

# 중국 자동차 판매 동향

2024년 12월: 소매 전체 +12%, 전기차 +37% | 2025.01.13



투자의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

중국 자동차 시장: 12월/연간 도매판매 +13%/+6%, 소매판매 +12%/+5%

## 도매판매

- 12월 310.6만대(+13% (YoY))
- 승용차(세단/SUV/MPV) 307.5만대(+12% (YoY)), 세단/SUV/MPV +1%/+21%/+25%, 상용차 2.9만대(+10% (YoY))
- 2024년 연간 도매판매는 2,732.7만대(+6%)

## 소매판매

- 12월 266.1만대(+12% (YoY))
- 승용차 263.5만대(+12% (YoY)), 세단/SUV/MPV +4%/+18%/+36% (YoY), 상용차 2.5만대(+32% (YoY))
- 2024년 연간 소매판매는 2,309.0만대(+5%)

## 생산

- 12월 297.1만대(+10% (YoY))
- 승용차 294.1만대(+10% (YoY)), 세단/SUV/MPV -4%/+22%/+17%, 상용차 3.1만대(+35% (YoY))
- 2024년 연간 생산은 2,696.7만대(+4%)

## 수출

- 12월 40.4만대(+6% (YoY)). 전기차 비중 30.2%(+3.1%p (YoY)). 이 중 중국 자체 브랜드 34.5만대(+4%)
- 2024년 연간 수출은 479.1만대(+25%)

## 친환경차

- 12월 전기차의 소매판매는 130.2만대(+37% (YoY)), 판매비중은 49.4%(+9.2%p)
- 12월 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 76.2만대(+27%)/41.9만대(+73%)/12.2만대(+15%)
- 12월 전기차의 도매판매는 151.2만대(+36% (YoY)), 판매비중은 49.2%(+8.4%p)
- 12월 전기차의 생산/수출은 145.5만대(+32%)/12.2만대(+22%)
- 12월 HEV 도매판매 11.0만대(+16%)
- 2024년 연간 전기차 소매판매는 1,089.9만대(+41%), 비중 47.2%(+11.9%p)
- 2024년 연간 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 631.4만대(+23%)/341.8만대(+76%)/116.7만대(+79%)
- 2024년 연간 전기차 도매판매는 1,223.0만대(+38%), 비중 44.8%(+10.4%p)
- 2024년 연간 전기차의 생산/수출은 1218.5만대(+36%)/129.0만대(+24%)

업체별 점유율: BYD/지리기차/장안기차 상승 vs. VW/테슬라 하락

## 현대차/기아

- 현대차의 12월 소매판매 1.0만대(-63% (YoY)), 점유율 0.4%(-0.8%p (YoY)), 도매판매 1.0만대(-66%), 점유율 0.3%(-0.7%p)
- 기아의 12월 소매판매 0.8만대(-0%), 점유율 0.3%(-0.1%p), 도매판매 0.8만대(+1% (YoY)), 점유율 0.3%(+0.0%p)
- 현대차/기아의 12월 합산 소매/도매 점유율은 각각 0.7%(-0.8%p)/0.6%(-0.8%p)
- 현대차/기아의 2024년 연간 합산 소매/도매 점유율 각각 1.0%(-0.5%p)/0.8%(-0.5%p)

## 타OE

- VW의 12월 소매판매 -13% (YoY), 점유율 11.8%(-3.5%p)
- 지리기차/장안기차 12월 소매판매 +44%/+26% (YoY), 점유율 7.1%(+1.6%p)/5.9%(+0.7%p)
- 테슬라/BYD 12월 소매판매 8.3만대/40.3만대, 점유율 3.1%(-0.1%p)/15.3%(+2.4%p). 수출을 포함한 출하대수 각각 9.4만대(-0%)/50.9만대(+50%)

주요 시사점: 전기차 위주의 성장세는 2025년에도 지속될 전망

## 시장 분석

- 2024년 연간 중국의 자동차 소매판매는 +5% 증가하며 글로벌 내 상대적으로 높은 성장
- 특히, PHEV/EREV 위주로 전기차 판매가 41% (YoY) 증가하면서 판매비중 47%까지 상승. 월별 기준으로는 50% 돌파
- 전기차 판매를 등에 업고 중국 로컬 업체들의 점유율 확대. 그 중에서도 니오/샤오핑/리오토 등 신흥 EV업체 점유율 상승
- 2025년 중국 자동차 소매판매는 2% 증가할 전망. 이 중 전기차 소매판매는 20% 증가하면서 판매비중이 57%까지 상승할 전망
- 현대차/기아의 중국 내 점유율은 2024년 1.0%까지 하락하면서 입지 축소. 중국 내 전기차 전환에 대한 대응 부족이 원인

도표 1. 중국 시장 생산량/도매판매/소매판매

(단위: 천대, %)

|       |       | 생산     |        |        |        |        |        | 도매판매   |        |        |        |        |        | 소매판매   |        |        |        |        |        |
|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|       |       | 세단     | MPV    | SUV    | 승용차    | 상용차    | 자동차    | 세단     | MPV    | SUV    | 승용차    | 상용차    | 자동차    | 세단     | MPV    | SUV    | 승용차    | 상용차    | 자동차    |
| 2023년 | 1월    | 601    | 58     | 694    | 1,353  | 23     | 1,376  | 632    | 55     | 761    | 1,449  | 11     | 1,460  | 609    | 60     | 623    | 1,293  | 11     | 1,304  |
|       | 2월    | 761    | 67     | 836    | 1,664  | 28     | 1,692  | 722    | 72     | 824    | 1,618  | 27     | 1,645  | 656    | 82     | 651    | 1,390  | 29     | 1,418  |
|       | 3월    | 932    | 100    | 1,047  | 2,079  | 21     | 2,100  | 904    | 94     | 989    | 1,987  | 21     | 2,008  | 759    | 100    | 728    | 1,587  | 25     | 1,612  |
|       | 4월    | 834    | 87     | 839    | 1,759  | 15     | 1,775  | 812    | 93     | 884    | 1,788  | 24     | 1,812  | 780    | 96     | 749    | 1,624  | 19     | 1,643  |
|       | 5월    | 898    | 87     | 1,005  | 1,989  | 16     | 2,005  | 900    | 91     | 1,006  | 1,997  | 22     | 2,019  | 851    | 95     | 796    | 1,742  | 20     | 1,762  |
|       | 6월    | 972    | 93     | 1,130  | 2,195  | 21     | 2,215  | 982    | 94     | 1,160  | 2,236  | 21     | 2,257  | 896    | 89     | 909    | 1,894  | 17     | 1,911  |
|       | 7월    | 906    | 86     | 1,109  | 2,101  | 20     | 2,120  | 915    | 86     | 1,065  | 2,065  | 20     | 2,085  | 837    | 93     | 837    | 1,768  | 18     | 1,786  |
|       | 8월    | 988    | 100    | 1,149  | 2,237  | 20     | 2,257  | 978    | 95     | 1,164  | 2,237  | 19     | 2,256  | 894    | 96     | 934    | 1,923  | 18     | 1,941  |
|       | 9월    | 1,044  | 112    | 1,281  | 2,437  | 22     | 2,458  | 1,060  | 117    | 1,274  | 2,452  | 24     | 2,476  | 929    | 101    | 988    | 2,018  | 18     | 2,036  |
|       | 10월   | 1,055  | 108    | 1,288  | 2,451  | 27     | 2,478  | 1,054  | 104    | 1,287  | 2,445  | 26     | 2,471  | 935    | 93     | 1,006  | 2,033  | 17     | 2,051  |
|       | 11월   | 1,135  | 106    | 1,404  | 2,645  | 25     | 2,669  | 1,109  | 96     | 1,345  | 2,549  | 26     | 2,575  | 981    | 87     | 1,012  | 2,080  | 18     | 2,097  |
|       | 12월   | 1,228  | 113    | 1,334  | 2,675  | 23     | 2,698  | 1,208  | 118    | 1,388  | 2,741  | 22     | 2,736  | 1,095  | 100    | 1,157  | 2,353  | 19     | 2,372  |
| 2024년 | 1월    | 848    | 73     | 1,101  | 2,021  | 12     | 2,033  | 872    | 67     | 1,149  | 2,089  | 9      | 2,097  | 905    | 92     | 1,038  | 2,035  | 13     | 2,048  |
|       | 2월    | 524    | 44     | 662    | 1,230  | 11     | 1,241  | 543    | 43     | 709    | 1,295  | 14     | 1,309  | 498    | 53     | 545    | 1,095  | 14     | 1,109  |
|       | 3월    | 951    | 96     | 1,151  | 2,198  | 19     | 2,217  | 952    | 101    | 1,143  | 2,195  | 19     | 2,214  | 782    | 93     | 815    | 1,690  | 22     | 1,712  |
|       | 4월    | 858    | 76     | 1,053  | 1,987  | 22     | 2,009  | 840    | 84     | 1,031  | 1,955  | 23     | 1,978  | 711    | 82     | 741    | 1,535  | 17     | 1,551  |
|       | 5월    | 860    | 74     | 1,062  | 1,997  | 21     | 2,018  | 846    | 79     | 1,104  | 2,029  | 23     | 2,053  | 789    | 78     | 845    | 1,711  | 14     | 1,725  |
|       | 6월    | 921    | 81     | 1,132  | 2,135  | 18     | 2,152  | 928    | 90     | 1,152  | 2,169  | 17     | 2,186  | 789    | 84     | 891    | 1,765  | 12     | 1,777  |
|       | 7월    | 838    | 74     | 1,071  | 1,982  | 10     | 1,992  | 826    | 76     | 1,064  | 1,965  | 10     | 1,976  | 788    | 84     | 848    | 1,720  | 12     | 1,732  |
|       | 8월    | 921    | 90     | 1,150  | 2,160  | 14     | 2,175  | 889    | 85     | 1,183  | 2,156  | 15     | 2,172  | 882    | 92     | 934    | 1,907  | 16     | 1,923  |
|       | 9월    | 1,030  | 105    | 1,290  | 2,424  | 17     | 2,442  | 1,053  | 95     | 1,357  | 2,054  | 13     | 2,517  | 974    | 97     | 1,038  | 2,109  | 16     | 2,125  |
|       | 10월   | 1,109  | 104    | 1,435  | 2,648  | 23     | 2,671  | 1,145  | 102    | 1,485  | 2,732  | 20     | 2,752  | 1,033  | 96     | 1,132  | 2,261  | 19     | 2,280  |
|       | 11월   | 1,259  | 122    | 1,640  | 3,021  | 25     | 3,046  | 1,238  | 115    | 1,588  | 2,941  | 26     | 2,967  | 1,120  | 104    | 1,201  | 2,424  | 23     | 2,447  |
|       | 12월   | 1,189  | 132    | 1,620  | 2,941  | 31     | 2,971  | 1,241  | 146    | 1,688  | 3,075  | 31     | 3,106  | 1,153  | 136    | 1,346  | 2,635  | 25     | 2,661  |
| YoY   |       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2023년 | 1월    | (37.9) | (24.7) | (30.6) | (33.8) | (28.1) | (33.7) | (38.3) | (32.9) | (27.6) | (32.9) | (63.3) | (33.3) | (39.2) | (40.6) | (36.2) | (37.8) | (45.0) | (37.8) |
|       | 2월    | 8.7    | 36.7   | 12.2   | 11.4   | 7.7    | 11.3   | 4.9    | 35.8   | 13.3   | 10.3   | 80.0   | 11.0   | 9.0    | 24.2   | 10.5   | 10.5   | 11.5   | 10.4   |
|       | 3월    | 6.8    | 29.9   | 20.1   | 14.0   | (44.7) | 12.9   | 3.7    | 28.8   | 13.7   | 9.5    | (53.3) | 8.0    | (0.8)  | 38.9   | (1.9)  | 0.5    | (13.8) | 0.2    |
|       | 4월    | 79.7   | 77.6   | 77.4   | 78.4   | (16.7) | 76.8   | 75.8   | 126.8  | 98.2   | 88.6   | 26.3   | 87.4   | 48.0   | 74.5   | 62.5   | 55.6   | (5.0)  | 54.4   |
|       | 5월    | 8.6    | 50.0   | 28.0   | 19.0   | (33.3) | 18.3   | 13.1   | 35.8   | 38.2   | 25.5   | 10.0   | 25.3   | 21.2   | 66.7   | 34.0   | 28.7   | 0.0    | 28.2   |
|       | 6월    | (10.4) | 17.7   | 8.5    | (0.5)  | 0.0    | (0.5)  | (9.1)  | 17.5   | 12.6   | 2.1    | (16.0) | 1.9    | (9.2)  | 14.1   | 3.4    | (2.6)  | (29.2) | (2.9)  |
|       | 7월    | (12.1) | (1.1)  | 6.6    | (2.6)  | (25.9) | (3.0)  | (11.5) | 3.6    | 4.7    | (3.2)  | (37.5) | (3.7)  | (7.3)  | 12.0   | 0.6    | (2.8)  | (30.8) | (3.1)  |
|       | 8월    | (3.3)  | 0.0    | 15.1   | 5.6    | (4.8)  | 5.4    | (1.1)  | (2.1)  | 15.1   | 6.7    | (17.4) | 6.4    | (5.8)  | 11.6   | 11.7   | 2.8    | (25.0) | 2.4    |
|       | 9월    | (6.5)  | (8.2)  | 15.0   | 3.4    | (33.3) | 2.6    | (2.0)  | 6.4    | 15.6   | 6.9    | (25.0) | 6.3    | (5.3)  | 13.5   | 15.4   | 5.0    | (28.0) | 4.6    |
|       | 10월   | (0.8)  | 11.3   | 15.4   | 7.6    | (18.2) | 7.3    | 1.8    | 14.3   | 21.0   | 11.6   | (10.3) | 11.3   | 2.0    | 13.4   | 19.6   | 10.5   | (26.1) | 10.1   |
|       | 11월   | 20.0   | 19.1   | 34.6   | 27.3   | 13.6   | 27.1   | 17.6   | 7.9    | 34.8   | 25.6   | (3.7)  | 25.2   | 22.0   | 20.8   | 30.9   | 26.1   | (14.3) | 25.6   |
|       | 12월   | 24.3   | 17.7   | 32.1   | 27.7   | (28.1) | 26.9   | 16.0   | 12.4   | 29.0   | 23.4   | (38.9) | 21.2   | 4.3    | 0.0    | 13.5   | 8.5    | (20.8) | 8.2    |
| 2024년 | 1월    | 41.1   | 25.9   | 58.6   | 49.4   | (47.8) | 47.7   | 38.0   | 21.8   | 51.0   | 44.2   | (18.2) | 43.6   | 48.6   | 53.3   | 66.6   | 57.4   | 18.2   | 57.1   |
|       | 2월    | (31.1) | (34.3) | (20.8) | (26.1) | (60.7) | (26.7) | (24.8) | (40.3) | (14.0) | (20.0) | (48.1) | (20.4) | (24.1) | (35.4) | (16.3) | (21.2) | (51.7) | (21.8) |
|       | 3월    | 2.0    | (4.0)  | 9.9    | 5.7    | (9.5)  | 5.6    | 5.3    | 7.4    | 15.6   | 10.5   | (9.5)  | 10.3   | 3.0    | (7.0)  | 12.0   | 6.5    | (12.0) | 6.2    |
|       | 4월    | 2.9    | (12.6) | 25.5   | 13.0   | 46.7   | 13.2   | 3.4    | (9.7)  | 16.6   | 9.3    | (4.2)  | 9.2    | (8.8)  | (14.6) | (1.1)  | (5.5)  | (10.5) | (5.6)  |
|       | 5월    | (4.2)  | (14.9) | 5.7    | 0.4    | 31.3   | 0.6    | (6.0)  | (13.2) | 9.7    | 1.6    | 4.5    | 1.7    | (7.3)  | (17.9) | 6.2    | (1.8)  | (30.0) | (2.1)  |
|       | 6월    | (5.2)  | (12.9) | 0.2    | (2.7)  | (14.3) | (2.8)  | (5.5)  | (4.3)  | (0.7)  | (3.0)  | (19.0) | (3.1)  | (11.9) | (5.6)  | (2.0)  | (6.8)  | (29.4) | (7.0)  |
|       | 7월    | (7.5)  | (14.0) | (3.4)  | (5.7)  | (50.0) | (6.0)  | (9.7)  | (11.6) | (0.1)  | (4.8)  | (50.0) | (5.2)  | (5.9)  | (9.7)  | 1.3    | (2.7)  | (33.3) | (3.0)  |
|       | 8월    | (6.8)  | (10.0) | 0.1    | (3.4)  | (30.0) | (3.6)  | (9.1)  | (10.5) | 1.6    | (3.6)  | (21.1) | (3.7)  | (1.3)  | (4.2)  | 0.0    | (0.8)  | (11.1) | (0.9)  |
|       | 9월    | (1.3)  | (6.3)  | 0.7    | (0.5)  | (22.7) | (0.7)  | (0.7)  | (18.8) | 6.5    | (16.2) | (45.8) | 1.7    | 4.8    | (4.0)  | 5.1    | 4.5    | (11.1) | 4.4    |
|       | 10월   | 5.1    | (3.7)  | 11.4   | 8.0    | (14.8) | 7.8    | 8.6    | (1.9)  | 15.4   | 11.7   | (23.1) | 11.4   | 10.5   | 3.2    | 12.5   | 11.2   | 11.8   | 11.2   |
|       | 11월   | 10.1   | 15.1   | 17.3   | 14.1   | 0.0    | 14.0   | 10.7   | 19.8   | 18.8   | 15.3   | 0.0    | 15.2   | 13.4   | 19.5   | 19.6   | 16.6   | 27.8   | 16.7   |
|       | 12월   | (4.1)  | 16.8   | 22.1   | 9.7    | 34.8   | 9.9    | 0.9    | 24.8   | 21.4   | 12.3   | 40.9   | 12.6   | 4.2    | 36.0   | 17.6   | 12.0   | 31.6   | 12.2   |
| 비중    |       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 2024년 | 1월    | 42     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 42     | 3      | 55     | 100    | 0      | 100    | 44     | 4      | 51     | 99     | 1      | 100    |
|       | 2월    | 42     | 4      | 53     | 99     | 1      | 100    | 41     | 3      | 54     | 99     | 1      | 100    | 45     | 5      | 49     | 99     | 1      | 100    |
|       | 3월    | 43     | 4      | 52     | 99     | 1      | 100    | 43     | 5      | 52     | 99     | 1      | 100    | 46     | 5      | 48     | 99     | 1      | 100    |
|       | 4월    | 43     | 4      | 52     | 99     | 1      | 100    | 42     | 4      | 52     | 99     | 1      | 100    | 46     | 5      | 48     | 99     | 1      | 100    |
|       | 5월    | 43     | 4      | 53     | 99     | 1      | 100    | 41     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 46     | 5      | 49     | 99     | 1      | 100    |
|       | 6월    | 43     | 4      | 53     | 99     | 1      | 100    | 42     | 4      | 53     | 99     | 1      | 100    | 44     | 5      | 50     | 99     | 1      | 100    |
|       | 7월    | 42     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 42     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 45     | 5      | 49     | 99     | 1      | 100    |
|       | 8월    | 42     | 4      | 53     | 99     | 1      | 100    | 41     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 46     | 5      | 49     | 99     | 1      | 100    |
|       | 9월    | 42     | 4      | 53     | 99     | 1      | 100    | 42     | 4      | 54     | 82     | 1      | 100    | 46     | 5      | 49     | 99     | 1      | 100    |
|       | 10월   | 42     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 42     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 45     | 4      | 50     | 99     | 1      | 100    |
|       | 11월   | 41     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 42     | 4      | 54     | 99     | 1      | 100    | 46     | 4      | 49     | 99     | 1      | 100    |
|       | 12월   | 40     | 4      | 55     | 99     | 1      | 100    | 40     | 5      | 54     | 99     | 1      | 100    | 43     | 5      | 51     | 99     | 1      | 100    |
| YTD   |       |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 판매    | 2023년 | 11,375 | 1,117  | 13,103 | 25,593 | 261    | 25,852 | 11,307 | 1,114  | 13,141 | 25,562 | 263    | 25,824 | 10,241 | 1,092  | 10,370 | 21,704 | 229    | 21,933 |
|       | 2024년 | 11,308 | 1,071  | 14,367 | 26,744 | 223    | 26,967 | 11,373 | 1,083  | 14,653 | 26,655 | 220    | 27,327 | 10,424 | 1,091  | 11,374 | 22,887 | 203    | 23,090 |
| YoY   | 2023년 | 3      | 14     | 17     | 10     | -20    | 9      | 2      | 15     | 18     | 11     | -21    | 10     | 1      | 16     | 10     | 6      | -19    | 5      |
|       | 2024년 | -1     | -4     | 10     | 4      | -15    | 4      | 1      | -3     | 12     | 4      | -16    | 6      | 2      | 0      | 10     | 5      | -11    | 5      |
| 비중    | 2023년 | 44.0   | 4.3    | 50.7   | 99.0   | 1.0    | 100.0  | 43.8   | 4.3    | 50.9   | 99.0   | 1.0    | 100.0  | 46.7   | 5.0    | 47.3   | 99.0   | 1.0    | 100.0  |

