

中国産業概観 【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

2024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

瑞穂銀行

中国自動車業界レポート(2024年9月)

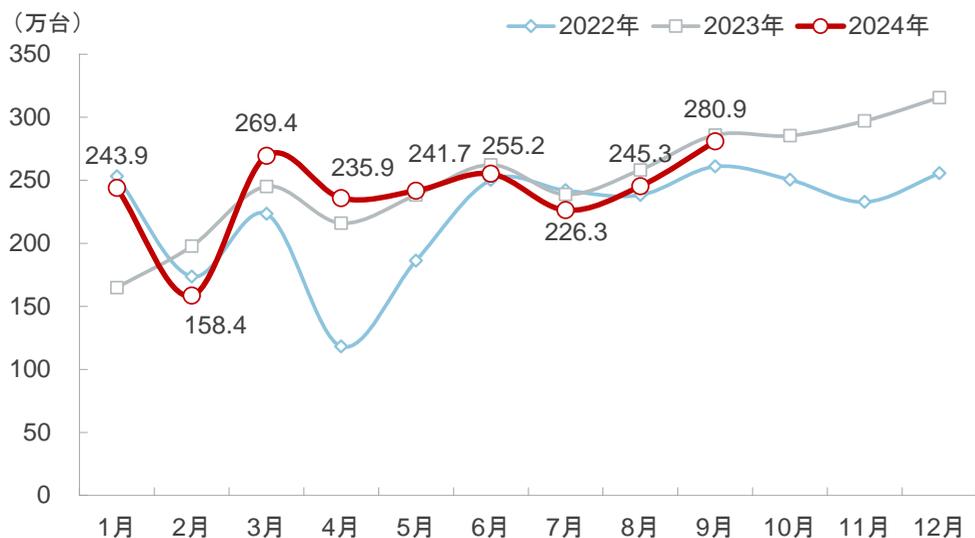
1 自動車販売台数	
1.1 自動車販売台数	.....2
1.2 乗用車市場	.....3-4
1.3 日系3社	.....5
1.4 NEV	.....6-8
1.5 輸出	.....9
2 在庫	..... 10
3 新発売のモデル	..... 11
4 業界動向	..... 12
5 中古車	..... 13
6 2024年中国自動車ディーラーTop100社	..... 14

1.1 自動車販売台数

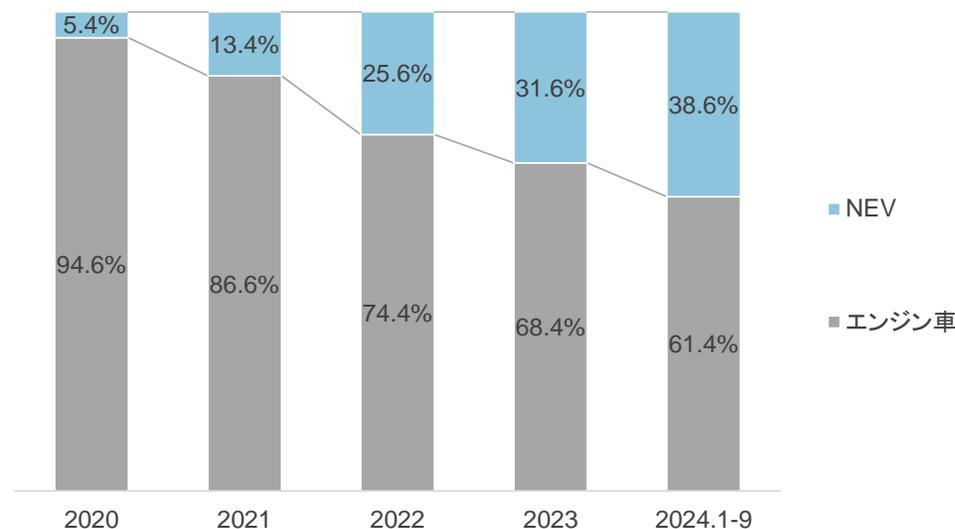
【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

- **自動車生産・販売台数:**「金の9月、銀の10月」と呼ばれる販売シーズンに入り、また、中央政府や地方政府による買い替え補助金などの強化により、乗用車市は徐々に回復、最終小売市場は力強い動きを見せた。9月の中国自動車生産台数は前年同月比1.9%減、前月比12.2%増の279.6万台、販売台数は前年同月比1.7%減、前月比14.5%増の280.9万台。1-9月累計生産台数は前年同期比1.9%増の2,147万台、販売台数は同2.4%増の2,157.1万台
 - 乗用車:9月の販売台数は前年同月比1.5%増の252.5万台、1-9月累計販売台数は前年同期比3%増の1,867.9万台
 - 商用車:9月の販売台数は前年同月比23.5%減の28.4万台、1-9月累計販売台数は前年同期比1.6%減の289.2万台
- **NEVの比率が拡大:**2024年1-9月の中国NEV販売台数は前年同期比32.5%増の832万台、同期間における自動車販売台数の38.6%となり、2023年から7pt拡大している

中国自動車月間販売台数



自動車販売台数動力別構成比



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

1.2 乗用車市場①

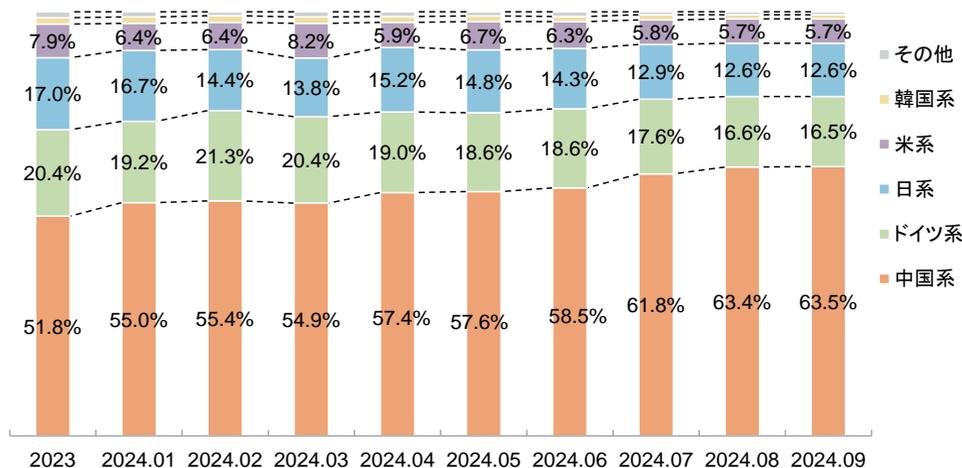
【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

■ 乗用車小売台数:

- 2024年9月の乗用車メーカー小売台数は前年同月比4.5%増の210.9万台。小売台数Top10社のうち同プラスとなったのは5社。Top10社の合計販売台数は前年同月比15.1%増
- 1-9月の累計小売台数は前年同期比2.2%増の1,557.4万台、Top10社のうち同プラスとなったのは4社で全て自主ブランド

