

자동차

4월 중국 자동차 판매: NEV 중심 소비 호조

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025



R.A
박준형

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

중국 4월 자동차 판매: 월간 기준 도매판매 역대 최고

25년 4월 중국 승용차 소매판매 175.4 만대(+14.3%YoY, -9.4%MoM)

- 내연기관차 -1.0%YoY(이하 YoY 생략), NEV +33.9%, NEV 침투율 51.6% 기록
- 24년 4월말부터 실시된 자동차 이구환신 보조금(노후한 자동차 폐기하고 NEV 구매시 보조금 2만원, 배기량 2.0리터 이하 차량 구매 시 1.5만원)으로 NEV 판매호조 지속 중
- 25년 누적판매량 증가율은 소매판매 +8.0%, 내연기관차 -9.4%, NEV +35.7% 기록.
- 25년 중국 자동차 판매량 2,340 만대(+2.2%), ICE 1,010 만대(-15.8%), NEV 1,330 만대(+22.0%) 전망
- 중국 브랜드 소매 판매는 115 만대(+31%)로 점유율 65.5%(+8.0%pt). 합작 브랜드 소매판매 44 만대(-3%), 독일 브랜드 점유율 -3.4%pt, 일본 브랜드 점유율 -2.7%pt 기록
- 고급차 판매 17 만대로 -18% 감소. 고급차에 대한 수요 강하지 않음
- 중국 내수 소비 진흥의 핵심을 자동차 소비가 담당하는 중. 4월에도 노동절 연휴, 상하이 모터쇼 등에 따른 소비 진작 효과 발생

신에너지차(NEV): 이구환신이 성장의 핵심

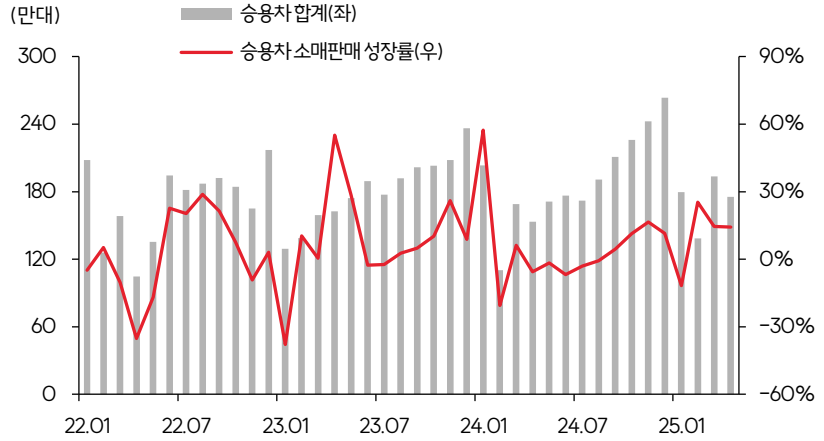
4월 NEV 소매판매 +33.9% 증가한 90.5 만대(BEV +38.4% 증가한 55.9 만대, PHEV +25.6% 증가한 26.0 만대, EREV +32.3% 증가한 8.6 만대)

- 신에너지차 침투율 51.6%로 24년 4월 44.1% 대비 7.5%pt 상승했지만, 24년 8월 최고점 53.7% 대비 하락
- 4월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 15개(전월 20개): BYD Song 84,088 대, Model Y 33,960 대, Hongguang MINI 36,337 대, Seagull 55,028 대, BYD Qin 20,619 대, Geely Xingyuan 36,270 대, Model 3 24,499 대, Xiaomi SU7 28,585 대 등
- 25년 누적 판매량은 +35.7% 증가한 332.3 만대 기록

수출: BEV, PHEV 수출 모두 호조

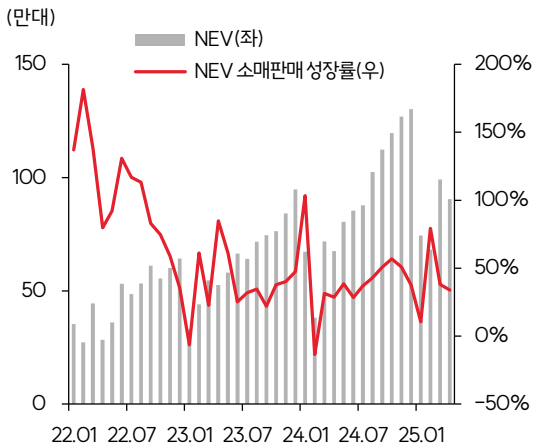
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 42.3 만대(-2.0%YoY)
- NEV 수출 189,000 대(+64.3%YoY, +32.2%MoM)로 전체 수출의 44.7%. NEV 수출 중 BEV가 65.0% 차지
- 제조업체 기준 BYD 72,405 대, 체리자동차 21,323 대, 지리 자동차 6,750 대, Tesla China 29,728 대 등 기록
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 15.9 만대로 +89.0%
- 25년 누적 수출량은 +2.2% 증가(NEV는 +39.1% 증가)
- 중국의 대미 자동차 수출은 비중이 매우 작고, 중국산 브랜드는 미국에서 판매되지 않기 때문에 관세 영향은 없음. 러시아 시장에서 중국산 점유율은 55%로 높게 유지 중

