

경쟁적으로 AI 투자 확대 중인 상위 기업들



Hana China Weekly | 2026.6.5

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com

RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

BYD(002594.SZ): 휴머노이드와 자율주행 칩 투자로 AI 역량 강화 본격화

- 6/3 BYD 부사장이 인터뷰에서 휴머노이드 로봇 개발을 공식 확인. 향후 가정용 시나리오 진출 시 기존 자동차 딜러 네트워크를 활용해 판매할 계획이며, 자체 개발 로봇과 외부 협력사 제품 모두를 수용하는 개방형 로봇 플랫폼 구축도 병행할 방침. BYD가 처음으로 휴머노이드 로봇 사업을 공식적으로 발표. 경영진은 자동차 소프트웨어는 복잡하지만 로봇에 이식하는 것은 BYD에게 매우 쉽다며 휴머노이드 로봇 사업에 대한 강한 자신감을 피력.
- 5/28 스마트화 전략 발표회에서 중국 첫 4nm 자율주행 칩 'Xuanji A3'를 공개. 현재 양산 단계에 진입했으며, L3-L4 자율주행 지원 및 3개 칩 합산 2,100TOPS 이상 연산 성능을 제공. 경영진은 전동화의 1라운드는 배터리, 2라운드는 칩이 핵심이라고 언급. BYD는 배터리와 전력 반도체, 전기 모터 등 주요 부품 상당수를 자체 생산하는 수직계열화 기업으로 향후 BYD가 자체 칩을 기반으로 어떤 수준의 주행 보조 기술을 구현할 수 있을지 주목되는 바.

텐센트(0700.HK): 위챗 AI 에이전트 기능 출시 루머에 상승

- 6/2 FT는 텐센트가 위챗 14억명 사용자 대상 AI 에이전트 기능 출시를 준비 중이며, 이르면 이달 중 규제 컴플라이언스 절차를 개시할 계획이라고 보도. 프로토타입은 내부 테스트에서 사용자가 위챗 메인 화면을 오른쪽으로 스와이프해 AI 에이전트 채팅창에 접근하며, 미니 프로그램 전반에 걸친 작업(상품 검색·주문·예약 등)을 에이전트가 대신 처리하는 방식이었음. 텐센트는 FT 보도에 코멘트를 거부했으며, 정식 출시일은 컴플라이언스 절차 소요 시간의 불확실성으로 미확정되었다고 발표. 6/3 주가는 +11.7% 급등 마감해 2022년 11월 이후 최대 일일 상승폭을 기록하였으나 사측의 공식 부인에 2거래일 연속 하락 마감.

딥시크(비상장): 외부 자금 조달 마무리 단계 진입

- 5/28 국가집적회로산업투자기금(국가대기금)을 리드 투자자로 하는 첫 외부 자금 조달 라운드(최대 700억위안)가 마무리 단계에 진입. 투자 전 밸류에이션은 450억달러(약 3,057억위안)로 예상되며, 성사 시 중국 AI LLM 사상 최대 단일 라운드 조달로 기록될 전망. 텐센트와 CATL은 딥시크에 각각 100억위안, 50억위안 규모의 투자를 검토 중이며 두 기업은 이번 자금 조달 라운드의 최대 외부 투자자가 될 것으로 예상. 이 외에도 넷이즈, 징둥도 딥시크와 협상 진행 중인 것으로 확인. 단 3주 만에 밸류에이션이 4월 초 100억 달러, 4/22 200억달러, 5/6 450억달러로 급격히 상향된 구조로, 딥시크 V4 출시·API 가격 영구 인하·국산 칩 호환 완료 등 일련의 모멘텀이 투자자 신뢰를 견인한 것으로 판단.

플랫폼/AI

텐센트(0700.HK): 위챗 AI 에이전트 기능 출시 루머에 상승

- 6/2 FT는 텐센트가 위챗 14억명 사용자 대상 AI 에이전트 기능 출시를 준비 중이며, 이르면 이달 중 규제 컴플라이언스 절차를 개시할 계획이라고 보도. 프로토타입은 내부 테스트에서 사용자가 위챗 메인 화면을 오른쪽으로 스와이프해 AI 에이전트 채팅창에 접근하며, 미니 프로그램 전반에 걸친 작업(상품 검색·주문·예약 등)을 에이전트가 대신 처리하는 방식이었음. 텐센트는 FT 보도에 코멘트를 거부했으며, 정식 출시일은 컴플라이언스 절차 소요 시간의 불확실성으로 미확정되었다고 발표. 6/3 주가는 +9.9% 급등 마감해 2022년 11월 이후 최대 일일 상승폭을 기록하였으나 사측의 공식 부인에 2거래일 연속 하락 마감.

