

발간일자: 2026. 08. 03

[신재생에너지/ESG]
조혜빈 선임연구원
02-3771-9130
hevin.cho@iprovest.com

UFLPA 수입금지 확대로 공급망 리스크(S) 재부각

- 미국 국토안보부(DHS)는 7월 31일 UFLPA 리스트에 43개 기업을 추가했으며, 8월 3일부터 적용됨. 단일 발표 기준 사상 최대 규모로, 전체 등재 기업은 187개로 확대됨
- UFLPA는 신장에서 전부 또는 일부 생산됐거나 등재 기업이 생산에 관여한 상품을 강제노동 생산품으로 추정함. 수입자가 강제노동과 무관함을 입증하지 못할 경우 미국 반입이 금지됨
- 이번 조치의 핵심은 제재 범위의 확장임. 초기 신장 소재 생산기업 중심에서 노동력 이전 프로그램 참여 기업과 신장산 원료를 조달하는 중국 내륙 기업으로 대상이 확대됨
- 신규 등재 43개 중 19개는 신장 외 지역 기업임. 노동력 이전 또는 고용 관련 기업 4개사, 신장산 원료 조달 기업 41개사로 구성되며 2개사는 중복됨
- TBEA, 텐산알루미늄, 산둥황금 등 상장 대기업이 신장산 원료 조달을 이유로 직접 등재됨. 주요 자회사와 생산법인까지 그룹 밸류체인 단위로 함께 포함된 점이 특징
- 신장 외 지역 기업도 면화, 고순도 알루미늄, 화성박, 스펀지 티타늄, 사탕무 등 신장산 원료를 조달했다는 이유로 등재됨. 완제품 생산지가 아닌 원료 단위 원산지가 집행 기준으로 작용
- UFLPA 리스트는 시행 당시 20개에서 4년여 만에 187개로 약 9배 증가함. CBP는 시행 이후 2026년 7월 말까지 2만4,300건 이상, 약 10억달러 규모의 수입 물량 반입을 거부
- 최근에는 자동차·항공 부품 심사가 급증했으며, 심사 물량 상당수가 말레이시아와 베트남 등 제3국에서 출발함. 신장산 원료의 제3국 가공과 우회 반입 경로까지 조사하고 있음을 의미
- 강제노동 규제의 중심은 공시 및 실사 의무에서 통관 차단으로 이동 중임. EU도 2027년 12월부터 강제노동 제품의 수입, 수출 및 역내 판매를 금지할 예정인 반면 CSDD는 적용 대상 축소와 시행 연기가 결정
- 국내 기업의 직접 조달 사례는 현재까지 확인되지 않았으나 공급 관계 대부분이 비공개인 만큼 노출이 없다고 단정하기 어려움. 대미 수출 제품은 BOM 단위 원산지 추적이 필요하며, 공급망 실사 역량을 갖춘 기업의 상대적 경쟁력이 부각될 전망

미국, 위구르 강제노동 관련 수입 금지 사상 최대 확대

UFLPA 43개사 추가,
총 187개로 사상 최대

미국 국토안보부(DHS)는 7월 31일 위구르강제노동방지법(UFLPA) 리스트에 43개 기업을 추가했다(8/3 발효). 이로써 전체 등재 기업은 187개로 늘었다. UFLPA는 신장 위구르 지역의 강제노동과 연계된 상품을 미국 시장에서 차단하는 법으로, 등재 기업이 일부라도 생산에 관여한 상품은 수입자가 강제노동과 무관함을 입증하지 못하는 한 반입이 금지된다. 이번 조치의 핵심은 규모보다 방향이다. 제재의 초점이 신장 소재 기업에서 신장산 원료를 조달하는 중국 내지 대기업으로 이동했고, 43개 중 19개가 신장 밖 기업이다.

상장 대기업 직접 등재,
밸류체인 일괄 등재

상장 대기업이 신장산 원료 조달을 이유로 직접 등재됐다는 점이 포인트다. 이번 추가는 신장 노동자 이전 또는 고용 기업 4개사와 신장산 원료 조달 기업 41개사로 구성된다(2개사 중복). TBEA(전력기기/에너지), 텐산알루미늄(알루미늄), 산둥황금(금광), 아이화그룹(알루미늄 전해콘덴서), 환닝바이오, 칠펄랑(남성복), 차차식품(스낵 제조) 등 상장법인이 등재됐다. 또한 텐산알루미늄과 신장 자회사 3개, 산둥황금과 제련법인, 신장 금광을 함께 묶는 등 그룹 밸류체인을 일괄 등재한 점을 주목할 필요가 있다. 허난, 후난, 장쑤 등 신장 밖 기업의 등재 사유는 면화, 고순도 알루미늄, 화성박, 스펀지 티타늄, 사탕무 등 신장산 원료의 조달이다.

