

자동차

11월 중국 자동차 판매: 강력한 수출 증가세

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025

중국 11월 자동차 판매: 소비 촉진 정책으로 판매 호조 기록

23년 11월 중국 승용차 소매 판매는 208 만대로 26.1%YoY, 2.3%MoM 기록

- 1~11월 누적 판매량은 +5.4% 증가한 1,936 만대

- 중국 브랜드 소매 판매는 115 만대로 점유율 55.3%로 지속 확대. 합작 브랜드 소매 판매 66 만대(독일 브랜드 18.7%, 일본 브랜드 15.5% 등) 기록

- 고급차 판매 27 만대로 +15% 증가하며 비중 지속 증가

신에너지차(NEV): 전월에 이어 월 판매량 최고치 갱신

11월 NEV 소매판매는 +39.9% 증가한 84.1 만대(BEV +26.3% 증가한 55.2 만대, PHEV +76.2% 증가한 28.9 만대)

- 신에너지차 침투율 40.4%로 22년 11월 36.4% 대비 4.0%p 상승

- 11월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 26개: BYD Song 61,694 대, Model Y 58,433 대, BYD Seagull 44,603 대, BYD Qin 42,440 대, BYD Yuan 42,323 대, Sylphy 38,554 대, BYD Dolphin 35,246 대, Sagitar 33,142 대 등

- 탄산리튬 가격 하락에 따른 신에너지차 가격 판촉으로 판매 호조 지속

중국 정부는 23년 NEV 판매 850 만대(+38%)를 전망했지만, 누적 판매량 680 만대로 목표치에는 미달 예상

수출: 중국 로컬기업의 수출도 강력한 성장 중

- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 37.8 만대(+51.2%YoY, -3.3%MoM)

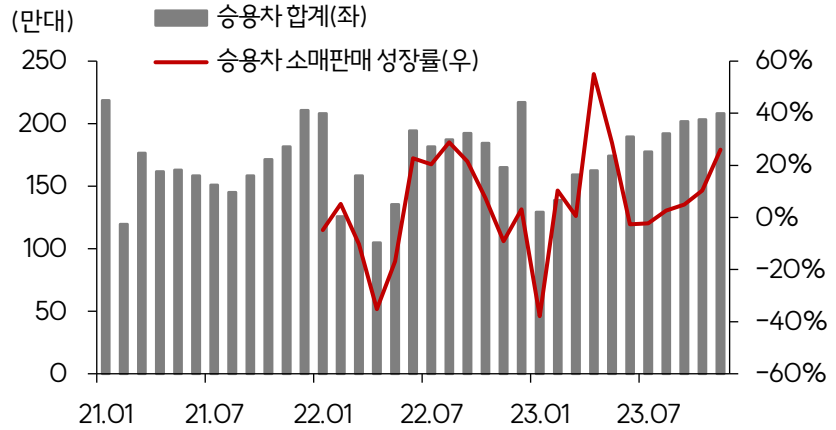
- NEV 수출 89,000 대(+8.5%YoY, -20.5%MoM)로 전체 수출의 24%. NEV 수출 중 BEV 가 89.0% 차지

- 제조업체 기준으로 BYD 30,629 대, Tesla China 16,928 대, SAIC Motor 17,841 대 등 기록

- NEV 수출 중 테슬라를 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 7.2 만대로 +63.1% 증가

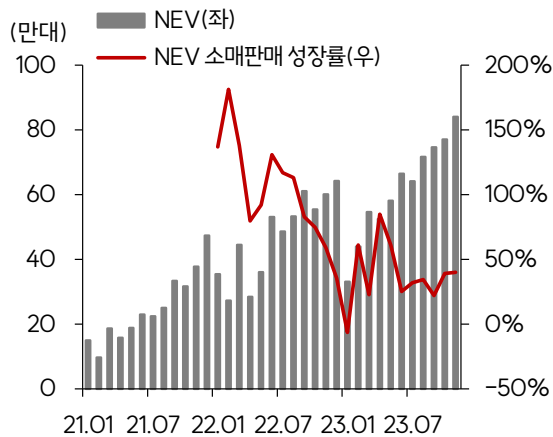
- 중국 승용차 수출 및 중국 로컬기업들의 NEV 수출 여전히 공격적으로 증가 중

11월 소매판매 208만대(26.1%YoY)



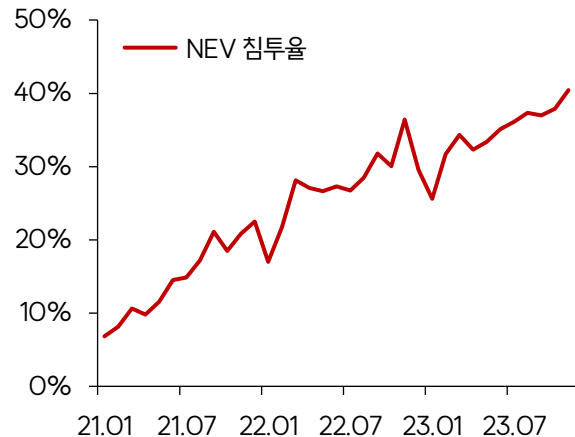
자료: CPCAauto, SK 증권

11월 NEV 판매 84.1만대(+39.9%YoY)



