중국 반도체 대장주 과창반 상장 가속화 기대

Hana China Weekly | 2026.6.19

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com | Analyst 송예지 yeajisong@hanafn.com | RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

CXMT (비상장): 과창반 상장으로 295억위안 조달 전망

- 6/17 CXMT가 수요예측을 거쳐 이달 말, 늦어도 다음 달 중 과창반에 정식 상장할 것으로 예상되며 공모 규모는 295억위안으로 확정됨. DDR5·LPDDR5/5X 양산 성공에 최근 메모리 가격 상승 효과까지 더해지며 수익성이 빠르게 개선되는 중으로 1Q26 매출 508억위안(YoY +719%), 순이익 248억위안(YoY +1,688%)을 기록. 조달 자금 중 약 130억위안은 D램 기술 업그레이드, 90억위안은 HBM 등 차세대 메모리 기술 개발에 투입 예정. IPO 성사 시 SMIC 이후 과창반 역대 2위 규모의 초대형 IPO로 기록되며, 상장 후 기업가치는 1.5조~2조위안 수준으로 추산됨.

EnFlame(비상장): 상하이거래소 IPO 추진 예정

- EnFlame은 6/15 상하이거래소 상장위원회 심의회의에서 EnFlame의 과창반 IPO 신청이 통과되었으며 모집 자금 60억 위안을 목표로 하고있음. 조달된 자금은 5세대·6세대 AI 칩 시리즈 R&D·산업화 프로젝트 및 첨단 AI 소프트웨어-하드웨어 협력 혁신 프로젝트에 투입할 예정. EnFlame은 2018년 AMD 출신이 창업했으며, IPO 성공 시 A주의 3번째 GPU 상장사로 등극할 전망. 자체 4세대 아키텍처 기반 5종 클라우드 AI 칩을 보유하고 있으며, AI 칩·모듈·스마트 컴퓨팅 시스템·클러스터·AI 컴퓨팅 프로그래밍 소프트웨어 플랫폼까지 아우르는 완전한 제품 체계를 구축한 기업.

Iluvatar CoreX Semiconductor(9903.HK): 바이트댄스와 AI 칩 조달 협의 중

- 6/15 로이터가 소식통을 인용해 바이트댄스가 GPGPU 업체 Iluvatar와 AI 칩 조달을 협의 중이며, 동사가 올해 바이트댄스에 최소 5만개의 칩을 공급할 것으로 예상된다고 보도. 이 칩들은 더우바오 챗봇 사용자 확대에 따른 추론 연산을 주로 담당할 예정이며, 거래 성사 시 Iluvatar는 화웨이·캠브리콘(688256.SH)에 이어 바이트댄스의 3대 국내 GPU 주력 공급사로 등극. 기존 Iluvatar의 고객이 주로 정부 조달 프로젝트였던 점에서, 바이트댄스향 공급은 동사 상업화 측면의 중요한 이정표가 될 전망. 바이트댄스의 5만개 발주가 현실화될 경우 연간 예상 출하량의 약 절반을 차지하는 핵심 고객으로 부상될 것으로 전망.

반도체

CXMT (비상장): 과창반 상장으로 295억위안 조달 전망

- 6/17 CXMT가 수요예측을 거쳐 이달 말, 늦어도 다음 달 중 과창반에 정식 상장할 것으로 예상되며 공모 규모는 295억위안으로 확정됨. DDR5·LPDDR5/5X 양산 성공에 최근 메모리 가격 상승 효과까지 더해지며 수익성이 빠르게 개선되는 중으로 1Q26 매출 508억위안(YoY +719%), 순이익 248억위안(YoY +1,688%)을 기록. 조달 자금 중 약 130억위안은 D램 기술 업그레이드, 90억위안은 HBM 등 차세대 메모리 기술 개발에 투입 예정. IPO 성사 시 SMIC 이후 과창반 역대 2위 규모의 초대형 IPO로 기록되며, 상장 후 기업가치는 1.5조~2조위안 수준으로 추산됨.

