

자동차

8월 중국 자동차 판매: 전기차 성장을 둔화 국면 진입?

SK증권 리서치센터


Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025



R.A
박준형

jh.park@sks.co.kr
3773-8589

중국 8월 자동차 판매: 월 200 만대 높은 수준이지만, 증가율은 둔화

25년 8월 중국 승용차 소매판매 199.5 만대(+4.6%YoY, +8.2%MoM)

- 내연기관차 +1.4%YoY(이하 YoY 생략), NEV +7.4%, NEV 침투율 55.1% 기록
- 24년 4월말부터 실시된 자동차 이구환신 보조금(노후한 자동차 폐기하고 NEV 구매시 보조금 2 만위안, 배기량 2.0 리터 이하 차량 구매 시 1.5 만위안)으로 NEV 판매 증가 지속 중이지만, 가격 인하 축소 및 전년도의 높은 기저로 성장률은 둔화 시작. 올해 8 월에는 23 개 모델의 가격이 인하(작년 동기 29 개 모델, 2023년 동기 25 개 모델)
- 1월~8월 판매량 증가율은 소매판매 +9.4%, 내연기관차 -3.7%, NEV +25.8% 기록.
- 25년 중국 자동차 판매량 2,340 만대(+2.2%), ICE 1,010 만대(-15.8%), NEV 1,330 만대(+22.0%) 전망
- 중국 브랜드 소매 판매는 132 만대(+9%)로 점유율 65.7%(+2.3%pt). 합작 브랜드 소매 판매 47 만대(-2%), 독일 브랜드 점유율 -2.4%pt, 일본 브랜드 점유율 -0.1%pt
- 고급차 판매 21만대로 -5% 감소. 고급차 선호 감소

신에너지차(NEV): 전년도 높은 기저와 가격 인하 둔화로 NEV 증가율 10% 미만으로 하락

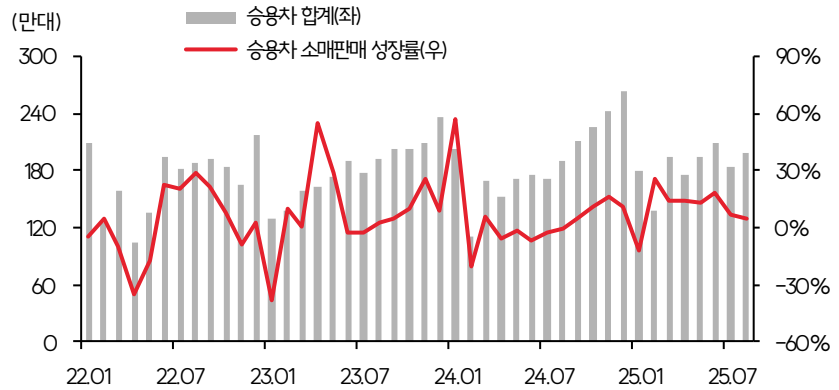
8월 NEV 소매판매 +7.4% 증가한 110.1만대(BEV +17.1% 증가한 68.6 만대, PHEV

- 7.1% 증가한 31.4 만대, EREV +0.3% 증가한 10.0 만대)
- 신에너지차 침투율 55.1%로 24년 8월 53.7% 대비 1.4%pt 상승했고, 최고점 경신
- 8월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 22개(전월 17개): BYD Song 43,187대, Model Y 58,888대, Hongguang MINI 31,371대, Seagull 34,204대, BYD Qin 37,507대, Geely Xingyuan 48,011대, Model 3 24,304대 등
- 1~8월 합산 판매량은 +25.8% 증가한 755.4 만대 기록

수출: 승용차 수출 매월 ATH!!