[도표 1] UFLPA 시행 타임라인

시점	내용
'21.12	- UFLPA 제정 (하원 428 대 1, 상원 만장일치)
'22.6	- 시행. 초기 리스트 20 개사, 우선품목 4 개(폴리실리콘, 토마토, 면화, 의류)
'24.5~ '24.7	- 면화 무역상 26 개사 일괄 등재(총 65 개). 우선품목에 PVC, 알루미늄, 해산물 추가
'24.11~	- 107 개('24.11)→144 개('25.1)로 확대
'26.7	- 트럼프 2기 첫 갱신. 43 개사 추가, 총 187 개(사상 최대)

자료: DHS, Federal Register, 교보증권 리서치센터

[도표 2] UFLPA 확대 개요(7/31 발표)

구분	내용
내용	- 신장 강제노동 연계 상품의 미국 반입 금지
이번 조치	- '26.7.31 발표, 8.3 발효. 43개사 추가, 총 187개
구성	- 노동력 이전(섹션ii) 4개, 신장산 조달(섹션v) 41개, 중복 2개
업종	- 금속/소재 23, 제약 9, 식품 7, 섬유/의류 4
법적 효과	- 원료, 부품 일부 포함 시에도 반증이 없는 한 통관 차단

자료: DHS, Federal Register, 교보증권 리서치센터

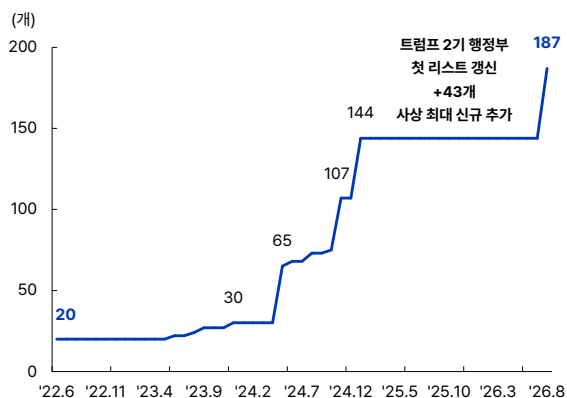
리스트 20개 → 187개,
4년여 만에 9배

UFLPA 리스트는 시행 4년여 만에 20 개에서 187 개로 늘었다. 바이든 행정부 취임 후 '21.12 월 처음 제정된 UFLPA는 '22.6.27부터 시행됐다. 신장에서 전부 또는 일부 생산된 상품을 강제노동 생산품으로 추정해 반입을 금지하고, 수입자가 '명백하고 설득력 있는 증거'로 반증한 경우에만 통관을 허용하는 구조다. 시행 당시 리스트는 20 개사, 우선 집행 품목은 폴리실리콘, 토마토, 면화, 의류, 4 개였다. 이후 '24.5 월 면화 무역상 26 개사 일괄 등재(총 65 개), '24.7 월 전략 개정으로 우선 품목에 PVC, 알루미늄, 해산물 추가, '25.1 월 144 개를 거쳐 이번 187 개까지 증가했다. 등재 사유도 초기 신장 내 생산에서 노동력 이전 참여와 신장산 원료 조달로 확대됐으며, 등재 기업의 60%는 신장 밖에 위치해 있다.

CBP 반입 거부 2.4만건,
10억달러 육박

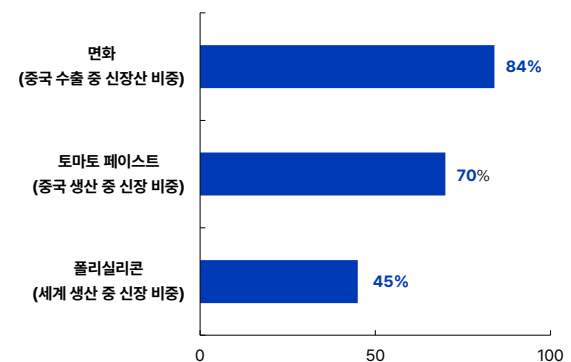
집행 강도도 매년 높아지고 있다. CBP는 시행 이후 '26.7 월 말까지 2만 4,300 건 이상, 10 억달러에 가까운 수입 물량의 반입을 거부했고, 2025 년 기준 심사 물량은 전년 대비 50% 이상 늘어 연간 최대를 기록했다. 특히 2025년에는 자동차, 항공 부품 심사가 급증하며 전자를 제치고 누적 기준 최대 심사 업종이 됐다. 주목할 부분은 원산지다. 심사 물량의 상당수는 중국이 아닌 말레이시아, 베트남 등 제 3국발이며, '24년에는 베트남발 심사 건수가 중국발을 넘어섰다. 신장산 원료가 제 3국 가공을 거쳐 우회 반입되는 경로까지 조준하고 있다는 의미로, 완제품 원산지가 아닌 원료 단위 원산지가 집행 기준이다. 이번 확대는 트럼프 2 기 행정부의 첫 리스트 갱신으로, 행정부 교체와 무관하게 집행 기조가 유지되고 있다는 점에서 의미가 있다.

