

하나증권 중국 1등주 포트폴리오

중국/신중국 기업분석 백승혜(02-3771-7521), 송예지(8143), 한수진(8145)

▶ **금주 업데이트 종목**
중국면세, 해천미업, 금풍과기, 전기차, CATL 외 5

▶ **중국 1등주 포트폴리오 수익률**



▶ **포트폴리오별 수익률 현황**

포트폴리오	포트폴리오 설정일자	주간수익률(%)	1개월 수익률(%)	연초 이후 수익률(%)	누적수익률(%)
중국 천하통일 1등주	2015.04	0.9	(4.9)	(10.2)	27.9
중국 신성장 1등주	2016.12	0.6	(6.2)	(4.0)	98.2
중국 1등주 (확장 포트폴리오)	2014.04	(2.9)	(10.2)	(26.3)	81.8

주: 천하통일 1등주 : 홍콩 및 중국본토에 상장된 중국 내수 대표기업으로 구성 중국 신성장 1등주 : 홍콩, 중국본토 및 미국 등 글로벌 증시에 상장된 중국 신성장산업 대표기업으로 구성

▶ **중국 1등주 포트폴리오 종목별 수익률 현황**

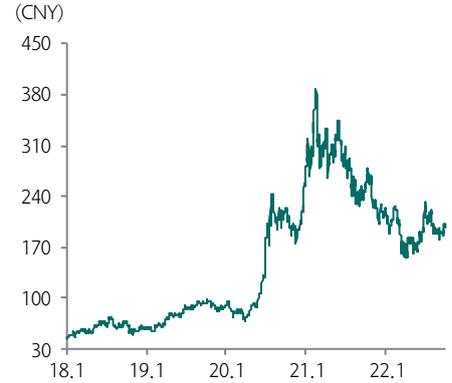
편입 종목	주간수익률 (%)	PER (배)	ROE (%)	매출액 증가율(YoY, %)		순이익 증가율(YoY, %)		EPS 성장률 (%)	EPS 변동률 (%p)	실적발표일
				2022E	2023E	2022E	2023E			
텐센트홀딩스 (0700.HK)	(4.4)	20.6	12.2	1.1	13.0	(48.0)	19.5	(189.0)	(0.2)	2022-11-16
알리바바 (BABA.US)	(2.0)	11.2	10.1	6.7	12.0	115.6	19.3	(35.6)	(1.1)	2022-11-18
바이두 (BIDU.US)	(0.9)	15.1	6.6	1.8	13.8	87.2	17.3	56.4	0.0	2022-11-17
징둥 (JD.US)	(4.2)	28.8	5.5	12.8	15.6	흑전	39.0	122.6	0.0	2022-11-18
메이탄디엔펑 (3690.HK)	3.2	-	(5.7)	23.9	30.8	적지	흑전	(86.3)	0.0	2022-11-14
마오타이 (600519.CH)	3.3	37.6	28.8	17.1	16.1	19.7	17.6	20.0	(0.0)	2022-10-24
해천미업 (603288.CH)	7.7	53.2	26.9	11.2	14.6	8.7	19.2	12.1	0.0	2022-10-31
중국면세 (601888.CH)	5.4	43.8	24.7	48.7	0.0	56.3	0.0	19.2	(0.6)	2022-10-31
항서제약 (600276.CH)	7.1	50.8	11.8	12.8	0.0	15.4	0.0	2.5	0.0	2022-10-19
복성제약 (2196.HK)	(2.7)	10.3	10.3	16.8	11.1	(9.4)	30.6	49.5	0.0	2022-10-26
BYD (1211.HK)	(6.6)	54.9	9.8	75.0	35.5	219.9	68.9	185.7	0.0	2022-10-28
CATL (300750.CH)	1.0	39.4	22.0	128.9	33.6	59.6	52.8	67.8	(0.6)	2022-10-27
강봉리튬 (01772.HK)	(16.5)	5.7	49.5	260.7	11.2	205.2	(0.1)	360.7	0.0	2022-10-26
통위 (600438.CH)	(2.3)	9.3	43.2	8.6	0.0	(18.2)	0.0	163.3	0.3	2022-10-25
용기실리콘(601012.CH)	1.8	25.3	24.4	21.2	0.0	29.1	0.0	79.9	0.0	2022-10-28
금풍과기(2208.HK)	(9.6)	10.1	9.1	(1.5)	6.8	2.7	16.7	18.0	0.0	2022-10-26
양광전력(300274.CH)	(0.6)	58.1	16.2	63.6	55.6	82.9	72.5	102.3	0.0	2022-10-28
CIMC엔릭(3899.HK)	(10.6)	14.5	12.4	11.6	12.6	21.9	19.9	13.4	0.4	2023-03-24
중국핵전(601985.CH)	(4.1)	10.3	12.5	15.9	5.5	32.9	8.7	25.5	0.0	2022-10-28
SMIC (0981.HK)	(3.2)	9.0	10.1	38.3	4.9	11.3	(17.9)	28.3	0.0	2022-11-11
북방화창 (002371.CH)	(1.4)	88.9	9.5	34.9	0.0	42.7	0.0	49.1	0.0	2022-10-28
디세이(002920.CH)	2.8	67.9	19.5	42.1	33.4	45.1	43.9	38.5	0.0	2022-10-28
하이크비전 (002415.CH)	2.8	16.1	24.8	13.5	18.3	5.7	20.5	4.7	0.0	2022-10-24
하이얼스마트폰 (600690.CH)	1.5	15.5	17.1	10.1	8.9	16.6	15.6	(15.3)	0.0	2022-10-31
평균	(1.3)	30.3	17.1	36.5	14.7	45.6	20.2	45.6	(0.1)	

