中 정부의 AI 육성 의지 재확인된 2026년 양회

Hana China Weekly | 2026.3.6

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com

RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

AI: 정부공장보고, AI 전략 재차 강조

- 3/5 정부공작보고에서 '인공지능+(AI+)' 전략의 심화 및 확대를 제시하면서 양회 기간 동안 인공지능 산업이 재차 핵심 화두로 부상. 2026년 주요 정책 과제로 'AI+' 전략을 심화하고 차세대 스마트 단말 및 AI Agent 보급을 가속화하며, 핵심 산업 분야에서 인공지능의 상업적 대규모 응용 확대와 스마트 네이티브 기반의 새로운 산업 형태 및 비즈니스 모델 육성을 추진할 계획. 또한 AI 오픈소스 커뮤니티 구축 및 생태계 발전을 지원하고, 초대형 지능형 컴퓨팅 클러스터와 전력-컴퓨팅 협력 기반의 신형 인프라 구축을 추진할 예정이라고 밝힘.
- AI 확산으로 컴퓨팅 파워 수요는 지속적으로 증가하고 있으며 향후에는 모델 학습보다 추론 수요가 더 크게 확대될 것으로 전망. 다만 현재 중국의 컴퓨팅 파워 공급에는 여전히 부족한 부분이 존재하며 지역 간 배치 최적화 필요성이 제기. 이에 따라 산업 자립 관점에서 추론용 칩 국산화 강화가 중요한 방향으로 지적됨.

레노버(0992.HK): 메모리 반도체 가격 급등으로 제품 가격 인상

- 레노버가 파트너들에게 가격 인상 공문을 발송하고 일부 PC 제품 가격을 인상하기로 결정. 이번 가격 인상의 배경은 글로벌 메모리 반도체 가격 급등으로 2026년 초 기준 DRAM과 NAND 플래시 가격이 2016년 이후 최고 수준까지 상승했기 때문. 일부 DDR4 메모리 칩 현물 가격은 2025년 전년 대비 약 369% 상승한 것으로 나타남. AI 수요 확대가 메모리 공급을 데이터센터와 AI 서버로 집중시키면서 PC용 메모리 공급이 감소한 것이 주요 원인. 이로 인해 PC 제조사들이 비용 상승 압력을 소비자 가격에 일부 전가하고 있는 상황.

SMIC(0981.HK): 미 정부, SMIC로의 수출 벌금 부과

- 3/4 로이터에 따르면 미국 반도체 장비 업체 Applied Materials가 SMIC에 반도체 장비를 불법 수출한 사건과 관련해 약 2억 5,200만달러의 벌금을 납부하기로 합의한 것으로 전해짐. 조사 결과 Applied Materials는 미국 매사추세츠에서 반도체 장비를 생산한 뒤 이를 한국 자회사로 보내 조립한 후 중국의 SMIC로 전달한 것으로 확인됨. 이 과정에서 필요한 수출 허가를 받지 않은 채 장비가 중국으로 이전된 것이 문제가 된 것으로 지적.
- 일부 미국 의원들은 동맹국들과 협력해 중국에 대한 반도체 장비 판매를 전면 금지하는 방안을 추진해야 한다고 주장. 이로 인해 기존의 Entity List 중심 규제에서 나아가 국가 단위의 포괄적 규제로 확대될 가능성에 대한 우려가 증대되며 SMIC 주가는 약세를 시현. SMIC 주가는 4영업일간(3/2~3/5) 7.5% 하락 마감.

플랫폼/테크

미니맥스(0100.HK): 손순실 확대, GPM은 비용 효율 개선으로 상승

- 미니맥스는 2025년 매출이 556백만위안(YoY +158%), 순손실 1,980백만위안으로 확대되었다고 밝힘. GPM은 2024년 12.2%에서 2025년 25.4%로 대폭 상승. 이는 AI 모델 효율성 개선과 인프라 비용의 규모 효과에 따른 것. 미니맥스는 현재 200개 이상의 국가 및 지역에서 사업을 전개하고 있으며 기업 고객 수는 21.4만 개 이상으로 오픈 플랫폼 매출은 YoY +198% 증가하며 강한 글로벌 확장세를 보여줌.
- 3/3 미니맥스는 글로벌 유저를 대상으로 MiniMax App(iOS/Android)에 AI Agent 기능 'MaxClaw'를 공식 출시했으며, 모바일에서도 OpenClaw 실행을 지원하고 Coding Plan 요금 체계를 도입했다고 발표.

