

중국산업구조 및 유망산업 전망

- 20차 당대회 이후의 시장 분석

발표자 : 국태군안(国泰君安)증권 애널리스트 황웨이츠(黄维驰)

2022년 11월

정책 전망

- ✓ 고도의 질적 발전은 사회주의 현대화 국가 건설의 핵심 과제로, 국가 안보 체계와 국력의 현대화를 중점적으로 추진한다.
- ✓ 경제 발전의 초점을 실물경제에 맞춘다. 제조업 투자와 민간 투자의 회복을 통해 경제 성장을 견인하는 핵심 역할을 발휘하도록 한다.
제조업 투자는 내수 확대의 핵심이다.
- ✓ 발전의 안보(安全)를 강조한다. 식량 안보, 에너지 자원 안보, 공급망 안보를 면밀히 살핀다.
- ✓ 공동부유(共同富裕)의 실현은 중국식 현대화의 근본적인 요구사항이다.

중점산업 제안

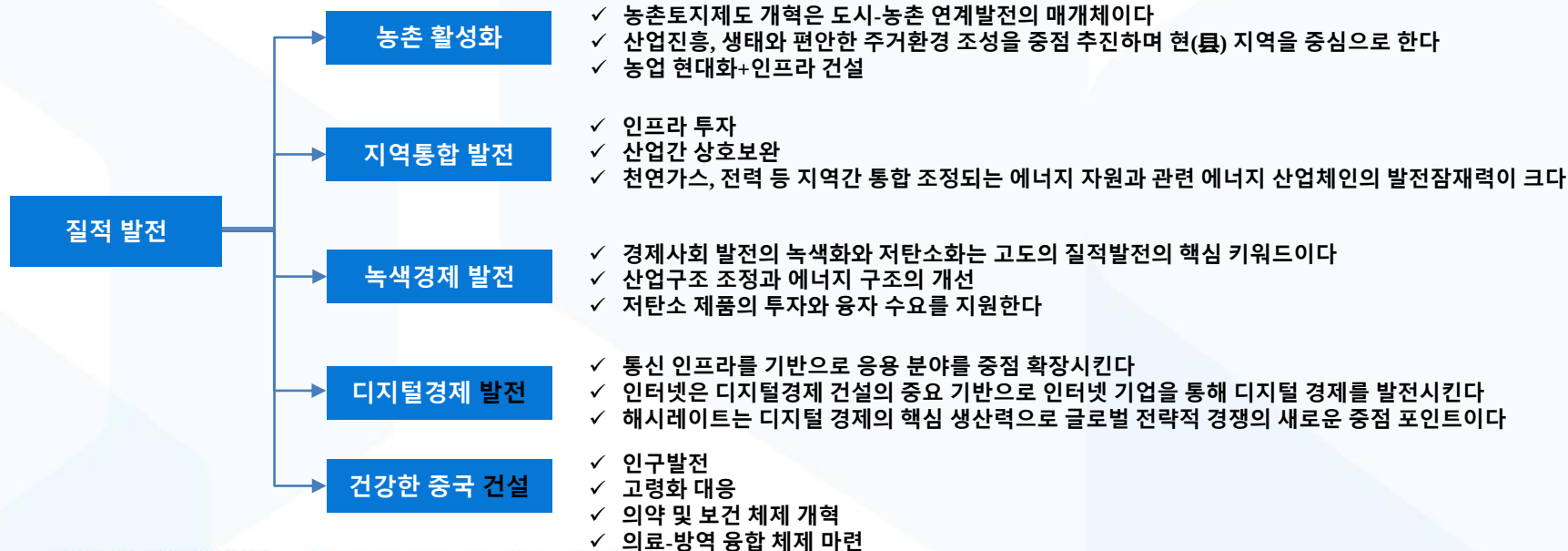
- ✓ 에너지: 에너지 공급 보장의 모순+에너지 안보에 대한 요구가 향상되면서, 전력 에너지-그리드-저장 분야가 주목을 받을 것이다.
- ✓ 방위산업: 강대국간 패권 경쟁으로 방산 경기는 중기적으로 활성화될 것이며, 국유기업 개혁이 막바지로 접어들면서 더욱 호재로 작용할 것이다.
- ✓ 반도체: 신흥 전자시장의 소비량이 확대되고 반도체 국산화가 속도감 있게 추진될 것이다.
- ✓ 신소재: 정책적 지원+신흥 산업의 수요 견인. 신소재는 가장 확실한 미래의 고성장 분야이다.
- ✓ 첨단 설비: 폭증하는 수요와 '비용 절감/효율 증대'가 추진되면서 태양광, 풍력 장비 분야가 성장할 것이다.
- ✓ IT 혁신: 디지털 전환의 핵심. 정부 및 업계의 향후 5년간 발전 계획이 추진될 전망이다.

01

20차 당대회 이후의 산업정책 전망

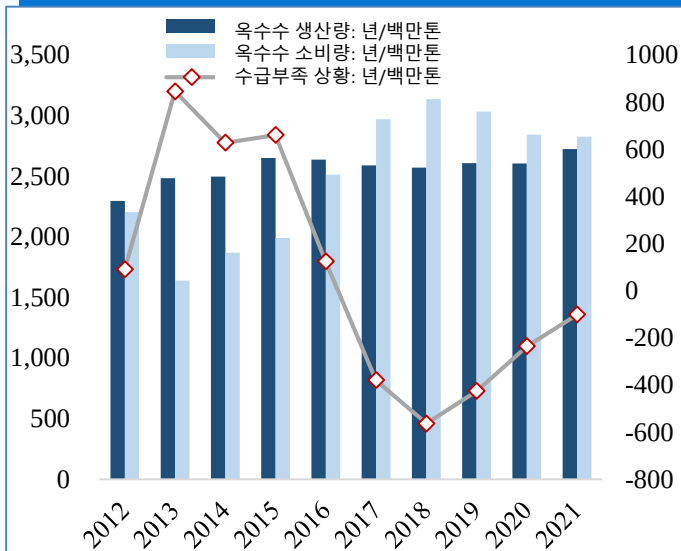
고도의 질적 발전: 사회주의 현대화 국가 건설의 가장 중요한 임무

- 제20차 당대회에서는 질적 발전을 사회주의 현대화 국가 건설의 최우선 과제로 설정하였다. 질적 성장을 위한 조치로는 1) **농촌 활성화**: 농지 개혁, 농촌 소비, 농촌 인프라 건설의 투자를 활성화시킨다. 2) **지역 통합발전**: 경쟁력의 상호 보완, 질적 성장을 위한 지역 경제와 국토 공간 체계를 구축한다. 3) **친환경 경제**: 청정 에너지 및 관련 인프라, 환경보호 장비 등 분야에 강력한 성장 모멘텀을 갖춘다. 4) **디지털 경제**: 시스템 스마트화와 소프트웨어 자동화 목표를 실현하고, 산업 소프트웨어 연구개발 분야에서 이를 구현시킨다. 5) **건강한 중국**: 양로, 의료, 보건 분야는 더욱 발전할 것이다.

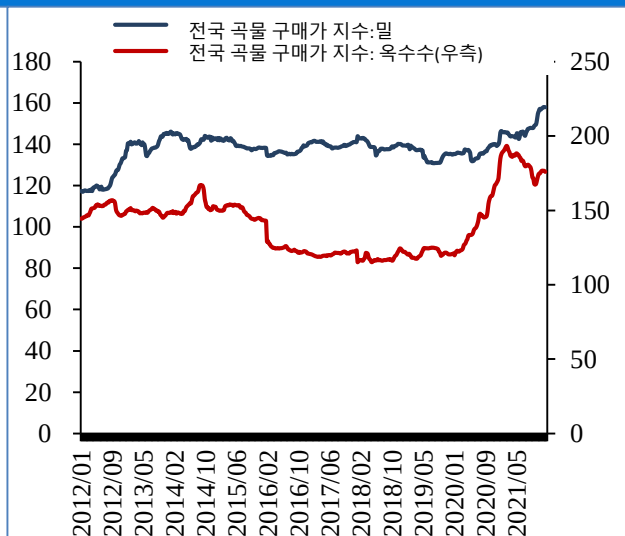


- ▶ **식량 안보가 특히 중요하다.** 2020년 이후 코로나, 기후 등 요인의 영향으로 글로벌 곡물 가격이 70% 이상 급증했다. 옥수수 등 중국의 상품작물은 높은 대외 의존도와 수입성 인플레이션 압력으로 인해 수급이 악화되는 추세다. 코로나 방역 정책에 자연재해까지 겹치면서 중국의 식량 안보는 공급 하락과 가격 상승의 이중 압박에 직면해 있다.
- ▶ **대외 의존도를 낮추게 될 경우, 종자 산업의 전망을 기대해볼 수 있다.** 제20차 당대회에서는 '종자산업 활성화 조치 이행'을 강조하였다. 종자산업은 농업 산업체인의 시작점으로서, 식량안보와도 직결된다. 중국의 종자산업은 규모에 비해 실력이 미비하고, 자주적 혁신능력과 글로벌 경쟁력이 취약하다. 수입 의존도를 줄이는 것이 문제의 핵심으로 거론되고 있다.