■ 国別構成比:2024年9月、中資系メーカーのシェアは63.5%。日系、米系等は前月比横ばい

国別構成比



乗用車メーカー小売台数Top10

No.	メーカー	2023.9 (万台)	2024.9 (万台)		市場シェア
			YoY		
1	BYD	25.77	38.67	50.1%	18.3%
2	吉利汽車	14.1	16.28	15.4%	7.7%
3	一汽VW	17.03	14.54	-14.6%	6.9%
4	奇瑞汽車	8.49	12.57	48.1%	6.0%
5	上汽VW	11.48	10.70	-6.8%	5.1%
6	長安汽車	12.46	10.48	-15.9%	5.0%
7	上汽GM五菱	6.13	8.47	38.1%	4.0%
8	一汽トヨタ	7.78	7.39	-5.0%	3.5%
9	Tesla中国	4.35	7.22	66.0%	3.4%
10	広汽トヨタ	8.31	7.06	-15.1%	3.3%
Top10 合計		115.90	133.38	15.1%	63.2%

No.	メーカー	2023.1-9 (万台)	2024.1-9 (万台)		市場シェア
			YoY		
1	BYD	188.48	246.66	30.9%	15.8%
2	吉利汽車	94.13	117.63	25.0%	7.6%
3	一汽VW	131.26	115.95	-11.7%	7.4%
4	長安汽車	99.33	93.91	-5.5%	6.0%
5	奇瑞汽車	51.25	83.35	62.6%	5.4%
6	上汽VW	85.74	80.61	-6.0%	5.2%
7	広汽トヨタ	66.38	55.49	-16.4%	3.6%
8	一汽トヨタ	58.48	53.56	-8.4%	3.4%
9	上汽GM五菱	48.53	51.86	6.9%	3.3%
10	東風日産	51.56	46.94	-8.9%	3.0%
Top10 合計		875.14	945.96	8.1%	60.7%

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

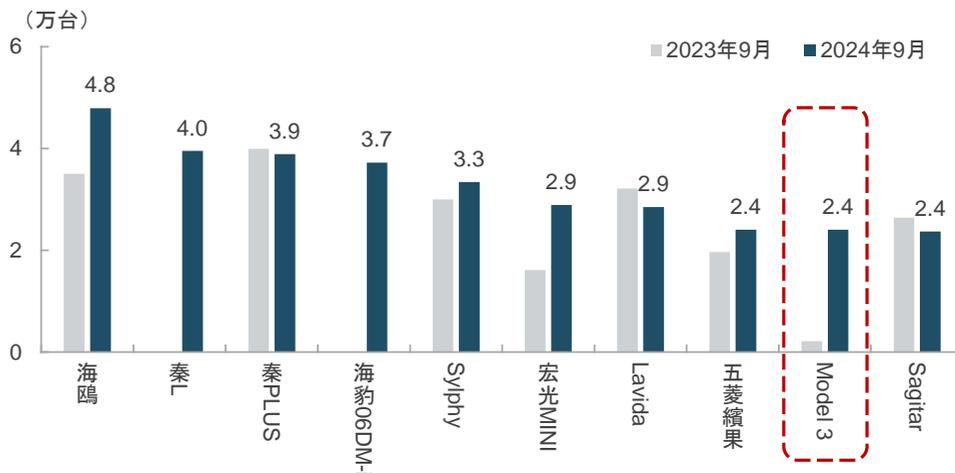
1.2 乗用車市場②

【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

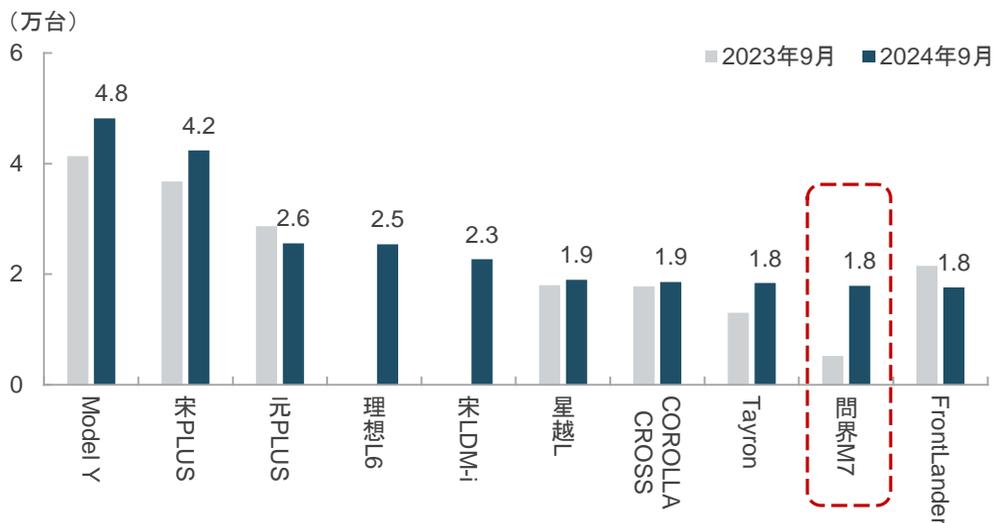
■ 乗用車モデル別Top10:

- **セダン**:9月のセダン小売台数は前年同月比3.9%増の97.4万台。Top10モデルのうちNEVは7モデル(BYD×4、上汽GM×2、Tesla×1)、大きく伸びたのはModel 3。セダン総販売台数CR10は33.5%
- **SUV**:9月、SUV小売台数は前年同月比5.8%増の103.7万台。Model Yが引き続きトップ、大きく伸びたのは問界M7(+244.2%)。SUV総販売台数CR10は24.7%
- **MPV**:9月、MPV小売台数は前年同月比3.8%減の9.7万台。トヨタSIENNAがBYD騰勢D9を抜きトップ。MPV総販売台数CR10は59.2%

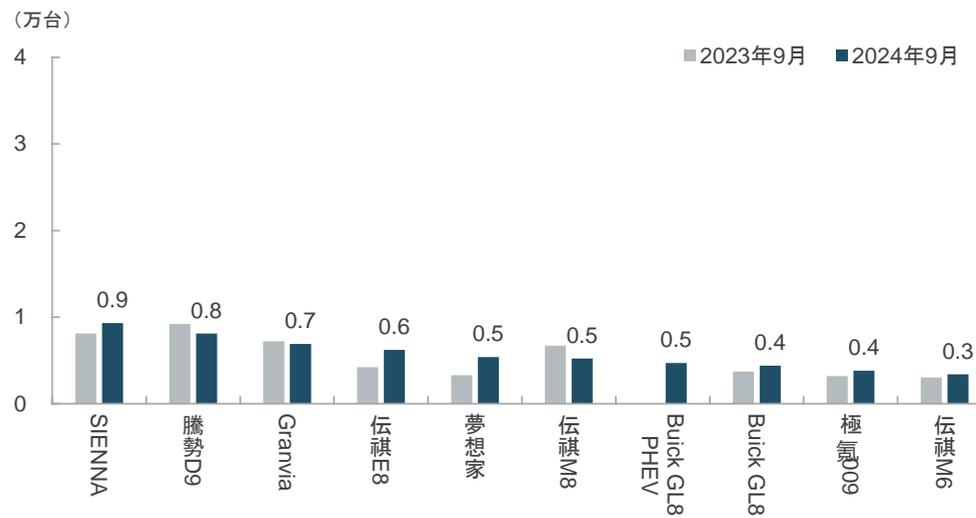
セダン小売台数Top10(2024年9月)



SUV小売台数Top10(2024年9月)



MPV小売台数Top10(2024年9月)

