

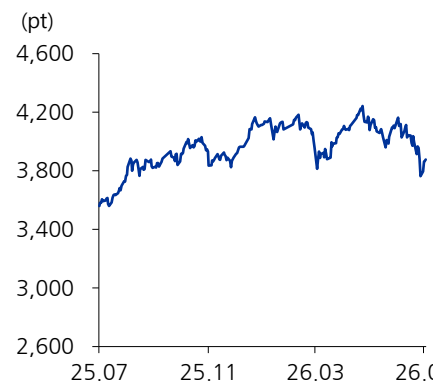
China Focus

China 백은비
6157/ebbaek@eugenefn.com

재생에너지 15.5 계획

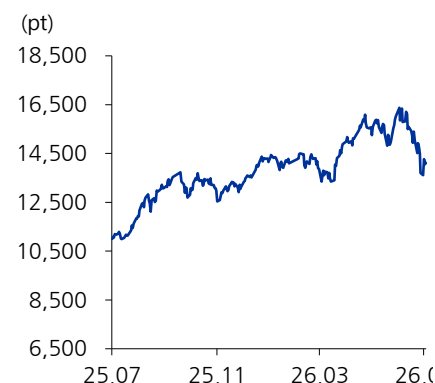
- “ 7월 다수 지역에서 전력망 전력 부하가 역대 최고치를 지속적으로 경신. 상하이, 장쑤성, 저장성 등 동부 및 중부 인구 밀집 지역을 중심으로 일 최고 기온이 35도 이상인 폭염이 지속되었기 때문. 국가 에너지국은 올해 여름 전국 최고 전력 부하가 전년동기대비 9천만 kW 증가한 16억 kW에 달할 것으로 전망.
- “ 1H26 전국 전기사용량은 5.1조 kWh로 전년동기대비 5.3% 증가. 산업별로는 1차산업이 4.9%, 2차산업이 5.1%, 3차산업이 8% 증가하며 3차산업의 전기 사용 증가가 두드러짐. 특히 3차 산업 내 충전, 배터리 교체 서비스업, 인터넷 데이터 서비스 산업의 전기 사용량이 각각 56.9%, 44% 급증.
- “ AI 시대 진입에 따라 연산작업을 위한 전기 수요가 급증하고 있음. 15.5계획 기간 동안 전국 연산 관련 전기 사용량은 연평균 1천억 kWh 이상 증가할 것으로 예상되며, 2030년에는 8천억 kWh로 전체 전기사용량의 6%까지 늘어날 것으로 전망.
- “ 전력 수요 증가에 따라 올해 초부터 중국은 전력망 및 발전소 투자 확대를 강조함. 그리고 최근 발개위와 국가 에너지국이 <재생에너지 발전 15.5계획>을 발표. 2030년까지 재생에너지 발전설비 총 용량을 35억kW로, 연간 발전량은 6조 kWh까지 확대할 계획.
- “ 그 중 풍력/태양광 설비 용량은 28억 kW이상, 전체 발전 설비의 50% 이상까지, 전체 발전량의 30%까지 끌어올릴 계획. 또한 풍력/태양광 발전의 불안정성이 높은 만큼 2030년까지 평균 신뢰출력율을 각각 11%, 6%까지 끌어올릴 예정.
- “ 재생에너지 발전 외에도 <계획>에는 해상풍력, 수력, 그린 수소/암모니아/메탄올 공급망 구축, 바이오에너지, 우주 태양광 등 차세대 에너지 기술 확보를 핵심 과제로 제시.
- “ 단순히 재생에너지 보급을 확대하는 수준을 넘어, AI 데이터센터, 전기차, 그린수소, 우주 태양광, 100% 녹색전력 기지까지 포함하는 종합적인 에너지 전환 전략으로 볼 수 있음.
- “ 중국 증시는 당국의 시장 안정화 조치와 미국 빅테크의 AI 투자 규모 확대 계획, 문샷AI의 Kimi 모먼트에도 불구하고 반도체 섹터는 2거래일 상승 후 22일부터 다시 조정.
- “ 23일 중국 증시에서는 전력망과 리튬 섹터가 강세. 지정학적 리스크 재부각, 중국 당국의 재생에너지 관련 투자 정책 발표에 따라 풍력, 태양광, ESS 관련 종목에 관심이 필요해 보임.

