで大型貨物車両販売台数が同27.5%増の104.2万台、小型バスは同14.6%増の40.4万台

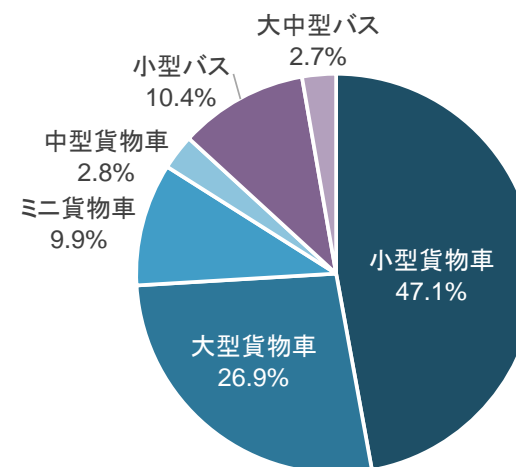
商用車販売台数(2016-2025)



商用車月次販売台数(2023-2025)



商用車タイプ別構成比(2025.1-11)



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

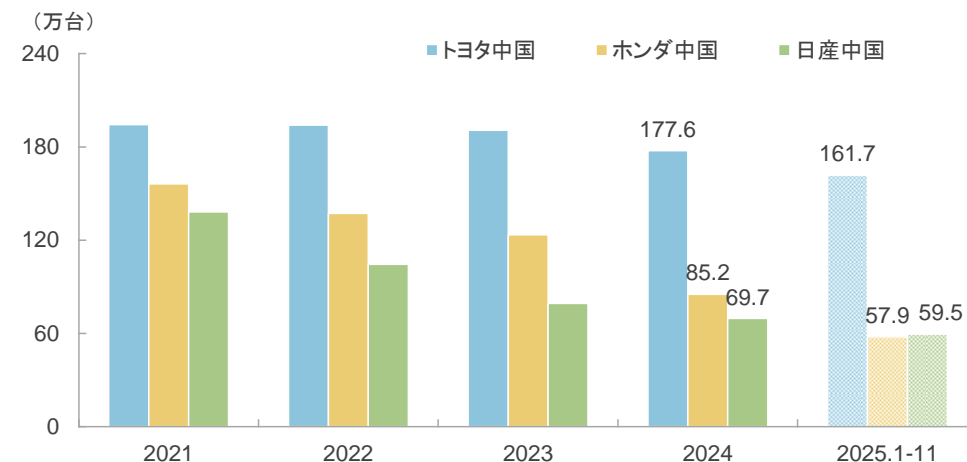
## 1.4 日系三社

【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

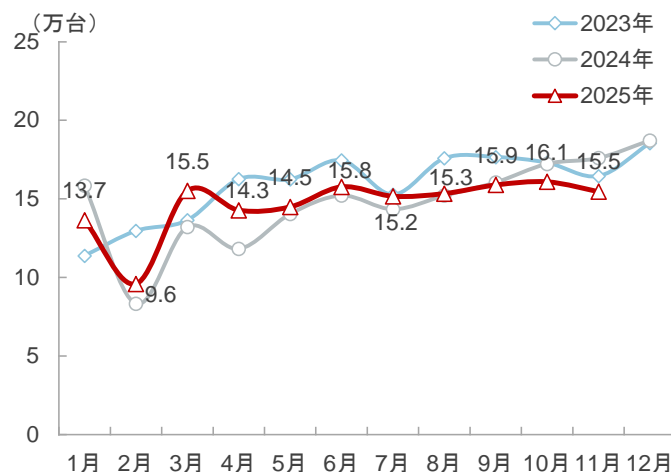
### ■ 日系三社: 11月、日系3社のうち前年同月比プラスは日産のみ

- トヨタ中国: 11月の販売台数は前年同月比12.1%減、前月比3.9%減の15.46万台。EVは前年同月比2.4倍の1.39万台と好調。**2025年1-11月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比1.8%増の161.73万台**
- ホンダ中国: 11月の販売台数は前年同月比33.8%減、前月比1.9%減の5.08万台。**2025年1-11月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比21.9%減の57.86万台と下げ幅は拡大**
- 日産中国: 11月の販売台数は前年同月比10.3%増、前月比3.2%増の7.01万台と6ヵ月連続で前年同月比プラスとなった。東風日産の販売台数は6.42万台、鄭州日産は0.58万台。**2025年1-11月の日産中国累計販売台数は前年同期比4.3%減の59.51万台**

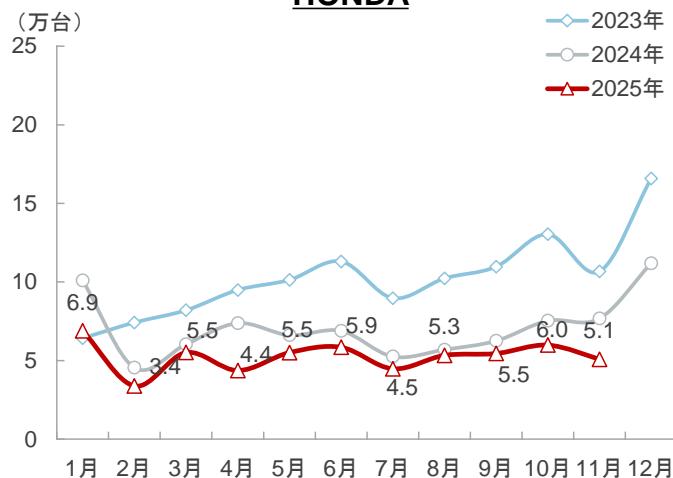
### 日系三社販売台数(2021-2025年)