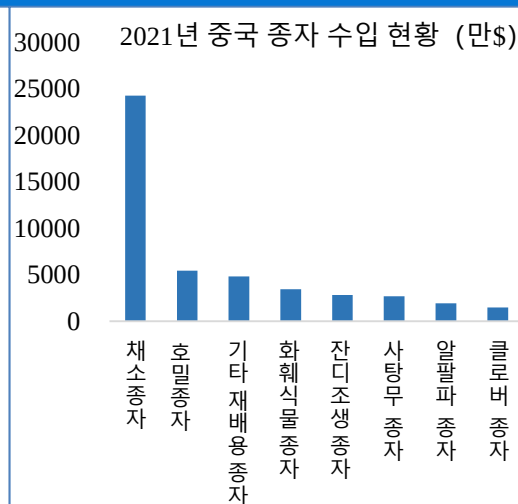
중국 옥수수 등 작물의 수급 악화 추세



코로나 이후 상승하는 곡물 가격

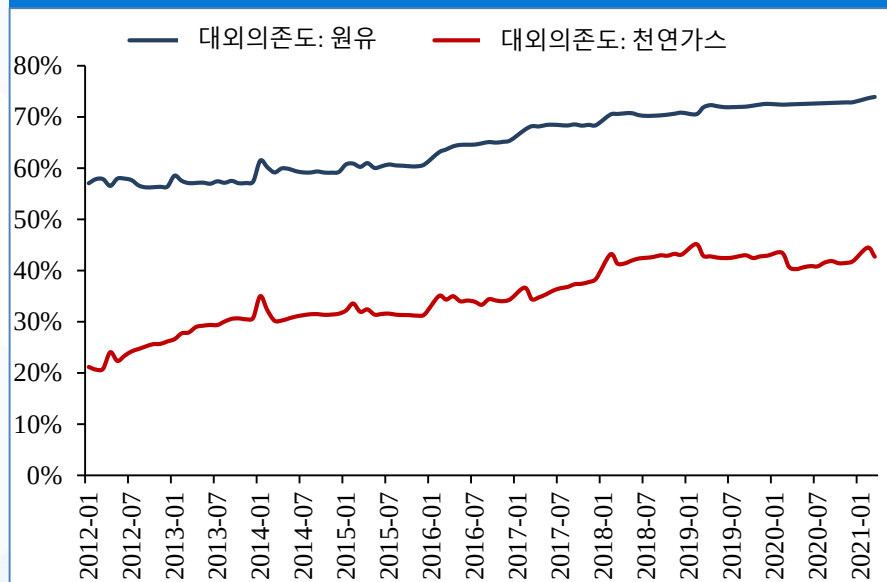


21년 중국의 종자의 무역 적자 상황

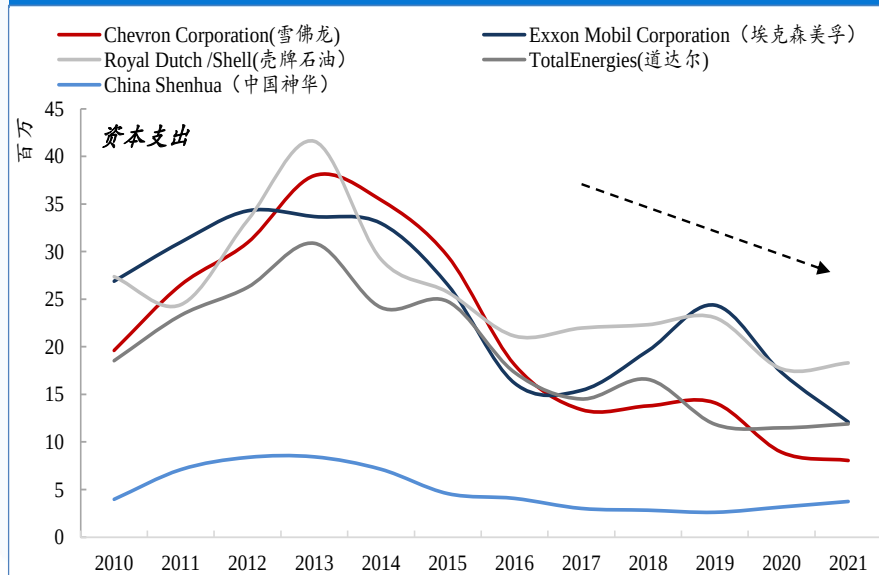


- **전통 에너지 공급을 보장하고 에너지 전환을 가속화한다.** 계속되는 지정학적 분쟁과 제한된 지출로 인해 에너지 공급 압박은 단기적으로 완화되긴 어려울 것이다. 중국 에너지안보의 안정적인 성장은 다음과 같이 추진되어야 한다. **1) 중국**의 풍부한 석탄 자원은 공급 보장 전략과 관련해 중단기적으로 중요한 위치를 점하며, 석탄의 친환경 전환에 향후 발전의 초점을 맞춘다. **2) 중국**은 오일 가스의 대외 의존도가 높고 보유량이 적기 때문에 채굴-저장-파이프망 구축을 통해 오일 가스의 공급을 보장한다. **3) 러시아-우크라이나** 분쟁으로 인해 친환경 에너지 전환이 가속화되었다. 신재생 에너지 활용에 더욱 관심을 기울여야 한다.

중국 오일가스 자원의 대외의존도 상승 추세

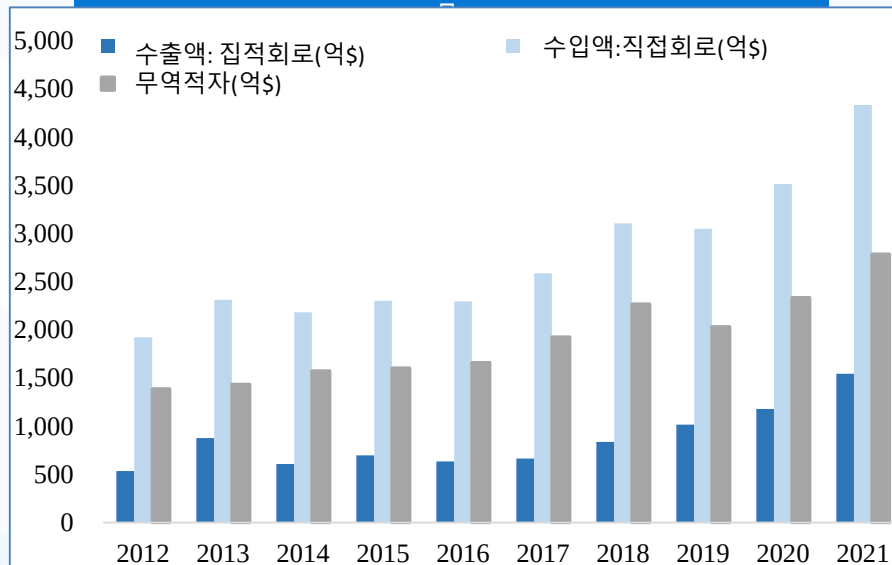


에너지의 장기 자본투자 지출 약세와 공급 압박 직면

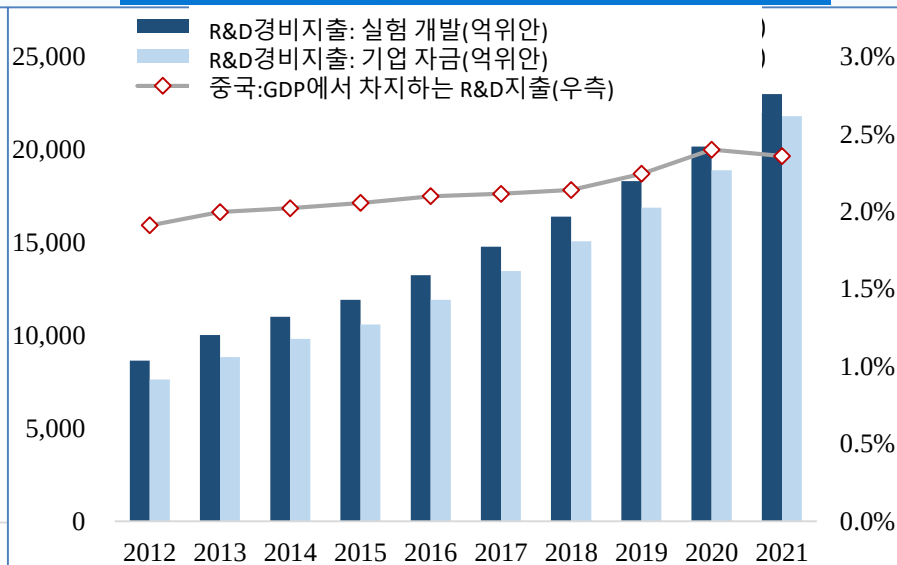


- **공급망 안보는 전세계 각국이 점차 중요시 여기는 이슈로 자리잡았다.** 미국은 2018년부터 ZTE, 화웨이 등 기업에 대한 제재를 이어오고 있으며, 2022년 반도체 법안을 통과시키며 견제에 더욱 고삐를 조였다. 현재 중국의 과학기술 안보와 일부 핵심 분야의 과학기술 혁신이 여전히 서방 선진국의 제재와 도전을 받고 있다는 방증이다. 해외 국가의 기술 봉쇄에 직면한 상황에서 소프트웨어의 핵심기술 개발, 과학기술 혁신, 공급망 보안의 필요성이 더욱 크게 대두되었다.

