[중국 전기차] 작년보다 2배 가까운 고성장이 가능한 시장



중국/신흥국 기업분석 한수진(02-3771-8145) I 백승혜(7521)

I. 7월 중국 전기차 판매량 YoY +124%

-2022 년 7 월 중국 전기차(BEV+PHEV, 승용차 도매 기준) 판매량은 56.4 만대로 YoY 124% 증가, MoM 1% 감소했다. 7 월 중국 전기차 시장의 YoY 성장세 둔화와 MoM 역성장은 동월에 중국 전기차 판매 2 위 업체인 테슬라의 시설 보수로 인한 상하이 기가팩토리 일시 중단 영향이 주요하게 작용했다. 테슬라 공장의 일시 중단 영향을 배제하면 7 월에도 중국 전기차 시장은 견조한 성장세가 지속되었을 상황으로 전통적인 계절적 요인도 미미했다. 2022 년 7 월 중국 전기차 월간 침투율은 도매/소매 기준 26.4%/26.7%로 YoY 9.8%p/11.9%p 개선됐다.

-7 월 전기차 판매량(승용차 도매 기준) 1 위는 BYD 로 월간 시장점유율 29%(YoY +8.2%p, MoM +5.3%p)를 차지하며 최근 14 개월 연속 1 위를 유지했다. 7 월에 테슬라가 생산 증대를 위한 시설 보수로 상하이 기가팩토리를 일시 중단하며 동기간 테슬라의 판매량 급감과 BYD 의 월간 판매 실적 최대치 경신 등이 겹치며 BYD 의 7 월 월간 시장점유율이 크게 확대되는 모습을 보였다. 그 뒤를 이어 상해 GM 우링 11%(YoY -0.6%p, MoM +1.9%p), 지리자동차 6%(YoY +2.8%p, MoM +0.5%p)로 7 월 중국 전기차 시장점유율 2, 3 위를 차지했다. 전월 2 위이던 테슬라는 상하이 시설 보수로 인한 상하이 기가팩토리 일시 중단 영향으로 7 월 월간 시장점유율 5%(YoY -8%p, MoM -9%p)를 차지했다.

-7 월 중국 전기차 스타트업 4 사(NIO/샤오펑/리오토/NETA) 간의 선두는 NETA 로 점유율 2.5%(YoY flat, MoM +0.2%p)를 기록하며 처음으로 선두 자리를 차지했다. 그 뒤를 이어 샤오펑이 점유율 2.0%(YoY -1.2%p, MoM -0.6%p)를 기록하였으며, 리오토는 1.8%(YoY -1.6%p, MoM -0.4%p)를 차지했다. NIO 는 7 월에 부품 공급 차질 영향으로 모델 ET7/EC6 의 생산에 제약을 받으며 전기차 스타트업 4 사 중 가장 저조한 판매 실적을 기록했다. NIO 는 7 월 점유율 1.8%(YoY -1.4%p, MoM -0.5%p)로 하위권을 차지했다.

-7 월 누적 기준 전기차 판매량(승용차 도매 기준) 1 위는 BYD 로 누적 점유율 27%(6 월 누적 점유율 대비 +1%p)를 기록했다. 그 뒤를 이어 테슬라가 누적 점유율 11%(6 월 누적 점유율 대비 -1%p)로 2 위를 기록했으며, 상해 GM 우링이 누적 점유율 10%(6 월 누적 점유율 대비 flat)로 3 위를 차지했다.

-CPCA 는 올해 중국 전기 승용차 연간 판매량을 기존 전망치인 550 만대(YoY +67%)에서 600 만대(YoY +82%)로 상향 조정하였으며, 올 4 분기에 연간 판매량 전망치를 추가 상향 조정할 가능성도 있다고 언급했다. 또한 올 8 월부터 12 월까지 전기 승용차 판매량 월간 판매량은 60 만대 이상을 기록할 것으로 내다봤다. 올 7 월까지의 전기차 누적 판매량은 총 300 만대이다. 과거 중국 전기차 판매 흐름을 감안하면, 보수적으로 추산해서 올 연간 전기차 판매량이 600 만대(YoY +82%)일 것으로 보고 있고 낙관적으로 650 만대(YoY +98%)까지도 가능할 것으로 전망한다.

