

중국 자동차 판매 동향(2025년 8월)

중국 전기차 시장의 정부 개입에 따른 동향 효과 | 2025.09.10



투자 의견

Overweight

자동차 Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com

RA 강민아 minahkang@hanafn.coms

Key Insight: 내수를 피해 수출로 대응 중인 중국 전기차 업체들

- 시사점**
- 중국 자동차 시장은 7~8월 기저가 높아지는 구간으로 진입한 가운데, 정부의 시장 가이드라인(가격인하/프로모션 제한, 수익성 개선) 제시가 더해져 성장률이 다소 둔화되는 모습. 8월 소매판매 성장률 5% (YoY)로 두 자릿수 성장률에서 하락
 - 이는 신에너지차 성장률에도 영향. 7월까지 두 자릿수 성장률을 보인 반면 8월 8% (YoY)로 하락. 내년부터 신에너지차 보조금이 축소되면서 추가적인 영향을 받을 가능성
 - 업체별 점유율 변동도 야기. 신에너지차 비중이 높은 테슬라/BYD의 8월 판매가 10%/18% (YoY) 감소. 시장 성장을 둔화와 함께 지커 등 경쟁업체들의 신차 출시에 따른 경쟁심화 영향
 - 중국 내 경쟁심화를 피해 중국 전기차 업체들의 해외 진출은 가속. 8월 및 누적 중국의 자동차 수출은 각각 20%/11% (YoY) 증가
 - 특히, 합작/고급 브랜드의 수출은 감소한 반면, 중저가 로컬 브랜드의 수출은 28% (YoY) 증가하면서 상대적으로 높은 증가율 기록
 - 중국 정부가 자동차/신에너지 등에서의 비이성적 경쟁을 제한하는 정책을 펼쳐 당분간 로컬 브랜드들이 해외 수출에 집중할 가능성
 - 중국 업체들의 중저가 전기차 수출 확대는 해외 시장에서 경쟁심화 및 가격 디플레이션 등 경쟁 환경의 교란 요인으로 작용
 - 한국 완성차 입장에서 중국 내 판매감소와 중국의 신흥 시장에서의 경쟁심화라는 부정적 영향 가중. 중저가 전기차 라인업 확대에 대응

중국 자동차 시장: 8월 도매판매 +15%, 소매판매 +5%, 생산 +12%, 수출 +14% 기록. 신에너지차 소매판매는 +8%, 비중 55.2%로 상승

- 도매판매**
- 8월 249.0만대(+15% (YoY)). 승용차 245.8만대(+15% (YoY)), 세단/SUV/MPV +16%/+14%/+6%, 상용차 3.2만대(+88% (YoY))
 - 8월 누적 도매판매는 1,821.8만대(+14% (YoY))
- 소매판매**
- 8월 201.8만대(+5% (YoY)). 승용차 199.5만대(+5% (YoY)), 세단/SUV/MPV +2%/+9%/+10% (YoY), 상용차 2.3만대(+35% (YoY))
 - 로컬 브랜드 +9% (YoY), 비중 65.7%(+2.3%p). 주요 합작 브랜드 -2%, 고급 브랜드 -5%
 - 8월 누적 소매판매는 1,491.9만대(+10% (YoY))
- 생산**
- 8월 244.4만대(+12% (YoY)). 승용차 240.6만대(+11% (YoY)), 세단/SUV/MPV +9%/+15%/+1%, 상용차 3.8만대(+153% (YoY))
 - 8월 누적 생산은 1,812.6만대(+14% (YoY))
- 수출**
- 8월 49.9만대(+20% (YoY)). 이 중 신에너지차 비중은 41.3%(+17.0%p (YoY))
 - 로컬 브랜드의 수출은 42.9만대로 +28% (YoY), 합작/고급 브랜드의 수출은 7.0만대로 -12% (YoY)
 - 8월 누적 수출은 355.1만대(+12% (YoY))
- 친환경차**
- 8월 신에너지차의 소매판매는 110.1만대(+8% (YoY), 비중 55.2%(+1.5%p)). 누적 755.6만대(+26%, 비중 51.3%(+6.7%p))
 - 8월 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 68.6만대(+17%)/31.4만대(-7%)/10.0만대(+0%)
 - 누적 BEV/PHEV/EREV 소매판매는 각각 462.3만대(+32%)/219.2만대(+19%)/73.9만대(+9%)
 - 8월 신에너지차의 도매판매는 128.2만대(+22% (YoY), 비중 52.2%(+3.3%p)). 누적 891.8만대(+33%, 비중 49.0%(+7.2%p))
 - 8월 신에너지차의 생산/수출은 125.6만대(+21%)/20.4만대(+103%). 누적 생산/수출은 885.3만대(+34%)/141.6만대(+64%)

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

- 현대차/기아**
- 현대차의 8월 소매판매 0.8만대(-19% (YoY)), 점유율 0.4%(-0.1%p (YoY)), 도매판매 1.0만대(+39%), 점유율 0.4%(+0.1%p)
 - 기아의 8월 소매판매 0.7만대(+9%), 점유율 0.3%(+0.0%p), 도매판매 0.7만대(+8% (YoY)), 점유율 0.3%(+0.0%p)
 - 현대차/기아의 8월 합산 소매판매/도매판매는 각각 1.5만대(-8%)/1.7만대(+25%). 점유율은 각각 0.7%(-0.1%p)/0.7%(+0.1%p)
 - 8월 누적 합산 소매판매/도매판매는 각각 13.2만대(-21%)/13.1만대(-10%). 점유율은 각각 0.9%(-0.3%p)/0.7%(-0.2%p)
- 타OE**
- VW의 8월 소매판매 -11% (YoY), 점유율 10.1%(-1.8%p)
 - 지리기차/장안기차 8월 소매판매 +57%/+24% (YoY), 점유율 10.7%(+3.6%p)/6.1%(+1.0%p)
 - 테슬라/BYD 8월 소매판매 5.7만대(-10%)/31.0만대(-18%), 점유율 2.9%(-0.5%p)/15.5%(-3.2%p). 수출을 포함한 출하대수는 각각 8.3만대(-4%)/37.2만대(+0%)

하나증권 리서치센터

도표 1. 중국 시장 생산량/도매판매/소매판매/수출

(단위: 천대, %)