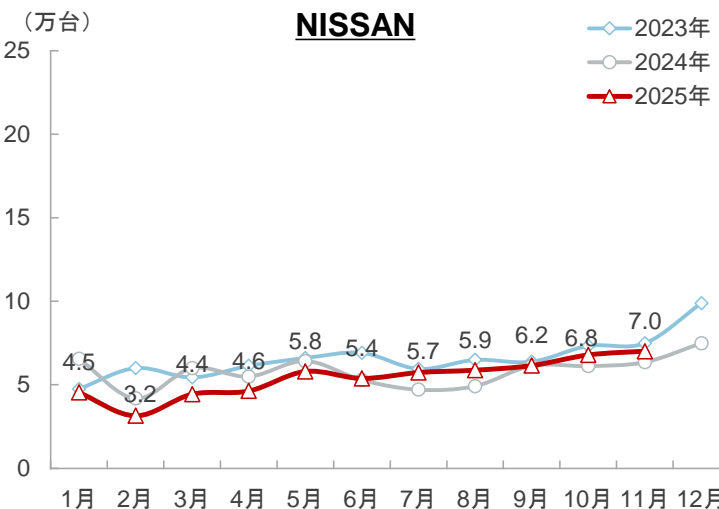
#### TOYOTA



#### HONDA



#### NISSAN



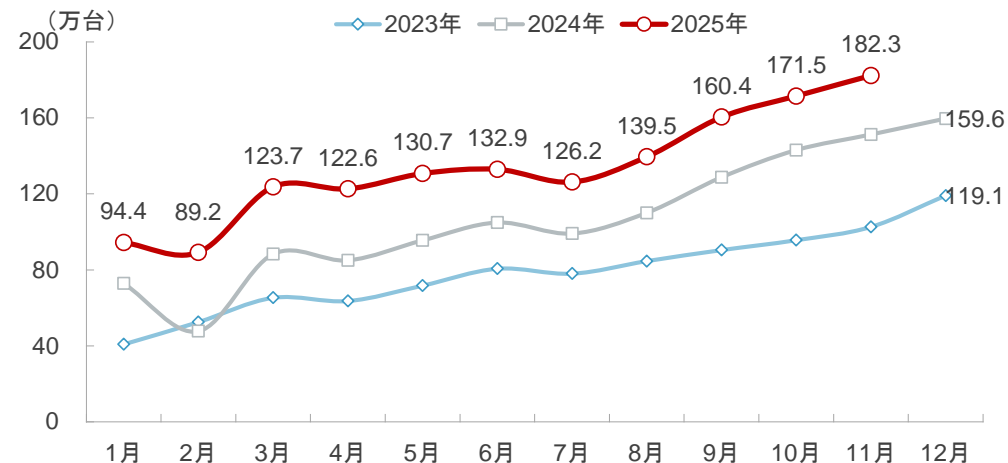
出所: 各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー部作成

# 1.5 NEV①

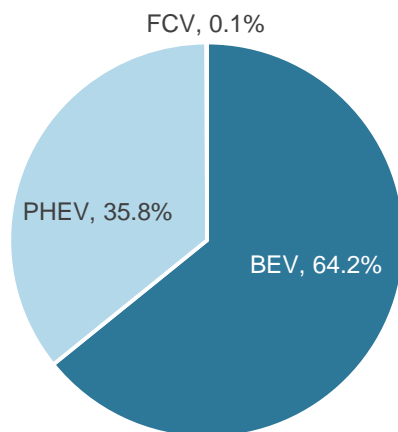
【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

- **生産販売台数**: 2025年11月、中国NEV生産台数は前年同月比20%増の188万台、販売台数は同20.6%増の182.3万台。1-11月の累計生産台数は前年同期比31.4%増の1,490.7万台、販売台数は同31.2%増の1,478万台。
- **動力別構成比**: 11月の販売台数のうちEVは前年同月比28.9%増の117.0万台、NEV総販売台数の64.2%。PHEVは同7.9%増の65.2万台、構成比は35.8%
- **NEV率の上昇**: 11月の新車販売台数NEV比率は前月比1.6pt上昇の53.2%とさらに上昇。2025年1-11月のNEV比率は47.5%

