중국 소재 테마 강세의 배경

첨단산업 성장에 따른 수요 증가 기대감 반영

Analyst 여태경 Tk.yeo@hmsec.com

중국 첨단산업 육성에 필요한 신소재

-신소재 산업은 과거 중국제조2025의 10개 핵심영역 중 하나로 정부의 육성 산업에 해당

-IT, 친환경에너지, 우주항공, 로봇, 바이오 등 첨단 산업의 성장에는 소재의 공급이 필수적임

-중국의 반도체 산업과 전기차 산업의 성장으로 반도체에 필요한 고순도 금속과 세라믹 소재, 전기차 산업에 필요한 리튬, 구리, 코발트 중심의 배터리 소재 외에도 차량 소재 수요가 증가했음

-현재 중국내에서 관심이 높아지는 성장 산업은 휴머노이드 로봇, 항공 및 우주산업, 드론 중심의 저공경제 등이며 관련 분야의 소재에 대한 관심이 높아지는 중

-휴머노이드 로봇과 드론의 경우 기본적인 성능 외에 경량화가 중요해 초정밀 합금, 특수 플라스틱과 같은 부품 및 구조체 소재들이 반드시 업그레이드되어야 하며, 항공 및 우주산업에는 기체와 엔진에 필요한 티타늄, 알루미늄, 마그네슘 같은 고성능 합금과 복합재료, 위성통신 및 레이다 시스템을 위한 초전도 고주파 소재 등이 필요

15.5 첨단 제품의 양산과 소재 수요 확대에 대한 기대

-2025년까지 중국내 전기차, 반도체 산업의 밸류체인 구축이 상당 수준 이뤄졌고, 2026년부터는 해외 시장 수출 추진에 따른 관련 소재 산업의 수요 증가로 이어질 수 있음

-휴머노이드 로봇은 향후 5년 동안 양산 체제 구축을 위한 투자가 본격화될 것으로 예상

-2026년부터 중국 정부는 항공 및 상업 우주산업, 위성통신 산업도 적극적으로 지원할 계획

-즉, 희토류 외에도 복합 섬유, 특수 금속 및 특수 플라스틱 등 첨단산업과 관련된 소재들의 중국내 수요가 과거 5년보다 더 높은 수준으로 증가할 수밖에 없는 상황

-추가로, 미국과 적대 관계에 놓여있거나 미국산 군장비를 수입하기 어려운 국가들의 국방력 강화를 위해 중국 방산제품 수입에 관심이 높아지는 점도 관련 소재 산업에 긍정적 요인

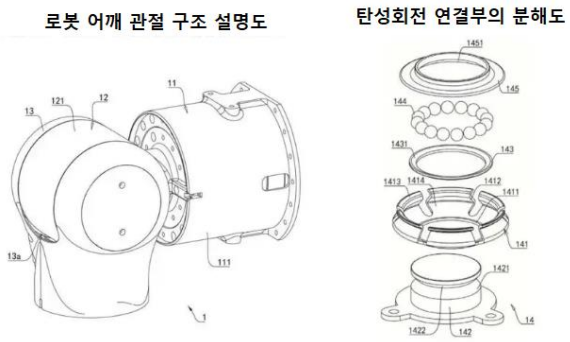
중국 첨단산업 소재 테마 전망

-중국 첨단산업 소재 테마의 성장에 대한 기대감이 증시에 반영되며, 중국 증시 비철금속, 기타 금속, 신소재지수와 지수포함 주요 종목들의 주가는 '25년 연말부터 가파른 상승세를 기록

-단기간 급등으로 변동성은 커질 수 있지만, 2026년부터 2030년까지 15.5규획 동안 수요 증가는 충분히 예상할 수 있는 만큼 중국 정부의 정책 수혜 테마로 관심을 가질 필요가 있음

-현재 외국인 개인이 투자 가능한 중국 A증시 상장 소재관련 ETF는 비철금속, 희토류ETF가 있음

〈그림1〉 휴머노이드 로봇 관절 분해도: 강성, 유연성



자료: 국가지적재산권국, 현대차증권

〈표1〉 휴머노이드 로봇 필수 8가지 플라스틱 예시

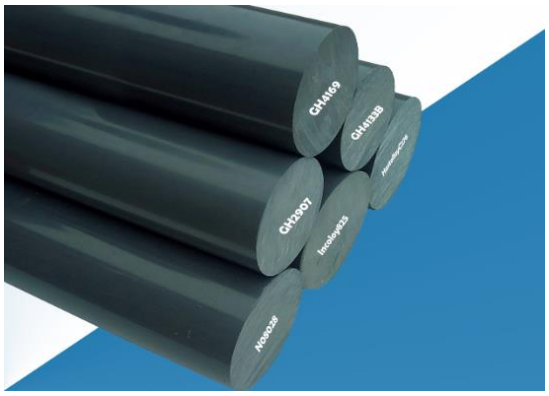
번호	소재	핵심 특성	휴머노이드 로봇에서의 역할
1	PEEK	초경량, 고강도, 내열 · 내마모	구조부품 경량화, 관절 · 프레임
2	PA	강성 · 내마모, 3D프린팅 적합	로봇 외장, 구조 프레임
3	PC/ABS	충격강도, 가공성 우수	외관 하우징, 보호 커버
4	PPS	내열 · 전기절연 · 자소화	관절 하우징, 기어 · 베어링
5	LCP	고유동성, 치수안정, 고주파 특성	서보모터 커넥터, 전자부품
6	CFRP	초경량 · 초고강성	팔 · 다리 구조재, 프레임
7	실리콘	유연성, 생체적합성	로봇 핸드, 소프트 그리퍼
8	TPE	탄성 · 촉감 · 재활용	로봇 스킨, 케이블 피복

