

2025 25 상하이 모터쇼 참관기

극한 경쟁, 중국 1위가 글로벌 1위인 이유

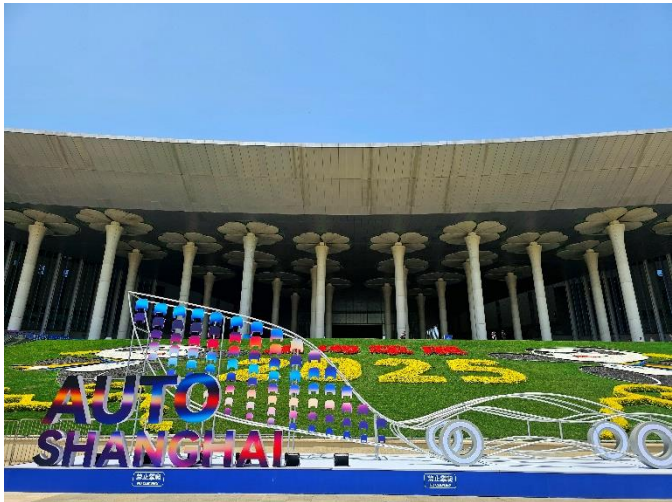
CONTENTS

01/	중국, 극한 경쟁의 시장	03
02/	2025년 상해 오토쇼 하이라이트	09

01

중국, 극한 경쟁의 시장

2025년 상해 모터쇼 개요



2025년 제21회 상해 오토쇼

상세	아시아 최대 규모 세계 5대 모터쇼 중 하나
기간	25년 4월 23일 ~ 25년 5월 2일
장소	상하이 국립 전시 컨벤션 시티(NECC)
주최	중국 자동차 공업 협회
개최주기	2년 (베이징 모터쇼와 격년 개최)
전시규모	- 전시 면적 36만㎡ - 참가 기업 1,000여 개 - 신차 100종 이상 공개

자료: 언론보도, 유진투자증권

주요 전시 트렌드

EV 및 자율주행기술 진화

- **BYD:** MW급 초고속 충전 기술 공개, 5분 충전으로 최대 400km 주행 가능함을 시연
- **Zeekr:** Lv3 수준의 자율주행 시스템 탑재한 신형 플래그십 모델 공개, 1.3MW급 초고속 충전 시스템 고 dro
- **Huawei:** 쿨칭 ADS 4.0 Lv.3 자율주행 오는 7월 Luxeed 브랜드 최초 적용 예정
- **Xpeng:** 자율주행 시스템 'X-Pilot'을 탑재한 'G6' 공개
- **Li Auto:** 자체 개발 고성능칩과 OS를 통한 자율주행 기술
- **폭스바겐:** 최초의 AI 기반 인하우스 ADAS 시스템 공개. Evo, Aura, Era 컨셉트카 3종 공개

인포테인먼트

- **Nio:** ET9 SUV에 4D 디지털 콕핏을 적용하여 영화 및 게임에 따라 좌석이 움직이는 몰입형 경험 제공
- **BMW:** Deepseek와의 콜라보를 통해 In-Car AI Assistant 연내 도입 예정
- **Visteon:** 쉐일과의 협력을 통해 AI 기반 스마트 콕핏 시스템 공개

현지화 전략

- **Benz:** 중국 전용 전기 세단 CLA 룽훔베이 스 모델 최초 공개
- **Audi:** 중국 전용 브랜드 'AUDI' 출범(기존 링4개 엠블럼 대체)
- **폭스바겐:** 중국 Horizon Robotics와 공동개발한 ADAS 시스템 도입
- **도요타:** 화웨이 하모니 OS가 장착된 bZ7 신형 EV 출시
- **BMW:** Deepseek와 콜라보한 AI Assistant 연내 도입 예정

중국 시장 인기 모델 변천사

시대별로 상위 브랜드와 차량 기술 계속해서 변화

- **2005년 글로벌 메이커의 각축장:** 2005년 중국 자동차 시장은 현대, 폭스바겐, GM, 혼다, 도요타 등 글로벌 메이커의 각축장으로 중국 로컬 OEM은 JV를 통해 기술 협력에 주력하는 전략을 채택함
- **2015년 폭스바겐의 독주:** 정치적 이슈로 한국/일본 메이커의 점유율은 하락한 반면, 독일 폭스바겐의 점유율은 크게 상승. 하지만, 2015년 9월 디젤 게이트 사건이 터지며 폭스바겐은 정점에서 위기를 맞게 됨. 클린 디젤이 몰락하고 전기차로의 전환이 가속화 되기 시작함
- **2024년 EV 선도업체의 독주:** 친환경차 시장의 독보적인 강자인 테슬라, BYD가 판매 상위권 모델을 점령. Top 10 중 테슬라 2개, BYD 5개 모델이 포진. 두 회사는 글로벌 시가총액 1, 2위를 다투는 EV 선도 기업임. 중국 시장 순위는 당시 글로벌 자동차 브랜드의 경쟁력을 압축적으로 보여줌

중국 내 판매량 Top 10 차종 추이

순위	2005년			2015년			2024년		
	메이커	모델명	판매대수(만대)	메이커	모델명	판매대수(만대)	메이커	모델명	판매대수(만대)
1	FAW	샤리	18.25	우링	우링홍광	65.55	테슬라	모델Y	55.67
2	현대	엘란트라	17.66	폭스바겐	Lavida	37.91	BYD	Seagull	47.93
3	폭스바겐	제타	15.25	장성자동차	Haval H6	37.32	BYD	Song Plus DM	38.76
4	GM 뷰익	Excelle	15.08	닛산	실피	33.41	테슬라	모델3	36
5	체리	QQ	11.54	바오준	바오준 730	32.11	닛산	실피	31.99
6	혼다	Accord	11.19	폭스바겐	사지타	27.99	체리	루이후 8	31.44
7	폭스바겐	산타나	10.24	폭스바겐	제타	27.49	BYD	위안 Plus	30.95
8	혼다	Fit	8.92	현대	랑둥	26.72	BYD	친 Plus	30.09
9	폭스바겐	Passat	7.05	폭스바겐	신산타나	25.6	체리	루이후 7	29.63
10	도요타	Corolla	6.74	폭스바겐	투란	25.88	BYD	친 LDM-i	28.43

