

2월 중국 자동차 판매

내수 감소와 수출 증가

자동차: 윤혁진, 박준형 / hjyoon2019@sks.co.kr / 3773-9025

Signal: 2월 승용차 소매판매 -25.3%YoY 기록

Key: 구매세 면제 종료 및 낮은 준절 연후로 인한 내수 부진을 폭발적인 수출 증가로 상쇄 중

Step: 대규모 자동차 이구환신(보상 판매) 정책 전면 시행으로 3월 이후 점진적인 내수 회복 기대

중국 2월 자동차 판매: 구매세 면제 종료 및 낮은 준절로 인한 내수 감소 속 수출 강세

26년 2월 중국 승용차 소매판매 103.4 만대(-25.3%YoY, -33.0%MoM)

- 내연기관차 -18.7%YoY(이하 YoY 생략), NEV -32.1%, NEV 침투율 44.9% 기록

- 1월~2월 판매량 증가율은 전체 승용차 소매판매 -18.9% 기록(내연기관차 -13.4%, NEV -25.8%)

- 25년 12월 말 신에너지 자동차 구매세 5% 면제 정책이 종료되면서 선수요가 반영됐고, 올해 준절 연후가 늦게 찾아온 영향 등으로 1~2월 누적 소매판매는 257.8만대(-18.9% YoY)로 부진한 상황

- 무분별한 가격 인하를 억제하는 '반(反)시장화' 정책 기조 속에서 신에너지 차량 프로모션 비율은 10.4%로 6개월 연속 10% 내외의 안정세를 유지하며 악순환적 가격 경쟁을 방지함

- 중국 브랜드 소매 판매는 63만대(+30%)로 점유율 61.2%(-1.2%pt). 합작 브랜드 소매판매 27만대(-19%), 독일 브랜드 점유율 +1.2%pt, 일본 브랜드 점유율 +1.5%pt. 고급차 판매 13만대로 -12% 감소

- 올해 2,500억 위안 규모의 국가 이구환신(보상 판매) 정책 전면 시행과 1,000억 위안 규모의 재정 지원(대출 이자 보조금 등)을 통해 점진적인 내수 소비 활성화 및 3월 이후 점진적 회복하면서 26년 승용차 판매 성장률은 3% 수준 전망

신에너지차(NEV): 침투율 44.9%로 하락, 보급형(경제형) 시장 압박

2월 NEV 소매판매 -32.1% 감소한 46.4만대(BEV -34.9% 감소한 27.8만대, PHEV -31.3% 감소한 13.4만대, EREV -14.8% 감소한 5.2만대)

- 신에너지차 침투율 44.9%로 25년 2월 49.3% 대비 -4.5%pt 감소

- 2월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 8개(전월 17개): Model Y 41,404대, Geely Star Wish 37,589대, BYD Song 34,071대, Ford Explorer O6 24,564대, Boyue 23,303대, Tiggo 7 20,416대, Xiaomi YU7 20,196대, Seagull 20,190대

- 1~2월 합산 판매량은 -25.8% 감소한 106.0만대 기록

수출: 전체 자동차 시장을 방어하는 핵심 동력 (NEV 수출 124.7% 증가)

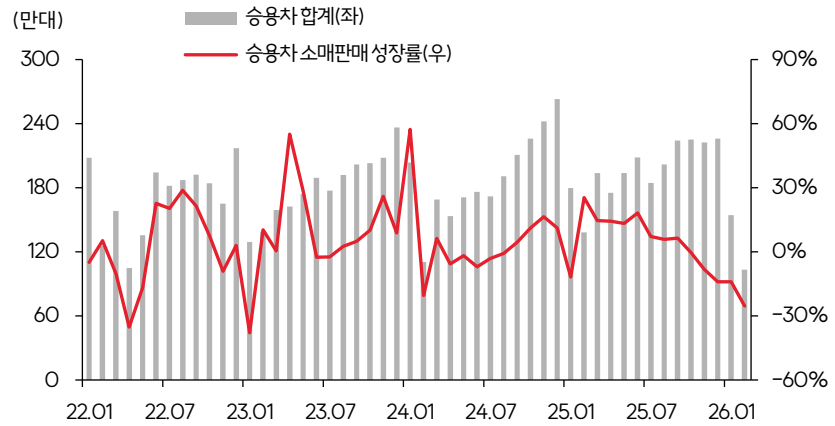
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 56.0만대(+56.0%YoY)