자료: PEEKChina, 현대차증권

〈그림2〉 광저우자동차의 탄소섬유로 제작된 플라잉카

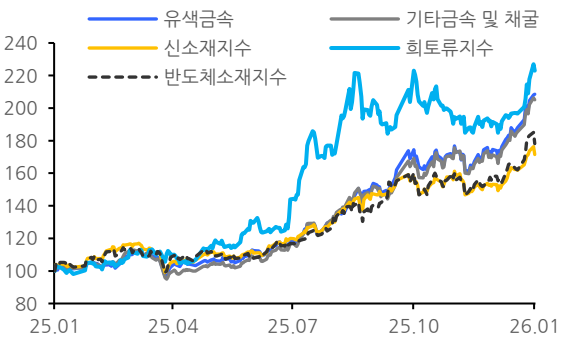
자료: 광저우자동차
주: 전통자동차 무게의 1/3, 항속거리 400Km 증가

〈그림3〉 무순특강의 우주 및 항공용 초합금



자료: 무순특강, 현대차증권

〈그림4〉 희토류지수와 다른 소재 관련 지수 상승 추이



자료: Wind, 현대차증권

〈표2〉 CSI비철금속ETF(上 2개)와 CSI희토류ETF(下 2개)

ETF명(영문)	티커	규모(억위안)
Harvest CSI Rare Metals Theme ETF	562800.SH	50.1
ICBCCS CSI Rare Metals Theme ETF	159671.SZ	5.6
Harvest CSI Rare Earth Industry ETF	516150.SH	45.6
Huatai-PB CSI Rare earth industry ETF	516780.SH	14.2

자료: Wind, 현대차증권

〈표3〉 비철금속, 신재료 테마 기업 중 연초이후 수익률 상위 20개 기업 예시

기업명	티커	시총(억위안)	수익률(YTD, %)	핵심 제품 · 사업	연관산업
지특신재	300986.SZ	138	225.3	알루미늄 합금 건축 거푸집, 산업용 경량 구조재	로봇
동양광	600673.SH	911	31.8	알루미늄 · 전자재료, 배터리 소재	전기차, 배터리, ESS, 로봇
사서신재	688102.SH	378	30.0	고온합금, 전자 · 반도체용 특수 금속 소재	반도체 · 전자
하한화통	301137.SZ	112	29.1	용접재료(용접봉 · 와이어)	
호남백은	002716.SZ	255	29.0	은 제련 · 은 제품	
은방고분	300337.SZ	151	26.1	알루미늄 압연 · 복합 판재(전지 · 열관리용)	
성달자원	000603.SZ	266	25.8	은 · 납 · 아연 자원 개발	
운남게르마늄	002428.SZ	247	25.7	게르마늄 금속 · 화합물(반도체 · 광통신), 적외선 센서	반도체 · 전자, 휴머노이드 로봇
무순특강	600399.SH	142	23.2	특수강 · 합금강(항공 · 군수)	항공우주 · 국방 · 고온합금
화석유색	600301.SH	294	21.4	주석 · 아연 · 납 제련	
하문텅스텐	600549.SH	778	19.9	텅스텐 · 몰리브덴, 리튬배터리 소재	전기차 · ESS
국자재료	300285.SZ	325	19.8	전자세라믹, MLCC용 세라믹 분말	반도체 · 전자
작작만방	000612.SZ	155	17.0	전해알루미늄	전기차 · ESS
중국알루미늄	601600.SH	2,328	16.5	알루미나 · 전해알루미늄	전기차, 배터리, ESS, 로봇
어이다사	600295.SH	345	14.8	실리콘메탈, 에너지 · 화공	
강서동업	600362.SH	1,756	13.9	구리 채굴 · 제련, 동박 · 동제품	
중광자원	002738.SZ	645	12.7	리튬 · 세슘 · 탄탈륨, 리튬 정제, 영구자석 원료	전기차, 배터리, ESS, 로봇
성신리튬	002240.SZ	343	12.3	리튬 광산 개발, 리튬염 생산	전기차, 배터리, ESS, 로봇
천산알루미늄	002532.SZ	840	12.0	알루미늄 · 알루미나	
상대고분	301522.SZ	161	11.7	특수 합금강, 고온 · 고강도 금속 소재	항공우주 · 국방 · 고온합금

자료: Wind, 현대차증권

▶Compliance Notice

- 본 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 여태경의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 조사분석 담당자 및 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 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.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.