자동차

1월 중국 자동차 판매: 춘절 영향 제외시 예상 수준

SK증권 리서치센터

Analyst
윤혁진
hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025

R.A
박준형
jh.park@sks.co.kr
3773-8589

중국 1월 자동차 판매: 춘절 영향 제외시 예상 수준

25년 1월 중국 승용차 소매판매 179.3만대(-11.9%YoY, -31.9%MoM)

- 내연기관차 -23.0%, NEV +10.5%, NEV 침투율 41.5% 기록

  전년보다 빠른 춘절연휴로 실질 판매 기간이 4일 이상 짧은 영향으로 1월 판매 부진

- 25년 자동차 판매량 2,340만대(+2.2%), ICE 1,010만대(-15.8%), NEV 1,330만대(+22.0%) 전망. vs. 24년 자동차 판매량 2,290만대(+5.4%), ICE 1,199만대(-14.2%), NEV 1,091만대(+40.8%) 기록

24년 4월말부터 실시된 자동차 이구환신 보조금(노후한 자동차 폐기하고 NEV 구매시 보조금 2만위안, 배기량 2.0리터 이하 차량 구매시 1.5만위안)으로 NEV 판매호조 지속 중이지만, 24년보다는 둔화될 것으로 예상

- 중국 브랜드 소매 판매는 109만대(-2%)로 점유율 61.0%. 합작 브랜드 소매판매 49만대(-27%), 독일 브랜드 점유율 18.4%, 일본 브랜드 13.4% 기록
- 고급차 판매 21만대로 -15% 감소. 고급차에 대한 수요 강하지 않음

신에너지차(NEV): NEV의 공격적인 점유율 증가는 둔화세

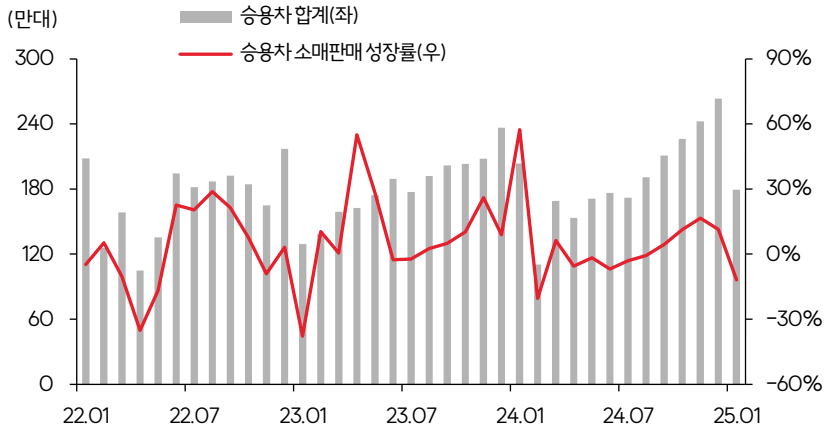
1월 NEV 소매판매 +10.5% 증가한 74.4만대(BEV +13.5% 증가한 43.0만대, PHEV +19.6% 증가한 25.0만대, EREV -24.7% 증가한 6.4만대)

- 신에너지차 침투율 41.5%로 24년 1월 33.1% 대비 8.4%pt 상승했지만, 24년 8월 최고점 53.7% 대비 하락
- 1월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 22개: Model Y 32,233대, BYD Song 83,824대, Seagull 41,212대, Changan CS75 37,881대, Geely Xingyuan 28,147대, BYD Qin 20,377대, Model 3 31,005대 등

수출: NEV 수출 호조

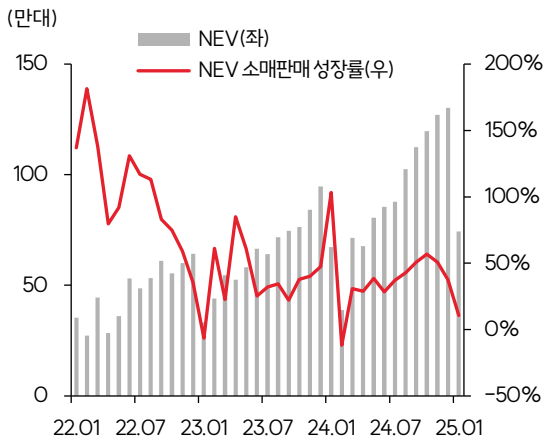
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 38.0만대(+7.0%YoY)
- NEV 수출 139,000대(+46.3%YoY, +13.9%MoM)로 전체 수출의 36.6%. NEV 수출 중 BEV가 66.0% 차지
- 제조업체 기준 BYD 66,336대, Tesla China 29,535대, SAIC Motor 2,852대 등 기록
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 10.9만대로 +73.8%
- 내연기관 내수 수요 급감을 수출로 돌리고 있어 내연기관 차량의 내수 판매량 급감과 달리 수출 물량은 지속 증가 중. 24년 수출량 상위국가는 러시아 115.8만대, 멕시코 44.5만대, UAE 33.1만대, 벨기에 28.0만대, 브라질 23.7만대, 사우디아라비아 27.6만대, 영국 19.5만대 등
- 개발도상국으로의 플러그인 하이브리드차 수출이 급속히 증가 중