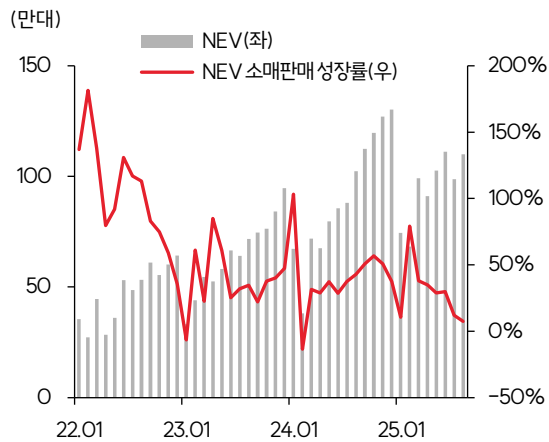
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 49.9 만대(+20.2%YoY)
- NEV 수출 20.4 만대(+104.0%YoY, -6.4%MoM)로 전체 수출의 40.9%. NEV 수출 중 BEV 가 66.0% 차지. 제조업체 기준 BYD 79,603대, 체리자동차 21,306대, 지리 자동차 12,942대, Tesla China 26,040대 등 기록
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 17.8 만대로 +131.8%
- 1~8월 합산 수출량은 +11.9% 증가(NEV 는 +73.8% 증가)
- 25년 자동차 수출량 상위 국가는 멕시코 32.2 만대, UAE 27.1 만대, 러시아 22.8 만대, 브라질 17.5 만대, 영국 16.9 만대, 호주 16.8 만대, 사우디아라비아 16.7 만대 순
- 25년 NEV 수출량 상위 국가는 벨기에 17.5 만대, 브라질 12.2 만대, 멕시코 11.6 만대, 필리핀 11.5 만대, 영국 11.4 만대, 호주 8.5 만대, 태국 7.4 만대, 터키 6.5 만대 순

8월 소매 판매 199.5 만대(+4.6%YoY)



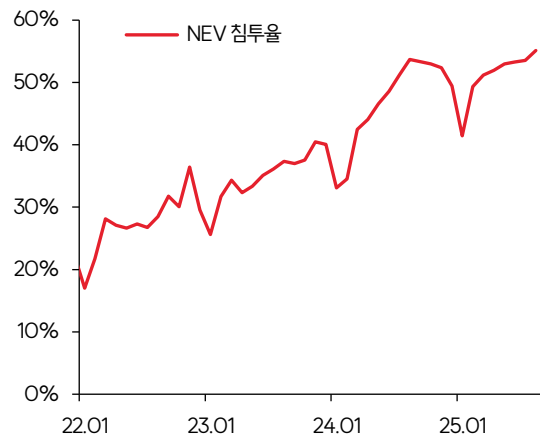
자료: CPCAauto, SK 증권

8월 NEV 판매 110.0 만대(+7.4%YoY)



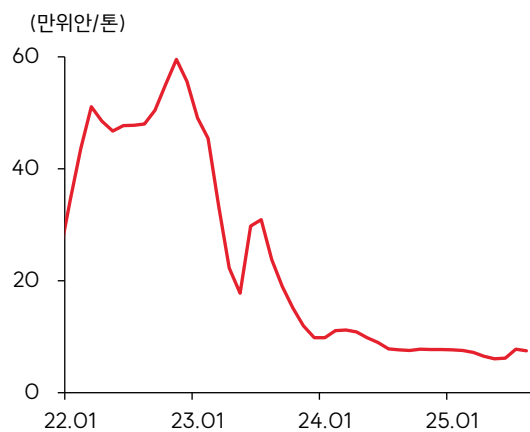
자료: CPCAauto, SK 증권

8월 NEV 침투율 55.1%



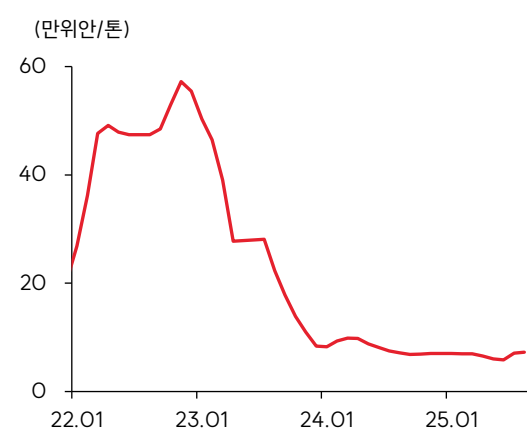
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-2%YoY)



