

China Weekly Issue

중국 EV·배터리 산업의 업황 개선 신호 점검

최근 중국 전기차 및 배터리 산업에서는 CATL의 실적 개선과 주요 배터리 소재 가격 반등을 통해 업황 개선 신호가 점차 확인되고 있다. 앞으로 공급 구조 개선 신호가 보다 뚜렷해지고 수요 회복과 함께 업황 분위기 전환이 나타날 수 있을지 지켜볼 필요가 있는 시점이다.

[2차전지] CATL의 호실적, 수요 증가와 증설 사이클 재개, 차세대 기술 경쟁

CATL의 2025년 실적은 중국 2차전지 산업의 글로벌 경쟁력을 다시 확인시켜주었다. CATL은 2025년 매출 4,237억 위안(+17% YoY), 순이익 722억 위안(+42% YoY)을 기록했으며, 배터리 전체 출하량은 약 541GWh로 전년 대비 40% 이상 증가하며 9년 연속 글로벌 점유율 1위를 유지했다. 높은 가동률(96.9%)과 안정적인 수익성은 중국 배터리 기업들의 생산 효율과 기술 경쟁력이 글로벌 선두권 수준에 도달했음을 보여준다. 동시에 ESS 수요 확대와 AI·데이터센터 전력 인프라 성장으로 배터리 수요 기반이 EV 중심에서 전력 저장 분야로 확장되고 있으며, 이에 대응해 CATL은 생산능력 확대와 해외 생산 거점 구축을 추진하며 글로벌 배터리 산업의 신규 증설 사이클 진입을 시사하고 있다.

한편 기술 측면에서는 차세대 충전 및 배터리 기술 경쟁이 새로운 변곡점으로 부상하고 있다. CATL과 BYD는 5C급 초급속 충전 배터리와 나트륨이온 배터리 상용화를 추진하고 있으며, 이는 전기차 경쟁력의 핵심이 주행거리 중심에서 충전 속도와 배터리 비용 구조로 이동하고 있음을 의미한다. 특히 초급속 충전은 전기차 사용 편의성을 크게 개선할 수 있는 기술이며, 나트륨이온 배터리는 리튬 가격 의존도를 낮춰 향후 배터리 원가 구조 변화의 핵심 변수로 작용할 가능성이 있다.

[전기차] 3월 본격 신차 출시 모멘텀, 기술 경쟁, 해외 진출 주목

중국 전기차 주요 기업들은 기술 경쟁력 강화, 해외 시장 확대에 동시에 집중하는 모습이다. 특히 최근 공업정보화부(工信部) 신차 공시에서 AITO(화웨이), BYD, Leapmotor 등 주요 업체들의 신규 모델이 공개되면서 3월 이후 중국 전기차 시장의 신차 경쟁이 본격화될 전망이다. 전반적으로 업계 경쟁의 중심도 저가모델 중심 가격 경쟁에서 벗어나 자율주행, 라이다, 초급속 충전, 배터리 성능 등 기술 경쟁 중심으로 이동하는 흐름이 나타나고 있다.

동시에 중국 전기차 업체들의 해외 시장 확대도 빠르게 진행되고 있다. BYD, 샤오펑, 지리자동차 등 주요 기업들은 유럽, 동남아, 중남미 시장을 중심으로 판매 네트워크와 생산 거점을 확대하며 글로벌 시장 진출을 가속화하고 있다.