- NEV 수출 26.9만대(+124.2%YoY, -7.2%MoM)로 전체 수출의 48.0%. NEV 수출 중 BEV가 58.0% 차지. 제조업체 기준 BYD 98,706대, 체리자동차 28,304대, 지리 자동차 40,852대, Tesla China 20,393대 등 기록

- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 17.0만대로 +46.7%

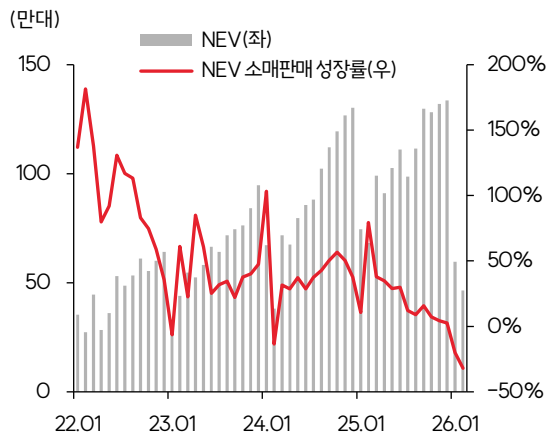
- 1~2월 합산 수출량은 +54.2% 증가(NEV는 +115.0% 증가)하며 내수 역성장을 적극적으로 상쇄 중. 특히 유럽과 동남아시아 시장으로의 수출 증가세가 뚜렷하게 나타남

2월 소매 판매 103.4 만대(-25.3%YoY)



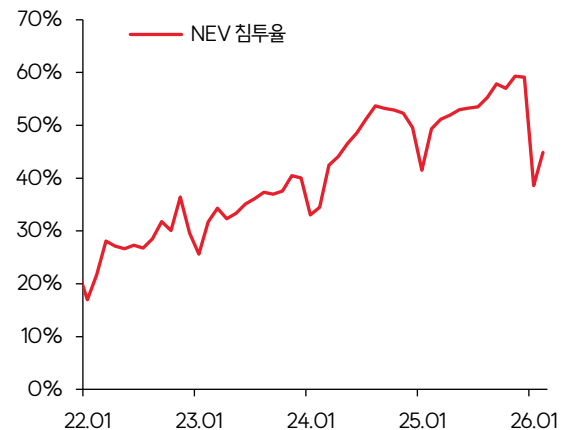
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 NEV 판매 46.4 만대(-32.1%YoY)



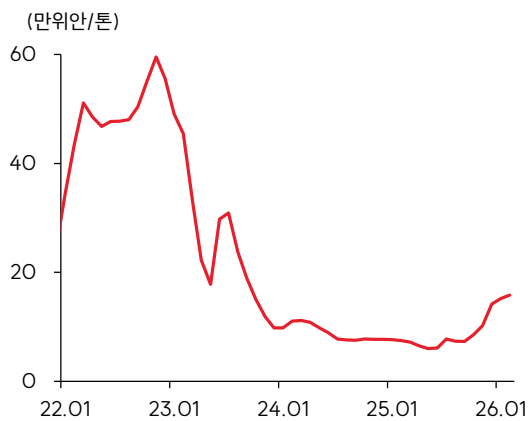
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 NEV 침투율 44.9%