1월 소매 판매 179.3만대(-11.9%YoY)



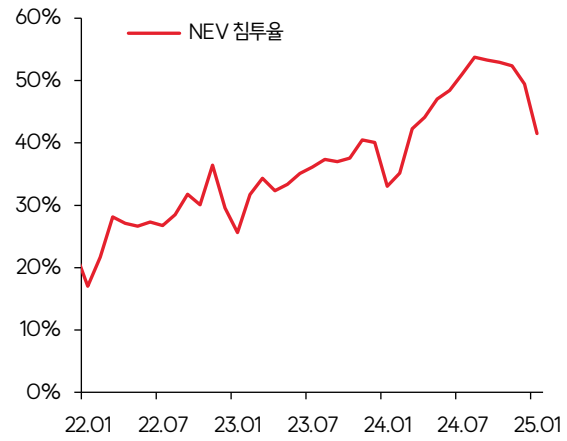
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 NEV 판매 74.4만대(+10.5%YoY)



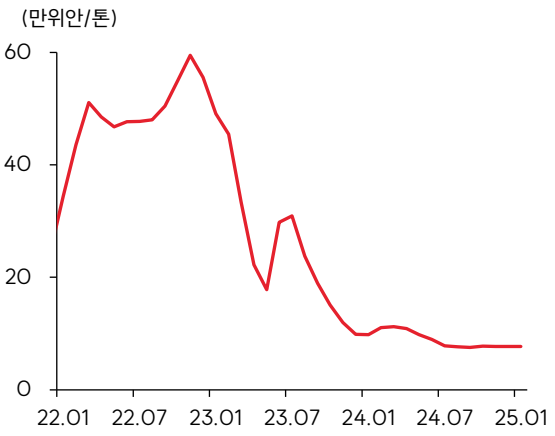
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 NEV 침투율 41.5%



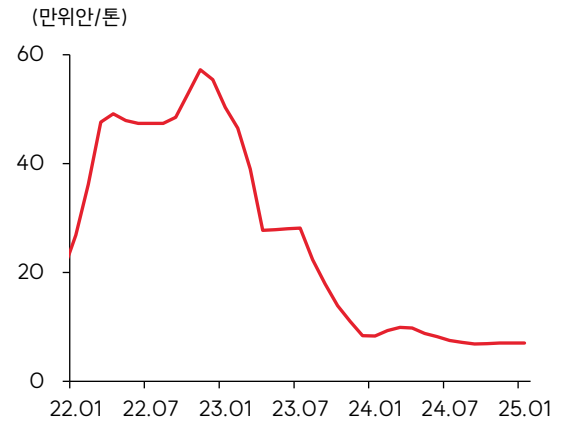
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-22%YoY)



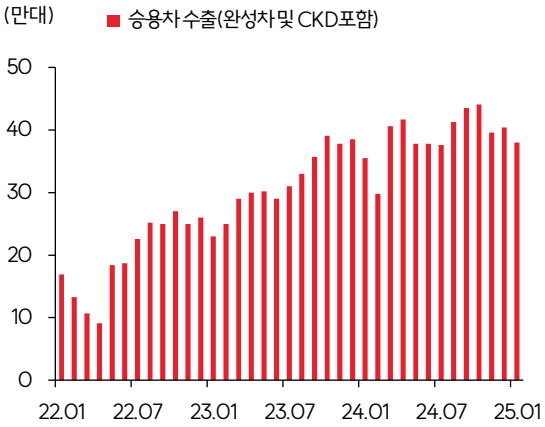
자료: SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(-15%YoY)



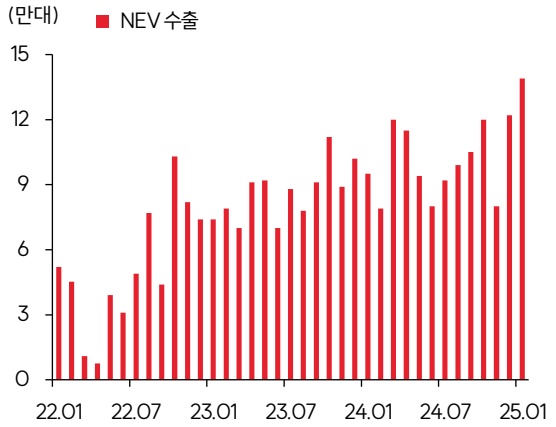
자료: SK 증권

1월 승용차 수출 38.0 만대(+7.0%YoY)