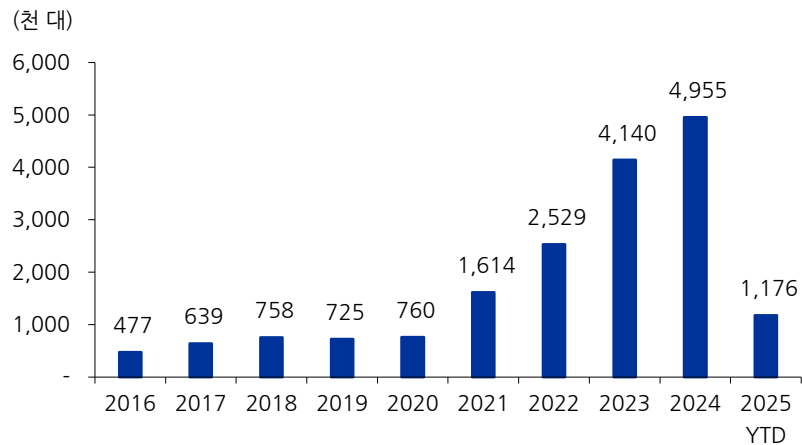
자료: 언론보도, 유진투자증권
참고: 바오준은 상하이자동차(SAIC)와 GM JV의 산하 브랜드

중국, 2024년 글로벌 자동차 수출 1위

중국, 2024년 글로벌 640만대 수출

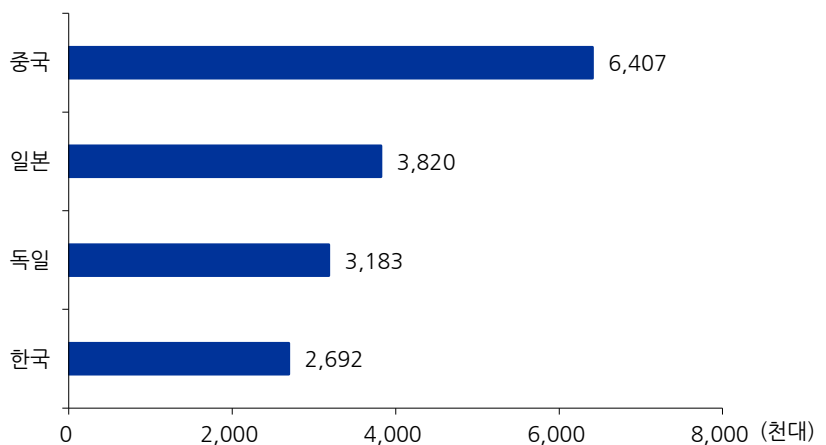
- **글로벌 1위의 자동차 수출 강국:** 중국 자동차 산업은 전기차 기술력과 원가 경쟁력을 바탕으로 글로벌 신차 수출을 대폭 확대하기 시작하였음. 2024년에는 총 640만대를 수출해 독일, 일본과의 격차 더욱 커지며 독보적인 글로벌 1위 자동차 수출국으로 도약함
- **미국, EU의 무역 장벽 강화:** 중국산 자동차, 특히 저가 EV의 공세를 방어하기 위해 미국, EU은 보조금과 관세를 이용해 무역 장벽을 강화하고 있음. 이에 대응해, 중국 OEM은 저가 제품을 덤핑하는 것이 아니라 기술 격차를 좁혀나가는 방식으로 글로벌 시장을 공략 중. 화웨이의 차량용 Harmony OS, 쉐넌 ADS, BYD 신의 눈이 대표적인 사례. 빠른 기술 혁신으로 중국 브랜드의 글로벌 시장 침투가 확산될 가능성이 점차 높아지고 있음

연도별 중국 시장 글로벌 수출 대수 추이(승용차)