집적회로 무역 적자 악화 추세

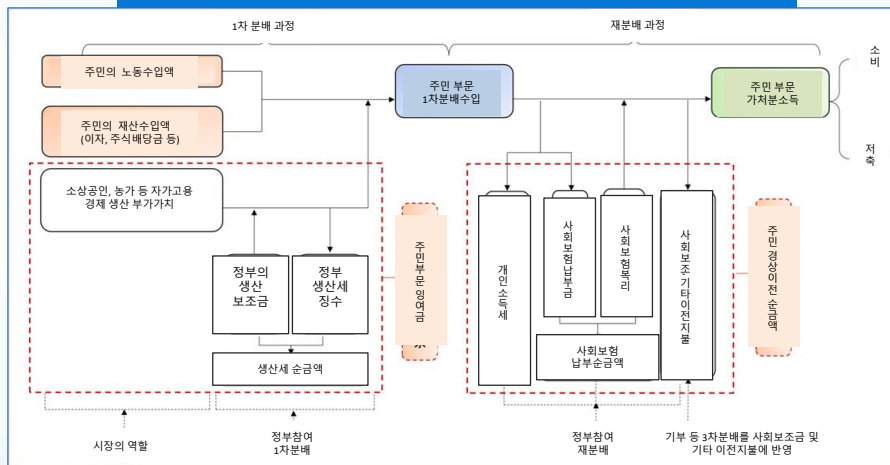


R&D지출 - GDP에서 R&D가 차지하는 비중 상승 추세

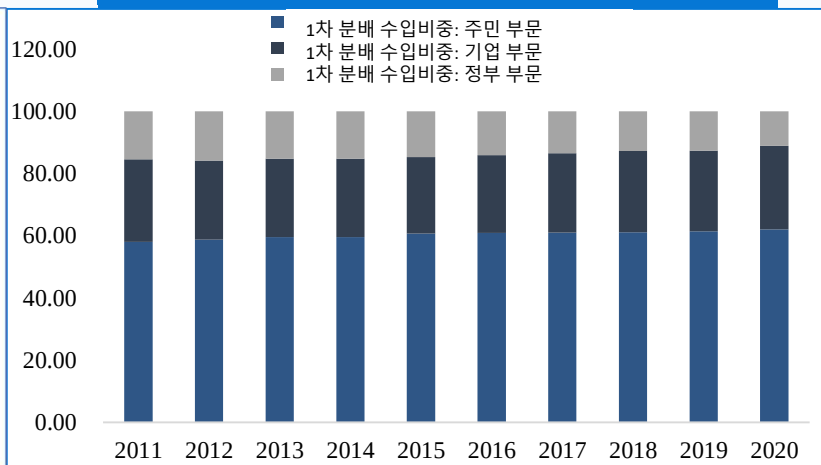


- 공동부유의 실현은 중국식 현대화의 본질적인 요구 사항이다. 이를 위한 구체적인 조치로는 1)기본적인 공공 서비스의 균등화를 추진하고, 포용적 인적자본 투입을 확대하며, 노후와 의료보장 체계를 개선한다. 재난구조 체계를 재구축하고, 주택공급과 보장체계를 개선한다. 2)소득분배 개혁을 가속화하고, 국민 소득 수준을 향상시키며, 질적 고용을 실현한다. 중위소득층의 비중은 확대하고, 고소득층 비중은 합리적으로 조정한다. 3)플랫폼 경제의 감독관리를 강화하고, 각종 자본규모의 건전한 발전을 촉진하며, 경제순환 효율을 제고하고, 각 시장주체의 활력을 이끌어 낸다.

수입의 3차 분배 과정



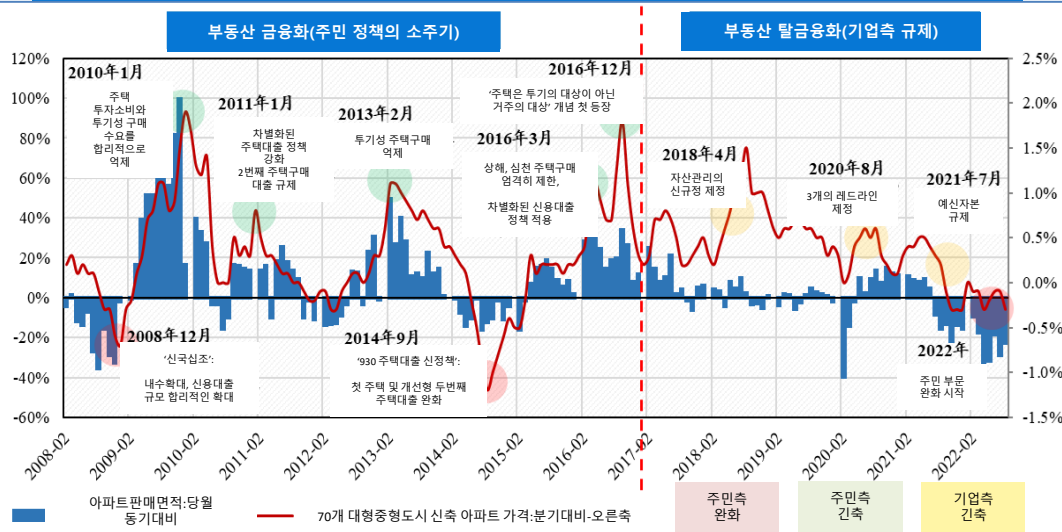
주민의 1차 수입 분배수입 비중 안정적으로 상승



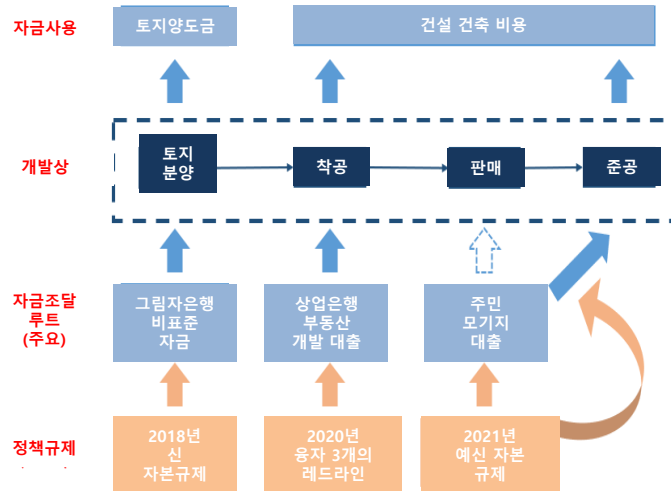
06 부동산: 탈금융화 프로세스 추진

- **부동산의 탈금융화는 일찍이 시작되었다.** 부동산 기업의 비즈니스 모델은 '자금조달-토지분양-매각'이다. 이들은 토지에서 파생된 막강한 대출 능력을 갖췄으며, 토지담보대출과 주택담보대출을 포함, 부동산 기업의 레버리지 비율은 최대 9.5배에 달한 바 있다. 2017년 개정된 '주택투기금지법'은 부동산 탈금융화의 시발점으로, 부동산 회사들은 이를 계기로 레버리지 확대 주기에서 레버리지 축소 주기로 진입하였다. 분양대금의 규제가 강화되면서, 회수된 기존 분양대금이 공사 대금으로 이전되기 시작했고, 이로써 부동산 기업의 고레버리지 고회전율 관행은 막을 내리게 되었다.

부동산기업 금융화 및 탈금융화의 대주기 & 주민 규제에 따른 건축 소주기



정책규제 후 준공 후 분양판매가 자금회수의 방안



02

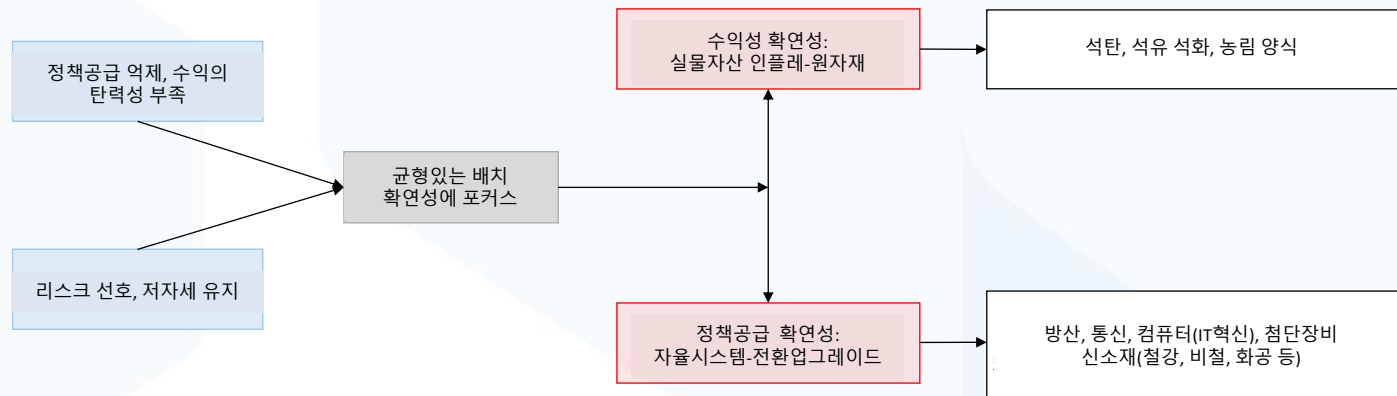
2023년 중점산업 전망



国泰君安证券
GUOTAI JUNAN SECURITIES

- **수익성 개선의 확연성:** 실물 자산의 인플레이션과 원자재 상품. 공급제한(생산국의 낮은 자본지출)과 글로벌 생산성 하락(역글로벌화)의 배경 속에서 실물자산 인플레이션의 영향은 더욱 광범위해지고 지속되고 있는 바, 자원 인플레이션의 수혜 기업들은 경기와 실적이 개선될 것으로 보인다.
- **정책 공급의 확연성:** 자율 시스템 및 전환 업그레이드. 역세계화와 대국간 패권 경쟁이라는 변화의 국면에서 '국가 안보'는 더욱 중요한 위치로 격상되었다. 에너지안보, 식량안보, 과학기술자율화 등은 다음 단계의 정책공급 대상이 될 것으로 보인다.

