

자동차

2월 중국 자동차 판매: NEV 중심의 성장 지속

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025



R.A
박준형

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

중국 2월 자동차 판매: 1~2월 합산 판매량 +1.4% 증가해 전망 수준

25년 2월 중국 승용차 소매판매 138.6 만대(+25.5% YoY, -22.8% MoM)

- 내연기관차 -3.2%, NEV +80.1%, NEV 침투율 49.5% 기록
- 24년 4월말부터 실시된 자동차 이구환신 보조금(노후한 자동차 폐기하고 NEV 구매시 보조금 2만원, 배기량 2.0 리터 이하 차량 구매시 1.5만원)으로 NEV 판매호조 지속
- 1~2월 누계 판매량 증가율은 소매판매 +1.4%, 내연기관차 -16.0%, NEV +35.7% 기록. 25년 중국 자동차 판매량 2,340 만대(+2.2%), ICE 1,010 만대(-15.8%), NEV 1,330 만대(+22.0%) 전망
- 중국 브랜드 소매 판매는 91 만대(+51%)로 점유율 65.6%. 합작 브랜드 소매판매 33 만대(-2%), 독일 브랜드 점유율 17.0%, 일본 브랜드 10.7% 기록
- 고급차 판매 15 만대로 -8% 감소. 고급차에 대한 수요 강하지 않음

신에너지차(NEV): NEV 높은 성장률 기록 중

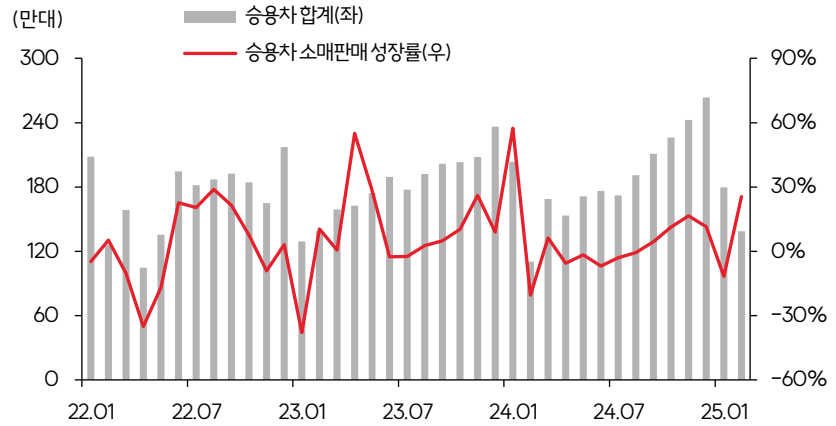
2월 NEV 소매판매 +80.1% 증가한 68.6 만대(BEV +95.0% 증가한 42.7 만대, PHEV +82.6% 증가한 19.9 만대, EREV +13.2% 증가한 6.0 만대)

- 신에너지차 침투율 49.5%로 24년 2월 34.5% 대비 15.0%p 상승했지만, 24년 8월 최고점 53.7% 대비 하락
- 2월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 10개: BYD Song 89,650 대, Seagull 41,223 대, Hongguang MINI 37,184 대, Geely Xingyuan 28,591 대, BYD Qin 22,211 대, Model 3 22,656 대 등
- 1~2월 합산 판매량은 +35.7% 증가한 143.0 만대 기록

수출: NEV 위주의 수출 증가 지속

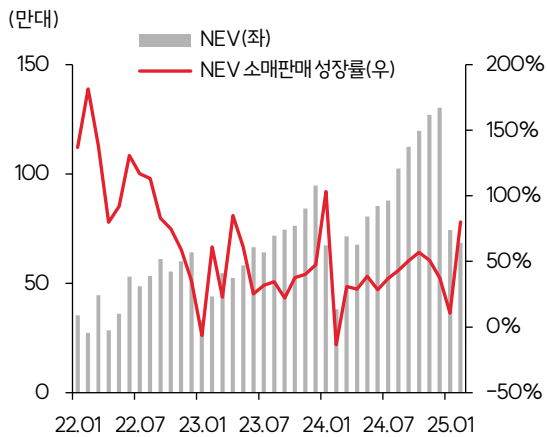
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 34.9 만대(+17.1% YoY)
- NEV 수출 118,000 대(+49.4% YoY, -15.1% MoM)로 전체 수출의 33.8%. NEV 수출 중 BEV 가 59.0% 차지
- 제조업체 기준 BYD 67,025 대, Tesla China 3,911 대, SAIC Motor 4,154 대 등 기록
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 11.4 만대로 +138.2%. 테슬라 수출은 1월의 3.0 만대에서 2월 4천대로 급감
- 1~2월 합산 수출량은 +11.6% 증가(NEV 는 +47.7% 증가)

2월 소매 판매 138.6 만대(+25.5%YoY)