도표 2. 주요 글로벌 OE 업체별 소매 판매와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

| 판매대수   |       | 상해 VW  | 이치 VW  | VW     | 상해 GM   | GM우링    | GM      | 등평 닛산   | Tesla   | 북경 현대  | 동풍 기아  |
|--------|-------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 2023년  | 1월    | 81.0   | 111.0  | 192.0  | 55.0    | 44.0    | 99.0    |         | 26.8    | 20.0   | 6.2    |
|        | 2월    | 74.0   | 111.0  | 185.0  | 53.0    | 57.0    | 110.0   |         | 33.9    | 16.5   | 6.4    |
|        | 3월    | 84.0   | 147.0  | 231.0  | 65.0    | 65.0    | 130.0   |         | 76.7    | 23.5   | 6.1    |
|        | 4월    | 100.0  | 141.0  | 241.0  | 79.0    |         |         | 58.0    | 40.0    | 20.0   | 7.5    |
|        | 5월    | 95.0   | 150.0  | 245.0  | 91.0    |         |         | 62.0    | 32.2    | 23.1   | 7.1    |
|        | 6월    | 99.0   | 179.0  | 278.0  | 80.0    |         |         |         | 74.2    | 20.0   | 7.6    |
|        | 7월    | 100.0  | 152.0  | 252.0  | 83.0    |         |         |         | 31.4    | 16.2   | 6.7    |
|        | 8월    | 110.0  | 156.0  | 266.0  | 79.0    |         |         |         | 64.7    | 18.0   | 6.5    |
|        | 9월    | 115.0  | 170.0  | 285.0  | 81.0    |         |         |         | 43.5    | 17.7   | 7.5    |
|        | 10월   | 111.0  | 154.0  | 265.0  | 73.0    | 71.0    | 144.0   |         | 28.6    | 19.0   | 7.2    |
|        | 11월   | 116.0  | 167.0  | 283.0  | 76.0    | 73.0    | 149.0   |         | 65.5    | 22.0   | 7.0    |
|        | 12월   | 213.0  | 147.0  | 360.0  |         | 94.0    |         | 95.0    | 75.8    | 27.0   | 8.0    |
| 2024년  | 1월    | 115.0  | 162.0  | 277.0  | -       | -       | -       | -       | 39.9    | 22.5   | 8.0    |
|        | 2월    | 63.0   | 85.0   | 148.0  | -       | 46.0    | 46.0    | 39.0    | 30.1    | 12.0   | 5.7    |
|        | 3월    | 87.0   | 141.0  | 228.0  | -       | 68.0    | 68.0    | -       | 62.4    | 17.0   | 7.6    |
|        | 4월    | 78.0   | 119.0  | 197.0  | -       | -       | -       | 52.0    | 31.4    | 14.3   | 6.5    |
|        | 5월    | 84.0   | 124.0  | 208.0  | -       | -       | -       | 62.0    | 55.0    | 16.0   | 5.5    |
|        | 6월    | 83.0   | 133.0  | 216.0  | -       | -       | -       | -       | 59.0    | 12.5   | 6.3    |
|        | 7월    | 88.0   | 114.0  | 202.0  | -       | 55.0    | -       | -       | -       | 10.0   | 6.4    |
|        | 8월    | 100.0  | 128.0  | 228.0  | -       | 75.0    | -       | -       | 63.0    | 9.9    | 6.3    |
|        | 9월    | 107.0  | 145.0  | 252.0  | -       | 85.0    | -       | -       | 72.0    | 10.0   | 5.8    |
|        | 10월   | 120.0  | 141.0  | 261.0  | -       | 96.0    | -       | -       | 40.5    | 9.8    | 6.5    |
|        | 11월   | 147.0  | 123.0  | 270.0  | -       | 116.0   | -       | -       | 73.0    | 8.0    | 7.2    |
|        | 12월   | 151.0  | 161.0  | 312.0  | -       | 111.0   | -       | -       | 83.0    | 10.0   | 8.0    |
| YoY    |       |        |        |        |         |         |         |         |         |        |        |
| 2023년  | 1월    | (41.3) | (41.9) | (41.6) | (54.2)  | (54.6)  | (54.4)  |         | 38.8    | (44.1) | (54.3) |
|        | 2월    | (7.5)  | 5.7    | 0.0    | (27.4)  | (5.0)   | (17.3)  |         | 46.2    | 4.6    | (24.4) |
|        | 3월    | 7.7    | 16.7   | 13.2   | (7.1)   | (8.5)   | (7.8)   |         | 16.6    | 68.9   | (20.3) |
|        | 4월    | 92.3   | 74.1   | 81.2   | 58.0    |         |         |         | 271.4   | 105.2  | 49.3   |
|        | 5월    | 35.7   | 0.0    | 11.4   | 40.0    |         |         | 12.7    | 227.4   | 85.8   | 9.8    |
|        | 6월    | (13.9) | (14.8) | (14.5) |         |         |         |         | (4.8)   | (6.8)  | (18.3) |
|        | 7월    | (16.7) | (1.3)  | (8.0)  | (9.8)   |         |         |         | 271.4   | (27.0) | (20.3) |
|        | 8월    | (6.8)  | (4.9)  | (5.7)  | (24.8)  |         |         |         | 87.5    | (29.1) | (7.2)  |
|        | 9월    | (4.2)  | 3.0    | 0.0    | (19.8)  |         |         |         | (43.9)  | (41.2) | 0.4    |
|        | 10월   | (2.6)  | 12.4   | 5.6    | (16.1)  | (1.4)   | (9.4)   |         | 66.4    | (12.2) | 6.5    |
|        | 11월   | 24.7   | 42.7   | 34.8   | 4.1     | 28.1    | 14.6    |         | 4.8     | 21.8   | 22.5   |
|        | 12월   | 47.9   | (18.3) | 11.1   |         | 22.1    |         |         | 80.8    | (10.0) | 3.9    |
| 2024년  | 1월    | 42.0   | 45.9   | 44.3   |         | (100.0) | (100.0) |         | 48.6    | 12.1   | 29.3   |
|        | 2월    | (14.9) | (23.4) | (20.0) |         | (19.3)  | (58.2)  |         | (11.1)  | (27.3) | (11.5) |
|        | 3월    | 3.6    | (4.1)  | (1.3)  |         | 4.6     | (47.7)  |         | (18.6)  | (27.7) | 24.2   |
|        | 4월    | (22.0) | (15.6) | (18.3) |         |         | (100.0) | (10.3)  | (21.4)  | (28.8) | (13.2) |
|        | 5월    | (11.6) | (17.3) | (15.1) |         |         | (100.0) | 0.0     | (29.2)  | (30.7) | (23.0) |
|        | 6월    | (16.2) | (25.7) | (22.3) |         |         | (100.0) |         | (20.5)  | (37.4) | (17.2) |
|        | 7월    | (12.0) | (25.0) | (19.8) |         |         | (100.0) |         | (100.0) | (37.9) | (4.4)  |
|        | 8월    | (9.1)  | (17.9) | (14.3) |         |         | (100.0) |         | (2.6)   | (45.2) | (2.6)  |
|        | 9월    | (7.0)  | (14.7) | (11.6) |         |         | (100.0) |         | 65.5    | (43.4) | (22.5) |
|        | 10월   | 8.1    | (8.4)  | (1.5)  |         | 35.2    | (100.0) | -       | 41.4    | (48.4) | (9.4)  |
|        | 11월   | 26.7   | (26.3) | (4.6)  |         | 58.9    | (100.0) | -       | 11.4    | (59.4) | 2.9    |
|        | 12월   | (29.1) | 9.5    | (13.3) |         | 18.1    | -       | (100.0) | 9.5     | (63.0) | (0.1)  |
| 시장 점유율 |       |        |        |        |         |         |         |         |         |        |        |
| 2024년  | 1월    | 5.7    | 8.0    | 13.6   | -       | -       | -       | -       | 2.0     | 1.1    | 0.4    |
|        | 2월    | 5.8    | 7.8    | 13.5   | -       | 4.2     | 4.2     | 3.6     | 2.8     | 1.1    | 0.5    |
|        | 3월    | 5.1    | 8.3    | 13.5   | -       | 4.0     | 4.0     | -       | 3.7     | 1.0    | 0.5    |
|        | 4월    | 5.1    | 7.8    | 12.8   | -       | -       | -       | 3.4     | 2.0     | 0.9    | 0.4    |
|        | 5월    | 4.9    | 7.2    | 12.2   | -       | -       | -       | 3.6     | 3.2     | 0.9    | 0.3    |
|        | 6월    | 4.7    | 7.5    | 12.2   | -       | -       | -       | -       | 3.3     | 0.7    | 0.4    |
|        | 7월    | 5.1    | 6.6    | 11.7   | -       | 3.2     | -       | -       | -       | 0.6    | 0.4    |
|        | 8월    | 5.2    | 6.7    | 12.0   | -       | 3.9     | -       | -       | 3.3     | 0.5    | 0.3    |
|        | 9월    | 5.1    | 6.9    | 11.9   | -       | 4.0     | -       | -       | 3.4     | 0.5    | 0.3    |
|        | 10월   | 5.3    | 6.2    | 11.5   | -       | 4.2     | -       | -       | 1.8     | 0.4    | 0.3    |
|        | 11월   | 6.1    | 5.1    | 11.1   | -       | 4.8     | -       | -       | 3.0     | 0.3    | 0.3    |
|        | 12월   | 5.7    | 6.1    | 11.8   | -       | 4.2     | -       | -       | 3.1     | 0.4    | 0.3    |
| YTD    |       |        |        |        |         |         |         |         |         |        |        |
| 판매     | 2023년 | 1,785  | 1,298  | 3,083  | 815     | 404     | 875     | 215     | -       | 241    | 84     |
|        | 2024년 | 1,566  | 1,233  | 2,799  | -       | 652     | 114     | 153     | 609     | 152    | 80     |
| YoY    | 2023년 | 4.5    | 0.3    | 2.0    | (13.9)  | (35.8)  | (26.3)  | (72.6)  | 25.0    | (6.1)  | (10.4) |
|        | 2024년 | (5.8)  | (11.7) | (9.2)  | (100.0) | 61.4    | (87.0)  | (28.8)  | 8.6     | (36.9) | (4.8)  |
| 비중     | 2023년 | 6.7    | 9.2    | 15.9   | 4.2     | 2.1     | 4.5     | 1.1     | 0.0     | 1.2    | 0.4    |
|        | 2024년 | 5.3    | 6.9    | 12.2   | 0.0     | 2.8     | 0.5     | 0.7     | 2.7     | 0.7    | 0.3    |