투자 중점: 정책공급 및 수익성 성장의 확연성



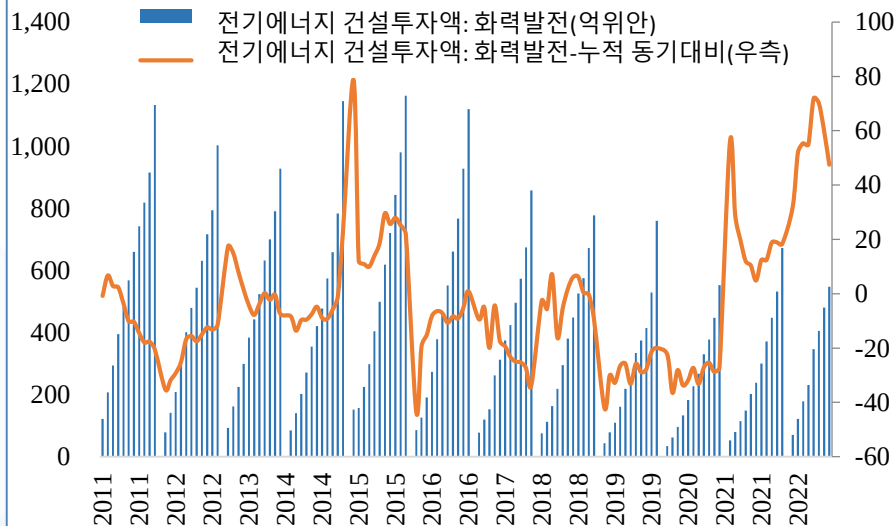
- **안보의 위협 요소가 복잡하게 얽혀있고, 성장과 안보라는 주요 기조 하에서 에너지 안보에 주목해볼 필요가 있다.** 20차 당대회 보고서는 '신(新) 안보구도로 신(新) 발전구도를 보장하기 위해서는 종자산업, 에너지산업, 국방산업의 다자간 협력이 요구된다'고 강조하였다. 종자산업과 국방산업은 주기적 개발과 기술혁신이 요구되며, 에너지산업은 자주적 안보라는 테마 속에서 발전이 가장 확실시 되는 분야이다. 최근 중국의 에너지안보에 안정적인 투자가 뒷받침되지 못하면서 공급보장이 에너지 시스템의 가장 큰 이슈도 떠올랐다. '에너지 삼위일체 불가능론'을 통해 중국 에너지산업은 합리적이고 안정적인 전력 가격을 기반으로 공급 보장과 전환이라는 두 가지 목표 사이에서 3년을 주기로 변동한다는 것을 알 수 있다. 에너지 공급보장은 단기적인 테마주가 아닌 장기 투자의 기회인 것이다.

향후 30년의 에너지 삼위일체 불가능론

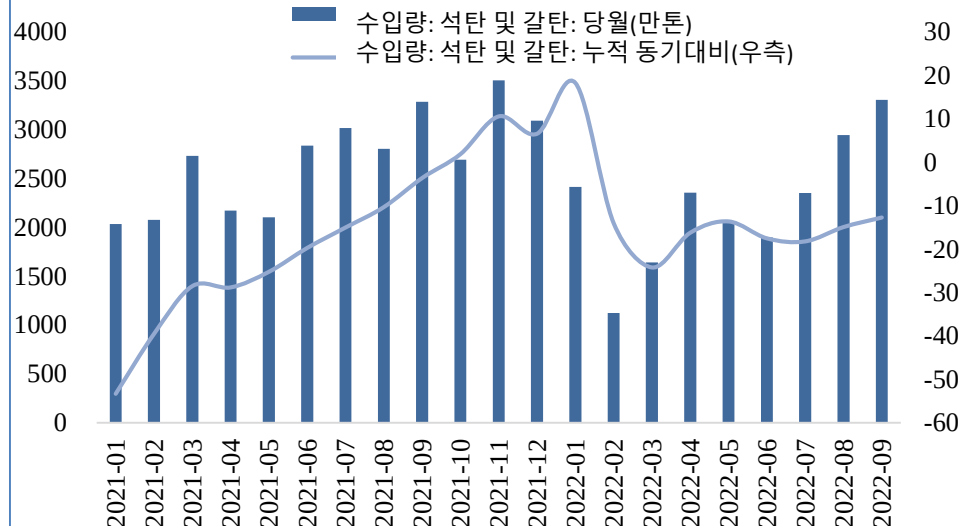


- **화력발전의 투자는 점점 증가할 것이고, 석탄발전은 안정적으로 성장할 것이다.** 현재 화력발전은 전기에너지 공급 보장의 핵심이다. 중전연(中电联) 데이터에 따르면 2021년부터 중국의 화력발전 투자는 반등하기 시작했고 2022년부터는 화력발전 투자가 본격적으로 활성화되었다. 1~9월까지 화력발전 전기에너지 분야에 540억 위안이 투자되었고, 상반기의 전년 동기대비 증가폭이 70%를 상회하였다. 현재는 관련 정책으로 인해 화력발전소 건설 사업이 빠르게 추진되고 있다. 2022년 5월 국무원 상무회의에서 '6개 분야의 33개 조치 시행'을 제안했는데, 그 중 다섯 번째 분야가 수력발전, 석탄발전 등 에너지 발전소 추가 건설을 포함한 에너지 안보를 보장하는 것이다. 아울러 러시아-우크라이나 분쟁이 발발하면서 석탄 대체재 수요가 증가했고, 특히 중국의 국내 수요가 더욱 뚜렷하게 증가했다.