		생산						도매판매						소매판매						수출
		세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	세단	MPV	SUV	승용차	상용차	자동차	자동차
2024	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	369
	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	315
	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	424
	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	429
	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	397
	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	403
	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	399
	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	438
	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	457
	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	465
	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	419
	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	426
2025	1월	873	101	1,126	2,101	21	2,122	868	95	1,140	2,103	18	2,121	826	78	892	1,796	13	1,809	395
	2월	747	84	906	1,737	21	1,758	751	81	936	1,768	30	1,797	663	63	658	1,384	19	1,403	371
	3월	1,079	116	1,290	2,485	32	2,517	1,048	109	1,256	2,413	31	2,444	902	90	945	1,937	26	1,963	410
	4월	1,003	86	1,141	2,230	38	2,268	957	94	1,139	2,190	37	2,228	821	86	847	1,755	26	1,781	431
	5월	994	94	1,192	2,279	32	2,311	982	96	1,239	2,316	29	2,349	873	94	972	1,938	28	1,966	468
	6월	1,005	107	1,288	2,400	23	2,423	1,039	112	1,340	2,490	29	2,519	948	97	1,040	2,085	25	2,110	502
	7월	942	93	1,221	2,256	28	2,283	937	94	1,213	2,243	27	2,270	842	91	911	1,844	25	1,869	475
	8월	1,000	89	1,317	2,406	38	2,444	1,021	90	1,347	2,458	32	2,490	900	83	1,012	1,995	23	2,018	499
YoY																				
2024	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	47.5
	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)	16.2
	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	39.3
	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)	35.9
	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)	22.1
	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)	29.1
	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)	22.4
	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)	25.6
	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	20.0
	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	10.7
	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	3.2
	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	1.1
2025	1월	2.9	38.4	2.3	4.0	75.0	4.4	(0.5)	41.8	(0.8)	0.7	100.0	1.1	(8.7)	(15.2)	(14.1)	(12.0)	0.0	(11.7)	7.0
	2월	40.7	90.9	33.8	38.7	90.9	39.2	38.3	88.4	32.0	36.5	114.3	37.3	30.8	18.9	21.6	25.8	35.7	25.9	17.6
	3월	11.4	20.8	11.2	11.7	68.4	12.2	10.1	7.9	9.9	9.9	63.2	10.4	14.3	(3.2)	16.2	14.2	18.2	14.3	-3.2
	4월	15.3	13.2	7.6	11.2	58.3	11.8	12.5	10.6	9.3	10.7	(85.4)	11.2	13.2	6.2	16.5	14.5	44.4	14.8	0.4
	5월	13.3	27.0	12.0	13.0	39.1	13.3	14.1	21.5	11.9	13.1	11.5	13.3	8.7	20.5	17.8	13.7	75.0	14.2	17.7
	6월	9.1	32.1	13.8	12.4	27.8	12.6	12.0	24.4	16.3	14.8	61.1	15.2	20.2	15.5	16.7	18.1	108.3	18.7	24.6
	7월	12.4	25.7	14.0	13.8	180.0	14.6	13.4	23.7	14.0	14.1	170.0	14.9	6.9	8.3	7.4	7.2	108.3	7.9	19.1
	8월	8.5	(1.1)	14.6	11.3	153.3	12.3	15.8	5.9	14.2	14.5	88.2	15.2	1.8	(9.8)	8.7	4.7	35.3	4.9	14.0
비중																				
2025	1월	41	5	53	99	1	100	41	4	54	99	1	100	46	4	49	99	1	100	
	2월	42	5	52	99	1	100	42	5	52	99	1	100	47	5	52	99	1	100	
	3월	43	5	51	99	1	100	43	5	51	99	1	100	46	5	51	99	1	100	
	4월	44	4	50	98	2	100	44	4	50	98	2	100	46	4	50	98	2	100	
	5월	43	4	52	99	1	100	42	4	53	99	1	100	44	5	49	99	1	100	
	6월	41	4	53	99	1	100	41	4	53	99	1	100	45	5	49	99	1	100	
	7월	41	4	53	99	1	100	41	4	53	99	1	100	45	5	49	99	1	100	
	8월	41	4	54	98	2	100	41	4	54	99	1	100	45	4	50	99	1	100	
YTD																				
판매	2024	6,776	608	8,414	15,798	132	15,929	6,715	626	8,545	15,884	367	16,020	6,190	657	6,614	13,466	124	13,585	3,174
	2025	7,643	770	9,481	17,894	233	18,126	7,603	771	9,610	17,981	233	18,218	6,775	682	7,277	14,734	185	14,919	3,551
YoY	2024	-2	-10	8	3	-20	3	-2	-8	9	3	122	3	-1	-8	6	2	-21	2	29
	2025	13	27	13	13	77	14	13	23	12	13	-37	14	9	4	10	9	49	10	12
비중	2024	42.5	3.8	52.8	99.2	0.8	100.0	41.9	3.9	53.3	99.2	2.3	100.0	45.6	4.8	48.7	99.1	0.9	100.0	
	2025	42.2	4.2	52.3	98.7	1.3	100.0	41.7	4.2	52.8	98.7	1.3	100.0	45.4	4.6	48.8	98.8	1.2	100.0	

주: 승용차는 세단+MPV+SUV, 자동차는 상용차+승용차, YTD는 1월부터 이 달까지 누적, 자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

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

(단위: 천대, %)