주: YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 3. 주요 글로벌 OE 업체별 도매판매와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

| 대수     |       | 상해 VW  | 이치 VW  | VW     | 상해 GM   | GM우링    | GM      | 둥펑 닛산 | Tesla   | 북경 현대  | 둥퉁 기아  |
|--------|-------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|-------|---------|--------|--------|
| 2023년  | 1월    | 72.0   | 112.0  | 184.0  |         |         |         |       | 66.1    | 15.0   | 5.4    |
|        | 2월    | 73.0   | 105.0  | 178.0  | 68.0    |         |         |       | 74.4    | 17.0   | 6.4    |
|        | 3월    | 81.0   | 165.0  | 246.0  |         |         |         |       | 88.9    | 28.0   | 6.0    |
|        | 4월    | 88.0   | 122.0  | 210.0  | 80.0    |         |         |       | 75.8    | 16.2   | 6.4    |
|        | 5월    | 93.0   | 144.0  | 237.0  | 92.0    |         |         |       | 77.7    | 19.3   | 6.0    |
|        | 6월    | 99.0   | 179.0  | 278.0  | 80.0    |         |         |       | 93.7    | 24.0   | 6.9    |
|        | 7월    | 99.0   | 140.0  | 239.0  | 85.0    | 71.0    | 156.0   |       | 64.3    | 12.5   | 6.5    |
|        | 8월    | 110.0  | 151.0  | 261.0  | 88.0    | 79.0    | 167.0   |       | 84.2    | 20.0   | 6.5    |
|        | 9월    | 120.0  | 181.0  | 301.0  | 100.0   |         |         |       | 74.1    | 22.3   | 7.6    |
|        | 10월   | 120.0  | 155.0  | 275.0  | 85.0    | 84.0    | 169.0   |       | 72.1    | 18.8   | 7.6    |
|        | 11월   | 120.0  | 179.0  | 299.0  | 87.0    | 108.0   | 195.0   |       | 82.4    | 21.1   | 7.0    |
|        | 12월   | 143.0  | 199.0  | 342.0  | 105.0   | 153.0   | 258.0   |       | 94.1    | 28.4   | 8.0    |
| 2024년  | 1월    | 95.0   | 159.0  | 254.0  | -       | -       | -       | 78.0  | 71.0    | 14.1   | 7.0    |
|        | 2월    | 63.0   | 76.0   | 139.0  | -       | 49.0    | 49.0    | -     | 60.0    | 12.1   | 5.0    |
|        | 3월    | 90.0   | 157.0  | 247.0  | -       | 77.0    | 77.0    | -     | 89.0    | 21.0   | 7.6    |
|        | 4월    | 92.0   | 115.0  | 207.0  | 63.0    | 69.0    | 132.0   | -     | -       | 10.0   | 6.7    |
|        | 5월    | 90.0   | 103.0  | 193.0  | -       | -       | -       | 59.0  | -       | 13.0   | 5.4    |
|        | 6월    | 82.0   | 136.0  | 218.0  | 71.0    | 71.0    | -       | -     | 71.0    | 11.4   | 6.4    |
|        | 7월    | 81.0   | 104.0  | 185.0  | -       | -       | -       | -     | -       | 4.7    | 6.4    |
|        | 8월    | 85.0   | 126.0  | 211.0  | -       | -       | -       | -     | 87.0    | 7.0    | 6.3    |
|        | 9월    | 94.0   | 148.0  | 242.0  | 92.0    | -       | -       | -     | -       | 9.0    | 5.8    |
|        | 10월   | 114.0  | 142.0  | 256.0  | 82.0    | 113.0   | -       | -     | -       | 6.5    | 6.5    |
|        | 11월   | 133.0  | 156.0  | 289.0  | 152.0   | 0.0     | 0.0     | -     | 79.0    | 7.3    | 7.2    |
|        | 12월   | 130.0  | 171.0  | 301.0  | 134.0   | 0.0     | 0.0     | -     | 94.0    | 9.7    | 8.1    |
| YoY    |       |        |        |        |         |         |         |       |         |        |        |
| 2023년  | 1월    | (45.0) | (38.8) | (41.4) |         |         |         |       | 10.4    | (38.4) | (49.0) |
|        | 2월    | (19.8) | (18.6) | (19.1) | (10.5)  |         |         |       | 31.7    | 1.2    | (28.9) |
|        | 3월    | (26.4) | 35.2   | 6.0    | (100.0) |         |         |       | 35.0    | 59.3   | (33.3) |
|        | 4월    |        | 114.0  |        |         |         |         |       | 605.0   | 57.6   | 59.5   |
|        | 5월    | 6.9    | (4.6)  | (0.4)  | 10.8    |         |         |       | 141.6   | 125.3  | 22.4   |
|        | 6월    | (21.4) | (16.4) | (18.2) | (36.0)  |         |         |       | 18.7    | 31.8   | (5.9)  |
|        | 7월    | (23.8) | (17.2) | (20.1) | (26.1)  | (30.4)  | (28.1)  |       | 127.8   | (48.3) | (29.4) |
|        | 8월    | (14.1) | (6.8)  | (10.0) | (26.7)  | (24.0)  | (25.4)  |       | 9.3     | (24.2) | (4.1)  |
|        | 9월    | (7.7)  | (4.2)  | (5.6)  | (10.7)  |         |         |       | (10.9)  | (32.3) | 5.5    |
|        | 10월   | (4.0)  | 6.2    | 1.5    | (28.6)  | (18.4)  | (23.9)  |       | 0.6     | (29.1) | 6.5    |
|        | 11월   | 7.1    | 44.4   | 26.7   | (15.5)  | (14.3)  | (14.8)  |       | (17.8)  | (12.2) | 22.5   |
|        | 12월   | 17.2   | 29.2   | 23.9   | 11.7    | 7.0     | 8.9     |       | 68.7    | 11.9   | 3.8    |
| 2024년  | 1월    | 31.9   | 42.0   | 38.0   |         |         |         |       | 7.4     | (6.5)  | 29.7   |
|        | 2월    | (13.7) | (27.6) | (21.9) |         |         |         |       | (19.4)  | (28.8) | (21.4) |
|        | 3월    | 11.1   | (4.8)  | 0.4    |         |         |         |       | 0.1     | (22.2) | 26.7   |
|        | 4월    | 4.5    | (5.7)  | (1.4)  | (21.3)  |         |         |       | (100.0) | (37.5) | 4.6    |
|        | 5월    | (3.2)  | (28.5) | (18.6) | (100.0) |         |         |       | (100.0) | (32.5) | (9.7)  |
|        | 6월    | (17.2) | (24.0) | (21.6) | (11.3)  |         |         |       | (24.2)  | (52.5) | (7.2)  |
|        | 7월    | (18.2) | (25.7) | (22.6) | (100.0) |         |         |       | (100.0) | (62.5) | (0.8)  |
|        | 8월    | (22.7) | (16.6) | (19.2) | (100.0) |         |         |       | 3.3     | (65.0) | (3.2)  |
|        | 9월    | (21.7) | (18.2) | (19.6) | (8.0)   |         |         |       | (100.0) | (59.7) | (23.7) |
|        | 10월   | (5.0)  | (8.4)  | (6.9)  | (3.5)   | 34.5    | (100.0) |       | (100.0) | (65.5) | (14.8) |
|        | 11월   | 10.8   | (12.8) | (3.3)  | 74.7    | (100.0) | (100.0) |       | (4.1)   | (66.0) | 2.8    |
|        | 12월   | (9.1)  | (14.1) | (12.0) | 27.6    | (100.0) | (100.0) |       | (0.1)   | (65.9) | 1.2    |
| 시장 점유율 |       |        |        |        |         |         |         |       |         |        |        |
| 2024년  | 1월    | 4.5    | 7.6    | 12.2   | -       | -       | -       | -     | 3.4     | 0.7    | 0.3    |
|        | 2월    | 4.9    | 5.9    | 10.7   | -       | 3.8     | 3.8     | -     | -       | 0.9    | 0.4    |
|        | 3월    | 4.1    | 7.2    | 11.3   | -       | 3.5     | 3.5     | -     | -       | 1.0    | 0.3    |
|        | 4월    | 4.7    | 5.9    | 10.6   | 3.2     | 3.5     | 6.8     | -     | -       | 0.5    | 0.3    |
|        | 5월    | 4.4    | 5.1    | 9.5    | -       | -       | -       | 2.9   | -       | 0.6    | 0.3    |
|        | 6월    | 3.8    | 6.3    | 10.1   | 3.3     | -       | -       | -     | -       | 0.5    | 0.3    |
|        | 7월    | 4.1    | 5.3    | 9.4    | -       | -       | -       | -     | -       | 0.2    | 0.3    |
|        | 8월    | 3.9    | 5.8    | 9.8    | -       | -       | -       | -     | -       | 0.3    | 0.3    |
|        | 9월    | 4.6    | 7.2    | 11.8   | 4.5     | -       | -       | -     | -       | 0.4    | 0.3    |
|        | 10월   | 4.2    | 5.2    | 9.4    | 3.0     | -       | -       | -     | -       | 0.2    | 0.2    |
|        | 11월   | 4.5    | 5.3    | 9.8    | 5.2     | -       | -       | -     | -       | 0.2    | 0.2    |
|        | 12월   | 4.2    | 5.6    | 9.8    | 4.4     | -       | -       | -     | -       | 0.3    | 0.3    |
| YTD    |       |        |        |        |         |         |         |       |         |        |        |
| 판매     | 2023년 | 1,218  | 1,832  | 3,050  | 870     | 495     | 945     | 0     | 948     | 242    | 80     |
|        | 2024년 | 1,149  | 1,593  | 2,742  | 594     | 379     | 258     | 137   | 551     | 126    | 78     |
| YoY    | 2023년 | (0.1)  | 0.0    | 0.0    | (0.2)   | (0.5)   | (0.5)   | (1.0) | -       | (0.1)  | (0.1)  |
|        | 2024년 | (0.1)  | (0.1)  | (0.1)  | (0.3)   | (0.2)   | (0.7)   | -     | (0.4)   | (0.5)  | (0.0)  |
| 비중     | 2023년 | 5.3    | 8.0    | 13.4   | 3.8     | 2.2     | 4.1     | 0.0   | 4.2     | 1.1    | 0.4    |
|        | 2024년 | 4.9    | 6.8    | 11.6   | 2.5     | 1.6     | 1.1     | 0.6   | 2.3     | 0.5    | 0.3    |

