

2026년 6월 26일
해외 주식

중국 주식

중국 반도체 장비: 수입 둔화&국산 업체 매출 개선

2026년 이후 중국의 반도체 전공정 장비 수입이 둔화했습니다. 중국산 반도체 전공정 장비 매출은 30%에 가까운 성장률을 기록하며, 중국산 장비 채택 확대를 반영하고 있습니다. 우리는 6/18 발간 자료에서 CXMT 조달자금 중 장비 투자 배정 금액을 2020년 SMIC IPO 당시의 2.7배로 추정했습니다. 2020년 반도체 국산화율은 5.1%에서 2024년 11.3%로 상승했습니다. 국산 장비 채택률이 개선된 가운데 확대되는 장비 투자 모멘텀은 중국산 전공정 장비 주가를 SMIC 상장 당시보다 강화하는 요인입니다. 7월 CXMT 상장 이후에도 반도체 장비 상대적 우위가 지속될 것으로 기대합니다.

2026년 전공정 장비 수입 축소, 중국 업체 매출 개선

2026년 1~5월 중국 반도체 전공정 장비 수입액은 107.3억 달러로 전년 동기(2025년 1~5월) 대비 12.1% 감소했다. 2025년 말 중국 정부가 신규 증설 라인에 중국산 장비를 50% 이상 채택하도록 요구했다. 성숙공정 신규 라인을 중심으로 중국산 전공정 장비 도입이 확대되는 것으로 판단된다. 2026년 1분기 중국 전공정 4사 매출은 158.3억 위안으로 전년 대비 27.7% 증가했다. 식각, 세정, 박막, 증착 국산화율은 각각 30%, 50%(성숙), 10~20%로 전체 평균(11.3%)보다 높다.

2026년 일본산 전공정 장비 수입 축소: 한일령 이후 크게 낮춘 의존도

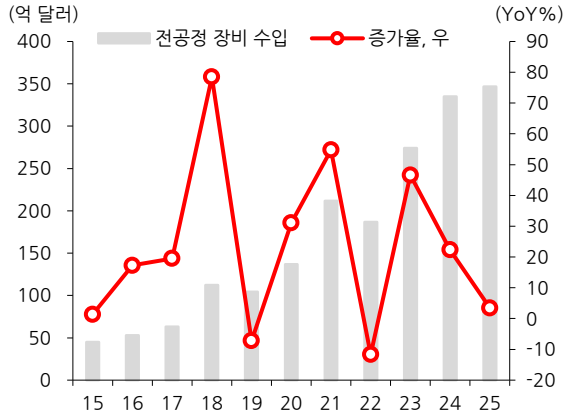
2026년 1~4월 중국의 일본산 반도체 장비 수입은 전년 동기 대비 24.9% 감소한 3,028.1억 엔을 기록했다. 2025년 일본산 반도체 장비 수입 증가율(YoY -19.1%)보다 감소폭이 확대됐다. 일본 주요 전공정 장비 업체의 중국향 매출도 둔화됐다. FY2026(2025년 4월~2026년 3월) 기준 Tokyo Electron(8035, 전공정 종합 장비업체), Kokusai Electric(6525, 증착/열처리)의 중국향 매출은 전년 대비 18.0%, 19.0% 줄었다.