판매대수		BYD	지리기차	이치 VW	상해 VW	VW	체리기차	장안기차	상해GM우렁	이치토요타	테슬라	북경 현대	동풍얼달기아
2024년	1월	165	187	115	162	277	107	189	0	70	40	23	8
	2월	98	87	63	85	148	57	87	46	0	30	12	6
	3월	263	114	87	141	228	75	105	68	58	62	17	8
	4월	271	116	78	119	197	79	83	0	49	31	14	7
	5월	268	124	84	124	208	89	96	0	0	55	16	6
	6월	280	131	83	133	216	92	88	0	63	59	13	6
	7월	312	118	88	114	202	98	86	55	66	0	10	6
	8월	380	136	100	128	228	110	98	75	72	63	10	6
	9월	387	163	107	145	252	126	105	85	74	72	10	6
	10월	431	194	120	141	261	144	129	96	76	0	10	7
	11월	417	217	147	123	270	158	144	116	90	73	9	7
	12월	403	186	161	151	312	199	155	111	97	83	10	8
2025년	1월	200	240	137	99	236	119	122	59	60	34	12	5
	2월	206	180	98	68	166	82	79	52	41	27	7	5
	3월	290	195	130	91	221	119	111	81	71	74	11	7
	4월	269	210	111	83	194	95	105	61	65	29	10	7
	5월	293	205	125	87	212	101	135	66	68	39	7	7
	6월	352	196	143	96	239	114	130	0	72	61	13	7
	7월	275	202	111	83	194	103	109	60	68	41	12	7
	8월	310	214	112	90	202	108	122	69	70	57	8	7
YoY													
2024년	1월	18	113	42	46	44	-	62	-100	-	49	12	29
	2월	-44	-4	-15	-23	-20	-	-6	-19	-	-11	-27	-11
	3월	37	27	4	-4	-1	-	13	5	-6	-19	-28	24
	4월	39	27	-22	-16	-18	-	-18	-	-31	-21	-29	-13
	5월	21	28	-12	-17	-15	-	-13	-	-100	-29	-31	-23
	6월	16	14	-16	-26	-22	-	-25	-	-11	-20	-37	-17
	7월	28	0	-12	-25	-20	51	-26	-	5	-100	-38	-4
	8월	53	6	-9	-18	-14	55	-18	-	-5	-3	-45	-3
	9월	49	14	-7	-15	-12	48	-16	-	-5	65	-43	-22
	10월	59	28	8	-8	-2	58	-7	35	166	-100	-48	-9
	11월	54	28	27	-26	-5	68	22	59	37	11	-52	3
	12월	33	44	-24	3	-13	78	26	18	14	9	-63	-5
2025년	1월	21	28	19	-39	-15	11	-35	-	-14	-15	-48	-35
	2월	109	107	56	-20	12	44	-9	13	-	-11	-46	-8
	3월	10	71	49	-35	-3	59	6	19	22	19	-36	-7
	4월	-1	81	42	-30	-2	20	27	-	33	-9	-30	8
	5월	9	65	49	-30	2	13	41	-	-	-30	-55	23
	6월	26	50	72	-28	11	24	48	-	14	3	3	14
	7월	-12	71	26	-27	-4	5	27	9	3	-12	24	10
	8월	-18	57	12	-30	-11	-2	24	-8	-3	-10	-19	9
시장 점유율													
2024년	1월	8.1	9.2	5.6	7.9	13.6	5.2	9.3	0.0	3.4	2.0	1.1	0.4
	2월	9.0	7.9	5.7	7.7	13.5	5.2	7.9	4.2	0.0	2.7	1.1	0.5
	3월	15.6	6.7	5.1	8.3	13.5	4.4	6.2	4.0	3.4	3.7	1.0	0.5
	4월	17.7	7.6	5.1	7.8	12.8	5.1	5.4	0.0	3.2	2.0	0.9	0.4
	5월	15.7	7.2	4.9	7.2	12.2	5.2	5.6	0.0	0.0	3.2	0.9	0.3
	6월	15.9	7.4	4.7	7.5	12.2	5.2	5.0	0.0	3.6	3.3	0.7	0.4
	7월	18.1	6.9	5.1	6.6	11.7	5.7	5.0	3.2	3.8	0.0	0.6	0.4
	8월	19.9	7.1	5.2	6.7	12.0	5.8	5.1	3.9	3.8	3.3	0.5	0.3
	9월	18.3	7.7	5.1	6.9	11.9	6.0	5.0	4.0	3.5	3.4	0.5	0.3
	10월	19.1	8.6	5.3	6.2	11.5	6.4	5.7	4.2	3.4	0.0	0.4	0.3
	11월	17.2	9.0	6.1	5.1	11.1	6.5	5.9	4.8	3.7	3.0	0.4	0.3
	12월	15.3	7.1	6.1	5.7	11.8	7.6	5.9	4.2	3.7	3.2	0.4	0.3
2025년	1월	11.1	13.4	7.6	5.5	13.1	6.6	6.8	3.3	3.3	1.9	0.6	0.3
	2월	14.9	13.0	7.1	4.9	12.0	5.9	5.7	3.8	3.0	1.9	0.5	0.4
	3월	15.0	10.1	6.7	4.7	11.4	6.1	5.7	4.2	3.7	3.8	0.6	0.4
	4월	15.3	12.0	6.3	4.7	11.1	5.4	6.0	3.5	3.7	1.6	0.6	0.4
	5월	15.1	10.6	6.4	4.5	10.9	5.2	7.0	3.4	3.5	2.0	0.4	0.3
	6월	16.9	9.4	6.9	4.6	11.5	5.5	6.2	0.0	3.5	2.9	0.6	0.3
	7월	14.9	11.0	6.0	4.5	10.5	5.6	5.9	3.3	3.7	2.2	0.7	0.4
	8월	15.5	10.7	5.6	4.5	10.1	5.4	6.1	3.5	3.5	2.9	0.4	0.3
YTD													
판매	2024년	2,038	1,013	698	1,006	1,704	707	832	244	378	388	114	52
	2025년	2,195	1,642	967	697	1,664	841	791	448	515	304	79	52
YoY	2024년	23	24	-6	-12	-10	420	-4	47	-8	-9	-27	-3
	2025년	8	62	39	-31	-2	19	10	84	36	-7	-30	0
비중	2024년	15.1	7.5	5.2	7.5	12.7	5.3	6.2	1.8	2.8	2.8	0.8	0.4
	2025년	14.9	11.1	6.6	4.7	11.3	5.7	5.4	3.0	3.5	2.1	0.5	0.4

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, %)