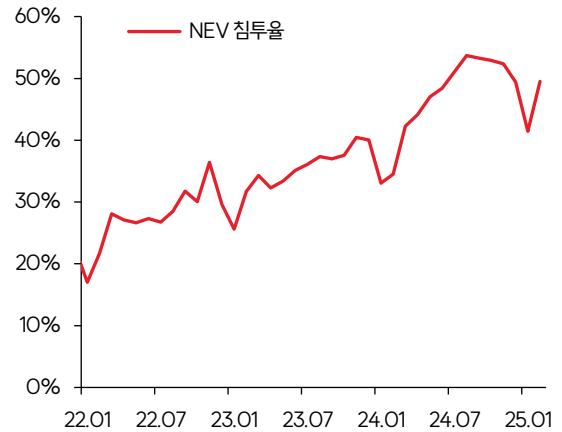
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 NEV 판매 68.6 만대(+80.1%YoY)



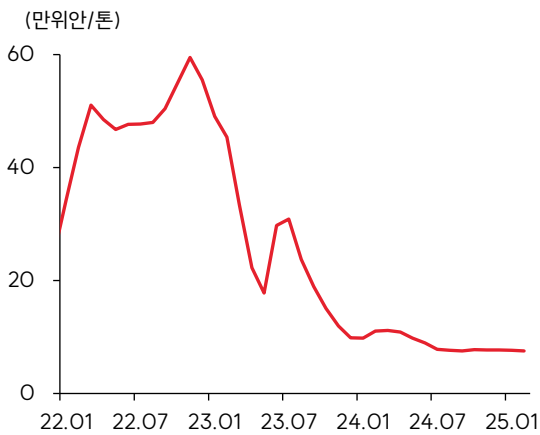
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 NEV 침투율 49.5%



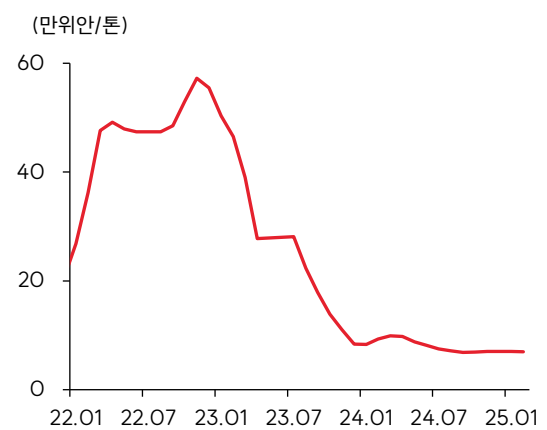
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-32%YoY)



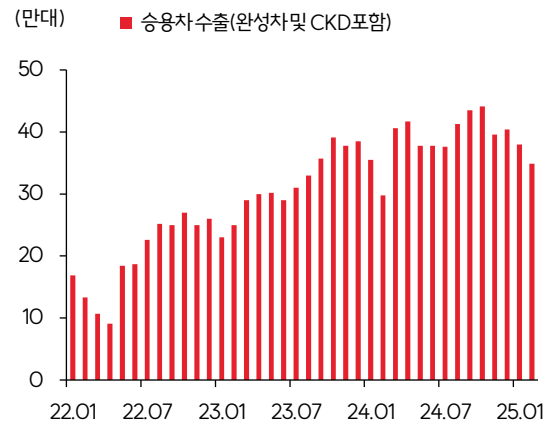
자료: SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(-25%YoY)



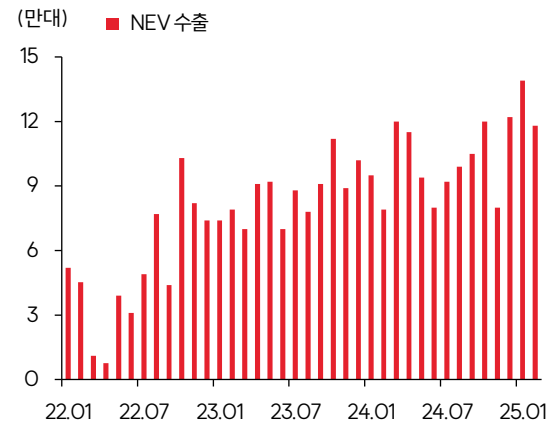
자료: SK 증권

2월 승용차 수출 34.9만대(+17.1%YoY)



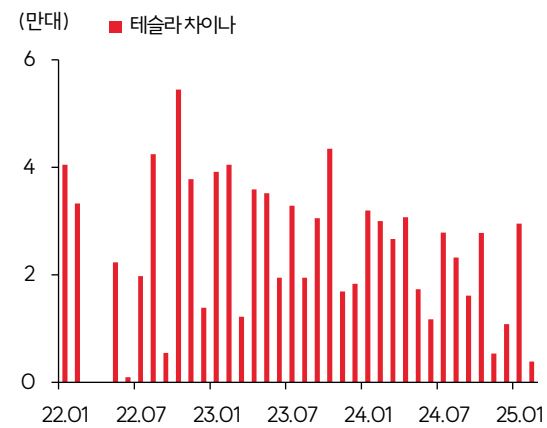
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 NEV 수출 11.8만대(+49.4%YoY)