자료: Marklines, 유진투자증권
참고: 25년 YTD는 1-3월 누적 수치임

주요 국가별 24년 글로벌 수출 대수 비교



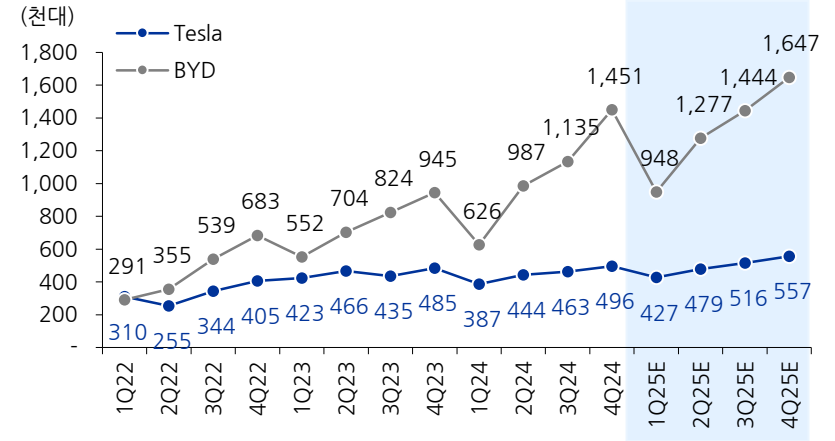
자료: CEIC, 유진투자증권

테슬라를 역전한 BYD

BYD, 글로벌 시장에서 테슬라 EV 판매 역전

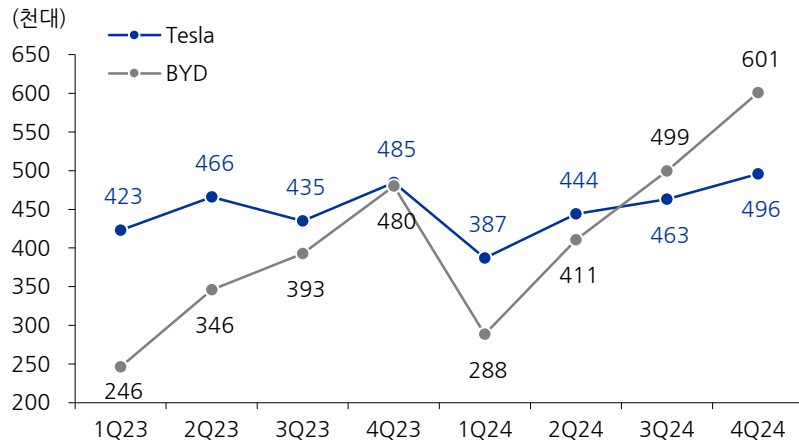
- **EV 판매/점유율 역전:** BYD는 테슬라의 판매가 주춤한 사이, 중국과 글로벌 시장에서 빠른 속도로 확장해 점유율 역전에 성공함. PHEV를 제외한 순수EV 판매 기준으로도 테슬라를 넘어서기 시작하였음
- **주가에 반영되기 시작한 경쟁력:** 향상된 경쟁력이 시장의 가치 평가에도 반영되고 있음, BYD 주가는 올해 지속적인 상승세를 나타낸 반면, 테슬라 주가는 큰 폭으로 하락해 양사 간 시가총액 격차가 좁혀짐
- **아직 끝나지 않은 승부:** 관세 전쟁과 미중 무역 갈등은 중국의 성장을 견제하기 위한 미국의 승부수. 미국vs중국 간 기술 경쟁은 현재 진행형. 하지만, 압도적인 중국의 제조 경쟁력을 무시할 수 없는 상황

NEV 판매량 추이 및 전망



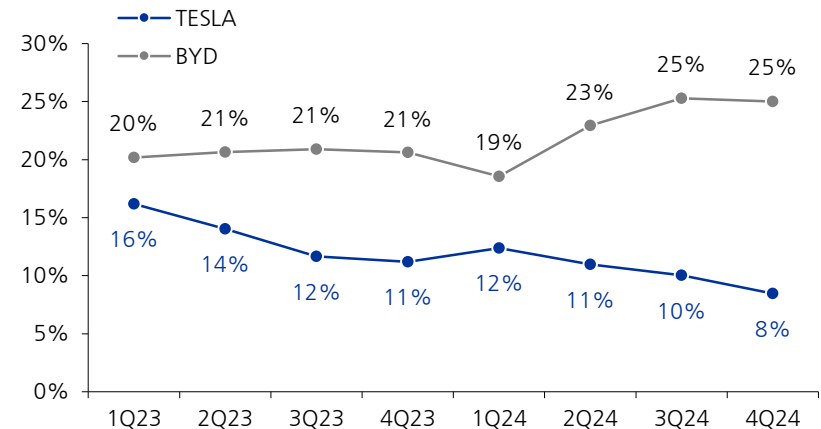
자료: Bloomberg, 유진투자증권
참고: Tesla는 BEV only, BYD는 PHEV + BEV