화력발전 신규건설 투자 향상세 뚜렷

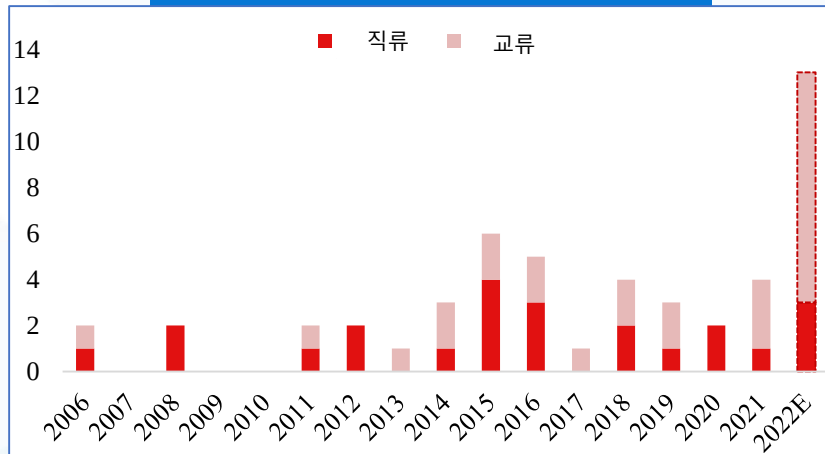


중국의 석탄 수입 동기대비 하락세 뚜렷

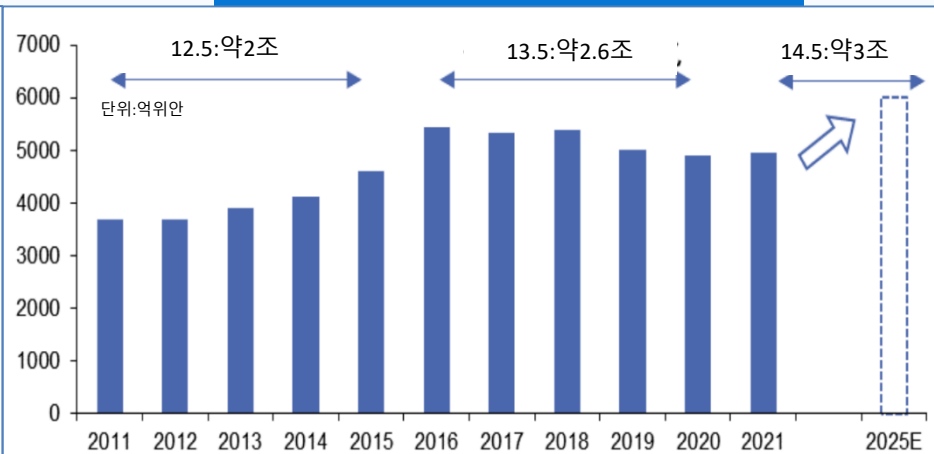


- **특고압 건설은 정책 지원 속에서 예상치를 상회하는 성장을 구가할 수 있다.** 특고압은 중국의 발전-부하 중추 사이의 불균형을 해결할 수 있는 열쇠이다. 에너지 공급보장 차원에서 청정 에너지의 장거리 수송 시 특고압 송전망 건설이 더욱 요구된다. 중국 국가전력망은 14차 5개년 기간 '교류24개 직류14개' 특고압 건설 사업을 계획하고 있으며, 2022년에는 사상 최대 규모인 '교류10개 직류3개' 특고압 라인 총 13개를 건설할 예정이다. 국가전력망은 현재 특고압 예비 사업(계획 및 연구가능) 12개를 준비하고 있는데, 22년과 23년 중으로 승인 및 착공될 것으로 예상된다.
- **중국 국가전력망과 남방전력망은 스마트화 및 배전설비 투자를 늘리고 전력망의 정보화를 가속화할 것으로 보인다.** 14차 5개년 기간 중국의 전력망/배전망 건설에는 1.2조 위안 이상이 투입되었고, 이는 전력망 건설 총 투자액의 60%가 넘는 규모이다. 남방전력망은 '14차 5개년'의 디지털화 및 배전설비 건설에 3,200억 위안을 투입했고, 이는 총 투자액의 절반에 가까운 수치이다. 거액의 투자가 진행된 만큼 전력망의 스마트화 및 정보화는 더욱 가속화될 전망이다.

중국의 특고압 건설 현황(개)

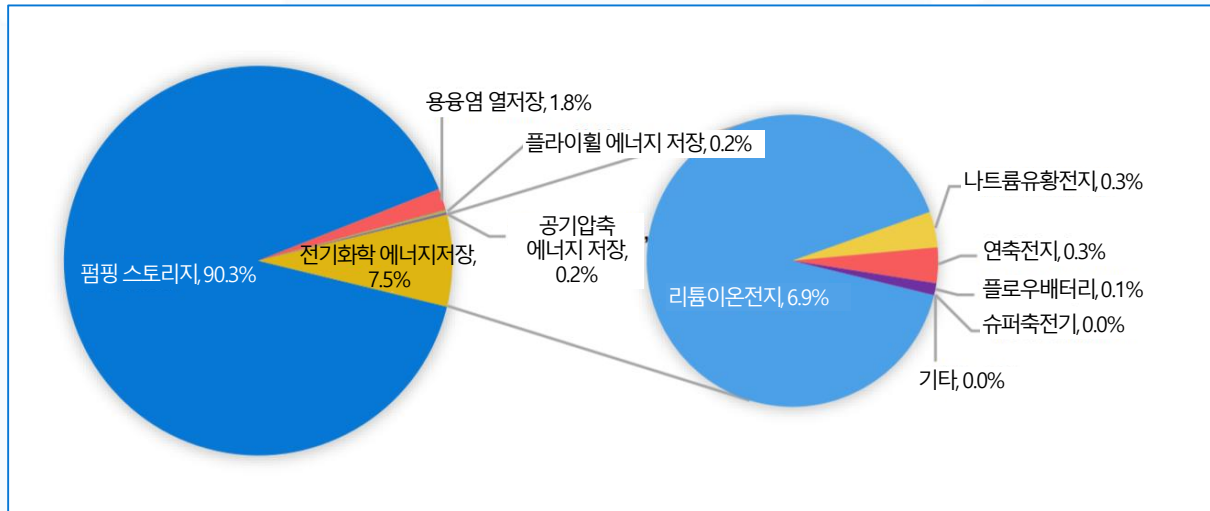


14차5개년 기간 전력망 투자규모 상승세 뚜렷



- 에너지 공급을 보장하려면 새로운 전력 시스템이 '소스-그리드-부하-저장' 등 각 부분에서 제 기능을 발휘해야 한다. 용전 설비의 효율성을 높이고 에너지 저장 장치의 구축을 통해 전력망과 순조롭게 상호작용하여 시장 운영에 자발적으로 참여하도록 한다. '소스-부하' 구조의 개별 관리를 '소스-그리드-부하-저장' 구조의 종합 관리로 전환하여 새로운 전력 시스템의 안전성과 신뢰성을 높인다.
- 2022년 발표된 「14차 5개년 계획」 신형 에너지 저장 발전 시행 방안」에 따르면, 2025년까지 신형 에너지 저장 상업화의 규모화 발전 단계 진입, 대규모 상업화의 응용 여건 마련, 2030년까지 신형 에너지 저장의 전면적 시장화 발전 실현 등을 목표로 제시하고 있다.

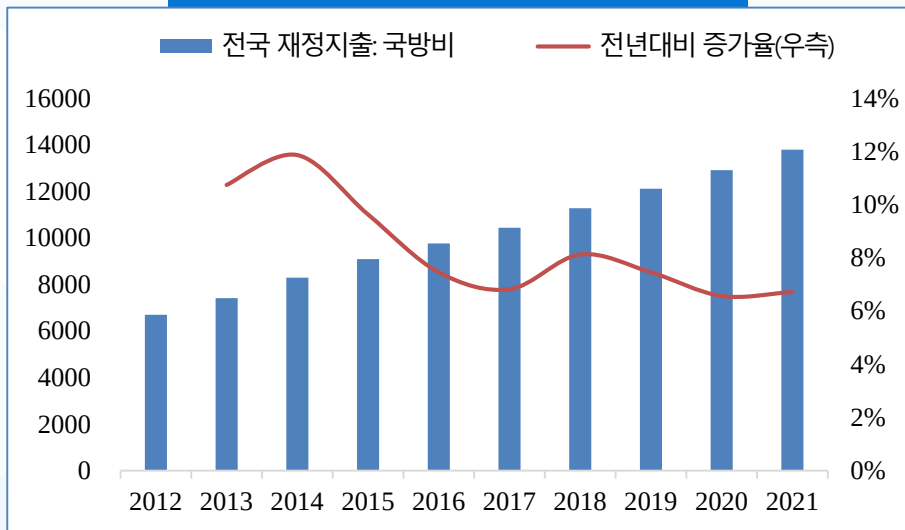
전세계 에너지 저장 장치의 설치 규모 및 분포



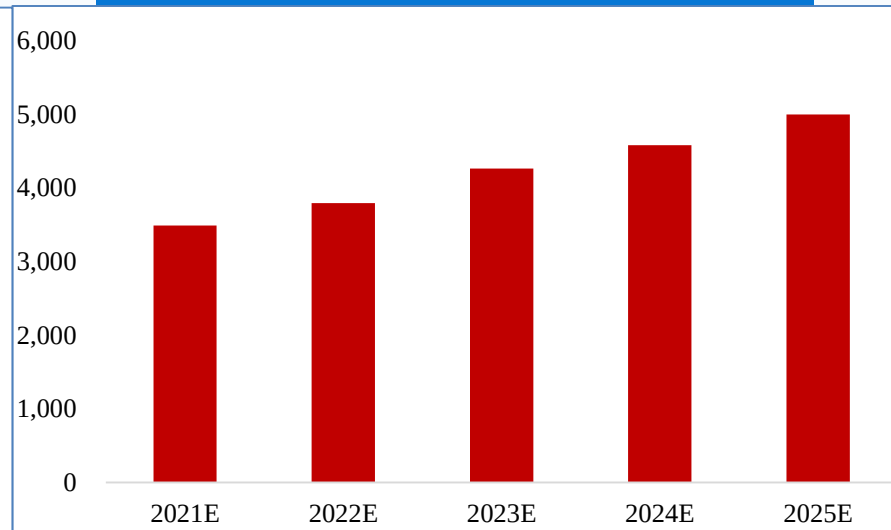
03 | 2023년 중점산업 전망2: 방위산업

- 지역 안보 위험이 커지면서 현대화 강군 목표가 방산 경기를 부양할 것이다. 미국이 아태지역의 군사동맹을 강화하면서, 아태지역을 둘러싼 대국 간 힘겨루기가 첨예해지고 있다. 2022년은 3년 간의 국유기업 개혁을 마무리하는 해이며, 중공중앙은 <제14차 5개년 계획과 2035년 장기 목표 건의>를 통해 국방과 군대의 현대화를 가속화하여 부국과 강군을 실현하겠다고 밝힌 바 있다. 이를 반영하듯 2022년 중국의 국비예산은 1조 4500억 위안으로 전년대비 7.1% 증가하였고, 방산장비교체, 군사정보화, 방산자재 자율규제 등 업황은 비교적 높은 수준을 유지할 것으로 예상된다.