전공정 장비 모멘텀 강화: CXMT/YMTC 상장, 수입 축소, 국산 채택

중국 대표 DRAM/NAND 기업 상장 추진에 따른 장비 투자 확대, 중국산 장비 채택률 상승, 해외 장비 수입 축소는 SMIC 상장 당시보다 전공정 장비주의 주가 모멘텀을 강화하는 요인이다. CXMT IPO 조달자금 중 장비 투자 금액(172.3억 위안)이 2020년 SMIC IPO 당시의 2.7배에 달한다. CXMT의 장비주 투자 규모가 2026년 전공정 장비 4개사 매출 합산의 20.5%에 해당한다. YMTC 우한 3공장도 장비를 설치중이며, 50% 이상이 중국산 장비로 알려졌다. 중국의 국산 반도체 장비 채택률도 SMIC 상장 당시보다 크게 높아졌다. TechInsights에 따르면, 중국 웨이퍼 제조장비 중 중국산 비중이 2020년 5.1%에서 2024년 11.3%로 상승했다. SMIC 상장 당시에는 투자 수혜가 해외 장비 업체까지 분산됐다. 중국산 장비 채택률이 높아지며 CXMT 상장 관련 장비 투자 수혜는 중국 업체를 중심으로 집중될 전망이다. 전공정 장비주의 주가 모멘텀도 과거보다 강화될 것으로 기대한다.

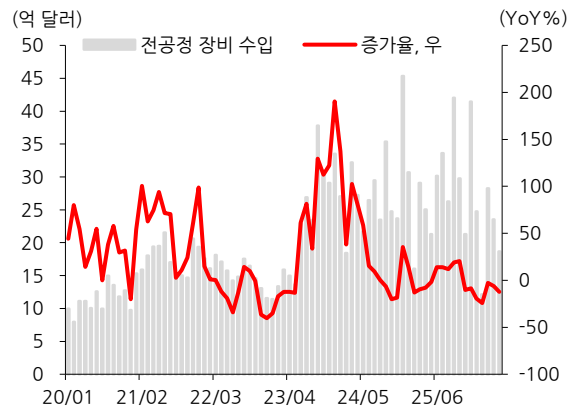
▶중국주식 박유진
yujin.park@hanwaha.com
3772-8217

[그림1] 중국 반도체 전공정 장비 수입 (연간)



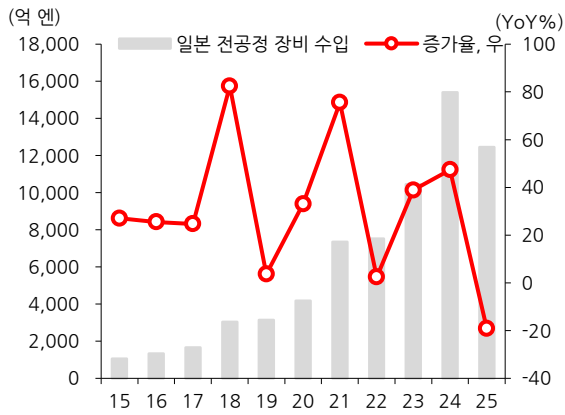
자료: KITA, 한화투자증권 리서치센터

[그림2] 중국 월간 반도체 전공정 장비 수입 (월간)



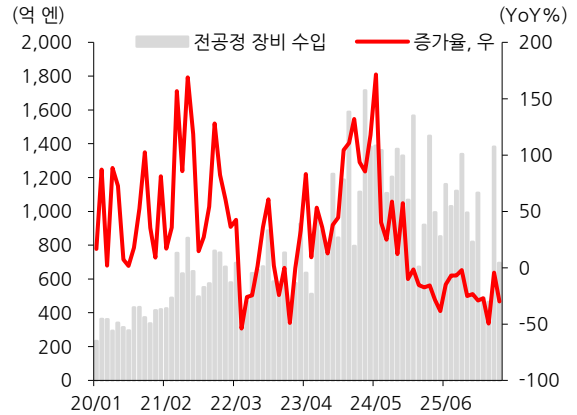
자료: KITA, 한화투자증권 리서치센터

[그림3] 중국의 일본 반도체 전공정 장비 수입 (연간)