AI: 전인대에서 첨단 제조업 육성 방안 강조 전망

- 3/3 로이터는 전인대에서 발표될 5개년(2026~2030년) 계획에서 중국 정부가 소비를 확대하고 기술 혁신을 촉진하며 첨단 제조업을 육성할 방법이 포함될 것이라 예상. 중국 지도부는 경제에서 제조업이 차지하는 비중을 합리적인 수준으로 유지하겠다고 약속. 이는 이전 계획에서 제조업 비중을 GDP 대비 안정적으로 유지하겠다고 했던 것보다 약간 변화된 표현. 새롭게 발표될 계획 또한 반도체와 인공지능 등 핵심 기술 분야에서 돌파구를 마련하는 것을 목표로 할 것으로 전망.
- 이에 더해 인공지능, 우주, 로봇 분야에서 나타난 주요 기술적 돌파 성과를 산업 규모와 자본시장 성장으로 연결하는 전략도 제시할 것으로 예상. 지난해 업무보고에서 처음으로 AI와 체화 지능에 대해서 언급된 바 있음. 향후 3~5년간 중국 정부의 투자 방향성과 전략 추진에 따라 미국과의 기술 격차가 확대될 것으로 판단.

알리바바(BABA.US): Qwen 사업부 핵심 인재 퇴사

- 알리바바는 자사 대형언어모델 Qwen 사업부에서 핵심 개발 인력들이 잇따라 퇴사했다는 소식이 전해지며 투심 위축. 핵심 인재 이탈이 알리바바의 AI 전략 실행 리스크를 높일 수 있다는 우려가 제기되며 주가에 부담 요인으로 작용. 3/4 알리바바 주가는 3.6% 하락 마감.

텐센트(0700.HK): 클라우드 컴퓨팅 사업 확대 계획

- 3/2 텐센트는 전 세계적으로 증가하는 인공지능 서비스 수요에 대응하기 위해 유럽에서 클라우드 컴퓨팅 사업을 확대할 계획이라고 전함. 텐센트는 독일에 새로운 '가용 영역(Availability Zone)'을 올해 2분기에 개설할 예정이라고 밝힘. 가용 영역은 서로 물리적으로 독립된 데이터센터들의 집합을 의미하며, 이번 시설은 독일에 이미 운영 중인 두 개의 데이터센터에 추가되는 형태임.

샤오미(1810.HK): 휴머노이드 로봇 전기차 공장에 투입

- 3/2 샤오미는 웨이보를 통해 자사의 전기차 공장에 휴머노이드 로봇을 투입해 자동차 부품 조립 작업에 참여시키기 시작하였다고 밝힘. 전기차 공장의 다이캐스팅 작업장 내 '셀프 태핑 너트 장착 공정'에서 3시간 연속 자율 작업을 성공적으로 수행하였으며 테스트 결과 해당 로봇은 작업대 양쪽에서 동시에 작업을 수행할 때 90.2%의 성공률을 기록하였음.
- 3/4 레이쥔 샤오미 CEO는 범용 휴머노이드 로봇, 스마트 주행 안전 시스템, 기술 공익, 인재 양성 등 첨단 분야를 중심으로 한 5건의 제안서를 공식 제출. 이번 제안의 목적은 정책과 기술 표준의 협력을 통해 중국의 AI와 스마트 제조 산업의 심층적인 융합을 가속화하는 것으로 휴머노이드 로봇이 성장 동력으로 발전하도록 지원해야한다고 제안.

링커봇(비상장): 정밀기계 제조사 지분 인수

- 유비테크는 169.7억위안을 투자해 정밀기계 부품 제조사 Zhejiang Fenglong 지분 43%을 인수. 이번 인수를 통해 로봇 제조 밸류체인 강화를 추진할 것으로 분석. Zhejiang Fenglong의 정밀 제조 능력이 휴머노이드 로봇 액추에이터 및 구동 시스템과 연계될 수 있다는 점이 핵심 시너지로 평가됨.