주: YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 4. 주요 로컬 업체별 출하와 MS 추이 (승용차 기준)

(단위: 천대, %)

| 대수     |       | FAW    | SAIC   | GAC    | Dongfeng | BAIC   | Chery | Geely  | BYD    | Changan | Great Wall |
|--------|-------|--------|--------|--------|----------|--------|-------|--------|--------|---------|------------|
| 2023년  | 1월    | 182.5  | 230.0  | 149.2  | 124.6    | 98.9   | 101.3 | 103.5  | 151.3  | 171.8   | 61.5       |
|        | 2월    | 198.2  | 293.9  | 163.8  | 172.2    | 140.0  | 103.8 | 108.7  | 193.7  | 191.0   | 68.2       |
|        | 3월    | 298.3  | 341.7  | 232.7  | 218.0    | 171.5  | 124.8 | 110.3  | 207.1  | 245.0   | 90.2       |
|        | 4월    | 241.6  | 366.0  | 176.4  | 165.8    | 122.9  | 126.6 | 113.6  | 210.3  | 182.0   | 93.1       |
|        | 5월    | 270.5  | 392.0  | 207.4  | 189.5    | 133.2  | 139.1 | 120.1  | 240.2  | 200.2   | 101.0      |
|        | 6월    | 348.0  | 397.0  | 237.0  | 203.0    | 152.0  | 145.0 | 138.0  | 253.0  | 226.0   | 105.0      |
|        | 7월    | 258.0  | 391.0  | 190.0  | 182.0    | 116.0  | 150.0 | 138.0  | 262.0  | 208.0   | 109.0      |
|        | 8월    | 292.4  | 416.7  | 196.3  | 200.5    | 142.2  | 171.0 | 182.8  | 274.4  | 209.4   | 114.1      |
|        | 9월    | 328.8  | 471.9  | 243.1  | 227.6    | 157.4  | 189.8 | 201.8  | 287.5  | 236.8   | 121.6      |
|        | 10월   | 291.5  | 480.5  | 224.2  | 240.2    | 129.2  | 199.9 | 223.0  | 301.8  | 241.0   | 131.2      |
|        | 11월   | 308.0  | 505.6  | 227.5  | 261.0    | 145.6  | 211.5 | 240.3  | 301.9  | 227.3   | 122.8      |
|        | 12월   | 348.3  | 625.0  | 259.0  | 236.9    | 192.3  | 215.2 | 187.5  | 341.0  | 215.1   | 112.5      |
| 2024년  | 1월    | 284.7  | 240.4  | 131.8  | 274.3    | 116.7  | 204.8 | 243.4  | 201.5  | 280.4   | 104.0      |
|        | 2월    | 163.2  | 200.8  | 97.8   | 145.8    | 86.5   | 143.1 | 127.1  | 122.3  | 152.7   | 71.0       |
|        | 3월    | 295.6  | 371.8  | 179.1  | 240.4    | 180.0  | 181.5 | 183.7  | 302.5  | 259.0   | 100.2      |
|        | 4월    | 243.0  | 351.1  | 132.6  | 188.4    | 117.4  | 182.0 | 185.5  | 313.2  | 210.1   | 94.7       |
|        | 5월    | 222.7  | 321.6  | 156.3  | 193.9    | 140.8  | 188.5 | 193.5  | 331.8  | 206.8   | 91.4       |
|        | 6월    | 270.7  | 292.3  | 162.9  | 209.6    | 159.7  | 200.3 | 202.0  | 341.7  | 225.0   | 98.0       |
|        | 7월    | 224.5  | 243.0  | 141.0  | 161.0    | 125.7  | 195.7 | 190.0  | 342.4  | 170.6   | 91.2       |
|        | 8월    | 268.0  | 249.1  | 151.0  | 169.4    | 139.0  | 211.8 | 223.7  | 372.1  | 187.1   | 94.4       |
|        | 9월    | 284.2  | 304.2  | 180.1  | 217.5    | 154.6  | 244.5 | 246.9  | 416.9  | 213.2   | 108.3      |
|        | 10월   | 282.5  | 390.7  | 185.6  | 208.8    | 144.4  | 272.1 | 270.8  | 499.5  | 250.8   | 116.7      |
|        | 11월   | 320.4  | 468.1  | 199.0  | 227.0    | 166.5  | 280.4 | 292.4  | 504.0  | 277.3   | 127.3      |
| YoY    |       |        |        |        |          |        |       |        |        |         |            |
| 2023년  | 1월    | (41.4) | (48.3) | (37.1) | (63.5)   | (24.0) | 16.8  | (29.3) | 58.3   | (38.0)  | (45.0)     |
|        | 2월    | (20.9) | (6.1)  | 14.1   | (28.4)   | 39.7   | 72.3  | 38.5   | 112.6  | 38.3    | (3.6)      |
|        | 3월    | 32.9   | (21.5) | 2.3    | (18.1)   | 23.7   | 53.0  | 9.0    | 97.4   | 3.8     | (10.6)     |
|        | 4월    | 125.7  | 130.3  | 41.9   | 18.6     | 63.8   | 128.4 | 57.5   | 98.3   | 57.2    | 73.1       |
|        | 5월    | 5.9    | (23.9) | 13.0   | 2.5      | 38.9   | 63.4  | 35.2   | 108.2  | 32.8    | 26.7       |
|        | 6월    | (3.3)  | (16.4) | 1.1    | (27.5)   | 17.2   | 38.4  | 9.0    | 88.8   | 9.0     | 3.8        |
|        | 7월    | (12.3) | (21.7) | (13.7) | (34.2)   | (14.2) | 14.4  | 12.5   | 61.2   | 3.5     | 6.9        |
|        | 8월    | 1.3    | (17.1) | (10.0) | (17.8)   | 6.6    | 21.0  | 49.1   | 56.9   | 51.0    | 29.3       |
|        | 9월    | (0.1)  | (7.1)  | 2.5    | (6.5)    | 5.0    | 30.7  | 54.6   | 42.8   | 9.9     | 29.8       |
|        | 10월   | 7.5    | (2.6)  | 5.1    | (7.6)    | 2.8    | 50.8  | 46.5   | 38.6   | 7.2     | 30.9       |
|        | 11월   | 30.6   | 5.0    | 19.2   | 35.9     | 29.3   | 111.1 | 65.6   | 31.0   | 23.0    | 40.2       |
|        | 12월   | 26.2   | 19.1   | 25.7   | (5.2)    | 51.7   | 104.3 | 28.4   | 45.0   | (15.9)  | 45.2       |
| 2024년  | 1월    | 56.0   | 4.5    | (11.7) | 120.2    | 18.0   | 102.2 | 135.3  | 33.1   | 63.2    | 69.0       |
|        | 2월    | (17.6) | (31.7) | (40.3) | (15.3)   | (38.2) | 37.9  | 16.9   | (36.8) | (20.1)  | 4.1        |
|        | 3월    | (0.9)  | 8.8    | (23.0) | 10.3     | 4.9    | 45.5  | 66.6   | 46.1   | 5.7     | 11.0       |
|        | 4월    | 0.6    | (4.1)  | (24.9) | 13.7     | (4.5)  | 43.8  | 63.3   | 49.0   | 15.5    | 1.7        |
|        | 5월    | (17.7) | (18.0) | (24.6) | 2.3      | 5.7    | 35.5  | 61.2   | 38.1   | 3.3     | (9.6)      |
|        | 6월    | (22.2) | (26.4) | (31.3) | 3.3      | 5.1    | 38.2  | 46.4   | 35.0   | (0.4)   | (6.7)      |
|        | 7월    | (13.0) | (37.9) | (25.8) | (11.6)   | 8.3    | 30.4  | 37.7   | 30.7   | (18.0)  | (16.3)     |
|        | 8월    | (8.3)  | (40.2) | (23.1) | (15.5)   | (2.3)  | 23.8  | 22.4   | 35.6   | (10.6)  | (17.2)     |
|        | 9월    | (13.6) | (35.5) | (25.9) | (4.4)    | (1.8)  | 28.8  | 22.3   | 45.0   | (10.0)  | (10.9)     |
|        | 10월   | (3.1)  | (18.7) | (17.2) | (13.1)   | 11.7   | 36.1  | 21.4   | 65.5   | 4.1     | (11.0)     |
|        | 11월   | 4.0    | (7.4)  | (12.5) | (13.0)   | 14.4   | 32.6  | 21.7   | 66.9   | 22.0    | 3.7        |
| 시장 점유율 |       |        |        |        |          |        |       |        |        |         |            |
| 2024년  | 1월    | 13.6   | 11.5   | 6.3    | 13.1     | 5.6    | 9.8   | 11.6   | 9.6    | 13.4    | 5.0        |
|        | 2월    | 12.5   | 15.3   | 7.5    | 11.1     | 6.6    | 10.9  | 9.7    | 9.3    | 11.7    | 5.4        |
|        | 3월    | 13.4   | 16.8   | 8.1    | 10.9     | 8.1    | 8.2   | 8.3    | 13.7   | 11.7    | 4.5        |
|        | 4월    | 12.3   | 17.7   | 6.7    | 9.5      | 5.9    | 9.2   | 9.4    | 15.8   | 10.6    | 4.8        |
|        | 5월    | 10.8   | 15.7   | 7.6    | 9.4      | 6.9    | 9.2   | 9.4    | 16.2   | 10.1    | 4.5        |
|        | 6월    | 12.4   | 13.4   | 7.5    | 9.6      | 7.3    | 9.2   | 9.2    | 15.6   | 10.3    | 4.5        |
|        | 7월    | 11.4   | 12.3   | 7.1    | 8.1      | 6.4    | 9.9   | 9.6    | 17.3   | 8.6     | 4.6        |
|        | 8월    | 12.3   | 11.5   | 7.0    | 7.8      | 6.4    | 9.8   | 10.3   | 17.1   | 8.6     | 4.3        |
|        | 9월    | 11.3   | 12.1   | 7.2    | 8.6      | 6.1    | 9.7   | 9.8    | 16.6   | 8.5     | 4.3        |
|        | 10월   | 10.3   | 14.2   | 6.7    | 7.6      | 5.2    | 9.9   | 9.8    | 18.1   | 9.1     | 4.2        |
|        | 11월   | 10.9   | 15.9   | 6.8    | 7.7      | 5.7    | 9.5   | 9.9    | 17.1   | 9.4     | 4.3        |
| YTD    |       |        |        |        |          |        |       |        |        |         |            |
| 판매     | 2023년 | 3,018  | 4,286  | 2,248  | 2,184    | 1,509  | 1,663 | 1,680  | 2,683  | 2,339   | 1,118      |
|        | 2024년 | 2,860  | 3,433  | 1,717  | 2,236    | 1,531  | 2,305 | 2,359  | 3,748  | 2,433   | 1,097      |
| YoY    | 2023년 | 3.1    | (11.2) | 0.8    | (18.2)   | 13.8   | 47.9  | 30.6   | 64.2   | 11.9    | 12.9       |
|        | 2024년 | (5.2)  | (19.9) | (23.6) | 2.4      | 1.5    | 38.6  | 40.4   | 39.7   | 4.0     | (1.8)      |
| 비중     | 2023년 | 13.1   | 18.6   | 9.7    | 9.5      | 6.5    | 7.2   | 7.3    | 11.6   | 10.1    | 4.8        |
|        | 2024년 | 11.8   | 14.2   | 7.1    | 9.2      | 6.3    | 9.5   | 9.8    | 15.5   | 10.1    | 4.5        |

주: FAW/SAIC/GAC/DongFeng/BAIC/Changan은 글로벌 OE와의 합작 법인의 수치까지 포함되어 있음. 글로벌 OE와 중복되는 수치가 있음을 유의 바람. YTD는 1월부터 이 달까지 누적

