

# China Weekly Issue

## 유니트리 IPO 임박, 관전 포인트는?

중국 대표 휴머노이드 로봇 기업 유니트리(宇树科技)가 6월 1일 상하이거래소 과창판 상장심사위원회 심의를 앞두고 있다. 지난 3월 20일 IPO 신청이 접수된 이후 약 66일 만에 상장 심의 단계에 진입한 만큼 절차도 빠르게 진행되고 있으며, 최근 과창판 IPO 일정을 감안할 때 이르면 7~8월 내 상장이 유력해보인다.

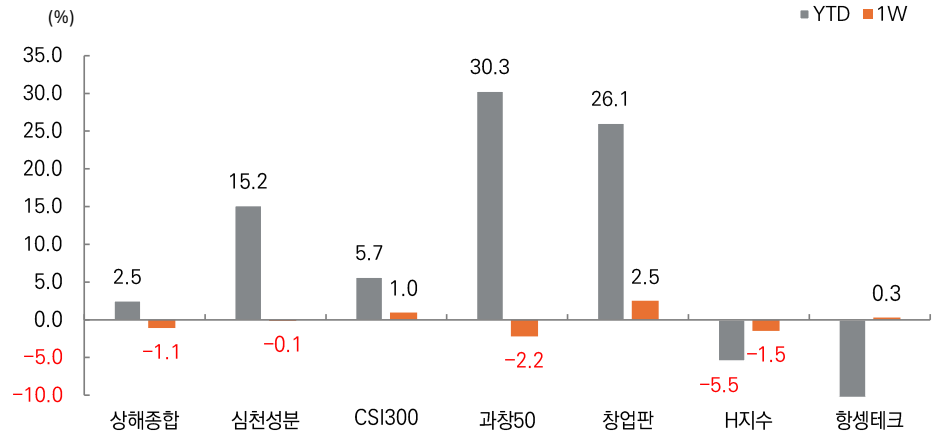
상장 전부터 메이투안, 텐센트, 알리바바 등 빅테크 기업을 비롯해 중국 대표 벤처캐피털인 HongShan(구 Sequoia China), 중신(CITIC) 계열 금융기관 및 베이징 로봇 산업발전펀드와 중국 인터넷투자펀드 등 국유자본이 투자자로 참여하고 있으며 중국 본토 증시(A주) 최초의 휴머노이드 로봇 기업 상장이라는 점에서도 시장의 관심이 집중되고 있다.

최근 실적에서는 휴머노이드 사업 확대에 따른 성장성과 수익성이 동시에 확인되고 있다. 2025년 매출은 16.99억 위안(+332.6% YoY)을 기록했으며, 휴머노이드 판매 확대에 힘입어 흑자를 유지했다. 특히 휴머노이드 로봇의 매출 비중이 51.8%를 차지하며 처음으로 4족 로봇을 넘어섰고, 매출총이익률(GPM)도 60.13%를 기록하며 높은 수익성을 나타냈다. 아울러 해외 매출 비중 역시 43.7%에 달해 글로벌 시장에서의 경쟁력을 입증했다. 2026년 1분기 매출은 4.23억 위안(+68.5% YoY)으로 견조한 성장세를 이어갔으나, R&D 투자 및 인력 확충, 판매비 증가 영향으로 조정 순이익은 4,025만 위안(-52.6% YoY)으로 감소했다. 여기에는 AI 모델 개발 투자와 더불어 춘전 갈라쇼(春晚·春晚) 참여 등 대규모 브랜드 마케팅 비용이 1분기에 집중된 점이 영향을 미쳤다. 이는 수요 둔화라기보다는, 휴머노이드 경쟁력 강화와 시장 선점을 위한 선제적 투자 성격으로 판단된다.

향후 관전 포인트는 휴머노이드 양산 확대와 산업 현장 적용 여부다. 현재 유니트리는 연구기관, 교육기관, 개발자 중심 수요를 기반으로 빠르게 성장하고 있으나, 장기적인 기업가치는 제조업·물류·서비스업 등 실제 산업 현장에서 활용 사례를 얼마나 확대할 수 있는지에 의해 결정될 전망이다. 또한 이번 IPO를 통해 확보한 자금이 생산능력 확대와 기술 고도화로 이어질 경우 휴머노이드 양산 속도 역시 한층 빨라질 것으로 예상된다. 이에 따라 투자 관심도 로봇 본체를 넘어 핵심 부품과 로봇용 반도체, AI 모델, 소프트웨어 플랫폼 등 휴머노이드 밸류체인 전반으로 확대될 전망이다.