판매대수		BYD	지리기차	이치 VW	상해 VW	VW	체리기차	장안기차	상해GM우링	이치토요타	테슬라	북경 현대	동풍얼달기아
2024년	1월	201	197	213	159	95	254	192	0	0	71	14	7
	2월	122	138	111	76	63	139	84	0	0	60	12	5
	3월	302	175	151	157	90	247	154	0	0	89	21	8
	4월	312	175	153	115	92	207	122	63	0	62	10	7
	5월	330	181	161	103	90	193	122	0	0	73	13	5
	6월	340	192	166	136	82	218	134	71	0	71	12	6
	7월	341	189	151	104	81	185	96	0	54	74	5	6
	8월	371	204	181	126	85	211	111	0	56	87	7	6
	9월	418	237	202	148	94	242	126	92	72	88	9	6
	10월	501	265	227	142	114	256	167	82	0	68	7	7
	11월	504	272	250	156	133	289	189	152	0	79	7	7
	12월	509	290	210	171	130	301	150	134	0	94	10	8
2025년	1월	296	220	267	130	75	205	193	60	57	63	11	6
	2월	318	174	205	96	63	159	94	79	0	31	6	5
	3월	371	206	232	154	90	244	159	95	69	79	12	7
	4월	373	192	234	98	83	181	116	99	0	58	9	7
	5월	377	197	235	110	89	199	139	84	0	62	11	7
	6월	378	225	235	158	93	0	139	85	0	72	10	7
	7월	341	215	238	104	80	0	136	77	0	68	10	7
	8월	372	233	250	122	87	0	152	75	0	83	10	7
YoY													
2024년	1월	34	107	107	42	32	38	56	-	-	8	-6	29
	2월	-36	42	2	-28	-14	-22	-28	-	-	-19	-28	-21
	3월	47	51	37	-5	11	0	1	-	-	0	-21	27
	4월	-100	47	34	-6	5	-1	9	-21	-	-18	-37	5
	5월	38	38	34	-28	-3	-19	2	-	-	-7	-32	-10
	6월	47	-	44	-24	-17	-22	13	-11	-	-24	-52	-7
	7월	31	33	9	-26	-18	-23	-29	-	-	15	-61	-1
	8월	35	26	18	-17	-23	-19	-16	-	-	3	-64	-3
	9월	46	32	19	-18	-22	-20	-11	-8	-	19	-58	-24
	10월	66	38	25	-8	-5	-7	0	-4	-	-5	-64	-14
	11월	67	34	25	-13	11	-3	37	75	-	-4	-66	3
	12월	50	39	40	-14	-9	-12	39	28	-	0	-66	1
2025년	1월	47	12	25	-18	-21	-19	1	-	-	-11	-23	-19
	2월	161	26	85	26	0	14	12	-	-	-49	-51	3
	3월	23	18	54	-2	0	-1	3	-	-	-11	-43	-11
	4월	19	10	53	-15	-10	-13	-5	57	-	-6	-12	4
	5월	14	9	46	7	-1	3	14	-	-	-15	-17	20
	6월	11	17	42	16	13	-100	4	20	-	1	-14	10
	7월	0	14	58	0	-1	-100	42	#DIV/0!	-100	-8	101	9
	8월	0	14	38	-3	2	-100	37	#DIV/0!	-100	-4	39	8
시장 점유율													
2024년	1월	9.6	9.4	10.2	7.6	4.5	12.2	9.2	0.0	0.0	3.4	0.7	0.3
	2월	9.2	10.5	8.4	5.8	4.8	10.5	6.4	0.0	0.0	4.6	0.9	0.4
	3월	13.8	8.0	6.9	7.2	4.1	11.3	7.0	0.0	0.0	4.1	1.0	0.3
	4월	0.0	9.0	7.8	5.9	4.7	10.6	6.2	3.2	0.0	3.2	0.5	0.3
	5월	16.3	8.9	7.9	5.1	4.4	9.5	6.0	0.0	0.0	3.6	0.7	0.3
	6월	15.7	8.9	7.7	6.3	3.8	10.1	6.2	3.3	0.0	3.3	0.5	0.3
	7월	17.4	9.6	7.7	5.3	4.1	9.4	4.9	0.0	2.7	3.8	0.3	0.3
	8월	17.2	9.5	8.4	5.8	3.9	9.8	5.1	0.0	2.6	4.0	0.3	0.3
	9월	20.4	11.5	9.8	7.2	4.6	11.8	6.1	4.5	3.5	4.3	0.5	0.3
	10월	18.3	9.7	8.3	5.2	4.2	9.4	6.1	3.0	0.0	2.5	0.3	0.2
	11월	17.1	9.2	8.5	5.3	4.5	9.8	6.4	5.2	0.0	2.7	0.2	0.2
	12월	16.6	9.4	6.8	5.6	4.2	9.8	4.9	4.4	0.0	3.1	0.3	0.3
2025년	1월	14.1	10.5	12.7	6.2	3.6	9.7	9.2	2.9	2.7	3.0	0.5	0.3
	2월	18.0	9.8	11.6	5.4	3.6	9.0	5.3	4.5	0.0	1.7	0.3	0.3
	3월	15.4	8.5	9.6	6.4	3.7	10.1	6.6	3.9	2.9	3.3	0.5	0.3
	4월	17.0	8.8	10.7	4.5	3.8	8.3	5.3	4.5	0.0	2.7	0.4	0.3
	5월	16.3	8.5	10.1	4.7	3.8	8.6	6.0	3.6	0.0	2.7	0.5	0.3
	6월	15.2	9.0	9.4	6.3	3.7	0.0	5.6	3.4	0.0	2.9	0.4	0.3
	7월	15.2	9.6	10.6	4.6	3.6	0.0	6.1	3.4	0.0	3.0	0.4	0.3
	8월	15.1	9.5	10.2	5.0	3.5	0.0	6.2	3.1	0.0	3.4	0.4	0.3
YTD													
판매	2024년	2,319	1,451	1,287	976	678	1,654	1,015	134	110	587	95	51
	2025년	2,827	1,662	1,896	972	660	988	1,128	654	126	516	79	52
YoY	2024년	133	160	131	51	67	57	63	-44	-70	53	0	68
	2025년	22	15	47	0	-3	-40	11	388	15	53	-17	2
비중	2024년	14.6	9.1	8.1	6.1	4.3	10.4	6.4	0.8	0.7	3.7	0.6	0.3
	2025년	15.7	9.2	10.5	5.4	3.7	5.5	6.3	3.6	0.7	2.9	0.4	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
2024년	1월	285	240	132	274	117	205	243	201	280	104
	2월	163	201	98	146	86	143	127	122	153	71
	3월	296	372	179	240	180	182	184	302	259	100
	4월	243	351	133	188	117	182	186	313	210	95
	5월	223	322	156	194	141	188	194	332	207	91
	6월	271	292	163	210	160	200	202	342	225	98
	7월	225	243	141	161	126	196	190	342	171	91
	8월	268	249	151	169	139	212	224	372	187	94
	9월	284	304	180	218	155	244	247	417	213	108
	10월	282	391	186	209	144	272	271	499	251	117
	11월	320	468	199	227	166	280	292	504	277	127
	12월	340	470	283	246	178	298	255	515	251	135
2025년	1월	258	257	98	143	121	224	293	301	276	81
	2월	203	288	99	135	110	179	228	323	161	78
	3월	300	375	174	192	171	215	272	377	268	98
	4월	226	366	116	181	126	201	275	380	191	100
	5월	245	354	118	195	135	206	279	382	224	102
	6월	338	356	150	208	155	233	282	383	235	111
	7월	232	327	119	205	117	224	288	344	211	104
YoY											
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
	12월	(2.5)	(24.7)	9.4	3.9	(7.7)	38.7	36.3	51.0	16.6	20.1
2025년	1월	(9.3)	6.9	(25.3)	(47.7)	3.5	9.5	20.5	49.2	(1.7)	(22.2)
	2월	24.7	43.2	1.0	(7.4)	26.8	25.0	79.7	164.0	5.7	9.7
	3월	1.6	1.0	(2.9)	(20.1)	(4.8)	18.2	48.2	24.8	3.5	(2.2)
	4월	(7.1)	4.4	(12.2)	(4.2)	7.6	10.3	48.0	21.3	(9.3)	5.6
	5월	10.2	10.2	(24.7)	0.8	(4.3)	9.1	44.3	15.3	8.5	11.9
	6월	24.9	21.8	(7.9)	(0.6)	(2.9)	16.6	39.5	12.0	4.5	12.9
	7월	3.4	34.8	(15.3)	27.5	(6.9)	14.7	51.4	0.6	23.4	14.4
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
	12월	11.1	15.3	9.2	8.0	5.8	9.7	8.3	16.8	8.2	4.4
2025년	1월	12.2	12.1	4.6	6.8	5.7	10.6	13.8	14.2	13.0	3.8
	2월	11.3	16.0	5.5	7.5	6.1	10.0	12.7	18.0	9.0	4.3
	3월	12.3	15.4	7.1	7.9	7.0	8.8	11.1	15.4	11.0	4.0
	4월	10.1	16.4	5.2	8.1	5.7	9.0	12.3	17.1	8.6	4.5
	5월	10.4	15.1	5.0	8.3	5.7	8.8	11.9	16.3	9.5	4.4
	6월	13.4	14.1	6.0	8.3	6.2	9.3	11.2	15.2	9.3	4.4
	7월	10.2	14.4	5.3	9.0	5.2	9.9	12.7	15.2	9.3	4.6
YTD											
판매	2024년	1,972	2,270	1,152	1,583	1,066	1,508	1,549	2,327	1,692	745
	2025년	1,803	2,324	875	1,260	935	1,482	1,917	2,490	1,566	674
YoY	2024년	66%	40%	24%	82%	60%	153%	179%	132%	71%	80%
	2025년	-9%	2%	-24%	-20%	-12%	-2%	24%	7%	-7%	-10%
비중	2024년	12%	14%	7%	10%	7%	9%	10%	15%	11%	5%
	2025년	10%	13%	5%	7%	5%	8%	11%	14%	9%	4%

