

자동차

3월 중국 자동차 판매: NEV 중심으로 판매 호조 지속

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@skc.co.kr
3773-9025



R.A
박준형

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

중국 3월 자동차 판매: 도매판매 역대 최고

25년 3월 중국 승용차 소매판매 194.0만대(+14.8% YoY, +40.2% MoM)

- 내연기관차 -2.8% YoY(이하 YoY 생략), NEV +38.8%, NEV 침투율 51.1% 기록
- 24년 4월말부터 실시된 자동차 이구환신 보조금(노후한 자동차 폐기하고 NEV 구매시 보조금 2만위안, 배기량 2.0리터 이하 차량 구매 시 1.5만위안)으로 NEV 판매호조 지속 중
- 1Q25 판매량 증가율은 소매판매 +6.0%, 내연기관차 -11.7%, NEV +36.8% 기록. 25년 중국 자동차 판매량 2,340만대(+2.2%), ICE 1,010만대(-15.8%), NEV 1,330만대(+22.0%) 전망
- 중국 브랜드 소매 판매는 122만대(+31%)로 점유율 62.7%(+7.7%pt). 합작 브랜드 소매판매 48만대(-4%), 독일 브랜드 점유율 -3.6%pt, 일본 브랜드 점유율 -1.5%pt 기록
- 고급차 판매 25만대로 -7% 감소. 고급차에 대한 수요 강하지 않음
- 4월에는 노동절 연휴, 상하이 모터쇼 등 소비 진작 효과 예상되며, 자율 주행 기능이 신차에 추가되고, 폐차 및 갱신 정책 지속시행으로 소비 호조 지속 전망됨
- 중국의 대미 자동차 수출은 비중이 매우 작고, 중국산 브랜드는 미국에서 판매되지 않기 때문에 관세 영향은 없음

신에너지차(NEV): 여전히 가장 고성장 중인 중국 NEV

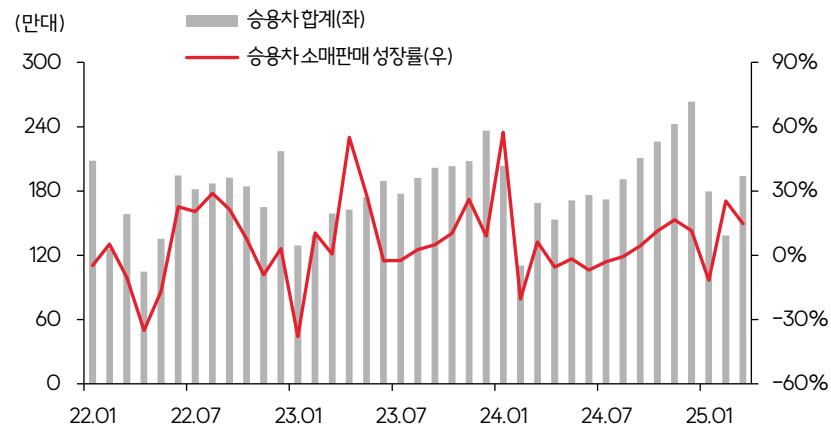
3월 NEV 소매판매 +38.0% 증가한 99.1만대(BEV +50.6% 증가한 64.6만대, PHEV +24.7% 증가한 26.8만대, EREV +4.1% 증가한 7.7만대)

- 신에너지차 침투율 51.1%로 24년 3월 42.5% 대비 8.6%pt 상승했지만, 24년 8월 최고점 53.7% 대비 하락
- 3월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 20개(전월 10개): BYD Song 96,087대, Model Y 49,029대, Hongguang MINI 42,187대, Seagull 35,532대, BYD Qin 33,451대, Geely Xingyuan 32,490대, Model 3 29,799대, Xiaomi SU7 29,244대 등
- 3월 도매판매량 월 1만대 이상 판매한 제조업체는 18개사로 전체 물량의 93% 차지
- 1Q25 합산 판매량은 +36.5% 증가한 241.8만대 기록

수출: 테슬라 제외 수출 호조

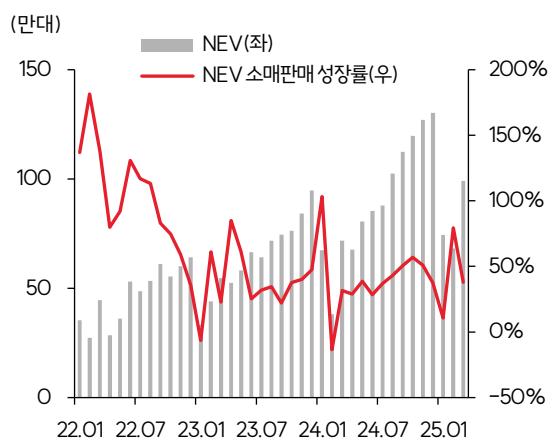
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 39.1만대(-8.0% YoY)
- NEV 수출 143,000대(+6.4% YoY, +21.2% MoM)로 전체 수출의 36.6%. NEV 수출 중 BEV가 62.0% 차지
- 제조업체 기준 BYD 67,307대, 체리자동차 16,376대, 지리 자동차 8,802대, Tesla China 4,701대 등 기록
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 13.8만대로 +48.2%
- 1Q25 합산 수출량은 +5.8% 증가(NEV는 +36.1% 증가)