[도표 3] UFLPA 리스트 누적 추이



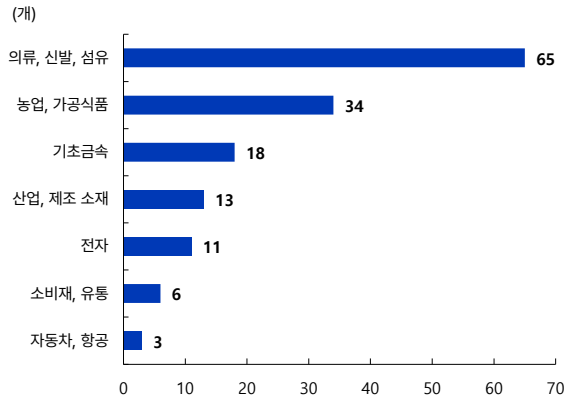
자료: DHS, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 신장의 주요 원자재 공급망 비중



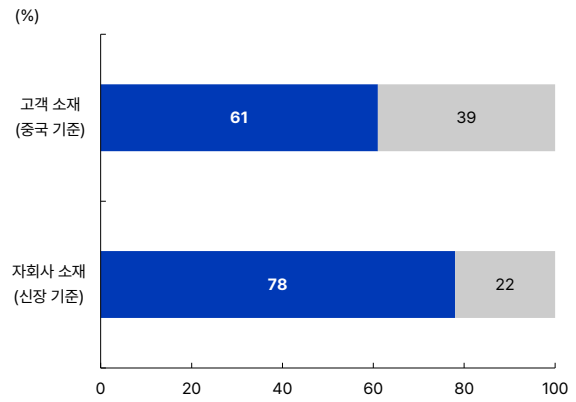
자료: CSIS, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 업종별 UFLPA 등재 기업 수