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	Tucson	Tucson HEV	ix35	Mufasa	Santa Fe	세단	RV	Total
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
2025년	1월	0	0	8,914	1	0	3,207	1,008	0	1,485	0	0	2,042	153	12,122	4,688	16,810
	2월	0	0	6,071	0	0	2,094	779	0	347	0	0	1,138	156	8,165	2,420	10,585
	3월	0	0	10,097	7	1	2,946	1,262	0	1,150	2	0	1,044	316	13,051	3,774	16,825
	4월	0	0	8,209	0	0	2,488	1,371	0	1,556	60	0	913	367	10,697	4,267	14,964
	5월	0	0	10,112	0	0	3,899	1,687	0	1,634	70	0	1,023	408	14,011	4,822	18,833
	6월	0	0	7,218	0	0	2,888	2,142	0	2,272	70	0	1,052	516	10,106	6,052	16,158
	7월	0	0	5,344	470	0	2,229	2,158	0	2,896	0	0	958	435	8,043	6,447	14,490
	8월	0	0	3,745	0	0	2,301	2,806	0	3,553	0	0	1,400	365	6,046	8,124	14,170
YoY																	
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%
2025년	1월			27%	-98%		14477%	35%		-58%			-21%		67%	-33%	18%
	2월			-8%	-100%		667%	84%		-87%			-43%		18%	-53%	-13%
	3월			-17%	-98%		167%	42%		-58%			-72%		-7%	-49%	-22%
	4월			55%	-100%		22%	184%		73%			46%		1%	107%	18%
	5월			42%	-100%		87%	61%		-9%			13%		9%	27%	13%
	6월			23%	-100%		51%	137%		30%			6%		-7%	66%	11%
	7월			196%	-100%		171%	240%		175%			148%		56%	210%	101%
	8월			23%	-100%		199%	230%		119%			332%		-39%	156%	9%
비중																	
2024년	1월	1	0	49	0	0	0	5	0	25	0	0	18	0	51	49	100
	2월	0	0	55	0	0	2	3	0	23	0	0	17	0	57	43	100
	3월	2	0	56	2	0	5	4	0	13	0	0	18	0	65	35	100
	4월	21	0	42	5	0	16	4	0	7	0	0	5	0	84	16	100
	5월	22	0	43	0	0	13	6	0	11	0	0	5	0	77	23	100
	6월	21	0	40	0	0	13	6	0	12	0	0	7	0	75	25	100
	7월	35	0	25	0	0	11	9	0	15	0	0	5	0	71	29	100
	8월	46	0	23	0	0	6	7	0	12	0	0	2	3	76	24	100
	9월	42	0	25	0	0	5	7	0	12	0	0	4	5	72	28	100
	10월	42	0	21	0	0	7	11	0	8	0	0	7	4	70	30	100
	11월	57	0	15	0	0	6	5	0	13	0	0	3	2	78	22	100
	12월	38	0	17	0	0	7	13	0	13	0	0	9	2	62	38	100
2025년	1월	0	0	53	0	0	19	6	0	9	0	0	12	1	72	28	100
	2월	0	0	57	0	0	20	7	0	3	0	0	11	1	77	23	100
	3월	0	0	60	0	0	18	8	0	7	0	0	6	2	78	22	100
	4월	0	0	55	0	0	17	9	0	10	0	0	6	2	71	29	100
	5월	0	0	54	0	0	21	9	0	9	0	0	5	2	74	26	100
	6월	0	0	45	0	0	18	13	0	14	0	0	7	3	63	37	100
	7월	0	0	37	3	0	15	15	0	20	0	0	7	3	56	44	100
	8월	0	0	26	0	0	16	20	0	25	0	0	10	3	43	57	100

자료: 현대차, 하나증권

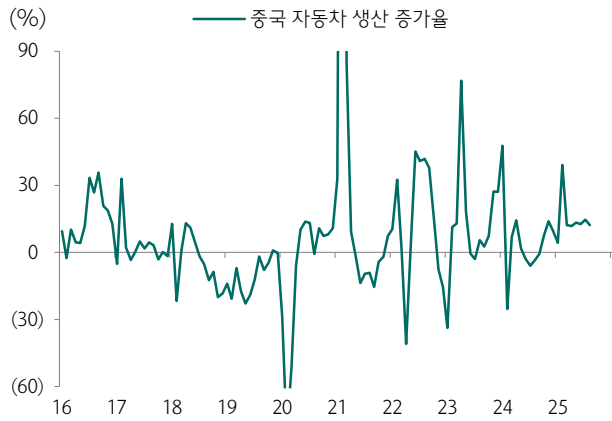
도표 6. 기아 중국 공장 모델 별 출하

(단위: 천대, %)