II. 7월 중국 주요 전기차 업체 판매량

-2022 년 8 월 1 일을 시작으로 중국 자동차 기업들이 7 월 판매량 데이터를 발표하였다. 7 월에 전기차(승용차 도매 기준) 판매량 1 만대 이상을 기록한 기업은 16 개로 전월과 같았다. 7 월에 1 만대 이상의 전기차 판매량을 기록한 기업은 BYD 16.2 만대(MoM +21%), 상해 GM 우링 5.9 만대(MoM +20%), 지리자동차 3.2 만대(MoM +8%), 테슬라 2.8 만대(MoM -64%), GAC AION 2.5 만대(MoM +4%), Chery 2.5 만대(MoM +9%), 장안자동차 2.2 만대(MoM +38%), 상해승용차 2.0 만대(MoM +10%), SAIC-VW 1.5 만대(MoM +10%), NETA 1.4 만대(MoM +7%), FAW-VW 1.3 만대(MoM +7%), LEAP Motor 1.2 만대(MoM +7%), 샤오펑 1.2 만대(MoM -25%), 장성자동차 1.1 만대(MoM -15%), 리오토 1.0 만대(MoM -20%), NIO 1.0 만대(MoM -22%)였다.

-7 월에 전기차 판매량이 시장 평균(MoM -1%)보다 아웃퍼폼한 주요 기업은 BYD(MoM +21%), 장안자동차(MoM +38%), 상해승용차(MoM +10%), 지리자동차(MoM +8%)였으며, 시장 평균 대비 언더퍼폼한 주요 기업은 장성자동차(MoM -15%), 리오토(MoM -20%), NIO(MoM -22%), 샤오펑(MoM -25%), 테슬라(MoM -64%)였다.

-6 월에 이어 7 월에도 전기차 월간 역대 최대치를 기록한 개별 기업들이 많았다. 7 월 월간 역대 최대치를 기록한 주요 기업은 BYD(16.2 만대), 지리자동차(3.2 만대), GAC AION(2.5 만대), Chery(2.5 만대), NETA(1.4 만대), LEAP Motor(1.2 만대)였다.

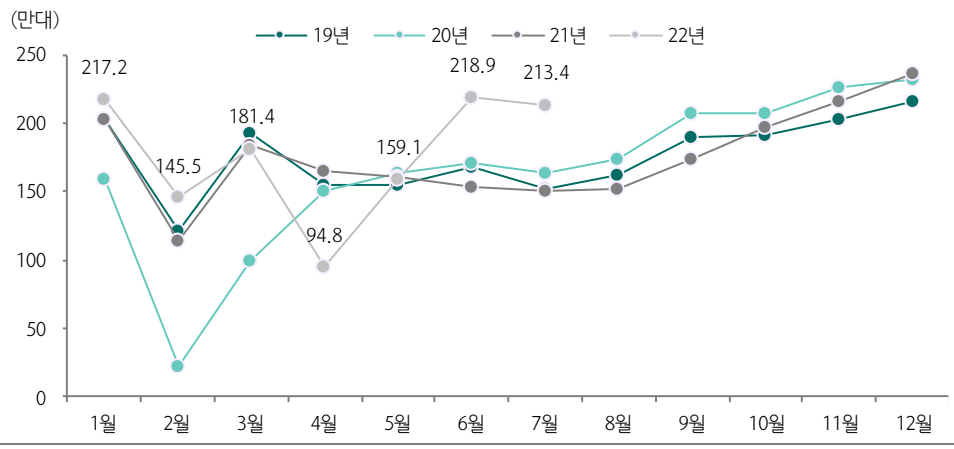
▶ BYD(1211.HK/002594.CH): 7 월에도 판매량 역대 최대치 재차 경신

- BYD 는 7 월에 전기차를 16 만대 이상을 판매하며 역대 최대치 판매 실적을 재차 경신했다. 7 월 하순에 있었던 선진 공장 7 일간 폐쇄식 운영으로 시장에서 판매량 감소에 대한 우려가 있었으나, 생산 차질 영향이 미미했으며 예상보다도 더 견조한 판매 실적을 기록하며 시장 평균 대비 크게 아웃퍼폼했다. 최근 유럽과 일본 시장으로의 진출을 공식 발표한 BYD 는 7 월 판매량 발표에서 처음으로 전기 승용차 해외 판매량 데이터를 제공하였으며, 7 월 해외 전기승용차 판매량은 4,026 대를 기록했다.