자료: CAAM, 하나증권

도표 5. 현대차 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 대, %)

| 판매대수  |     | Reina | Verna | Elantra | Lafesta | Mistra | Sonata | Kusto | ix25 | Tuscon | Tucson<br>HEV | ix35  | Mufasa | Santa Fe | 세단     | RV     | Total  |
|-------|-----|-------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|------|--------|---------------|-------|--------|----------|--------|--------|--------|
| 2023년 | 1월  | 0     | 0     | 5,976   | 398     | 0      | 0      | 447   | 0    | 3,874  | 58            | 4,031 | 0      | 0        | 6,374  | 8,410  | 14,784 |
|       | 2월  | 0     | 0     | 8,007   | 614     | 0      | 0      | 463   | 0    | 3,404  | 11            | 4,123 | 0      | 0        | 8,621  | 8,001  | 16,622 |
|       | 3월  | 0     | 0     | 13,985  | 519     | 0      | 0      | 788   | 0    | 6,019  | 8             | 5,115 | 0      | 0        | 14,504 | 11,930 | 26,434 |
|       | 4월  | 0     | 0     | 7,505   | 159     | 0      | 0      | 1,348 | 0    | 3,372  | 7             | 2,952 | 0      | 0        | 7,664  | 7,679  | 15,343 |
|       | 5월  | 0     | 0     | 9,612   | 124     | 0      | 0      | 1,121 | 0    | 5,417  | 7             | 544   | 1,905  | 0        | 9,736  | 8,994  | 18,730 |
|       | 6월  | 0     | 0     | 10,598  | 396     | 0      | 0      | 1,279 | 0    | 6,099  | 3             | 702   | 4,452  | 0        | 10,994 | 12,535 | 23,529 |
|       | 7월  | 0     | 0     | 5,098   | 48      | 0      | 0      | 1,342 | 0    | 2,759  | 1             | 13    | 2,909  | 0        | 5,146  | 7,024  | 12,170 |
|       | 8월  | 0     | 0     | 9,823   | 71      | 0      | 0      | 1,421 | 0    | 4,588  | 10            | -1    | 3,660  | 0        | 9,894  | 9,678  | 19,572 |
|       | 9월  | 0     | 0     | 10,566  | 101     | 0      | 0      | 1,642 | 0    | 5,699  | 3             | 1     | 3,870  | 0        | 10,667 | 11,215 | 21,882 |
|       | 10월 | 0     | 0     | 9,526   | 67      | 0      | 0      | 1,156 | 0    | 4,468  | 0             | 0     | 3,333  | 0        | 9,593  | 8,957  | 18,550 |
|       | 11월 | 0     | 0     | 11,775  | 34      | 0      | 0      | 680   | 0    | 5,241  | 2             | 0     | 3,632  | 0        | 11,809 | 9,555  | 21,364 |
|       | 12월 | 0     | 0     | 14,579  | 23      | 0      | 0      | 1,095 | 0    | 7,540  | 1             | 0     | 4,855  | 0        | 14,602 | 13,491 | 28,093 |
| 2024년 | 1월  | 171   | 0     | 7,008   | 52      | 0      | 22     | 748   | 0    | 3,567  | 1             | 0     | 2,595  | 60       | 7,253  | 6,971  | 14,224 |
|       | 2월  | 0     | 0     | 6,631   | 10      | 0      | 273    | 423   | 0    | 2,741  | 0             | 0     | 2,012  | 20       | 6,914  | 5,196  | 12,110 |
|       | 3월  | 437   | 0     | 12,105  | 326     | 0      | 1,103  | 891   | 0    | 2,740  | 0             | 0     | 3,779  | 59       | 13,971 | 7,469  | 21,440 |
|       | 4월  | 2,644 | 0     | 5,301   | 604     | 0      | 2,038  | 482   | 0    | 897    | 0             | 0     | 624    | 55       | 10,587 | 2,058  | 12,645 |
|       | 5월  | 3,617 | 0     | 7,129   | 0       | 0      | 2,088  | 1,047 | 0    | 1,791  | 0             | 0     | 908    | 37       | 12,834 | 3,783  | 16,617 |
|       | 6월  | 3,113 | 0     | 5,845   | 0       | 0      | 1,913  | 905   | 0    | 1,750  | 0             | 0     | 991    | 7        | 10,871 | 3,653  | 14,524 |
|       | 7월  | 2,517 | 0     | 1,803   | 0       | 0      | 821    | 635   | 0    | 1,053  | 1             | 0     | 387    | 3        | 5,141  | 2,079  | 7,220  |
|       | 8월  | 6,007 | 0     | 3,054   | 2       | 0      | 770    | 851   | 0    | 1,625  | 0             | 0     | 324    | 374      | 9,833  | 3,174  | 13,007 |
|       | 9월  | 6,394 | 0     | 3,843   | 3       | 0      | 767    | 1,112 | 0    | 1,837  | 0             | 0     | 628    | 810      | 11,007 | 4,387  | 15,394 |
|       | 10월 | 4,733 | 0     | 2,373   | 0       | 0      | 756    | 1,273 | 0    | 866    | 0             | 0     | 780    | 402      | 7,862  | 3,321  | 11,183 |
|       | 11월 | 9,349 | 0     | 2,396   | 0       | 0      | 985    | 800   | 0    | 2,082  | 0             | 0     | 466    | 271      | 12,730 | 3,619  | 16,349 |
|       | 12월 | 5,608 | 0     | 2,569   | 0       | 0      | 1,100  | 1,900 | 0    | 2,000  | 0             | 0     | 1,400  | 300      | 9,277  | 5,600  | 14,877 |
| YoY   |     |       |       |         |         |        |        |       |      |        |               |       |        |          |        |        |        |
| 2023년 | 1월  |       |       | -45%    |         |        |        | -82%  |      | -6%    | 5%            | -32%  |        |          | -42%   | -33%   | -38%   |
|       | 2월  |       |       | 13%     |         |        |        | -46%  |      | 1%     | 0%            | -1%   |        |          | 11%    | -5%    | 3%     |
|       | 3월  |       |       | 69%     |         |        |        | -8%   |      | 64%    | -86%          | 41%   |        |          | 68%    | 45%    | 57%    |
|       | 4월  |       |       | 38%     |         |        |        | 69%   |      | 950%   | -78%          | -4%   |        |          | 36%    | 82%    | 56%    |
|       | 5월  |       |       | 90%     |         |        |        | 79%   |      | 938%   | -50%          | -73%  |        |          | 88%    | 185%   | 124%   |
|       | 6월  |       |       | 6%      |         |        |        | 35%   |      | 277%   | -92%          | -85%  |        |          | 8%     | 75%    | 36%    |
|       | 7월  |       |       | -64%    |         |        |        | 12%   |      | 18%    | -97%          | -100% |        |          | -64%   | -23%   | -48%   |
|       | 8월  |       |       | -13%    |         |        |        | -18%  |      | -8%    | -69%          | -100% |        |          | -14%   | -29%   | -22%   |
|       | 9월  |       |       | -34%    |         |        |        | 1%    |      | 30%    | -92%          | -100% |        |          | -36%   | -26%   | -31%   |
|       | 10월 |       |       | -28%    | -49%    |        |        | 2%    |      | 10%    | -100%         | -100% |        |          | -29%   | -28%   | -28%   |
|       | 11월 |       |       | 14%     | -96%    |        |        | 36%   |      | 79%    | -89%          | -100% |        |          | 5%     | 1%     | 3%     |
|       | 12월 |       |       | 47%     | -97%    |        |        | 16%   |      | 96%    | -99%          | -100% |        |          | 34%    | 1%     | 16%    |
| 2024년 | 1월  |       |       | 17%     | -87%    |        |        | 67%   |      | -8%    | -98%          | -100% |        |          | 14%    | -17%   | -4%    |
|       | 2월  |       |       | -17%    | -98%    |        |        | -9%   |      | -19%   | -100%         | -100% |        |          | -20%   | -35%   | -27%   |
|       | 3월  |       |       | -13%    | -37%    |        |        | 13%   |      | -54%   | -100%         | -100% |        |          | -4%    | -37%   | -19%   |
|       | 4월  |       |       | -29%    | 280%    |        |        | -64%  |      | -73%   | -100%         | -100% |        |          | 38%    | -73%   | -18%   |
|       | 5월  |       |       | -26%    | -100%   |        |        | -7%   |      | -67%   | -100%         | -100% | -52%   |          | 32%    | -58%   | -11%   |
|       | 6월  |       |       | -45%    | -100%   |        |        | -29%  |      | -71%   | -100%         | -100% | -78%   |          | -1%    | -71%   | -38%   |
|       | 7월  |       |       | -65%    | -100%   |        |        | -53%  |      | -62%   | 0%            | -100% | -87%   |          | 0%     | -70%   | -41%   |
|       | 8월  |       |       | -69%    | -97%    |        |        | -40%  |      | -65%   | -100%         | -100% | -91%   |          | -1%    | -67%   | -34%   |
|       | 9월  |       |       | -64%    | -97%    |        |        | -32%  |      | -68%   |               |       | -84%   |          | 3%     | -61%   | -30%   |
|       | 10월 |       |       | -75%    | -100%   |        |        | 10%   |      | -81%   |               |       | -77%   |          | -18%   | -63%   | -40%   |
|       | 11월 |       |       | -80%    | -100%   |        |        | 18%   |      | -60%   |               |       | -87%   |          | 8%     | -62%   | -23%   |
|       | 12월 |       |       | -82%    | -100%   |        |        | 74%   |      | -73%   |               |       | -71%   |          | -36%   | -58%   | -47%   |
| 비중    |     |       |       |         |         |        |        |       |      |        |               |       |        |          |        |        |        |
| 2023년 | 1월  | 0     | 0     | 0       | 40      | 3      | 0      | 0     | 3    | 0      | 26            | 0     | 27     | 0        | 42     | 56     | 98     |
|       | 2월  | 0     | 0     | 0       | 47      | 4      | 0      | 0     | 3    | 0      | 20            | 0     | 24     | 0        | 51     | 47     | 98     |
|       | 3월  | 0     | 0     | 0       | 52      | 2      | 0      | 0     | 3    | 0      | 22            | 0     | 19     | 0        | 54     | 44     | 98     |
|       | 4월  | 0     | 0     | 0       | 47      | 1      | 0      | 0     | 8    | 0      | 21            | 0     | 18     | 0        | 48     | 48     | 96     |
|       | 5월  | 0     | 0     | 0       | 50      | 1      | 0      | 0     | 6    | 0      | 28            | 0     | 3      | 10       | 51     | 47     | 97     |
|       | 6월  | 0     | 0     | 0       | 44      | 2      | 0      | 0     | 5    | 0      | 25            | 0     | 3      | 19       | 46     | 52     | 98     |
|       | 7월  | 0     | 0     | 0       | 41      | 0      | 0      | 0     | 11   | 0      | 22            | 0     | 0      | 23       | 41     | 56     | 97     |
|       | 8월  | 0     | 0     | 0       | 49      | 0      | 0      | 0     | 7    | 0      | 23            | 0     | (0)    | 18       | 49     | 48     | 98     |
|       | 9월  | 0     | 0     | 0       | 47      | 0      | 0      | 0     | 7    | 0      | 26            | 0     | 0      | 17       | 48     | 50     | 98     |
|       | 10월 | 0     | 0     | 0       | 51      | 0      | 0      | 0     | 6    | 0      | 24            | 0     | 0      | 18       | 51     | 48     | 99     |
|       | 11월 | 0     | 0     | 0       | 55      | 0      | 0      | 0     | 3    | 0      | 24            | 0     | 0      | 17       | 55     | 44     | 99     |
|       | 12월 | 0     | 0     | 0       | 51      | 0      | 0      | 0     | 4    | 0      | 27            | 0     | 0      | 17       | 51     | 48     | 99     |
| 2024년 | 1월  | 0     | 1     | 0       | 49      | 0      | 0      | 0     | 5    | 0      | 25            | 0     | 0      | 18       | 51     | 49     | 100    |
|       | 2월  | 0     | 0     | 0       | 55      | 0      | 0      | 2     | 3    | 0      | 23            | 0     | 0      | 17       | 57     | 43     | 100    |
|       | 3월  | 0     | 2     | 0       | 56      | 2      | 0      | 5     | 4    | 0      | 13            | 0     | 0      | 18       | 65     | 35     | 100    |
|       | 4월  | 0     | 21    | 0       | 42      | 5      | 0      | 16    | 4    | 0      | 7             | 0     | 0      | 5        | 84     | 16     | 100    |
|       | 5월  | 0     | 22    | 0       | 43      | 0      | 0      | 13    | 6    | 0      | 11            | 0     | 0      | 5        | 77     | 23     | 100    |
|       | 6월  | 0     | 21    | 0       | 40      | 0      | 0      | 13    | 6    | 0      | 12            | 0     | 0      | 7        | 75     | 25     | 100    |
|       | 7월  | 0     | 35    | 0       | 25      | 0      | 0      | 11    | 9    | 0      | 15            | 0     | 0      | 5        | 71     | 29     | 100    |
|       | 8월  | 0     | 46    | 0       | 23      | 0      | 0      | 6     | 7    | 0      | 12            | 0     | 0      | 2        | 76     | 24     | 100    |
|       | 9월  | 0     | 42    | 0       | 25      | 0      | 0      | 5     | 7    | 0      | 12            | 0     | 0      | 4        | 72     | 28     | 100    |
|       | 10월 | 0     | 42    | 0       | 21      | 0      | 0      | 7     | 11   | 0      | 8             | 0     | 0      | 7        | 70     | 30     | 100    |
|       | 11월 | 0     | 57    | 0       | 15      | 0      | 0      | 6     | 5    | 0      | 13            | 0     | 0      | 3        | 78     | 22     | 100    |
|       | 12월 | 0     | 38    | 0       | 17      | 0      | 0      | 7     | 13   | 0      | 13            | 0     | 0      | 9        | 62     | 38     | 100    |