EnFlame(비상장): IPO 추진 예정

- EnFlame은 6/15 상하이거래소 상장위원회 심의회의에서 EnFlame의 과창반 IPO 신청이 통과되었으며 모집 자금 60억위안을 목표로 하고있음. 조달된 자금은 5세대·6세대 AI 칩 시리즈 R&D·산업화 프로젝트 및 첨단 AI 소프트웨어-하드웨어 협력 혁신 프로젝트에 투입할 예정. EnFlame은 2018년 AMD 출신이 창업했으며, IPO 성공 시 A주의 3번째 GPU 상장사로 등극할 전망. 자체 4세대 아키텍처 기반 5종 클라우드 AI 칩을 보유하고 있으며, AI 칩·모듈·스마트 컴퓨팅 시스템·클러스터·AI 컴퓨팅 프로그래밍 소프트웨어 플랫폼까지 아우르는 완전한 제품 체계를 구축한 기업.

Iluvatar CoreX Semiconductor(9903.HK): 바이트댄스와 AI 칩 조달 협의 중

- 6/15 로이터가 소식통을 인용해 바이트댄스가 GPGPU 업체 Iluvatar와 AI 칩 조달을 협의 중이며, 동사가 올해 바이트댄스에 최소 5만개의 칩을 공급할 것으로 예상된다고 보도. 이 칩들은 더우바오 챗봇 사용자 확대에 따른 추론 연산을 주로 담당할 예정이며, 거래 성사 시 Iluvatar는 화웨이·캠브리콘(688256.SH)에 이어 바이트댄스의 3대 국내 GPU 주력 공급사로 등극. 기존 Iluvatar의 고객이 주로 정부 조달 프로젝트였던 점에서, 바이트댄스향 공급은 동사 상업화 측면의 중요한 이정표가 될 전망. 바이트댄스의 5만개 발주가 현실화될 경우 연간 예상 출하량의 약 절반을 차지하는 핵심 고객으로 부상될 것으로 전망.

이차전지/에너지

CATL(300750.CH): Aito CATL 배터리 외에 기타 공급사 추가

- 그동안 CATL 배터리만 사용해왔던 Aito(화웨이/세레스)는 비용 절감을 위해 CALB와 고션하이테크를 신규 공급사로 추가할 예정. Aito는 2022년 8월 CATL과 전략적 계약을 체결해 전 모델에 CATL 배터리를 탑재했고 지난해 6월 CATL은 Aito 공장 내부에 생산라인까지 구축한 바 있음. 동일 용량의 LFP 배터리 기준으로 고션하이테크와 Sunwoda의 가격은 CATL보다 약 10% 저렴하며 81kWh 배터리 기준 차량 1대당 약 2,000위안의 비용 절감 효과가 발생할 수 있음.

이브에너지(300014.CH): 상반기 잠정실적 호조로 주가 강세

- 6/16 이차전지 기업 이브에너지는 상반기 잠정실적 호조로 주가 12% 강세 마감. 1H26 이브에너지의 잠정 매출은 YoY +60% 증가, 잠정 순이익은 최대 34억위안으로 YoY +110% 증가, 조정순이익은 최대 YoY +125% 증가 예상. 공급망 비용 압박을 선제적 관리를 통해 방어 중인 것으로 파악. 6/9 미국은 이브에너지를 중국 군연계 기업 명단에 추가해 투자 심리가 위축된 바 있음.

희토류: G7, 중국 희토류 의존도를 줄이기 위한 공급망 구축 선언

- 6/18 G7이 중국 의존도를 줄이기 위해 희토류, 리튬, 니켈 공급망을 공동 구축하겠다고 선언. G7은 2030년까지 단일 희토류 공급국 의존도를 60% 이하로 축소를 목표로 하며 궁극적으로는 50% 이하 달성을 목표로 함. 단, 현재 중국은 희토류 정제 90%, 영구자석 공급망 대부분을 장악 중이기에 전문들은 60% 목표 달성이 쉽지 않은 것으로 평가. G7은 광산부터 최종 제품까지 공급망을 구축하기 위해 수십억USD 규모의 투자가 필요한 상황.