		Total	세단	RV	Pegas	Cerato	Forte	K3	K4	K5	KX3	Sportage	Zhipao	KX7	KX1	EV5
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
2025년	1월	15.7	5.5	10.2	3.6	0.0	1.1	0.4	0.0	0.4	3.4	1.9	0.1	0.0	1.5	0.7
	2월	17.9	5.9	12.0	4.4	0.0	0.5	0.6	0.0	0.4	3.8	1.0	0.1	0.0	1.8	0.6
	3월	22.9	7.3	15.6	5.6	0.0	0.6	0.7	0.0	0.4	5.7	2.1	0.5	0.0	1.8	1.3
	4월	22.1	7.5	14.6	5.6	0.0	0.8	0.6	0.0	0.5	5.3	2.1	0.1	0.0	1.8	1.1
	5월	22.1	7.3	14.7	5.4	0.0	1.0	0.5	0.0	0.5	4.5	3.0	0.1	0.0	1.8	1.1
	6월	23.2	7.1	16.2	5.1	0.0	1.0	0.4	0.0	0.5	6.0	2.9	0.1	0.0	2.1	1.0
	7월	20.0	5.9	14.1	4.5	0.0	0.8	0.5	0.0	0.2	4.7	3.4	0.2	0.0	2.0	0.8
	8월	21.1	7.7	13.4	6.1	0.0	0.8	0.5	0.0	0.2	4.7	2.3	0.2	0.0	1.9	1.0
YoY																
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	
2025년	1월	(4)	(27)	16	(29)		(49)	191		292	(25)	30	(72)		281	(8)
	2월	19	(5)	36	23		(70)	(26)		531	1	9	(63)		367	248
	3월	23	(8)	45	67		(82)	(29)		166	32	131	130		286	296
	4월	12	(3)	22	42		(52)	(61)		(9)	13	111	120		368	(4)
	5월	16	(1)	26	41		(7)	(63)		(62)	6	204	172		573	(38)
	6월	13	(20)	37	(3)		(13)	(70)		(46)	42	7	15		284	12
	7월	(10)	(27)	0	(5)		(36)	(54)		(82)	(3)	5	47		425	(18)
	8월	(6)	(4)	(8)	4		6	(50)		(27)	(6)	(23)	8		268	(28)
비중																
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
2025년	1월	100	35	65	23	0	7	3	0	2	22	12	1	0	10	4
	2월	100	33	67	25	0	3	3	0	2	21	6	1	0	10	3
	3월	100	32	68	24	0	3	3	0	2	25	9	2	0	8	6
	4월	100	34	66	25	0	4	3	0	2	24	9	1	0	8	5
	5월	100	33	67	24	0	5	2	0	2	20	14	0	0	8	5
	6월	100	30	70	22	0	4	2	0	2	26	12	1	0	9	4
	7월	100	30	70	22	0	4	2	0	1	24	17	1	0	10	4
	8월	100	36	64	29	0	4	2	0	1	22	11	1	0	9	5

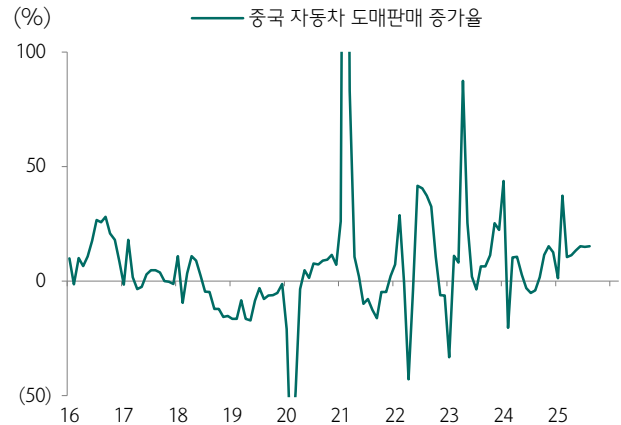
자료: 기아, 하나증권

도표 7. 중국 자동차 생산 증가율 (YoY) 추이



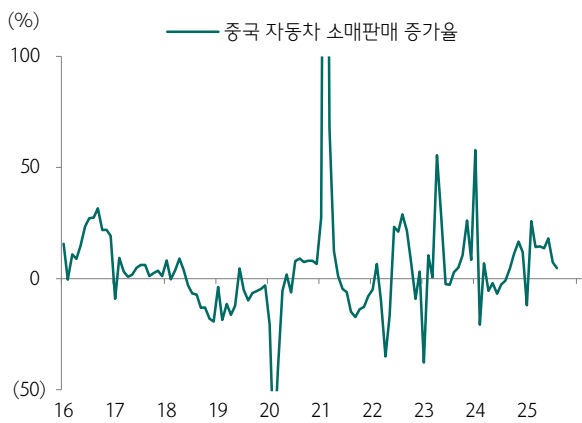
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 8. 중국 자동차 도매판매 증가율 (YoY) 추이



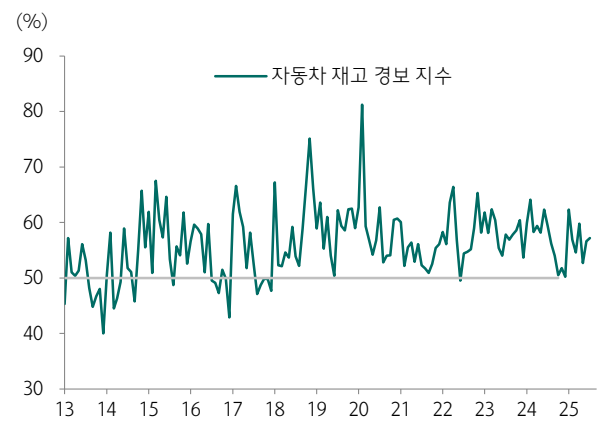
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 9. 중국 자동차 소매판매 증가율 (YoY) 추이



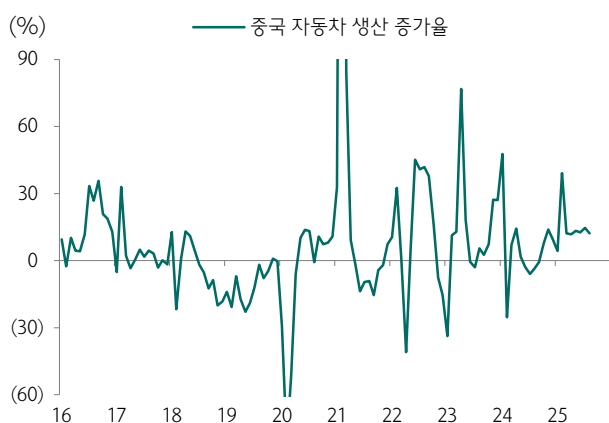
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 10. 중국 자동차 재고 경보 지수 추이



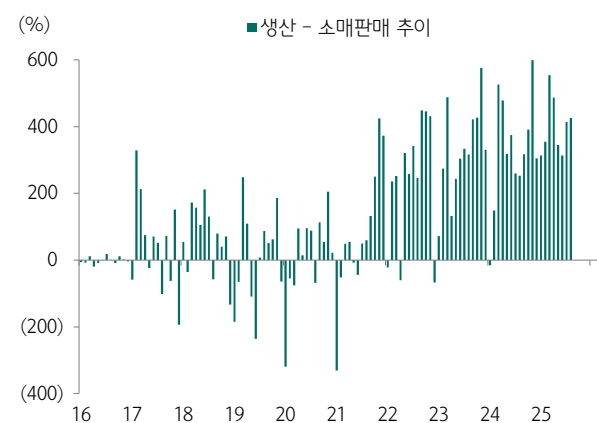
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 11. 중국 소매판매 RV(MPV+SUV) 비중 추이