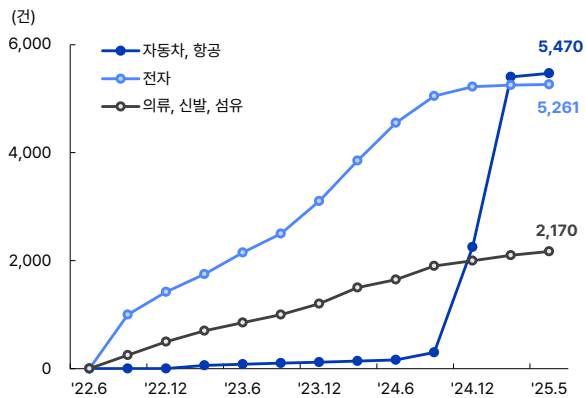
자료: Kharon(25.6 기준), 교보증권 리서치센터

[도표 6] 등재 기업의 소재지 분포



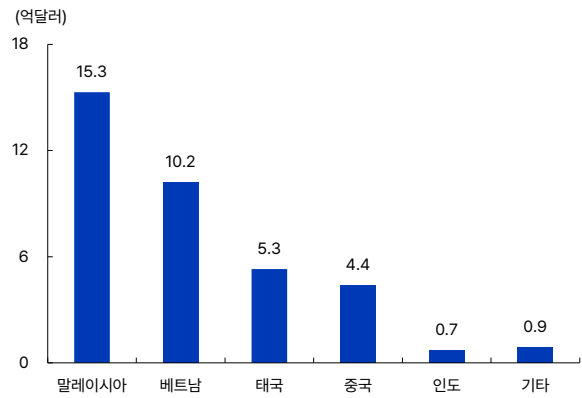
자료: CBP, 교보증권 리서치센터

[도표 7] 산업별 UFLPA 심사 물량 누적 추이



주: Kharon, 교보증권 리서치센터

[도표 8] 국가별 UFLPA 심사 물량 금액



자료: CBP, 교보증권 리서치센터

공시 규제는 후퇴, 통관 집행은 강화

강제노동 규제의 중심이 공시 및 실사 의무에서 통관 집행으로 이동하고 있다. EU 도 강제노동 제품의 역내 판매와 수출을 금지하는 ‘강제노동제품금지규정’을 ’27.12.14 부터 시행한다. 반면 공시 및 실사 의무를 부과하는 CSDDD는 올해 2월 옴니버스 개정으로 적용 대상이 직원 5,000명, 매출 15억유로 이상 기업으로 축소됐고, 시행 시점도 ’29.7 월로 연기됐다. 1)실사 및 공시 규제는 완화되는 반면 강제노동 제품 규제는 통관 차단을 중심으로 집행 강도가 높아지고 있으며, 2)ESG의 사회(S) 리스크는 평판 리스크에서 시장 접근성과 직결되는 규제 리스크로 전환되는 흐름으로 판단한다.

EU, 강제노동 규정 이행 가이드라인 발표

’26.7 EU 집행위원회는 강제노동 규정 이행 가이드라인을 발표했다. OECD 실사 지침 기반 6 단계 공급망 실사 프레임워크를 제시했으며, 조사 과정에서 공급망 정보, 실사 기록, 자료 제출에 협조하지 않는 경우 그 자체가 위반 판단의 근거가 될 수 있도록 했다. 특히 신장처럼 국가가 주도하는 강제노동은 상업적 관여를 통한 개선이 어려워 공급 중단이 사실상 유일한 대응이 될 수 있다고 명시했다.

대미 수출품 BOM 단위 추적이 필요

UFLPA 리스트 확대로 공급망 리스크 관리 필요성이 높아졌다. 이번 등재 기업은 CSI 300과 MSCI EM 편입 대형주(TBEA, 산둥황금 등)가 포함돼 글로벌 투자자의 스크리닝 강화와 투자 배제로 이어질 수 있다. 국내 기업의 직접 조달 사례는 현재까지 확인되지 않았으나, 관련 노출이 없다고 단정하기는 어렵다. UFLPA는 완제품에 등재 기업의 원로나 부품이 일부만 포함돼도 반입을 금지하므로, 관련 소재를 사용하는 대미 수출 제품은 BOM 단위의 원산지 추적이 필요하며, 최근 심사가 급증한 자동차 부품은 국내 완성차 및 부품사의 대미 수출 주력 품목으로서 우선 점검이 필요하다. 이번 확대는 공급망 인권 리스크가 통관 리스크로 전환되고 있음을 보여준다. 등재 기업의 경우, 미국과 EU 수입업체의 공급망 전환으로 중장기적 수주 및 매출에 부정적 영향이 나타날 것으로 보인다. 이에 따라 원산지 추적 및 공급망 실사 역량을 갖춘 기업의 상대적 경쟁력이 부각될 전망이다.

[도표 9] EU vs. 미국 강제노동 규제 주요 내용 비교

구분	EU 강제노동 결부제품 금지 규정	위구르강제노동방지법(UFLPA)
제재 범위	수입, 수출 및 EU 시장 내 유통, 판매	수입
강제노동 정의	ILO 강제노동 협약상 정의	
대상 품목	지역, 원산지, 상품 종류 무관	모든 품목. 집행 편의를 위해 우선순위 품목 지정 (폴리실리콘, 면화, 토마토, 의류 등)
대상 지역	모든 지역, 원산지	고위험 지역(신장)
제재 대상자	모든 상품, 기업, 산업	UFLPA 엔티티 리스트 등재 기업
관할 당국	각 회원국(EU 역내), 집행위원회(EU 역외)	FLETF가 집행전략 수립, CBP가 이행
입증 책임	관할 당국	수입업체
조사 절차	위반 가능성 평가(예비조사)와 본조사	반박 가능한 추정 적용 수입자가 해당 상품이 UFLPA 대상이 아님을 입증
제재, 처벌	관할 당국이 결정 (상품 판매 및 수출 금지, 회수, 폐기)	무관함이 입증될 때까지 통관 보류(3개월 내), 이후 압수, 폐기