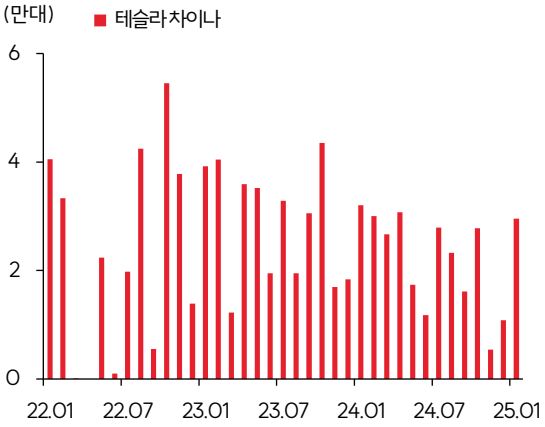
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 NEV 수출 13.9 만대(+46.3%YoY)



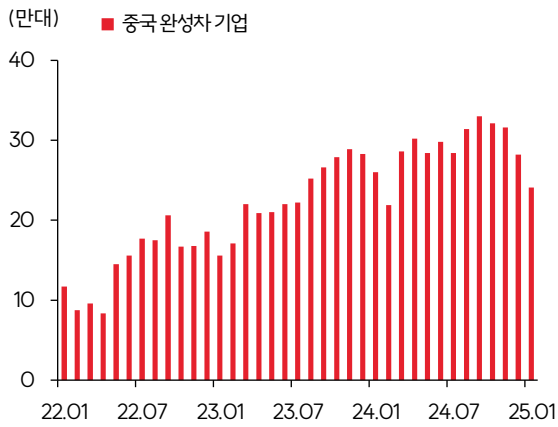
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 테슬라 차이나 수출 3.0 만대



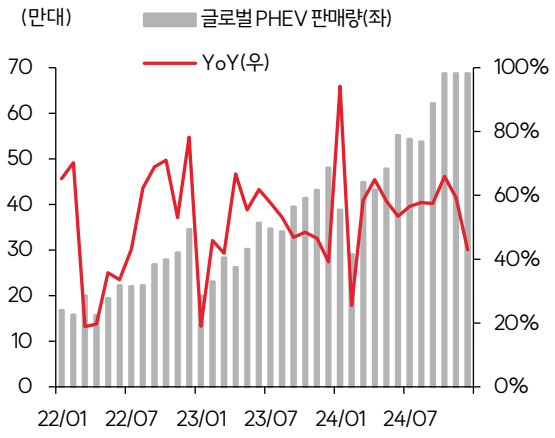
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 중국 로컬 완성차 기업 수출 24.1 만대(-7.3%YoY)



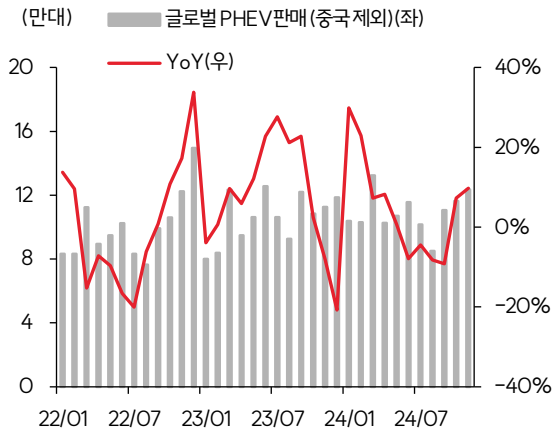
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



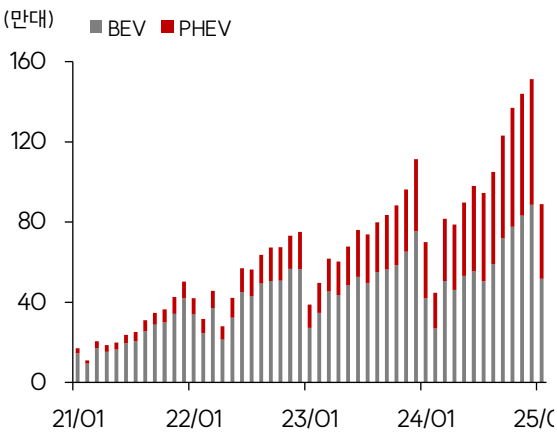
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



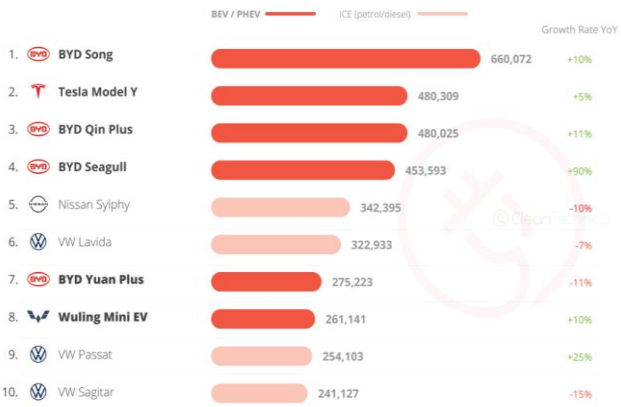
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAauto, SK 증권

Top Selling EV in China (24 년 12 월)



자료: CleanTechnica, SK 증권

Compliance Notice

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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2024 년 08 월 09 일 기준)

매수	97.50%	중립	2.50%	매도	0.00%