BEV 판매량 추이



자료: SNE Research, 유진투자증권

글로벌 EV 시장 내 MS 추이



자료: SNE Research, 유진투자증권

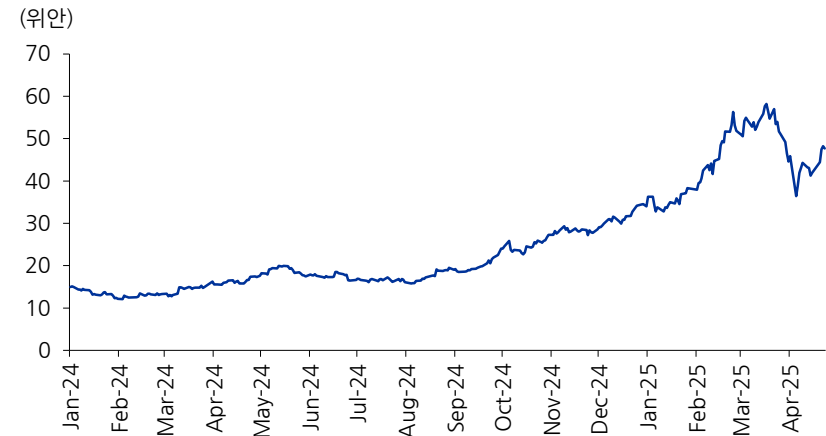
중국 EV 메이커 주가 차별화

BYD 주가 추이 - 미중 무역분쟁의 주가 영향 있었으나 단기 회복



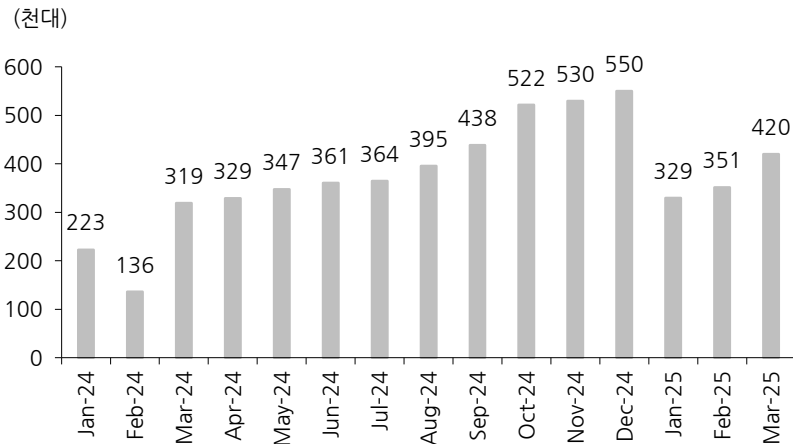
자료: Bloomberg, 유진투자증권

샤오미 주가 추이 - SU7 자율주행사고로 단기 주가 급락



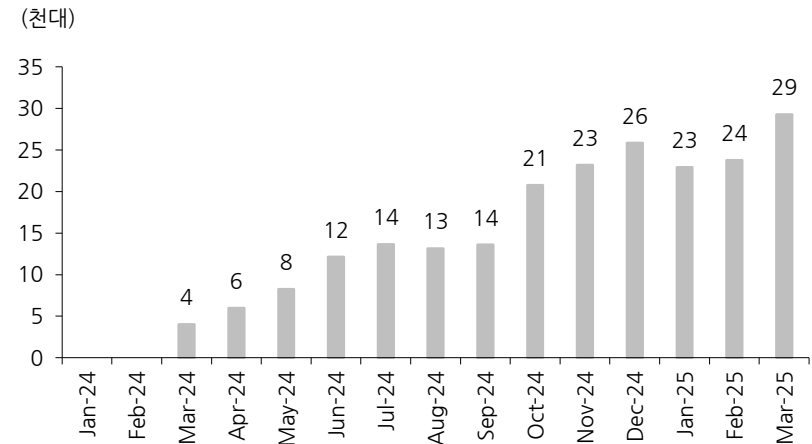
자료: Bloomberg, 유진투자증권

BYD 월별 판매량



자료: Marklines, 유진투자증권

샤오미 SU7 월별 판매대수



자료: Marklines, 유진투자증권

02

2025년 상해 오토쇼 하이라이트

HIMA(Harmony Intelligence Mobility Alliance)

차해전술(車海戰術), 4개 브랜드 신차가 총출동한 HIMA

- **화웨이 연합, HIMA:** Aito, Stelato, Maextro, Luxeed 등 HIMA 브랜드의 NEV는 이번 모터쇼에서 가장 큰 관심을 끌었던 모델들. 협력 파트너사는 다르지만 화웨이의 하모니 OS와 쉐ن겐 ADS 자율주행 시스템이 들어간 점이 공통점
- **2025년 라인업 2배 확장:** HIMA는 2025년 10종의 신차(Stelato S9, AITO M8, M9, Luxeed S7, S8 등)를 추가해 라인업을 2배로 늘릴 계획이며 SAIC과 새로운 브랜드 론칭을 논의 중. 도요타는 신형 전기차 BZ7에 화웨이 OS를 탑재하는 등 낮은 단계의 협력 관계를 구축 중임
- **ADS 4.0:** 화웨이는 ADS 4.0을 올해 7월부터 Luxeed 모델 라인업에 탑재할 계획. 중국 최초의 하이 스피드 Lv. 3 자율주행시스템 상용화가 될 전망

Stelato(화웨이, 북경기차 JV)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Stelato S9



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

HIMA(Harmony Intelligence Mobility Alliance)

Luxeed(Chery, Huawei JV) R7



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Aito(Seres, Huawei JV) M9



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Maextro(JAC, Huawei JV) S800



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

화웨이 ADS 4.0 공개

화웨이, 첸쿤(Qiankun) ADS 4.0

- **ADS 3.0** : 2024년 베이징 오토쇼에서 공개. 자율주행 소프트웨어부터 구동 새시, 오디오, 운전석을 모두 통합한 제품으로 화웨이의 소프트웨어 기술력의 정점
- **ADS 4.0** : 2025년 상해 오토쇼에서 공개. 화웨이는 중국 Lv.3 자율주행기술을 지원하는 첸쿤 ADS 4.0을 오는 7월 중 Luxeed 모델에 적용할 계획. 중국 내 하이 스피드 Lv.3 기술의 첫 상용화

BYD 팡청바오의 Bao 8, 첸쿤 ADS 3.0 탑재



자료 : 언론보도, 유진투자증권
참고: 바오 8의 출고가는 52,520 달러

화웨이 ADS 솔루션 버전별 비교

버전	출시연도	카메라	레이더 (mmWave)	초음파 센서 (Ultrasonic)	라이더	HD맵	주행기능	시스템 가격	적용모델
ADS 1.0	2021	13	6	12	3	O	도심내 NCA (HD맵 커버리지 내)	10만 위안(약 2천만원) 추산 (차량가격 40만 위안)	AITO(M5,M7,M9) Luxeed(S7,R7) Stelato(S9) Arcfox (α-s Hi) Avatr (11,12,07) Voyah (newDreamer) BYD (Bao 8)
ADS 2.0	2023	11	3	12	1	X	중국 전역 도심 NCA	3만 위안(약 6백만원)	
ADS 3.0	2024	11	3	12	1	X	중국 전역 도심 NCA & AVP	3.6만 위안(약 7백만원) 월 구독 720위안(약 14만원), 연간구독 7,200위안(약 144만원)	
ADS SE	2024	10	3	12	-	X	도심 LCC Plus & AVP	5천 위안(약 99만원) 월 구독 100위안 (약 2만원) 연간구독 1,000위안 (약 20만원)	

자료 : 언론종합, 유진투자증권
참고: ADS SE는 저렴한 차량에 탑재된 기본적인 지능형 주행을 지원하는 ADS 솔루션임. ADS 3.0에서 라이더와 후방카메라가 제외된 버전
참고: NCA(Navigation Cruise Assist)는 고급 지능형 주행기능으로 테슬라 NOA(Navigation on Autopilot)와 같은 기능
참고: AVP(Autonomous Valet Parking)는 원격 주차 기능
참고: 위안화 환율은 25년 1월 9일 현재 환율(1위안=199원) 적용

