키움증권 | 2021년 12월 03일

놈,놈,놈_중국/홍콩/ADR

(2021.11.29-12.03)

| 키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀 China Equity/Strategist 홍록기 02-3787-4733
China Equity Analyst 박주영 02-3787-3764
RA 조소정 02-3787-3693

Info. Guide

1P. 관심종목 업데이트

2P. 중국 주요 업종 주간 수익률

3P. 산업 및 종목 뉴스 업데이트

4P. 키움 중국 주식 유니버스

| 관심종목 주간 수익률

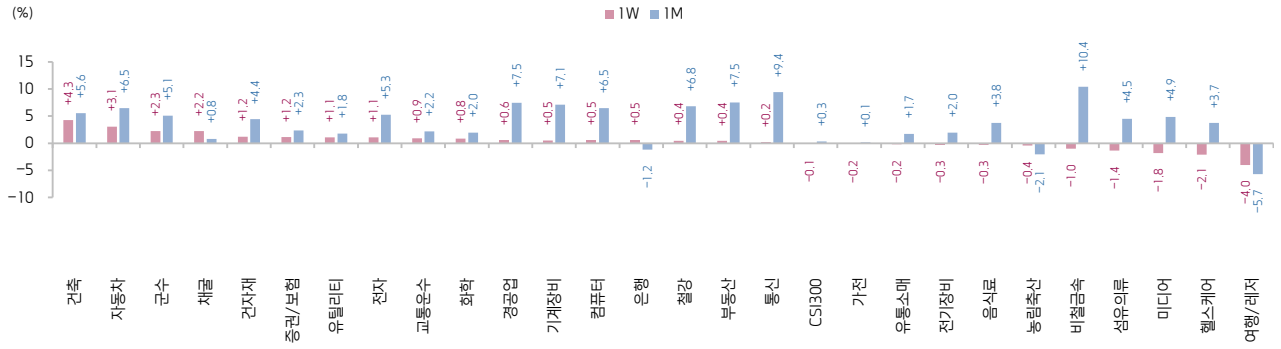
산업	종목명	티커	수익률(%) 1W	1M	3M	comment
인프라	삼일중공	600031.CH	-0.6	-0.2	-20.5	▪ 중국 1위 건설기계 기업(M/S는 약 25% 수준) ▪ 인프라 부양책 관련 대표 수혜주
	해라수니	600585.CH	+5.2	+3.3	-11.9	▪ 중국 2위 시멘트 기업이나, 이익률은 업계 평균을 크게 상회 ▪ 저강도 시멘트 퇴출정책 실적 영향력 감소, 인프라 부양책 주목
전기차	푸타이라이	603659.CH	-1.6	+4.6	+29.7	▪ 중국 배터리 음극재 시장 2위 기업 ▪ 중국 전기차 시장 침투율 확대 수혜
	강봉리튬	1772.HK	-1.4	-2.3	-8.5	▪ 글로벌 3 위 리튬화합물 제조업체. 수산화리튬 생산능력은 1위 ▪ 안정적인 리튬 공급라인 확보 및 완성차 업체와 장기계약 체결
스포츠 의류	안타스포츠	2020.HK	+0.5	+6.7	-21.0	▪ 자국 스포츠웨어 브랜드에 대한 수혜 기대감 ▪ 매출비중 50% 차지하는 FILA의 견조한 성장세 지속
IT	럭스쉐어 정밀산업	002475.CH	-3.7	-2.9	+13.0	▪ 애플향 매출 비중 확대 수혜 ▪ 최근 5년 평균 PER 하회, 밸류에이션 매력적
	샤오미	1810.HK	+2.4	-7.0	-23.1	▪ 중국 대표 IT기업, 스마트폰, TV, 노트북, 스마트 하드웨어 판매 ▪ 화웨이 사업축소 반사 수혜, 21년 YoY+22%, 글로벌 MS 3위 전망
성장주	KranShares SSE Star Market 50 Index	KSTR.US	+0.2	+3.6	+4.3	▪ 중국 과학창업판 50(STAR50) Index 추종 ETF ▪ 정책 모멘텀이 강화되면서, 중국 중소형 성장주 아웃퍼폼 전망
태양광	융기실리콘	601012.CH	-4.8	-16.9	-2.9	▪ 본토상장 태양광 밸류체인 핵심기업, 웨이퍼 부문 업계 1위 ▪ 신재생 에너지 정책 기대감에 투자심리가 계속 확대될 듯
	징코솔라	JKS.US	-12.6	-43.8	-52.8	▪ 글로벌 2위 PV 모듈 제조사, 안정된 매출 구조도 장점 ▪ 신재생 에너지 정책 기대감에 투자심리가 계속 확대될 듯