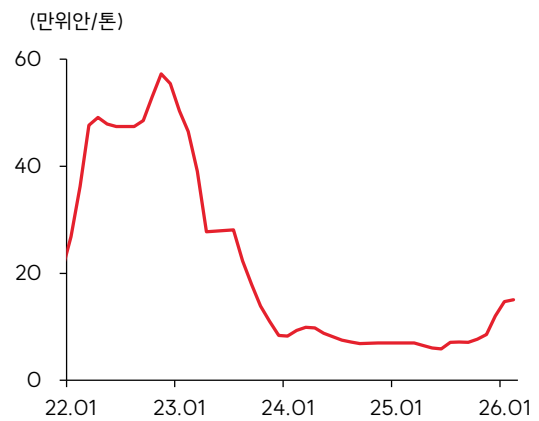
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(+111%YoY)



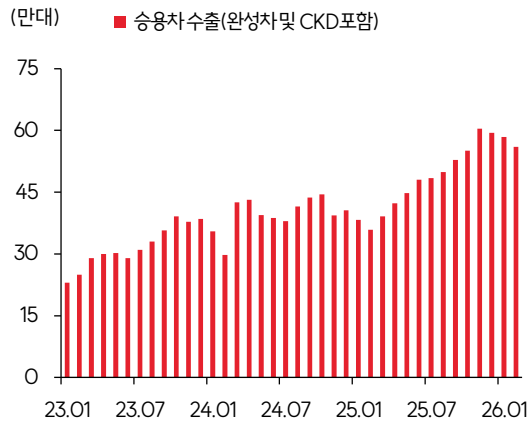
자료: icbattery, SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(+115%YoY)



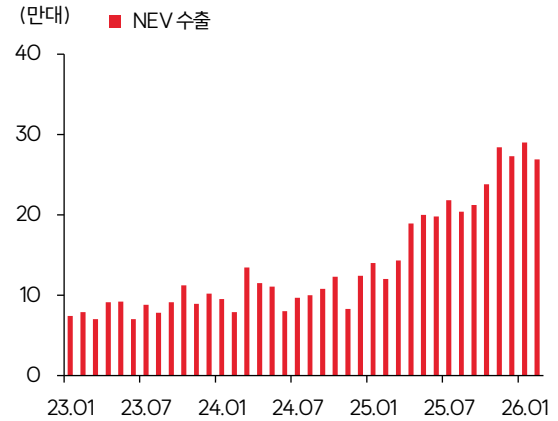
자료: icbattery, SK 증권

2월 승용차 수출 56.0 만대(+56.0%YoY)



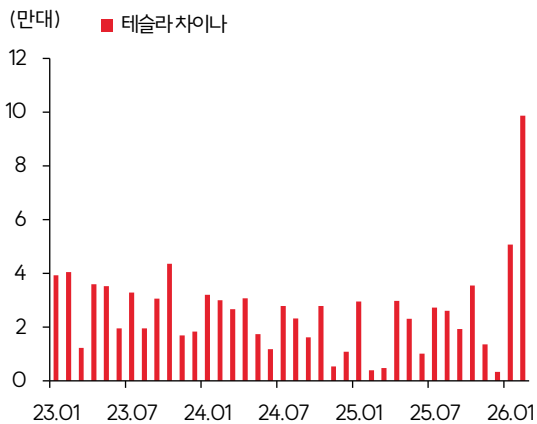
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 NEV 수출 26.9 만대(+124.2%YoY)



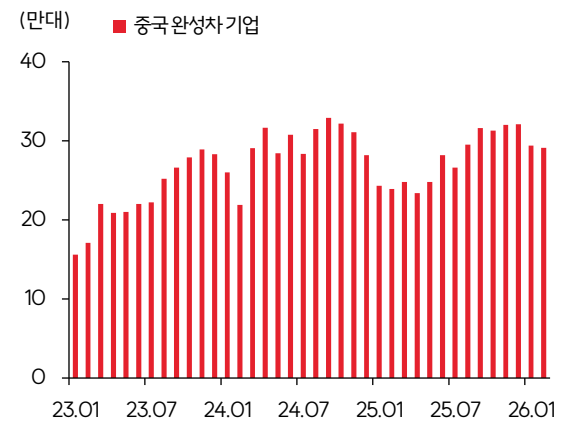
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 테슬라 차이나 수출 9.9 만대



