경쟁적으로 AI 전략 강화 중인 테크 기업들

Hana China Weekly | 2026.1.30

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com

RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

바이두(9888.HK): 2026년 AI 매출 성장률 200%로 상향 조정

- 1/27 중국 현지 매체에 따르면 바이두 내부 전략 회의에서 바이두 스마트 클라우드 경영진이 2026년 AI 관련 매출 성장률 목표를 기존 100%에서 200%로 상향 조정. 전사적으로 고성장을 추진해 AI 클라우드 시장 1위 확보에 총력을 기울이기로 했다고 전함. 통계에 따르면 2025년 한 해 동안 중국 주요 클라우드 사업자들이 대형모델 관련 프로젝트에서 수주한 건수는 총 341건, 수주 금액은 약 270억 위안에 달했으며 이 가운데 바이두 스마트 클라우드는 109개 프로젝트를 수주해 약 90억 위안의 계약 금액을 확보, 프로젝트 수와 수주 금액 모두에서 2년 연속 1위를 기록. 바이두는 칩-클라우드-대형 LLM까지 아우르는 풀스택 전략을 통해 AI 시장의 주도권 확보에 나서고 있는 것으로 보임.

JD.Com(9618.HK): 스마트 안경에 AI 공식 탑재

- 1/26 JD.Com 산하 쇼핑용 AI Agent 모델 JoyGlance가 Rokid 스마트 안경에 공식 탑재되며 글로벌 최초의 스마트 안경 기반 쇼핑 App 상용화를 선언. JoyGlance는 JD의 대형언어모델 JoyAI를 기반으로 하며, 양사는 2025년 말 전략적 파트너십을 발표한 바 있음. 쇼핑 UX(검색부터 결제까지)를 말하고 보고 결제로 간소화해 안경 착용 상태 그대로 쇼핑을 가능하도록 한 점이 특징. 사용자는 “Rokid, 이 상품이랑 같은 거 찾아줘”라고 말하기만 하면, 시스템이 해당 상품을 인식해 상품 선택, 장바구니 추가 또는 즉시 구매까지 음성으로 처리가 가능해짐. 이번 공식 출시는 양사 간 시스템의 완전한 통합과 함께 실제 상업적 활용 단계로의 전환을 의미.

BYD(1211.HK): 2025년 유럽 내 신차 등록 3배 가까이 확대

- 1/29 유럽 자동차 협회가 발표한 통계에 따르면 2025년 유럽 시장에서 BYD 신차 등록 대수는 18.7만대(YoY 268.6%)로 급증. 시장 점유율 또한 2024년 0.4%에서 2025년 1.2%로 확대. 중국 전기차 제조사들은 배터리 기술 경쟁력을 앞세워 스페인, 그리스, 이탈리아, 영국에서 전기차 및 하이브리드 차량 고객을 빠르게 확보. 이 중 BYD는 다양한 제품 라인업과 높은 가성비가 유럽 소비자들에 각광받고 있다는 평가를 받고 있음. BYD는 2026년 중국 이외 시장으로의 출하량을 약 25% 확대할 계획을 발표하였으며 이는 유럽을 겨냥한 발언으로 풀이됨.

- 1/24 BYD CBO는 기자회견에서 2026년 해외 판매량 목표치를 130만대(YoY +24%)로 제시. 이는 Citi가 지난해 11월 전망한 2026년 해외 판매량 150~160만대에는 못 미치는 수준이나, 2025년 해외 판매량(105만대) 대비로는 견조한 수준의 목표치로 평가.