자료: 한국무역협회, DHS, EU 집행위원회, 교보증권 리서치센터

[도표 10] UFLPA 신규 등재 43 개사 리스트

구분	기업명 (영문)	업종	주요 사업 및 제품	등재 사유
1	Xinjiang Transportation Construction Group	건설, 교통 인프라	신장 교통 인프라 설계, 시공, 운영(우루무치 국유기업)	카슈가르와 호탄 지역 위구르족 노동력 이전 프로그램에 신장 정부와 협력
2	Xinjiang Nuziline Bio-Pharmaceutical	제약 (호르몬)	임신 말 소변(PMU) 유래 결합 에스트로겐 호르몬제	강제 노동력 이전 프로그램 참여 + 신장산 PMU 조달 (양 목록 중복 등재)
3	Xinjiang Tianyun Organic Agriculture	수산양식	무지개송어(신장 연어) 양식, 가공, 수출	강제 노동력 이전 프로그램 참여 + 신장 내 조달 (양 목록 중복 등재)
4	Zhengzhou Synear Food	식품(냉동)	급속냉동식품(만두, 탕위안 등) 중국 최대급	신장 노동력 이전(모집, 운송, 이전) 관련 협력
5	Alaer Nanjiang Carbon New Material	탄소소재	전해알루미늄용 프리베이크 양극(연 30만 t급)	신장산 양극탄소와 석유코크스 등 원료 조달 (텐산알루미늄 그룹 일괄 등재)
6	Aksu Aodu Sugar Industry	식품(제당)	사탕무 백설탕, 당밀(아커쑤)	신장산 사탕무 조달
7	Baiyin Nonferrous Group	비철금속	구리, 아연, 납, 금, 은 채굴, 제련(간쑤 국유)	신장 자회사(Xinjiang Baiyin Mining Development)를 통한 구리와 몰리브덴 조달
8	Baoji Jucheng Titanium Industry	티타늄 가공	티타늄 판, 관, 잉곳, 클래드재	신장산 원료(티타늄 관련) 조달 관련 - 세부는 FR 원문 참조
9	Chacha Food	식품(스낵)	해바라기씨, 견과류 스낵	세부 등재 사유 미확인 (신장산 원료 조달 관련으로 추정)
10	Chalkis Health Industry	식품 (토마토 가공)	토마토 페이스트, 라이코펜	신장산 토마토 조달
11	Fujian Septwolves Industry	의류	남성복 브랜드	세부 등재 사유 미확인 (신장산 면화와 직물 조달 관련으로 추정)
12	Guangxi Kelun Pharmaceutical	제약	커론그룹 계열 제약	미확인
13	Henan Guolong Electronic Technology	전자소재	컨덴서용 전자 알루미늄박, 전극박(중국 상위 3위권)	신장산 고순도 알루미늄(전자 알루미늄) 조달
14	Henan Tongzhou Cotton Industry	면화	면화 수매, 가공, 무역	신장산 면화 조달
15	Hunan Aihua Group	전자부품	알루미늄 전해콘덴서 중국 최대급(AiShi)	신장산 화성박(chemical foil) 등 소재 조달
16	Jiangsu Tiangong Technology	티타늄 소재	티타늄 합금 봉재, 선재(스마트폰 프레임용)	신장 소재 업체로부터 스펀지 티타늄 조달
17	Jiangyin Xinren Aluminum Foil Technology	알루미늄박	알루미늄박(장쑤 장인)	신장산 알루미늄박 빌릿 등 조달 관련 (텐산알루미늄 공급망 연계 언급)
18	Jiangyin Xinren Aluminum Technology	알루미늄 가공	알루미늄 판, 박 가공(장쑤 장인)	신장산 알루미늄 원료 조달 관련
19	Kashgar Aodu Sugar Industry	식품(제당)	중국 최대급 단일 사탕무 제당공장(카슈가르)	신장산 사탕무 조달
20	Kashgar Jiangguoguo Agricultural Technology	식품 (견과, 견과)	신장산 견과, 견과 스낵, 수출	신장산 견과와 과일 조달
21	Nanjing Lilai Pharmaceutical Technology	제약	Tefeng그룹 결합 에스트로겐 밸류체인 법인	신장산 PMU 기반 결합 에스트로겐 관련
22	SDIC Xinjiang Lithium Industry	리튬	로프누르 염호 탄산리튬(전지급 연 4,500t)	로프누르 염호 리튬 조달
23	SDIC Xinjiang Luobupo Potash	칼륨비료	황산칼륨(SOP) 세계 최대급(연 150만t)	로프누르 염호 칼륨 조달
24	Shandong Gold Mining	금 채굴 및 제련	금 채굴, 제련 중국 대표 기업	간접 100% 자회사 Xinjiang Jinchuan Mining(신장 최대 단일 금광 운영)을 통한 신장산 금 조달
25	Shandong Gold Smelting	금 제련	금 제련, 정련(연 표준금 약 100t, LBMA 인증)	신장산 금 조달
26	Shandong Weiqiao Pioneering Group	방직, 알루미늄	면방직, 알루미늄 민영그룹(China Hongqiao 모회사)	신장산 원료(면화와 알루미늄 관련) 조달 관련
27	Shandong Weiqiao Textile Technology	방직	웨이차오그룹 방직 부문(세부 미확인)	신장산 면화 조달 관련
28	Shihezi Xinren Battery Aluminum Foil Technology	배터리 소재	이차전지용 알루미늄박(신장 스허쯔)	신장 내 생산시설 (배터리용 알루미늄박)
29	TBEA	전력설비, 에너지	변압기 등 송변전 설비, 폴리실리콘, 석탄	신장 내 자회사(천지에너지 등)를 통한 석탄 등 조달 관련 - 세부는 FR 원문 참조
30	Tefeng Pharmaceutical	제약(호르몬)	결합 에스트로겐 그룹 모회사(난징)	신장산 임신 말 소변(PMU) 조달
31	Tianshan Aluminum Group	알루미늄	전해알루미늄(연 120만t), 양극탄소, 고순도 알루미늄	신장산 양극탄소, 석탄, 석유코크스, 타르, 알루미늄액, 알루미늄박 빌릿 등 조달 (자회사 3곳 동시 등재)
32	Xinjiang Baiyin Mining Development	구리, 몰리브덴 채굴	소르쿠두크 구리, 몰리브덴 광산 운영	신장산 구리와 몰리브덴 조달
33	Xinjiang Biochemical Pharmaceutical	제약	양 위 추출물 등 원료의약품, TCM 제제 (우루무치)	신장산 양(lamb) 유래 원료 조달

