

자동차

Comment

2013. 5. 10



Positive (유지)

Analyst

조수홍

02)768-7604, soohong.cho@wooriwm.com

이준영(북경)

8610)5935-3504, jeffrey.lee@wooriwm.com

오승준

02)768-7645, june.oh@wooriwm.com

중국 4월 판매 호조세 지속

중국 승용차 4월 판매량 120.1만대(19.9% y-y)

- 4월 중국 승용차 판매는 120.1만대(19.9% y-y)를 기록. 4월 상하이 모터쇼 개최 전후로 신차가 대규모 출시되었고, 이에 따른 프로모션 증가 등의 영향으로 높은 승용차 판매 증가율 기록함. 1~4월 누적 기준 자동차 판매량은 486.2만대(22.2% y-y)를 기록
- 차종별 판매량을 살펴보면 세단, MPV, SUV가 각각 88.8만대(+13.2% y-y), 8.8만대(19.0% y-y), 22.4만대(55.7% y-y)를 기록. 특히 JV(현대차, GM) 및 로컬 브랜드의 신모델 판매 증가에 따라 SUV 판매 호조세 지속
- 중국자동차유통협회가 최근 실시한 설문조사에서 5월 판매가 증가할 것이라고 답변한 판매상 비중이 45%, 현상 유지를 예상한 비중이 39.2% 임. 소비 심리 회복 및 신차 효과에 힘입어 중국 자동차 판매 증가세는 당분간 높은 수준 유지 할 것으로 예상

현대차그룹 판매증가를 시장 상회, 일본 완성차업체 M/S 점차 회복세

- 현대, 기아차의 4월 중국 판매는 각각 7.8만대(28.0% y-y, M/S 6.5%), 4.6만대(23.1% y-y, M/S 3.8%)를 기록하며 그룹 점유율 10% 대 회복. 현대차는 3공장을 통한 신형 아반떼(량동, 4월 15,058대), 싼타페(5,603대) 신차효과 지속. 한편, 기아차의 경우 K-2, K-3가 월 판매량 각각 1만대 이상 기록하며 성장세를 견인. 현대차 및 기아차 모두 시장 판매 증가율을 상회.
- 최근 중일 간 영토분쟁이 진정되며 일본 완성차업체는 판매회복세를 나타냄. 일본 완성차업체의 4월 M/S는 영토분쟁 전의 점유율의 85% 수준이며 2분기에는 신차 효과 및 엔저에 따른 가격인하 가능성으로 판매량 증가할 것으로 예상. 하지만 시장점유율이 영토분쟁 이전 수준으로 회복되기까지는 시간이 필요한 것으로 판단
- 최근 심화되는 중국 대기오염의 영향으로 친환경 자동차 보급에 대한 관심이 높아지고 있음. 최근 공업정보부 장관이 하이브리드 차량에 대한 보조금 지원정책을 강화할 것이라고 발표하였으며, 상반기 안에 구체적 지원방안 나올 것으로 예상

4월 메이커별 중국 시장 승용차 판매

(단위: 대, %)

Company	13-Apr	12-Apr	y-y	13-Mar	m-m	'13 YTD	'12 YTD	y-y
북경현대	78,171	61,090	28.0	76,127	2.7	325,410	233,676	39.3
동풍얼달기아	46,155	37,505	23.1	44,061	4.8	177,825	139,519	27.5
FAW-VW	116,203	99,976	16.2	121,632	-4.5	465,871	349,381	33.3
SVW	115,898	101,601	14.1	126,490	-8.4	485,975	393,045	23.6
SGM	121,559	94,102	29.2	126,785	-4.1	503,587	431,311	16.8
FAW-TOYOTA	44,931	51,173	-12.2	47,542	-5.5	153,570	180,319	-14.8
GZ TOYOTA	23,549	21,369	10.2	21,255	10.8	81,034	77,452	4.6
GQ HONDA	31,335	24,235	29.3	28,350	10.5	108,745	108,852	-0.1
DF HONDA	23,808	25,752	-7.5	19,818	20.1	84,829	88,844	-4.5
CA FORD	56,823	42,857	32.6	61,792	-8.0	200,321	134,516	48.9
DF NISSAN	70,544	59,386	18.8	66,529	6.0	263,387	246,438	6.9
ZZ NISSAN	5,099	4,801	6.2	4,925	3.5	16,489	19,202	-14.1
BYD	37,245	29,537	26.1	49,063	-24.1	180,274	141,702	27.2
CHERY	21,417	24,872	-13.9	28,780	-25.6	118,792	124,050	-4.2
GEELY	26,116	25,687	1.7	30,206	-13.5	147,279	130,369	13.0
JAC	14,327	12,301	16.5	19,990	-28.3	71,744	51,443	39.5
CHANGAN	36,450	16,671	118.6	43,827	-16.8	160,383	79,902	100.7
GREATWALL	49,916	30,893	61.6	51,662	-3.4	188,780	118,199	59.7
Market	1,201,255	1,001,968	19.9	1,273,745	-5.7	4,862,478	3,978,684	22.2