4월 소매 판매 175.4 만대(+14.3%YoY)



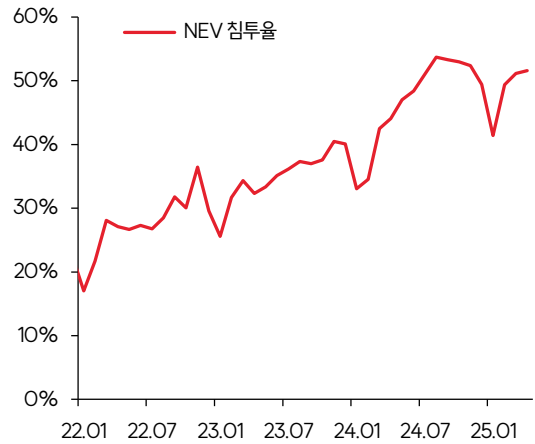
자료: CPCAauto, SK 증권

4월 NEV 판매 90.5 만대(+33.9%YoY)



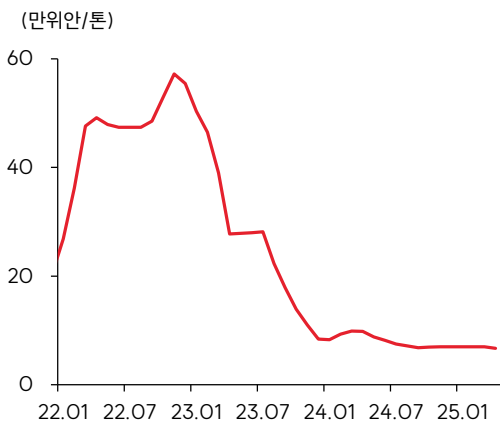
자료: CPCAauto, SK 증권

4월 NEV 침투율 51.6%



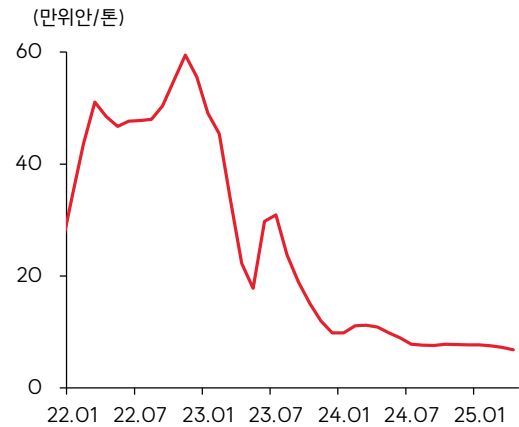
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-31%YoY)



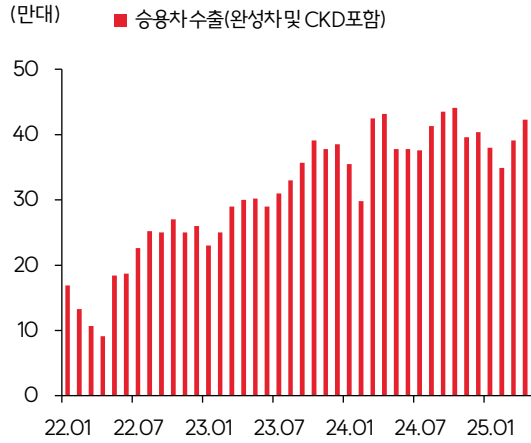
자료: SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(-37%YoY)



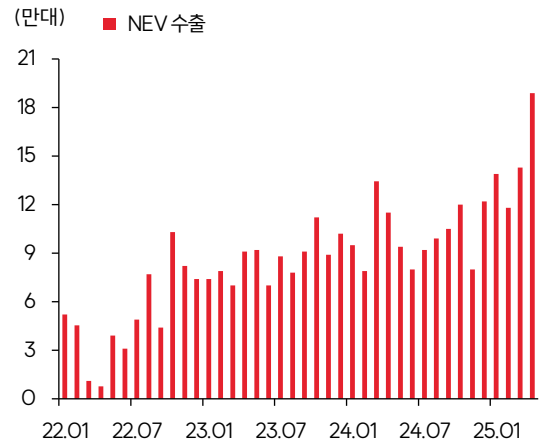
자료: SK 증권

4월 승용차 수출 42.3만대(-2.0%YoY)



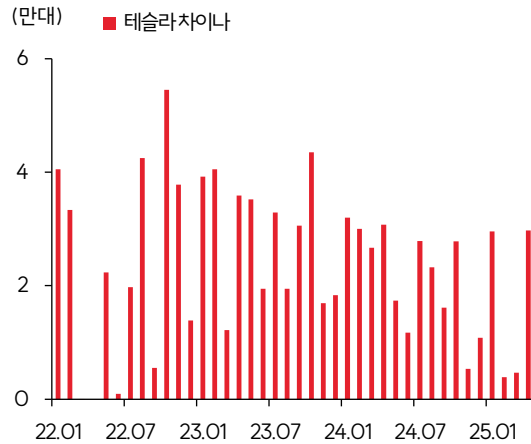
자료: CPCAauto, SK 증권

4월 NEV 수출 18.9만대(+32.2%YoY)



