2021.3.8

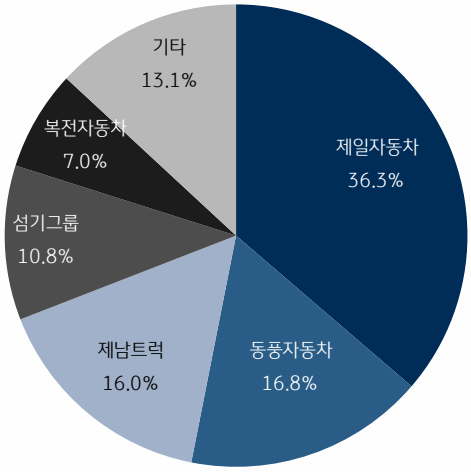
5분 중국

2021년 중국 중장비트럭 판매량 '상고하저' 흐름 예상

중국주식 Analyst 정정영 02-6114-2943 jyjeong@kbfg.com

| 중국 중장비트럭 시장 1~3위 기업 시장점유율 69.1%

중국 중장비트럭 시장점유율 비교 (2021년 1~2월 누적 기준)



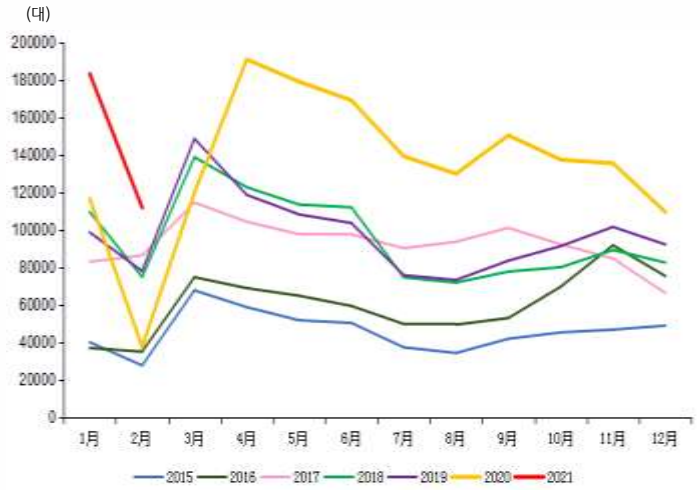
자료: 중국 제일상용차망, KB증권

- 2021년 2월 중국 중장비트럭 판매량은 11.2만대로 전년 동월대비 198% 증가했습니다. 이는 역대 최대 2월 판매량이며 (2017년 2월 8.64만대), 11개월 연속 (2020.4~2021.2) 월간 판매량 신고점을 경신하고 있습니다. ① 중국 인프라 투자 추진, ② 비교적 짧았던 춘절 연휴로 인한 조기 조업 재개, ③ 춘절 연휴 동안 물류 수요 확대 등 요인이 2월 중장비트럭 판매량 증가를 견인했습니다.

- 중국 중장비트럭 시장 1~3위 기업들의 시장점유율은 69.1%에 달합니다. 2021년 1~2월 누적 시장점유율 1~3위 기업은 각각 제일자동차 (000800.SZ; 36.3%), 동풍자동차 (600006.SH; 16.8%), 제남트럭 (000951.SZ, 03808.HK; 16.0%) 등입니다.

| 2021년 중장비트럭 판매량 '상고하저' 흐름 & 2020년 대비 15~30% 감소 예상

2015~2021년 중국 중장비트럭 월간 판매량 추이



자료: 중국 제일상용차망, KB증권

- 한편, 중국 현지에서는 2021년 중국 중장비트럭 판매량이 2020년 (162만대) 대비 15~30% 감소할 것이며, '상고하저' 흐름의 판매량 흐름을 보이면서 상반기 판매량이 한 해의 판매량을 결정지을 것으로 예상하고 있습니다. 이는 ① 2020년 말까지 많은 지방정부에서 국3 (자동차 오염물 배출 표준) 이하 트럭을 퇴출시키기 이전에 대규모 트럭 구매가 진행되어 2021년 수요가 상대적으로 줄어들 것이고, ② 2021년 7월부터는 모든 생산/수입/판매/등록되는 중장비 트럭이 국6 표준에 부합해야 하기 때문입니다.

- 제일자동차는 2021년 중국 중장비트럭 판매량을 2020년 대비 13.6% 감소한 140만대, 제남트럭은 110~120만대 수준으로 예상했습니다.

위 종목은 시장 관심종목을 소개하는 것으로 KB증권의 추천이 아닙니다.

투자자 고지사항

- KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

- 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.