

ETF 스팟노트

CXMT·YMTC 상장과 中 반도체 ETF

키움증권 리서치센터 | ETF 분석

ETF Analyst 김진영 China Strategy 박주영

RA 조호준

CXMT·YMTC 상장 초읽기, 조용히 강한 중국 반도체 ETF

- 최근 중국 대표 메모리 기업인 **CXMT와 YMTC의 상장 절차가 잇따라 진전되고** 있으며, 이번 주 **중국 반도체 테마 및 중국 Star50 지수 ETF 강세**
- **CXMT(창신메모리)는 5월 17일 상하이거래소의 과창판 IPO 심사 상태가 기존 '중단'에서 '질의 단계'로 변경됐으며**, 2025년 연간 및 2026년 1분기 실적이 업데이트 됨. 2025년 연간 매출은 618억위안(YoY +156%), 순이익은 19억위안(YoY 흑자전환) 기록. 2026년 1분기 매출은 508억위안(YoY +719%), 순이익은 248억위안(YoY +1,688%) 기록. 올해 IPO를 통해 295억 위안(약 6.4조원)을 조달할 계획이며 자금은 DRAM 기술 업그레이드와 HBM 등 선행 기술분야에 활용 예정
- 한편 **중국 낸드 제조기업인 YMTC(양쯔메모리)도 상해 과창판 상장을 위해 공식 절차에 착수**. 5월 19일 중국 증권감독관리위원회 기준 YMTC는 '상장 지도' 절차에 돌입한 것으로 확인
- 이로써 곧 **중국 증시에 DRAM 및 NAND 양대 기업이 모두 상장을 앞두고** 됨. 삼성전자 SK하이닉스·마이크론 3사가 과점 체제를 유지해온 글로벌 메모리 반도체 시장에 메기 등장 예고
- CXMT와 YMTC의 상장 절차 진전과 더불어 AMEC, NAURA와 같은 중국 반도체 장비 기업도 최근 실적 발표에서 올해 수주에 대한 긍정적인 시각을 제시. **중국 반도체 산업은 견조한 AI 수요와 함께 CAPEX 투자 확대로 실적 기대감도 높아지는 상황**
- 반도체 국산화 및 이익 모멘텀이 강화되고 있어 **상대적으로 반도체 비중 높은 Star50 지수가 투자 매력적이라고 판단**하며(CXMT·YMTC이 과창판 상장 시 시가총액 규모 상 Star50 지수 1~3개월 내 편입 가능성), **중국 반도체 테마 및 Star50 지수를 추종하는 ETF로 대응** 가능

*과창판(Star Board)은 미국 나스닥을 벤치마킹해 2019년 상하이거래소에 신설한 혁신기술기업 전용 시장. Star50 지수는 과창판 내에서 시가총액이 크고 유동성이 높은 50개 종목으로 구성. 반도체·전자, 바이오, 신재생에너지, 기계장비 등이 주요 섹터로, 중국 정부의 기술 자립 전략과 직결된 종목들 다수 포함

국내 상장 중국 반도체 및 Star50 ETF

분류	티커	ETF 명	AUM (억원)	총보수 (%)	1주 수익률(%)	1개월 수익률(%)
중국 반도체	396520	TIGER 차이나반도체 FACTSET	3,408	0.49	6.7	40.5
	016460	RISE 차이나 AI 반도체 TOP4Plus	235	0.45	2.1	29.9
	0162L0	KODEX 차이나 AI 반도체 TOP10	477	0.55	2.3	32.8
	428510	KODEX 차이나 AI 테크액티브	578	0.50	-2.4	17.2
중국 STAR 50	414780	TIGER 차이나과장판 STAR50(합성)	2,531	0.09	3.9	28.7
	416090	ACE 중국과장판 STAR50	176	0.50	5.7	29.8
	415340	KODEX 차이나과장판 STAR50(합성)	320	0.09	3.9	29.6
	415760	SOL 차이나육성산업액티브(합성)	330	0.55	4.6	29.2
한-중 반도체	450190	KODEX 한중반도체(합성)	319	0.25	-2.9	31.7
	449690	TIGER 한중반도체(합성)	395	0.35	-3.1	32.6