- BYD 는 올 7 월 하순에 일본 승용차 시장에 진출하겠다고 공식적으로 선언했다. Yuan PLUS 와 Dolphin, Seal 3 종 모델을 출시할 예정이며, 일본의 딜러와 파트너사들과 협업하여 판매와 서비스 체계를 구축하여 2023 년부터 첫 차량 인도(Delivery)를 시작할 계획이라고 밝혔다. 또한 8 월초, 유럽 최대 자동차 딜러사인 Hedin Mobility 와 파트너십을 구축하여 스웨덴과 독일에 전기차를 판매할 계획이라고 발표했다. 스웨덴과 독일에는 올 4 분기부터 전기차 인도를 시작할 예정이다.

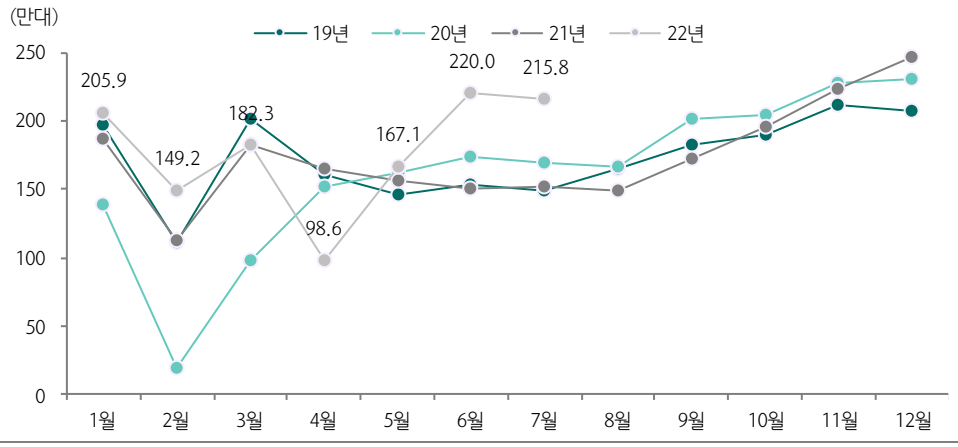
III. 주요 차트