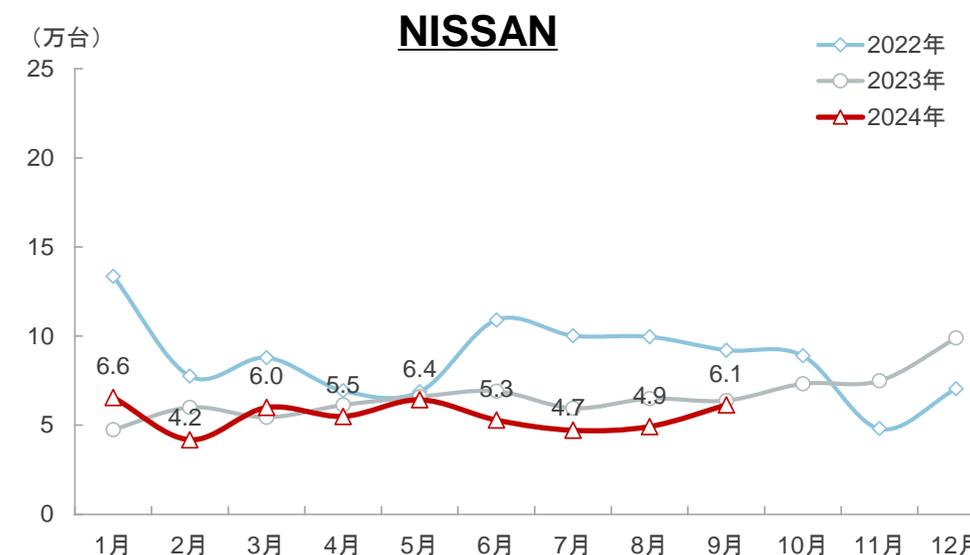
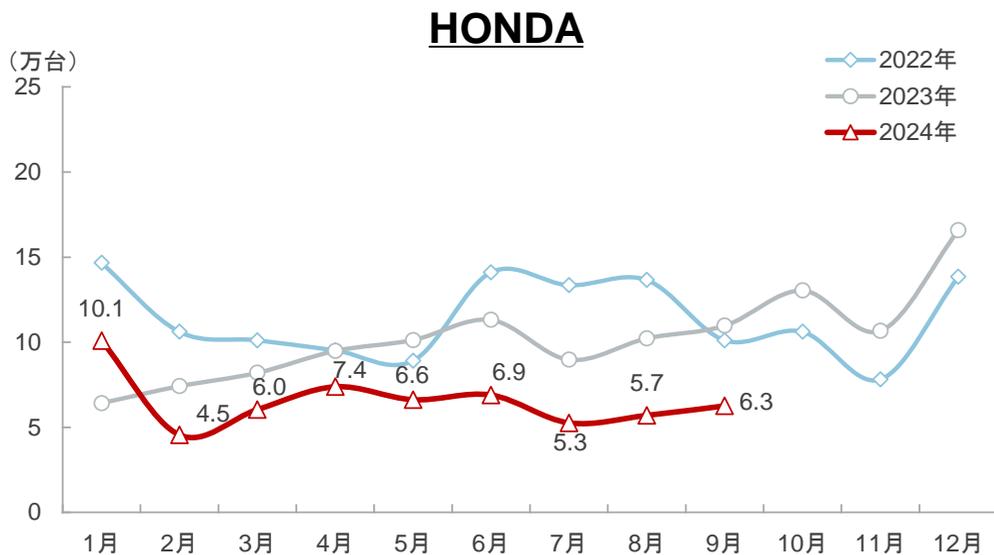
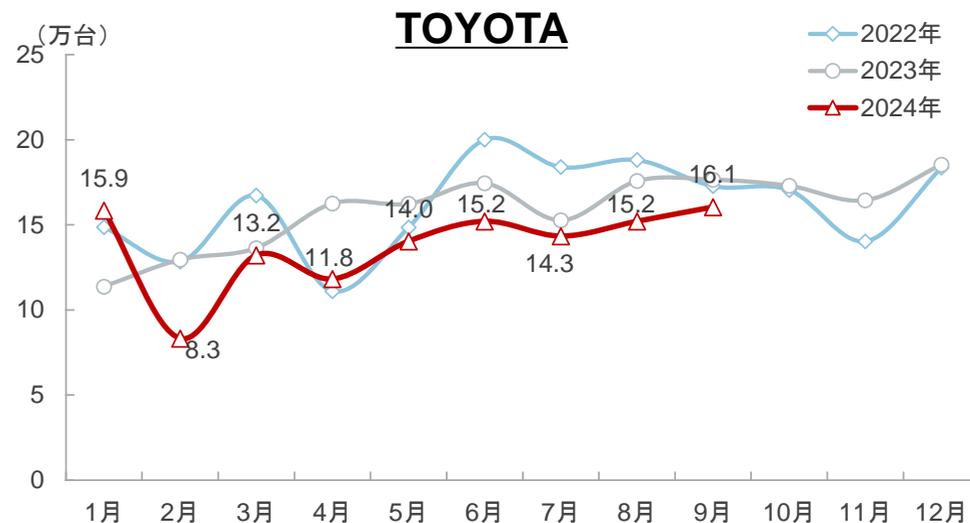


出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.3 日系3社

■ 日系3社:9月も販売台数は前年同月比マイナス

- **トヨタ中国**:9月の販売台数は前年同月比9.1%減の16.05万台と8ヵ月連続で減速。1-9月のトヨタ中国累計販売台数は前年同期比10.4%減の124.1万台
- **ホンダ中国**:9月の販売台数は前年同月比42.9%減の6.26万台と8ヵ月連続の減速。1-9月のホンダ中国累計販売台数は前年同期比29.3%減の58.8万台。下げ幅はさらに拡大
- **日産中国**:9月の販売台数は前年同月比3.8%減の6.14万台、うち東風日産は5.77万台。1-9月の日産中国累計販売台数は前年同期比9.1%減の49.7万台



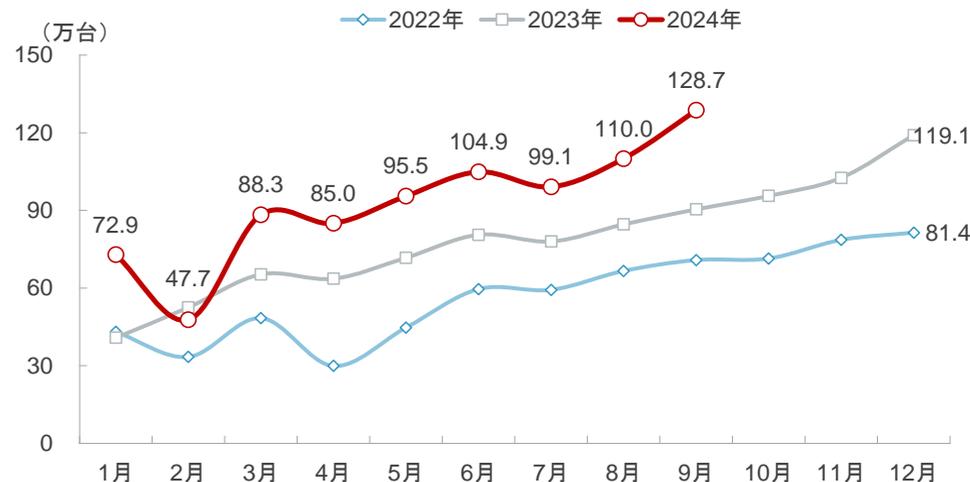
出所:各社ウェブサイトよりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV①

