2025-10-14

자동차

9월 중국 자동차 판매: 판매 경쟁 지속과 연말전 선구매로 호조

SK증권 리서치센터

Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025

R.A
박준형

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

중국 9월 자동차 판매: 여전한 판매 경쟁과 연말 정책 변경 우려로 선구매 지속

25년 9월 중국 승용차 소매판매 224.1만대(+6.3%YoY, +11.1%MoM)

- 내연기관차 -4.1%YoY(이하 YoY 생략), NEV +15.4%, NEV 침투율 57.8% 기록
- 24년 4월말부터 실시된 자동차 이구환신 보조금(노후한 자동차 폐기하고 NEV 구매시 보조금 2만위안, 배기량 2.0 리터 이하 차량 구매 시 1.5만위안)으로 NEV 판매 증가 지속 중이지만, 가격 인하 축소 및 전년도의 높은 기저로 성장률은 둔화 시작. 올해 8월에는 23개 모델의 가격이 인하(작년 동기 29개 모델, 2023년 동기 25개 모델)
- 1월~9월 판매량 증가율은 소매판매 +9.2%, 내연기관차 -3.7%, NEV +24.4% 기록.

25년 중국 자동차 판매량 2,340만대(+2.2%), ICE 1,010만대(-15.8%), NEV 1,330만대(+22.0%) 전망

- 중국 브랜드 소매 판매는 150만대(+13%)로 점유율 66.9%(+3.6%pt). 합작 브랜드 소매판매 49만대(-6%), 독일 브랜드 점유율 -2.3%pt, 일본 브랜드 점유율 -1.1%pt
- 고급차 판매 24만대로 -1% 감소. 고급차 선호 감소

신에너지차(NEV): NEV 침투율 최고치 & 돌고 돌아 BEV

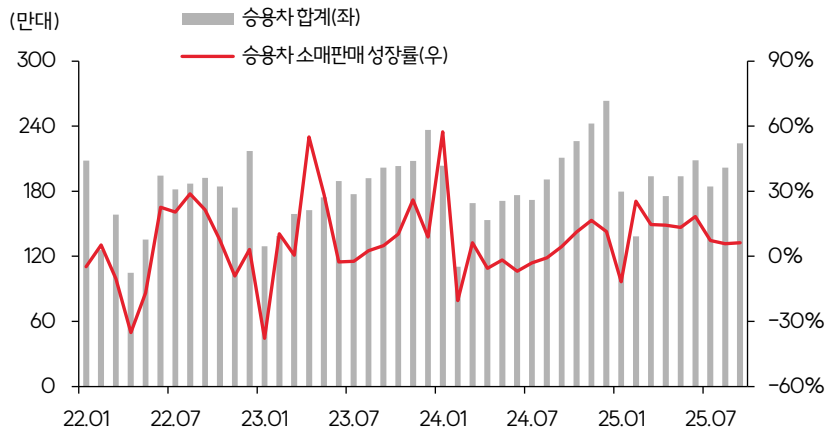
9월 NEV 소매판매 +15.4% 증가한 129.5만대(BEV +28.5% 증가한 82.6만대, PHEV -0.3% 감소한 36.0만대, EREV -7.6% 감소한 10.9만대)

- 신에너지차 침투율 57.8%로 24년 9월 53.2% 대비 4.6%pt 상승했고, 최고점 경신
- 9월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 25개(전월 22개): BYD Song 42,178대, Model Y 59,907대, Hongguang MINI 54,498대, Seagull 34,586대, BYD Qin 41,057대, Geely Xingyuan 50,203대, Model 3 30,905대 등
- 1~9월 합산 판매량은 +24.4% 증가한 886.4만대 기록

수출: 5월부터 계속 매월 ATH!!

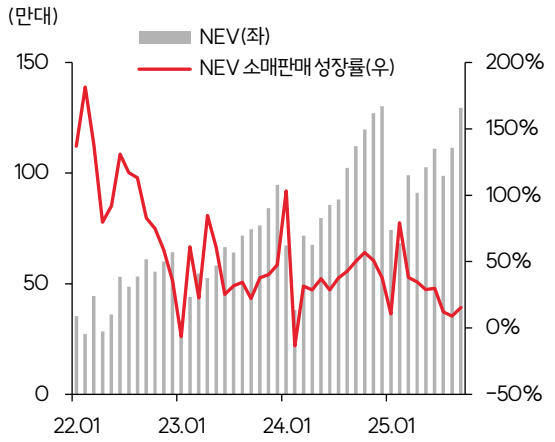
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 52.8만대(+20.8%YoY)
- NEV 수출 21.1만대(+95.4%YoY, +3.4%MoM)로 전체 수출의 40.0%. NEV 수출 중 BEV가 66.0% 차지. 제조업체 기준 BYD 69,258대, 체리자동차 31,392대, 지리 자동차 14,631대, Tesla China 19,287대 등 기록
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 19.2만대로 +108.7%
- 1~9월 합산 수출량은 +13.0% 증가(NEV는 +76.4% 증가)
- 25년 자동차 수출량 상위 국가는 멕시코 36.2만대, UAE 32.0만대, 러시아 28.9만대, 벨기에 21.2만대, 호주 19.9만대, 사우디아라비아 19.8만대, 영국 19.7만대, 필리핀 17.7만대, 카자흐스탄 13.0만대 순
- 25년 NEV 수출량 상위 국가는 벨기에 20.3만대, 필리핀 13.7만대, 영국 13.4만대, 브라질 13.0만대, 멕시코 12.6만대, 호주 10.0만대, 태국 8.5만대, UAE 7.2만대, 터키 6.8만대 순