전기차

BYD(1211.HK): 브랜드 중심으로 연구개발 조직 개편, 브라질 ESS 1억USD 투자 준비

- 6/18 BYD는 연구개발 조직 개편을 통해 엔지니어 중심 구조에서 브랜드 중심 구조로 전환 추진. 향후 브랜드별 연구소가 상품 기획 및 모델 개발을 주도하고, 공통 기술 개발은 중앙 연구 조직이 담당하는 체계로 재편될 예정. 중국 EV 시장 경쟁 심화 및 성장 둔화 국면에 대응하기 위한 조치로 평가.
- 6/17 BYD는 브라질 내 배터리 생산을 확대하는 동시에 ESS에 1억USD를 투자할 준비를 하고 있다고 밝힘. 목표는 2027년 초까지 차량 부품의 50%를 브라질 현지에서 조달 하는 것. BYD는 정부 규정을 충족하고 세금 부담을 줄이기 위해 현지 부품 조달 비중을 확대 중이며 2030년 브라질 판매 1위 자동차 브랜드가 되는 것을 목표로 함.
- 6/17 BYD는 영국에서 누적 10만대 전기차 판매, 2026년 1-4월 누적 판매량은 2.6만대로 YoY +124% 증가, 시장 점유율 7% 상회. BYD 차량은 영국 정부 보조금 대상이 아니라는 점을 감안하면 의미 있는 수치. BYD는 연말까지 영국에 300개 플래시 충전소 구축할 계획.

지리자동차(0715.HK): 브라질 현지 생산 체제로 전환

- 6/11 지리자동차는 브라질에서 EX2 현지 생산 시작해 수출에서 현지 생산 체제로 전환 중. EX2는 중국에서 가장 많이 판매된 소형 전기차 중 하나로 2025년 중국 내 판매량 46만대를 기록, 올해 5월(3.9만대)에도 승용차 판매 순위 1위를 기록. 지리 자동차는 브라질 수요에 대응하기 위해 Renault와 합작사인 Renault Geely do Brasil을 설립하고 현지 생산을 확대하고 있음.

샤오펑(XPEV.US): 샤오펑 X9 유럽 7개국 출시되어 인도 시작

- 6/16 샤오펑의 플래그십 MPV인 X9는 유럽 7개국에 출시되어 고객 인도 시작. 해당 모델은 독일, 핀란드, 노르웨이, 아이슬란드, 크로아티아, 슬로베니아, 헝가리에서 판매됨. X9의 중국 판매가는 30만~36만위안으로 샤오펑 차량 중 가장 비싼 모델. 5월 해당 모델은 2,153대 인도, 샤오펑 전체 판매량의 6.7% 차지. 샤오펑의 5월 수출은 YoY +80% 증가한 6,503대로 역대 최고치를 기록했으며 샤오펑은 자사 해외 사업 매출 비중이 2Q26부터 20%를 상회할 것으로 예상.

립모터(9863.HK): 글로벌 누적 판매량 150만대 돌파

- 6/18 글로벌 누적 판매량 150만대를 돌파. 2025년 10월 100만대 돌파 이후 150만대까지 도달하는 데 8개월이 소요. 첫 50만대 판매에 64개월, 이후 100만대 판매에는 12개월이 소요된 점을 고려하면 판매 성장 속도가 크게 가속화되고 있는 모습. 립모터는 올해 5월 2만대 이상을 수출했으며, 올해 1~5월 누적 수출량은 7.5만대 상회. 립모터와 Stellantis의 합작사인 Leapmotor International이 연간 기준 흑자를 달성했으며, 이탈리아 BEV 시장 점유율이 30%를 넘는다고 밝힘. 립모터는 연간 판매 목표를 100만대로 제시한 바 있음.

니오(NIO.US): driver-assist 소프트웨어 대규모 업데이트

- 6/18 니오는 driver-assist 소프트웨어 신규 버전 배포, 이는 올해 1월에 이은 대규모 업데이트이며 약 70만대 업데이트 예상. Nvidia Orin-X 칩을 사용하는 차량과 니오 자체 개발 Shenji NX9031 칩을 사용하는 차량이 모두 업데이트를 받을 수 있음. 자체 칩·소프트웨어를 포함한 풀스택 자율주행 개발 전략의 성과가 점차 가시화되고 있다는 평가

화웨이(비상장): 메모리 가격 상승으로 스마트 주행 패키지 가격 인상 예정

- 차량용 반도체 및 메모리 가격 상승으로 화웨이의 고급 스마트 주행 패키지 가격이 인상될 예정. 7/1부터 Qiankun ADS 패키지의 할인폭이 축소될 예정이며 완성차 업체 보조금을 감안한 실제 구매가는 약 3,000위안 인상될 전망. BYD 또한 글로벌 차량용 메모리 가격 상승을 이유로 4월말 스마트 주행 옵션 패키지 가격을 인상한 바 있음.