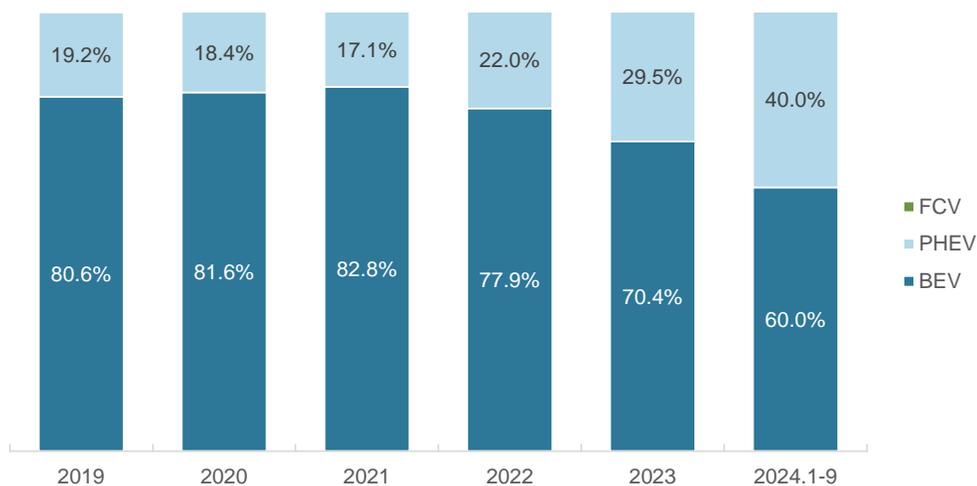
【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

- **生産・販売台数**: 9月、中国NEV生産台数は前年同月比48.8%増の130.7万台、販売台数は同42.3%増の128.7万台。1-9月、NEV累計生産台数は前年同期比31.7%増の831.6万台、販売台数は同32.5%増の832万台
- **動力構成**: 1-9月、EV販売台数は498.8万台とNEV総販売台数の60%、PHEVは332.8万台で同40%、PHEVは2023年より10.5pt拡大
- **新車販売台数に占めるNEV比率**: 9月の新車販売台数に占めるNEV比率は45.8%、前年同月比で14.2pt拡大。2024年1-9月の累計新車販売台数に占めるNEV比率は38.6%

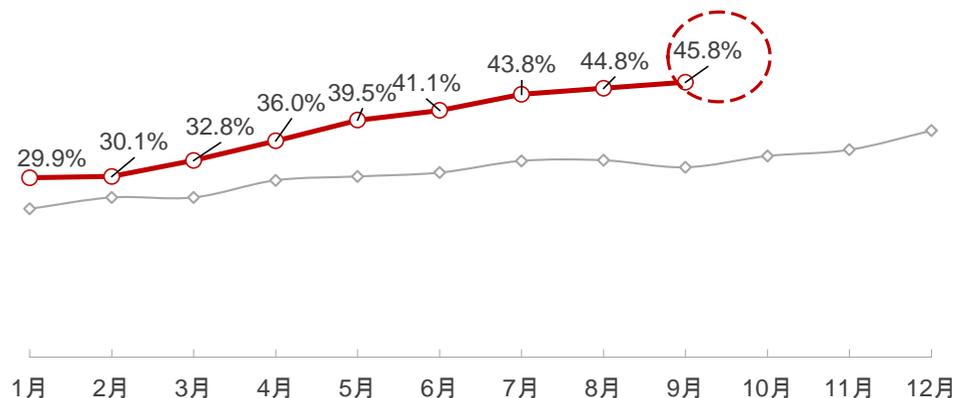
中国NEV月間販売台数



NEV販売台数動力構成比



新車販売台数に占めるNEV比率(2023-2024年)



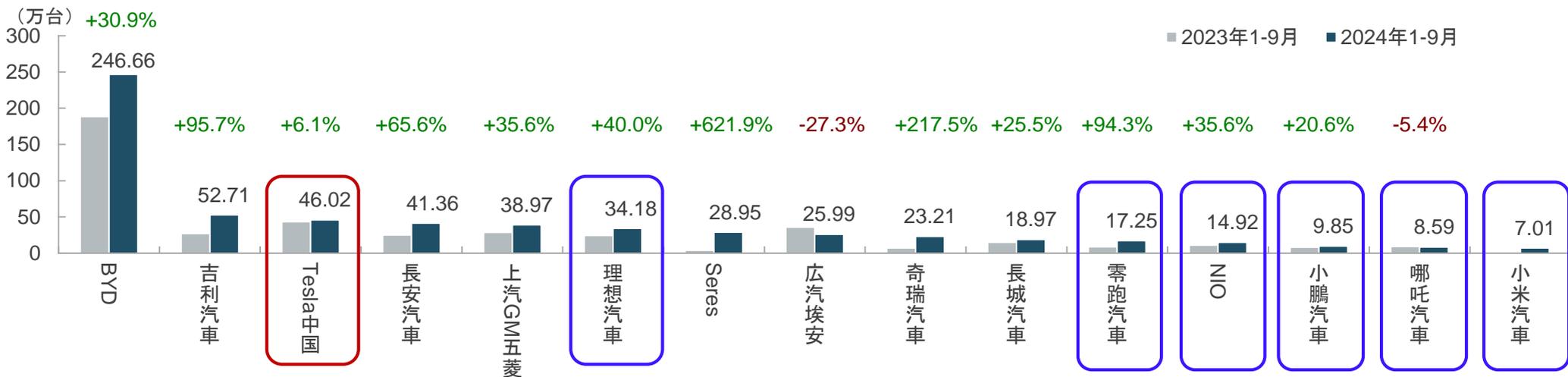
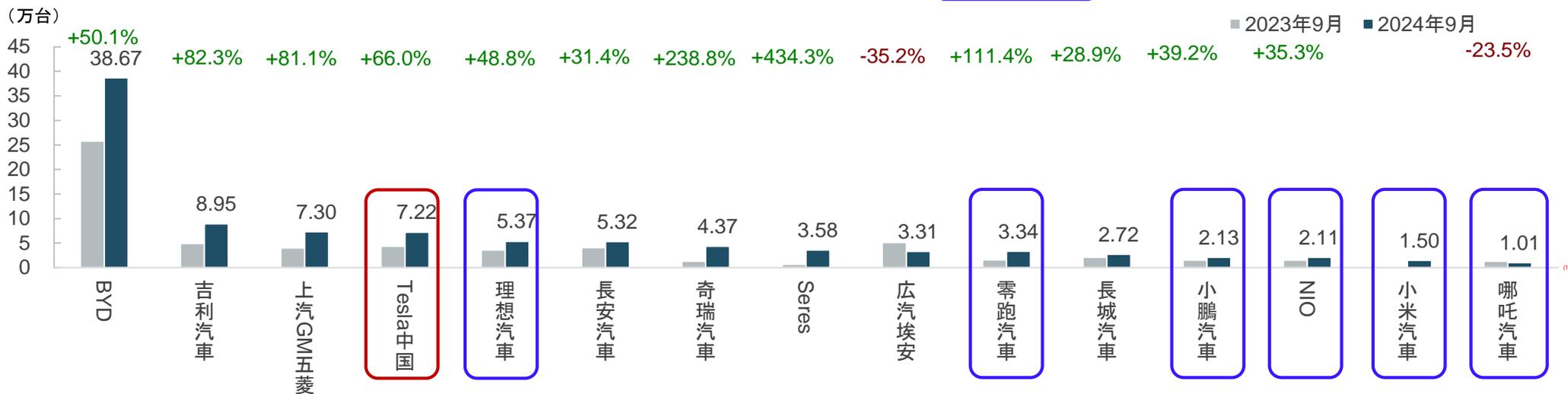
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.4 NEV②