3월 소매 판매 194.0만대(+14.8%YoY)



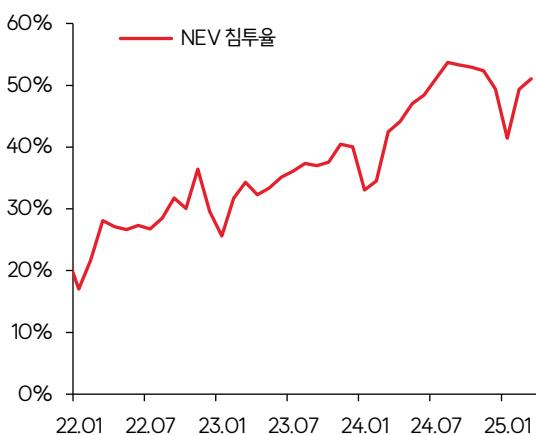
자료: CPCAauto, SK 증권

3월 NEV 판매 99.1만대(+38.0%YoY)



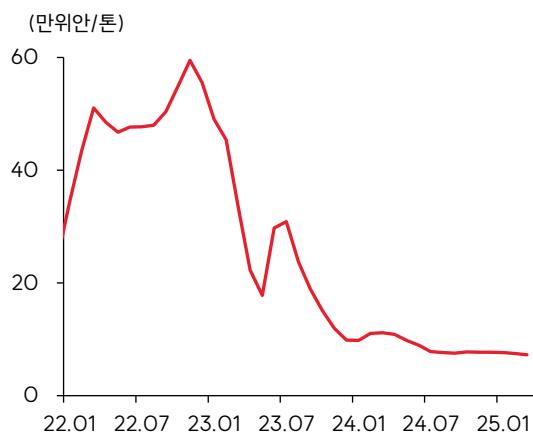
자료: CPCAauto, SK 증권

3월 NEV 침투율 51.1%



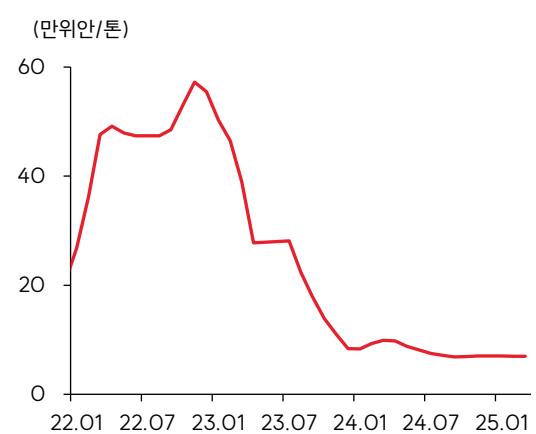
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-35%YoY)



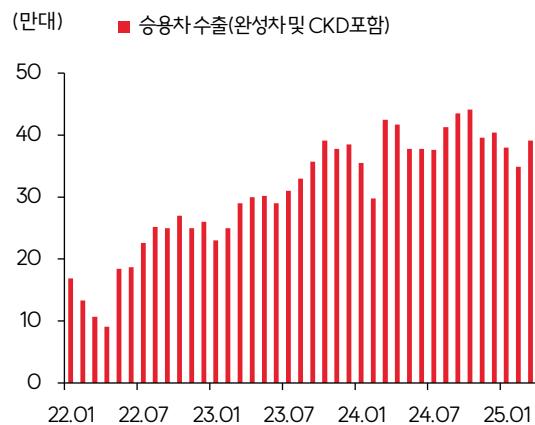
자료: SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(-29%YoY)



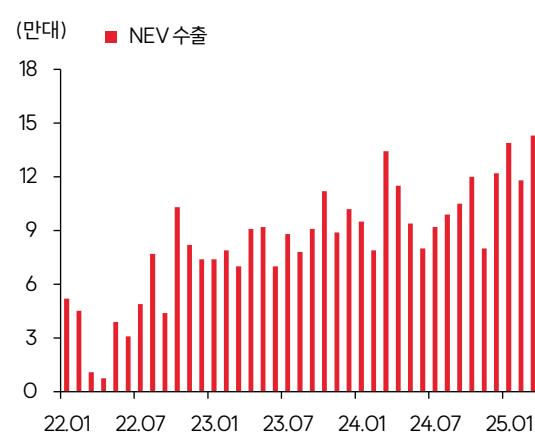
자료: SK 증권

3월 승용차 수출 39.1만대(-8.0%YoY)