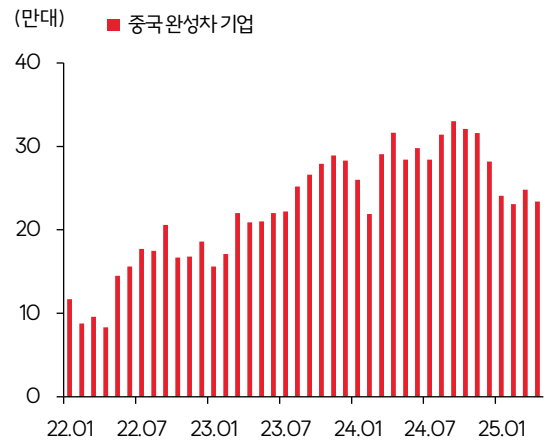
자료: CPCAauto, SK 증권

4월 테슬라 차이나 수출 3.0만대



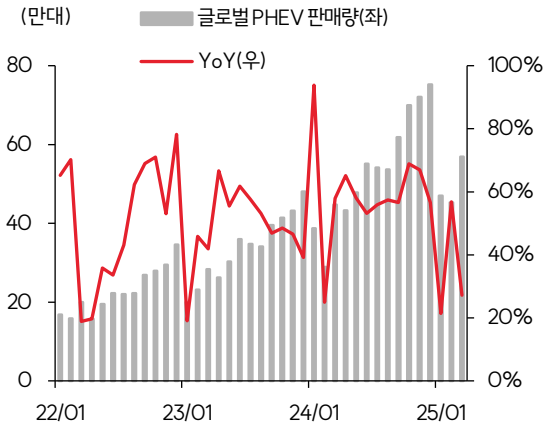
자료: CPCAauto, SK 증권

4월 중국 로컬 완성차 기업 수출 23.4만대(-26.1%YoY)



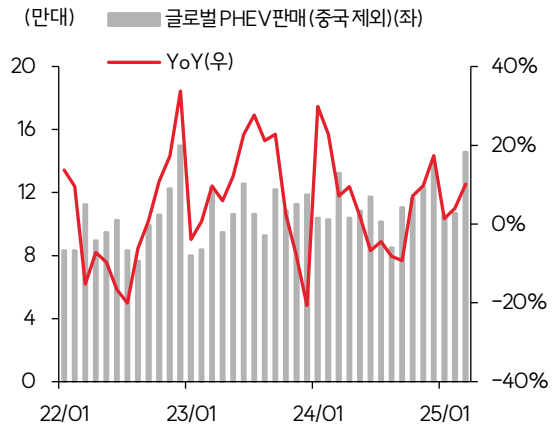
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



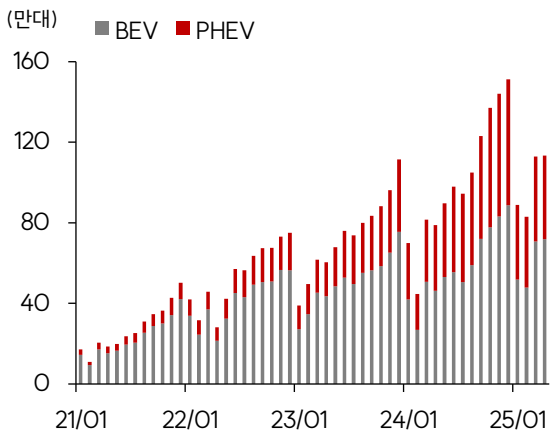
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



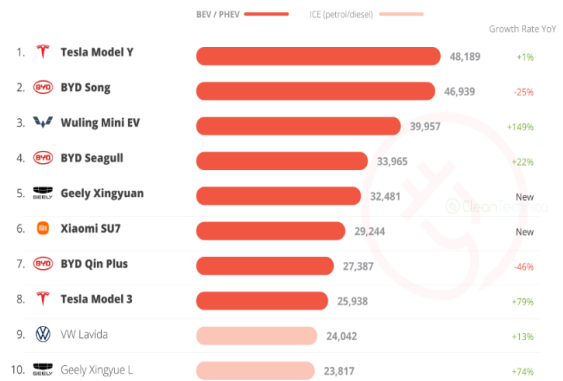
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAuto, SK 증권

Top Selling EV in China (25년 3월)



자료: CleanTechnica, SK 증권

Compliance Notice

작성(관리)자는 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 투자의견은 다음과 같습니다.
 투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 -> 매수 / -15%~-15% -> 중립 / -15%미만 -> 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 05월 12일 기준)

매수	97.48%	중립	2.52%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------