플랫폼/테크

바이두(9888.HK): 2026년 AI 매출 성장률 200%로 상향 조정

- 1/27 중국 현지 매체에 따르면 바이두 내부 전략 회의에서 바이두 스마트 클라우드 경영진이 2026년 AI 관련 매출 성장률 목표를 기존 100%에서 200%로 상향 조정. 전사적으로 고성장을 추진해 AI 클라우드 시장 1위 확보에 총력을 기울이기로 했다고 전함. 통계에 따르면 2025년 한 해 동안 중국 주요 클라우드 사업자들이 대형모델 관련 프로젝트에서 수주한 건수는 총 341건, 수주 금액은 약 270억 위안에 달했으며 이 가운데 바이두 스마트 클라우드는 109개 프로젝트를 수주해 약 90억 위안의 계약 금액을 확보, 프로젝트 수와 수주 금액 모두에서 2년 연속 1위를 기록. 바이두는 칩-클라우드-대형 LLM까지 아우르는 풀스택 전략을 통해 AI 시장의 주도권 확보에 나서고 있는 것으로 보임.
- 1/22 바이두는 ERNIE AI 모델의 5.0 버전을 발표. 바이두는 추론 및 이해 능력 면에서 구글의 Gemini 2.5-Pro 및 OpenAI의 GPT-5와 같은 유사한 모델을 능가한다고 주장.
- 바이두 산하 'Wenku' 및 '클라우드' 사업부를 PSIG(Personal Super Intelligence) 사업부로 통합. 이번 조직 개편은 광고 매출 둔화에 따른 압박에 대응하기 위한 조치로, AI화 수준이 높은 문서·클라우드 사업을 바이두의 새로운 성장 축으로 육성하는 데 의미가 있음.

AI S/W: 딥시크 신모델 출시 및 Moonshot AI 업데이트에 투심 개선

- 1/27 딥시크는 DeepSeek-OCR2: Visual Causal Flow 모델을 발표하고 GitHub에 오픈소스 코드를 공개. 더불어 Moonshot AI는 AI Agent 2.5 버전을 공식 출시. 멀티모달 통합 능력을 갖추었을 뿐만 아니라 에이전트 기능을 업무 생산성 도구(Word/Excel/PDF 등)와 결합해 전반적인 업무 흐름을 지원하는 방향으로 강화하도록 설계됨. 1/27 생성형 AI/클라우드 컴퓨팅 테마는 각각 7.6%/1.6% 상승 마감. AI S/W 테마 전반에 온기가 확산되는 모습

JD.Com(9618.HK): 스마트 안경에 AI 공식 탑재

- 1/26 JD.Com 산하 쇼핑용 AI Agent 모델 JoyGlance가 Rokid 스마트 안경에 공식 탑재되며 글로벌 최초의 스마트 안경 기반 쇼핑 App 상용화를 선언. JoyGlance는 JD의 대형언어모델 JoyAI를 기반으로 하며, 양사는 2025년 말 전략적 파트너십을 발표한 바 있음. 쇼핑 UX(검색부터 결제까지)를 말하고 보고 결제로 간소화해 안경 착용 상태 그대로 쇼핑을 가능하도록 한 점이 특징. 사용자는 "Rokid, 이 상품이랑 같은 거 찾아줘"라고 말하기만 하면, 시스템이 해당 상품을 인식해 상품 선택, 장바구니 추가 또는 즉시 구매까지 음성으로 처리가 가능해짐. 이번 공식 출시는 양사 간 시스템의 완전한 통합과 함께 실제 상업적 활용 단계로의 전환을 의미.

텐센트(0900.HK): 춘절 연휴 10억위안 홍바오 제공

- 1/25 텐센트는 <춘절 10억 위안 현금 배포에 관한 공지>를 공식 발표. 이번 춘절 이벤트는 2월 1일부터 시작되며, 이용자들은 위안바오 앱을 통해 총 10억 위안 규모의 현금 홍바오를 나눠 받을 수 있고, 개별 홍바오 금액은 최대 1만 위안에 달함. 이용자들은 매일 위안바오 앱에 접속해 현금 홍바오를 받을 수 있으며, 각종 미션을 완료하면 더 많은 홍바오 획득 기회를 얻게 됨.