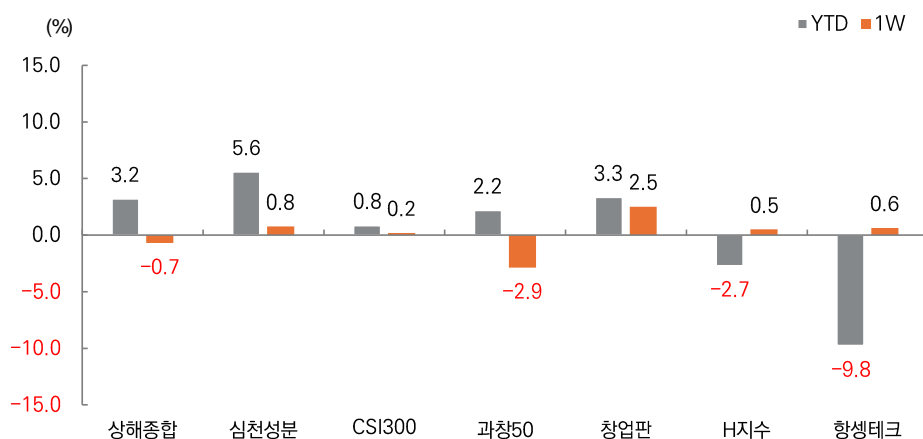
2026년 들어 이구환신 보조금 규모 조정과 전기차 취득세 면제 종료 등의 영향으로 1~2월 전기차 판매는 다소 부진한 흐름을 보였다. 이러한 가운데 향후 시장의 주요 관전 포인트는 ▲3월 이후 신차 출시 모멘텀 ▲자율주행·초급속 충전 등 기술 경쟁 심화 ▲중국 업체들의 해외 판매 확대 추이 등으로, 이를 통해 연초 둔화된 전기차 판매 흐름이 반전될 수 있을지가 주목된다.

표 1. 2025년 글로벌 EV 배터리 출하량 & 점유율 순위

순위	기업	2024년 GWh	2025년 GWh	성장률	2024년 점유율	2025년 점유율
1	CATL	342.5	464.7	35.7%	38.0%	39.2%
2	BYD	152.6	194.8	27.7%	16.9%	16.4%
3	LG에너지솔루션	97.8	108.8	11.3%	10.9%	9.2%
4	CALB (중항리튬)	41.2	62.8	52.6%	4.6%	5.3%
5	고션하이테크 (Gotion)	29.3	53.5	82.5%	3.3%	4.5%
6	SK온	39.7	44.5	12.3%	4.4%	3.7%
7	파나소닉	34.6	44.2	27.8%	3.8%	3.7%
8	EVE Energy	18.7	31.3	67.5%	2.1%	2.6%
9	삼성SDI	31.1	28.9	-6.9%	3.4%	2.4%
10	SVOLT	17.4	28.5	64.1%	1.9%	2.4%
-	기타	96.7	124.9	29.2%	10.7%	10.5%
합계		901.4	1,187.00	31.7%	100.0%	100.0%

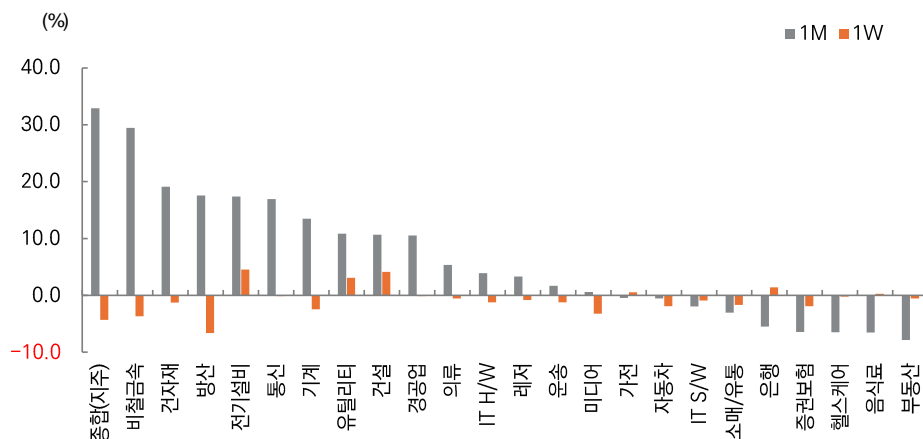
자료: SNE Research, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 중국/홍콩 증시 주요 지수 주간 수익률