딥시크(비상장): 외부 자금 조달 마무리 단계 진입

- 5/28 국가집적회로산업투자자금(국가대기금)을 리드 투자자로 하는 첫 외부 자금 조달 라운드(최대 700억위안)가 마무리 단계에 진입. 투자 전 밸류에이션은 450억달러(약 3,057억위안)로 예상되며, 성사 시 중국 AI LLM 사상 최대 단일 라운드 조달로 기록될 전망. 텐센트와 CATL은 딥시크에 각각 100억위안, 50억위안 규모의 투자를 검토 중이며 두 기업은 이번 자금 조달 라운드의 최대 외부 투자자가 될 것으로 예상. 이 외에도 넷이즈, 징둥도 딥시크와 협상 진행 중인 것으로 확인. 단 3주 만에 밸류에이션이 4월 초 100억 달러, 4/22 200억달러, 5/6 450억달러로 급격히 상향된 구조로, 딥시크 V4 출시·API 가격 영구 인하·국산 칩 호환 완료 등 일련의 모멘텀이 투자자 신뢰를 견인한 것으로 판단.

메이탄(3690.HK): 손실 감소, 배달 보조금 경쟁 정상화 기대감 유입

- 메이탄 1분기 매출액은 910억위안(YoY +5.6%)로 컨센서스 0.2% 상회, 손실은 68억위안으로 전분기 161억위안 대비 손실폭 축소. 손실 감소에 배달 보조금 경쟁 정상화 기대감이 유입되며 실적 발표 이후 6/2 주가는 9.3% 상승 마감. GPM은 28.5%(YoY -8.7%p)를 기록.
- 경영진은 AI 에이전트·대형 모델 역량을 지속 강화해 소비자 경험을 개선할 것이라고 강조하며 4월 자체 대형 모델 LongCat-2.0-Preview를 공개(총 파라미터 1조 이상, 국산 연산력 클러스터 기반 훈련·추론), AI 어시스턴트 '샤오퉐(小团)'이 5·1 연휴 1억명 이상에게 서비스를 제공. GPM 급락과 손실 지속은 전년 배달 보조금 전쟁의 여파로, 알리바바·징둥과의 즉시 배달 경쟁이 소강 국면에 진입하면서 손실 축소 국면으로 전환 중이나 수익성 완전 회복까지는 시간이 소요될 전망.

메이투(1357.HK): AI 동영상 편집 앱 Wink, 사용자 수 2배 수준으로 급증

- AI 동영상 편집 앱 Wink의 사용자 수가 2배 수준으로 급증하며 4월 해외 매출 성장률 YoY +42%를 기록. Wink는 메이투가 2019년 출시한 동영상 AI 편집 앱으로, AI 원클릭 편집·화질 복원·빠른 영상 생성 등을 강점으로 해 바이트댄스의 젠인(CapCut)과 차별화를 추구. 최근 생성형 AI 기능 고도화로 기존 국내 중심에서 해외 시장 수익화가 본격화되는 흐름으로, 특히 일본·동남아 등에서 앱스토어 상위권에 진입. 메이투는 AI 이미지(메이투슈슈·BeautyCam)·AI 영상(Wink)·AI 생산성 도구(메이투디자인실) 3개 축으로 포트폴리오를 구성하고 있으며, 2025년 이후 Wink의 해외 수익화 트랙이 안착하기 시작한 것으로 평가. 글로벌 AI 영상 편집 시장에서 CapCut·Adobe와의 경쟁이 심화되는 가운데, Wink의 해외 성장 모멘텀 지속 여부가 메이투 밸류에이션 리레이팅의 핵심 변수로 평가됨.