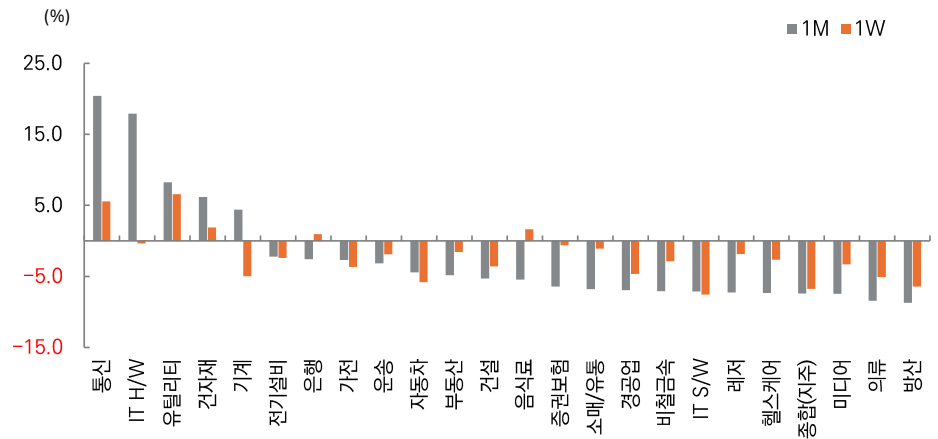
유니트리 IPO는 최근 중국 전략산업 대표 기업들의 상장 흐름과도 맞물려 있다. 메모리 반도체 대표 기업인 CXMT와 YMTC, 민간 우주항공 기업 랜드스페이스(LandSpace/蓝箭航天) 등도 잇따라 과창판 상장을 추진 중이다. 이는 중국이 전략산업 육성 단계를 넘어 반도체·AI·로봇·우주항공 등 핵심 기술 산업의 자본시장 순환 구조를 구축하는 단계로 진입하고 있음을 보여준다. 국가 전략산업 대표 기업들의 상장과 산업 생태계 확장은 향후 중국 증시의 주도 산업과 투자 기회를 가늠하는 중요한 관전 포인트가 될 전망이다.

그림 1. 중국/홍콩 증시 주요 지수 주간 수익률



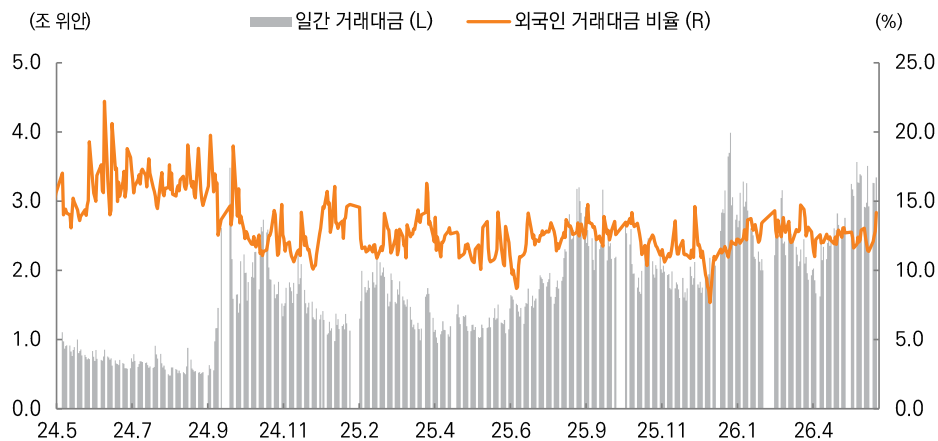
자료: Wind (5/29 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 중국 증시 상승/하락 섹터



자료: Wind (5/29 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 중국 증시 일간 거래대금 & 외국인 거래 비율



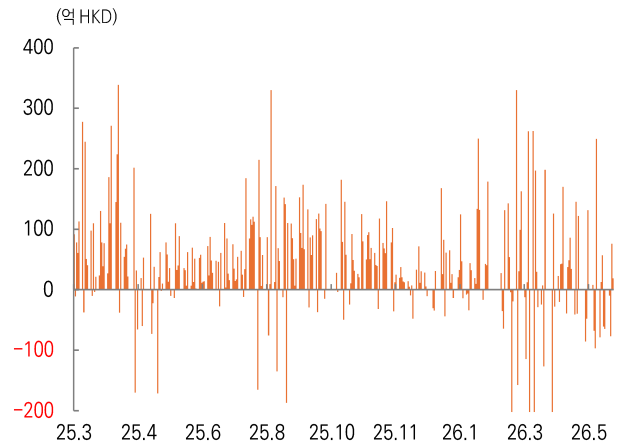
자료: Wind (5/29 기준), 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 역외위안화 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 강구통 남하자금 순매수 추이



자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 1. 강구통 남하자금 순매수/순매도 상위 종목 (1W 기준)

종목명	종목코드	순매수	종목명	종목코드	순매도
SMIC	0981.HK	135.56	알리바바그룹홀딩스	9988.HK	-87.08
화흥반도체	1347.HK	23.75	Tracker Fund of HK	2800.HK	-80.05
POP MART	9992.HK	23.23	텐센트	0700.HK	-44.25
레노버	0992.HK	15.84	CSOP HS Tech Index ETF	3033.HK	-31.96
차이나모바일	0941.HK	15.64	HSCEI Index ETF	2828.HK	-26.51
WELLCELL	2477.HK	12.41	장비광섬유케이블	6869.HK	-11.72
시누크	0883.HK	8.79	샤오미그룹	1810.HK	-4.26
Montage Tech	6809.HK	7.82	GigaDevice	3986.HK	-2.89
동약그룹	0189.HK	7.30			
메이투안	3690.HK	6.73			

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 주요 경제지표 발표 일정

6/1 (월)	6/2 (화)	6/3 (수)	6/4 (목)	6/5 (금)
5월 RatingDog 제조업 PMI		5월 RatingDog 서비스업 PMI		
메이투안 1Q26			화웨이클라우드 AI제품 발표	

자료: Wind, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 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.