알리바바(9988.HK): Qwen3-Max-Thinking 일부 평가에서 GPT보다 우수한 성능 시현

- 1/28 알리바바에 따르면 강화 학습을 위해 대규모 파라미터를 탑재한 Qwen3-Max-Thinking이 사실적 지식 처리, 복합 추론, 지시 수행, 인간 선호도 정렬, 에이전트 기능 등에서 성능 개선을 이룸. 총 19개 주요 벤치마크 평가에서 Anthropic의 Claude Opus 4.5, 구글의 Gemini 3 Pro, 오픈AI의 GPT-5.2-Thinking-xhigh 등 최신 모델들과 경쟁력 있는 성능을 보였으며 일부 벤치마크에서 Gemini 3 Pro와 GPT-5.2를 능가하는 결과를 나타냄. 이는 중국 AI 기술이 성장했음을 시사.

소비

Pop Mart(9992.HK): 신규 IP 'Crush on you' 판매 호조로 투심 지지

- 1/22 출시한 발렌타인데이 한정판 'Twinkle Twinkle' IP의 'Crush on you' 시리즈 판매 호조 소식이 투심을 지지. 일부 시크릿 피규어의 가격이 6.8배까지 크게 상승하는 등 시장 관심이 증가한 것으로 알려짐. 비록 LABUBU IP의 인기는 최근 다소 둔화됐지만, 여전히 팝마트의 성장 스토리에 대해 전반적으로 낙관적인 시각을 유지되는 모습. 새로운 IP의 흥행 소식에 1/24 팝마트 주가는 6.6% 상승 마감.

중금황금(600489.SH): 2025년 순이익 컨센서스 하회

- 1/27 중금황금은 2025년 연간 잠정 실적을 발표. 잠정 순이익은 48억~54억원 (YoY +41.8~59.5%)기록했으며 이는 중간값 기준 컨센서스 7.1% 하회한 수치. 컨센서스 하회에 대한 이유를 명시하지는 않았으나 지난해 금 가격 상승 기대감과 업황 모멘텀을 반영해 시장 자체의 기대감이 높게 형성된 점이 원인으로 추정.

쯔진광업(2259.HK): 캐나다 금광 업체 인수로 강세

- 1/27 쯔진광업는 280억위안(40억달러) 규모 캐나다 금광업체 얼라이드 골드를 전액 현금 인수하겠다고 발표하며 1/27 주가는 12% 상승 마감. 얼라이드 골드는 말리, 코트디부아르, 에티오피아 등 아프리카 3개국에 걸쳐 10개 대형 금광을 보유하고 있으며, 금 매장량은 약 533톤으로 추정됨. 이번 인수를 통해 쯔진광업은 전세계 12개국에서 12개의 대규모 금광을 보유할 수 있게 됐으며 글로벌 금 산업에서 선도적 지위를 확보하는데 도움이 될 것으로 기대.

마오타이(600519.SH): 춘절 수요 개선에 도매가 상승세 지속

- 춘절 성수기 수요 개선 영향으로 53도·500ml 페이톈 마오타이 도매가가 최근 상승세를 이어가며 전일 기준 약 1,600위안/병까지 상승. 유통업계에 따르면 일부 마오타이 대리점의 1~2월 배정 물량은 이미 완판된 상태.

XD(2400.HK): 2/6 데이브 더 다이버의 모바일 버전 출시

- XD의 자체 게임 'Heartopia'의 해외 다운로드수 1,000만건 돌파한 가운데 2/6 <데이브 더 다이버> 게임의 모바일 버전 출시 예정 소식을 발표. 투심이 개선되며 1/28 XD 주가는 11.2% 상승 마감.

반도체

중웨이반도체(688380.SH): 수요 폭발에 따른 칩 가격 인상에 주가 급등

- 1/27 중웨이반도체는 전원 MCU, Norflash 등 제품 가격의 인상(약 +15~50%) 발표. 칩 공급 부족과 비용 상승이 지속되는 심각한 수급 상황을 원인으로, 완제품 패키지의 납기 지연과 비용 부담이 증가하고 있다고 언급. 또한, 가격은 상황에 따라 추가 조정될 수 있다고 추가 설명. 1/27 인상 발표 이후 중웨이반도체 주가는 4영업일동안 약 36.7% 상승.