플랫폼/AI

텐센트(0700.HK): AI 결제 기능 테스트 중, 출시 예정

- 6/16 현지 매체에 따르면 위챗페이가 사내 AI 에이전트 WorkBuddy와 연동해 AI 결제 기능을 테스트 중이며, 위챗 지갑 내 AI 전용 카드를 이르면 출시할 계획. 현재 회사 내부에서 초기 단계 테스트가 진행 중이며, 사용자가 WorkBuddy와의 대화창에서 "켄터키치킨 배달 시켜줘"라고 말하면 AI가 메뉴 선택, 장바구니 담기, 위챗페이 신규 AI 전용 카드로 결제까지 자동 완료하는 방식. WorkBuddy 외에 개인용 AI 비서 QClaw에서도 소규모로 AI 결제 기능을 테스트 중이며, 향후 제3자 에이전트 플랫폼에도 개방할 계획.

AI: 글로벌 신뢰도 부분 10위 이하 기록

- 6/16 SCMP에 따르면 런던 컨설팅사 Public First가 전 세계 15개국 1.8만 명 이상을 대상으로 진행한 설문조사에서 캐나다·영국·프랑스 등 11개국 응답자 중 최소 40%가 "중국이 AI 역량·혁신에서 이미 미국을 앞섰다"고 평가. 미국 자국 내에서도 응답자의 24%가 중국 우위를 인정했으며, 독일은 미국 AI 리더십을 가장 불신하는 국가로 미국 우위 인정 비율이 23%에 그침. 다만 신뢰하는 비율에서 불신하는 비율을 뺀 '순신뢰도(Net Trust)' 지표에서는 정반대 결과가 도출되었음. 글로벌 순신뢰도 1위는 일본(+22), 2위는 미국(+16)인 반면 중국은 -8을 기록하며 조사 대상국 중 10위로 추락.

딥시크: MS 기업용 에이전트에 딥시크 모델 추가 방안 검토 중

- 6/16 Axios 보도에 따르면 마이크로소프트(MS)가 6/16 정식 출시한 기업용 AI 에이전트 Copilot Cowork에 딥시크 V4 파인튜닝 버전 또는 기타 오픈소스 모델을 저비용 옵션으로 추가하는 방안을 검토 중. MS는 동일 일자 Copilot Cowork의 과금 체계를 정액제에서 사용량 기반 Copilot Credits 방식으로 전환했으며, 토큰 사용 비용 급증에 따른 부담을 상쇄하기 위해 앤트로픽·오픈AI 모델보다 저렴한 대안을 모색 중인 것으로 분석. 딥시크 채택이 확정될 경우, MS는 중국산 AI 모델을 주류 생산성 소프트웨어의 핵심 엔진으로 탑재하는 최초의 대형 엔터프라이즈 소프트웨어 기업 중 하나가 될 전망. 도입 시에도 데이터는 마이크로소프트 Azure 클라우드 환경 내에 유지되며 기업용 보안·컴플라이언스·데이터 관리 체계의 적용을 받는다고 설명.

AI: LLM 기업 상장 기준 명확화

- 6/17 상하이거래소가 적자 대형 언어 모델(LLM) 개발사의 과창반 상장 기준을 명확화 되었음. 예상 시총 40억위안(약 5.9억달러) 이상 등 시장 잠재력 관련 일정 기준을 충족하면 상장이 가능하며, 일정 매출 규모를 형성하지 못한 '우량 AI 기업'의 상장을 지원하려는 목적. 상장 대상은 최소 1개 이상의 LLM 제품을 대규모로 출시·운영한 이력이 있어야 하며 명확한 상업화 방안도 갖춰야 함.

알리바바(9988.HK): 프랑스에 첫 데이터센터 가동, 유럽 사업 확장 지속

- 6/17 알리바바 클라우드가 프랑스 파리에 첫 데이터센터를 가동하며 유럽 사업 확장을 지속. 유럽 내 데이터 주권 요구가 높아지는 가운데 현지 고객 수요 증가에 대응한 조치로, 알리바바 클라우드 CTO 겸 글로벌 사업 총괄 페이페이 리는 "프랑스 인프라 확장은 유럽 기업에 주권적·안전한·지능형 솔루션을 제공하겠다는 지속적 의지를 보여준다"고 언급.

