

# TEKTON INVEST

## Biweekly Report

1 Dec 2025

### 중국의 AI 생태계 자립 전략

#### Summary

Qwen 앱은 쇼핑, 결제, 지도, 배달 등 Alibaba가 제공하는 다양한 서비스를 AI를 통해 한 번에 접근한다는 측면에서 여타 글로벌 애플리케이션과 차별화됩니다. 중국 특유의 모바일 슈퍼앱 생태계가 AI로 진화한 것입니다. 지난 8월 중국 국무원이 발표한 '인공지능+' 전략은 소비, 복지 등 국민들의 실생활과 밀접한 영역에서의 AI 혁신을 강조했습니다. Alibaba의 변화는 정부의 정책적 지원 아래 급속도로 진행 될 가능성이 높아 보입니다.

#### Industry

##### 중국 빅테크 AI 경쟁 본격 참전

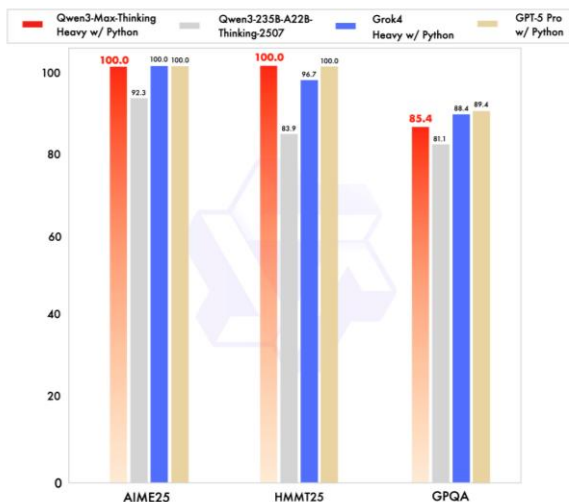
중국의 빅테크 기업 **Alibaba**가 2분기(7~9월) 실적을 발표했습니다. 클라우드 사업부의 매출액이 398억 위안으로 전년동기 대비 +34% 성장했는데, 9분기 연속 세 자릿수 성장률을 기록한 AI 관련 제품의 기여가 컸습니다. 실제로 Alibaba는 상반기 중국 AI 클라우드 시장 점유율 35.8%로 1위를 차지했습니다. 지난 9월 최신 LLM 'Qwen3-Max'를 공개한데 이어, 이달에는 대대적으로 개편한 AI 앱 'Qwen'을 출시하기도 했습니다.

##### AI to Consumer 시대 가속

Qwen 앱은 쇼핑, 결제, 지도, 배달 등 Alibaba가 제공하는 다양한 서비스를 AI를 통해 한 번에 접근한다는 측면에서 여타 글로벌 애플리케이션과 차별화됩니다. 중국 특유의 모바일 **슈퍼앱** 생태계가 AI로 진화한 것입니다. 지난 8월 중국 국무원이 발표한 '인공지능+' 전략은 소비, 복지 등 국민들의 실생활과 밀접한 영역에서의 AI 혁신을 강조했습니다. Alibaba의 변화는 정부의 정책적 지원 아래 급속도로 진행 될 가능성이 높아 보입니다.

##### LLM과 반도체 모두 잡는다

중국은 AI 생태계 자립을 위해 **소프트웨어** 및 **하드웨어** 양 측면에서 공급망을 고도화하고 있습니다. Alibaba, ByteDance 등 빅테크는 물론 DeepSeek과 같은 스타트업까지 독자적인 AI 모델을 지속적으로 업그레이드하는 중입니다. Huawei를 중심으로 Cambricon, Hygon 등 AI 반도체 기업들의 신제품 출시도 이어지고 있습니다.



\* Qwen3-Max-Thinking (Heavy) 모델 성능 테스트 출처: Qwen

#### Value Chain

**Alibaba Group**  
 주가 +81.66% 1Y  
 시가총액 545조원



Alibaba Group Holding Ltd (BABA:NYQ) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

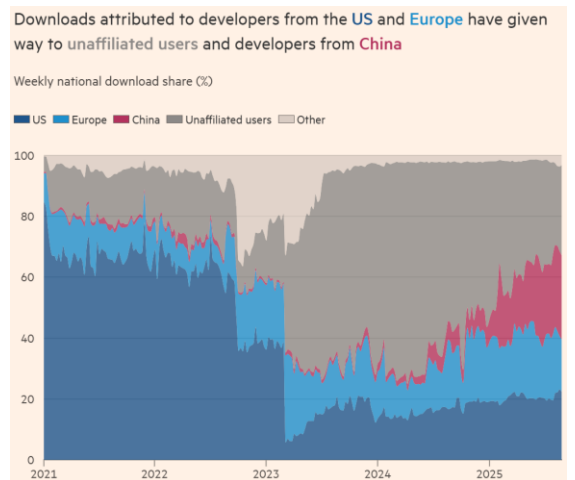
생존을 위한  
 최적화

중국 기업들의 AI 모델은 제약 속에서 극한의 효율을 추구하는 방향으로 발전하고 있습니다. 1월 세상을 놀라게 한 DeepSeek의 모델은 물론 Alibaba의 Qwen과 ByteDance의 Doubao도 토큰당 추론 비용이 낮지만 성능이 우수하다는 점을 강조합니다. Nvidia의 최신 GPU가 제재를 받는 상황을 기회로 활용한 것입니다. 반면 정부는 국산 AI 칩 발전에 사력을 다하고 있습니다. 민간 기업에게도 국산 칩 사용을 강하게 권고하고 있습니다. Huawei의 Ascend 칩 성능은 지속 개선되고 있고, SMIC를 필두로 반도체 생산 공급망이 고도화되는 중입니다.

## Key Insight

오픈소스 시장에서  
 존재감

오픈소스 AI 시장에서 최근 중국의 성과는 인상적입니다. MIT와 오픈소스 AI 모델 플랫폼 Hugging Face의 공동 조사에 따르면 중국산 오픈소스 AI 모델의 다운로드 점유율이 17%로 미국(15.8%)을 넘어섰습니다. 다운로드 수를 급격하게 증가시킨 원인은 DeepSeek와 Alibaba의 최신 모델이었습니다. 개발자들은 자유롭게 커스터마이징 할 수 있고, 비용 효율적이며, 1~2주 정도로 신규 모델 업데이트가 빠르다는 강점에 주목했습니다.



출처: Financial Times

글로벌 사우스로  
 확장 가능성

생태계 확장을 위한 중국 정부의 공격적인 개방 정책이 글로벌 AI 시장에도 영향을 주고 있다는 판단입니다. 중국산 AI 모델이 빠르게 확산되고, 이를 기반으로 다양한 서비스가 만들어지면, 클라우드 인프라 및 AI 칩으로 연결되는 전체 공급망의 안정성이 향상될 수 있습니다. 중국은 저비용 고효율 오픈소스 모델을 앞세워 제3세계 시장을 적극 공략할 것으로 보입니다.

## Strategy

AI가 좌우할  
 국가 경쟁력

중국은 독자 모델 개발에서부터 반도체, 네트워크 장비 등 데이터센터 인프라까지 국산화율을 높여나가고 있습니다. AI 애플리케이션 사용 확대에 따라 중국의 AI 생태계 자립은 탄력을 받을 수 있습니다. 미국을 중심으로 한 글로벌 빅테크들의 전략과는 다른 관점에서 중국의 변화를 평가해 보는 이유입니다.