주1: PER, ROE, EPS 성장률은 2020년 전망치 기준, EPS 변동률은 전주대비 기준, 홍콩상장 종목은 반기 및 연간 실적만 발표, 실적발표일은 Bloomberg 예상치

1) 중국면세 10월 28일 하이커우 국제면세성 오픈

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 10월 28일 하이커우 국제면세성 오픈 예정. 이는 면세, 문화 복합 공간으로 총 93만 제곱미터이며, 면세점, 일반 제품 판매점, 고급 호텔, 사무실 등 시설이 입주해 있음. 그 중 면세점은 28만제곱미터로 세계에서 단일 면세점 중 가장 큰 규모
중국	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> 모건스탠리는 중국면세 3Q22 매출액 감소폭이 20% 줄어들며, 4Q22 YoY +20%로 플러스 전환될 것으로 전망. 하이커우 국제면세성이 신성장 동력이 될 것으로 예상 27일 12시부터 산야시는 본격적으로 식당 영업 재개. 씨트립에서 산야 여행 검색량은 전일 대비 2배 증가, 산야시 비행기, 호텔 예약 증가세. 24-25일, 국경절 기간 산야시 고급 호텔 예약 건수는 전주 대비 439% 증가, 검색량은 전주 대비 5배 증가.
자유소비재	
시가총액(조원)	81.1

최근 주가 추이



2) 텐센트 역대 최대 규모 자사주 매입

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 8월 19일부터 29일 연속 3365만주 자사주 매입, 올해 누적 6012만주 매입, 매입 금액은 총 202억HKD으로 역대 최대 규모 2022년 8월 게임산업 보고서, 중국 8월 게임 매출 200억위안으로 YoY -22%/QoQ -4% 감소, 7월 매출은 QoQ -7% 감소
홍콩	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> 2022년 8월 게임산업 보고서, 중국 8월 게임 매출 200억위안으로 YoY -22%/QoQ -4% 감소, 7월 매출은 QoQ -7% 감소
플랫폼	
시가총액(조원)	472.6