즈푸AI(2513.HK): 최신 모델 GLM-5.2 발표

- 6/15 즈푸AI가 최신 플래그십 모델 'GLM-5.2'를 발표. GLM-5.2는 100만 토큰 컨텍스트 윈도우를 탑재하고 이번 주 중 MIT 라이선스 기반 오픈소스로 공개 예정. 앤트로픽이 미국 정부의 수출 통제 지시에 따라 해외에서 플래그십 모델 Fable-5·Mythos-5에 대한 접근을 갑작스럽게 차단한 것이 직접적 촉매로 작용.

로보틱스

휴머노이드 로봇: 중국 정부, 휴머노이드 로봇의 실제 생산 환경 도입 가속화, 소비재 카테고리로도 육성

- 6/10 중국은 휴머노이드 로봇이 공연, 마라톤 시연 수준을 넘어 공장, 물류창고, 병원 등 실제 산업 현장에 투입될 수 있도록 전국 단위 육성 프로그램을 개시. 목표는 휴머노이드 로봇 및 체화지능의 실제 생산, 서비스 환경 내 도입을 가속화하는 것. 중국 공업정보화부(MIIT)와 국유자산감독관리위원회(SASAC)는 2026년 말까지 주요 휴머노이드 로봇 제품이 대표 응용 시나리오에서 검증을 완료하고 정기 운영 단계(work mode)에 진입할 것이라고 밝힘. 정부는 6월 말까지 세부 실행계획 제출, 11월 말까지 추진 성과 보고를 요구했으며, 연말까지 100개 이상의 고부가가치 응용 사례 발굴 및 1만 대 이상의 휴머노이드 로봇 배치를 추진할 계획.
- 6/18 상하이거래소는 전략적 신흥 산업 분류에 로봇을 신규 추가. 같은 날 중국 상무부는 소비 분야 AI 활용 촉진 정책을 발표. 정부는 소비전자 제품의 AI화 및 지능화를 추진하는 동시에 휴머노이드 로봇을 신규 소비재 카테고리로 육성할 계획. 최근 중국 업체들의 저가형 소비자용 휴머노이드 출시가 확대되고 있으나, 실제 활용도와 기능은 아직 제한적인 수준.

Dobot(2432.HK): 차세대 AI 휴머노이드 로봇 발표할 것

- 6/18 Dobot은 조만간 차세대 Companion AI 휴머노이드 로봇을 발표할 예정. 자체 개발 풀스택 DobotWAM Embodied AI 대형모델을 기반으로 가정용 휴머노이드 시장에 진출할 계획이며, 산업용 중심 사업 영역을 실제 가정용 시나리오로 확대할 전망.

유비테크(9880.HK): 감정 교감형 U1 휴머노이드 로봇 사전 판매 호조

- 6/15 감정 교감형 U1 휴머노이드 로봇 사전 판매 호조 소식에 유비테크 주가 6% 강세 마감. 해당 모델은 사전판매 개시 10일만에 3,800대 예약, 1,000만위안 이상의 계약금 확보. 2025년 휴머노이드 로봇 연간 판매량이 1,079대였던 점을 감안하면 의미 있는 초기 수요로 평가.
- U1 남성형은 키 183cm, 체중 42kg. 여성형은 키 168cm, 체중 35kg. 해당 모델의 자유도는 88, 한번 충전시 2-4시간 사용 가능. 자연스러운 눈 깜빡임과 고개 돌리기 동작 구현, 외형 꾸미기 기능을 통해 현실적인 상호작용 분위기를 연출. 가장 큰 기술적 특징은 내장된 감성 AI 모델. 시장은 휴머노이드 로봇을 단순 도구에서 "감정 동반자"로 인식하기 시작한 것으로 보임.

세레스(601127.CH): 첫 휴머노이드 로봇 "샤오사이" 공개

- 6/15 세레스에서 첫 휴머노이드 로봇 "샤오사이(Xiaosai)" 공개, BYD, XPeng 등과 함께 본격적으로 로봇 산업 경쟁에 뛰어들었음. 이 외 추가적인 체화 지능 제품도 개발 중이라 밝힘. 샤오사이는 시각 인식, 음성대화 기능을 갖추고 있어 조립 품질 검사와 완성차 외관 검사를 수행 중.