그림 1. 중국 승용차 월간 판매량 추이



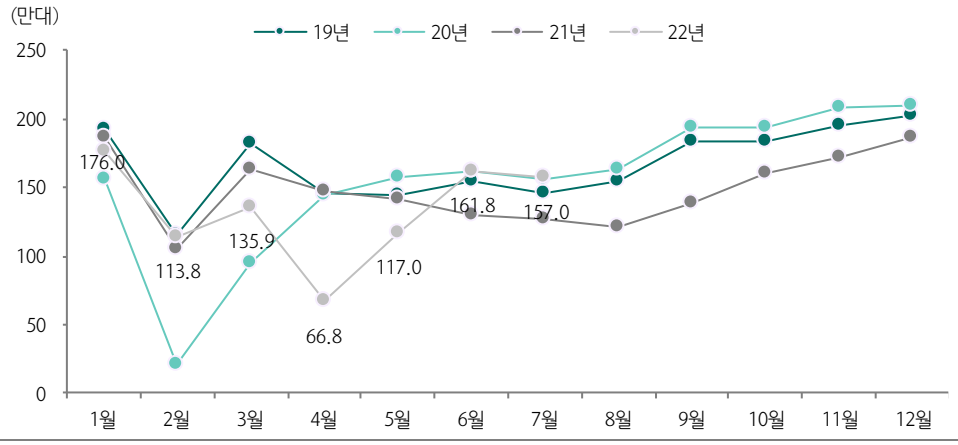
주: 도매 기준
자료: CPCA, 하나증권

그림 2. 중국 승용차 월간 생산량 추이



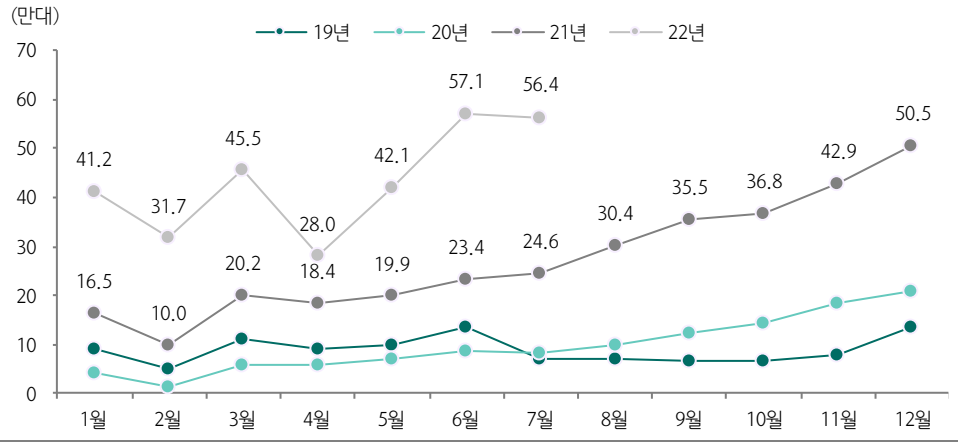
자료: CPCA, 하나증권

그림 3. 중국 내연차 월간 판매량 추이



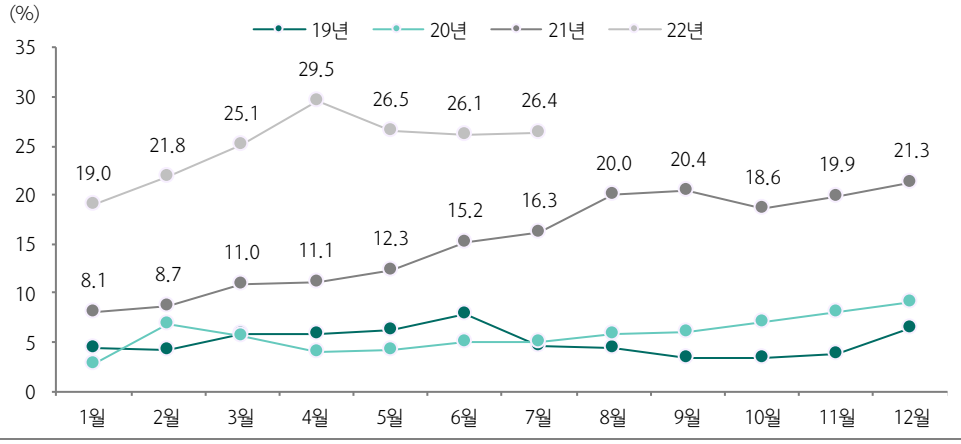
주: 승용차 도매 기준
자료: CPCA, 하나증권

그림 4. 중국 전기차 월간 판매량 추이



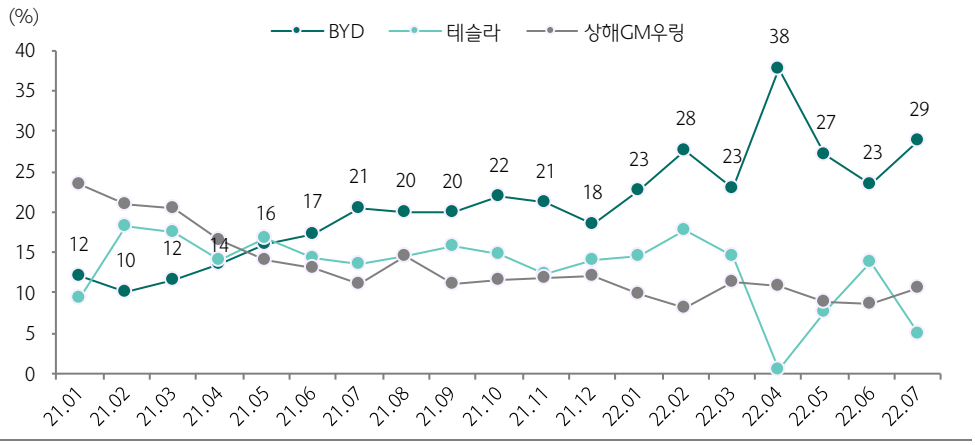
주: 도매 기준, 전기차=BEV+PHEV