자료: 현대차, 하나증권

도표 6. 기아 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

|       |     | Total | 세단   | RV   | Pegas | Cerato | Forte | K3   | K4  | K5   | KX3   | Sportage | Zhipao | KX7 | KX1  | EV5 |
|-------|-----|-------|------|------|-------|--------|-------|------|-----|------|-------|----------|--------|-----|------|-----|
| 2023년 | 1월  | 8.8   | 4.7  | 4.0  | 3.3   | 0.0    | 0.6   | 0.6  | 0.0 | 0.2  | 1.2   | 0.3      | 1.9    | 0.0 | 0.6  |     |
|       | 2월  | 9.9   | 6.4  | 3.5  | 3.4   | 0.0    | 1.9   | 1.0  | 0.0 | 0.1  | 0.8   | 0.4      | 1.4    | 0.0 | 1.0  |     |
|       | 3월  | 9.6   | 6.2  | 3.4  | 3.5   | 0.0    | 1.9   | 0.6  | 0.0 | 0.2  | 0.8   | 0.9      | 0.8    | 0.0 | 0.8  |     |
|       | 4월  | 9.8   | 6.7  | 3.1  | 3.5   | 0.0    | 2.4   | 0.3  | 0.0 | 0.6  | 0.9   | 1.0      | 0.5    | 0.0 | 0.5  |     |
|       | 5월  | 9.6   | 6.7  | 2.9  | 3.7   | 0.0    | 2.4   | 0.4  | 0.0 | 0.3  | 0.7   | 0.9      | 0.7    | 0.0 | 0.4  |     |
|       | 6월  | 15.6  | 6.5  | 9.1  | 3.5   | 0.0    | 2.5   | 0.3  | 0.0 | 0.2  | 6.3   | 1.0      | 0.7    | 0.0 | 0.9  |     |
|       | 7월  | 15.8  | 6.1  | 9.7  | 3.6   | 0.0    | 2.0   | 0.4  | 0.0 | 0.2  | 7.0   | 1.4      | 0.5    | 0.0 | 0.6  |     |
|       | 8월  | 16.4  | 8.8  | 7.6  | 5.9   | 0.0    | 2.4   | 0.4  | 0.0 | 0.2  | 5.0   | 1.1      | 0.6    | 0.0 | 0.7  |     |
|       | 9월  | 16.6  | 10.2 | 6.4  | 7.0   | 0.0    | 2.4   | 0.6  | 0.0 | 0.2  | 2.8   | 1.8      | 0.6    | 0.0 | 0.9  |     |
|       | 10월 | 17.1  | 7.2  | 9.9  | 4.1   | 0.0    | 2.6   | 0.4  | 0.0 | 0.2  | 6.5   | 1.4      | 0.5    | 0.0 | 1.2  | 0.0 |
|       | 11월 | 18.2  | 8.5  | 9.7  | 5.6   | 0.0    | 2.3   | 0.5  | 0.0 | 0.1  | 6.4   | 1.5      | 0.3    | 0.0 | 1.0  | 0.4 |
|       | 12월 | 18.8  | 7.3  | 11.4 | 4.3   | 0.0    | 1.8   | 1.1  | 0.0 | 0.2  | 7.1   | 1.4      | 0.4    | 0.0 | 1.1  | 1.2 |
| 2024년 | 1월  | 16.3  | 7.6  | 8.7  | 5.1   | 0.0    | 2.2   | 0.1  | 0.0 | 0.1  | 4.6   | 1.4      | 0.5    | 0.0 | 0.4  | 0.8 |
|       | 2월  | 15.1  | 6.2  | 8.8  | 3.6   | 0.0    | 1.8   | 0.8  | 0.0 | 0.1  | 3.8   | 0.9      | 0.3    | 0.0 | 0.4  | 0.2 |
|       | 3월  | 18.7  | 7.9  | 10.8 | 3.3   | 0.0    | 3.4   | 1.0  | 0.0 | 0.1  | 4.3   | 0.9      | 0.2    | 0.0 | 0.5  | 0.3 |
|       | 4월  | 19.8  | 7.8  | 12.0 | 3.9   | 0.0    | 1.7   | 1.6  | 0.0 | 0.5  | 4.7   | 1.0      | 0.1    | 0.0 | 0.4  | 1.2 |
|       | 5월  | 19.1  | 7.4  | 11.7 | 3.8   | 0.0    | 1.1   | 1.3  | 0.0 | 1.2  | 4.3   | 1.0      | 0.0    | 0.0 | 0.3  | 1.7 |
|       | 6월  | 20.7  | 8.8  | 11.8 | 5.3   | 0.0    | 1.1   | 1.5  | 0.0 | 1.0  | 4.2   | 2.7      | 0.1    | 0.0 | 0.6  | 0.9 |
|       | 7월  | 22.2  | 8.1  | 14.0 | 4.7   | 0.0    | 1.2   | 1.0  | 0.0 | 1.2  | 4.9   | 3.3      | 0.1    | 0.0 | 0.4  | 0.9 |
|       | 8월  | 22.5  | 8.0  | 14.5 | 5.9   | 0.0    | 0.8   | 1.0  | 0.0 | 0.3  | 5.0   | 3.0      | 0.2    | 0.0 | 0.5  | 1.4 |
|       | 9월  | 22.0  | 8.1  | 13.8 | 6.1   | 0.0    | 1.0   | 0.8  | 0.0 | 0.3  | 4.3   | 3.6      | 0.1    | 0.0 | 0.6  | 1.2 |
|       | 10월 | 23.7  | 8.2  | 15.5 | 6.3   | 0.0    | 1.0   | 0.6  | 0.0 | 0.3  | 5.9   | 2.9      | 0.4    | 0.0 | 0.8  | 1.3 |
|       | 11월 | 24.3  | 8.7  | 15.5 | 6.5   | 0.0    | 1.6   | 0.2  | 0.0 | 0.5  | 6.5   | 2.8      | 0.5    | 0.0 | 1.4  | 0.8 |
|       | 12월 | 24.6  | 8.5  | 16.1 | 6.1   | 0.0    | 1.7   | 0.3  | 0.0 | 0.5  | 4.9   | 3.2      | 0.4    | 0.0 | 1.6  | 1.6 |
| YoY   |     |       |      |      |       |        |       |      |     |      |       |          |        |     |      |     |
| 2023년 | 1월  | (34)  | (37) | (30) | 19    |        | (71)  | (67) |     | (75) | (32)  | 126      | (3)    |     | (62) |     |
|       | 2월  | (8)   | 24   | (38) | 99    |        | 50    | (41) |     | (75) | (53)  | 350      | (35)   |     | (42) |     |
|       | 3월  | (13)  | 11   | (37) | 81    |        | (11)  | (40) |     | (69) | (45)  | 986      | (60)   |     | (49) |     |
|       | 4월  | 82    | 96   | 56   | 159   |        | 54    | (25) |     | 256  | 31    | 5,900    | 46     |     | (33) |     |
|       | 5월  | 21    | 20   | 24   | 25    |        | 15    | 19   |     | 14   | 2     | 5,300    | 16     |     | (57) |     |
|       | 6월  | 27    | (23) | 135  | (28)  |        | 29    | (70) |     | (73) | 486   | 1,676    | (46)   |     | (20) |     |
|       | 7월  | 12    | (34) | 100  | (28)  |        | (3)   | (76) |     | (78) | 468   | 8,356    | (76)   |     | (58) |     |
|       | 8월  | 51    | 28   | 93   | 53    |        | 94    | (64) |     | (77) | 450   | 5,853    | (67)   |     | (40) |     |
|       | 9월  | 51    | 58   | 42   | 120   |        | 41    | (37) |     | (75) | 236   | 725      | (63)   |     | (43) |     |
|       | 10월 | 61    | 18   | 121  | 34    |        | 49    | (57) |     | (63) | 753   | 70       | (60)   |     | (12) |     |
|       | 11월 | 91    | 31   | 224  | 62    |        | 21    | (33) |     | (76) | 1,487 | 136      | (59)   |     | 20   |     |
|       | 12월 | 82    | 31   | 141  | 72    |        | 22    | 12   |     | (77) | 587   | 120      | (78)   |     | 1    |     |
| 2024년 | 1월  | 86    | 60   | 117  | 54    |        | 279   | (78) |     | (52) | 289   | 363      | (74)   |     | (36) |     |
|       | 2월  | 51    | (3)  | 152  | 5     |        | (6)   | (21) |     | (58) | 399   | 167      | (78)   |     | (61) |     |
|       | 3월  | 95    | 27   | 217  | (5)   |        | 78    | 60   |     | (2)  | 433   | 7        | (71)   |     | (44) |     |
|       | 4월  | 101   | 15   | 289  | 14    |        | (28)  | 474  |     | (15) | 404   | 3        | (88)   |     | (26) |     |
|       | 5월  | 99    | 10   | 304  | 3     |        | (54)  | 240  |     | 334  | 481   | 9        | (96)   |     | (27) |     |
|       | 6월  | 33    | 35   | 31   | 49    |        | (56)  | 441  |     | 438  | (33)  | 179      | (84)   |     | (40) |     |
|       | 7월  | 40    | 33   | 44   | 32    |        | (39)  | 189  |     | 614  | (30)  | 144      | (75)   |     | (39) |     |
|       | 8월  | 37    | (9)  | 91   | 1     |        | (67)  | 135  |     | 111  | (1)   | 161      | (71)   |     | (26) |     |
|       | 9월  | 32    | (20) | 117  | (13)  |        | (61)  | 36   |     | 83   | 54    | 101      | (76)   |     | (34) |     |
|       | 10월 | 38    | 13   | 57   | 53    |        | (62)  | 75   |     | 44   | (10)  | 105      | (19)   |     | (30) |     |
|       | 11월 | 33    | 3    | 60   | 14    |        | (31)  | (54) |     | 450  | 2     | 81       | 41     |     | 45   |     |
|       | 12월 | 31    | 3    | 53   | 36    |        | (14)  | (85) |     | 284  | (28)  | 169      | (2)    |     | 95   |     |
| 비중    |     |       |      |      |       |        |       |      |     |      |       |          |        |     |      |     |
| 2023년 | 1월  | 100   | 54   | 46   | 38    | 0      | 7     | 7    | 0   | 2    | 14    | 4        | 21     | 0   | 7    |     |
|       | 2월  | 100   | 65   | 35   | 35    | 0      | 19    | 10   | 0   | 1    | 8     | 4        | 14     | 0   | 10   |     |
|       | 3월  | 100   | 65   | 35   | 37    | 0      | 20    | 6    | 0   | 2    | 8     | 9        | 8      | 0   | 9    |     |
|       | 4월  | 100   | 69   | 31   | 35    | 0      | 24    | 3    | 0   | 6    | 10    | 10       | 5      | 0   | 5    |     |
|       | 5월  | 100   | 70   | 30   | 39    | 0      | 24    | 4    | 0   | 3    | 8     | 10       | 8      | 0   | 4    |     |
|       | 6월  | 100   | 42   | 58   | 23    | 0      | 16    | 2    | 0   | 1    | 40    | 6        | 5      | 0   | 6    |     |
|       | 7월  | 100   | 38   | 62   | 23    | 0      | 13    | 2    | 0   | 1    | 44    | 9        | 3      | 0   | 4    |     |
|       | 8월  | 100   | 54   | 46   | 36    | 0      | 15    | 3    | 0   | 1    | 30    | 7        | 3      | 0   | 4    |     |
|       | 9월  | 100   | 62   | 38   | 42    | 0      | 15    | 3    | 0   | 1    | 17    | 11       | 4      | 0   | 5    |     |
|       | 10월 | 100   | 42   | 58   | 24    | 0      | 15    | 2    | 0   | 1    | 38    | 8        | 3      | 0   | 7    | 0   |
|       | 11월 | 100   | 47   | 51   | 31    | 0      | 12    | 3    | 0   | 0    | 35    | 8        | 2      | 0   | 5    | 2   |
|       | 12월 | 100   | 39   | 61   | 23    | 0      | 10    | 6    | 0   | 1    | 38    | 8        | 2      | 0   | 6    | 6   |
| 2024년 | 1월  | 100   | 46   | 54   | 31    | 0      | 14    | 1    | 0   | 1    | 28    | 9        | 3      | 0   | 2    | 5   |
|       | 2월  | 100   | 41   | 59   | 24    | 0      | 12    | 5    | 0   | 0    | 25    | 6        | 2      | 0   | 3    | 1   |
|       | 3월  | 100   | 42   | 58   | 18    | 0      | 18    | 5    | 0   | 1    | 23    | 5        | 1      | 0   | 3    | 2   |
|       | 4월  | 100   | 39   | 61   | 20    | 0      | 9     | 8    | 0   | 3    | 24    | 5        | 0      | 0   | 2    | 6   |
|       | 5월  | 100   | 39   | 61   | 20    | 0      | 6     | 7    | 0   | 6    | 22    | 5        | 0      | 0   | 1    | 9   |
|       | 6월  | 100   | 43   | 57   | 26    | 0      | 5     | 7    | 0   | 5    | 20    | 13       | 1      | 0   | 3    | 4   |
|       | 7월  | 100   | 37   | 63   | 21    | 0      | 6     | 5    | 0   | 5    | 22    | 15       | 1      | 0   | 2    | 4   |
|       | 8월  | 100   | 36   | 64   | 26    | 0      | 3     | 4    | 0   | 2    | 22    | 13       | 1      | 0   | 2    | 6   |
|       | 9월  | 100   | 37   | 63   | 28    | 0      | 4     | 4    | 0   | 1    | 20    | 16       | 1      | 0   | 3    | 5   |
|       | 10월 | 100   | 34   | 66   | 27    | 0      | 4     | 3    | 0   | 1    | 25    | 12       | 2      | 0   | 3    | 5   |
|       | 11월 | 100   | 36   | 64   | 27    | 0      | 6     | 1    | 0   | 2    | 27    | 11       | 2      | 0   | 6    | 3   |
|       | 12월 | 100   | 35   | 65   | 25    | 0      | 7     | 1    | 0   | 2    | 20    | 13       | 2      | 0   | 7    | 6   |