주: 2021.12.02 종가 기준
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

| 중국 주요 지수 수익률

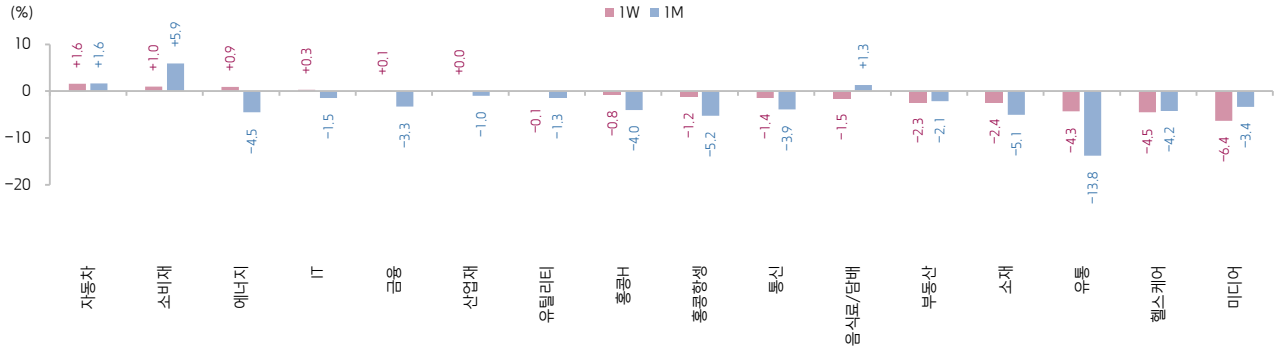
주: 2021.12.02 종가 기준
자료: Wind, 키움증권 리서치

중국 A 주 업종별 주간 수익률



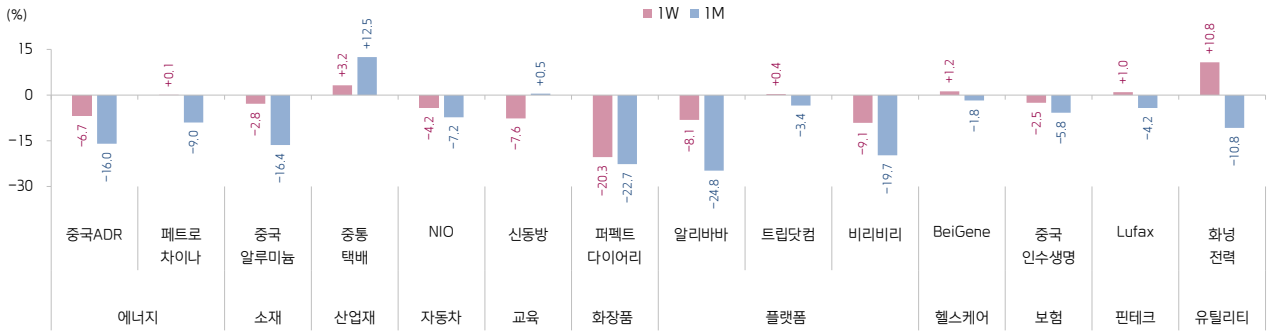
주: 2021.12.02 종가 기준
자료: Wind, 키움증권 리서치

홍콩항셍 업종별 주간 수익률



주: 2021.12.02 종가 기준
자료: Wind, 키움증권 리서치

중국 ADR 업종별 주간 수익률



주: 2021.12.02 종가 기준
자료: Wind, 키움증권 리서치

중국 주요 산업 및 종목 뉴스

◎ 전기차: 11월 판매량 데이터 발표

- ▶ 중국 주요 전기차 기업 11월 데이터 발표
- ▶ 니오(NIO.US): 판매량 1만대로 YoY +106%, MoM +197% 기록
- ▶ 리오토(LI.US): 판매량 1.3만대로 YoY +190%, MoM +54% 기록
- ▶ 샤오펑(XPEV.US): 판매량 1.6만대로 YoY +270%, MoM +197% 기록