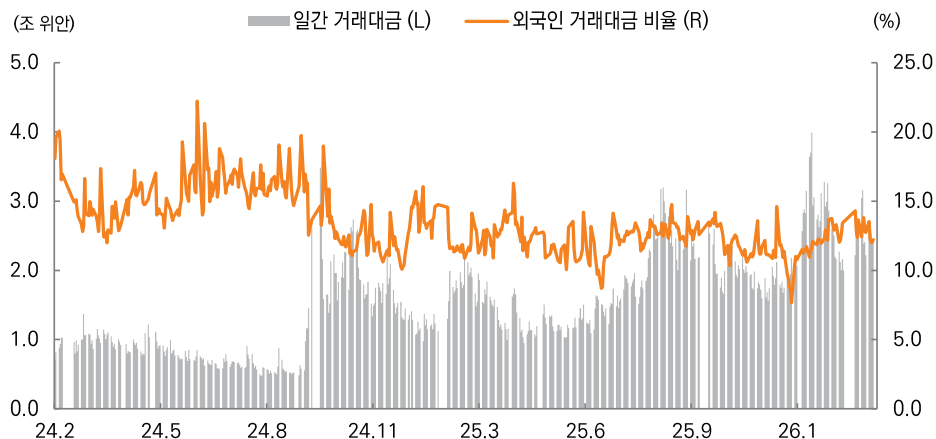
자료: Wind (3/13 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 중국 증시 상승/하락 섹터



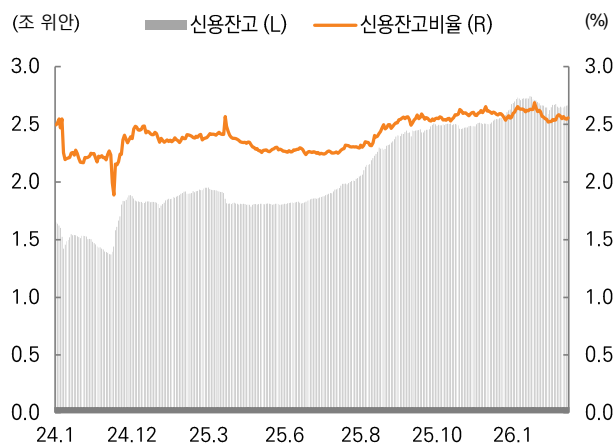
자료: Wind (3/13 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 중국 증시 일간 거래대금 & 외국인 거래 비율



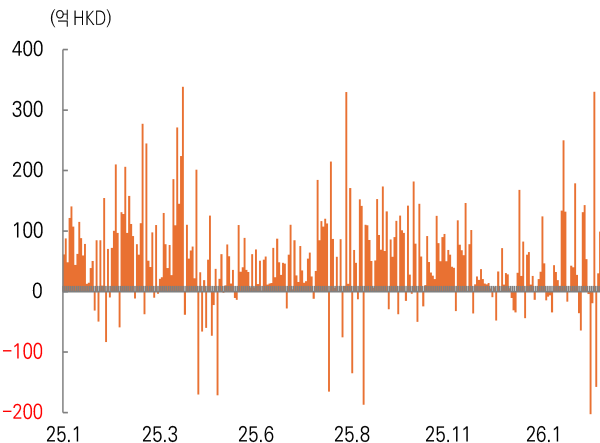
자료: Wind (3/13 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 중국 증시 신용잔고 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 강구통 남하자금 순매수 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 강구통 남하자금 순매수/순매도 상위 종목 (1W 기준)

종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
텐센트	0700.HK	72.66	HSCEI Index ETF	2828.HK	-33.02
시누크	0883.HK	53.01	CSOP HSTech Index ETF	3033.HK	-23.64
메이투안	3690.HK	7.86	Tracker Fund of HK	2800.HK	-19.65
길리자동차	0175.HK	5.32	건설은행	0939.HK	-8.26
요재증권금융	1428.HK	3.58	알리바바그룹홀딩스	9988.HK	-7.62
샤오미그룹	1810.HK	2.98	시노펙	0386.HK	-6.49
산동목용	0568.HK	1.38	비야디	1211.HK	-5.20
#N/A	3317.HK	1.30	장비광섬유케이블	6869.HK	-3.48
XPENG-W	9868.HK	1.26	공상은행	1398.HK	-1.85
상해유틸리티	1635.HK	0.52	SMIC	0981.HK	-0.88

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 주요 경제지표 발표 일정

3/16 (월)	3/17 (화)	3/18 (수)	3/19 (목)	3/20 (금)
1~2월 실물지표				3월 LPR 금리
LEAP MOTOR		텐센트 지리자동차	알리바바	샤오핑

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 해당 회사와 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 본 자료에서 매매를 권유한 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.