자료: CPCA, 하나증권

그림 5. 중국 전기차 월간 침투율 추이



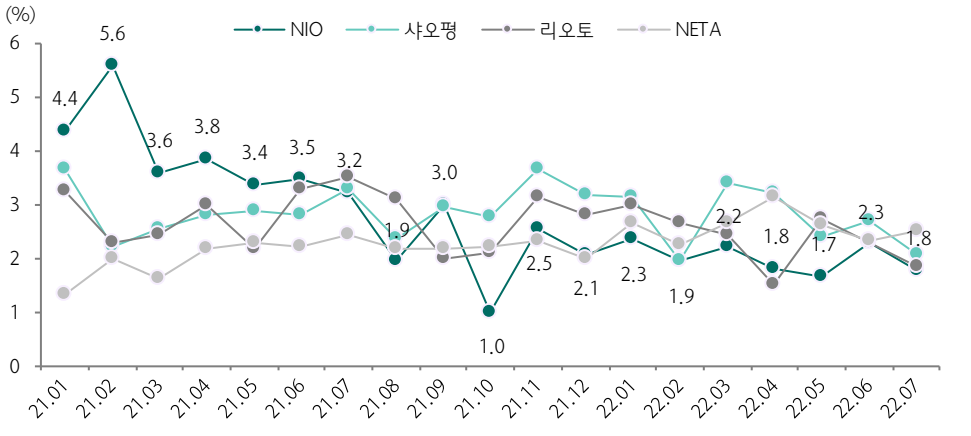
주: 승용차 도매 기준, 전기차=BEV+PHEV
자료: CPCA, 하나증권

그림 6. 중국 전기차 Top 3 월별 시장점유율 추이



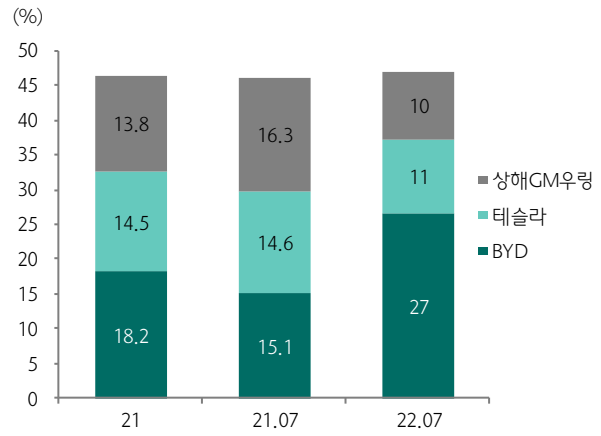
주: 승용차 도매 기준
자료: CPCA, 하나증권

그림 7. 중국 전기차 스타트업 4사 월별 시장점유율 추이



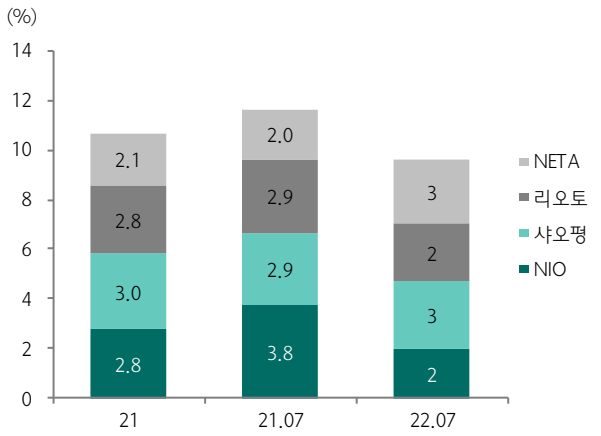
주: 승용차 도매 기준, 각사 판매량은 공시 기준
자료: 각사, CPCA, 하나증권