◎ 태양광: 중국 태양광 웨이퍼 가격 인하

- ▶ 중국 최대 태양광 웨이퍼 생산기업인 융기실리콘, 중환반도체는 태양광 웨이퍼 가격 인하를 공시
- ▶ 융기실리콘은 7~10%, 중환반도체는 6~12% 인하 결정
- ▶ 중국 태양광 웨이퍼 시장 신규 플레이어 진입에 따른 경쟁심화와 향후 폴리실리콘 가격 하락 전망에 따른 선제적인 대응으로 판단
- ▶ 웨이퍼 가격의 인하로 모듈 및 태양광 발전업체들의 수익성 개선 기대

◎ 메이투안디앤핑(3690.HK): 3Q21 Review: 단기 실적 둔화 전망

- ▶ 3Q21 매출은 488억위안(YoY +38%), 영업이익은 -101억위안으로 시장 예상치 대비 매출은 부합, 영업이익은 하회. 반독점 벌금 반영, 신규사업 투자확대로 인해 영업이익 적자 폭 확대
- ▶ 배달음식 사업은 탑라인 성장 둔화 및 수익성 악화됐으며, 인스토어/호텔 사업은 중국 내 코로나19 재확산으로 인해 QoQ성장 둔화
- ▶ 단기적으로 메이투안디앤핑 실적 둔화 전망. 신규사업 투자가 지속되는 상황에서 핵심사업인 음식배달 사업이 '22년 연초까지 부진이 예상되기 때문
- ▶ 음식배달 사업은 중국 메크로 환경부진 및 라이더 비용 증가가 예상되며, 인스토어/호텔 사업도 코로나19로 인한 불확실성 상존하는 상황

◎ 핀둬둬(PDD.US): 3Q21 Review: 둔화된 트래픽 성장

- ▶ 3Q21 매출은 215억위안(YoY +51%), Non-GAAP 순이익은 32억위안 (YoY +575%)으로 시장 예상치 대비 매출은 하회, 순이익은 상회
- ▶ 직매입 사업 축소로 매출은 부진했으나, 수익성은 개선. 그 외 마케팅 비용감소도 2개 분기 연속 흑자 기록에 기여
- ▶ 핀둬둬는 과거와 같은 공격적인 프로모션을 통한 트래픽 확보보다는 전략적으로 농업 중심의 R&D 투자에 집중할 계획
- ▶ 농업 중심의 차별화 전략은 신선식품 플랫폼 경쟁력을 강화하기 위함, 이는 핀둬워의 낮은 ARPU 문제를 개선할 수 있을 것으로 기대

◎ FTSE Russel, A50 편입종목 변경

- ▶ FTSE Russel A50 편입종목 변경, 12월 17일 장 마감 이후 발표 예정
- ▶ 신규 편입 종목: Eve Energy (300014.CH), Haier Smart Home (600690.CH), Pientzehuang (600436.CH)
- ▶ 편출 종목: Anhui Conch Cement (600585.CH), Midea (000333.CH), Sany Heavy Industry (600031.CH)
- ▶ 후보 종목: Bank of Ningbo (002142.CH), Gangfeng Lithium (002460.CH), Sungrow (300272.CH), Will Semiconductor (603501.CH), Yunnan Energy New Material (002812.CH)

