

Issue Comment



- ✓ 중국 NEV 보조금 종료 ≠ 전기차 판매 급감
- ✓ 보조금 50% 축소로 역성장했던 2019 년과는 다름
- ✓ 2023 년 중국 NEV 완만한 성장으로 리튬가격도 완만한 하락 전망

중국 NEV 보조금 종료 → 2023 년 리튬가격 완만한 하락

2010 년부터 시작된 NEV 승용차 보조금이 2022 년을 끝으로 종료. 2023 년 중국 전기차 시장은 급랭이 아닌 완만한 성장 예상

- 중국은 NEV 보조금을 완성차 업체들에게 지급해 소비자 판매가를 낮게 유지
- 2019 년 중앙정부 보조금이 2018 년 5 만위안에서 2019 년 2.5 만위안으로 50% 축소(약 450 만원)되고, 정부 보조금의 최대 50%까지 되던 지방 보조금도 철폐되면서 고속성장하던 중국 전기차 시장은 급랭
- 2023 년 차 값의 10% 수준인 취득세는 계속 면제. 보조금 축소는 12,600 위안(227 만원)이지만, 완성차들의 판가 흡수로 전기차 가격 상승은 50~100 만원 수준으로 예상됨. 2023 년 업체별 가격 인상: BYD, Geely 2,000~6,000 위안(36~108 만원), Dongfeng 7,000~9,000 위안, AION 3,000~8,000 위안으로 제시 중
- 2023 년 중국 NEV 판매량은 30% 증가한 741 만대로 전망(중국 자동차협회 29% 증가 전망)




중국 NEV 승용차 보조금 추이와 중국 NEV 판매량 추이

연도	2010	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
NEV 판매량 (대)			57,843	189,108	340,358	605,187	1,136,015	1,071,698	1,172,471	3,140,804	5,700,000	8,000,000
BEV 보조금 지급액(위안)	60,000	60,000	57,000	54,000	45,000	44,000	50,000(*)	25,000(**)	22,500	18,000	12,600	0
주행거리 조건	250km이상						400km 이상					
취득세	면제(2011년 이후)											

자료: SK 증권 * 400km 이상 주행거리시 50,000 위안 중앙정부 보조금 + 최대 50% 지방정부 보조금 = 실질적으로 66,000 위안 보조금

** 2019 년 이후 지방정부 보조금 철폐. 국고보조금 50% 축소

BYD 차종별/트림별 판매가 및 스펙

(단위 : 위안)	Han(汉)EV		Qin(秦)Plus EV		Haitun(海豚)	
모델						
트림	표준형	장거리	400km급	500km급	Ziyou(自由)	Shishang(时尚)
2022년 보조금적용 판매가	214,800	234,800	138,800	148,800	112,800	117,800
2023년 판매가	219,800	239,800	141,800	151,800	116,800	123,800
2023년 인상분	5,000	5,000	3,000	3,000	4,000	6,000
주행거리(km)	506	605	400	500	420	420
배터리(kWh)	65	76.9	47.5	57	44.9	44.9
배터리 유형	블레이드형	블레이드형	LFP	LFP	LFP	LFP

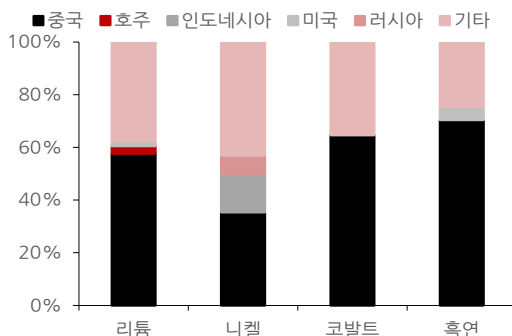
자료: SK 증권

2023년 리튬가격 완만한 하락예상

- 리튬 가격은 중국이 글로벌 전기차배터리 수요의 67%(3Q22 기준), 글로벌 리튬 제련의 58%(2021년 기준)를 차지하고 있기 때문에 중국 전기차 판매량에 민감할 수 밖에 없음
 - 중국 NEV 판매량 증가율이 2021년 +168%, 2022년 +81%에서 2023년 +30% 수준으로 둔화 예상되기 때문에 2022년 11월부터 시작된 리튬 현물가격의 조정은 2023년 내내 지속될 것으로 예상함
 - 탄산리튬 가격은 2020년 11월 저점 3.9만위안, 2022년 11월 고점 59.7만위안을 기록한 후, 2023년 1월 52만위안 기록 중
 - 리튬 가격 하락은 2~3개월 후에 양극재 가격 하락으로 반영되고, 그 후 3~6개월 후 배터리 판가에 반영
- 리튬가격의 완만한 하락은 배터리 셀 업체 수익성에 긍정적. 장기적으로도 소재가격 하락에 따른 배터리 가격 하락은 전기차 가격 경쟁력의 필수 조건임

글로벌 이차전지 핵심금속 제련 비중

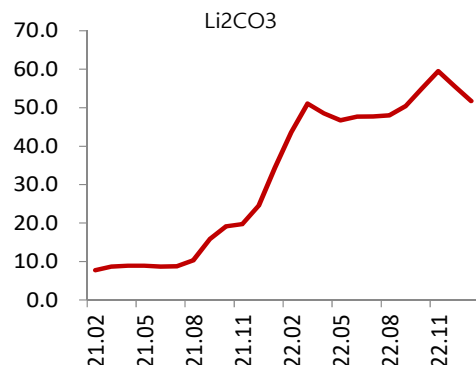
(단위: %)



자료: IEA, SK 증권

탄산리튬 현물가격 추이

(단위: 만 위안/톤)



자료: SK 증권

- 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 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 투자판단 3단계 (6개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도