

# 자동차

## 1월 중국 자동차 판매: 소비 촉진 활동으로 호조

SK증권 리서치센터



Analyst  
윤혁진

hjyoon2019@sk.com  
3773-9025

### 중국 1월 자동차 판매: 자동차 소비의 안정과 확대를 위한 소비 정책

- 24년 1월 중국 승용차 소매판매는 203.5 만대로 57.4%YoY, -13.9%MoM 기록
- 전년대비 높은 증가는 춘절 연휴 차이(23년은 춘절이 1월), 소비 촉진 활동 때문
  - 중국 브랜드 소매 판매는 112 만대로 점유율 77%로 지속 확대. 합작 브랜드 소매 판매 67 만대(독일 브랜드 19.2%, 일본 브랜드 16.7% 등) 기록
  - 고급차 판매 24 만대로 +30% 증가. 고급차에 대한 수요 강하지 않음

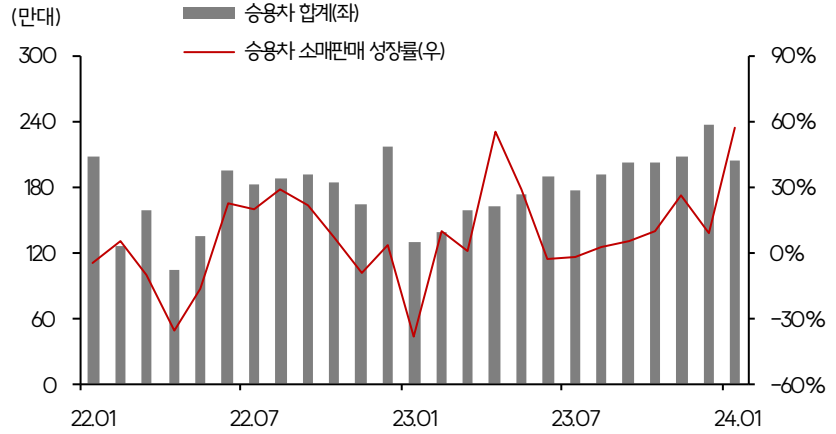
### 신에너지차(NEV):

- 1월 NEV 소매판매는 +101.5% 증가한 66.7 만대(BEV +76.5% 증가한 37.6 만대, PHEV +146.6% 증가한 29.1만대)
- 신에너지차 침투율 32.8%로 23년 1월 25.6% 대비 7.2%pt 상승
  - 1월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 20개: BYD Song 59,514 대, Model Y 41,873 대, Sylphy 38,775 대, Seagull 36,447 대, Changan CS75 34,780 대, Sagitar 31,747 대, CR-V 30,243 대 등
  - 탄산리튬 가격 하락에 따른 신에너지차 가격 판촉으로 판매 호조 지속

### 수출: 중국 로컬 기업의 수출도 강력한 성장 중

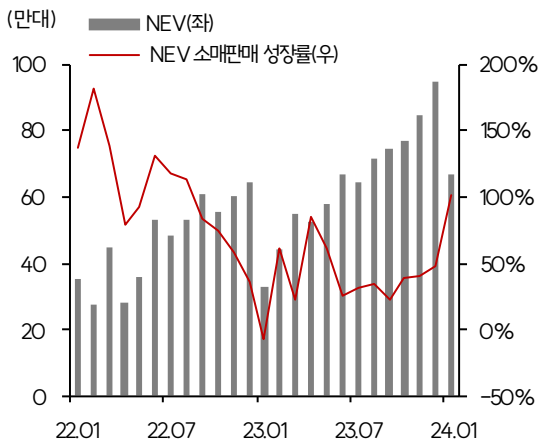
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 35.5 만대(+54.3%YoY, -7.8%MoM)
- 제조업체 기준으로 BYD 36,174 대, Tesla China 31,566 대, SAIC Motor 33,716 대 등 기록
- NEV 수출 95,000 대(+28.4%YoY, -6.9%MoM)로 전체 수출의 26.8%. NEV 수출 중 BEV가 75% 차지
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 6.3 만대로 +81.1% 증가
- 중국 승용차 수출 및 중국 로컬기업들의 NEV 수출 여전히 공격적으로 증가 중에 있으며, 특히 BYD 전기차 수출이 동남아를 중심으로 고속 성장하고 있음
- 전기차 경쟁 심화가 전기차 가격 하락을 불러 일으키고 있고, 전기차와 내연기관 차량의 경쟁도 심화되고 있음. 이러한 가격 경쟁이 결과적으로 판매 증대와 수출 확로 이어지고 있음

1월 소매판매 203.5만대(57.4%YoY)



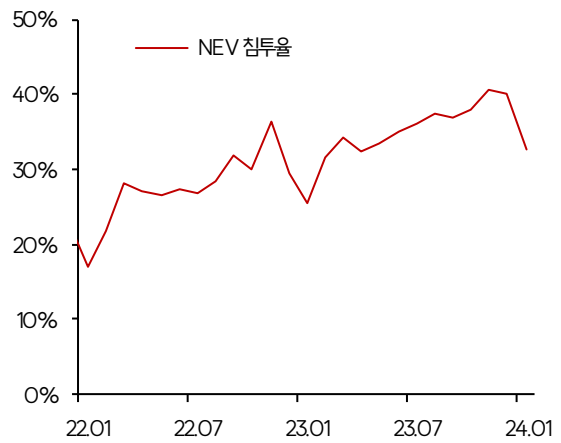
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 NEV 판매 66.7만대(+101.5%YoY)