중국 군비지출 예산 및 연간 증가속도

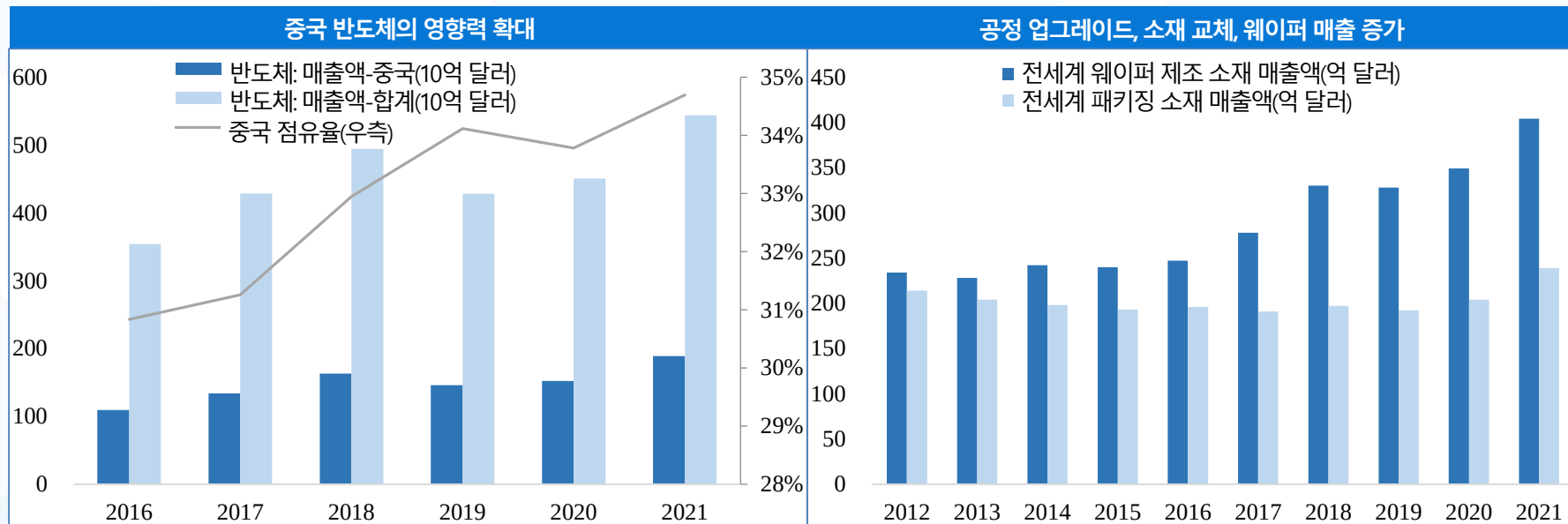


2021~2025년 중국 방산전자업계의 시장규모 예측



04 | 2023년 중점산업 전망3: 반도체

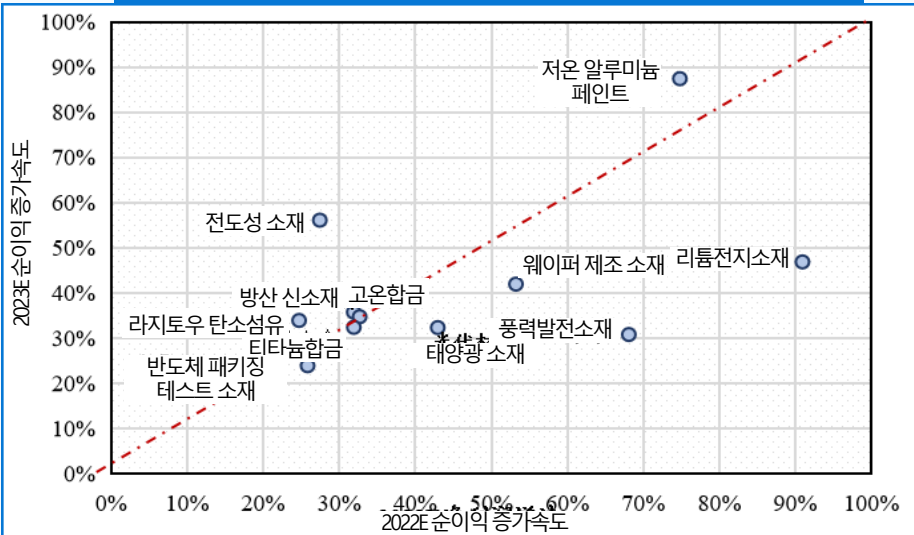
- **신흥 전자시장의 소비량이 확대되면서 반도체 국산화 추진 및 반도체 산업 발전을 촉진할 것이다.** 2021년 중국 반도체 매출은 전년대비 26.80% 증가한 1,921억 달러를 기록, 전 세계 비중의 35.7%까지 증가하였다.
- **세계 반도체 소재 시장 규모의 안정적 확대에 따라 향후 웨이퍼 제조 소재의 점유율도 꾸준히 높아질 전망이다.** 반도체 소재는 반도체 원자재 생산 부분의 핵심이며, 특히 웨이퍼 제조 소재가 주요 부분을 차지한다. 최근 몇 년 동안 반도체 소재 시장과 웨이퍼 점유율이 꾸준히 증가하여 반도체 산업체인을 뒷받침하고 있다.



05 | 2023년 중점산업 전망4: 신소재

➤ '정책지원+신흥산업의 수요촉진', 신소재는 향후 가장 확실한 고성장 분야가 될 것이다. 핵심소재의 치명적인 문제를 해결하는 것도 자주적 통제와 국가안보를 실현하는 중요한 출발점이 될 수 있다. <'145 계획' 원자재 산업 발전계획>에 따르면, 중국 신소재 분야는 크게 선진기초소재, 핵심전략소재, 첨단 신소재 등으로 나뉜다. 이 중 **방위산업/반도체/에너지 신소재**로 대표되는 전략적 신소재는 정책지원을 비롯하여 신흥 전략산업 호황에 따른 수요 증가로 중기적 관점에서 확실한 고성장이 기대된다.

신소재 분야 중 다수 항목 2023E 실적 상승 지속



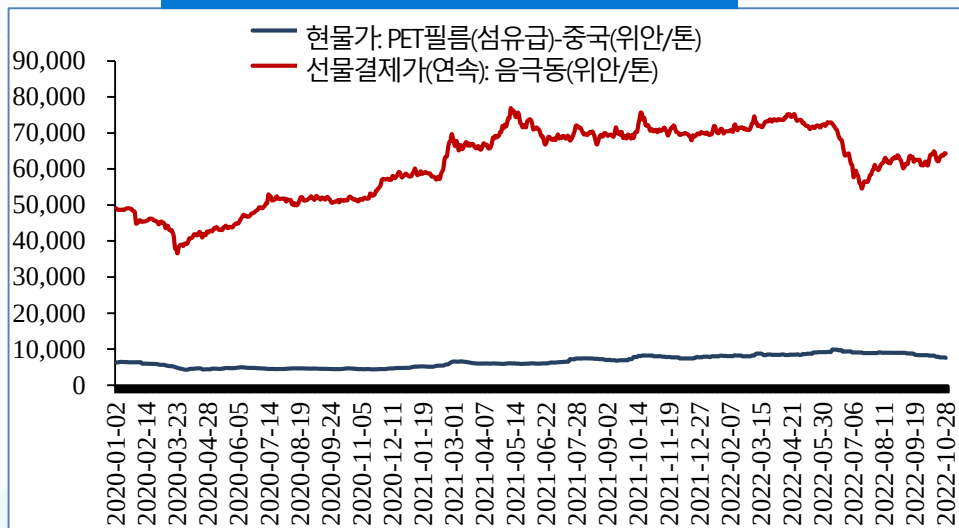
신소재 관련 정책 추진 가속화

	<신소재 산업발전지침> 2016/12/30	<'145' 원자재 산업 발전계획> 2021/12/29
공포일자	2016/12/30	2021/12/29
부처	공업 및 정보화부, 발전개혁위, 과기부, 재정부	공업 및 정보화부, 과기부, 자원자원부
선진 기초소재	1) 철강: 기초부품용 철강, 고성능 해양공학용 철강 2) 비철금속: 고강도 알루미늄합금, 고강도 티타늄합금, 마그네슘합금 3) 화학공업: 첨단 폴리올레핀, 특수 합성고무 및 엔지니어링 플라스틱 선진 건축자재, 선진 방직소재	1) 철강: 기초부품용 철강 2) 비철금속: 고강도 알루미늄합금, 희귀 금속재료 3) 화학공업: 특수 엔지니어링 플라스틱, 고성능 막 재료, 섬유 신소재, 복합소재
핵심전략 소재	1) 첨단장비용 특수합금: 내열 및 내부식성 합금, 고강도 경합금 2) 고성능 분리막 소재: 반투명막, 과불화이온 교환막 3) 고성능 섬유 및 복합소재: 고성능 탄소섬유, 아라미드 섬유 4) 회도성소재: 고성능 영구자성, 고효율발광, 첨단 촉매와이드 밴드갭 반도체 소재 및 신형 디스플레이 소재 5) 신형 에너지소재 6) 바이오 의학용소재	중점응용분야에 대한 핵심재료 1) 제트기 및 항공엔진: 고온합금, 항공 경합금 재료, 고성능 특수강, 특수 도료, 생체모방 합성고무 2) 집적회로 및 정보통신: 포토레지스트, 스퍼터링타겟, 연마액, 산업용 가스, 고성능 고기능 유리, 선진 도자기 재료, 초고순도 회도금속 및 화합물, 인공결정, 광기능소재 3) 바이오 의료산업: 분해가능한 바이오소재, 특수 분리막 4) 에너지산업: 고성능 회도류 자성, 촉매, 수소저장소재
첨단 신소재	1) 그래핀, 금속 및 고분자 적층 제조소재 2) 형상기억합금, 자기수정소재, 스마트 생체모방 및 메타물질 3) 액체금속, 신형 저온초전도 및 저비용 고온 초전도소재	1) 초전도소재 2) 스마트 생체모방 3) 적층 제조소재