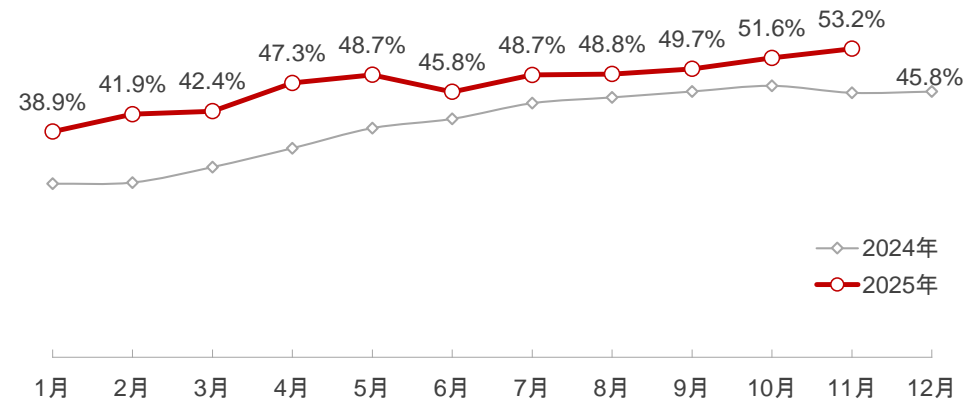
## 中国NEV月次販売台数(2023-2025)



## NEV販売台数動力別構成比(2025年11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



# 1.5 NEV②

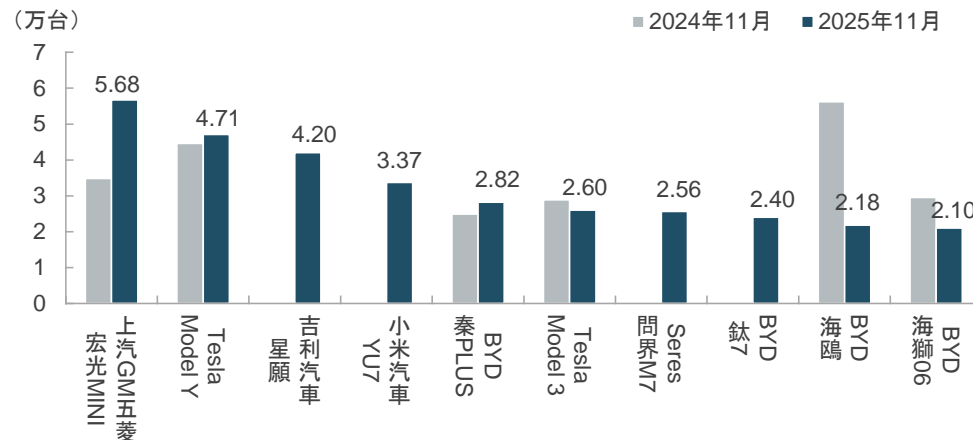
【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

■ **人気モデル**:2025年11月、NEV乗用車モデル別Top10のうちBYDが4モデル、Teslaが2モデル。他、五菱宏光MINI、吉利星願、小米YU7、Seres問界。Top10の合計販売台数は32.6万台

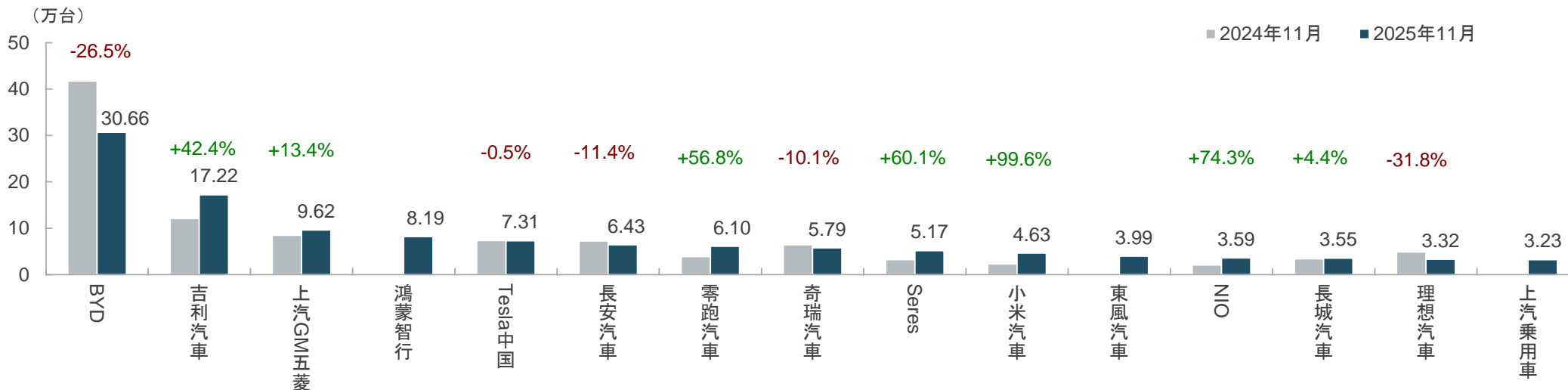
■ **メーカー国内小売台数**:11月、NEV乗用車メーカー15社の国内小売台数は計118.8万台、NEV乗用車総小売台数の89.9%