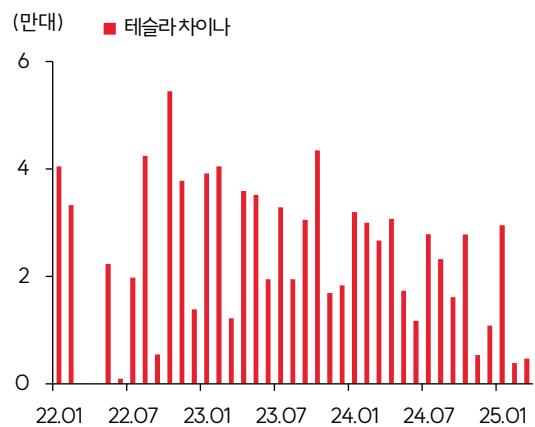
자료: CPCAauto, SK 증권

3월 NEV 수출 14.3만대(+6.4%YoY)



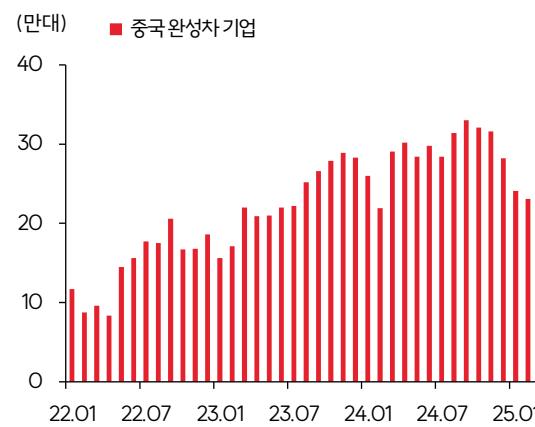
자료: CPCAauto, SK 증권

3월 테슬라 차이나 수출 0.5만대



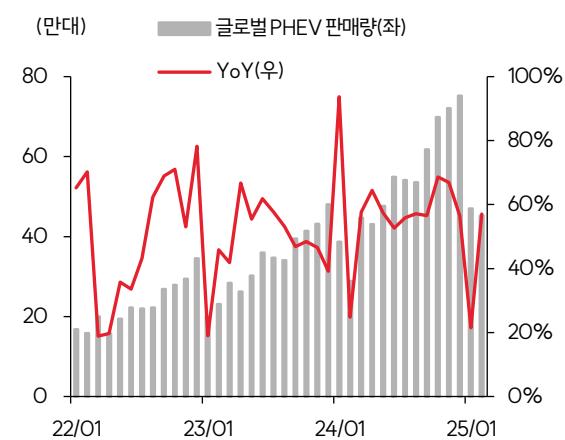
자료: CPCAauto, SK 증권

3월 중국 로컬 완성차 기업 수출 24.8만대(-14.7%YoY)



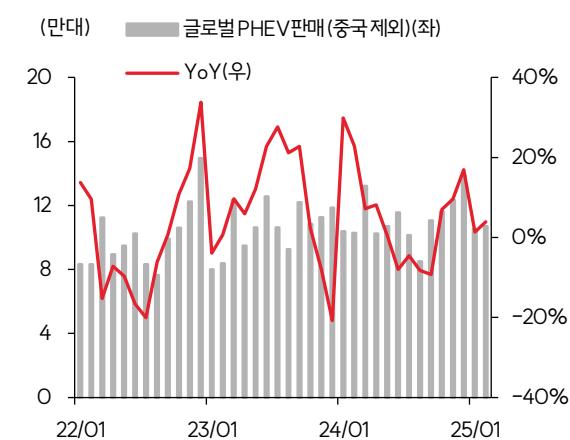
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



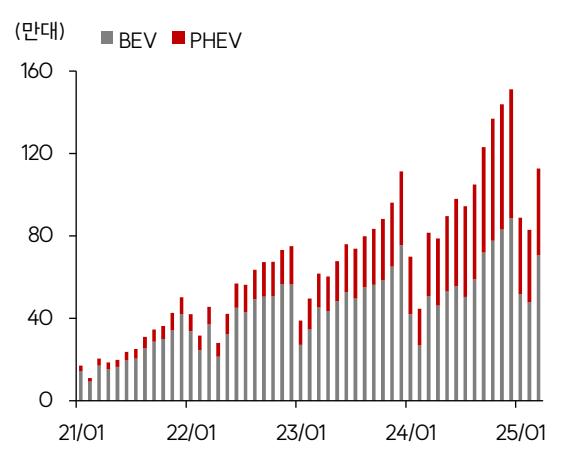
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAuto, SK 증권

Top Selling EV in China (25년 2월)



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 투자의견은 다음과 같습니다.

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

SK증권 유니버스 투자등급 비율 (2024년 08월 09일 기준)

매수	97.50%	중립	2.50%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------