TEKTON INVEST

Biweekly Report

10 Mar 2025

AI 경쟁력이 부각되는 중국

Summary

중국은 지난주 양회에서 R&D 예산 강화, 1조 위안 펀드 설립 등 과학기술 투자 정책을 발표했습니다. DeepSeek으로 세계를 놀라게 한 중국이 AI 경쟁력 강화에 역량을 집중한다는 의사를 명확히 한 것입니다. Alibaba, Tencent, ByteDance 등 중국의 빅테크 기업들은 새로운 AI 모델을 공개하며 산업의 성장을 이끌어나가고 있습니다. 상대적으로 저평가되었던 중국의 기술 기업들이 재조명 될 수 있는 시점이라 판단됩니다.

Industry

중국 양회에서 과학기술 강조

중국은 올해 최대 정치행사인 **양회**(兩會, 전국인민대표대회와 전국인민정치협상회의)에서 5% 경제성장 목표를 설정하고, 재정적자율을 4%로 확대하는 등 적극적 부양 의지를 드러냈습니다. 시장의 기대에 부합하는 정책 방향이었습니다. 주목할 점은 재정 및 통화 정책에 더하여 기술 발전을 강조했다는 것입니다. AI를 중심으로 한 첨단 과학기술에 투자하고 산업을 진흥시켜서 경제성장을 이끌겠다는 전략으로 풀이됩니다.

출처: CCTV

'항공모함' 급 첨단기술 펀드 설립

실제로 중국은 올해 중앙정부 과학기술 R&D 예산으로 3,981억 위안을 배정했습니다. 전년대비 **10%** 증가한 역대 최대 규모입니다. 6일 경제분야 내외신 기자회견에서는 정산제(郑栅洁) 국가발전개혁위원회 주임이 AI, 반도체, 휴머노이드 로봇 등 기술 혁신이 가속되고 있다고 설명하며 이를 지원하기 위한 **1조 위안** 규모의 창업투자기금 설립을 발표하기도 했습니다. 지난해 출범한 3기 반도체 대기금(3,440억 위안)의 3배 규모입니다.

Value Chain

DeepSeek이 촉발한 스푸트니크 순간

지난 1월 20일 중국의 스타트업 **DeepSeek**가 출시한 AI 모델 'R1'은 저비용 고효율을 앞세워 세계를 놀라게 했습니다. AI 산업에 스푸트니크 순간(Sputnik Moment)이 도래했다는 평가도 있었습니다. AI 경쟁력에 대한 시선이 미국의 실리콘밸리 중심에서 중국으로 급격하게 확산되기 시작하며 관련 기업들이 새롭게 주목받는 상황입니다.

Alibaba Group
주가 +69.90% YTD
시가총액 496조원

Alibaba Group Holding Ltd (9988:HKG) 최근 3년 주가 흐름 **출처: Financial Times**

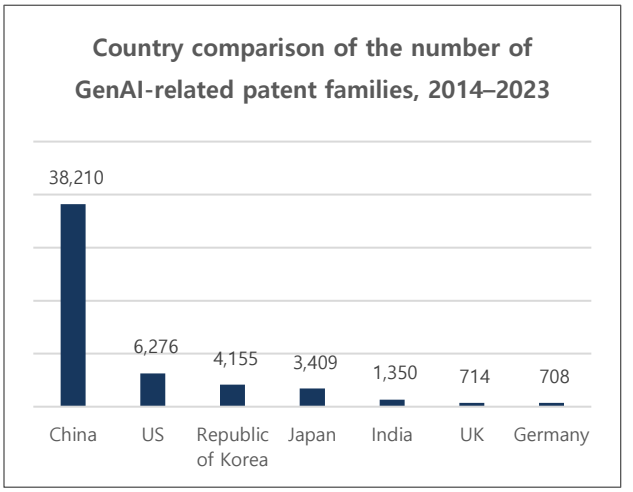
Alibaba
- AI 투자 가속화

중국의 대표적 빅테크 기업인 **Alibaba**는 최근 새로운 AI 모델 'QwQ-32B'를 공개했습니다. DeepSeek의 R1 대비 적은 매개변수를 사용하지만 성능은 그에 못지 않다는 설명과 함께 뛰어난 가성비를 강조했습니다. Alibaba는 2023년부터 자체 개발한 오픈소스 AI 모델을 지속 업데이트하고 있는데, 자사의 클라우드 생태계를 기반으로 사용률이 급격하게 증가하는 추세입니다. 지난달에는 Apple과 iPhone에 대한 중국 내 AI 서비스 협력을 발표하기도 했습니다. Alibaba는 향후 3년간 AI 역량 강화에 3,800억 위안 이상을 투자할 계획입니다.

Key Insight

중국 빅테크
AI 모델 기술 경쟁

Tencent는 지난달 'Hunyuan Turbo-S'라는 AI 모델을 발표했습니다. 경쟁사 대비 빠른 응답 속도가 강점입니다. TikTok의 모회사 **ByteDance**는 GPT-4o에 필적하는 대형언어모델(LLM) 'Doubao-1.5 Pro'를 공개하며 비용대비 효율을 강조했습니다. 중국의 빅테크 기업들은 자체 AI 모델을 발전시키는 동시에, 스타트업에 대한 투자와 협력을 강화하며 AI 경쟁력 강화에 매진하는 중입니다.



출처: WIPO Patent Landscape Report - GenAI(2024)

세계 최대
GenAI 특허 보유

세계지적재산권기구(WIPO)에 따르면 중국은 세계 최대 생성형 AI 특허 보유국이기도 합니다. 2014년부터 2023년 사이에 출원된 54,000건의 생성형 AI 관련 특허 중 38,000건 이상이 중국에서 나왔습니다. 특허 출원 상위 10개 기업 중 6개가 중국 기업입니다. 2023년부터 생성형 AI 연구와 특허가 급증하고 있는 만큼 중국 지역의 잠재력이 크다고 볼 수 있겠습니다.

Strategy

중국 테크기업의
상대적 저평가 해소

중국의 AI 기술 경쟁력이 주목받고 있습니다. 시장에서는 DeepSeek 충격을 기점으로 美·中 빅테크 기업간의 밸류에이션 격차가 줄어들고 있다고 분석하기도 합니다. 테크산업과 민영기업에 대한 정부의 태도 변화는 이러한 추세를 가속시킬 수 있습니다. AI 경쟁력이라는 새로운 관점으로 중국의 기업들을 재조명 할 필요가 있겠습니다.