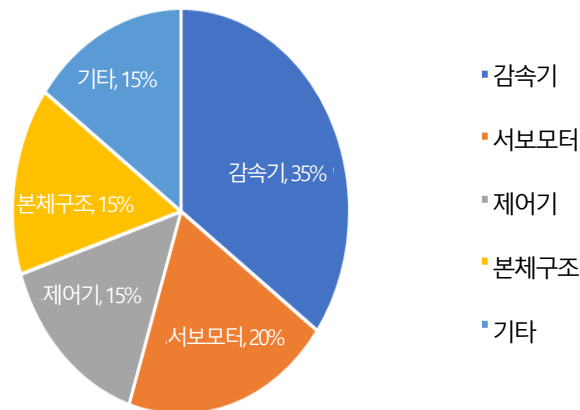
06 | 2023년 중점산업 전망5: 첨단 설비

- **신에너지 설비 배치가 요구되는 시기이다.** 현재 리튬전지 설비, 태양광 설비, 풍력발전 설비 분야는 전반적인 업황이 호조를 보이고 있다. 동력 배터리 제조업체가 생산 확대에 적극적이고, PET 복합 동박이 배터리 원가 절감, 안전성 및 수명 확대를 가져온 만큼 향후 리튬전지 시장의 지속적인 성장에 예상된다. 태양광 분야의 신규 장비 설치의 향후 늘어날 전망이다, N형 배터리 보급율도 높아져 신규 장비 설치+기술 교체가 급속하게 진행될 것이다. 해풍 평가에 따른 풍력발전 설비의 수혜도 예상해볼 수 있다.
- 테슬라, 샤오미 등 선두기업이 휴머노이드 로봇 시장에 뛰어들면서 원자재 산업에 호재로 작용할 것이며, 로봇 관절의 원가 비중은 높아질 전망이다.

PTE소재 가격 우위, 동박 비용 절감



감속기 제품의 높은 장벽, 관절이 산업용 로봇 비용의 약 70%



07 | 2023년 중점산업 전망6: IT혁신

- **혁신이 정부에서 업계 전반으로 확대되면서 새로운 발전 기회를 맞이할 것이다.** 정보기술의 응용혁신은 모든 산업이 디지털 전환을 실현하는 출발점이자 과학기술 자립·자강의 핵심적 토대이다. 14.5 계획 기간 디지털 경제발전 조치에 따르면, 2025년까지 온라인 정부 시스템을 두 배로 늘리고 행정 및 전자 정부 시스템을 모두 국산화해야 한다고 명시되어 있다. 향후 전자 정부 시스템의 국산화는 당정부 혁신의 시장공간을 한층 더 키울 것으로 예상된다. 8대 핵심기반산업인 PC와 서버 시장공간에 근거하여 IT혁신시장 규모를 보수적으로 추정해보면, 대략 **1조 126억** 위안에 이른다. IT혁신 산업체인은 사실상 정보산업 전체를 포괄하므로, 세부산업이 잡다하고 투자대상도 많다. 국산화 개발 촉진, 완제품 생산 업계의 경기 호재에 따라 향후 IT혁신 관련 실적 향상과 가치 실현이 이루어질 것으로 보인다.

핵심기반산업 IT혁신공간 추정

	금융	통신	전력	석유	교통	교육	의료	항공우주	합계
종사자(만 명)	567	97	264	185	116	1837	429	33	3528
PC 시장공간(억 위안)	272	46	127	89	56	882	206	16	1694
PC완제품(만 대)	454	77	211	148	93	1470	343	26	2822
PC단가(만 위안)	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	—
서버 시장공간(억 위안)	2270	3871	211	148	93	1470	343	26	8432
서버(만 대)	227	387	21	15	9	147	34	2.6	843
서버 단가(만 위안)	10	10	10	10	10	10	10	10	—
PC+서버 시장공간 (억 위안)	2542	3917	338	237	149	2352	549	42	10126

03

한·중 산업협력 전망



国泰君安证券
GUOTAI JUNAN SECURITIES

➤ 높은 수준의 대외개방 추진

규정, 규제, 관리, 표준 등 제도적 개방을 점진적으로 확대한다. 향후 중국의 제도적 개방 확대는 두 가지 측면에서 이루어질 것이다. 하나는 시장진입 네거티브 리스트의 지속적인 축소, 경쟁 중립 원칙의 실천 등을 통해 비즈니스 환경을 최적화하고 선진화된 글로벌 규칙과 발을 맞추는 것이며, 다른 하나는 글로벌 경제무역협력을 전개하는 과정에서 실제로 효과가 입증된 중국 관리, 중국 표준 등의 '세계 진출'을 추진하는 것이다.

➤ 무역강국 건설 가속화

20차 당대회는 무역강국 건설의 가속화를 시사했다. 최근 데이터에 따르면, 중국은 이미 26개국과 19개의 자유무역협정을 체결하였으며, '포괄적·점진적 환태평양경제동반자협정(CPTPP)', '디지털경제동반자협정(DEPA)' 가입도 적극 추진하고 있다. 중국은 향후 더 높은 수준의 FTA를 체결하고 상품 무역의 무관세 비율을 높이는 등 중국 대외무역 발전에 힘쓸 전망이다.

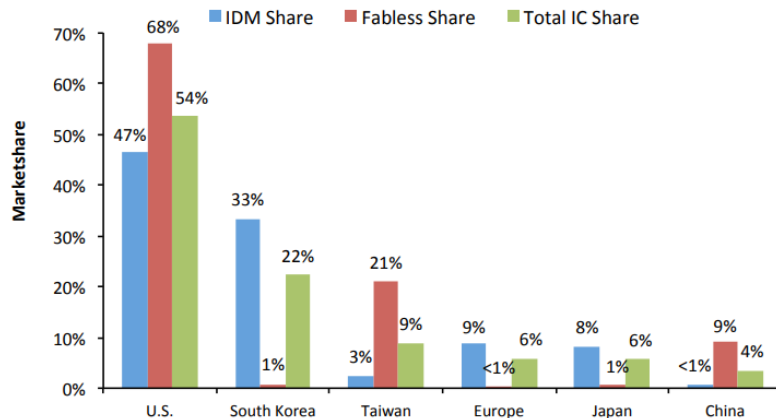
➤ 다원적이고 안정적인 글로벌 경제구도 및 경제무역 관계의 유지

20차 당대회는 '다원적이고 안정적인 글로벌 경제구도와 경제무역 관계를 유지해야 한다'고 강조한 바 있다. 중국은 글로벌 공급망 유지에 주력하여 '디커플링과 공급망 단절'에 대한 우려를 불식시키고, 선진국과 경제협력을 유지하는 동시에 개도국과 무역투자 왕래에 보다 심혈을 기울일 것으로 보인다. 중국은 세계 최대의 개도국으로서 자체 글로벌 영향력으로 자국 발전에 유리한 외부 환경을 조성할 수 있다. 앞으로 중국은 국제사회와 호혜적 협력을 강화하여 개방형 글로벌 경제를 수호할 전망이다.

02 반도체: 기술과 시장의 상호보완

- **한국 반도체 산업은 글로벌 선두에 있으며, 이 중 60%에 가까운 반도체가 중국에 수출된다.** 2021년 세계 3대 반도체 제조업체 중 한국 기업 두 곳이 포함된 것으로 나타났다. 세계 반도체 시장의 5분의 1을 차지하는 한국은 글로벌 반도체 공급국이자, 특히 시장점유율이 무려 70%에 이르는 세계 최대의 메모리 반도체 생산국으로서 그 지위를 장기간 유지해오고 있다. 메모리 반도체를 비롯한 반도체 상품은 전체 수출액에서 20%를 차지하는 한국의 주력 수출 상품이다. 5G 발전, 원격근무 증가에 힘입어 2021년 한국 반도체 수출액은 1,280억 달러로 사상 최대를 기록, 30%에 육박하는 성장률을 보였다.
- **한중 양국의 반도체 공급망은 상호보완성이 높고 협력할 공간도 크다.** 중국은 반도체 설계, 패키징 분야 업체가 꾸준히 성장하여 글로벌 입지를 다졌고, 반도체 설비 및 소재 분야에서의 발전 잠재력도 크다. 한국의 선진화된 반도체 공정과 메모리 반도체 생산 기술은 중국 반도체 산업의 단점을 보완할 수 있다. 중국 역시 한국 반도체 산업의 최대 수출시장으로, 최근 몇 년 동안 기업+기술+원자재 및 완제품 수주와 관련하여 협력 모델을 형성해온 만큼 향후 긴밀한 협력이 지속될 것으로 예상된다.