Momenta(비상장): 홍콩 IPO 승인

- 6/18 Momenta는 중국 증권감독관리위원회로부터 홍콩 상장 계획 승인을 획득. Momenta는 기업가치 약 50억 달러로 평가받는 중국 대표 자율주행 기업으로, 벤츠, BMW, 아우디 등에 ADAS 솔루션을 공급하는 동시에 Uber, Grab 등과 협력해 로보택시 상용화를 추진 중. 2026년 아부다비에서 로보택시 서비스를 개시할 계획.

소비

얌차이나(YUMC.US, 9987.HK): Yum!Brands와 최종 합의 체결

- 6/16 얌차이나가 Yum!Brands와 최종 합의를 체결. 현금 12억달러를 대가로 피자헛 브랜드의 중국 내 소유권 전체를 인수한다고 공식 발표. 거래는 2026년 3분기 마무리될 것으로 예상. 동시에 Yum!Brands는 사모펀드 LongRange Capital에 중국을 제외한 글로벌 피자헛 사업을 15억 달러에 매각하기로 합의, 총 거래 규모는 27억달러(약 182억위안). 2016년 본사로부터 분할 독립한 이후 10년간 메인 프랜차이즈 운영사 지위로 매년 로열티를 지급해온 얌차이나는, 이번 거래로 브랜드 임차인에서 브랜드 소유주로 전환하며 더 이상 로열티를 지급할 필요가 없어짐.

화장품: 상품 판매액 회복세 시현

- 618 쇼핑 프로모션 효과로 5월 사전 구매 기간 온라인 화장품 GMV(총 상품 판매액)가 4.7억위안(YoY +23%)을 기록하며 4월 대비 회복세를 시현. 국가통계국이 발표한 5월 화장품 소매판매액도 406억위안(YoY +19%)으로 올해 월간 최대 증가율을 기록했으며, 어버이날·520(520은 사랑한다는 의미의 중국 인터넷 밈)·618 조기 개시가 긍정적으로 작용한 결과로 분석.

써니옵티컬(2382.HK): 애플의 신제품 출시 예정에 강세

- 6/17 블룸버그 보도로 애플이 2027년 말 카메라 탑재 에어팟·첫 스마트 안경(코드명 N50)·2세대 폴더블 아이폰·아이폰 20주년 기념 모델 등 역대 최대 규모의 신제품 사이클을 준비 중이라는 소식이 전해지며 강세 동조. 신형 에어팟의 카메라는 사진 촬영용이 아닌 사용자 주변 환경을 인식해 AI 비서 시리에 전달하는 '시각 지능(Visual Intelligence)' 센서 역할로, 폭스콘 계열사가 적외선(IR) 카메라 모듈 공급을 맡아 연간 약 1,000만개 규모의 초기 물량을 준비 중인 것으로 알려짐. 스마트 안경은 디스플레이 없이 음성 제어·제스처 인식 기반으로 사진·영상 촬영 및 AI 환경 인식 기능을 제공할 예정.

소비: 이구환신 자금 집행 예정

- NDRC(국가발전개혁위원회)가 6월 말 이전 올해 설비 업그레이드 자금 2,000억위안 및 3차 소비재 이구환신 자금 625억 위안을 집행할 예정. 15·5 기간(2026~2030년) 내 AI 연산력·신형 전력망·차세대 통신망 간 연계성을 강화하는 방침을 제시. 하드웨어 측면에서는 '전력-연산력 시너지' 모델을 발굴하고 국가 데이터 허브 간 통신 라인을 확충해 네트워크 전송 지연을 단축할 계획이며, 소프트웨어 측면에서는 연산력 자원의 모니터링 및 시장 배분 역량을 강화해 '전국 통합 연산력 네트워크' 구축을 가속화할 방침.