AI: 정부공장보고, AI 전략 재차 강조

- 3/5 정부공작보고에서 '인공지능+(AI+)' 전략의 심화 및 확대를 제시하면서 양회 기간 동안 인공지능 산업이 재차 핵심 화두로 부상. 2026년 주요 정책 과제로 'AI+' 전략을 심화하고 차세대 스마트 단말 및 AI Agent 보급을 가속화하며, 핵심 산업 분야에서 인공지능의 상업적 대규모 응용 확대와 스마트 네이티브 기반의 새로운 산업 형태 및 비즈니스 모델 육성을 추진할 계획. 또한 AI 오픈소스 커뮤니티 구축 및 생태계 발전을 지원하고, 초대형 지능형 컴퓨팅 클러스터와 전력-컴퓨팅 협력 기반의 신형 인프라 구축을 추진할 예정이라고 밝힘.
- AI 확산으로 컴퓨팅 파워 수요는 지속적으로 증가하고 있으며 향후에는 모델 학습보다 추론 수요가 더 크게 확대될 것으로 전망. 다만 현재 중국의 컴퓨팅 파워 공급에는 여전히 부족한 부분이 존재하며 지역 간 배치 최적화 필요성이 제기. 이에 따라 산업 자립 관점에서 추론용 칩 국산화 강화가 중요한 방향으로 지적됨.

소비

레노버(0992.HK): 메모리 반도체 가격 급등으로 제품 가격 인상

- 레노버가 파트너들에게 가격 인상 공문을 발송하고 일부 PC 제품 가격을 인상하기로 결정. 이번 가격 인상의 배경은 글로벌 메모리 반도체 가격 급등으로 2026년 초 기준 DRAM과 NAND 플래시 가격이 2016년 이후 최고 수준까지 상승했기 때문. 일부 DDR4 메모리 칩 현물 가격은 2025년 전년 대비 약 369% 상승한 것으로 나타남. AI 수요 확대가 메모리 공급을 데이터센터와 AI 서버로 집중시키면서 PC용 메모리 공급이 감소한 것이 주요 원인. 이로 인해 PC 제조사들이 비용 상승 압력을 소비자 가격에 일부 전가하고 있는 상황.

아너(비상장): MWC 2026에서 로봇 폰 최초 공개

- 3/2 아너(Honor)는 MWC 2026에서 로봇 스마트폰을 공개. 이날 처음 공개된 '아너 로봇 폰'은 후면에 달린 카메라 로봇으로 스스로 피사체를 따라 움직이며 촬영 각도와 구도를 자동으로 조정하는 것이 특징. 중국 기업은 MWC 2026에서 로봇, 드론, 산업용 자동화 장비 등을 전면에 내세우면 경쟁력을 강화하였음. 미국이 주도하는 CES가 사실상 봉쇄 상태로 들어가면서 중국 기업들은 MWC를 통해 글로벌 B2B 시장을 공략할 것으로 분석됨.

루이싱커피(LKNCY.US): 블루보틀 인수 추진, 루이싱커피 운영권 확보

- 3/4 중국 현지 매체에 따르면 루이싱 커피 투자사 센추리엄 캐피털(중국 사모펀드)이 블루보틀 매장을 인수하는 계약을 체결했다고 밝힘. 인수가는 4억달러에 못 미치는 수준으로 매장 운영권은 루이싱 커피가 확보한 것으로 확인.

반도체

SMIC(0981.HK): 미 정부, SMIC로의 수출 벌금 부과

- 3/4 로이터에 따르면 미국 반도체 장비 업체 Applied Materials가 SMIC에 반도체 장비를 불법 수출한 사건과 관련해 약 2억 5,200만달러의 벌금을 납부하기로 합의한 것으로 전해짐. 조사 결과 Applied Materials는 미국 매사추세츠에서 반도체 장비를 생산한 뒤 이를 한국 자회사로 보내 조립한 후 중국의 SMIC로 전달한 것으로 확인됨. 이 과정에서 필요한 수출 허가를 받지 않은 채 장비가 중국으로 이전된 것이 문제가 된 것으로 지적.
- 일부 미국 의원들은 동맹국들과 협력해 중국에 대한 반도체 장비 판매를 전면 금지하는 방안을 추진해야 한다고 주장. 이로 인해 기존의 Entity List 중심 규제에서 나아가 국가 단위의 포괄적 규제로 확대될 가능성에 대한 우려가 증대되며 SMIC 주가는 약세를 시현. SMIC 주가는 4영업일간(3/2~3/5) 7.5% 하락 마감.

반도체: 미 정부, AI 반도체 수출 상한 검토

- 3/4 SCMP에 따르면 미국 정부가 중국 기업에 대한 AI 반도체 수출을 추가로 제한하는 방안을 검토 중인 것으로 전해짐. 해당 조치가 시행될 경우, 엔비디아의 H200 칩을 중국 기업당 최대 7.5만개까지만 구매할 수 있도록 상한을 두는 방식이 될 전망. AMD의 MI325 AI 가속기 역시 동일한 수량 제한 계산에 포함될 가능성이 큼.