9월 소매 판매 224.1만대(+6.3%YoY)



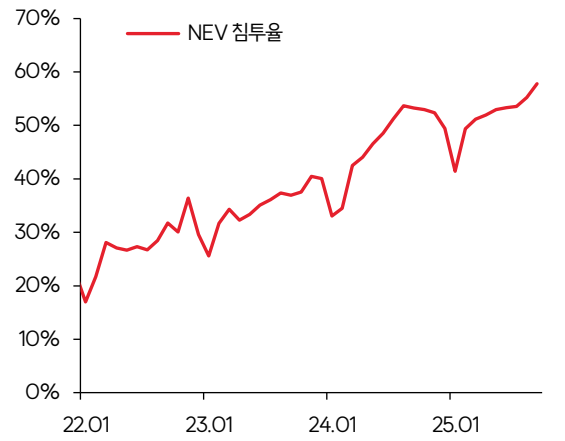
자료: CPCAauto, SK 증권

9월 NEV 판매 129.5만대(+15.4%YoY)



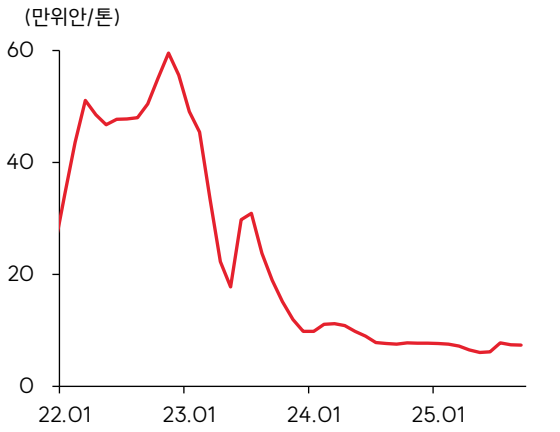
자료: CPCAauto, SK 증권

9월 NEV 침투율 57.8%



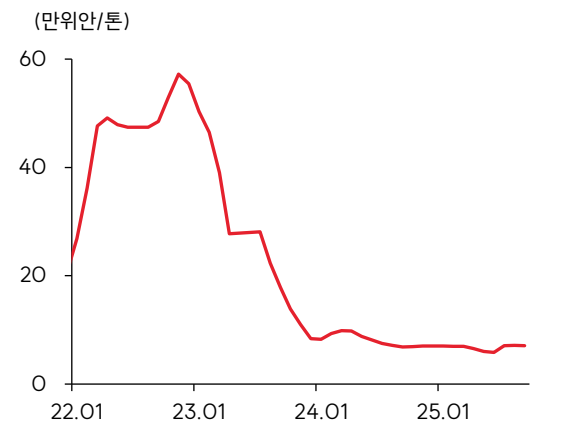
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-3%YoY)



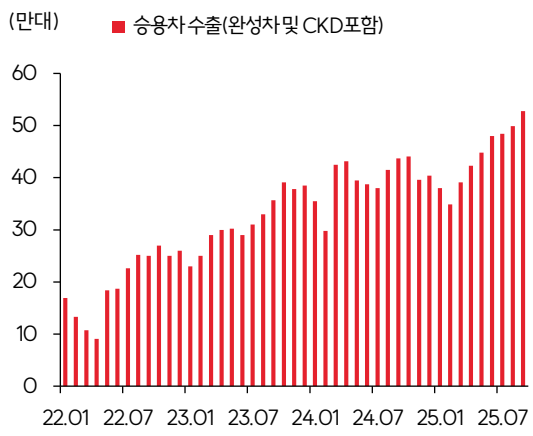
자료: icbattery, SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(+4%YoY)



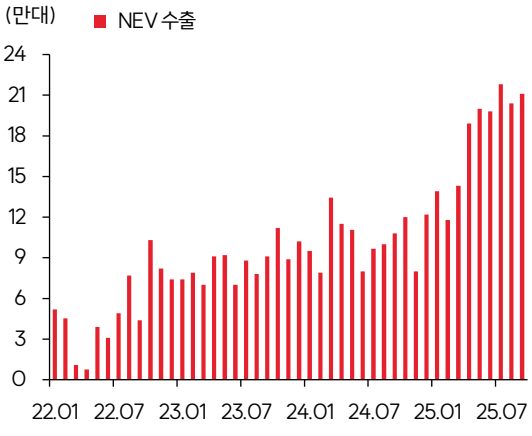
자료: icbattery, SK 증권

9월 승용차 수출 52.8만대(+20.8%YoY)