중국 1등주 포트폴리오 현황

편입 종목	주간 수익률 (%)	PER (배)	ROE (%)	매출(YoY, %)		순이익(YoY, %)		EPS 성장률 (%)	EPS 변동률 (%p)	실적 발표일
				2025E	2026E	2025E	2026E			
텐센트(0700.HK)	(5.0)	12.6	19.3	10.4	9.5	6.6	11.0	27.7	1.4	2026-08-13
알리바바(BABA.US)	(5.1)	16.4	8.8	9.7	11.9	(11.8)	40.2	114.6	(2.6)	2026-08-28
징동(JD.US)	(3.5)	8.6	11.6	6.0	6.3	28.5	44.5	43.2	(1.1)	2026-08-14
트립닷컴(9961.HK)	(3.2)	11.2	9.8	13.6	12.9	(47.2)	15.5	(38.3)	0.0	2026-06-24
텐센트뮤직(TME.US)	(5.3)	9.0	11.5	8.2	9.1	(15.1)	7.9	20.8	0.3	2026-08-12
콰이쇼우(1024.HK)	3.0	10.8	17.0	3.6	6.9	(25.8)	14.5	(9.7)	(0.1)	2026-08-21
하이얼스마트홈(600690.CH)	(8.0)	9.0	15.9	3.4	4.9	1.4	9.7	1.1	(0.0)	2026-08-28
샤오미(1810.HK)	(6.2)	17.7	10.8	6.0	16.3	(30.5)	34.2	(3.5)	0.0	2026-08-14
레노버(0992.HK)	6.4	17.3	28.2	11.0	11.3	24.0	22.0	2.2	0.0	2026-08-13
팝마트(9992.HK)	(10.2)	13.1	49.0	18.1	16.0	11.8	18.3	13.9	0.1	2026-08-19
미니소(MNSO.US)	(9.3)	8.2	25.1	19.0	15.0	141.8	7.3	159.9	(0.2)	2026-08-21
BYD(1211.HK)	(6.6)	15.6	15.1	14.7	9.9	23.1	27.6	33.0	0.0	2026-08-14
샤오펑(9868.HK)	(10.7)	-	(4.1)	21.3	27.6	적지	흑자	적지	9.8	2026-08-19
CATL(300750.CH)	(0.8)	18.7	25.0	44.2	20.9	33.2	23.0	40.5	0.0	2026-07-30
양광전력(300274.CH)	(1.2)	19.7	26.8	17.9	18.5	18.6	20.5	20.1	(0.5)	2026-08-25
북방화창(002371.CH)	8.1	63.0	18.4	28.1	27.5	47.6	41.0	50.9	0.0	2026-08-28
SMIC(0981.HK)	6.8	73.9	4.8	23.0	18.0	52.4	37.1	50.1	0.0	2026-08-07
해광정보(688041.CH)	17.1	162.0	18.1	54.9	39.7	87.2	46.4	85.7	0.1	2026-08-05
통푸마이크로(002156.CH)	19.3	66.2	9.2	15.0	13.8	28.6	23.6	71.4	0.0	2026-08-28
폭스콘산업인터넷(601138.CH)	11.3	26.2	30.9	64.5	32.0	74.9	33.1	70.9	0.5	2026-08-10
중지쉬창(300308.CH)	19.0	56.2	60.6	146.8	62.7	173.9	63.3	152.2	(0.0)	2026-08-26
포니AI(PONY.US)	2.3	-	(16.4)	62.1	100.7	적지	적지	적지	0.0	2026-08-12
위라이드(WRD.US)	2.9	-	(22.5)	57.4	102.3	적지	적지	적자	-	2026-07-31
허사이테크(HSAI.US)	(6.9)	29.8	6.2	43.7	38.8	26.3	63.9	28.5	(0.2)	2026-08-14
호라이즌로보틱스(9660.HK)	(10.0)	-	(27.7)	59.7	60.1	적지	적지	적지	0.0	2026-08-27
킹소프트(688111.CH)	1.1	38.0	18.0	18.5	18.6	51.4	0.2	44.5	0.0	2026-08-20
중신증권(6030.HK)	2.1	9.0	11.7	(16.5)	8.7	24.6	10.8	30.5	0.0	2026-08-28
평균	0.3	31.0	14.1	28.3	26.7	31.5	26.8	43.9	0.3	

주1: PER, ROE, EPS 성장률은 전망치 기준, EPS 변동률은 전주대비 기준, 플랫폼 기업 Non-IFRS 기준, 홍콩 상장 종목은 반기 및 연간 실적만 발표, 실적발표일은 Bloomberg 예상치

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(백승혜, 송예지)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2026년 6월 19일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(백승혜, 송예지)는 2026년 6월 19일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.