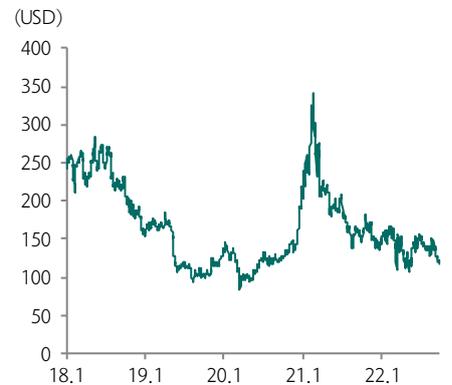
최근 주가 추이



3) 바이두 상하이 자딩취 무인 자율주행 테스트 개시할 것

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 27일, 상하이 자딩취 무인 자율주행 시범구 역 정식 오픈. 바이두 자율주행 Apollo는 해당 지역에서 L5 무인 주행 테스트를 진행할 것. 상하이시는 2025년까지 5,000억위안을 투자해 스마트 온라인 차량 발전 체계를 설립할 것이며, 지정된 지역 내에서 L4 수준 이상의 자율주행 상업화를 달성을 목표로 하고 있음. 바이두 Apollo는 현재 누적 테스트 거리가 3400만km로 베이징, 충칭, 우한, 창사, 양취엔 등 지역에서 로보택시 상업화 서비스를 제공하고 있으며, 총 주문건수는 100만건 상회 지난 한 해, 바이두 검색 규모는 YoY +17% 증가, 바이두 월 사용자는 YoY +8% 증가해 6.29억명 기록. 바이두 클라우드 사용자수 8억명 돌파, 저장 메모리 1000억GB 상회, 연평균 60% 증가세 기록. 바이두 클라우드 개발자 10만명 상회
중국/미국	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> 27일, 상하이 자딩취 무인 자율주행 시범구 역 정식 오픈. 바이두 자율주행 Apollo는 해당 지역에서 L5 무인 주행 테스트를 진행할 것. 상하이시는 2025년까지 5,000억위안을 투자해 스마트 온라인 차량 발전 체계를 설립할 것이며, 지정된 지역 내에서 L4 수준 이상의 자율주행 상업화를 달성을 목표로 하고 있음. 바이두 Apollo는 현재 누적 테스트 거리가 3400만km로 베이징, 충칭, 우한, 창사, 양취엔 등 지역에서 로보택시 상업화 서비스를 제공하고 있으며, 총 주문건수는 100만건 상회
IT	
시가총액(조원)	58.1

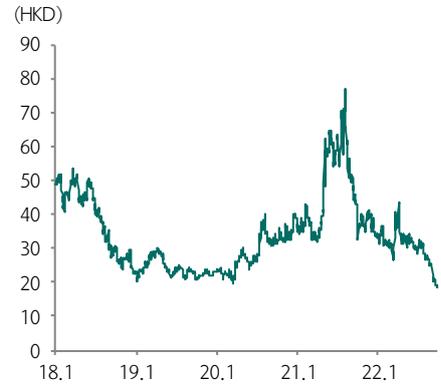
최근 주가 추이



4) 복성제약 **복성하이테크 지분 매각 -1.36% 진행**

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 지난 9월 2일, 복성제약은 복성하이테크에서 지분을 3% 매각할 것이라 공시한 바 있음. 9월 14일-29일 사이, 복성하이테크는 지분 -1.36% 매각 완료 복성제약 임원은 9월 7일부터 9월 28일, 총 47만주, 전체 지분의 0.02% 매입. 매입 금액은 1357만위안
중국/홍콩	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> 복성그룹 대표 귀광창은 7월27일부터 2달 동안 복성제약 지분 958만주 매각. 지분은 44.3%에서 43.95%로 낮아짐 복성제약 자회사 Hengenix Biotech 신약 HLX07 (항EGFR)은 피부편평세포암에 대한 임상 허가 획득. 해당 약물은 중국 내에서 만기 실제 암에 대해 임상 2상을 진행 중이며, 두경부편평세포암, 비소세포폐암에 대해 임상 2상을 진행 중. 항EGFR 약물은 Merck KGaA의 Erbitux, Amgen Inc의 Vectibix 등이 있음. 2021년 해당 약물의 매출액은 25억USD이며 복성제약 누적 연구개발비는 3억위안 기록
헬스케어	
시가총액(조원)	14.5