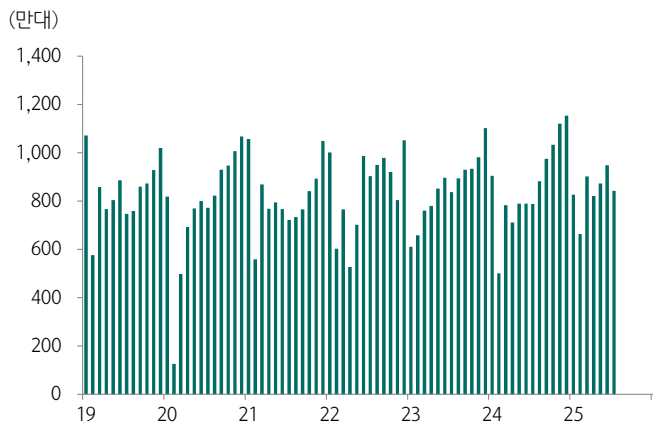
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 12. 중국 자동차 생산-소매판매 추이



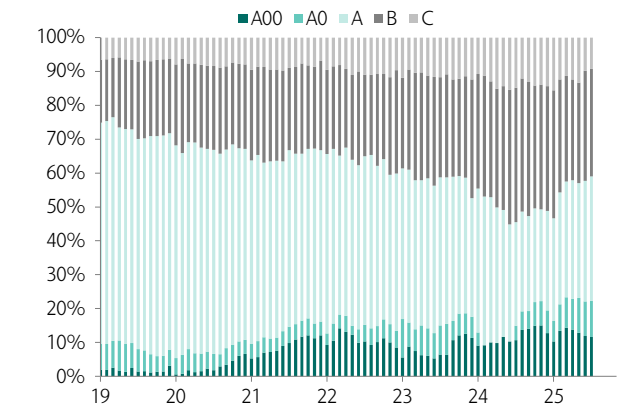
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 13. 중국 세단 판매량 추이



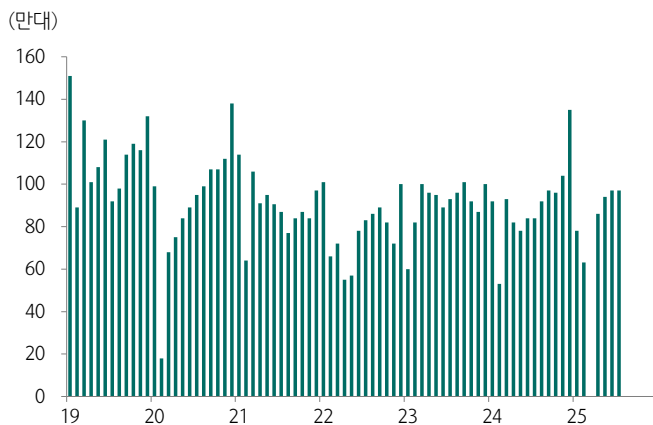
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 14. 중국 세단 등급별 판매량 비중 추이



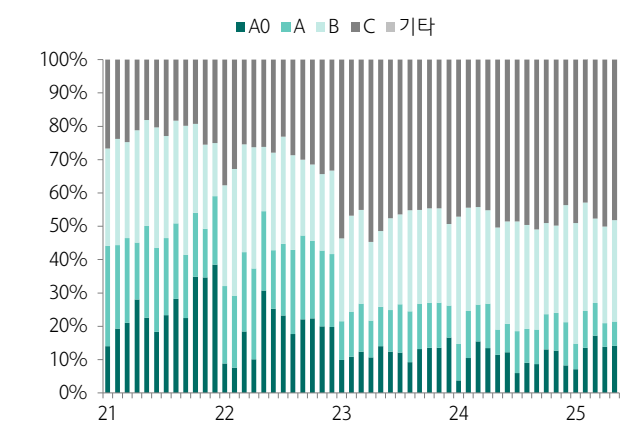
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 15. 중국 MPV 판매량 추이



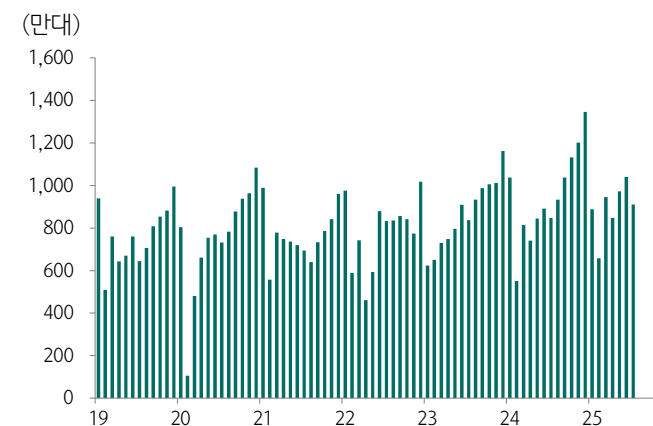
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 16. 중국 MPV 등급별 판매량 비중 추이



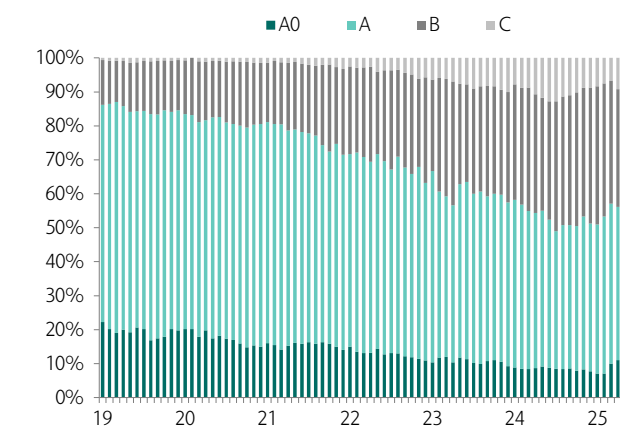
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 17. 중국 SUV 판매량 추이



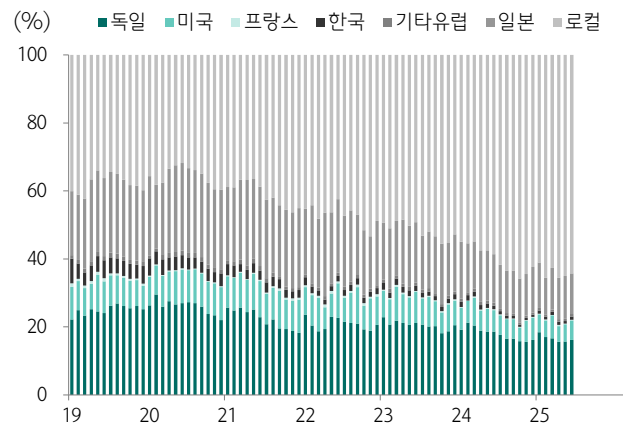
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 18. 중국 SUV 등급별 판매량 비중 추이