M/S	13-Apr	12-Apr	y-y	13-Mar	m-m	'13 YTD	'12 YTD	y-y
북경현대	6.5	6.1	6.7	6.0	8.9	6.7	5.9	13.9
동풍얼달기아	3.8	3.7	2.6	3.5	11.1	3.7	3.5	4.3
FAW-VW	9.7	10.0	-3.1	9.5	1.3	9.6	8.8	9.1
SVW	9.6	10.1	-4.9	9.9	-2.8	10.0	9.9	1.2
SGM	10.1	9.4	7.7	10.0	1.7	10.4	10.8	-4.5
FAW-TOYOTA	3.7	5.1	-26.8	3.7	0.2	3.2	4.5	-30.3
GZ TOYOTA	2.0	2.1	-8.1	1.7	17.5	1.7	1.9	-14.4
GQ HONDA	2.6	2.4	7.8	2.2	17.2	2.2	2.7	-18.3
DF HONDA	2.0	2.6	-22.9	1.6	27.4	1.7	2.2	-21.9
CA FORD	4.7	4.3	10.6	4.9	-2.5	4.1	3.4	21.9
DF NISSAN	5.9	5.9	-0.9	5.2	12.4	5.4	6.2	-12.5
ZZ NISSAN	0.4	0.5	-11.4	0.4	9.8	0.3	0.5	-29.7
BYD	3.1	2.9	5.2	3.9	-19.5	3.7	3.6	4.1
CHERY	1.8	2.5	-28.2	2.3	-21.1	2.4	3.1	-21.6
GEELY	2.2	2.6	-15.2	2.4	-8.3	3.0	3.3	-7.6
JAC	1.2	1.2	-2.9	1.6	-24.0	1.5	1.3	14.1
CHANGAN	3.0	1.7	82.4	3.4	-11.8	3.3	2.0	64.2
GREATWALL	4.2	3.1	34.8	4.1	2.5	3.9	3.0	30.7

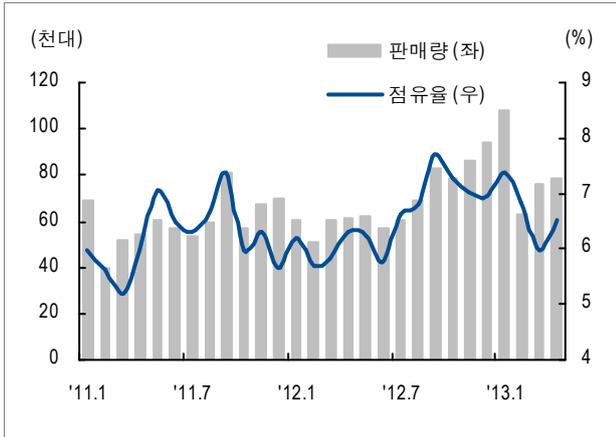
자료: 중국승용차연석회의, 우리투자증권 북경리서치센터

메이커별 중국 시장점유율 추이

(%)	HMG	HMC	Kia	VW	GM	Toyota	Honda	Nissan	BYD	Chery	Geely
2011년	9.8	6.2	3.6	18.5	11.3	6.8	5.4	7.0	3.6	3.5	3.3
2012년	10.3	6.5	3.7	20.1	12.0	5.9	5.0	6.3	3.4	2.9	3.1
2013년 1~4월	10.3	6.7	3.7	19.6	13.3	4.8	4.2	5.8	3.7	2.4	3.0
2012년 1~4월	9.4	5.9	3.5	18.7	13.9	6.5	5.2	6.7	3.6	3.1	3.3
2012-01	9.6	6.2	3.4	17.3	14.0	5.3	5.5	7.6	3.4	4.3	4.8
2012-02	9.0	5.5	3.5	17.9	15.1	6.2	4.6	6.2	4.3	3.0	3.0
2012-03	9.1	5.7	3.5	19.2	13.6	7.1	5.5	6.5	3.7	2.8	2.7
2012-04	9.8	6.1	3.7	20.1	12.9	7.2	5.3	6.4	2.9	2.5	2.6
2012-05	10.0	6.2	3.8	20.7	10.7	6.9	5.7	6.9	2.8	2.6	2.6
2012-06	9.4	5.8	3.6	20.4	11.7	6.3	5.4	9.0	2.8	2.1	2.8
2012-07	10.2	6.6	3.6	21.6	11.2	7.7	6.0	6.5	2.7	2.8	2.5
2012-08	10.3	6.8	3.5	20.9	11.5	6.5	6.2	7.4	3.0	2.9	2.5
2012-09	11.7	7.7	4.0	22.2	12.1	3.7	3.7	4.6	3.5	3.1	3.3
2012-10	11.4	7.3	4.1	21.5	12.0	3.8	3.1	4.7	3.4	2.9	3.4
2012-11	11.2	7.0	4.2	20.3	11.9	4.6	3.9	5.1	3.8	2.7	3.1
2012-12	10.7	7.0	3.8	19.4	8.8	6.2	5.3	5.5	4.4	3.3	4.1
2013-01	10.9	7.4	3.6	19.0	11.0	4.4	4.4	6.0	4.2	3.2	4.1
2013-02	10.7	6.9	3.9	20.9	15.1	3.5	3.2	4.9	3.5	2.3	3.3
2013-03	9.4	6.0	3.5	19.5	14.4	5.4	4.0	5.6	3.9	2.3	2.4
2013-04	10.3	6.5	3.8	19.3	13.6	5.7	4.8	6.3	3.1	1.8	2.2