HIMA 주요 스마트카 기능 비교

HIMA 주요 모델 자율주행 기능 상세표

메이커 모델명	Seres			Chery		BAIC
	AITO M5	AITO M7	AITO M9	Luxeed S7	Luxeed R7	Stelato S9
출시일	22년 3월	22년 7월	23년 12월	23년 11월	24년 9월	24년 8월
MSRP (위안)	229,800	249,800	469,800	229,800	249,800	399,800
MSRP (만원)	4,537	4,932	9,275	4,537	4,932	7,893
파워트레인	REEV/BEV	REEV	REEV/BEV	EV	REEV/BEV	BEV
자율주행 시스템						
자율주행 시스템	ADS 3.3	ADS Basic Edition/3.0	ADS 3.3	ADS Basic Edition/3.0	ADS Basic Edition/3.0	ADS 3.0
라이다	1	1	4	1	1	1
레이더	3	3	5	3	3	3
초음파 센서	12	12	12	12	12	12
카메라	11	10	11	10	10	11
Smart Driving Assist Parking						
360도 파노라마 이미지	●	●	●	●	●	●
후진 지원	●	●	●	●	●	●
고급 주차 지원	●	●	●	●	●	●
원격 주차 지원	●	●	●	●	●	●
자동 발렛 파킹	○*	○* / -	○	○ / -	○* / -	○*
Smart Driving Assist Cruise						
고속도로 크루즈 컨트롤	●	●	●	●	●	●
고속도로 NCA	●	●	●	●	●	●
시내 크루즈 컨트롤	○	○	○	○	○	○
시내 NCA	○	○ / -	○	○ / -	○ / -	○

자료 : Marklines, 유진투자증권
 참고 : ● 탑재, ○ 옵션. ○* 베타 버전, - 미탑재

BYD(Build Your Dream)

다수의 신차 출시로 관심 초집중

- **오션시리즈 5종 신차 공개:** BYD는 글로벌 1위 친환경차 브랜드라는 이름에 걸 맞게 5종의 오션(Ocean) 시리즈 신차를 최초로 공개, 관람객의 큰 관심을 모았음. 오션 시리즈는 바다를 컨셉으로 젊은 층을 공략하기 위한 저가, 스마트 EV 라인업임
- **신의 눈(God's Eye):** BYD는 공격적인 신차 출시와 함께 Lv. 2 ADAS 시스템 신의 눈을 기본 옵션으로 장착함으로써 신차 상품성 개선과 기술 경쟁력 강화를 추진 중. 가성비 브랜드에서 글로벌 브랜드에 상응하는 기술력을 보유한 브랜드로 평가 받을 수 있을지가 관건
- **고성장 & 프리미엄화:** 동사는 2025년 전년비 29% 성장한 550만대 판매를 목표로 하고 있으며 해외 시장에서는 92% 증가한 80만대 판매를 목표. 글로벌 1위 친환경차 메이커로써 해외 시장에서는 중국 대비 월등히 높은 가격에 차량을 판매해 고수익성을 올리고 있음

BYD -글로벌 1위 EV 메이커



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BYD 다이내스티 시리즈 - Han



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BYD 다이내스티 시리즈 - Song L DM-i



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BYD(Build Your Dream)

BYD 모터쇼 전경(1)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BYD 모터쇼 전경(2)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BYD 모터쇼 전경(3)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BYD 모터쇼 전경(4)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BYD 증설 계획 및 신의 눈 플랜

BYD ‘신의 눈’, 모든 모델에 장착

- **신의 눈(천신지안)** : 저가 EV 모델을 포함한 전 라인업에 Lv. 2 ADAS 기능을 탑재할 계획. 저가 EV 브랜드에서 첨단 기술력을 갖춘 브랜드로 거듭나는 계기
- **고성능 칩 탑재** : Dipilot 100은 100TOPS 성능의 엔비디아 칩 탑재. 일반적인 Lv.2 대비 압도적인 고성능 칩을 탑재(vs. EyeQ5 High 16TOPS)
- **BYD의 글로벌 확장** : 중국 로컬 시장에서 벗어나 글로벌 확장을 본격화. 유럽 시장, 이머징 시장에 공격적인 증설 예정. 소프트웨어 경쟁력 확보로 가격과 첨단 기술력으로 글로벌 경쟁사를 위협

BYD 생산 증설 계획 정리

지역	現생산 능력	생산 능력(예정)	상태
중국	460만대	592만대	
태국	15만대	15만대	24년 7월 양산 시작
우즈베키스탄	5만대	50만대	24년 6월 양산 시작
인도네시아	-	15만대	2026년 1월 양산 예정
헝가리	-	30만대	25년 하반기 양산 예정
브라질	-	15~30만대	25년 3월 양산 예정
터키	-	15만대	26년말 양산 예정
캄보디아	-	1만대	25년말 가동 예정
파키스탄	-	10만대 (2030년)	26년 양산 예정
독일	-	미확정	공장 설립 검토 중
Total	480만대	743만대	-

자료: 마크라인즈, 유진투자증권

BYD 신의 눈 - 저가 EV를 포함한 전 모델에 부분자율주행기능 탑재

	Dipilot 600	Dipilot 300	Dipilot 100
센서	라이다 3개	라이다 1개	카메라 12개 / 레이더 5개 / 초음파 센서 12개
엔비디아 플랫폼	오린칩 2개, 600TOPS	오린칩 1개, 300 Tops	오린 NX, 100 Tops
적용 브랜드	양왕_최고급 브랜드(1.5억)	Denza/FCB_럭셔리 브랜드 (6~9천만원)	대부분 BYD (2~4천만원)
특징	- 화웨이, 샤오미, 니오, 엑스펑과 유사수준의 컴퓨팅 파워 - 고속도로 및 시내 자율주행 보조 - 복잡한 도시 환경 내 자율주행 보조 - 자율주차	- 화웨이, 샤오미, 니오, 엑스펑과 유사수준의 컴퓨팅 파워 - 고속도로 자율주행 보조 - 자율주차	- 모빌아이 ADAS 스펙정도(Lv2) - 고속도로 자율주행 보조 - 자율주차
판매 대수 전망	5천대	5만대	175만대