상해종합



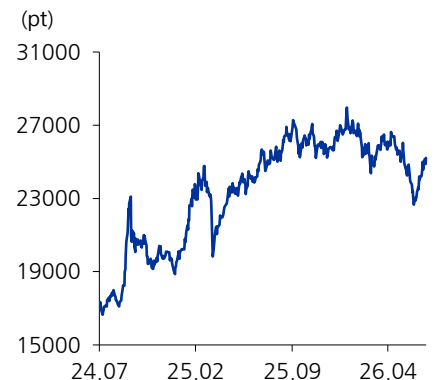
자료: CEIC, Choice, 유진투자증권

심천성분



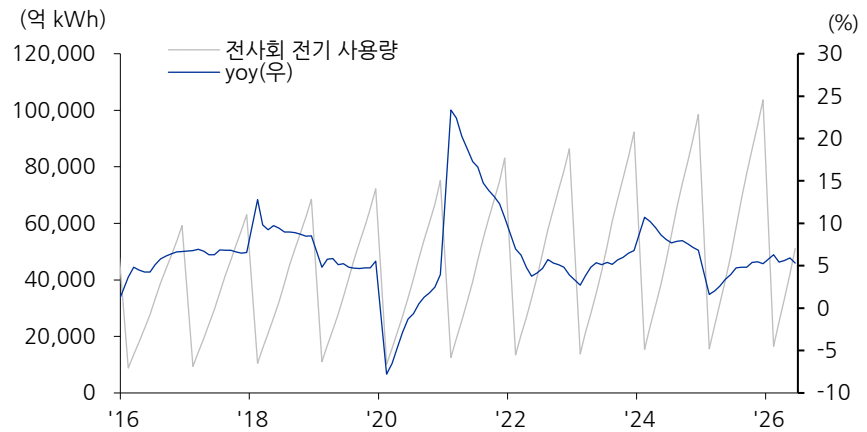
자료: CEIC, Choice, 유진투자증권

항셍



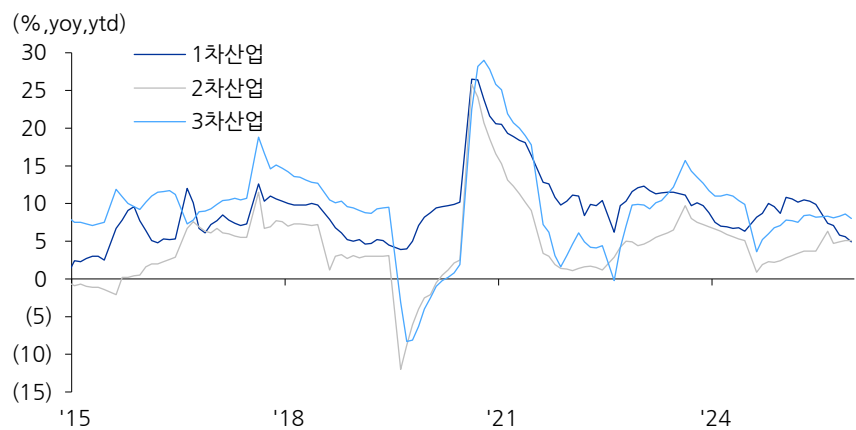
자료: CEIC, Choice, 유진투자증권

1H26 전사회 전기 사용량 +5.3%yoy



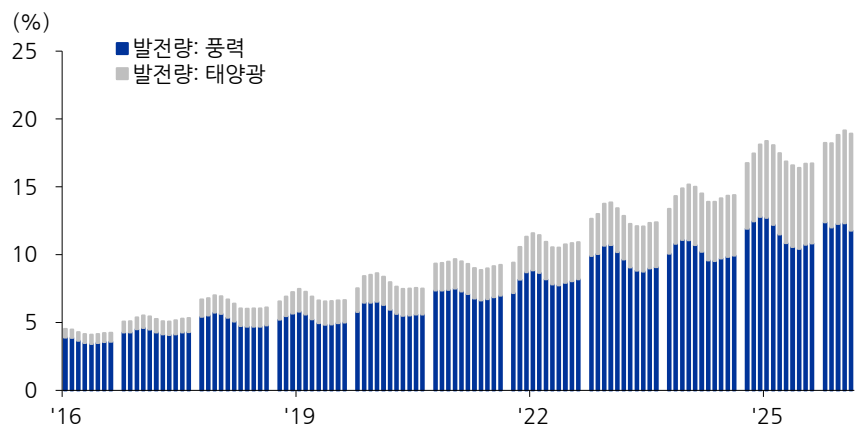
자료: Choice, 유진투자증권

1H26 3차산업 전기사용량 +8%yoy



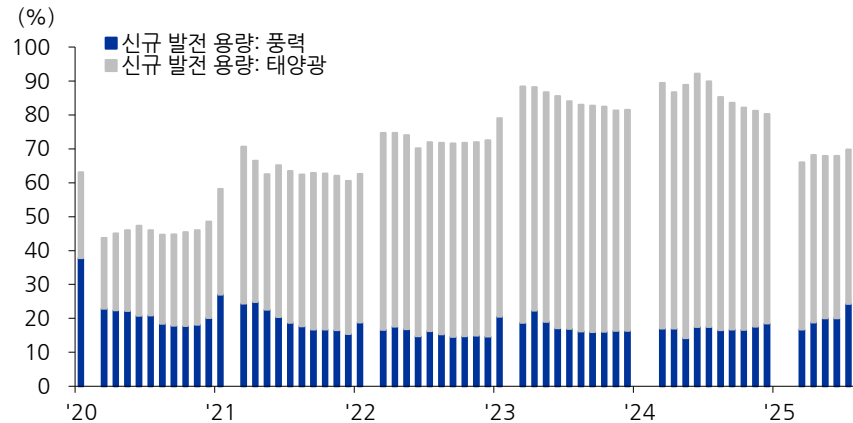
자료: Choice, 유진투자증권

전체 발전량 중 풍력/태양광 비중 19% → 목표 30%



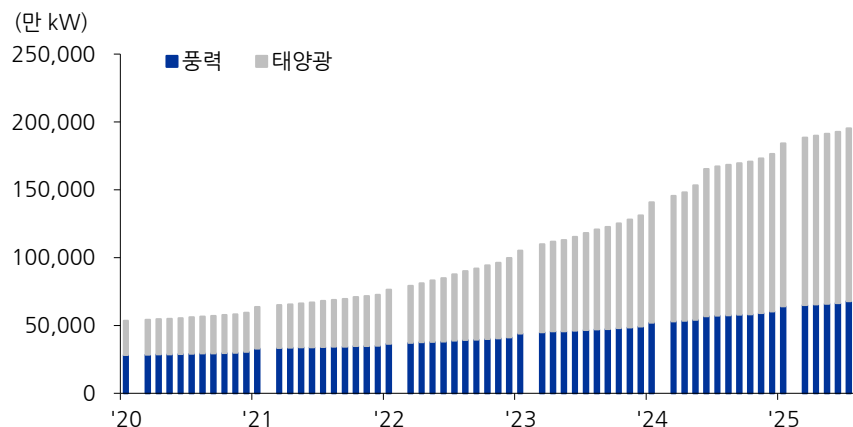
자료: Choice, 유진투자증권

신규 발전 용량 중 풍력/태양광 비중 약 70%



자료: Choice, 유진투자증권

1H26 풍력/태양광 발전용량 18 억 kW -> 목표(2030) 28 억 kW 이상



자료: Choice, 유진투자증권

〈재생에너지 발전 15.5 계획〉 목표

구분	단위	2025 년	2030 년
1. 총량 목표			