MetaX(688802.SH): 1분기 가이던스 제시, 순손실 축소 전망

- 3/4 MetaX는 2026년 1분기 매출 가이던스가 4~6억위안(중간값 기준 YoY+56%), 순손실 0.91~1.8억위안으로 손실폭이 축소될 것으로 제시. MetaX는 데이터센터·AI 학습용 GPU 판매 확대와 국산 GPU 수요 증가에 따른 출하량 증가가 긍정적 성과를 가져다 줄 것으로 기대.

화웨이(비상장): 초대형 AI 컴퓨팅 클러스터 공개

- 화웨이는 MWC 2026에서 Atlas 950 SuperPod과 TaiShan 950 SuperPod 등 초대형 AI 컴퓨팅 클러스터를 공개하며 글로벌 AI 인프라 시장 공략을 강화. 해당 시스템은 대규모 AI 모델 학습과 추론을 위한 데이터센터용 솔루션으로, GPU 기반 AI 클러스터 시장에서 Nvidia 제품의 대안이 될 수 있는 플랫폼으로 소개되었음.

전기차

BYD(1211.HK): 전기차 수요 둔화 속 신기술 발표

- BYD는 3월 5일 선전에서 기술 발표 행사를 열고 2세대 블레이드 배터리, 메가와트급 초고속 충전 기술, 여러 신규 차량 모델을 공개할 예정. BYD와 여러 서브 브랜드의 신규 차량 모델도 함께 발표될 계획. 최근 중국 내 전기차 수요 둔화와 6개월 연속 판매량이 감소한 상황 속에서 시장은 이번 신기술과 신차가 BYD의 판매 반등 계기가 될지 기대가 높은 상황.
- 3/5 공개한 2세대 배터리는 10%에서 70%까지 충전에 약 5분, 10%에서 97%까지는 9분만이 소요됨. BYD는 이러한 초고속 충전 경험을 '플래시 충전(flash charging)'이라고 명명했으며 충전을 97%에서 멈추도록 설계한 것은 에너지 효율을 높이기 위한 의도적인 설계라고 밝힘. 남은 3%의 배터리 용량은 회생제동을 위해 남겨두어 차량의 전체 에너지 소비를 낮추는 데 도움을 준다고 설명. 공개 당일(3/5) BYD 주가는 2.6% 하락 마감.

화웨이(비상장): HIMA 차세대 라이다 탑재한 신모델 발표

- 3/4 화웨이 자동차 연합 HIMA는 새로운 Maextro S800과 Aito M9 모델의 사전 주문을 공식적으로 시작했다고 발표. 두 차량 모두 화웨이 자동차 솔루션 사업부인 Qiankun에서 개발한 차세대 라이다(LiDAR) 기술을 탑재할 예정.

립모터(9863.HK): 신형 컴팩트 전기 SUV 사전 판매 3월말 시작

- 3/3 웨이보를 통해 글로벌 전략 모델인 신형 컴팩트 전기 SUV 'A10'의 사전 판매를 3월 26일부터 시작한다고 공개. 해당 모델이 현재 중국 전역의 립모터 전시장에 순차적으로 입고되고 있다고 밝힘. A10은 리프모터의 신형 A 플랫폼 기반으로 개발된 첫 글로벌 전략 모델로 해외 시장에서는 B03X라는 이름으로 판매될 예정이며, 지난 1월 브뤼셀 모터쇼에서 처음 공개되었음.

고션하이테크(002074.SZ): 전고체 배터리 양산 준비 대부분 완료

- 3/2 고션하이테크는 2GWh 규모 전고체 배터리 양산 라인의 설계를 대부분 완료했다고 밝힘. 앞서 고션하이테크는 전고체 배터리용 0.2GWh 파일럿 생산 라인을 구축했으며, 해당 라인은 수율 90% 이상과 에너지 밀도 300Wh/kg을 달성한 것으로 전해짐. 현재 CATL과 BYD를 포함한 주요 중국 배터리 기업들은 2027년 전후로 전고체 배터리 소규모 양산을 목표로 하고 있는 상황.

허사이테크(HSAI.US): 단기 수익성에 대한 의문으로 주가 하락

- 3/3 MarketBeat는 JP Morgan이 허사이테크에 대한 지분을 축소했다고 보도. JPMorgan은 3분기 동안 보유 지분의 약 63%를 매도한 것으로 확인. 이에 대해 시장은 비중 조정 가능성과 라이다 산업 경쟁 심화가 원인일 것으로 분석. 라이다 시장은 수십개 이상의 경쟁 업체가 집중된 산업으로 장기 성장성은 명확하지만 단기 수익성은 불확실하기에 JPMorgan이 비중 축소 전략을 선택했을 것으로 분석.