자료: 언론보도, 유진투자증권

샤오미(Xiaomi), 대륙의 실수에서 대륙의 테슬라로

샤오미, SU7과 Ultra 모델 전시

- **대륙의 테슬라, SU7:** 샤오미의 첫 전기차 SU7은 출시 1년만에 같은 기간 테슬라 모델3 판매량을 앞지르며 샤오미에게 대륙의 실수에서 대륙의 테슬라라는 명성을 안겨 줌. AI와 IoT 기술을 접목한 스마트홈 시스템, 파일럿(Pilot Pro/Max) 기능 탑재로 차량 소프트웨어 경쟁력에서 높은 평가를 받고 있으며 SU7 Ultra는 제로백 1.98초의 가속 성능으로 2시간만에 1만대의 신차가 판매되는 등 인기를 얻음
- **신형 SUV YU7 공개는 연기:** 지난 3월 29일 샤오미 SU7 차량이 시속 117km의 속도로 자율주행모드 주행 중, 가드레인을 들이 받아 탑승자 3명이 전원 사망. 이로 인해, 자율주행기능의 안전 성능과 관련한 관리가 강화되었고 신형 YU7의 출시도 동시에 연기됨
- **그럼에도 불구하고 높은 인기:** 신차 공개가 없었음에도 불구하고 샤오미 전시장은 가장 대기가 길었던 곳 중 하나임. 신형 YU7에 대한 시장의 기대감을 엿볼 수 있었으며 출시 1년이 지났음에도 불구하고 SU7을 보기 위해 많은 관람객이 방문

샤오미 - 대륙이— 실수에서 대륙의 테슬라로

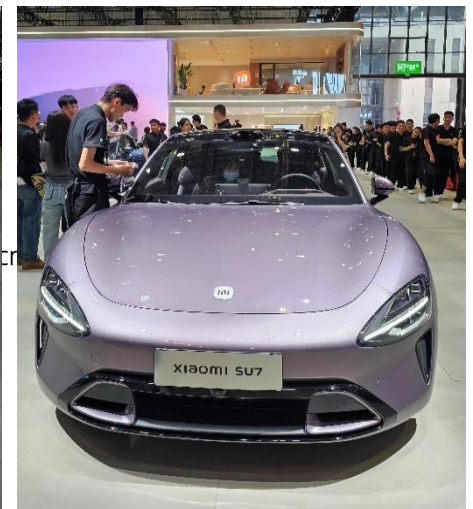


자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

SU7



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권



샤오미 S7 Ultra

샤오미 SU7 Ultra(1)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

샤오미 SU7 Ultra(2)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

샤오미 SU7 Ultra(3)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

샤오미 SU7 Ultra(4)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

SU7, 출시 1년 만에 테슬라 모델 3 판매량 앞질러

SU7 출시 1년 만에 모델 3 앞질러

- **샤오미 SU7** : 샤오미 SU7 24년 4월 출시 이후 누적 16만대를 판매. 동 기간 테슬라 모델3의 중국 시장 판매를 추월하는 놀라운 성과를 보여줌. 공급 부족으로 생산 능력을 25년까지 30만대로 확대할 예정
- **핵심은 소프트웨어 경쟁력**: 샤오미는 AI와 IoT 기술을 접목. 자사 스마트 기기와 전기차와의 연동성을 극대화한 스마트홈 시스템을 선보였으며 파 일럿 (Pilot Pro/Max), HAD(Hyper Autonomous Driving) 등 자율주행 기술력을 선보이며 단숨에 경쟁력 있는 전기차 메이커로 도약
- **SUV YU7** : 올해 6~7월 출시가 예정됐던 YU7은 첫 SUV 모델로 큰 관심을 끌었으나 주행 중 사고로 인해 출시 시점이 다소 연기될 전망

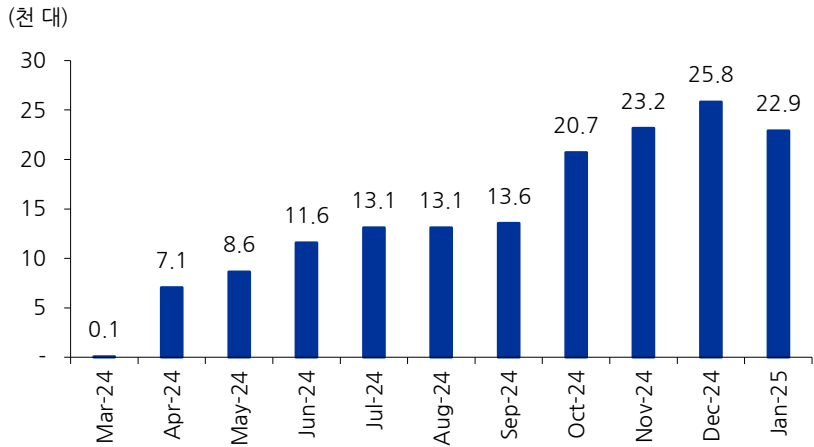
샤오미 ‘SU7’



차급	Sedan-D
가격	21.6만 위안 (4,300만 원)
P/T	EV
배터리 종류	리튬이온 (CATL,BYD)
주행거리	668km
자율주행	Xiaomi Pilot / Nvidia Drive Orin
특징	24년 4월 출시 이후 연간 13.6만대 판매함

자료: 언론종합, 유진투자증권

샤오미 SU7 월별 판매대수



자료: SNE Research, 유진투자증권

샤오미 ‘YU7’



차급	SUV-D
가격	25만 ~ 35만 위안(5~7천만원, 예측치)
P/T	EV
배터리 종류	리튬이온 (CATL) / LFP (BYD)
주행거리	670km / 725km (단일모터 / 듀얼모터)
자율주행	Xiaomi Pilot / Nvidia Drive Orin
특징	24년 출시한 샤오미 세단 모델 ‘SU7’은 16만대 판매함