【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

NEV乗用車メーカー(一部)小売台数

外資(合併含む)
新興メーカー

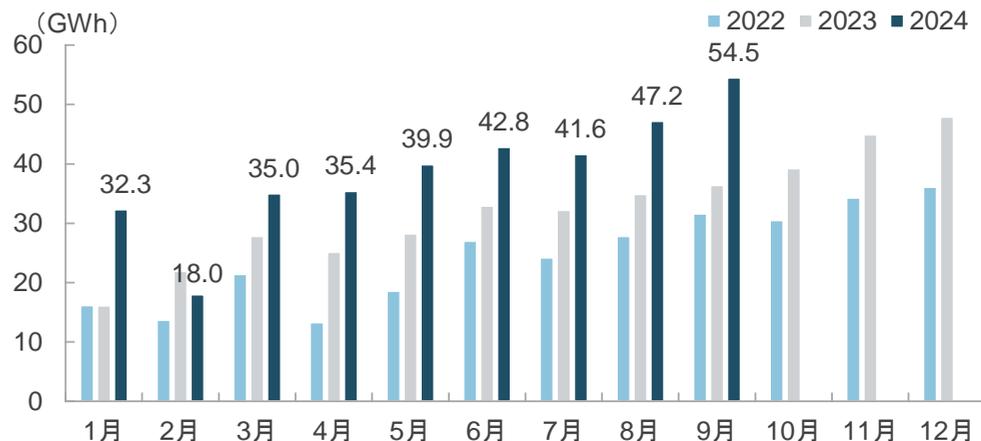


出所: 中国汽車流通協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

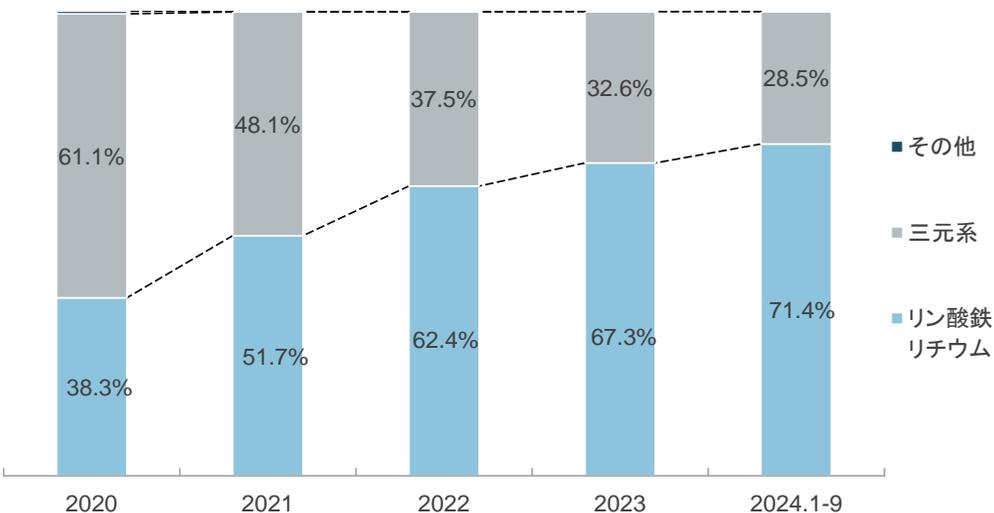
1.4 NEV③

- **動力電池搭載量**: 9月の中国動力電池搭載量は前年同月比49.6%増、前月比15.5%増の54.5GWh。うち三元系電池搭載量は前年同月比7.4%増の13.1GWh、リン酸鉄リチウム電池は同70.9%増の41.3GWh
 - 1-9月、中国動力電池搭載量は前年同期比35.6%増の346.6GWh、うちリン酸鉄リチウム電池搭載量は全体の71.4%を占める247.5GWh、構成比は拡大している
- **企業別**: 9月は計38社の動力電池メーカー製電池が搭載、うちTop10社の搭載量は計52GWh、CR10は95.5%。1-9月のCATLのシェアは45.9%と2023年比拡大、BYD、中創新航等はやや縮小

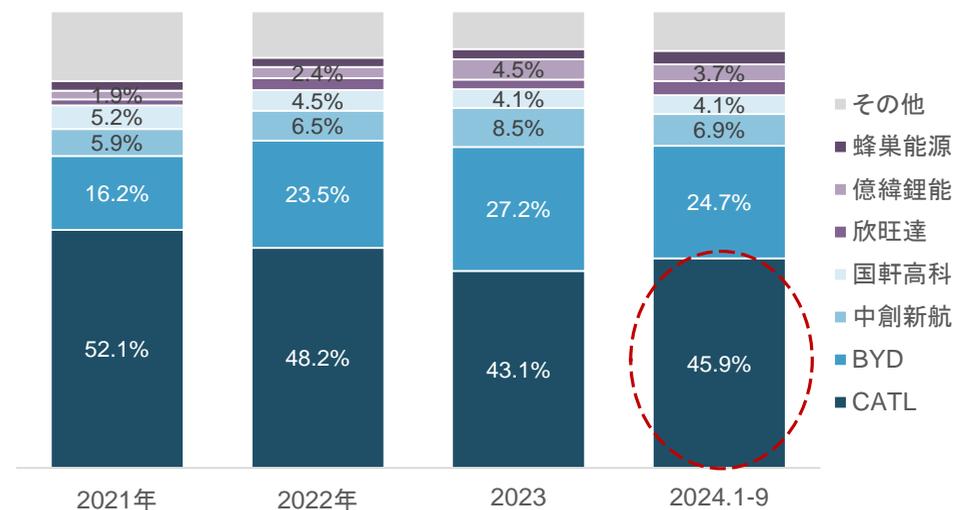
動力電池月間搭載量(2023-2024年)



動力電池年間搭載量構成比



動力電池搭載量企業別構成比



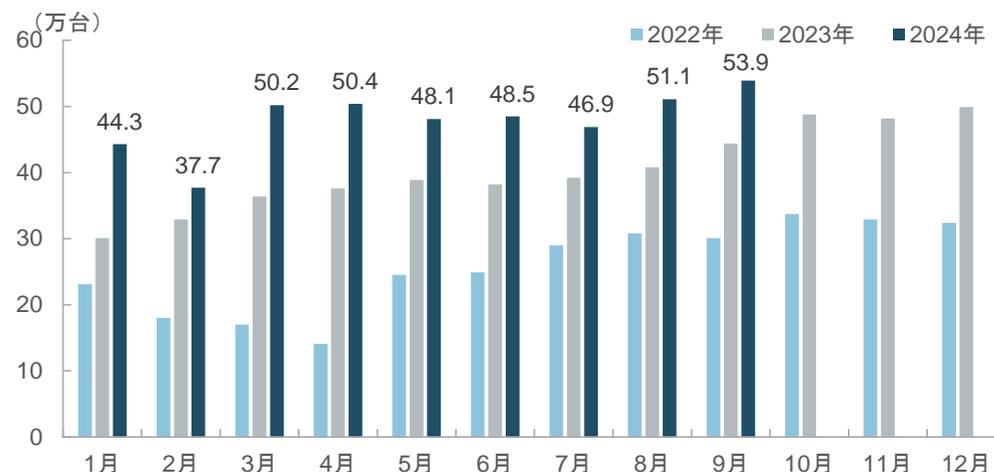
出所: 中国自動車動力電池産業創新聯盟よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

