

TEKTON INVEST

Biweekly Report

2 Feb 2026

중국 - 사상 최대 규모 전력망 투자

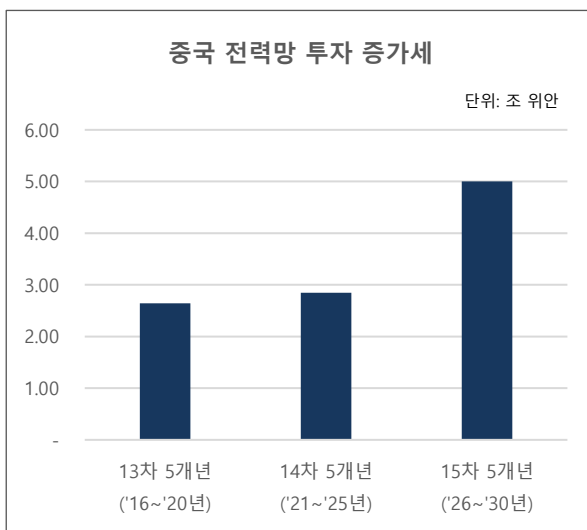
Summary

전력망은 중국의 저탄소 녹색 전환 정책의 핵심 인프라로 주목받고 있습니다. 중국은 지난해 총 391GW에 달하는 신규 태양광 및 풍력 발전 설비를 추가하여 누적 1,841GW의 신재생 발전 설비를 확보했습니다. 에너지 자원의 분포를 감안할 때 서쪽에서 동쪽으로, 북쪽에서 남쪽으로의 전력망 확충이 필수적입니다. 생산, 송전, 소비 전 과정에서 병목 및 불안정성을 개선하는 스마트 그리드 전환도 중점을 두고 있는 부분입니다.

Industry

연간 1조 위안
투자 시대

중국 **국가전력망공사(国家电网, SGCC)**는 15차 5개년 기간(2026년~2030년)동안 총 4조 위안에 달하는 전력망 투자를 집행할 것이라 발표했습니다. 직전 5개년 대비 **+40%** 급증한 규모입니다. **남방전력망공사(南方电网, CSG)** 또한 올해 1,800억 위안 규모의 투자 계획을 밝혔는데, 향후 5년간 약 1조 위안이 투자 될 것으로 예상되고 있습니다. 중국의 전력망 건설이 연간 총합 1조 위안 투자라는 새로운 단계에 진입한 것입니다.



출처: 국가전력망공사, 남방전력망공사, 텍톤투자자문

중국의
에너지 고속도로

전력망은 저탄소 녹색 전환의 핵심 인프라로 주목받고 있습니다. 중국은 지난해 총 **430GW** 이상의 신규 태양광 및 풍력 발전 설비를 추가하여 누적 1,841GW의 신재생 발전 설비를 확보했습니다. 에너지 자원의 분포를 감안할 때 **서쪽에서 동쪽으로, 북쪽에서 남쪽으로**의 전력망 확충이 필수적입니다. 에너지 고속도로가 필요한 것입니다. 생산, 송전, 소비 전 과정에서 병목 및 불안정성을 개선하는 스마트 그리드 전환도 중점을 두고 있는 부분입니다.

Value Chain

전력기기의
중요성

송배전으로 구성되는 전력망에서는 에너지 손실과 사고 위험을 줄이기 위해 변압기 (transformer), 리액터(reactor), 차단기(circuit breaker) 등 다양한 전력기기가 사용됩니다. 국가전력망공사와 남방전력망공사는 입찰을 통해 전력망 건설에 필요한 전력기기를 공급받고 있습니다. 투자 증가에 따라 전력기기 입찰 규모도 증가하는 추세입니다.

특변전공(特变电工)
 주가 +127.42% 1Y
 시가총액 28.6조원



Tbea Co Ltd (600089.SH) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

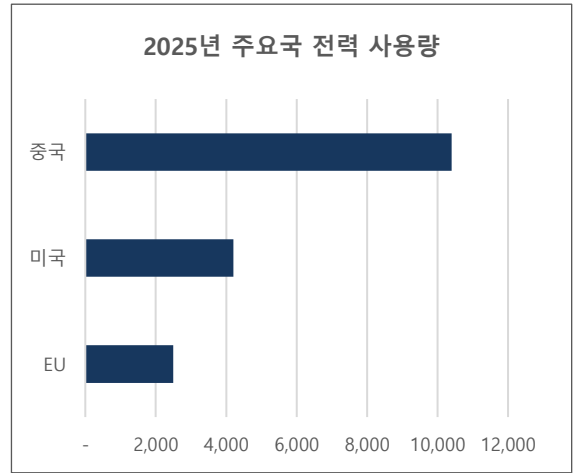
초고압 변압기
 선도 기업

특변전공(特变电工, TBEA)은 초고압 변압기에 강점을 가진 중국 대표 전력기기 기업입니다. 중국은 먼 거리의 에너지를 손실 없이 연결하기 위해 초고압(UHV) 송전망을 확대해나가고 있는데, 여기에는 컨트롤러 격인 초고압 변압기가 필수적입니다. 특변전공은 중국이 세계 최초로 시도한 1,000kV 급 초고압 송전망 '진동남-난양-진먼(晋东南-南阳-荆门)' 프로젝트에서 변압기 공급을 담당하며 세계적으로 기술력을 인정받았습니다. 15차 5개년 기간동안 20~30 개의 초고압 송전망 프로젝트가 예상됨에 따라 특변전공의 수주량도 증가할 전망입니다.

Key Insight

중국 에너지 소비
 신기록

중국 국가에너지국(国家能源局, NEA)은 2025년 중국의 전력 사용량이 처음으로 10조kWh를 넘어섰다고 발표했습니다. 전년대비 +5% 증가한 수치입니다. 이는 2위 소비 국가 미국의 2배 이상이고, EU, 러시아, 인도, 일본의 소비량을 합친 것보다 큰 규모입니다. 화력을 제외한 저탄소 발전원의 전력 생산량은 4조kWh에 달했습니다. 신재생 비중을 높여 온실가스 배출량을 줄이겠다고 공언한 중국의 계획이 현실화되는 중입니다.



단위: TWh

출처: IEA, NEA

초고압 프로젝트
 확대 기대

국가전력망공사는 지난해 말까지 42개의 초고압 송전망 프로젝트를 완료하였다고 발표했습니다. 성간 전력 거래량은 1.67조 kWh로 전년대비 +10% 증가했습니다. 동쪽과 북쪽의 신재생 발전원 개발이 초고압 송전망 확충과 연계되어 전체 전력 사용량은 물론 효율이 증대되고 있는 것입니다. 신재생 에너지가 주력이 되는 시점까지 이러한 변화는 가속될 전망입니다.

Strategy

독보적인
 전력망 산업 생태계

신재생 에너지, 전력망 인프라 부문에서 중국은 이미 세계 1위입니다. 관련 공급망의 내재화도 충분한 수준으로 달성한 상태입니다. 전기차, AI 데이터센터 등 신산업발 전력 수요 급증이 글로벌 이슈로 부상하고 있는 지금. 중국의 견조한 성장과 함께 전력망 산업 밸류 체인의 글로벌 경쟁력이 부각될 수 있다는 판단입니다.