기가디바이스(603986.SH/3986.HK): 매출액과 순이익 모두 전년대비 증가

- 1/24 기가디바이스는 2025년 잠정 매출액과 순이익이 각각 92.0억위안(YoY +25%)/16.1억위안(YoY +46%)을 기록했다고 발표. 매출액 및 순이익은 컨센서스 95.1억위안/16.2억위안 대비 3.2%/0.5% 하회. 산업 사이클 회복, 전략 효과에 힘입어 안정적인 성장을 달성했다고 설명.

ACM Research(688082.SH): 2026년 CAPA 확대로 매출액 확대 의지 강조

- 1/22 ACM Research 2025년 잠정 매출액은 66.8억~68.8억위안(YoY +18.9%~22.5%)을 기록했다고 발표. 잠정 매출액 중간값 기준 컨센서스 대비 5.8% 하회. 이외, 2026년 매출액 가이던스를 82~88억위안으로 제시. 경영진은 2026년 CAPA 확대와 신제품 출시 효과에 힘입어 시장 점유율이 상승하며 매출 성장률이 한층 가속화될 것으로 기대. 미국 내 반도체 생산 확대 흐름에 대응하기 위해 투자를 가속화하고 있다고 밝힘.

전기차/자율주행

BYD(1211.HK): 2025년 유럽 내 신차 등록 3배 가까이 확대

- 1/29 유럽 자동차 협회가 발표한 통계에 따르면 2025년 유럽 시장에서 BYD 신차 등록 대수는 18.7만대(YoY 268.6%)로 급증. 시장 점유율 또한 2024년 0.4%에서 2025년 1.2%로 확대. 중국 전기차 제조사들은 배터리 기술 경쟁력을 앞세워 스페인, 그리스, 이탈리아, 영국에서 전기차 및 하이브리드 차량 고객을 빠르게 확보. 이 중 BYD는 다양한 제품 라인업과 높은 가성비가 유럽 소비자들에 각광받고 있다는 평가를 받고 있음. BYD는 2026년 중국 이외 시장으로의 출하량을 약 25% 확대할 계획을 발표하였으며 이는 유럽을 겨냥한 발언으로 풀이됨.
- 1/24 BYD CBO는 기자회견에서 2026년 해외 판매량 목표치를 130만대(YoY +24%)로 제시. 이는 Citi가 지난해 11월 전망한 2026년 해외 판매량 150~160만대에는 못 미치는 수준이나, 2025년 해외 판매량(105만대) 대비로는 견조한 성장 목표로 평가됨.
- 1/27 BYD는 2026년 한국 시장에서 1만 대 이상의 차량 판매를 목표로 하고 있다고 발표. 이는 2025년 한국 판매량 6,107대 대비 약 64% 증가한 수준.
- 1/28 블룸버그는 BYD가 인도 내 주문이 급증함에 따라 현지 차량 조립을 포함한 사업 확장 방안을 검토하고 있다고 보도. 보도에 따르면 BYD는 수입 물량 쿼터 제약 속에서 더 많은 차량을 인도 시장에 공급하기 위해 인도 내에서 일부 형태의 현지 조립을 검토하는 동시에, 추가 모델에 대한 안전 및 규제 인증 확보 작업을 진행하고 있음. 인도 정부는 과거 BYD의 완성차 조립 공장 설립 계획을 거부한 바 있으나, BYD는 현재 반조립 키트 방식의 조립을 고려하고 있는 것으로 전해짐.