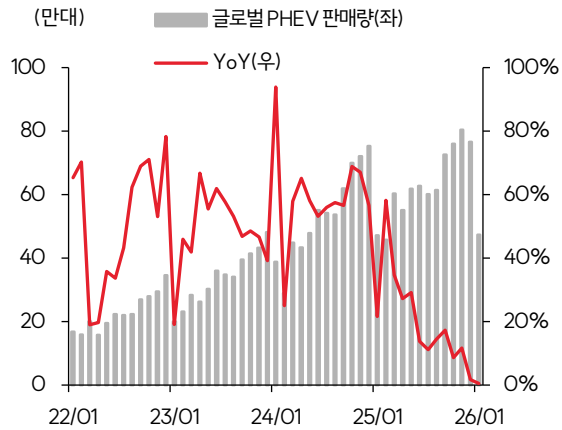
자료: CPCAauto, SK 증권

2월 중국 로컬 완성차 기업 수출 29.1만대(+21.8%YoY)



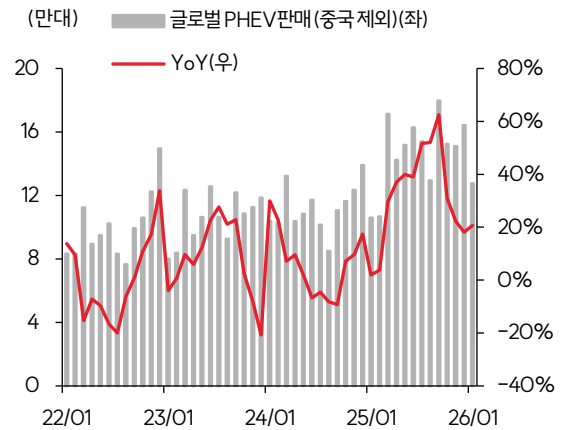
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



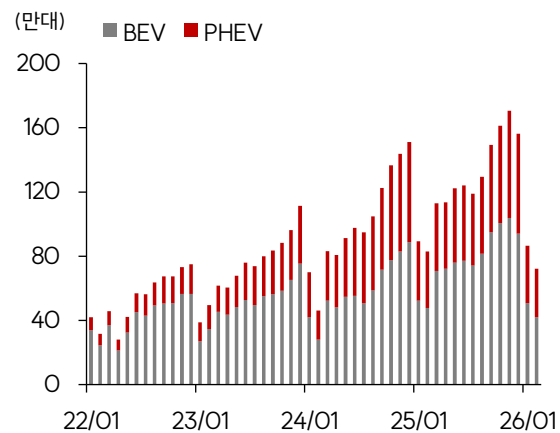
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



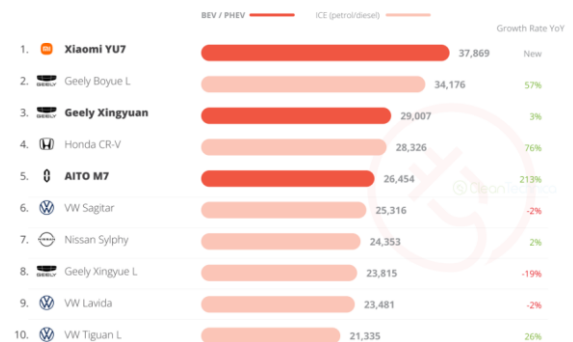
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAauto, SK 증권

Top Selling EV in China (26년 1월)



자료: CleanTechnica, SK 증권

COMPLIANCE NOTICE

작성자는 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 투자의견은 다음과 같습니다.

투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 03월 16일 기준)

매수	93.51%	중립	6.49%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------