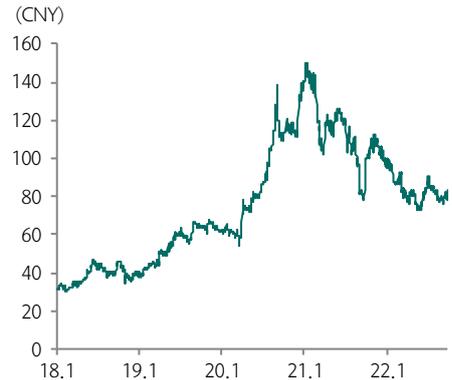
최근 주가 추이



5) 해천미업 **ASP 인상 없을 것**

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 26일, 해천미업 반기 실적 설명회에서 해천미업은 연간 목표를 달성하는데 리스크가 있으나, 목표치를 조정하지 않을 것이며, ASP를 인상하지 않을 것이라 언급. 시장은 국산 대두 물량이 시장에 풀리면서 원가가 소폭 하락할 것으로 기대
중국	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> 27일, 금풍과기는 초능신에너지와 전략적 계약 체결. 초능신에너지는 금풍과기에 2GWh 배터리를 제공할 것
식품	
시가총액(조원)	78.0

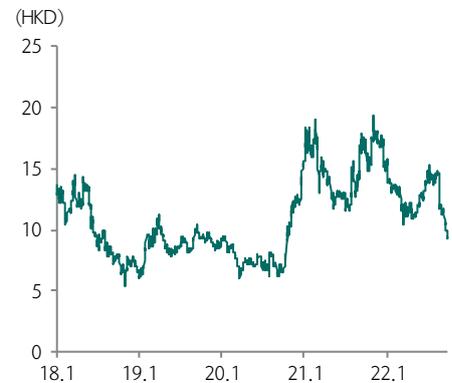
최근 주가 추이



6) 금풍과기 **싱가포르 국부펀드 지분 매각, 6.03%에서 5.97%로 낮아짐**

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 싱가포르 정부펀드 GIC는 20일 한주당 10.6HKD로 10.9만주 매각, 보유지분은 6.03%에서 5.97%로 낮아짐. 27일, 금풍과기는 초능신에너지와 전략적 계약 체결. 초능신에너지는 금풍과기에 2GWh 배터리를 제공할 것
중국/홍콩	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> 27일, 금풍과기는 초능신에너지와 전략적 계약 체결. 초능신에너지는 금풍과기에 2GWh 배터리를 제공할 것
풍력	
시가총액(조원)	9.3

최근 주가 추이



7) 풍력 산동성 산터우시 2030년 해상 풍력 터빈 60GW까지 확대

최근 주가 추이

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 산동성 산터우시는 2030년까지 해상 풍력 터빈 35GW 을 확충해 총 60GW까지 확대할 것이라 발표. 이는 시장 예상치를 상회하는 규모 산동성 산터우시는 광아오강(산터우시 항구)을 중심으로 해상풍력 전용 항구를 건설하고, 수소에너지, 에너지 저장, 스마트 전기 설비 등을 발전해 약 2000억위안 규모의 신에너지 사업 단지를 만들 것 중신증권에 따르면, 2022년부터 국가해상풍력 보조금 정책이 만료됨에 따라, 단기적으로 실적 부진 압력이 있으나, 최근 해상풍력 프로젝트 낙찰 확대, 해남도, 산동성 지역 해상 풍력 중장기 계획 발표로 인해 2023년 설치량은 반등할 것으로 전망. 또한, 중국 내 풍력 터빈 제조사의 기술 업그레이드, 가성비가 제고됨에 따라 2022년 풍력 터빈 수출은 가속화될 것으로 전망
중국	
섹터	
풍력	
시가총액(조원)	-