자료: 언론종합, 유진투자증권

Zeekr - 골든 배터리

초고속 충전 시스템 선보인 Zeekr

- **골든 배터리:** Geely 산하의 전기차 브랜드인 Zeekr는 전 세계에서 가장 충전 속도가 빠른 골든 배터리 시스템을 공개. 골든 배터리는 10분 30초 만에 10%에서 80%로 충전이 가능하며 배터리 용량의 5.5배에 해당하는 5.5c 충전 효율을 보유한 것으로 알려짐. 미국 자동차 전문매체인 '아웃 오브 스펙스'의 실 테스트 결과에 따르면, 10~80% 충전까지 9분 45초가 걸렸고 완충 시간도 22분에 불과해 압도적인 충전 성능이 입증됨
- **플래그십 SUV 9X 공개:** 지커는 신형 플래그십 SUV 9X를 공개. 웅장한 외관을 보유한 X9은 EREV(Extended Range EV) 모델로 PHEV와 EV의 장점을 결합한 지커 최초의 하이브리드 모델. 최신 G-Pilot H9 자율주행 기능이 탑재될 예정이며 1,400TOPS 연산 속도를 가진 Dual Thor Chip이 사용될 전망. 초고속 충전이 가능한 골든 배터리를 탑재한 9X는 25년 3분기 중 글로벌 출시될 계획

Zeekr - 전 세계에서 충전 속도가 가장 빠른 브랜드



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Zeekr의 초고속 충전기 - 800V / 1.3MW 속도로 충전 가능



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Zeekr 9X Flagship SUV

Zeekr 9X(1)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Zeekr 9X(2)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Zeekr 9X(3)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Zeekr 9X(4)



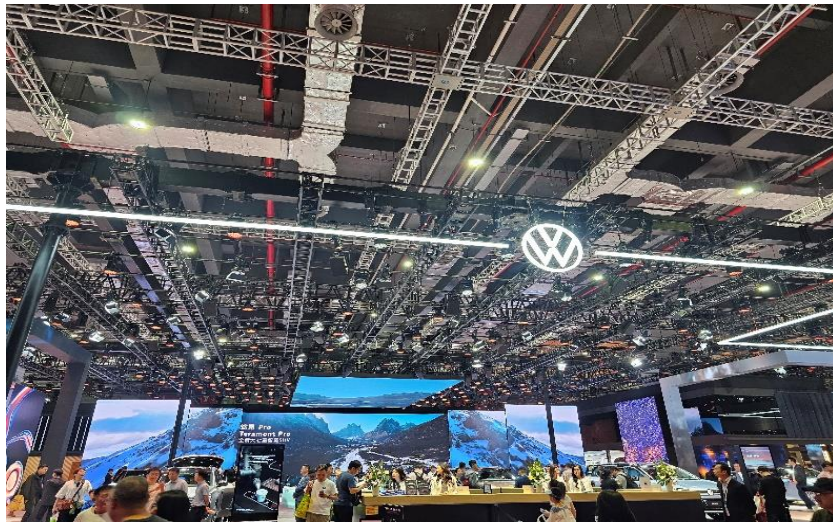
자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

폭스바겐 - 화려한 EV 라인업으로 컴백

화려한 EV 라인업으로 컴백을 준비중인 폭스바겐

- **화려한 EV 라인업:** 폭스바겐은 다수의 EV 신차와 컨셉트카를 통해 관람객의 눈길을 끌었음. 중국 전용 EV 모델 ID Unyx 6, 아우디 E5 Sportwagon, A6L E-tron, ERA/AURA/EVO 3종의 EV 신차 컨셉트 등을 동시에 선보임.
- **AI 기반의 자율주행시스템 공개:** 폭스바겐과 중국의 호라이즌 로보틱스(Horizon Robotics)의 JV(Carizon)를 통해 개발된 최초의 인-하우스 자율주행시스템도 선보임. 2026년 신차부터 개발된 Lv. 2++ 도심, 고속도로 자율주행 기능이 탑재될 계획이며 Lv.3 수준에 곧 근접할 것으로 기대하였음. 2027년까지 폭스바겐은 20종 이상의 NEV 신모델을 중국에서 출시하고 2030년에는 총 30종의 Full EV 모델이 출시될 계획

폭스바겐 - 화려한 EV 라인업으로 컴백



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

중국 전용 EV - ID Unyx 06



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

폭스바겐 - EV 플라인업으로 컴백

ID.EVO



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

ID.AURA



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

ID.ERA



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Carizon - 최초의 인하우스 ADAS 시스템, 중국 업체와 공동개발

폭스바겐 최초의 인-하우스 ADAS 시스템 - 중국의 horizon robotics와의 협업을 통해 구현

Volkswagen Group in China
presents new **AI-powered ADAS system**
for the next generation of intelligent electric vehicles

First in-house developed ADAS
Through CARIZON - CARIAD JV with Horizon Robotics

China Speed
18 months for development
(trained by the intelligent AI-driven data platform GAIA gaining 2 terabyte datas, 100,000km driving experience every day)

System-on-Chips for big computing power
Make the intelligent car forward thinking