- 前年同月比マイナス:BYD(▲26.5%)、Tesla中国(▲0.5%)、長安汽車(▲11.4%)、奇瑞汽車(▲10.1%)、理想汽車(▲31.8%)
- 前年同月比プラス:吉利汽車(+42.4%)、零跑汽車(+56.8%)、Seres(+60.1%)、小米汽車(+99.6%)、NIO(+74.3%)等

## NEV乗用車販売台数Top10(2025年11月)



## NEV乗用車企業国内小売台数(2025年11月)



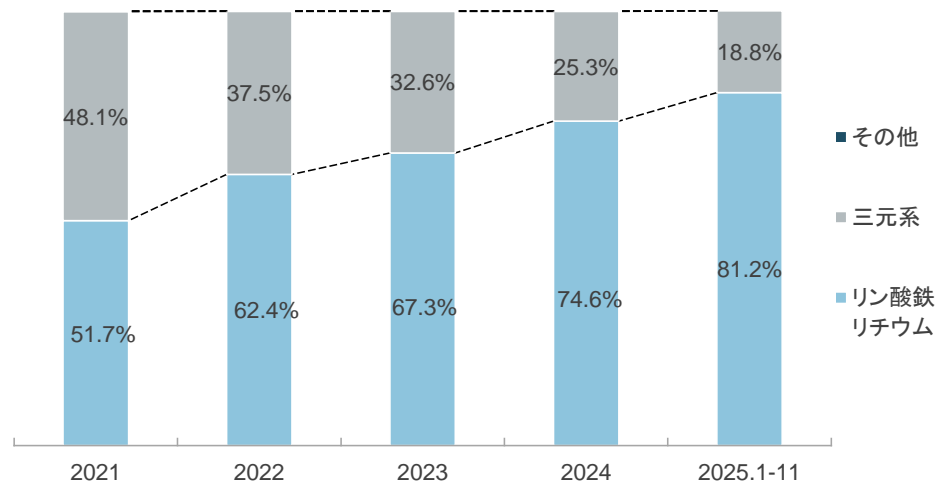
出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

# 1.5 NEV③

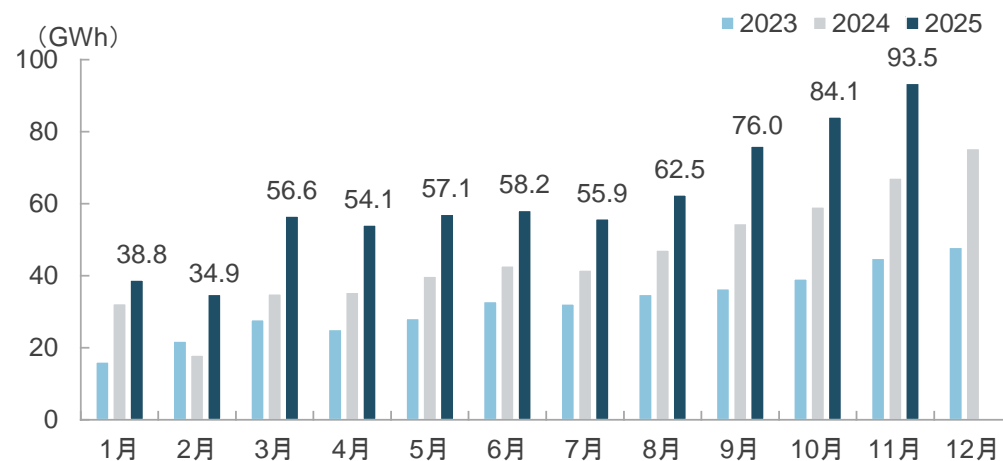
【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

- **搭載量**: 2025年11月、中国国内動力電池搭載量は前年同月比39.2%増、前月比11.2%増の93.5GWh。1-11月累計は前年同期比42.0%増の671.5GWh
  - **構成比**: 1-11月、リン酸鉄リチウム電池の搭載量は前年同期比56.7%増の545.5GWh、総搭載量の81.2%。三元系電池は同1.0%増の125.9GWh、総搭載量の18.8%
  - **企業別シェア**: 1-11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632.9GWh、CR10は94.2%。うちCATL、BYDのシェアは2024年比やや縮小、第2グループの中創新航、国軒高科、億緯鋰能などは小幅拡大

