

자동차

5월 중국 자동차 판매: NEV 수출 급증 중

SK증권 리서치센터



Analyst
윤혁진

hjyoon2019@sks.co.kr
3773-9025



R.A
박준형

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

중국 5월 자동차 판매: NEV 중심으로 판매 호조

25년 5월 중국 승용차 소매판매 193.2 만대(+12.9%YoY, +10.1%MoM)

- 내연기관차 -0.4%YoY(이하 YoY 생략), NEV +28.1%, NEV 침투율 52.8% 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
- 올해 5월 영업일수는 전년동월보다 2일이 적지만 판매 호조 기록
- 25년 누적판매량 증가율은 소매판매 +9.0%, 내연기관차 -7.8%, NEV +34.1% 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 126 만대(+29%)로 점유율 65.2%(+8.0%pt). 합작 브랜드 소매판매 47 만대(-5%), 독일 브랜드 점유율 -3.3%pt, 일본 브랜드 점유율 -2.2%pt 기록
- 고급차 판매 20 만대로 -18% 감소. 고급차에 대한 수요 강하지 않음
- 6월에는 BYD를 중심으로 지리, 체리 자동차들도 가격인하에 나서 판매 호조 예상

신에너지차(NEV): 이구환신과 내수 부양의 중심

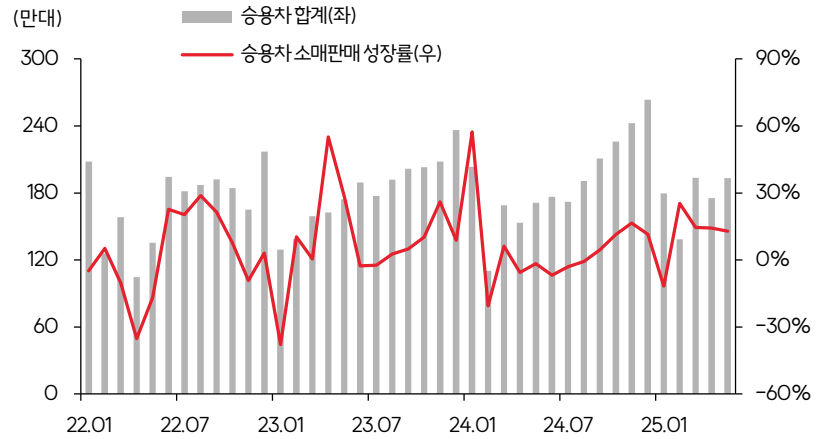
5월 NEV 소매판매 +28.1% 증가한 102.1 만대(BEV +22.6% 증가한 60.7 만대, PHEV +32.4% 증가한 29.8 만대, EREV +50.6% 증가한 11.6 만대)

- 신에너지차 침투율 52.8%로 24년 5월 46.6% 대비 6.3%pt 상승했지만, 24년 8월 최고점 53.7% 대비 하락
- 5월 승용차 도매판매 2만대 돌파 모델은 15개(전월 15개): BYD Song 74,949대, Model Y 39,527대, Hongguang MINI 28,732대, Seagull 60,131대, BYD Qin 21,403대, Geely Xingyuan 38,962대, Model 3 22,135대, Xiaomi SU7 28,013대 등
- 25년 누적 판매량은 +34.1% 증가한 435.0 만대 기록

수출: BYD 중심으로 NEV 수출 급증

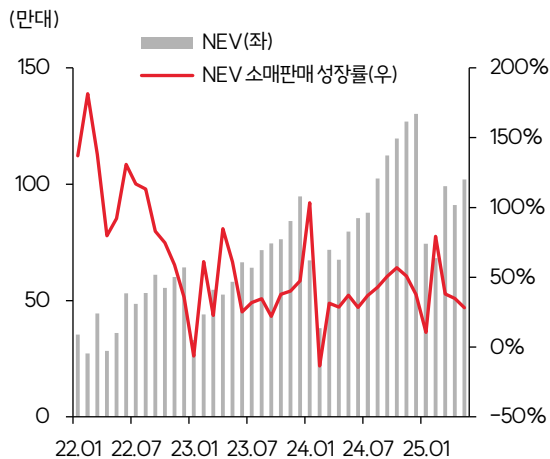
- 승용차 수출(완성차 및 CKD 포함) 44.8 만대(+13.5%YoY)
- NEV 수출 200,000 대(+80.9%YoY, +5.8%MoM)로 전체 수출의 44.6%. NEV 수출 중 BEV가 66.0% 차지
- 제조업체 기준 BYD 84,068대, 체리자동차 25,748대, 지리 자동차 7,623대, Tesla China 23,074대 등 기록
- NEV 수출 중 테슬라 제외한 중국 로컬 기업 수출량은 15.9 만대로 +89.8%
- 25년 누적 수출량은 +4.6% 증가(NEV는 +47.8% 증가)
- 러시아에서 중국 브랜드의 점유율은 55% 이상 유지 중, 개발도상국 중심으로 PHEV 수출 급속 성장

5월 소매 판매 193.2만대(+12.9%YoY)