자료: 기아, 하나증권

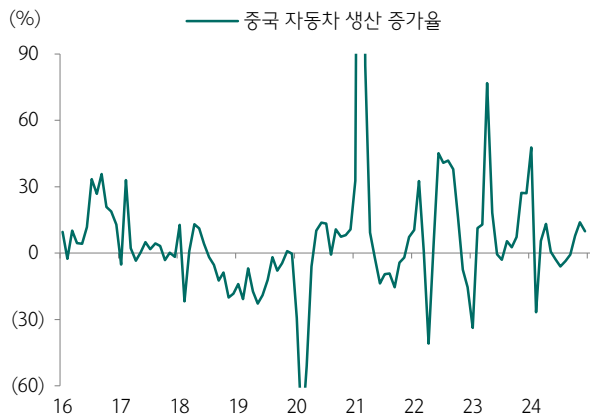
도표 7. 중국 전기차 차종 별 판매

(단위: 대, %)

|       |       | PHEV+EREV |           |         |           | BEV       |           |         |           | NEV       | 전기차 침투율 |
|-------|-------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|
|       |       | 세단        | SUV       | 기타      | 합계        | 세단        | SUV       | 기타      | 합계        |           |         |
| 2023년 | 1월    | 24,198    | 80,309    | 13,345  | 117,852   | 133,520   | 67,994    | 12,176  | 213,690   | 331,542   | 25.4    |
|       | 2월    | 44,337    | 91,421    | 8,780   | 144,538   | 174,840   | 105,926   | 13,764  | 294,530   | 439,068   | 31.0    |
|       | 3월    | 59,648    | 88,309    | 11,608  | 159,565   | 221,984   | 145,287   | 18,903  | 386,174   | 545,739   | 33.9    |
|       | 4월    | 58,385    | 95,248    | 10,164  | 163,797   | 210,050   | 130,764   | 20,119  | 360,933   | 524,730   | 31.9    |
|       | 5월    | 66,302    | 112,205   | 13,143  | 191,650   | 239,641   | 142,183   | 6,464   | 388,288   | 579,938   | 32.9    |
|       | 6월    | 61,462    | 141,143   | 14,193  | 216,798   | 260,066   | 179,895   | 8,668   | 448,629   | 665,427   | 34.8    |
|       | 7월    | 60,517    | 144,627   | 14,407  | 219,551   | 251,355   | 164,212   | 5,887   | 421,454   | 641,005   | 35.9    |
|       | 8월    | 62,233    | 150,164   | 13,268  | 225,665   | 276,124   | 207,535   | 7,011   | 490,670   | 716,335   | 36.9    |
|       | 9월    | 71,412    | 160,177   | 14,897  | 246,486   | 279,971   | 211,914   | 7,934   | 499,819   | 746,305   | 36.7    |
|       | 10월   | 75,323    | 181,019   | 15,091  | 271,433   | 293,634   | 199,517   | 7,213   | 500,364   | 771,797   | 37.6    |
|       | 11월   | 80,921    | 190,666   | 17,099  | 288,686   | 319,090   | 225,547   | 7,177   | 551,814   | 840,500   | 40.1    |
|       | 12월   | 94,032    | 230,420   | 23,577  | 348,029   | 341,962   | 247,475   | 9,881   | 599,318   | 947,347   | 39.9    |
| 2024년 | 1월    | 81,409    | 192,805   | 17,216  | 291,430   | 223,835   | 145,507   | 6,881   | 376,223   | 667,653   | 32.6    |
|       | 2월    | 53,004    | 81,220    | 34,107  | 168,331   | 129,388   | 86,053    | 4,522   | 219,963   | 388,294   | 35.0    |
|       | 3월    | 94,626    | 171,307   | 16,484  | 282,417   | 248,306   | 170,896   | 12,615  | 431,817   | 714,234   | 41.7    |
|       | 4월    | 90,748    | 163,948   | 17,150  | 271,846   | 234,971   | 139,536   | 30,691  | 405,198   | 677,044   | 43.7    |
|       | 5월    | 100,701   | 190,052   | 18,020  | 308,773   | 285,356   | 173,700   | 36,769  | 495,825   | 804,598   | 46.6    |
|       | 6월    | 120,064   | 224,163   | 19,654  | 363,881   | 282,523   | 178,864   | 31,558  | 492,945   | 856,826   | 48.2    |
|       | 7월    | 142,804   | 231,757   | 21,402  | 395,963   | 282,523   | 183,215   | 16,723  | 482,461   | 878,424   | 50.7    |
|       | 8월    | 164,452   | 256,391   | 23,539  | 444,382   | 332,781   | 234,201   | 13,736  | 580,718   | 1,025,100 | 53.3    |
|       | 9월    | 170,193   | 284,694   | 26,638  | 481,525   | 377,983   | 249,362   | 14,314  | 641,659   | 1,123,184 | 52.9    |
|       | 10월   | 185,637   | 310,515   | 25,700  | 521,852   | 396,666   | 263,614   | 13,406  | 673,686   | 1,195,538 | 52.4    |
|       | 11월   | 168,271   | 317,762   | 26,193  | 512,226   | 459,664   | 286,010   | 11,947  | 757,621   | 1,269,847 | 51.9    |
| YoY   |       |           |           |         |           |           |           |         |           |           |         |
| 2023년 | 1월    | (17)      | 73        | 679     | 52        | (27)      | (21)      | 95      | (22)      | (6)       |         |
|       | 2월    | 169       | 107       | 48      | 117       | 32        | 54        | 201     | 43        | 61        |         |
|       | 3월    | 243       | 61        | (5)     | 89        | (5)       | 18        | 319     | 7         | 23        |         |
|       | 4월    | 180       | 120       | 73      | 134       | 47        | 103       | 263     | 70        | 86        |         |
|       | 5월    | 154       | 92        | 77      | 109       | 40        | 76        | (59)    | 45        | 61        |         |
|       | 6월    | 85        | 128       | 9       | 100       | 7         | 13        | (58)    | 6         | 25        |         |
|       | 7월    | 18        | 108       | 361     | 77        | 9         | 38        | (49)    | 16        | 32        |         |
|       | 8월    | 6         | 132       | 38      | 70        | 16        | 150       | (91)    | 24        | 35        |         |
|       | 9월    | 11        | 85        | 315     | 60        | (2)       | 42        | (65)    | 9         | 22        |         |
|       | 10월   | 29        | 87        | 349     | 71        | 14        | 79        | (73)    | 26        | 39        |         |
|       | 11월   | 71        | 73        | 180     | 76        | 26        | 52        | (78)    | 27        | 41        |         |
|       | 12월   | 83        | 85        | 175     | 89        | 22        | 74        | (70)    | 32        | 48        |         |
| 2024년 | 1월    | 236       | 140       | 29      | 147       | 68        | 114       | (43)    | 76        | 101       |         |
|       | 2월    | 20        | (11)      | 288     | 16        | (26)      | (19)      | (67)    | (25)      | (12)      |         |
|       | 3월    | 59        | 94        | 42      | 77        | 12        | 18        | (33)    | 12        | 31        |         |
|       | 4월    | 55        | 72        | 69      | 66        | 12        | 7         | 53      | 12        | 29        |         |
|       | 5월    | 52        | 69        | 37      | 61        | 19        | 22        | 469     | 28        | 39        |         |
|       | 6월    | 95        | 59        | 38      | 68        | 9         | (1)       | 264     | 10        | 29        |         |
|       | 7월    | 136       | 60        | 49      | 80        | 12        | 12        | 184     | 14        | 37        |         |
|       | 8월    | 164       | 71        | 77      | 97        | 21        | 13        | 96      | 18        | 43        |         |
|       | 9월    | 138       | 78        | 79      | 95        | 35        | 18        | 80      | 28        | 50        |         |
|       | 10월   | 146       | 72        | 61      | 92        | 35        | 38        | (11)    | 35        | 55        |         |
|       | 11월   | 108       | 67        | 53      | 77        | 44        | 27        | 66      | 37        | 51        |         |
| 비중    |       |           |           |         |           |           |           |         |           |           |         |
| 2024년 | 1월    | 28        | 66        | 6       | 100       | 59        | 39        | 2       | 100       |           |         |
|       | 2월    | 31        | 48        | 20      | 100       | 59        | 39        | 2       | 100       |           |         |
|       | 3월    | 34        | 61        | 6       | 100       | 58        | 40        | 3       | 100       |           |         |
|       | 4월    | 33        | 60        | 6       | 100       | 58        | 34        | 8       | 100       |           |         |
|       | 5월    | 33        | 62        | 6       | 100       | 58        | 35        | 7       | 100       |           |         |
|       | 6월    | 33        | 62        | 5       | 100       | 57        | 36        | 6       | 100       |           |         |
|       | 7월    | 36        | 59        | 5       | 100       | 59        | 38        | 3       | 100       |           |         |
|       | 8월    | 37        | 58        | 5       | 100       | 57        | 40        | 2       | 100       |           |         |
|       | 9월    | 35        | 59        | 6       | 100       | 59        | 39        | 2       | 100       |           |         |
|       | 10월   | 36        | 60        | 5       | 100       | 59        | 39        | 2       | 100       |           |         |
|       | 11월   | 33        | 62        | 5       | 100       | 61        | 38        | 2       | 100       |           |         |
| YTD   |       |           |           |         |           |           |           |         |           |           |         |
| 판매    | 2023년 | 664,740   | 1,434,459 | 146,822 | 2,246,021 | 2,660,535 | 1,772,603 | 123,227 | 4,556,365 | 6,802,386 | 38.9%   |
|       | 2024년 | 1,371,909 | 2,424,614 | 246,103 | 4,042,626 | 3,253,996 | 2,110,958 | 193,162 | 5,558,116 | 9,600,742 | 47.0%   |
| YoY   | 2023년 | 57        | 95        | 104     | 82        | 12        | 48        | (45)    | 20        | 35        |         |
|       | 2024년 | 106       | 69        | 68      | 80        | 22        | 19        | 57      | 22        | 41        |         |
| 비중    | 2023년 | 30        | 64        | 7       | 100       | 58        | 39        | 3       | 100       |           |         |
|       | 2024년 | 34        | 60        | 6       | 100       | 59        | 38        | 3       | 100       |           |         |

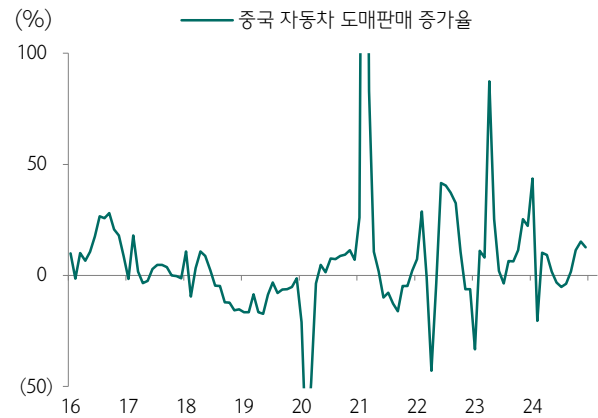
자료: CPCA, 하나증권

도표 8. 중국 자동차 생산 증가율 (YoY) 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 9. 중국 자동차 도매판매 증가율 (YoY) 추이



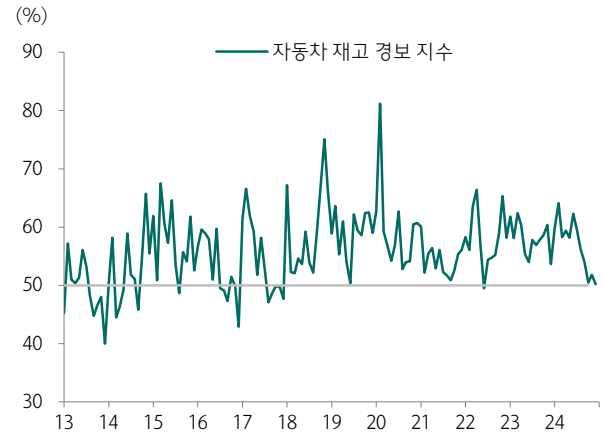
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 10. 중국 자동차 소매판매 증가율 (YoY) 추이