그림 8. 중국 전기차 Top 3 누적 시장점유율 추이



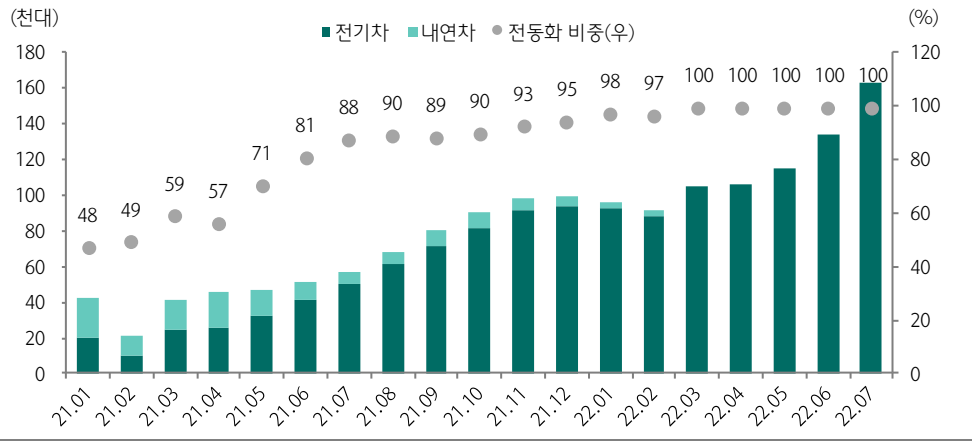
주: 승용차 도매 누적 기준
자료: 각사, CPCA, 하나증권

그림 9. 중국 전기차 스타트업 4사 누적 시장점유율 추이



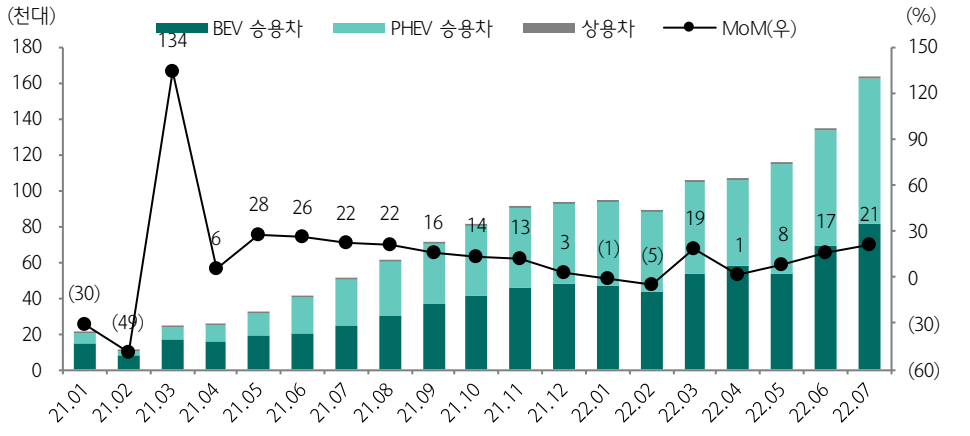
주: 승용차 도매 누적 기준
자료: 각사, CPCA, 하나증권

그림 10. BYD 월별 완성차 판매량 및 전동화 비중 추이



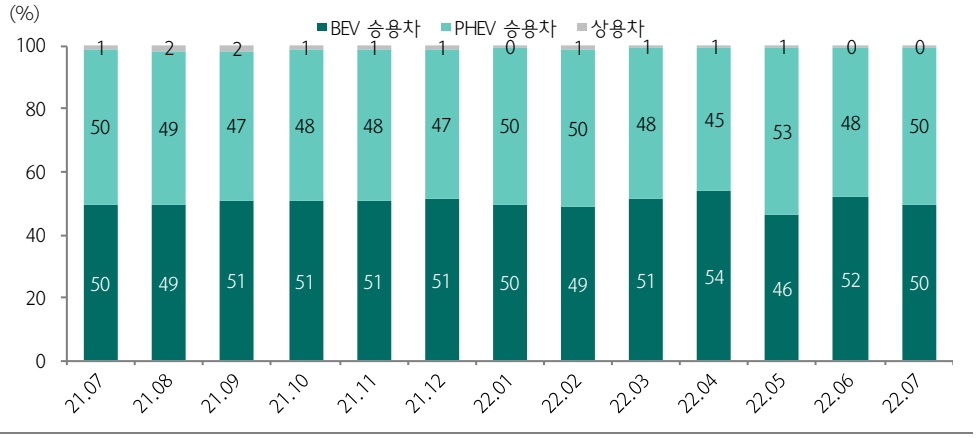
주: 공시 기준
자료: BYD, 하나증권

그림 11. BYD 월별 전기차 판매량 추이 및 증감율



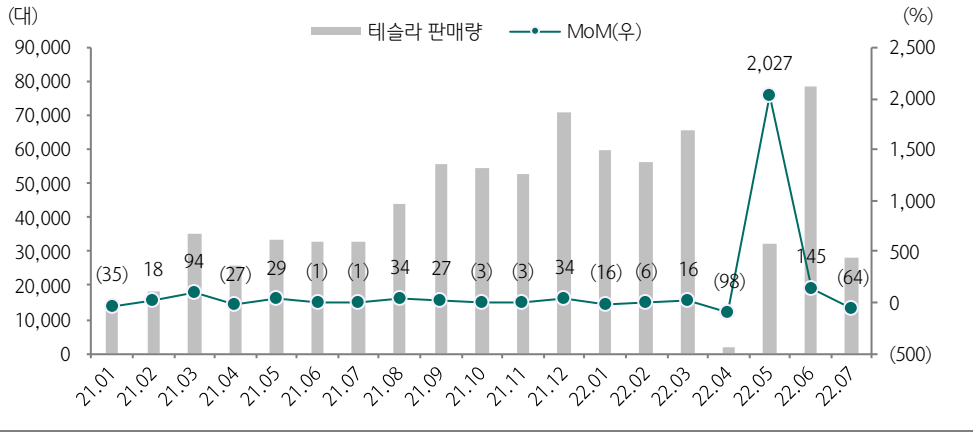
주: 공시 기준
자료: BYD, 하나증권