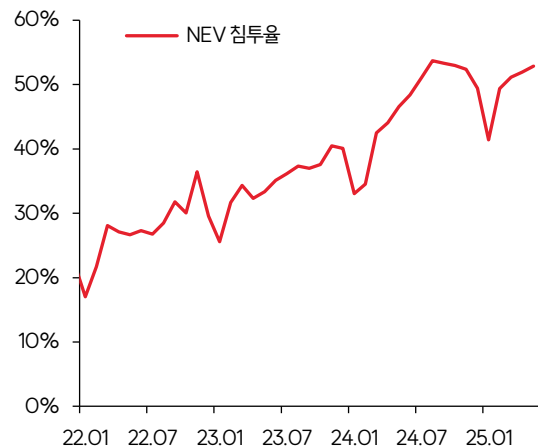
자료: CPCAauto, SK 증권

5월 NEV 판매 102.1만대(+28.1%YoY)



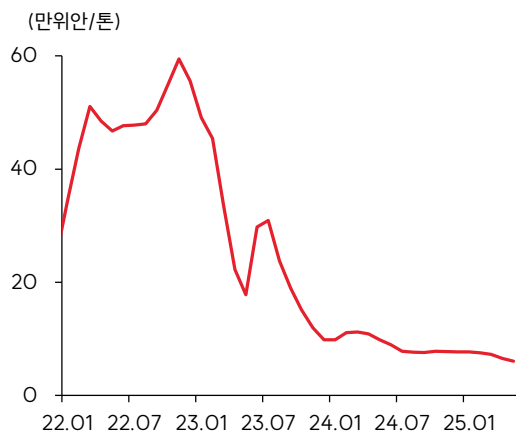
자료: CPCAauto, SK 증권

5월 NEV 침투율 52.8%



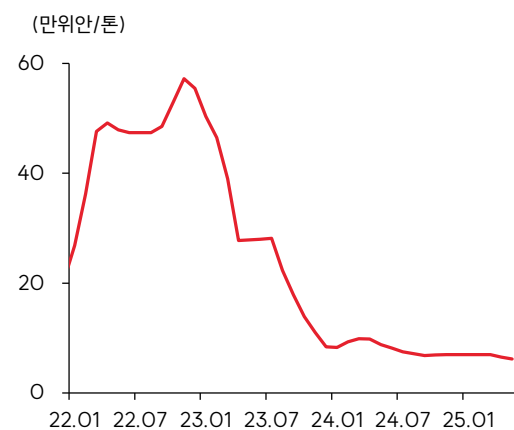
자료: CPCAauto, SK 증권

중국 탄산리튬 가격 추이(-38%YoY)



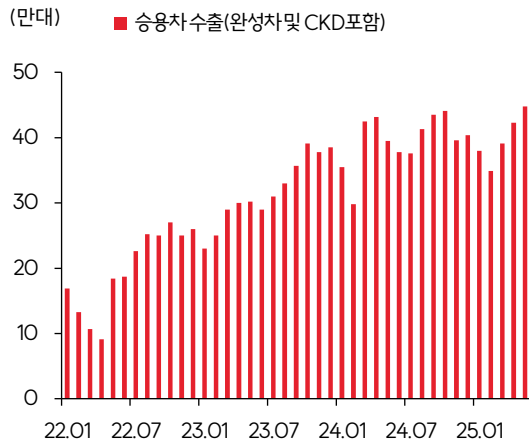
자료: SK 증권

중국 수산화리튬 가격 추이(-30%YoY)



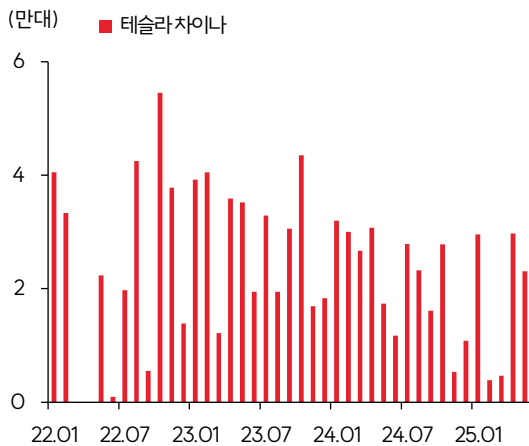
자료: SK 증권

5월 승용차 수출 44.8만대(+13.5%YoY)