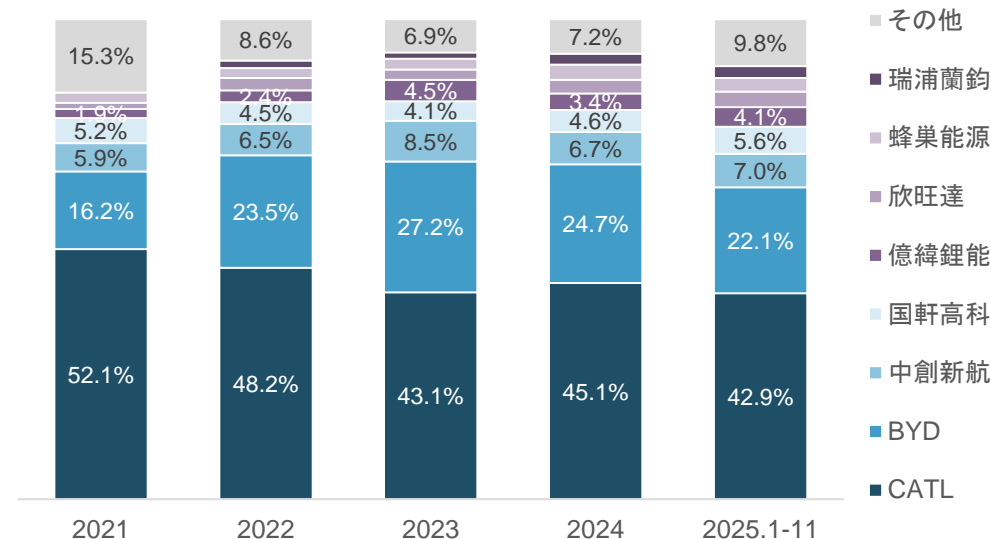
動力電池月次搭載量構成比(2021-2025年)



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)



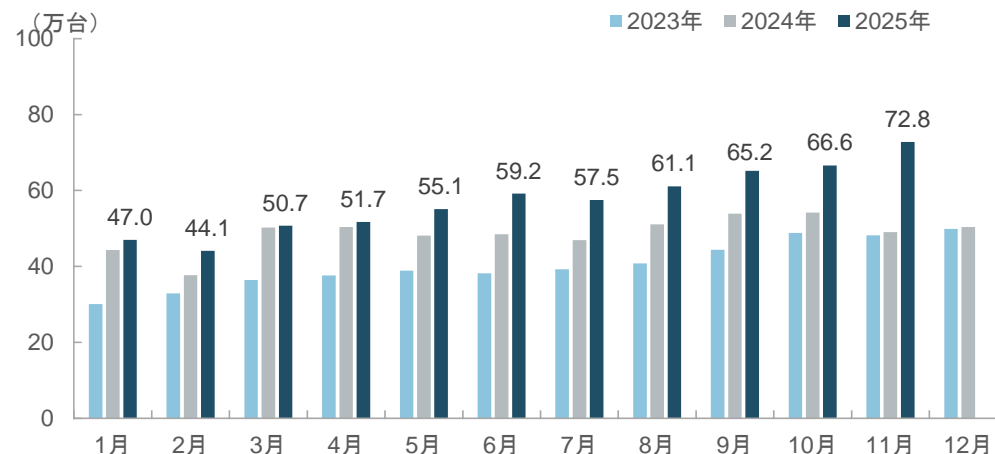
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

# 1.6 輸出

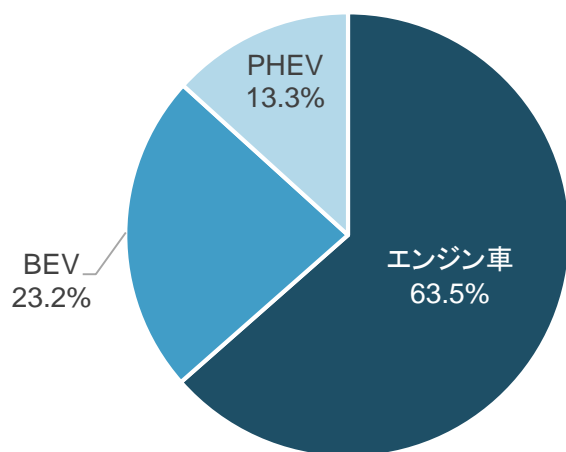
【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

- **輸出台数:** 中国自動車輸出台数は70万台を突破。11月の中国自動車輸出台数は前年同月比48.5%増、前月比9.3%増の72.8万台。1-11月累計は前年同期比18.7%増の634.3万台
  - ICE: 11月の輸出台数は前年同月比5%増の42.7万台。1-11月累計は前年同期比4.1%減の402.9万台。総輸出台数の63.5%
  - NEV: 11月の輸出台数は前年同月比3.6倍の30万台。1-11月累計は前年同期比2倍の231.5万台。うちEVは同64.6%増の147.3万台、PHEVは同3.4倍の84.2万台
- **輸出台数Top10社:** 1-11月の輸出台数Top10社では、奇瑞汽車が119.9万台でトップ。伸び幅が最大なのは依然BYDで同153.7%増の92.1万台