구분	기업명 (영문)	업종	주요 사업 및 제품	등재 사유
34	Xinjiang Huashidan Pharmaceutical	제약	화학 원료약, TCM 제제(우루무치)	신장산 약재(합성 알리신, 황기, 당삼 등) 조달
35	Xinjiang Jinchuan Mining Industry	금 채굴	신장 최대 단일 금광(진산금광) 운영	신장산 금 조달 (산동골드 계열 3사 동시 등재)
36	Xinjiang Production and Construction Corps Eighth Division Tianshan Aluminum	알루미늄	전해알루미늄(XPCC 8사단 계열)	신장 내 알루미늄 생산
37	Xinjiang Tefeng Pharmaceutical Industry	제약	마늘 제제, 항생제, 비타민 등(우루무치)	신장산 PMU 조달 (결합 에스트로겐용)
38	Xinjiang Tianchi Energy	석탄, 전력	중동 노천탄광(연 3,500만t), 발전	신장산 석탄
39	Xinjiang Tianhongji Technology	배터리 소재	리튬전지 흑연 음극재, 탄소제품	신장산 석유코크스, 무연탄, 아스팔트 조달
40	Xinjiang Tianshan Snow Lotus Pharmaceutical	제약 (TCM, 건강식품)	설련 오랄리퀴드, 설련 양생주(푸캉)	신장산 설련과 포도 조달
41	Xinjiang Tianshan Yingda Carbon	탄소소재	탄소재료(프리베이크 양극 추정)	신장산 탄소 원료 조달
42	Xinjiang Tianzhan New Material Technology	알루미늄 (고순도)	고순도 알루미늄 잉곳 (전자박 원료)	신장산 알루미늄액, 양극탄소, 석탄 등 조달
43	Yili Chuanning Biotechnology	바이오 (항생제 중간체)	항생제 중간체 (커룽그룹, 이리)	신장(이리) 소재 생산시설

주: 회색음영은 노동력 이전 참여 기업(색선)에 해당, 나머지는 신장산 원료 조달 기업(v)에 해당, 파란 음영은 중복 해당
 자료: Federal Register, 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

당사 리서치센터 연구원은 고객에게 카카오톡 메신저 등으로 개별 접촉하지 않습니다. 당사 연구원 사칭 사기 등에 주의하시기 바랍니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자 의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2026.06.30

구분	Buy(매수)	Trading Buy(매수)	Hold(보유)	Sell(매도)
비율	94.7%	4.6%	0.7%	0.0%

【업종 투자 의견】

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

Neutral(중립): 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음

【기업 투자기간 및 투자등급】 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하