키움 중국 주식 유니버스

분류	종목명	티커	시가총액	주가 수익률 (%)		매출 YOY (%)		순이익 YOY (%)		PER (배)		PBR (배)		EV/EBITDA (배)		ROE (%)		예상 실적 발표일
				1W	1M	21F	22F	21F	22F	21F	22F	21F	22F	21F	22F	21F	22F	
플랫폼	텐센트	0700.HK	3,723	+2.2	+2.1	+18.1	+16.9	-17.6	+17.3	28.3	24.7	4.3	3.7	19.7	18.3	17.9	16.2	22-03-24
	알리바바	BABA.US	2,109	-8.1	-28.0	+73.5	+18.6	-0.3	+15.1	15.6	13.8	2.3	2.0	9.9	8.3	11.8	12.2	22-02-02
	메이투안디엔핑	3690.HK	1,244	-6.0	-8.6	+56.8	+36.0	적전	적자	-	-	11.4	11.8	-	-	-20.7	-8.7	22-03-28
	핀둬둬	PDD.US	474	-9.3	-33.6	+70.1	+37.2	흑전	+117.3	116.5	49.7	8.2	7.2	148.0	42.2	3.3	10.3	22-03-17
	징동	JD.US	840	-3.9	+3.2	+27.8	+21.9	-67.1	+36.3	54.3	41.3	4.2	4.4	44.8	27.8	2.1	6.1	22-03-11
	바이두	BIDU.US	331	-2.8	-12.6	+15.7	+12.2	-20.2	+9.3	18.6	17.0	1.5	1.8	10.2	9.4	7.1	7.1	22-02-17
	BEKE	BEKE.US	140	-5.4	+0.9	+11.8	+5.8	-36.1	+144.9	81.1	28.2	2.1	2.0	46.8	20.3	2.6	5.2	22-03-15
	DADA	DADA.US	27	-21.7	-18.5	+19.5	+54.9	적자	적자	-	-	4.5	5.2	-	-	-33.2	-15.4	22-03-08
태양광	융기실리콘	601012.CH	450	-4.8	-16.9	+61.6	+32.9	+26.7	+40.3	40.7	29.6	9.7	7.6	30.0	22.1	24.8	27.0	22-04-20
	다초에너지	DQ.US	23	-7.1	-27.5	+185.5	+18.1	+590.3	+1.2	3.9	3.8	1.6	1.1	2.2	2.2	62.2	36.8	22-03-09
	징코솔라	JKS.US	14	-4.1	-10.4	+5.9	+35.3	+144.9	+70.1	23.9	11.0	1.3	1.1	18.0	10.7	5.2	10.7	22-04-08
전기차	CATL	300750.CH	1,604	+4.6	+4.6	+116.6	+66.0	+102.5	+78.0	141.3	81.8	21.4	16.3	79.8	44.9	15.2	21.4	22-04-27
	NIO	NIO.US	398	-4.2	-6.2	+120.4	+70.1	적자	적자	-	-	13.8	15.3	-	1458.6	-23.5	-5.5	22-03-01
	XPEV	XPEV.US	264	+0.1	+6.8	+243.0	+95.4	적자	적자	-	-	6.7	7.3	-	-	-12.3	-7.5	22-03-08
	강봉리튬	002460.CH	219	-2.0	-4.9	+103.5	+72.2	+246.7	+43.0	65.9	45.3	14.7	12.0	55.8	34.4	22.9	25.8	22-03-30
	은첩고분	002812.CH	223	-5.8	-11.7	+86.5	+53.9	+127.5	+70.2	88.1	53.3	16.5	12.8	59.0	37.3	18.9	24.7	22-03-17
	푸타이라이	603659.CH	125	-1.6	+4.6	+70.2	+44.5	+153.7	+44.7	72.1	49.6	11.9	9.9	52.4	36.0	16.7	20.1	22-03-15
음식료	마오타이	600519.CH	2,429	-0.4	+7.2	+11.6	+14.6	+12.5	+16.8	46.3	39.6	12.7	10.6	32.1	27.5	28.5	28.2	22-03-30
	오량얘	000858.CH	865	-0.0	+10.6	+17.1	+16.2	+19.9	+19.1	36.1	30.3	8.6	7.3	24.9	21.0	24.7	25.2	22-04-27
	목원	002714.CH	275	-4.4	-10.0	+29.9	+29.7	-63.1	+23.6	25.8	20.8	4.7	4.0	17.1	15.3	16.3	21.5	22-04-29
	신희망	000876.CH	66	-1.4	+2.5	+10.7	+17.4	적전	흑전	-	970.0	1.9	1.9	-	22.6	-12.4	3.0	22-04-29
면세	중국면세	601888.CH	394	-4.5	-9.4	+40.0	+37.1	+80.5	+31.9	35.8	27.0	12.6	9.3	22.2	18.3	38.0	35.3	22-08-29
의류	안타스포츠	2020 HK	280	+0.5	+6.7	+33.4	+22.2	+50.5	+27.8	36.5	28.4	9.3	7.5	20.8	16.9	27.8	28.9	22-03-24
전자담배	RLX	RLX US	44	-25.4	-17.3	+145.7	+59.4	흑전	+57.9	18.2	12.1	17.7	10.1	16.3	10.7	36.1	42.0	21-12-03
엔터	완다필름	002739 CH	31	+0.2	+4.1	+97.9	+27.7	흑전	+163.3	64.0	24.2	2.9	2.6	20.4	12.9	4.6	11.0	22-04-28
데이터센터	GDS	GDS US	64	-3.7	-12.6	+36.0	+29.0	적자	적자	-	-	3.4	3.3	23.0	17.7	-3.5	-3.3	22-03-10
	21VIANET	VNET US	9	-12.6	-43.8	+28.4	+26.6	흑전	적전	86.5	-	1.7	1.6	6.4	5.0	2.1	-2.4	22-03-23
반도체	나우라 테크놀로지	002371 CH	199	+1.6	-5.0	+53.3	+36.7	+74.2	+41.7	202.3	141.1	24.6	19.9	147.7	103.8	12.0	14.1	22-04-28
	Gigadevice Semiconductor	603986 CH	113	+11.7	-1.3	+99.3	+32.4	+163.1	+23.2	50.1	40.8	8.7	7.4	42.1	34.3	18.3	19.2	22-04-18
IT	샤오미	1810 HK	399	+2.4	-7.0	+32.4	+21.6	+4.7	+14.4	18.6	16.2	2.8	2.4	12.8	11.8	15.9	15.0	22-03-24
	하이크비전	002415 CH	443	-0.8	-7.7	+25.7	+19.1	+25.8	+20.5	26.5	21.7	7.0	5.8	23.2	18.6	28.4	28.7	22-04-18
	럭스쉐어	002475 CH	272	-3.7	-2.9	+34.4	+24.3	+7.8	+37.3	34.4	24.9	7.6	6.0	23.8	17.5	23.4	25.2	22-04-20
제약	항서제약	600276 CH	314	-6.3	+1.2	+3.4	+12.3	-1.2	+15.7	49.6	43.1	8.5	7.3	41.6	36.0	17.9	17.8	22-04-19
인프라	삼일중공	600031.CH	190	-0.6	-0.2	+13.2	+3.6	+0.3	+7.4	12.1	11.4	2.8	2.4	9.8	9.0	24.2	22.1	22-03-30
	헤라수니	600585.CH	193	+5.2	+3.3	+6.9	+3.6	-1.5	+5.2	6.0	5.7	1.1	1.0	2.5	2.5	18.9	17.4	22-03-25