중국 1등주 포트폴리오 현황

편입 종목	주간 수익률 (%)	PER (배)	ROE (%)	매출(YoY, %)		순이익(YoY, %)		EPS 성장률 (%)	EPS 변동률 (%p)	실적 발표일
				2025E	2026E	2025E	2026E			
텐센트(0700.HK)	(2.9)	15.9	20.8	13.8	10.6	15.2	13.3	39.2	(0.2)	2026-03-18
알리바바(BABA.US)	(7.5)	22.4	9.7	3.9	10.5	(14.1)	16.2	(38.8)	1.3	2026-03-06
징동(JD.US)	(4.3)	10.0	9.4	12.8	5.1	(46.1)	12.6	(42.6)	(0.4)	2026-03-05
트립닷컴(9961.HK)	(5.3)	12.1	9.9	13.3	12.8	(45.8)	15.3	(37.1)	(2.7)	2026-05-19
텐센트뮤직(TME.US)	(3.2)	15.2	14.1	15.1	12.6	66.2	(10.4)	46.6	0.0	2026-03-17
콰이쇼우(1024.HK)	(5.4)	11.0	24.9	12.0	9.5	18.0	15.4	45.9	(0.0)	2026-03-25
하이얼스마트홈(600690.CH)	(4.5)	10.9	17.3	8.3	5.4	12.8	9.9	12.5	0.0	2026-03-27
샤오미(1810.HK)	(7.7)	18.2	18.4	26.6	15.0	76.0	(5.3)	71.0	(6.7)	2026-03-24
레노버(0992.HK)	(5.2)	9.0	26.1	15.5	8.3	21.2	6.1	11.6	0.0	2026-05-22
팝마트(9992.HK)	(10.8)	19.2	71.8	190.8	34.3	301.3	36.0	294.7	(3.8)	2026-03-25
미니소(MNSO.US)	(5.2)	14.3	21.6	25.0	19.5	(19.6)	47.8	292.2	(7.0)	2026-03-20
BYD(1211.HK)	(3.1)	20.7	17.1	7.5	14.8	(12.4)	28.0	(15.5)	0.0	2026-03-24
샤오펑(9868.HK)	(6.6)	-	(4.9)	90.5	37.3	적지	흑자	적지	(0.6)	2026-03-18
CATL(300750.CH)	2.1	23.0	23.3	16.6	26.2	35.6	26.3	35.3	(0.1)	2026-03-09
양광전력(300274.CH)	2.4	20.4	32.4	24.4	21.0	41.0	19.9	39.8	(0.1)	2026-04-24
북방화창(002371.CH)	(1.5)	47.6	19.2	31.6	27.3	24.0	34.8	24.7	0.0	2026-04-27
SMIC(0981.HK)	(9.8)	61.8	4.5	20.3	16.9	45.3	35.2	51.1	0.0	2026-05-08
해광정보(688041.CH)	(7.4)	189.2	13.4	57.2	52.4	59.5	59.1	54.2	(5.6)	2026-04-07
통푸마이크로(002156.CH)	(6.6)	57.7	8.3	15.2	15.6	80.8	28.0	99.3	0.0	2026-04-16
폭스콘산업인터넷(601138.CH)	(1.4)	31.2	20.5	50.6	67.5	50.8	77.8	46.8	0.1	2026-03-10
중지쉬창(300308.CH)	4.0	58.6	41.0	58.0	104.2	109.2	119.1	102.7	0.2	2026-03-30
포니AI(PONY.US)	(5.9)	-	(16.7)	16.2	35.5	적지	적지	적지	0.0	2026-03-26
위라이드(WRD.US)	(5.4)	-	(19.9)	71.4	82.7	적지	적지	적자	-	2026-03-23
허사이테크(HSAI.US)	(5.9)	62.2	7.0	51.7	43.8	흑자	55.9	흑자	(0.6)	2026-03-24
호라이즌로보틱스(9660.HK)	(8.2)	-	(47.0)	50.3	67.4	적자	적지	적자	0.0	2026-03-23
킹소프트(688111.CH)	(7.3)	68.5	15.1	17.2	18.6	15.5	21.3	17.5	0.2	2026-03-25
중신증권(6030.HK)	(9.2)	11.2	10.2	(15.1)	9.3	36.8	14.3	43.6	0.4	2026-03-26
평균	(4.9)	35.2	13.6	33.4	29.0	39.6	29.4	54.3	(1.0)	

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 3월 6일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(백승혜)는 2026년 3월 6일 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.