바이트댄스(비상장): 더우바오, MAU 이례적인 감소세 기록

- 6/3 SCMP에 따르면 더우바오의 5월 MAU가 전월 대비 610만명 감소(MoM -1.8%)한 것으로 확인, 2023년 출시 이후 이례적인 감소세를 기록. 창업자 리방주는 “중국에서 AI 무료 서비스 시대는 아직 끝나지 않았으며, 더우바오의 유료화 시기가 너무 이르다”고 평가. 감소 배경은 5월 초 iOS 앱스토어 페이지를 업데이트하며 스탠다드(월 68위안·연 688위안)·프로(월 500위안·연 5,088위안) 유료 구독 플랜을 공개한 직후 이탈이 집중. 다만 현재 더우바오 전체 MAU는 3.3억 명으로 여전히 중국 AI 앱 1위를 유지 중. 경쟁 앱들이 무료 고성능 서비스를 유지하는 상황에서, 무료에서 유료로의 전환을 서두를 경우 시장 선두 지위를 잃을 수 있다는 우려가 현실화되기 시작한 것.

Minimax(0100.HK): 고객자 수 100만명 돌파

- 5/28 글로벌 기업과 개발자 고객 수가 100만명을 돌파(반년 전 대비 5배 증가한 수준), 전 세계 사용자 규모 약 3억명을 공시. 최근 2개월간 ARR YoY +100% 이상 성장했으며, 3월 실적 발표회 기준 2026년 2월 ARR은 이미 1.5억달러를 돌파한 상황으로 ARR 배증 주기가 60일로 단축된 것을 확인. UBS는 연말 ARR이 10억달러 목표 달성 가능성을 긍정적으로 평가하며 매수(목표가 1,000홍콩달러)를 유지, 모건스탠리도 최근 2~3개월 내 M3 시리즈 대규모 업데이트, 대형 파라미터 모델 출시, 가격 인상 가능성 등으로 단기 촉매가 집중될 것으로 전망.

AI: Minimax, Zhipu.AI, 커칭반 상장 공식 추진

- 홍콩 상장(1/8~9) 약 5개월 만에 양사가 중국 본토 커칭반 A주 상장을 공식 추진. Minimax는 5/29 중신증권과 협약을 체결하고 상하이증감국에 등록을 완료하며 A주 IPO를 정식 개시. Zhipu.AI는 2/9 국태해통·중금과 보도 협약을 체결하고 커칭반 상장을 추진 중이며 모집 금액 약 150억 위안이 거론. 2025년 6월 증감회가 과학창신판 '1+6' 개혁 정책을 통해 AI 등 첨단 기술 기업에 제5호 상장 기준 적용을 명시함으로써 적자 대형 모델 기업의 A주 진입 장벽이 해소된 것이 배경.

콰이쇼우(1024.HK): 커링 분사 이후 자금 조달 진행 중

- 6/3 커링(Kling AI)이 독립 법인으로 분사 이후 첫 라운드인 Pre-IPO 자금 조달을 진행 중이며, 투자 전 밸류에이션은 약 180억 달러 수준으로 2027년 초 홍콩 상장 신청서 제출을 목표로 추진 중. 이번 라운드 조달 목표는 약 20억 달러이며 텐센트 등이 투자자로 거론.

자율주행**자율주행: 중국 본토 투자자의 자금 유입 기대**

- 6/3 상하이거래소가 6/4부터 위라이드와 PONY.AI 두 기업을 후강통 적격 종목에 추가한다고 공시. 지난해 11/6 홍콩 상장 이후 약 7개월 만의 편입으로, 중국 본토 투자자(증권계좌 50만 위안 이상)가 홍콩 주식을 직접 거래할 수 있게 됨. 남향 자금 유입에 따른 유동성 개선 및 투자자 저변 확대가 기대.

허사이테크(HSAI.US): SAIC-아우디에 LiDAR 공급 예정

- SAIC-아우디의 신규 전기차 E7X에 허사이테크의 LiDAR가 탑재되며 유럽 프리미엄 브랜드향 공급 레퍼런스가 추가적으로 확대. E7X는 전 차종에 800V 고전압 플랫폼과 LiDAR를 기본 탑재하고 조건부 L3 자율주행을 지원하는 모델로, 허사가 해당 LiDAR를 공급. L3 차량당 LiDAR 3~6개 탑재 기준이 업계 표준으로 확산되는 구조 속에서, 프리미엄 OEM의 연이은 채택이 허사이의 TAM 확대와 ASP 상승을 동시에 견인하는 흐름.