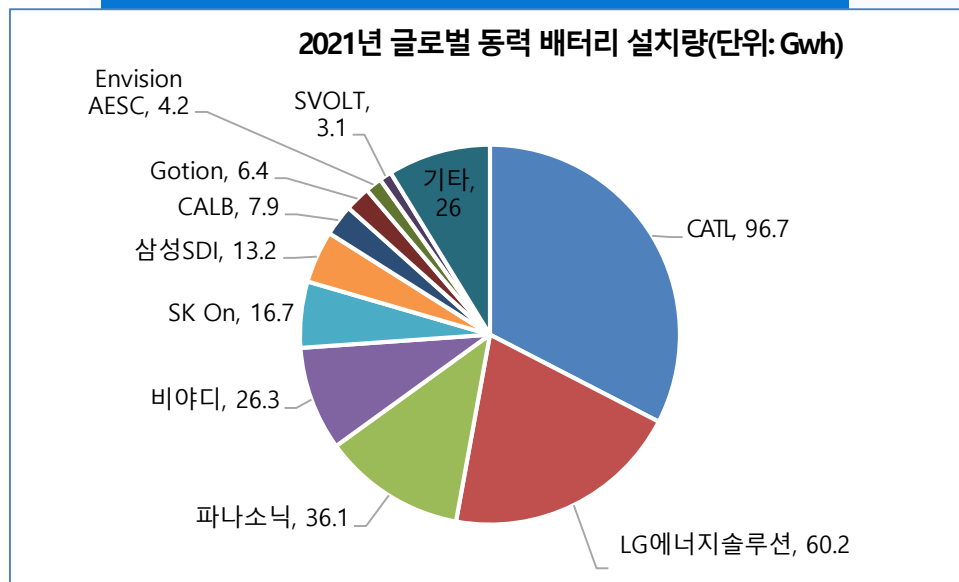
2021 Worldwide IC Company Marketshare by Headquarters Location*



03 | 신에너지: 강대강 협력, 비용의 최적화

- 강대강의 협력은 비용을 최적화하고, 한·중 신에너지 협력 가능성을 높인다. 한·중 수교 후 30년 동안 경제무역협력은 신에너지 분야의 상호이익과 상생을 포함, 비약적인 발전을 이루었다. 현재 동력 배터리 분야는 한·중 양국이 양립하는 상황으로, 세계 10대 동력 배터리 업체 중 중국은 업체 6곳 포함, 시장점유율 48%를 차지하고 있으며, 한국은 3곳이 포함되어 있다. 양국은 신에너지 분야에서 서로 경쟁하면서도 상호 보완적인 관계를 이룰 것이다. 한국의 현대·기아차가 중국 현지에서 판매하는 신형차에 중국 CATL의 삼원배터리를 내장한 사례는 신에너지 분야에서 한·중 협력의 미래를 잘 보여주고 있다.

글로벌 신에너지 배터리 점유율, 한·중 절반 이상 차지



Compliance Notice

당사는 중국증강회가 인정한 증권투자자문 자격을 갖추고 있습니다.

애널리스트 Compliance Notice

본 자료의 작성자는 중국증권업협회가 부여한 증권투자자문에 관한 자격 또는 이에 상당하는 전문성을 갖추고 있습니다. 본 자료에 수록된 데이터는 모두 합법적인 경로를 통해 얻은 것이며, 데이터 분석은 작성자의 이해에 기반한 것입니다. 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있습니다.

Compliance Notice

본 자료는 국태군안증권주식회사(이하 '당사')의 고객만을 대상으로 제공됩니다. 당사는 본 자료의 수령만으로 수령인을 고객으로 간주하지 않습니다. 본 자료는 적법한 경우에만 정보 제공을 목적으로 배포되며, 광고성 내용은 일절 포함되어 있지 않습니다.

본 자료에 기재된 내용들은 신뢰할 만한 정보를 토대로 작성된 것이나 당사가 해당 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 본 자료에 수록된 정보, 의견, 예측은 본 자료를 배포하는 당시의 판단을 반영할 뿐이며, 여기에 언급된 증권 또는 투자대상의 가격, 가치, 투자수익이 자료와 다른 등락을 보일 수 있는 만큼 이를 향후 실적의 근거로 사용될 수 없습니다. 당사는 다른 시기에 본 자료에 수록된 정보, 의견, 예측과 다른 자료를 배포할 수 있으며, 본 자료에 포함된 정보가 최신 정보라고 보장할 수 없습니다. 아울러 당사는 본 자료의 내용들을 사전 고지 없이 수정할 수 있으므로, 해당 정보의 업데이트에 주의를 기울여야 합니다.

본 자료에서 언급하는 투자와 서비스는 고객에 대한 사전적인 제안이 포함되지 않아 개별 고객에게 적합하지 않을 수 있습니다. 본 자료의 내용 또는 작성자 의견은 투자 제안과 무관하며, 당사 및 당사 직원 또는 관계회사는 어떠한 경우에도 투자자의 수익 실현을 약속하지 않습니다. 투자자와 수익을 나누지 않으며, 본 자료의 사용에 따른 손실에 대해서도 책임지지 않습니다. 투자의 결정은 투자자 본인의 선택이며, 당사 및 당사 직원 또는 관계회사와는 어떠한 관련도 없습니다.

당사는 정보 장벽을 이용하여 내부의 하나 이상의 부서 또는 관계회사와의 정보 이동을 규제합니다. 따라서 투자자는 법적으로 허용된 상황에서 당사와 관계회사가 본 자료에 언급된 회사의 증권 또는 옵션을 보유, 거래할 수 있으며, 이러한 회사에 투자는 행, 재무자문 또는 금융상품 등 관련 서비스를 제공하거나 제공할 수 있다는 사실에 유의해야 합니다. 법에 저촉되지 않는다면, 당사 직원이 본 자료에 언급된 회사의 이사가 될 수도 있습니다.

시장은 리스크가 존재하므로 투자에 신중해야 합니다. 투자자는 본 자료를 투자 결정을 위한 유일한 참고자료로 활용해서는 안 되며, 본 자료가 본인의 판단을 대체할 수 있다고 생각해서도 안 됩니다. 투자를 결정하기 전, 필요하다면 전문가에게 자문을 구한 후 신중하게 결정하시기 바랍니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 서면 동의 없이 어떠한 형태로든 복제, 배포, 인용할 수 없습니다. 당사의 동의를 거쳐 인용, 배포할 경우, 허용된 범위에서만 사용할 수 있으며, 국태군안증권연구라는 출처를 밝혀야 합니다. 본 자료에 대하여 본래의 뜻과 다르게 인용, 삭제, 수정해서는 안 됩니다.

당사 이외의 기타 다른 기관(이하 '해당 기관')이 본 자료를 배포한 경우, 배포에 대한 책임은 해당 기관에 있습니다. 다른 기관을 통해 본 자료를 얻은 투자자는 해당 기관에 직접 연락하여 자세한 정보를 얻거나 본 자료에 언급된 증권을 거래할 수 있습니다. 본 자료는 해당 기관의 고객을 위한 투자 권유 내용이 실려 있지 않으며, 당사 및 당사 직원 또는 관계회사는 해당 기관 고객이 본 자료를 활용한 데 따른 어떠한 손실도 책임지지 않습니다.

평가등급설명

	평가등급	설명
1. 투자 제안의 표준성 투자의 평가 등급은 주식등급과 업계등급으로 나뉩니다. 자료 발표 후 12개월 동안 시장 실적을 비교 기준으로 삼고, 자료 발표 후 12개월 동안 회사주가(또는 업계지수)의 등락폭은 같은 기간 후선(상하)선전) 300지수의 등락폭을 기준으로 삼는다.	주식투자 평가등급	보유량 증식 후선300지수 15% 이상 상승에 해당
		신중한 증식 후선300지수 5~15% 상승에 해당
		중성 후선300지수 -5~-5%에 해당
		보유량 감축 후선300지수 5% 이상 하락에 해당
2. 투자제안의 평가등급기준 자료 발표 후 12개월 동안 회사주가(또는 업계지수)의 등락폭은 같은 기간 후선 300 지수의 등락폭에 해당한다.	업계투자 평가등급	보유량 증식 후선300지수 뚜렷한 강세
		중성 후선300지수와 대체로 비슷
		보유량 감축 후선300보다 현저히 낮음

국태군안증권연구소

E-mail:gtjaresearch@gtjas.com

상하이

주소 상하이시 정안구 신자로 669호
우편번호: 200041
연락처 (021) 38676666

선전

주소 선전시 푸톈구 이톈로
우편번호: 518026
연락처 (0755) 23976888

베이징

주소 베이징시 시창구 금융대로 9
우편번호: 200032
연락처 (010) 83939888

**THANKS FOR
LISTENING**

The background features a deep blue gradient. In the lower half, there are stylized, flowing waves in shades of light blue and white. Overlaid on these waves and extending towards the upper right are numerous small, bright golden-yellow dots or particles, creating a sense of motion and light. A prominent, bright golden-yellow streak or beam of light cuts across the lower right corner, adding a dynamic element to the composition.