Setting Standards
On human-like driving, Safety and Quality

L2++
>>
Up to L2++ for safe high-way and urban highly automated driving

2025
>>
2025 launch on 1st VW car

2026
>>
2026 available in the compact class for even more Chinese customers

L3
>>
Well-Prepared for L3 and beyond

자료: 폭스바겐, 유진투자증권

도요타 - 화웨이와 손잡다

GAC가 만들고 화웨이 시스템이 장착된 도요타 bZ7

- **도요타 bZ7 연말 출시 계획:** 도요타는 bZ3, bZ3X, bZ4X, bZ5, bZ7, 렉서스 ES 등 다수의 전기차 모델을 공개하였음. 이 중, 가장 눈길을 끌었던 모델은 화웨이 시스템이 탑재된 중국형 EV 모델 bZ7임. bZ7은 대형 플래그십 EV 세단으로 중국 시장 공략의 핵심 모델이 될 것으로 기대됨. 해당 모델은 GAC(광저우자동차)와의 합작사를 통해 생산될 예정이며 화웨이의 HarmonyOS를 장착, 중국 기술로 제조된 일본차라고 볼 수 있을 것
- **중국 소프트웨어를 담다:** 폭스바겐의 Carizon 만큼의 전격적인 결합은 아니지만 도요타의 화웨이 시스템 채택은 놀라운 변화. 중국 시장을 공략하기 위해 중국 로컬 기술을 적극 활용하는 것. 도요타, 폭스바겐의 중국 테크 기업과의 협업 모델의 성공 여부는 다른 글로벌 메이커의 미래 전략 결정에도 중요한 영향을 미치게 될 것

Toyota - 중국 시장 공략을 위해 화웨이와 손잡다



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

bZ7 - 화웨이 하모니 OS 탑재, GAC와의 합작사가 제조



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

도요타 - bZ 시리즈로 EV라인업 강화

bZ4X



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

bZ5



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

bZ5



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BMW - AI 기반 퍼스널 어시스턴트

Deepseek와 콜라보한 In-Car AI 공개

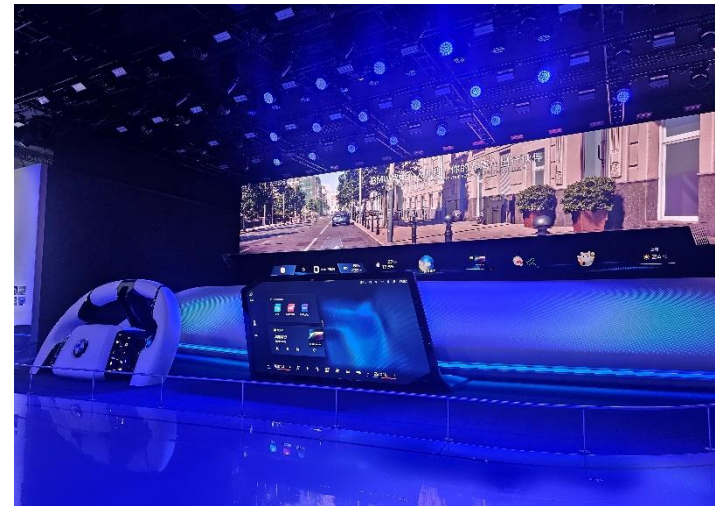
- **Deepseek 기술 접목된 In-Car AI 연내 도입 예정:** BMW 전시장에서 가장 눈에 띄었던 부분은 초대형 각빔을 구현한 무대였임. Deepseek와의 협업을 통해 개발한 In-Car AI Assistant 기술 데모를 보여주기 위한 것으로 신차를 전면에 내세운 다른 메이커와 차별화 되는 포인트. Deepseek는 BYD, Geely, Great Wall 등 다수의 중국 로컬 업체와 협업 중이었으나 글로벌 메이커인 BMW가 이 대열에 새롭게 합류한 것
- **글로벌 메이커의 중국 테크 기업과의 협력 강화 사례:** 폭스바겐, 도요타에 이어 또 다른 글로벌 탑 메이커의 중국 테크기업과의 협력 사례. 글로벌 OEM은 빠르게 진화하는 중국 시장 변화에 적응하고 중국에 특화된 자율주행/AI 기술을 접목하는데 있어서 중국 기업과의 협력이 가장 효율적이라고 판단하고 있는 것

BMW - Deepseek와 콜라보한 AI 어시스턴트 공개



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Deepseek와의 협업을 통해 In-Car AI 연내 도입 예정



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BMW - 비전X, 스카이탑 컨셉트

BMW - 비전 X 노이어 클라쎄(1)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BMW - 비전 X 노이어 클라쎄(2)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

BMW - Skytop(로드스터 컨셉트)



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Flying Car Concepts(1)

주목받은 플라잉 카 컨셉트들

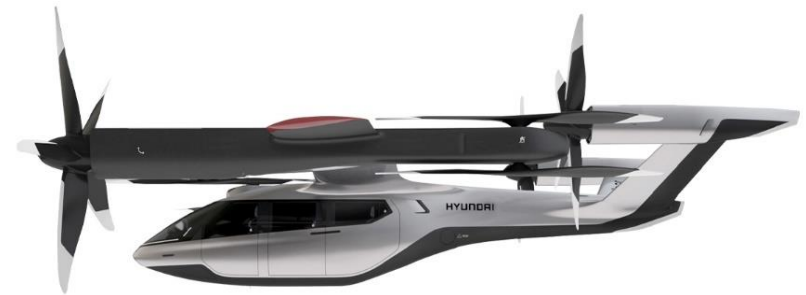
- **Hongqi, Xpeng, GAC, Chery, SEVB 플라잉카 전시:** 다수의 메이커들이 플라이카 컨셉트를 전시하였음. 비행기와 흡사했던 과거 컨셉 모델과 달리 차량과 로터를 결합한 형태의 모델이 대다수였음. 특별한 기술적인 성과나 데모, 상용화 가능성 등이 언급되지는 않았던 것으로 보임. 하지만, 관람객들의 관심을 끌어 모으는 데는 매우 성공적인 아이템이었음

Hongqi - Sky Charriot, 차량과 로터를 결합한 형태



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

현대차의 UAM 컨셉트 - 비행체에 가까운 형태



자료: 현대차

Flying Car Concepts(2)

Chery - 플라잉카 컨셉트



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

GAC - 멀티 로터 플라잉카 컨셉트



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Xpeng - 랜드 에어크래프트 캐리어



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

SEVB - 사람이 탈 수 있는 드론



자료: 상해오토쇼 2025, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다. 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 조사 분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율		
종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)		당사 투자의견 비율 (%)
· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%
(2025.03.31 기준)		