전기차/이차전지

BYD(002594.SZ): 자율주행 칩 공개

- 6/3 BYD 부사장이 인터뷰에서 휴머노이드 로봇 개발을 공식 확인. 향후 가정용 시나리오 진출 시 기존 자동차 딜러 네트워크를 활용해 판매할 계획이며, 자체 개발 로봇과 외부 협력사 제품 모두를 수용하는 개방형 로봇 플랫폼 구축도 병행할 방침. BYD가 처음으로 휴머노이드 로봇 사업을 공식적으로 발표. 경영진은 자동차 소프트웨어는 복잡하지만 로봇에 이식하는 것은 BYD에게 매우 쉽다며 휴머노이드 로봇 사업에 대한 강한 자신감을 피력.
- 5/28 스마트화 전력 발표회에서 중국 첫 4nm 자율주행 칩 'Xuanji A3'를 공개. 현재 양산 단계에 진입했으며, L3-L4 자율주행 지원 및 3개 칩 합산 2,100TOPS 이상 연산 성능을 제공. 경영진은 전동화의 1라운드는 배터리, 2라운드는 칩이 핵심이라고 언급. BYD는 배터리와 전력 반도체, 전기 모터 등 주요 부품 상당수를 자체 생산하는 수직계열화 기업으로 향후 BYD가 자체 칩을 기반으로 어떤 수준의 주행 보조 기술을 구현할 수 있을지 주목되는 바.

세레스(9927.HK): 청년 지향 신규 브랜드 론칭 예정

- 5/30 LatePost에 따르면 세레스가 6월 중 청년·스포츠 지향 시장을 타깃으로 하는 신규 브랜드를 론칭할 예정. 기업명은 충칭사이도우테크놀로지, 이번 주 완료된 증자 라운드에서 약 66.7억위안을 조달. 충칭 샹핑바구 국자위(국유자산감독관리위원회) 산하 샹츠즈위안이 지분 34.5%로 최대주주에 등극했으며, 세레스의 지분은 32.5%로 축소되어 연결 재무제표에서 분리(스핀오프) 처리될 예정.

리오토(2015.HK): 순손실 기록하며 적자 전환

- 리오토 1분기 매출액은 230억위안(YoY -11.4%)로 컨센서스 4.0% 상회, 순손실은 23억위안으로 적자 전환. GPM은 7.9%(YoY -12.6%p)를 기록. 인도량은 95,142대(YoY +2.5%, 가이던스 상회)로 20만위안 이상 전기차 시장의 중국 브랜드 1위를 유지했으나, 매출 역성장과 마진이 급락. 배경은 세 가지로 1) 원자재 상승에도 전 차종 가격 동결, 2) 신형 L9 전환을 위한 L시리즈 구형의 자발적 단종, 신형 전환 과정에서의 판매 공백 발생, 3) i6 연도 초과 인도 고객에 구매세 차액 5억위안 이상 자사 부담. 2Q26 가이던스는 매출 241억~254억 위안, 인도 9.5만~10만대로 시장 컨센서스 대비 낮은 가이던스를 제시.

샤오펑(9866.HK): 매출액 컨센서스 상회

- 샤오펑 1분기 매출액은 130억위안(YoY -17.6%)로 컨센서스 4.0% 상회, 순손실은 18억위안으로 적자 전환. GPM은 20.6%(YoY +5.0%p)를 기록. 수익성 개선 배경은 모나 M03-P7+ 등 자체 기술 기반 모델 비중 확대, 해외 매출 YoY +41.2%로 급성장이 견인. R&D 비용은 29억위안(YoY +46.8%)으로 AI 칩·로보택시·휴머노이드 로봇 개발에 공격적 투자를 지속할 전망.

IT

써니옵티컬(2382.HK): 애플에 광각 렌즈 공급 전망

- 5/29 귀밍치가 아이폰 18 Pro-Pro Max에 가변 조리개 광각 카메라가 탑재된다고 발표하며, 써니옵티컬이 해당 고단가 렌즈 물량의 40~50%를 공급할 것으로 전망. 가변 조리개 광각 카메라의 단가는 기존 고급 7P 렌즈 대비 50% 높아, 써니옵티컬의 ASP 및 수익성 개선에 직접 기여할 것으로 기대. 대립광학이 여전히 주요 공급업체이나, 써니옵티컬의 아이폰 렌즈 공급 비중이 2024년 약 5%에서 2025년 15~20%로 급등한 데 이어 2026년에는 7P 제품 비중이 50% 수준까지 상승하며 애플 공급망 내 위상이 구조적으로 격상되는 흐름.