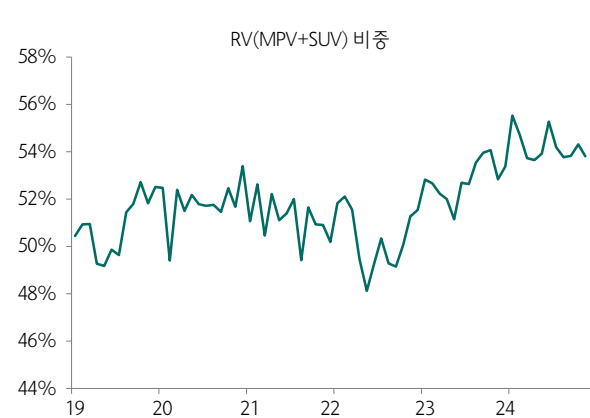
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 11. 중국 자동차 재고 경보 지수 추이



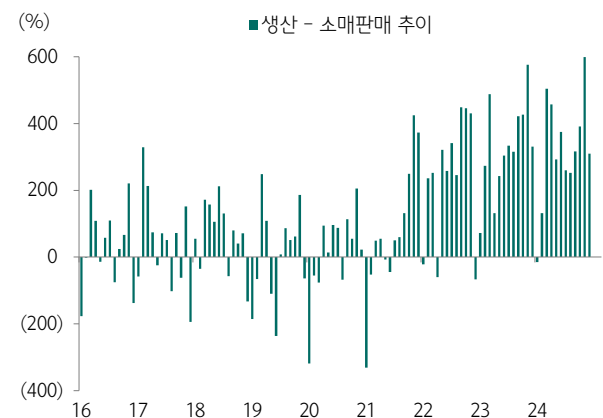
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 12. 중국 소매판매 RV(MPV+SUV) 비중 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 13. 중국 자동차 생산-소매판매 추이



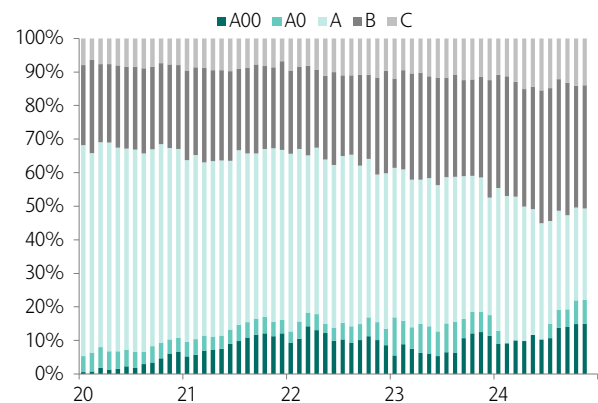
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 14. 중국 세단 판매량 추이



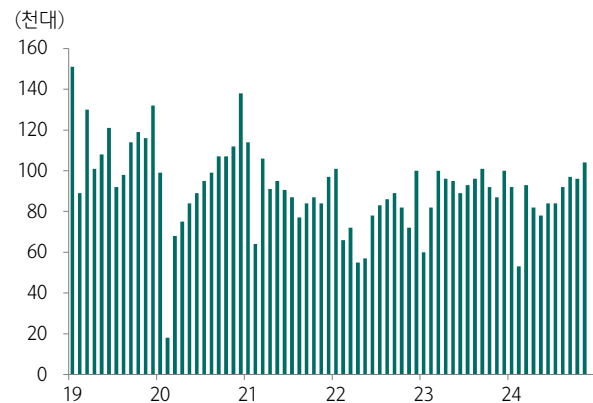
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 15. 중국 세단 등급별 판매량 비중 추이



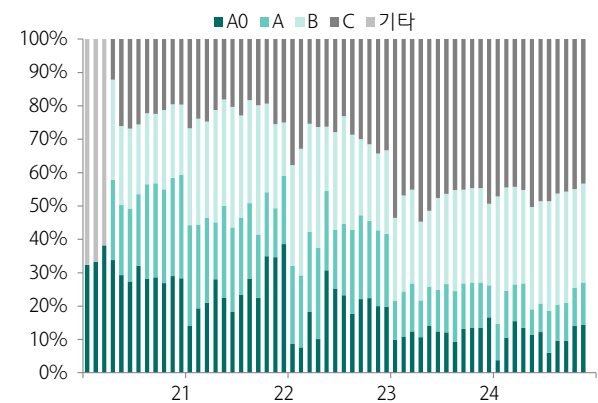
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 16. 중국 MPV 판매량 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 17. 중국 MPV 등급별 판매량 비중 추이



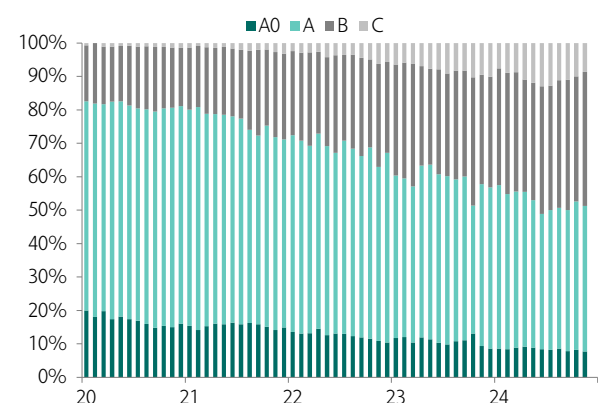
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 18. 중국 SUV 판매량 추이



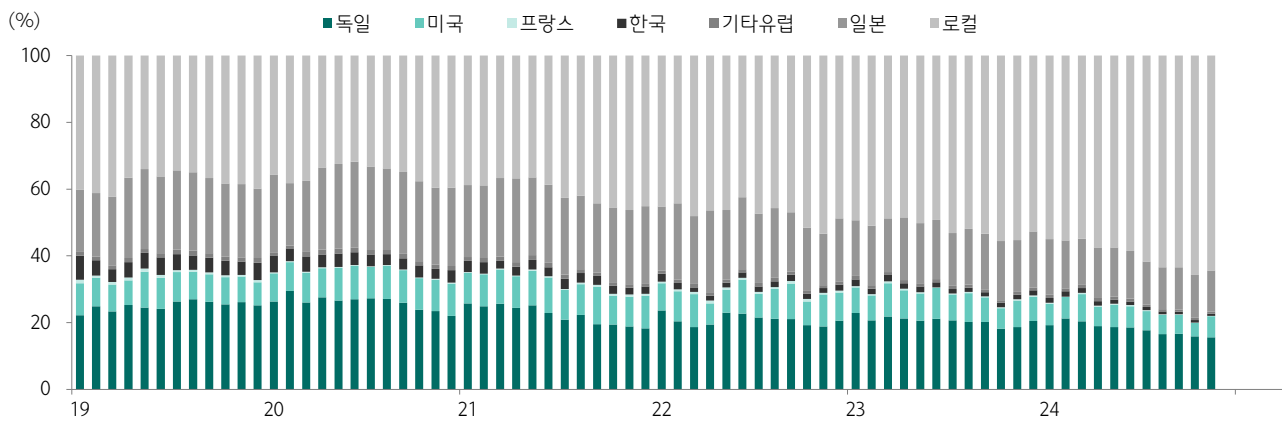
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 19. 중국 SUV 등급별 판매량 비중 추이



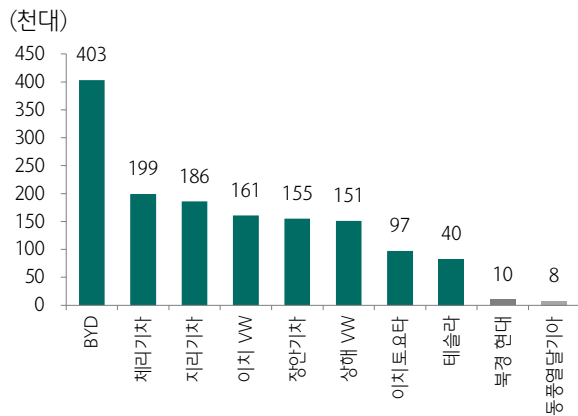
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 20. 중국 자동차시장 국가별 점유율



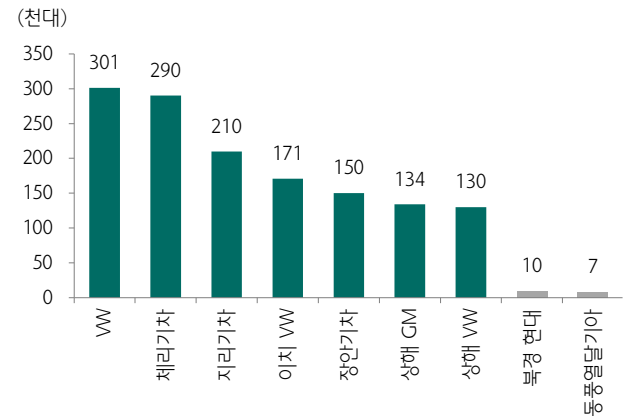
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 21. 중국 주요 업체별 12월 소매 판매



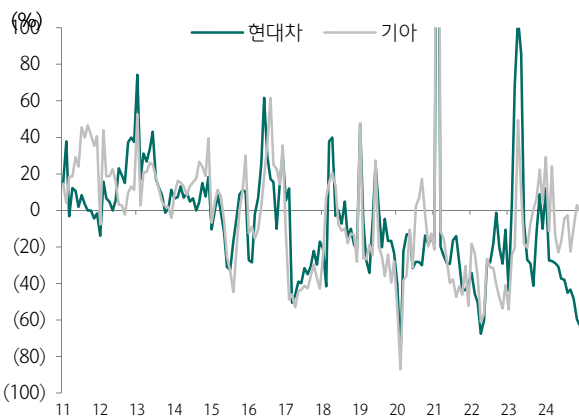
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 22. 중국 주요 업체별 12월 도매 판매



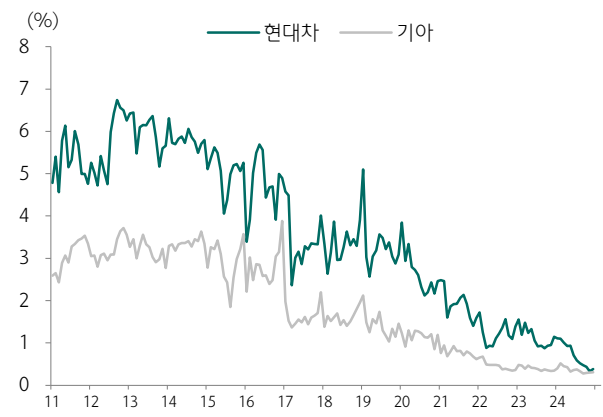
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 23. 현대차/기아 중국 도매 판매 대수 증가율 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

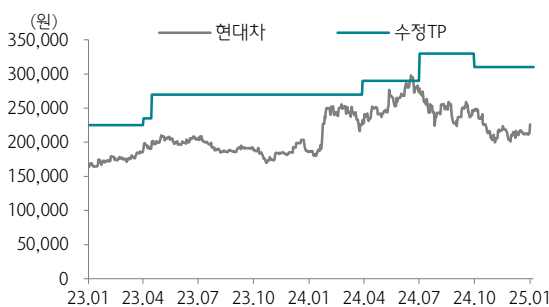
도표 24. 현대차/기아 중국 시장 점유율 추이



자료: 중국 자동차 유통협회, 현대차, 기아, 하나증권

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

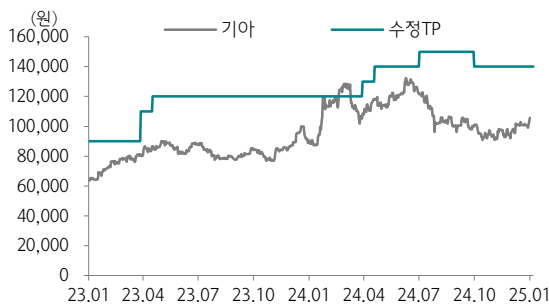
## 현대차



| 날짜       | 투자의견 | 목표주가    | 과리율     |         |
|----------|------|---------|---------|---------|
|          |      |         | 평균      | 최고/최저   |
| 24.10.10 | BUY  | 310,000 |         |         |
| 24.7.11  | BUY  | 330,000 | -24.94% | -16.82% |
| 24.4.8   | BUY  | 290,000 | -9.99%  | 2.76%   |
| 23.4.25  | BUY  | 270,000 | -25.42% | -5.37%  |
| 23.4.11  | BUY  | 235,000 | -17.35% | -15.36% |
| 22.10.19 | BUY  | 225,000 | -24.65% | -17.02% |

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

## 기아



| 날짜       | 투자의견 | 목표주가    | 과리율     |         |
|----------|------|---------|---------|---------|
|          |      |         | 평균      | 최고/최저   |
| 24.10.10 | BUY  | 140,000 |         |         |
| 24.7.11  | BUY  | 150,000 | -29.28% | -18.07% |
| 24.4.28  | BUY  | 140,000 | -13.11% | -5.50%  |
| 24.4.8   | BUY  | 130,000 | -12.63% | -9.08%  |
| 23.4.26  | BUY  | 120,000 | -24.30% | 7.08%   |
| 23.4.6   | BUY  | 110,000 | -23.40% | -21.27% |
| 22.10.19 | BUY  | 90,000  | -22.71% | -9.67%  |

## Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 1월 13일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2025년 1월 13일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

## 투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

## • 기업의 분류

BUY(매수)\_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 하락 가능

## • 산업의 분류

Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

| 투자등급       | BUY(매수) | Neutral(중립) | Reduce(매도) | 합계   |
|------------|---------|-------------|------------|------|
| 금융투자상품의 비율 | 95.15%  | 4.41%       | 0.44%      | 100% |

\* 기준일: 2025년 1월 10일