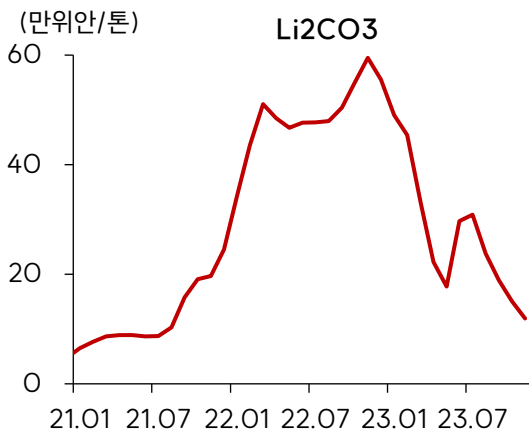
자료: CPCAauto, SK 증권

11월 NEV 침투율 40.4%



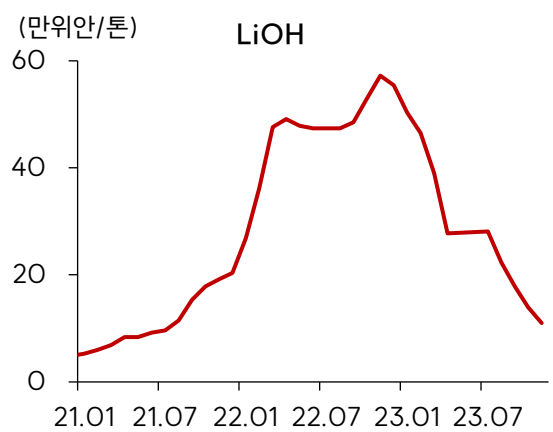
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-73%YoY)



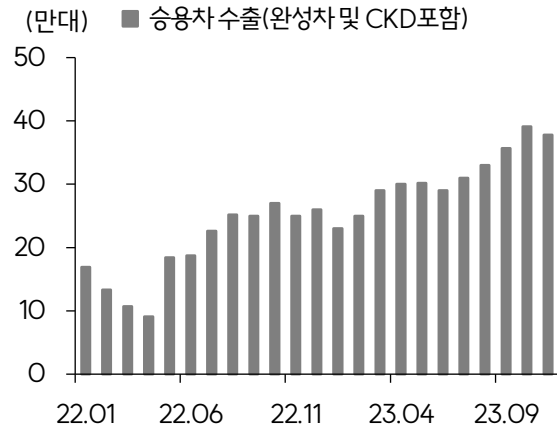
자료: SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(-74%YoY)



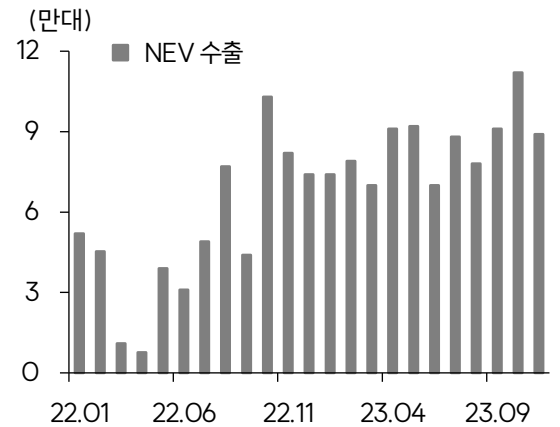
자료: SK 증권

11월 승용차 수출 37.8 만대(+51.2%YoY)



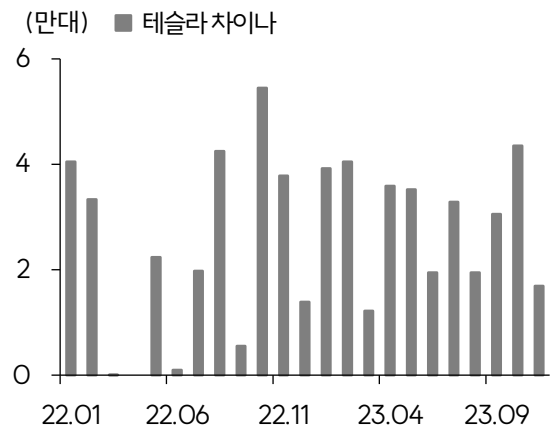
자료: CPCAauto, SK 증권

11월 NEV 수출 8.9 만대(+8.5%YoY)



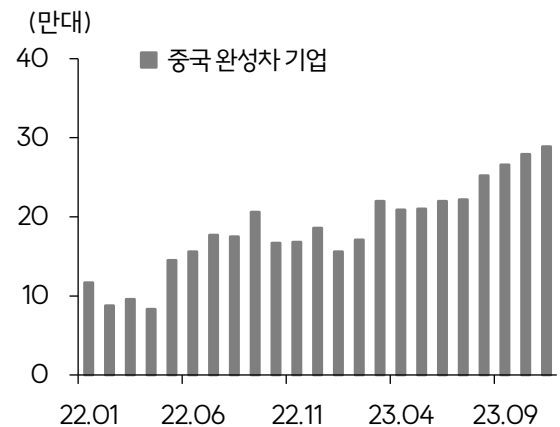
자료: CPCAauto, SK 증권

11월 테슬라 차이나 수출 1.7 만대



자료: CPCAauto, SK 증권

11월 중국 로컬 OEM 수출 28.9 만대(+72.0%YoY)



자료: CPCAauto, SK 증권

Compliance Notice

작성자(관리자)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 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 (2023년 09월 12일 기준)

매수	94.65%	중립	5.35%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------