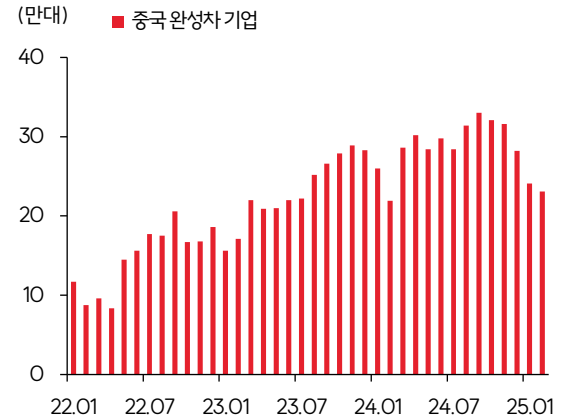
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 테슬라 차이나 수출 0.4만대



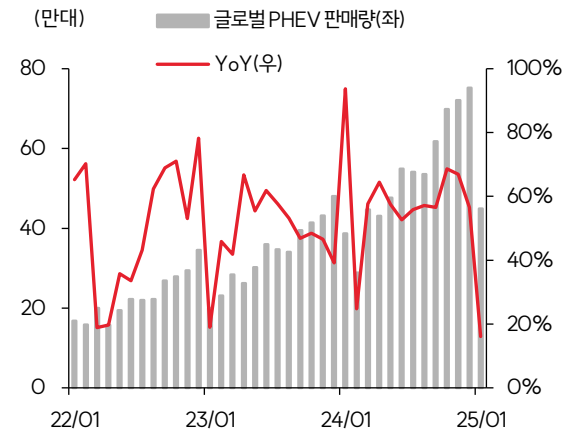
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 중국 로컬 완성차 기업 수출 23.1만대(+5.5%YoY)



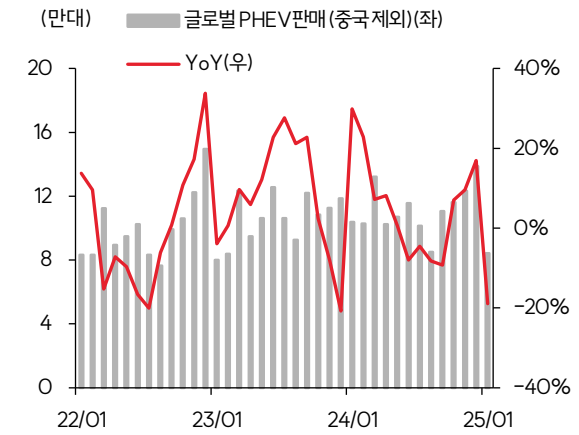
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



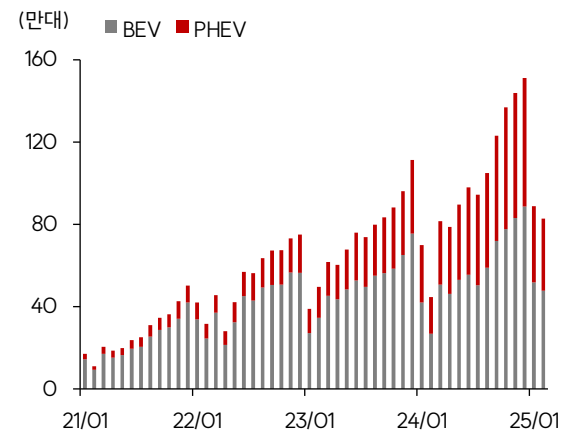
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



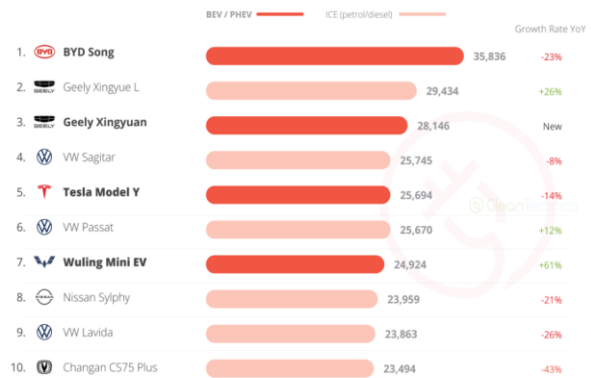
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAauto, SK 증권

Top Selling EV in China (25년 1월)



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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 03월 11일 기준)

매수	97.55%	중립	2.45%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------