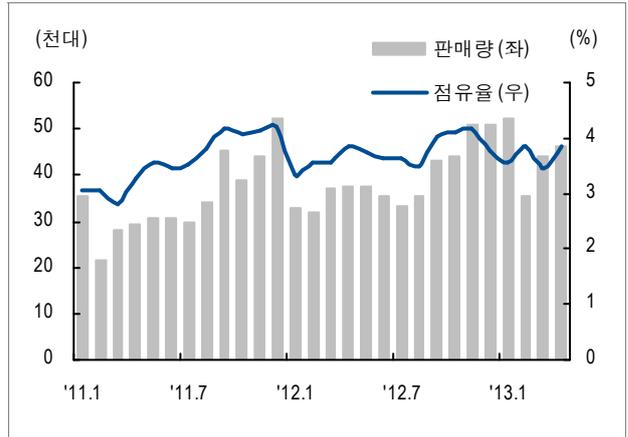
자료: 중국승용차연석회의

현대차(북경현대) 중국 판매 추이



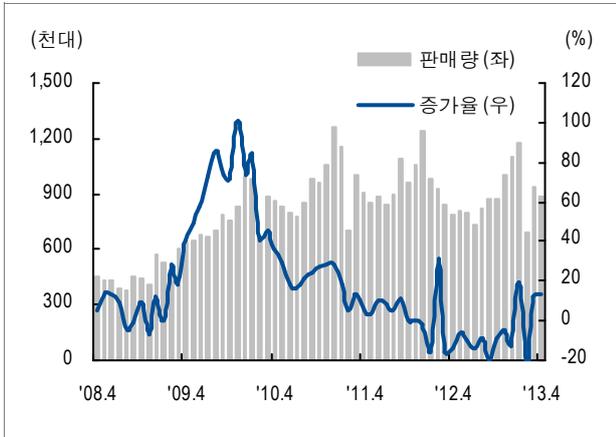
자료: 중국승용차연석회, 우리투자증권 북경리서치센터

기아차(동풍얼달기아) 중국 판매 추이



자료: 중국승용차연석회, 우리투자증권 북경리서치센터

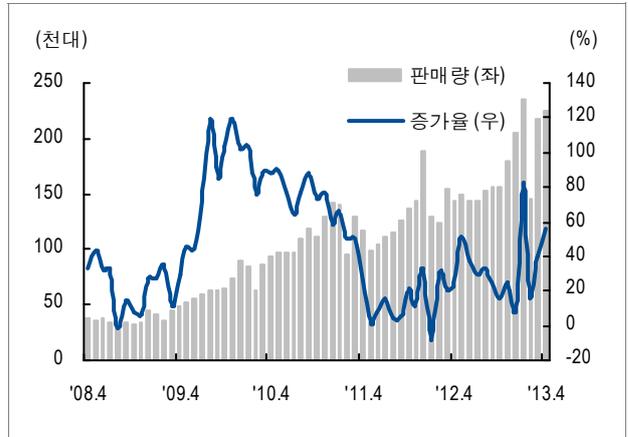
중국 승용차 판매 추이



주: 세단, SUV, MPV 총합 기준

자료: 중국승용차연석회, 우리투자증권 북경리서치센터

중국 SUV 판매 추이



자료: 중국승용차연석회, 우리투자증권 북경리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 "동 자료상에 언급된 기업들"의 발행주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 "현대차, 기아차"를 기초자산으로 하는 ELW의 발행회사 및 LP(유동성공급자)임을 알려드립니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지 사항

본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 금융투자분석사가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 최선을 다해 분석한 결과이나 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자의 투자판단을 위해 작성된 것이며 어떠한 경우에도 주식 등 금융투자상품 투자의 결과에 대한 법적 책임소재를 판단하기 위한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 지적 재산권은 당사에 귀속되며 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다. 동사에 대한 조사분석자료의 작성 및 공표가 중단되는 경우, 당사 홈페이지(www.wooriwm.com)에서 이를 조회하실 수 있습니다.