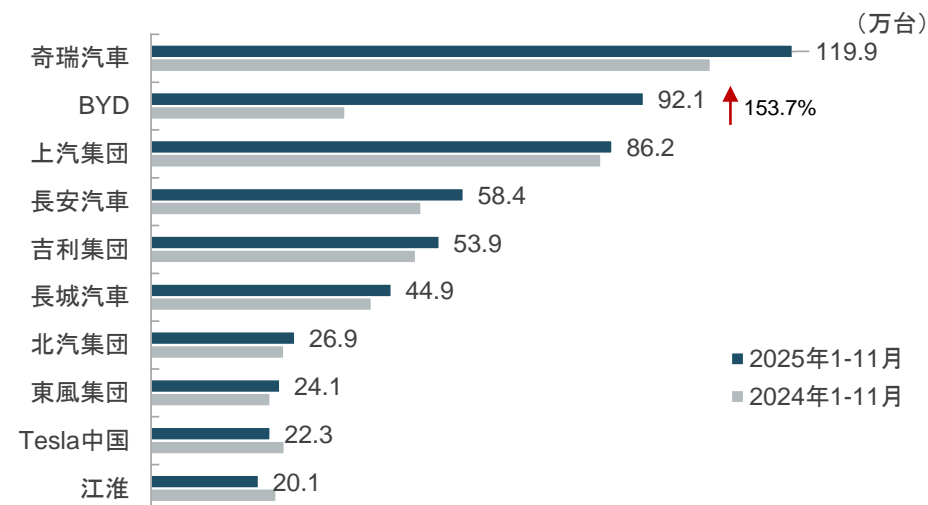
## 中国自動車月次輸出台数(2023-2025年)



## 動力別輸出台数構成比(2025年1-11月)



## 輸出台数Top10社(2025年1-11月)



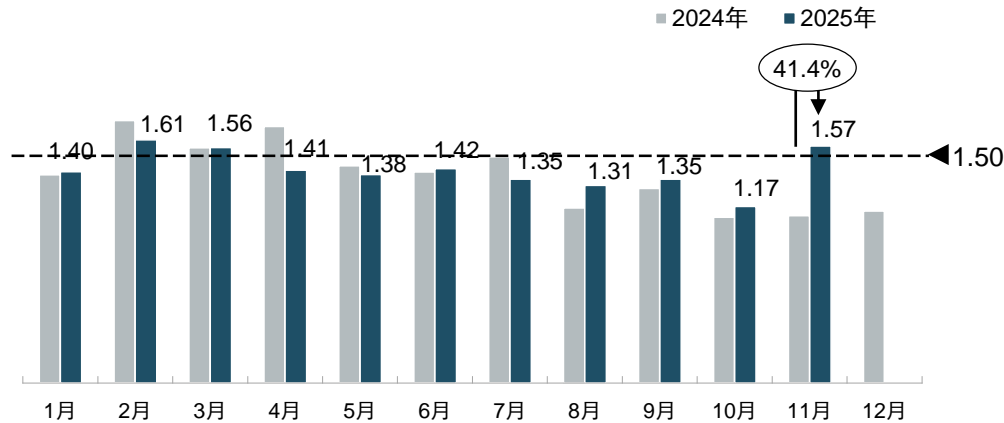
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

## 2 在庫

【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

- **在庫**: 2025年11月の自動車ディーラー在庫係数は前年同期比41.4%上昇、前月比34.2%上昇の1.57、在庫レベルは警戒ライン上にある。「金の9月銀の10月」の反動により、月初の立ち上がりが鈍く、年末に向けた伸びが期待を下回った。中国汽车流通協会乗聯分会の推算では11月末時点のディーラー在庫総数は350万台前後と前月比約70万台増加
- **ブランド別**: 11月、高級&輸入車の在庫係数は前月比37.4%上昇の1.58、合併系は同41.7%上昇の1.7、中資系は同30.2%上昇の1.5
- **在庫深度**: 11月、主要ブランドのうち在庫が3ヵ月超となったのは一汽紅旗、広汽伝祺、吉利(ICE)

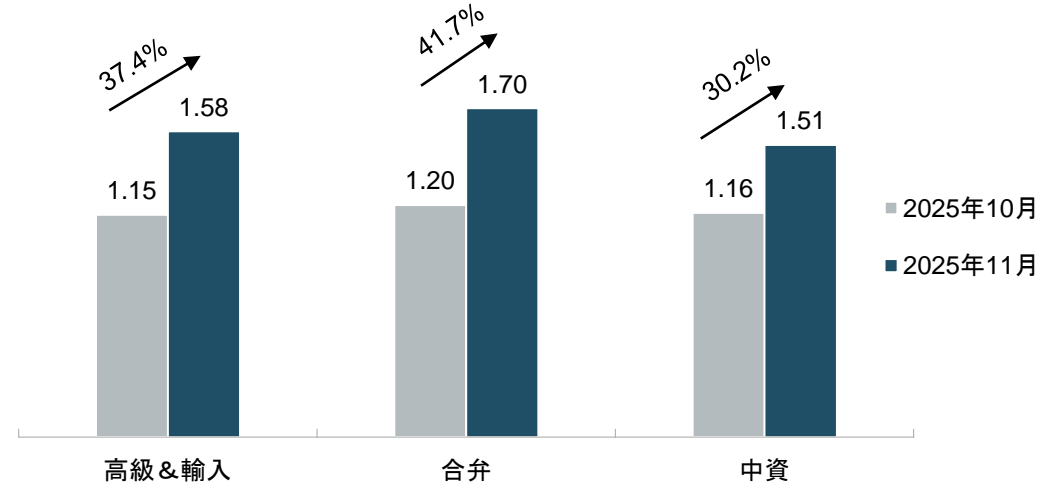
### 自動車ディーラー在庫係数(2024-2025年)