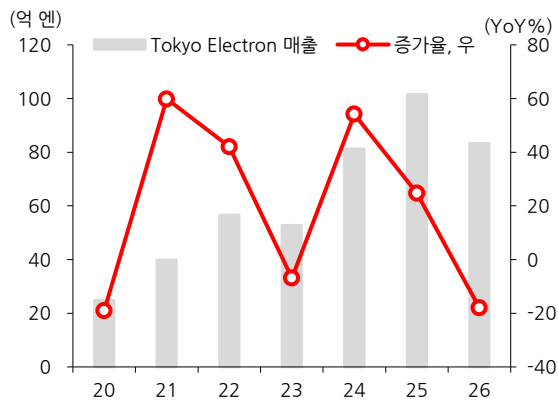
자료: KITA, 한화투자증권 리서치센터

[그림4] 중국의 일본 반도체 전공정 장비 수입 (월간)



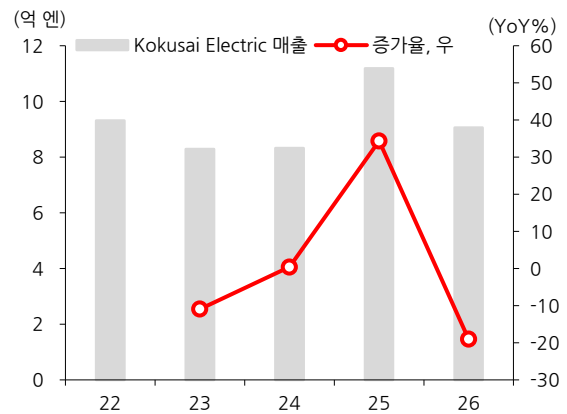
자료: KITA, 한화투자증권 리서치센터

[그림5] Tokyo Electron 중국향 매출



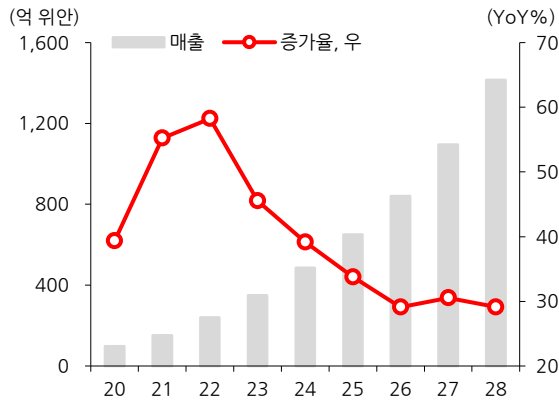
주: FY26 = 2025년 4월~2026년 3월
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림6] Kokusai Electric 중국향 매출



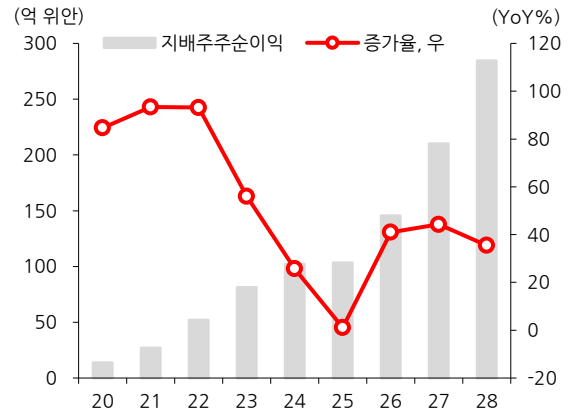
주: FY26 = 2025년 4월~2026년 3월
자료: Bloomberg, 한화투자증권 리서치센터

[그림7] 중국 전공정 장비주 매출



주: 북방화창+Piotech+AMEC+ACM Research 합산
 자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[그림8] 중국 전공정 장비주 지배주주 귀속 순이익



주: 북방화창+Piotech+AMEC+ACM Research 합산
 자료: WIND, 한화투자증권 리서치센터

[Compliance Notice]

(공표일: 2026년 6월 26일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (박유진)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소지에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[종목 투자등급]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[산업 투자의견]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중]

(기준일: 2026년 3월 31일)

투자등급	매수	중립	매도	합계
금융투자상품의 비중	90.7%	9.3%	0.0%	100.0%