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)	7.4	13.2	19.1	10.4	9.6	6.9	11.0	27.0	0.0	2026-08-13
알리바바(BABA.US)	1.4	18.5	9.0	10.2	11.8	(10.6)	40.0	123.5	0.4	2026-08-28
징둥(JD.US)	1.2	9.2	11.3	6.0	6.3	29.4	44.7	42.5	1.6	2026-08-14
트립닷컴(9961.HK)	1.6	11.7	9.8	13.6	12.9	(46.7)	15.5	(38.3)	0.1	2026-06-17
텐센트뮤직(TME.US)	0.9	9.6	11.5	8.2	9.1	(15.1)	7.9	20.5	0.0	2026-08-12
콰이소우(1024.HK)	3.1	10.6	17.0	3.6	6.9	(25.2)	14.7	(8.9)	(0.7)	2026-08-21
하이얼스마트홈(600690.CH)	(2.5)	9.2	16.1	4.0	5.1	6.9	9.4	5.5	(0.1)	2026-08-28
샤오미(1810.HK)	1.2	20.4	10.8	6.0	16.4	(30.3)	35.1	(3.2)	0.0	2026-08-14
레노버(0992.HK)	4.2	18.1	28.2	10.9	10.8	24.3	21.4	2.8	1.2	2026-08-13
펄마트(9992.HK)	2.4	14.2	49.0	18.1	16.0	11.4	18.3	13.6	(0.1)	2026-08-19
미니소(MNSO.US)	2.6	9.1	25.1	19.0	15.0	141.8	7.3	160.1	2.4	2026-08-21
BYD(1211.HK)	0.5	17.7	15.1	15.0	10.1	23.4	27.9	33.0	(0.2)	2026-08-14
샤오핑(9868.HK)	4.1	-	(4.2)	21.8	27.6	적지	흑자	적지	(32.9)	2026-08-19
CATL(300750.CH)	(3.7)	19.6	24.9	43.7	20.5	32.8	21.8	40.0	0.0	2026-07-30
양광전력(300274.CH)	(7.7)	22.0	26.8	18.3	17.9	20.6	19.8	20.5	0.0	2026-08-25
북방화창(002371.CH)	(0.5)	54.7	18.4	28.1	27.3	48.7	39.6	50.9	0.0	2026-08-28
SMIC(0981.HK)	(0.1)	78.2	4.7	23.0	18.0	50.1	37.5	51.2	0.0	2026-08-07
해광정보(688041.CH)	(2.8)	139.9	18.2	55.2	38.1	89.3	44.4	87.4	(3.7)	2026-08-05
통푸마이크로(002156.CH)	7.7	69.0	9.2	15.0	13.8	28.6	23.6	71.4	0.0	2026-08-28
폭스콘산업인터넷(601138.CH)	7.0	26.4	31.2	65.3	31.3	76.5	34.3	70.3	(9.2)	2026-08-10
중지쉬창(300308.CH)	10.2	55.6	56.0	129.2	52.1	153.5	52.0	138.8	1.9	2026-08-26
포니AI(PONY.US)	(4.7)	-	(16.1)	62.2	102.0	적지	적지	적지	1.4	2026-08-12
위라이드(WRD.US)	(4.0)	-	(22.5)	52.7	95.0	적지	적지	적자	-	2026-07-31
허사이테크(HSAI.US)	7.1	35.7	6.6	44.1	39.0	23.7	61.6	29.0	0.5	2026-08-14
호라이즌로보틱스(9660.HK)	(2.3)	-	(27.7)	59.7	60.1	적지	적지	적지	0.2	2026-08-27
킹소프트(688111.CH)	(0.4)	43.9	17.3	19.3	18.8	43.0	6.3	36.6	0.0	2026-08-20
중신증권(6030.HK)	(2.1)	8.6	11.7	(16.5)	8.7	24.6	10.8	30.5	2.4	2026-08-28
평균	1.2	31.1	13.9	27.6	25.9	30.8	26.3	43.7	(1.3)	

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 6월 5일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(백승혜)는 2026년 6월 5일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항료는 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.