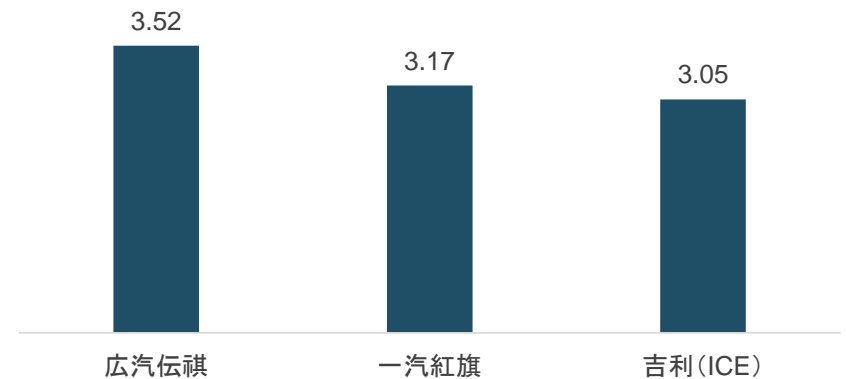
説明: 中国汽车流通協会は2010年7月より定期的に自動車ディーラーに対し在庫調査を行い、各メーカーの在庫状況及び業界の総合在庫係数を算出している(在庫係数=期末在庫数/当期販売台数)。在庫係数>1.5が警戒ライン

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

### ブランド別在庫係数(2025.10~11)



### 在庫係数が比較的大きいブランド(2025年11月)



### 3 業界動向(11月10日-12月9日)

【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

No.	企業	動向
1	Porsche	・ 11月10日、ポルシェは上海に海外初となるR&Dセンター「保时捷中国研发中心」を開設した。このR&Dセンターはドイツ本社に次ぐ規模で、中国市場向けインフォテインメントシステムと運転支援ソリューションを開発する
2	滴滴	・ 11月13日、中国配車サービス大手の滴滴はUAEアブダビの政府機関であるADIOと戦略提携を締結、自動運転事業で初めて海外に進出する。現地では、自動運転技術の実証やシナリオの構築、人材育成などを進める
3	BMW モメンタ	・ 11月17日、BMWとモメンタが共同開発する次世代型インテリジェンス運転システムをBMWが中国で展開するEV「iX3」の新型モデルに搭載することを発表。同モデルは2026年に量産、発売予定。同システムはモメンタの自動運転技術「飛輪」をベースに、BMWの専門知識を組み合わせることで、より人間に近い判断を可能とする
4	小馬智行	・ 11月19日、小馬智行はトラックメーカーの三一重型卡车及び東風柳州汽車と提携し、第4世代自動運転トラックを共同開発することを発表。2026年に量産化を目指す。小馬智行は中国各地でロボトラックの公道試験ライセンスを有し、現在約200台を運用している ・ 11月27日、小馬智行はエストニアのモビリティサービス会社ポルト21と欧州各国で完全無人のロボタクシーを展開することで協力する
5	MAGNA	・ 11月19日、カナダの自動車部品大手MAGNAは安徽省蕪湖市にて奇瑞集団向け電動駆動システム工場を新設する
6	文遠知行	・ 11月13日、シンガポールでGrabと提携しロボタクシーの試験運用を開始 ・ 11月20日、スイス連邦道路局から完全無人運転のロボタクシーのライセンスを取得。2026年前半にサービスの提供を開始する計画 ・ 11月26日、米Uberと提携しUAEアブダビでロボタクシーの商用運航を開始。2040年には数万台体制とする計画
7	零跑汽車	・ 11月25日、南米市場への参入を発表。ブラジルとチリで「C10」と「B10」を販売する。2025年中にブラジル27都市に36カ所、チリに5カ所の拠点を設置。提携先のステランティスの流通網を活用する
8	威馬汽車	・ 11月27日、経営再建中の威馬汽車は、浙江省温州市に新たに販売会社を設立。9月に発表した再建計画では温州工場の稼働を急ぐと同時に、2030年までに10億元以上を投資し設備更新やサプライチェーンを再構築、10車種以上を投入する
9	小鵬汽車	・ 12月2日、Huaweiとレンジエクステンダー発動機を共同開発したことを発表。新たに発売したMPV「X9」に搭載する
10	LPR	・ 12月2日、イタリアのブレーキ部品メーカーLPRは山東省煙台市に生産拠点を新設することを発表。総投資額は10億元、うち第一期は6億元を投資し、生産能力はブレーキディスク40万枚/月
11	理想汽車	・ 12月3日、AIグラス「Lavis」を発売。同社の「世界をリードするAI企業になる」戦略の一環で、独自開発の大規模言語モデル「MindGPT-4o」を搭載