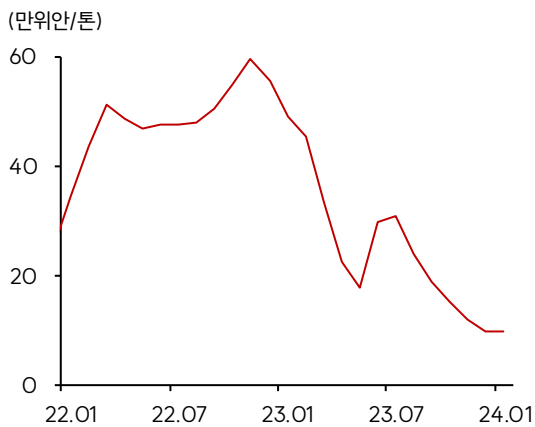
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 NEV 침투율 32.8%



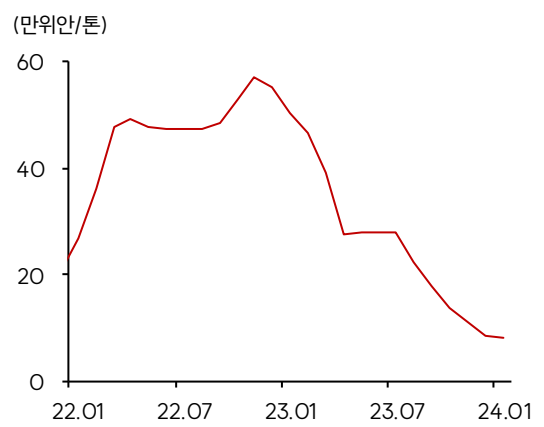
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-80%YoY)



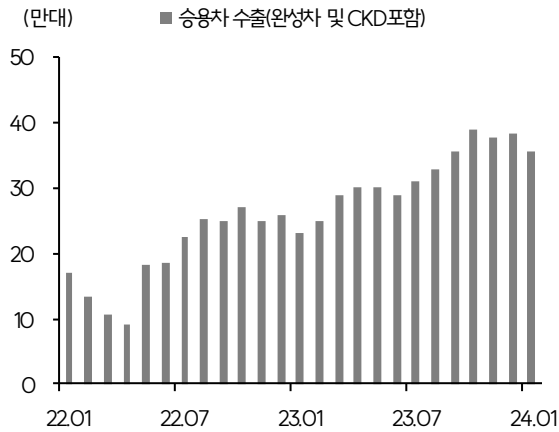
자료: SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(-84%YoY)



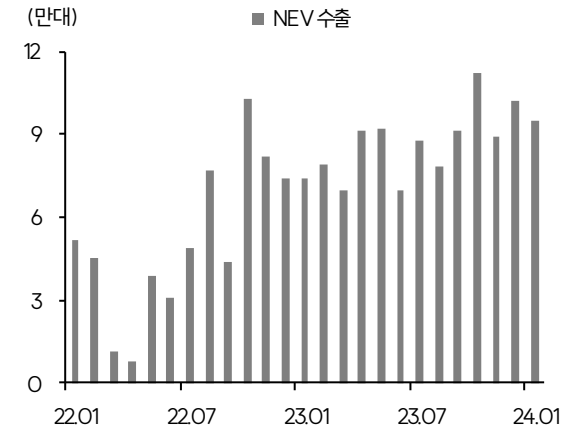
자료: SK 증권

1월 승용차 수출 35.5만대(+54.3%YoY)



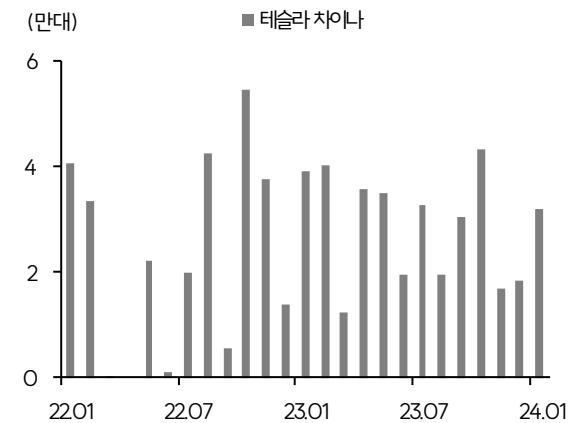
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 NEV 수출 9.5만대(+28.4%YoY)



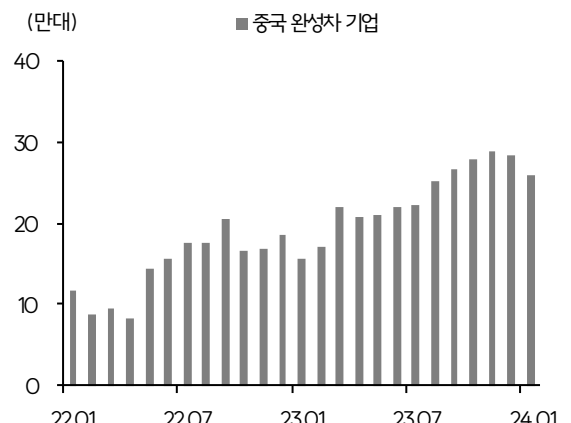
자료: CPCAauto, SK 증권

1월 테슬라 차이나 수출 3.2만대



자료: CPCAauto, SK 증권

1월 중국 로컬 완성차 기업 수출 26.0만대(+66.7%YoY)



자료: CPCAauto, 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 기관투자자 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 (2023년 09월 12일 기준)

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