1.1 소비총량	억 톤	11.8	18
2. 발전 목표			
2.1 총 발전 설비 용량	억 kW	23.4	35
2.1.1 풍력/태양광 발전 설비 용량	억 kW	18.4	>28
그 중 태양광 발전	만 kW	182	1500
2.1.2 수력발전 설비 용량	억 kW	4.5	5.7
그 중 양수발전	억 kW	0.66	1.6
2.1.3 해양에너지 설비 용량	만 kW	-	40
2.2 총 발전량	조 kWh	4	6
2.2.1 풍력/태양광 발전량	조 kWh	2.3	4

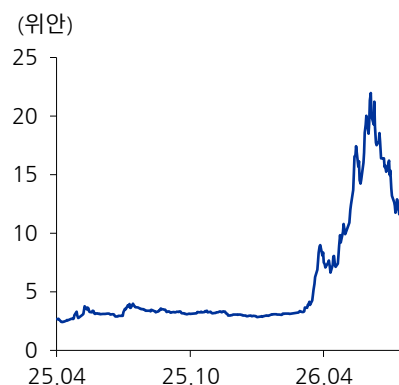
자료: Choice, 유진투자증권

HUADIAN LIAONING ENERGY

코드	600396.SH	시가총액	242 억 RMB
섹터	유틸리티	총액	약 4.8 조 원
기업개요	#화력발전	1Q26 실적	매출액 2,801 억 원
	화력발전소		영업이익 517 억 원
주요 내용	1) 7 월 다수 지역의 전력망 전력부하가 역대 최고치를 지속적으로 경신, 발개회는 올여름 전국 최고 전력 부하가 전년동기대비 9 천만 kW 증가한 16 억 kW 에 달할 것으로 예상. 2) 국가 에너지국에 따르면, 6 월 사회 전체 전력 소비량은 전년동기대비 3.7% 증가, 그 중 기술 및 장비 제조업의 전력 소비량이 10.3% 증가, 충전, 배터리 교환 서비스업과 인터넷 