그림 12. BYD 전기차 유형별 판매 비중 추이 및 증감율



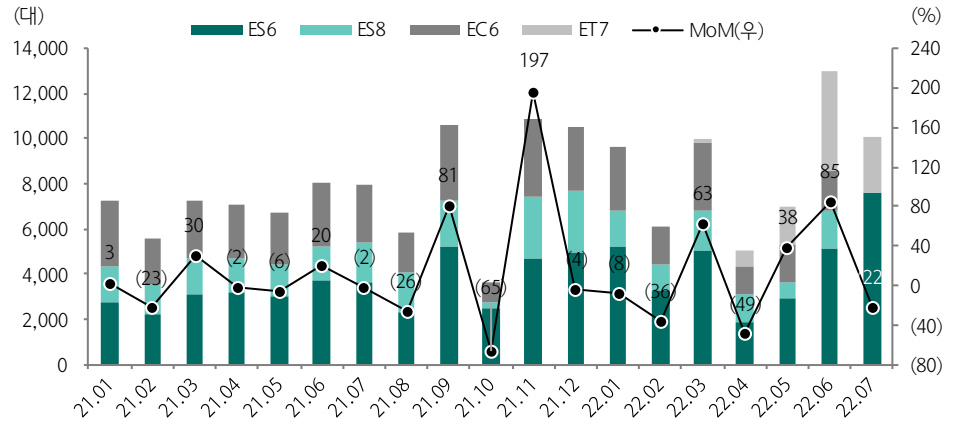
자료: BYD, 하나증권

그림 13. 테슬라 중국 월별 전기차 판매량 추이 및 증감율



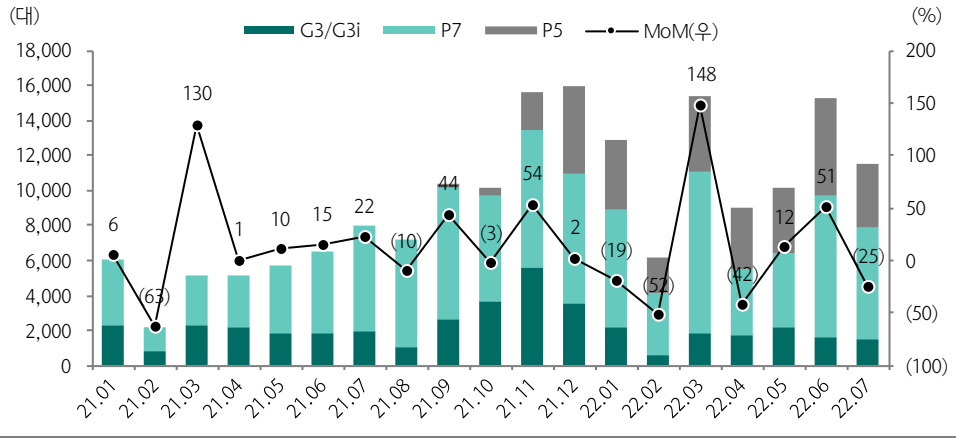
주: 도매 기준
자료: CPCA, 하나증권

그림 14. NIO 월별 전기차 판매량 추이 및 증감율



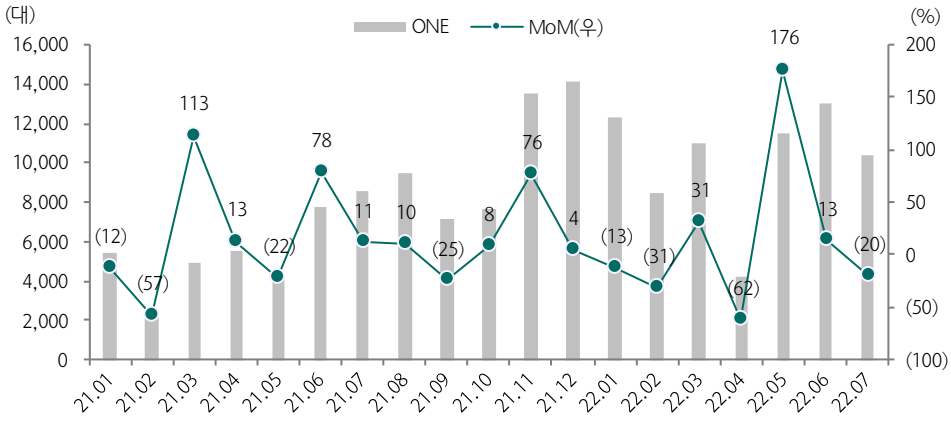
주: 공시 기준, 2022년 7월 SUV 합산(ES6+ES8+EC6) 수치로 사측에서 데이터 제공
자료: NIO, 하나증권

그림 15. 샤오펑 월별 전기차 판매량 추이 및 증감율



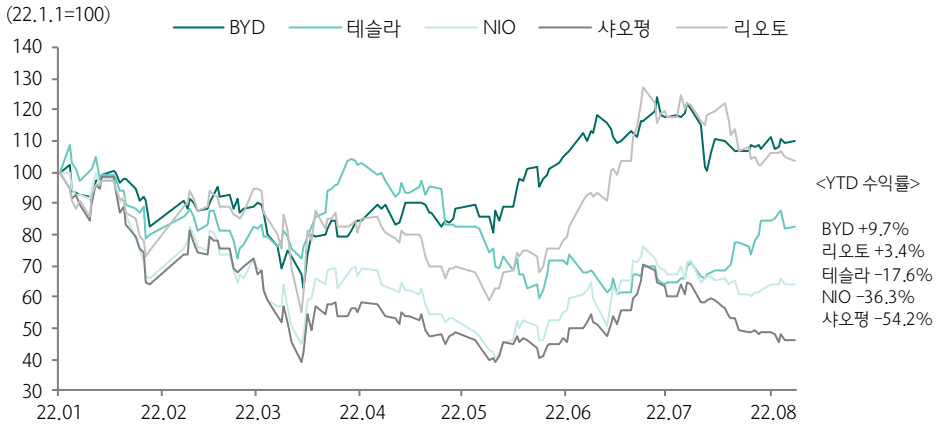
주: 공시 기준
자료: 샤오펑, 하나증권

그림 16. 리오토 월별 전기차 판매량 추이 및 증감율



주: 공시 기준
자료: 리오토, 하나증권

그림 17. 중국 전기차 스타트업 3사, BYD 및 테슬라 최근 주가 추이



주: 2022.8.8 종가 기준
자료: Wind, 하나증권

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(한수진, 백승혜)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2022년 8월 9일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(한수진, 백승혜)는 2022년 8월 9일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.