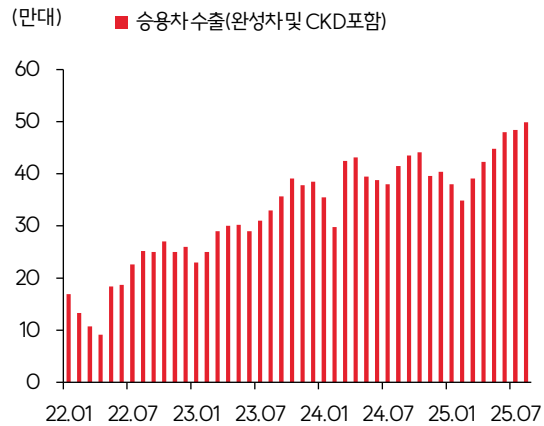
자료: icbattery, SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(+1%YoY)



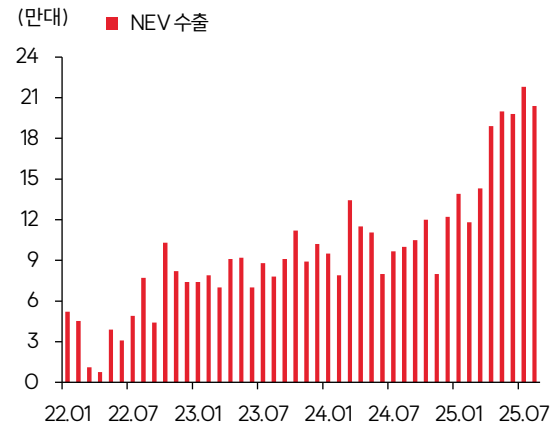
자료: icbattery, SK 증권

8월 승용차 수출 49.9만대(+20.2%YoY)



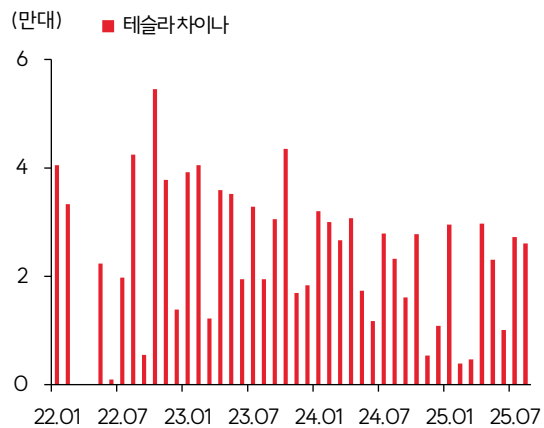
자료: CPCAauto, SK 증권

8월 NEV 수출 20.4만대(+104.0%YoY)