데이터 서비스업의 전력 소비량은 각각 57%, 41% 증가한 것으로 나타남. 3) 하반기 실적 회복과 함께 높은 배당성향, 밸류에이션 저점 등에 따라 유틸리티 업종은 자산배분의 적기에 진입한 것으로 판단.		

자료: Choice 유진투자증권

주가



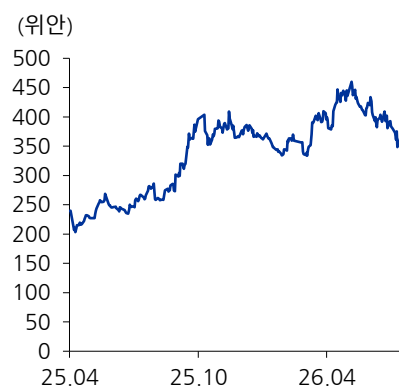
자료: Choice, 유진투자증권

CATL

코드	300750.SZ	시가총액	17,858 억 RMB
섹터	전력기기	총액	약 355 조 원
기업개요	#이차전지	1Q26 실적	매출액 25.7 조 원
	글로벌 1 위 배터리 제조사		영업이익 5.3 조 원
주요 내용	1) 2Q26 펀드 분기 보고서에 따르면, 반도체 및 AI 비중을 확대, 신에너지, 백주, 금융보험 비중을 축소한 것으로 나타남. 2) 그 중 동사의 축소 규모가 가장 컸음. 시가총액 113.73 억 위안을 매도, 현재 유통시총 대비 보유 비중은 3.68%로 613.97 억 위안에 달하는 것으로 나타남. 3) 그러나 지정학적 리스크 상승과 함께 중국 당국의 재생에너지 15.5 계획 발표에 따라 하반기 수요 및 투자 확대 기대.		

자료: Choice 유진투자증권

주가



자료: Choice, 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다