1.5 輸出

【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

- **輸出台数**:2024年9月、中国自動車輸出台数の前年同月比21.4%増の53.9万台。うち乗用車は同20%増の45.7万台、商用車は同29.8%増の8.2万台。NEVは同15.6%増の11.1万台
 - 1-9月、中国の自動車累計輸出台数は前年同期比27.3%増の431.2万台。うちエンジン車は同32%増の338.4万台で総輸出台数の78.5%。NEVは同12.5%増の92.8万台
- **輸出台数Top10社**:1-9月の完成車メーカー輸出台数では奇瑞汽車が82.9万台で第1位。BYDは前年同期比96.1%増の30.2万台で最大の伸び幅。総輸出台数CR10は86.4%

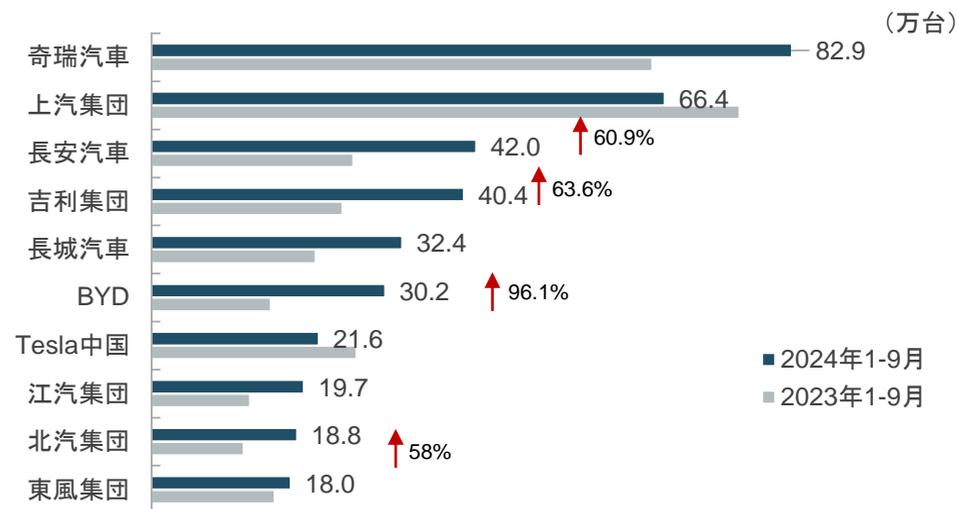
中国自動車月間輸出台数



中国自動車年間輸出台数



完成車輸出Top10社



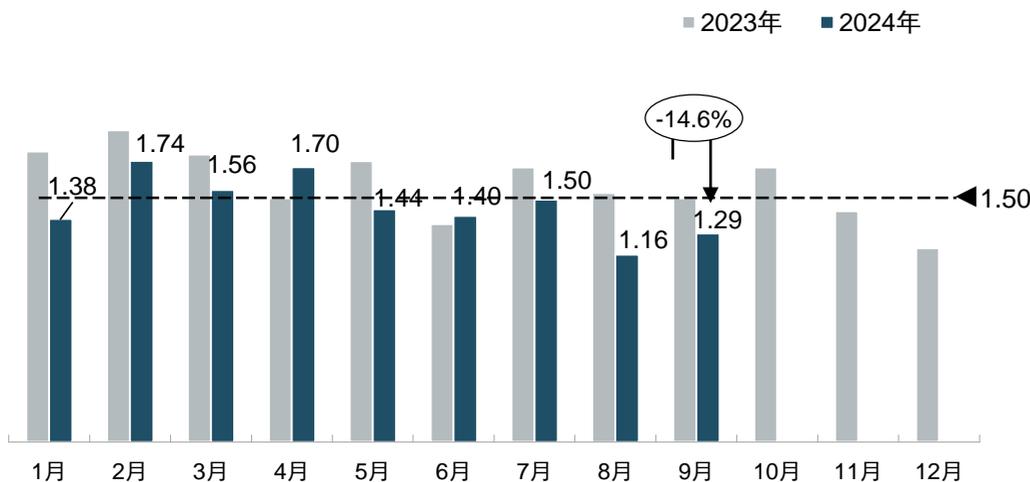
出所: 中国汽車工業協会よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

2 在庫

【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

- **在庫**:2024年9月、自動車ディーラー総合在庫係数は前年同月比14.6%低下、前月比11.2%上昇の1.29と在庫レベルは警戒ラインを下回っている。「金の9月、銀の10月」を迎え、新車の売れ行きは好調、また秋のモーターショーや地方政府の買替政策などにより需要が集中した。月末に自動車ディーラーが在庫を補充したことで、全体的に前月比小幅上昇している。
- **ブランド別**:9月、高級&輸入車の在庫係数は1.47、合弁系は1.19、中資系は1.27。
- **在庫深度**:9月末、主要自動車ブランドの在庫係数は2ヵ月を下回っている
- **10月の予測**:10月は国慶節休暇におけるモーターショーやドライブ旅行ブームなどが後押しすることから、需要は伸びると見られる。このため、自動車ディーラーも「ダブルイレブン」に向かい補充を強化、10月の在庫は9月よりやや増加する見通し

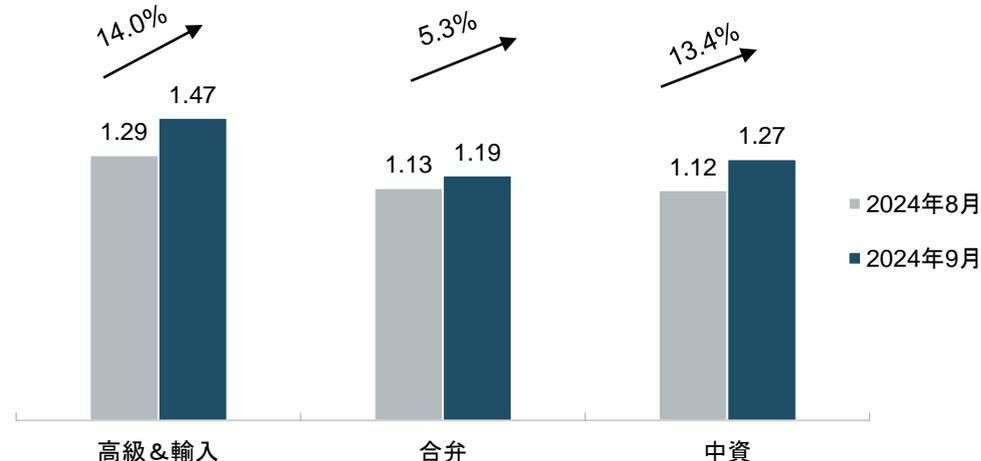
自動車ディーラー在庫係数



説明: 中国汽車流通協会は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

ブランド別在庫係数(2024.8~9)