8) 전기차 전기차 구매세 면제 연장 발표 및 상하이 충전소 보조금 지원

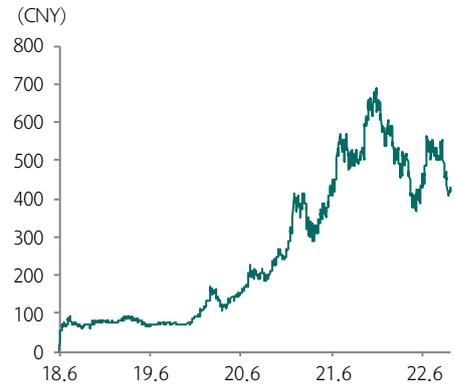
최근 주가 추이

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 9/26, 중국 재정부와 세무총국, 공신부는 신에너지 자동차 관련 구매세 면제 혜택 정책을 연장한다고 공식 발표. 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일 기간까지 신에너지 자동차에 대한 차량 구매세를 면제할 예정. 8월 중하순에 리커창 국무원 총리가 기존 올 연말까지 지원될 예정이었던 전기차 구매세 면제 혜택을 2023년말까지로 연장하기로 결정했다고 발표한 바 있음 9/29, 상하이시발개위 등 10개 부처는 <상하이시 전기차 충전/교환 인프라 발전 장려 지원 방안>을 공동으로 발표. 이 중 택시 시범 충전소 건설을 지원한다고 언급. 2022년에 건설 및 인증된 시범 충전소에 충전 설비 금액의 30%에 해당되는 보조금을 지원. 2022년 이후 인증된 A급 시범단지를 조성하고, 충전 설비 금액의 50%에 해당되는 보조금을 지원하여 스마트 충전소 보급을 가속화할 계획. 또한 기존 충전소에 에너지 라우터를 추가 설치나 설비 교체 등의 방식을 통해 스마트화로 개조하기를 권장하며, 해당 충전 설비에 대당 300위안의 보조금을 제공
중국	
섹터	
자동차	
시가총액(조원)	-

9) CATL 최대 140억위안 투자하여 허난성에 배터리 공장 증설 계획

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 9/28 공시에 따르면, CATL은 중국 허난성 뤼양시에 최대 140억위안을 투자하여 연간 약 45GWh 규모(2021년말 기준 생산능력 170GWh)의 EV배터리&ESS 생산기지를 건설할 계획. 해당 설비 증설은 착공 후 36개월 내에 완공할 계획
중국	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> CATL이 금번 공시를 포함하여 올해(2021년 12월 30일 공시 포함)에만 약 연간 270GWh 규모의 배터리 공장 증설을 발표. 올 8월에 CATL은 두 번째 해외 공장인 헝가리에 연간 100GWh 규모의 EV배터리 공장 건설을 발표하였으며, 7월에는 산둥성에 연간 45GWh 규모의 EV배터리/ESS 생산설비 증설, 작년말에는 중국 사천성에 연간 80GWh 규모의 EV배터리 생산기지를 건설하겠다고 공시한 바 있음
이차전지	
시가총액(조원)	
205.0	

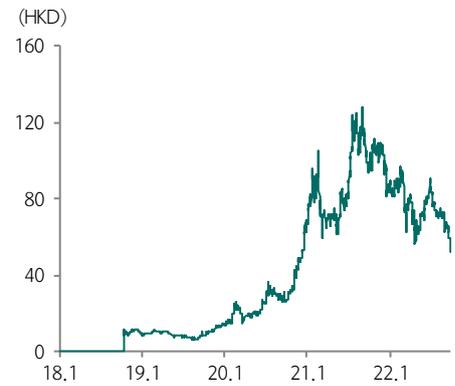
최근 주가 추이



10) 강봉리튬 이춘시와 연간 30GWh 규모 배터리 증설 관련 MOU 체결

상장 국가	<ul style="list-style-type: none"> 9/28 공시에 따르면, 강봉리튬은 장시성 이춘시 지방정부와 리튬 자원 개발부터 리튬이온배터리 소재, 신형 리튬이온배터리 등 리튬이온배터리의 전 밸류체인 체계 구축 관련 MOU를 체결
중국/홍콩	
섹터	<ul style="list-style-type: none"> 주요 협약 내용으로는 강봉리튬이 이춘경제기술개발구에 연간 30GWh 규모의 신형 리튬이온배터리, 연간 7천톤 규모의 리튬금속 프로젝트 건설에 투자할 계획. 또한 평청시에 연간 5만톤 규모의 수산화리튬 프로젝트 건설에 투자 등의 내용이 포함됨. 이춘시 지방정부는 강봉리튬이 증설하는 생산설비 규모에 대응되는 리튬 자원을 보장할 계획
이차전지	
시가총액(조원)	
28.7	

최근 주가 추이



Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(백승혜)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2022년 10월 04일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(백승혜)는 2022년 10월 04일 현재 해당 회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이 나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료 로 사용될 수 없습니다