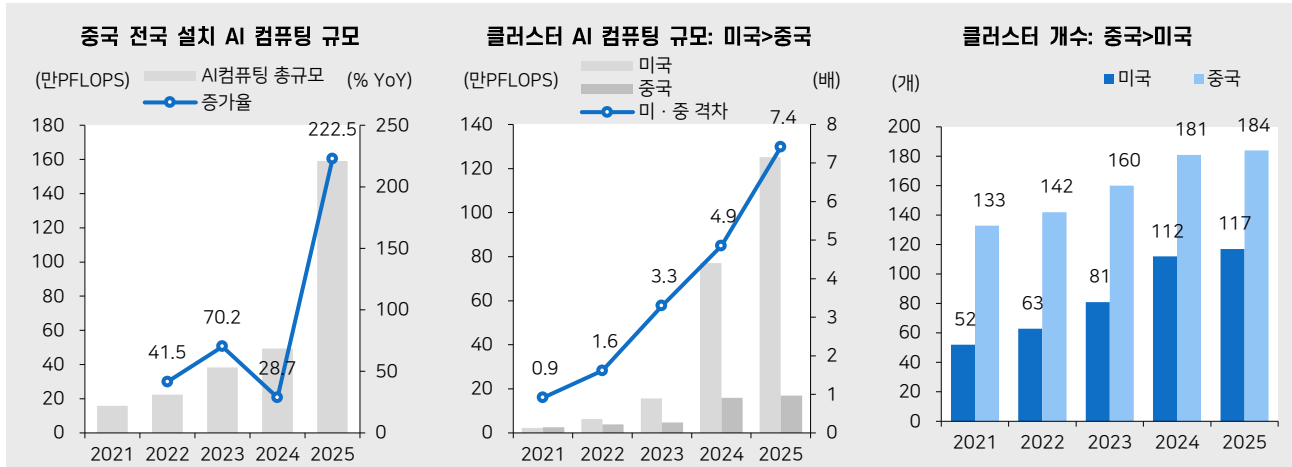


오늘의 차트 최선휘 연구위원

미중 AI 컴퓨팅 규모 격차



주: 표2는 Epoch AI GPU Clusters 데이터셋의 16-bit OP/s 기준으로 연산능력을 계산. Epoch AI의 데이터 커버리지는 실제 글로벌 규모의 10~20%로 추정
 자료: 중국 공업정보화부, Epoch AI, 메리츠증권 리서치센터

중국이 AI 인프라의 외형을 빠르게 키우고 있지만, 미국과의 격차는 오히려 확대되고 있다. 중국 국가데이터국의 <2025년 데이터 중국 발전 보고서>에 따르면, 25년 말 중국의 지능형 컴퓨팅(智能算力) 총규모는 159만PFLOPS로 세계 2위까지 상승했다. 다만 Epoch AI 기준으로 21년까지 근소하게 앞섰던 중국 AI 컴퓨팅은 이후 미국이 매년 격차를 벌리며, 25년 미국이 중국의 7.4배에 달했다.

격차 확대의 핵심 병목은 첨단 공정 제조 능력이다. EUV 노광장비 접근이 차단된 중국 파운드리들은 수율에서 한계를 보이고 있으며, 단일 칩 성능도 엔비디아 최신 GPU 대비 열위에 있다. 중국의 클러스터 수가 미국을 앞서면서도 전체 연산이 7배 이상 뒤처진다는 것은 클러스터당 평균 연산 능력이 미국의 약 1/12 수준이라는 의미로, 중국 AI인프라 확장을 성능 고도화가 따라가지 못하고 있음을 시사한다.

경쟁 구도를 바꿀 수 있을지는 기술 자립 속도에 달렸다. 화웨이는 지난 5월 EUV 없이 회로를 적층하는 ‘로직폴딩’ 기술을 활용해 2031년까지 1.4나노미터급 칩 생산을 목표로 제시했다. 화웨이는 이 기술을 처음 적용한 차세대 모바일 칩을 올 가을 출시할 예정이다. 이는 중국 첨단 공정의 자립 가능성을 가늠할 중요한 시험대로 주목할 필요가 있다.

제품 경쟁력이 입증되면 투자 모멘텀은 중국 AI 인프라 체인 전반으로 확산될 수 있다. 블룸버그는 중국 정부가 향후 5년간 전국 데이터센터 네트워크에 2조 위안을 투자하는 안전을 검토 중이라고 보도했다. 해당 계획은 전체 기술의 80% 이상을 화웨이 등 현지 업체에 의존하는 것을 전제로 한다. 단기적으로 데이터센터 구축에 직접 관여하는 중국 AI 하드웨어 공급업체가 가장 직접적인 수혜를 받을 것으로 예상된다.

Compliance Notice

- 본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.