3 新発売のモデル(9月10日-10月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年9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 (BEVモード)	製造	セールスポイント
1	9.10	極越07	20.99-29.99	セダン	-	660-880km	吉利汽車	• 百度AI LLM、Apolloスマート運転システム、L4自動運転技術、35.6"トリプルディスプレイ、Qualcomm 8295、800V高圧急速充電
2	9.19	楽道L60	20.69-25.59	SUV	-	525-730km	NIO	• ホイールベース2950mm、OSD楽道スマート運転システム、NOA、900VSiCモーター、充電交換可能電池
3	9.20	銳騏6 Pro	9.19-13.69	ピックアップ トラック	2.4L、2.3T	-	鄭州日産	• 10.25"セミフローティングディスプレイ、トランク1.89m、M9Tディーゼルエンジン+6MT/8AT
4	9.20	極氪7X	22.99-26.99	SUV	-	605-780km	吉利汽車	• SiC電気駆動Qualcomm 8295、Orin-Xデュアルチップ、800V高圧バッテリー、金磚電池
5	9.20	深藍L07	15.19-17.39	セダン	1.5L	230-300km 530km	深藍汽車	• 15.6"中央制御パネル、55"AR-HUD、ゼロ重力シート、Huawei乾崑スマート運転システム ADS SEソリューション
6	9.20	騰勢Z9GT純電	35.48-38.48	セダン	-	630km	BYD	• 易三方技術、BAS 3.0+スーパー運転支援、10台コネクテッドディスプレイ、Devialletスピーカー、2.1㎡パノラマルーフ
7	9.26	瑞虎9 C-DM	16.59-17.99	SUV	1.5T	106km	奇瑞汽車	• バケット式フローティングシート、24.6"中央制御パネル、Qualcomm 8155、1.5T+3DHT、防水電池IP68
8	9.26	靈悉L	12.98	セダン	-	520km	東風ホンダ	• 5台コネクテッドディスプレイ、HUD、L2運転支援、DRIVEスマート運転システム、ケージ型ボディ
9	9.26	星海S7	11.98-15.49	セダン	-	555km	東風風行	• 15.6"中央制御パネル、星海OS、L2+運転支援、ホイールベース2915mm
10	9.26	阿維塔07	21.99-27.99 22.99-28.99	SUV	1.5T	220-230km 610-650km	長安汽車	• LEDデイライト、15.4"中央制御パネル、Huawei乾崑ADS 3.0、HarmonyOS 4.0スマートコックピット
11	9.27	山海L7	12.98-16.38	SUV	1.5T	120km	奇瑞汽車	• 1.5TGDI ハイブリッドエンジン、L2運転支援、50W無線急速充電、6.6kW外放電、12.3"デュアルディスプレイ
12	9.29	五菱宏光EV	6.98-7.28	ミニバン	-	300km	上汽GM五菱	• 5/6シート、急速充電、ABS+EBD
13	10.9	吉利星愿	7.28-10.18	2ボックス セダン	-	310-410km	吉利汽車	• 14.6"中央制御パネル、四輪独立サスペンション、Flyme Auto車載システム、PM同期モーター

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(9月10日-10月10日)

【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

No.	企業	動向
1	蔚来	<ul style="list-style-type: none">9月10日、武漢蔚来能源有限公司と安徽奇瑞綠能生態科技有限公司は充電ネットワークサービスにおいて協力する9月11日、NIOと極越汽車は戦略パートナーシップを締結、共同で電池交換技術の発展を推進する9月25日、NIOと中国石化は充電サービス提携協議を締結。NIOのAppや車載システムを通じ、中国石化の充電スタンドを検索、利用できるようになる9月29日、NIOは新たな増資を実施、既存株主3社は33億元でNIOの新規発行株式を取得する10月4日、NIOはUAEのアブダビに先進技術R&Dセンターを設置。スマート運転とAI術の開発に注力する
2	Seres	<ul style="list-style-type: none">9月13日、賽力斯集団は全額出資子会社「賽力斯汽車」に50億元を増資、増資後の賽力斯汽車の資本金は99.6億元
3	哪吒汽車	<ul style="list-style-type: none">9月13日、インドネシアのスマート工場で生産する2つ目のモデルであるNETA X(哪吒 X)が正式にオフライン
4	上海日野	<ul style="list-style-type: none">9月13日、広汽集団傘下の合併会社「上海日野発動機有限公司」は2024年9月30日に生産を停止、清算・解散手続きに入る
5	BYD	<ul style="list-style-type: none">9月14日、BYDはMercedes-Benz Chinaが保有する騰勢の株式10%を取得し、完全子会社化
6	立訊精密	<ul style="list-style-type: none">9月17日、ドイツの電線大手レオニグループは公告において、立訊精密が同グループ株式50.1%と、レオニ傘下の自動車用ハーネス事業部の全株式を取得したと発表
7	東風汽車	<ul style="list-style-type: none">9月23日、東風汽車と黑芝麻智能は技術提携協議を締結。スマート運転とセンシングアルゴリズム、クロスドメイン融合コンピューティングプラットフォーム、車・道路・クラウド一体化ソリューション、及び次世代型計算プラットフォーム等領域で全方位的に技術協力を行う
8	零跑汽車	<ul style="list-style-type: none">9月24日、欧州市場にて零跑C10とT03を発売。また、イタリア・ミラノで、グローバルメディア向けテスト走行を開催。欧州での正式デビューを果たした
9	Tesla	<ul style="list-style-type: none">9月29日、Tesla上海のギガファクトリーからの輸出台数が100万台を突破
10	地平線	<ul style="list-style-type: none">10月8日、香港証券取引所は地平線の目論見書を公開、今後、香港証券取引所の審査を受け、香港市場に上場する
11	北汽汽車金融	<ul style="list-style-type: none">10月9日、裕隆汽車金融(中国)有限公司は北汽汽車金融(杭州)有限公司に名称変更。北京汽車集団有限公司の100%出資となる