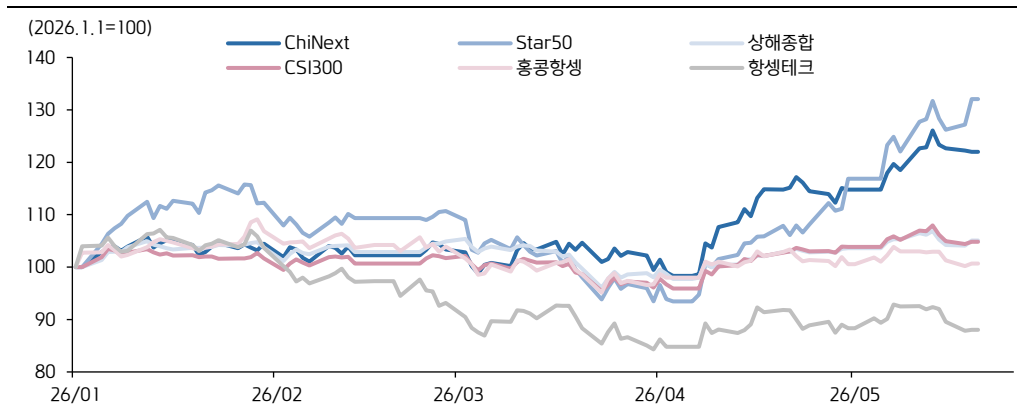
자료: FnGuide, 키움증권 리서치 주) 2026-05-20 종가 기준

Star50 지수 비중 상위종목 중 반도체/AI 수혜 기업

티커	종목 명	비중	업종
688256.CH	캠브리콘	13.0%	GPU
688041.CH	하이광정보기술	10.0%	CPU
688981.CH	SMIC	8.6%	파운드리
688008.CH	Montage Technology	7.2%	IT하드웨어
688012.CH	AMEC	6.0%	반도체 장비
688521.CH	VeriSilicon	4.2%	반도체 설계 서비스
688525.CH	Biwin Storage	3.5%	스토리지 모듈
688072.CH	피오텍	3.0%	반도체 장비
합산		55.4%	

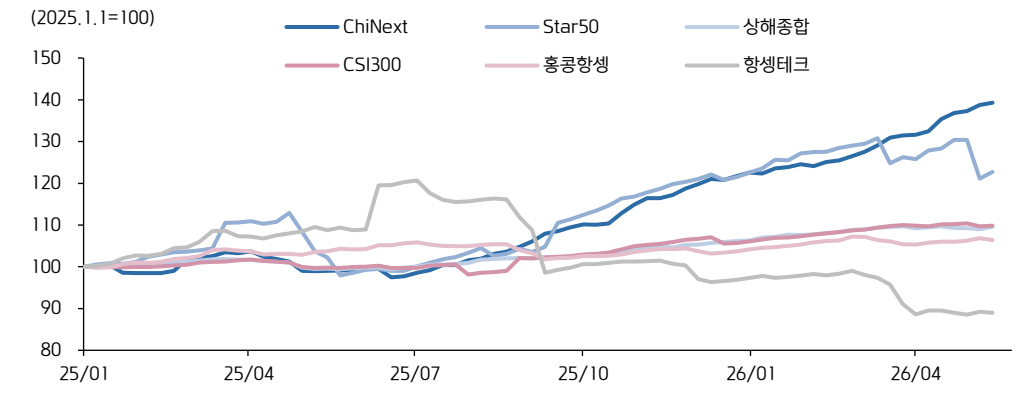
자료: Wind, 키움증권 리서치 주) 2026-05-20 기준

중국 본토 및 홍콩 주요 지수 주가 추이



자료: Wind, 키움증권 리서치

중국 본토 및 홍콩 주요 지수 이익 추정치 추이



자료: Wind, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 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.