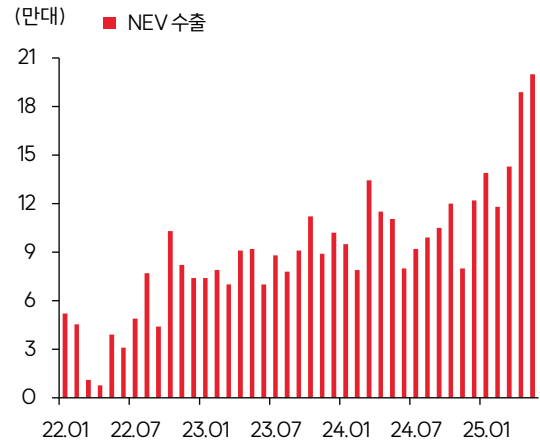
자료: CPCAauto, SK 증권

5월 테슬라 차이나 수출 2.3만대



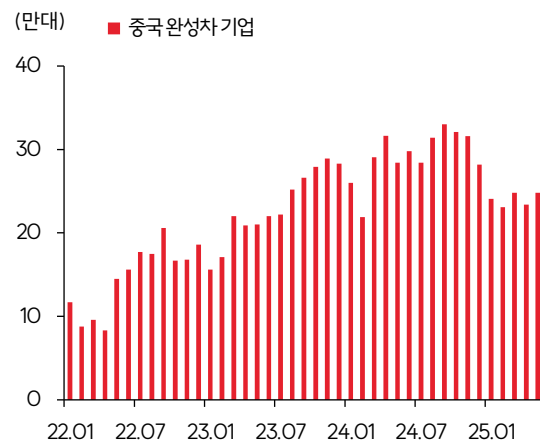
자료: CPCAauto, SK 증권

5월 NEV 수출 20.0만대(+80.9%YoY)



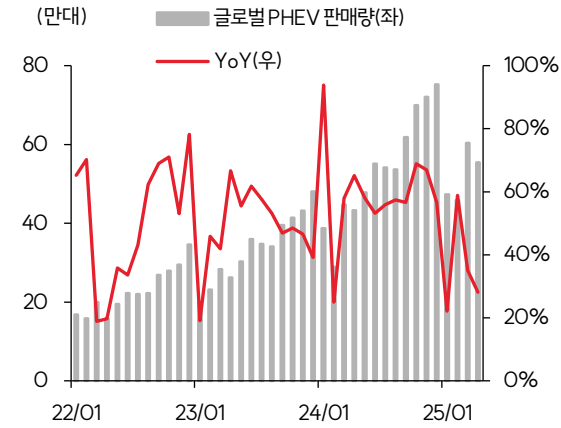
자료: CPCAauto, SK 증권

5월 중국 로컬 완성차 기업 수출 24.8만대(-12.7%YoY)



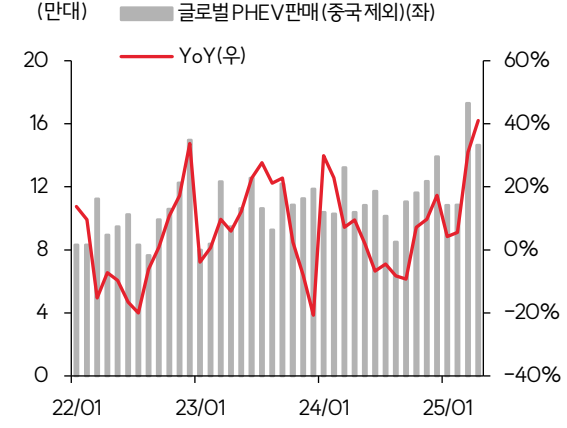
자료: CPCAauto, SK 증권

글로벌 PHEV 판매량 추이



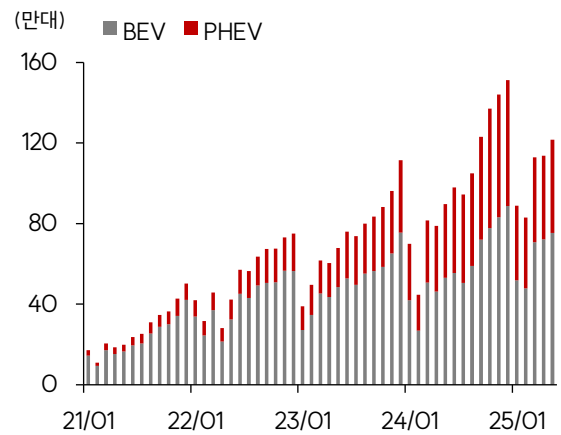
자료: Marklines, SK 증권

중국 제외 PHEV 판매량 추이



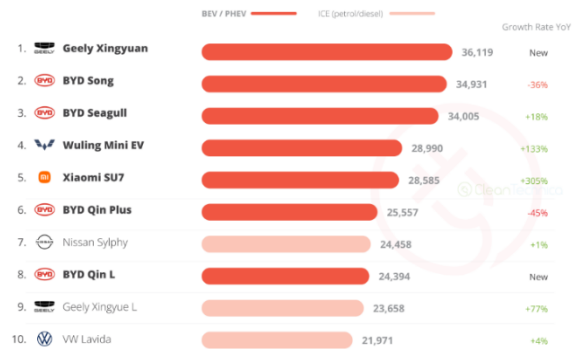
자료: Marklines, SK 증권

중국 BEV & PHEV 판매량 추이



자료: CPCAauto, SK 증권

Top Selling EV in China (25년 4월)



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 투자 의견은 다음과 같습니다.

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

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 06월 10일 기준)

매수	96.79%	중립	3.21%	매도	0.00%
----	--------	----	-------	----	-------