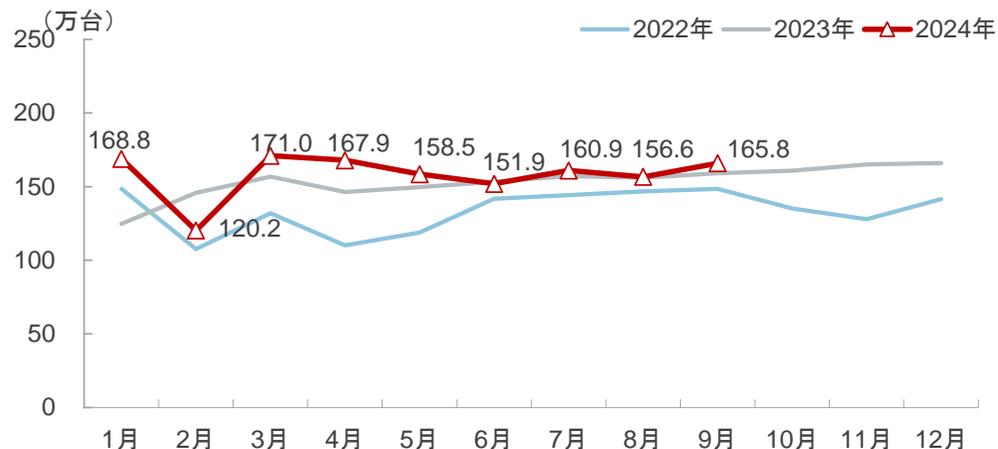
出所: 新浪汽車よりみずほ銀行(中国)中国アドバイザー一部作成

5 中古車市場

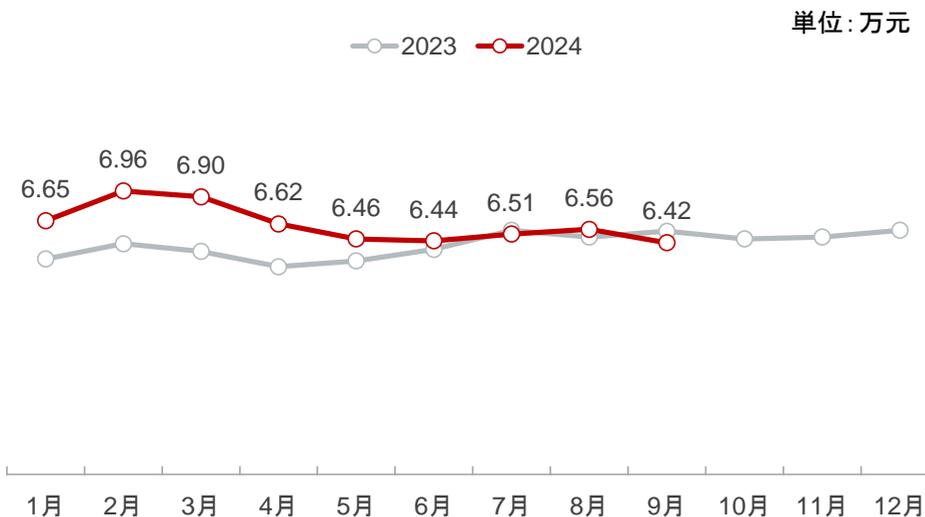
【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

- **中古車取引台数**: 9月、中古車市場は政策の後押しや連休効果などにより、活発な動きがあった。2024年9月の中古車取引台数は前年同月比4.2%増、前月比5.9%増の165.8万台、取引額は1,063.9億元。2024年1-9月の累計取引台数は前年同期比5.4%増の1,421.7万台、累計取引額は9,392.3億元
- **中古車平均価格**: 2024年9月に取引された中古車平均価格は6.42万元、前年同月より1,200元、前月より1,400元値下がり
- **省区を越えた流通状況**: 9月の中古車転籍台数は48.67万台、転籍率は29.4%と前年同月比1.4pt上昇した。年間を通じて、過去よりも高い水準にある

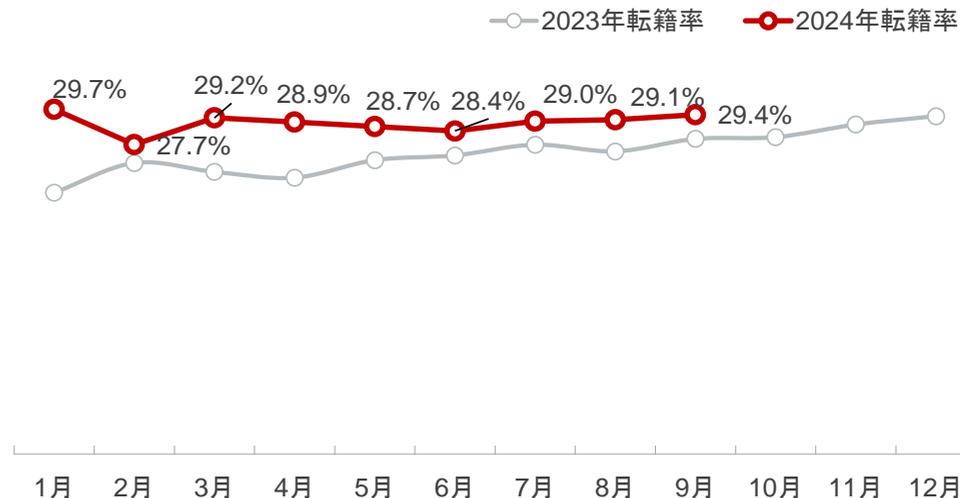
中古車月間取引台数



中古車平均価格の動き



中古車転籍率推移



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 2024年 中国自動車ディーラーTop100

【中国自動車業界レポート(2024年9月)】

- 自動車ディーラー:2024年の自動車ディーラーTop100ランキングでは、中昇と広匯の2社のみが売上高1,000億元台となった。Top100社による2023年販売台数は前年比4.8%増の707万台となったものの、値下げ競争の激化により売上高規模の拡大にはつなげていない。下表はうちTop20社の業績である

2024年中国自動車ディーラーTop20

No.	名称	売上高(億元)			総販売台数(中古車含)(万台)		
		2022年	2023年	YoY	2022年	2023年	YoY
1	中昇集団控股有限公司	1,798.6	1,792.9	-0.32%	66.05	66.56	0.77%
2	広匯汽車服務集団股份公司	1,335.4	1,379.9	3.33%	71.61	71.34	-0.38%
3	利星行汽車	923.9	941.1	1.86%	24.34	24.29	-0.21%
4	永達集団	823.6	830.5	0.84%	26.81	28.69	7.01%
5	恒信汽車集団股份有限公司	798.1	796.3	-0.23%	40.73	39.91	-2.01%
6	安吉汽車	550.7	734.1	33.30%	41.05	55.76	35.83%
7	物産中大元通汽車有限公司	527.1	527.5	0.08%	30.83	30.25	-1.88%
8	北京北汽鵬龍汽車服務貿易股份有限公司	444.9	510.0	14.63%	7.32	10.25	40.03%
9	大昌行汽車控股集团有限公司	451.3	450.3	-0.22%	15.56	15.72	1.03%
10	江蘇万幫金之星車業投資集団有限公司	417.2	438.6	5.13%	11.52	10.68	-7.29%
11	国機汽車股份有限公司	395.7	435.2	9.98%	6.79	10.06	48.16%
12	北京運通国融投資集団有限公司	401.4	413.2	2.94%	14.79	14.89	0.68%
13	貴州通源集団	370.1	367.2	-0.78%	11.67	11.47	-1.71%
14	広物汽貿股份有限公司	313.8	311.9	-0.61%	30.96	23.18	-25.13%
15	中国美東汽車控股有限公司	286.6	285.6	-0.35%	7.76	6.63	-14.56%
16	広汽商貿有限公司	259.3	279.5	7.79%	14.30	18.25	27.62%
17	浙江宝利德股份有限公司	300.3	260.9	-13.12%	8.67	8.40	-3.11%
18	中国正通汽車服務控股有限公司	226.1	241.3	6.72%	6.68	7.24	8.38%
19	四川華星汽車集団有限公司	232.9	240.9	3.43%	5.70	6.24	9.47%
20	深圳市東風南方実業集団有限公司	231.2	232.4	0.52%	18.17	19.51	7.37%

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 © 2024 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、公開情報及び第三者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、第三者へ開示、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。