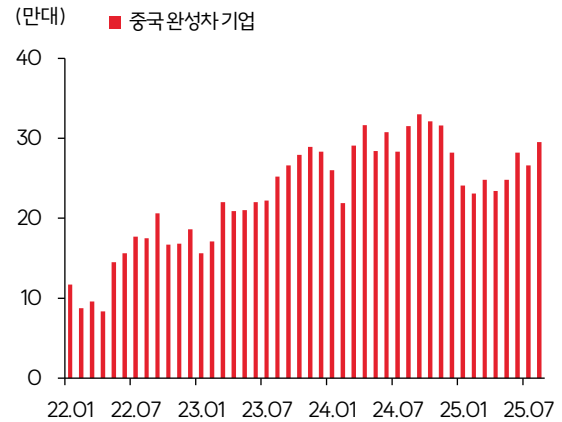
자료: CPCAauto, SK 증권

8월 테슬라 차이나 수출 2.6만대



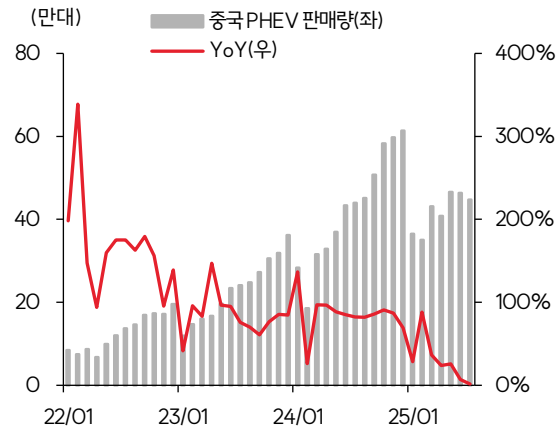
자료: CPCAauto, SK 증권

8월 중국 로컬 완성차 기업 수출 29.5만대(-6.3%YoY)



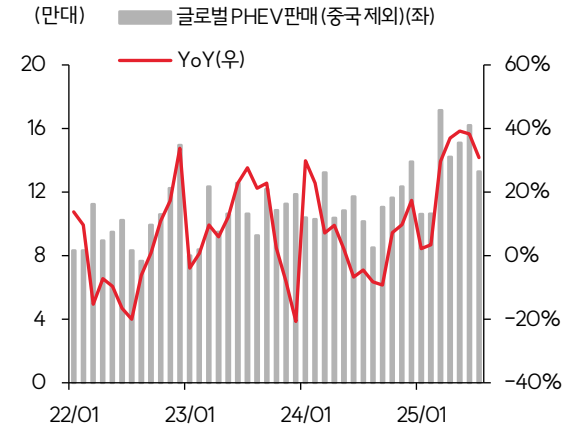
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



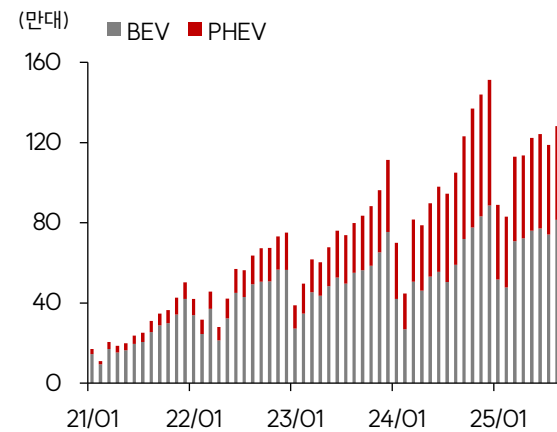
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



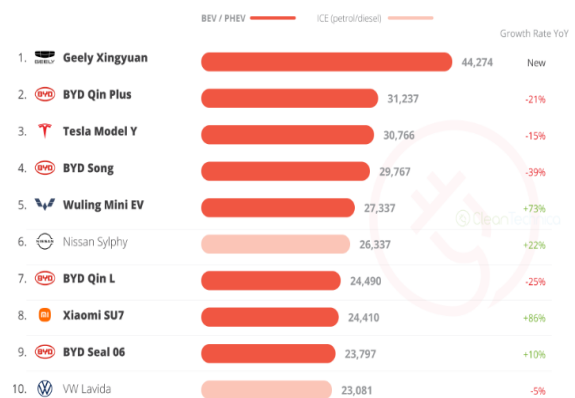
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAauto, SK 증권

Top Selling EV in China (25년 7월)



자료: CleanTechnica, SK 증권

Compliance Notice

작성(관리)자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자요건은 다음과 같습니다.
투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~-15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 09월 08일 기준)

매수	91.72%	중립	8.28%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------