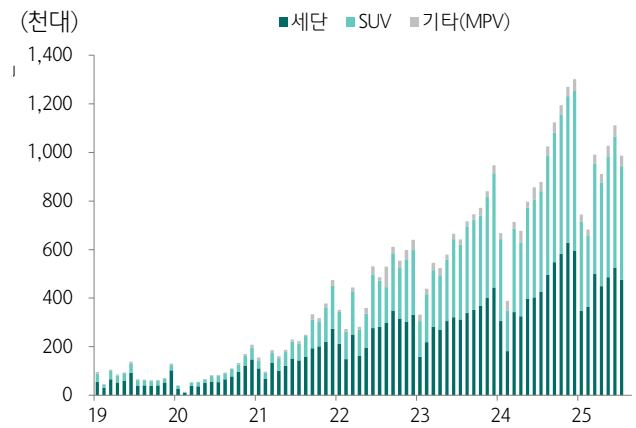
자료: 중국 자동차 유통협회, 하나증권

도표 19. 중국 자동차시장 국가별 점유율



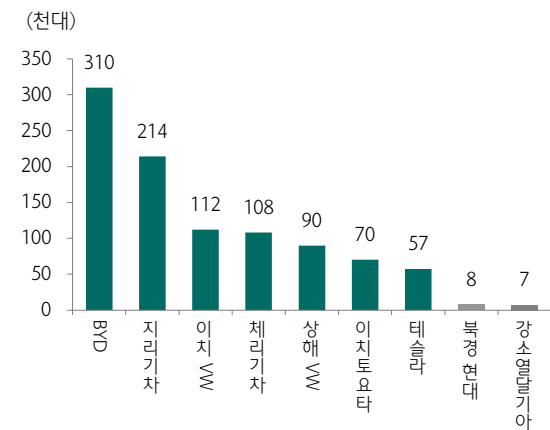
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 20. 중국 전기차 차종 별 판매



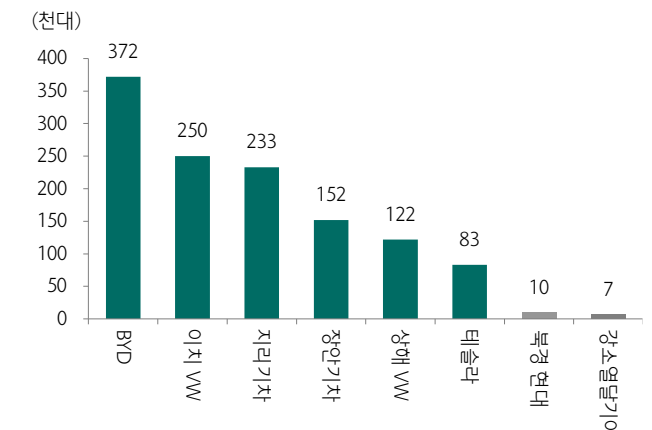
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 하나증권

도표 21. 중국 주요 업체별 8월 소매 판매



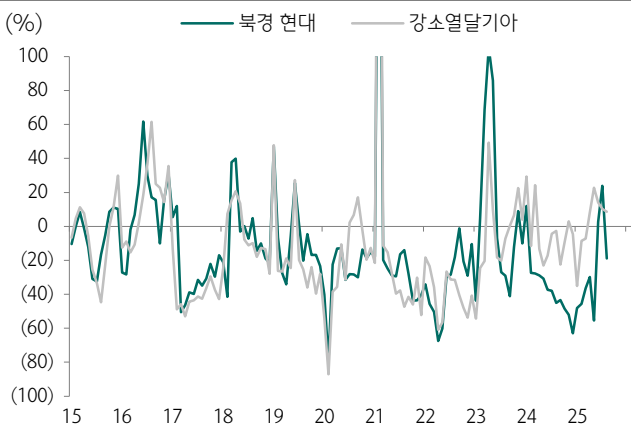
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 22. 중국 주요 업체별 8월 도매 판매



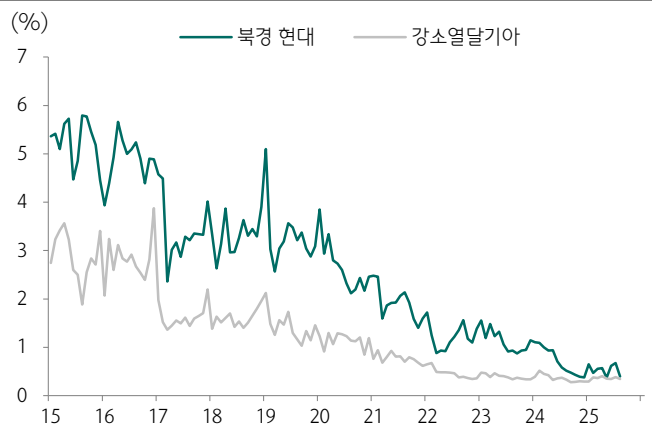
자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

도표 23. 현대차/기아 중국 도매 판매 대수 증가율 추이



자료: CPCA(중국승용차연석회의), 현대차, 기아, 하나증권

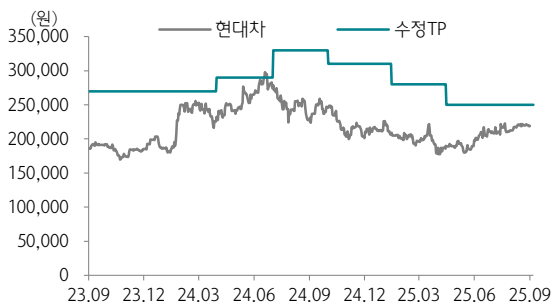
도표 24. 현대차/기아 중국 시장 점유율 추이



자료: 중국 자동차 유통협회, 현대차, 기아, 하나증권

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리를

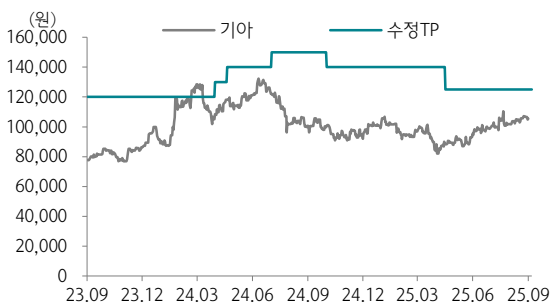
현대차



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.4.24	BUY	250,000		
25.1.23	BUY	280,000	-29.38%	-20.71%
24.10.10	BUY	310,000	-29.91%	-19.84%
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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리를

기아



날짜	투자 의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.4.25	BUY	125,000		
24.10.10	BUY	140,000	-31.59%	-23.79%
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%

Compliance Notice

- 당사는 2025년 9월 10일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 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
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2025년 9월 10일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 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 연주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 연주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 연주가 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	95.89%	4.11%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 09월 07일