

TEKTON INVEST

Biweekly Report

19 Jan 2026

중국 우주 산업의 도약

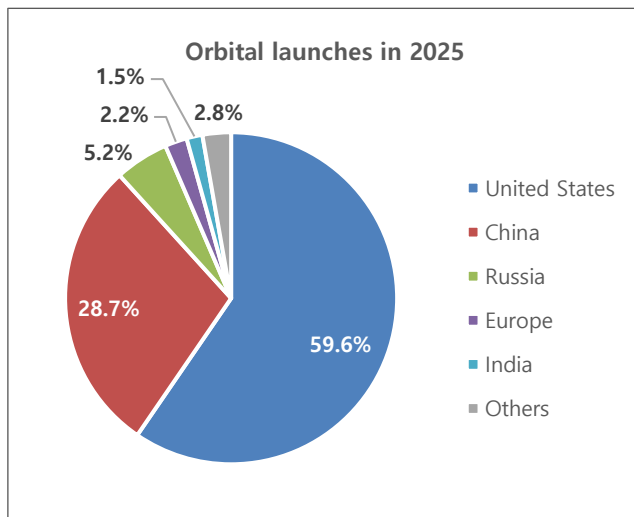
Summary

중국은 지난해 상업용 우주 기업들에 대해 상장 요건을 완화했습니다. LandSpace社는 올해 과창판 상업용 우주 1호 기업이 될 가능성이 높습니다. 또한 CASC가 독점하던 발사대, 연소 시험장, 추적관제 네트워크와 같은 국가 인프라를 민간에 개방하고, 우선적으로 슬롯을 배정하는 등 지원을 강화하고 있습니다. 생태계 발전이 빠르게 진행될 것으로 보입니다.

Industry

중국의 우주굴기

2025년 중국은 총 93회에 달하는 로켓 발사를 수행했습니다. 발사 횟수가 전년대비 +37% 급증했는데, 전 세계 로켓 발사의 29%를 차지하며 미국에 이은 우주 강국의 지위를 공고히 했습니다. **중국항천과기그룹(CASC)**이 '창정(Long March, 长征)' 시리즈를 중심으로 73회 로켓 발사를 수행하며 산업을 주도했고, 민간 기업들도 16회나 발사를 수행하였습니다.



출처: Space Stats

중국판 스타링크

중국도 최근 SpaceX社를 벤치마킹 하여 저궤도 위성 통신망을 구축하는 상업적 목적의 우주 프로젝트를 추진하고 있습니다. 중앙 정부 산하의 '**Guowang(GW)**' 프로젝트와 상하이시가 민간과 추진하는 '**Qianfan(G60)**' 프로젝트는 각각 1.3만기, 1.5만기의 위성을 배치하여 글로벌 통신 서비스를 제공할 계획입니다. 중국판 Starlink 프로젝트들의 발사가 지난해 본격적으로 시작되며 전체 로켓 발사 건수가 가파르게 증가했다고 볼 수 있겠습니다.

Value Chain

우주 산업의 거버넌스

중국은 국가항천국(CNSA)에서 우주 정책을 수립하고, 국유자산감독관리위원회(SASAC)가 지분을 100% 가진 **CASC**가 로켓 제조, 발사, 우주정거장 건설, 위성 제조 등 실무를 담당하고 있습니다. 국가 역량이 집중된 CASC를 중심으로 우주 기술이 급격하게 발전했고, 최근에는 출신 인력들이 창업을 통해 민간 영역으로 기술 생태계를 확장하고 있습니다.

중국위성(中国卫星)
 주가 +292.53% 1Y
 시가총액 25.5조원



China Spacesat Co Ltd. (600118.SH) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

위성 제조 표준화를 주도

CASC는 분야별로 8개의 연구원(R&D 및 생산 복합체)이 조직되어 있고 연구원 산하 또는 직속으로 총 15개의 상장사를 보유하고 있습니다. 대표적인 기업이 제5연구원(CAST) 산하의 **China Spacesat(中国卫星)**社입니다. 중국 내에서 위성 본체 표준 규격을 주도하는 1위 위성 제조 기업으로 GW, G60 프로젝트에도 주요 공급사로 참여하고 있습니다. 2024년 총 24기의 위성을 발사했고, 현재 궤도에서 정상 운용 중인 회사의 위성은 100기가 넘습니다. 중국의 독자적인 위성 항법 시스템 'BeiDou(北斗)'에서도 주요 위성 제조사로 참여하였습니다.

Key Insight

재사용 로켓 국산화

최근에는 상업용 우주 스타트업의 약진도 두드러집니다. 중국 내에서 가장 앞서 있다고 평가받는 민간 발사체 기업 **LandSpace(蓝箭航天, 남전항천)**社는 최근 재사용이 가능한 로켓인 'Zhuque-3' 시험 발사를 진행했습니다. SpaceX社의 'Falcon 9' 급으로 개발 중인 Zhuque-3는 2026년 중반까지 1단 로켓 회수에 성공한다는 목표를 갖고 있습니다. 올해 예정된 발사 횟수도 10회로 전년 대비 3배 이상 늘어날 전망입니다.



2025년 12월 3일 Zhuque-3 시험 발사

출처: LandSpace

상업용 우주 정책 지원 강화

중국은 지난해 상업용 우주 기업들에 대해 상장 요건을 완화했습니다. LandSpace는 올해 **과장판** 상업용 우주 1호 기업이 될 가능성이 높습니다. 또한 CASC가 독점하던 발사대, 연소 시험장, 추적관제 네트워크와 같은 국가 인프라를 민간에 개방하고, 우선적으로 슬롯을 배정하는 등 지원을 강화하고 있습니다. 생태계 발전이 빠르게 진행될 것으로 보입니다.

Strategy

중국 우주 산업 권팀점프

중국의 우주 산업이 고속 성장기에 진입했다는 판단입니다. CASC에 축적된 견고한 기술 기반에 민간의 혁신과 속도감이 더해지며 경쟁력이 강화되고 있습니다. 올해는 자본 조달이 본격화되고 발사 횟수가 가파르게 증가할 전망입니다. 중국 우주 기업들의 양적, 질적 도약에 주목해 볼 시점입니다.