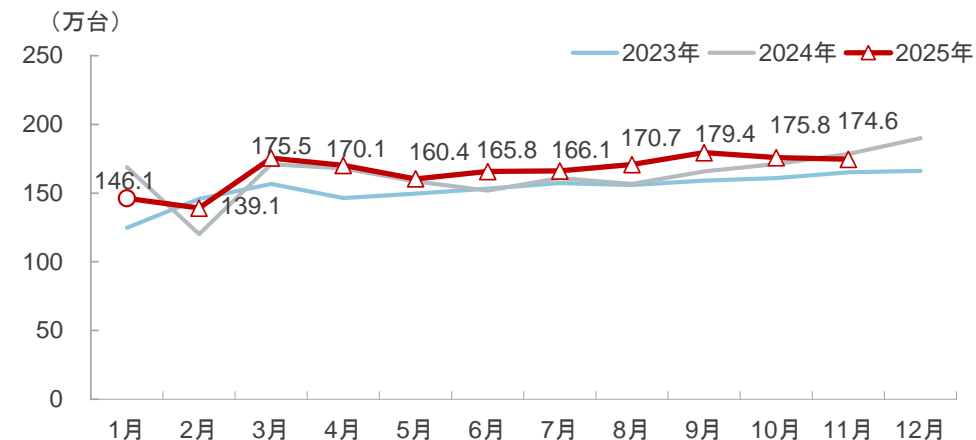
出所：公開情報よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

## 4 中古車

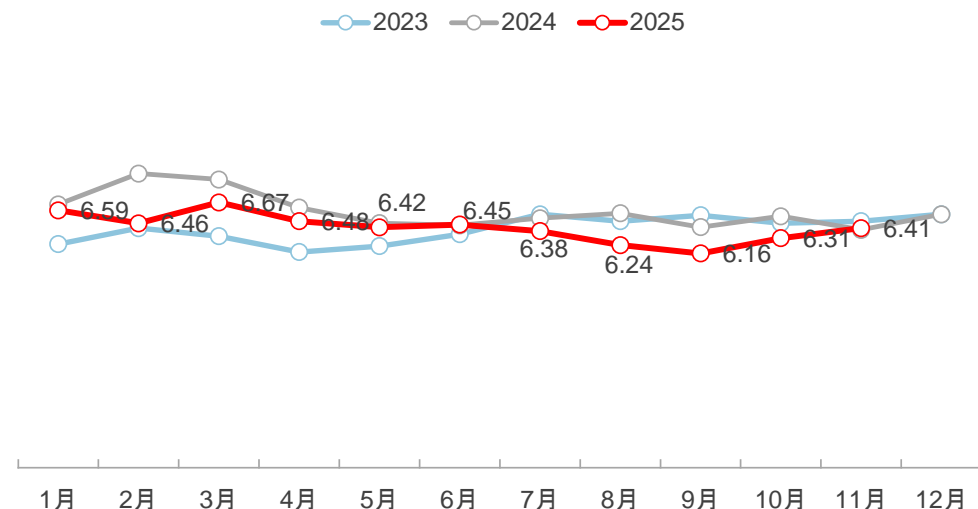
【中国自動車業界レポート(2025年11月)】

- **取引台数**: 11月の中古車取引台数は前年同月比2.21%減、前月比0.67%減の174.62万台、取引額は1,119.36億元
  - 2025年1-11月の累計取引台数は前年同期比2.95%増の1,823.69万台、累計取引額は1兆1691.18億元
- **平均価格**: 11月はの中古車の平均販売価格は前月比0.1万元上昇の6.41万元まで回復
- **エリア外への流通状況**: 11月の中古車転籍台数は59.15万台、転籍率は前年同月比4.1pt上昇の33.87%

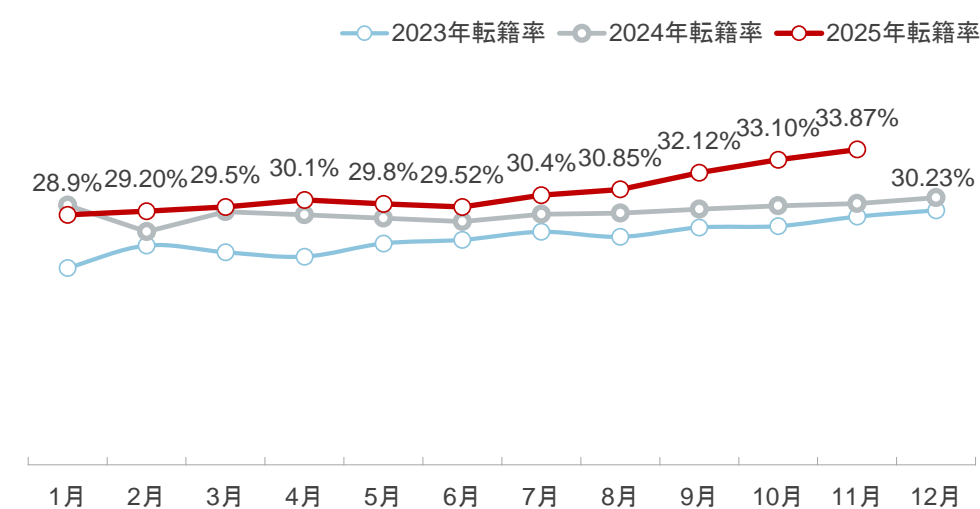
### 中古車月次取引台数



### 中古車取引平均価格



### 中古車転籍率



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 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。