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주 1)2021.12.02 종가 기준, 주 2) 시가총액은 십억 CNY

| 섹터별 밸류에이션 지표

업종 분류	주가 수익률(%)			PER (배)		PBR (배)		ROE (%)		EPS	
	1W	1M	1Y	'21E	'22E	'21E	'22E	'21E	'22E	'21E	'22E
CSI300	-0.08	+0.34	-4.16	15.6	13.4	2.0	1.8	11.4	11.4	310.8	362.4
금융	+0.82	+0.82	-17.68	7.5	6.6	0.9	0.8	11.4	11.4	803.6	914.6
필수소비재	-0.58	+2.93	-0.09	51.6	34.9	8.5	7.5	11.0	18.7	621.7	918.3
산업재	+0.30	-1.28	+18.06	18.4	16.1	2.3	2.0	11.6	11.2	183.7	210.4
경기소비재	-0.56	-4.18	-13.98	22.1	17.7	3.2	2.9	13.1	14.6	330.2	411.2
IT	+0.28	-0.42	-4.65	28.2	24.0	4.7	4.1	18.6	16.7	103.7	121.5
헬스케어	-2.84	+2.06	-3.57	39.0	34.2	6.7	5.8	16.1	16.2	369.1	421.0
소재	-0.19	+1.96	+24.21	15.8	13.6	2.9	2.5	16.0	15.8	225.0	260.3
유틸리티	+1.94	-4.65	+5.80	17.9	15.0	1.9	1.8	11.5	12.4	111.3	132.5
통신	-0.72	+3.48	-10.42	24.6	18.1	2.1	1.9	5.8	6.4	106.6	145.1
에너지	+3.24	+0.79	+6.84	7.6	7.6	0.9	0.9	8.8	8.3	195.1	194.5
항셍종합	-1.21	-5.22	-8.16	11.8	10.7	1.2	1.1	11.3	11.0	2,007.8	2,216.7
금융	-0.41	-4.05	-4.78	7.5	7.0	0.8	0.7	11.5	11.2	4,438.7	4,744.0
상공업	-1.63	-6.58	-10.68	20.5	17.6	2.2	2.0	9.9	9.6	714.1	832.6
부동산	-2.25	-2.77	-7.77	8.8	7.9	0.6	0.6	10.7	10.7	3,322.0	3,718.8
유틸리티	-0.76	-1.29	-2.71	18.7	17.3	1.7	1.7	10.7	11.4	2,637.5	2,845.1

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치, 주 1) 2021.12.02 종가 기준, 주 2) EPS 단위: CSI300 은 CNY, 항셍종합은 HKD

Compliance notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.