전기차: 남아프리카 중국산 차량에 관세 부과 검토

- 1/27 블룸버그는 남아프리카공화국이 중국과 인도산 차량에 대해 최대 50%의 관세 부과를 검토하고 있다고 보도. 남아프리카공화국 정책 당국은 중국과 인도산 차량 유입이 현지 생산 기반에 부담을 주고 있다고 판단. 검토 중인 방안 중 하나는 세계무역기구의 최혜국대우 기준에 맞춰 관세율 체계를 조정하는 것. 부품의 경우에도 원산지에 따라 10~12% 범위 내에서 조정 여지가 있다고 추가 설명.

니오(9866.HK): AI에 전폭적인 투자 진행 중

- 니오는 올해 AI 투자를 대폭 확대하고 있으며, 이에 따라 핵심 인재 영입도 본격화하고 있음. 알리바바 출신 알고리즘 전문가 양성(Yang Sheng)이 니오의 스마트 주행 팀에 합류. 차세대 자율주행 아키텍처와 알고리즘 연구에 집중할 예정.
- 니오는 1/28부터 중국 내 차량을 대상으로 최신 버전의 NWM(Nio World Model) 운전자 보조 소프트웨어 배포를 시작. 이를 통해 보다 인간적인 주행 경험을 제공할 수 있을 것이라고 밝힘. Banyan 시스템이 탑재된 46만 대 이상의 차량에 적용되며, Cedar 및 Cedar S 시스템이 탑재된 모델에도 순차적으로 탑재될 예정.

지리자동차(0175.HK): 2030년 글로벌 Top5 도약 목표

- 지리자동차 CEO가 2030년 글로벌 Top 5 자동차 기업 등극과 주요 경영 목표를 제시. 자동차 판매량(상용차 포함)과 매출액은 각각 650만대/1조위안 돌파, 그 중 전기차/해외 판매 비중 목표 각각 75%, 33%를 제시.
- 1/22 지리자동차 산하의 Caocao는 2030년까지 10만대의 전용 Robotaxi를 투입할 계획이며 현재 2세대 Robotaxi 파일럿 운행 중이라고 보도.

샤오펑(9866.HK): 해외 판매량 2배 확대, 글로벌 시장 공략 가속

- 1/27 샤오펑은 2026년 해외 판매량은 전년대비 두배(4.5만대에서 9만대)로 확대하겠다는 목표를 발표. 중국 내수 시장의 경쟁 심화와 보조금 축소로 인한 성장 둔화를 상쇄하기 위해 글로벌 시장을 공략하겠다는 의지. 샤오펑은 단순 수출뿐만 아니라 현지 조립 생산 방식을 통해 각국의 무역 장벽을 우회하기 위한 전략을 추진 중. 말레이시아와 오스트리아 등에서 생산을 시작한 것으로 전해짐.

허사이테크(HSAI.US): 증자 가능성 부각되며 주가 급락

- 허사이테크는 2026년 3월 3일 주주총회 안건으로 최대 20% 규모의 신주 발행 권한과 최대 10% 자사주 매입 권한 부여를 상정. 향후 자금 조달 및 주주환원 정책을 동시에 추진할 수 있는 구조이나, 증자 가능성에 따른 희석 우려가 부각되며 1/26 허사이테크의 미국 상장 ADR 주가는 -10.1% 급락.