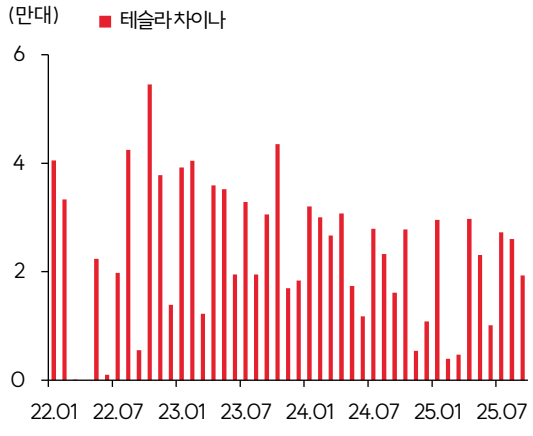
자료: CPCAauto, SK 증권

9월 NEV 수출 21.1만대(+95.4%YoY)



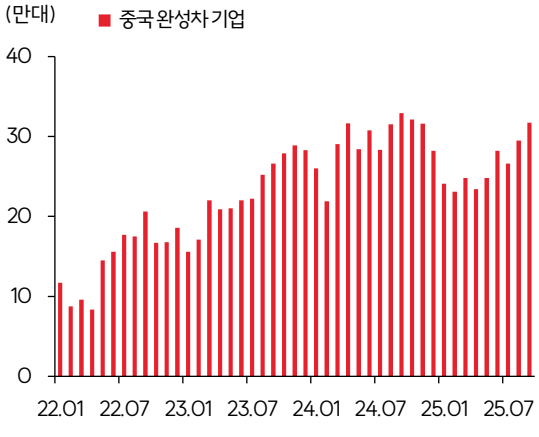
자료: CPCAauto, SK 증권

9월 테슬라 차이나 수출 1.9만대



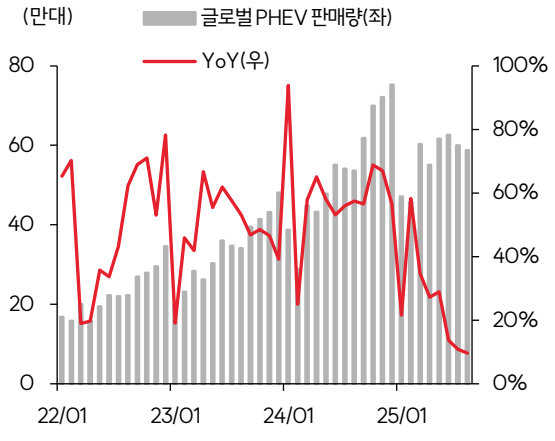
자료: CPCAauto, SK 증권

9월 중국 로컬 완성차 기업 수출 31.7만대(-3.6%YoY)



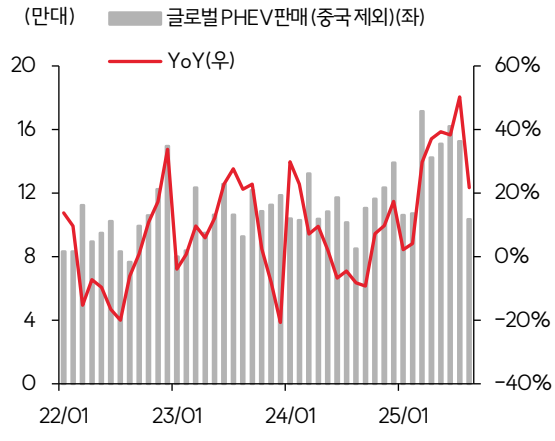
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



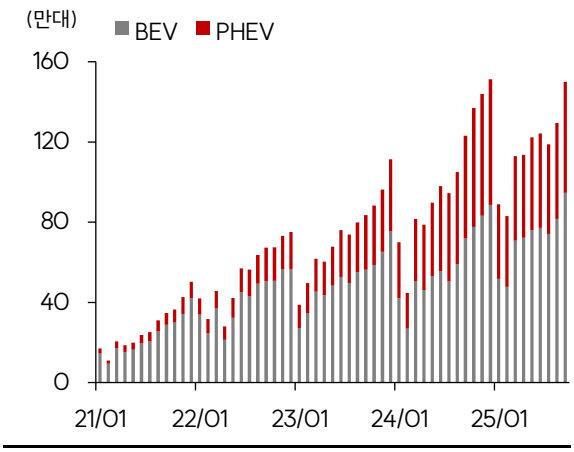
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAauto, SK 증권

Top Selling EV in China (25 년 8 월)

자료: CleanTechnica, SK 증권

Compliance Notice

작성자(관리자)는 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 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
투자판단 3 단계(6 개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025 년 10 월 13 일 기준)

매수	91.93%	중립	8.07%	매도	0.00%