중국 1등주 포트폴리오 현황

편입 종목	주간 수익률 (%)	PER (배)	ROE (%)	매출(YoY, %)		순이익(YoY, %)		EPS 성장률 (%)	EPS 변동률 (%p)	실적 발표일
				2024E	2025E	2024E	2025E			
텐센트(0700.HK)	4.5	19.1	20.8	13.8	10.7	14.8	13.7	39.4	(0.3)	2026-03-18
알리바바(BABA.US)	0.6	29.3	9.9	3.9	10.3	(15.9)	20.7	(37.0)	(0.1)	2026-02-20
징동(JD.US)	(2.6)	11.8	9.8	13.0	5.3	(44.7)	17.6	(41.9)	0.2	2026-03-06
트립닷컴(9961.HK)	(0.7)	9.7	18.6	16.1	13.8	86.6	(40.6)	84.9	(1.3)	2026-02-24
텐센트뮤직(TME.US)	2.2	17.5	14.1	15.1	12.7	66.2	(10.4)	46.4	0.5	2026-03-18
콰이쇼우(1024.HK)	2.1	15.1	24.9	12.0	9.4	18.1	15.7	45.8	(0.1)	2026-03-25
하이얼스마트홈(600690.CH)	(0.9)	11.3	17.3	8.4	5.4	12.7	9.8	13.0	(0.3)	2026-03-27
샤오미(1810.HK)	1.0	19.6	18.7	28.5	19.5	83.6	3.0	79.2	0.0	2026-03-18
레노버(0992.HK)	2.4	9.0	24.6	13.5	7.6	16.8	8.0	6.5	0.0	2026-02-12
팝마트(9992.HK)	5.3	21.2	71.5	186.8	34.3	297.5	36.4	292.8	(0.3)	2026-03-26
미니소(MNSO.US)	(4.8)	17.1	21.8	25.0	19.4	(18.2)	46.3	287.7	0.0	2026-03-20
BYD(1211.HK)	2.2	22.4	17.2	7.8	15.8	(10.7)	32.9	(14.8)	(0.7)	2026-03-24
샤오펑(9868.HK)	(5.1)	-	(4.7)	92.1	42.4	적지	흑자	적지	(0.1)	2026-03-18
CATL(300750.CH)	(1.5)	22.8	23.3	16.7	25.0	35.6	25.7	35.0	(0.2)	2026-03-16
양광전력(300274.CH)	(10.3)	22.5	32.8	24.4	21.0	41.7	20.6	39.5	2.7	2026-04-24
북방화창(002371.CH)	(6.9)	50.9	19.4	31.6	27.0	24.8	34.7	25.6	(0.4)	2026-04-27
SMIC(0981.HK)	(2.0)	115.1	3.3	15.5	20.5	43.4	48.6	65.4	0.0	2026-02-11
해광정보(688041.CH)	(5.3)	200.7	13.8	58.9	52.0	69.9	54.7	63.4	0.0	2026-04-07
통푸마이크로(002156.CH)	(8.6)	64.4	8.3	15.2	15.6	80.8	28.0	99.3	0.0	2026-04-16
폭스콘산업인터넷(601138.CH)	(4.2)	34.2	20.4	50.7	69.5	50.9	80.4	46.8	0.0	2026-03-10
중지쉬창(300308.CH)	4.9	61.4	40.8	57.6	96.9	108.0	100.8	103.3	0.0	2026-03-30
포니AI(PONY.US)	(12.2)	-	(21.8)	16.0	35.7	적지	적지	적지	0.0	2026-03-25
위라이드(WRD.US)	(6.3)	-	(19.0)	67.1	98.5	적지	적지	적자	-	2026-03-13
허사이테크(HSAI.US)	(11.6)	70.7	7.1	52.0	44.7	흑자	58.3	흑자	3.5	2026-03-10
호라이즌로보틱스(9660.HK)	(7.3)	-	(47.0)	50.3	67.4	적자	적지	적자	0.6	2026-03-23
킹소프트(688111.CH)	(1.5)	87.2	15.1	17.3	19.3	15.2	22.3	17.3	0.3	2026-03-25
중신증권(6030.HK)	4.9	12.6	10.2	(14.5)	8.2	35.7	12.6	43.1	0.0	2026-03-26
평균	(2.3)	41.1	13.7	33.1	29.9	46.0	27.8	60.9	0.1	

주1: PER, ROE, EPS 성장률은 전망치 기준, EPS 변동률은 전주대비 기준, 플랫폼 기업 Non-IFRS 기준, 홍콩 상장 종목은 반기 및 연간 실적만 발표, 실적발표일은 Bloomberg 예상치

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 기관투자가 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2026년 1월 30일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(백승혜)는 2026년 1월 30일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.