KOREA
EQUITY
STRATEGY

2025. 11. 18.

글로벌투자전략팀

양일우 Senior Analyst
iw.yang@samsung.com

박주란 Research Associate
juran.park@samsung.com

▸ Earnings Tracker

본 보고서는 1) 한국 증시의 이익을 견인하는 업종과 기업을 발굴하고, 2) 한국 증시의 이익 모멘텀을 글로벌 증시의 이익 모멘텀과 비교함으로써 투자자들의 펀더멘털에 기반한 투자 및 자산 배분을 돕기 위해 작성하였습니다. 분석 대상은 한국, 미국, 유럽, 일본, 대만, 홍콩 증시이며, 매월 20일경 발간될 예정입니다.

Compliance Note

본 조사자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 본 조사자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변경, 대여할 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.

삼성증권

리서치센터 리포트
바로가기

Earnings Tracker

AI가 견인하는 이익 모멘텀 지속될 전망

- 한국 증시 이익 모멘텀 주요국 증시 대비 크게 우위. 여전히 반도체 업종이 견인
- 조선, 유틸리티, 증권, 자동차, 은행 등 다양한 업종 이익 전망 개선된 점 특징적
- 금융 시장 유동성 유입 원활하고, 반도체 수출 단가 견조. 이익 모멘텀 지속 전망

WHAT'S THE STORY?

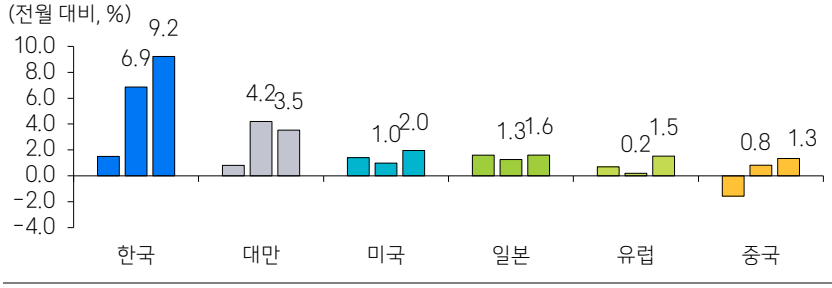
(연간) 향후 12개월 예상 영업이익 추정치 증가는 반도체 업종이 견인: 지난 한 달간, KOSPI 200 기업의 12개월 예상 영업이익 추정치(FnGuide)는 12.7% 상향 조정. 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주) 업종이 각각 10.2%p, 0.9%p 기여

(분기) 4Q25 영업이익 추정치 상향 조정 폭도 의미 있는 수준: 지난 한 달간 KOSPI 200 기업의 4분기 영업이익 추정치(FnGuide)는 5.7% 상향 조정. 반도체 업종이 5.8%p 양의 기여를 한 반면, 철강, 건설 업종이 각각 0.3%p 수준의 음의 기여

(한국) 다양한 업종에서 이익 모멘텀 개선: 한국의 11월 이익 모멘텀은 글로벌 증시를 크게 상회하는 수준. 1) 반도체 업종의 기여도가 높기는 하나, 12개월 예상뿐만 아니라, 4분기 이익 전망치도 상향조정되고 있고, 2) 조선, 유틸리티, 증권, 에너지, 자동차 등 다른 나라에 비해 다양한 업종에서 이익 모멘텀이 개선되었다는 점 긍정적

(글로벌) 모멘텀은 여전히 AI와 금융: 미국 순이익 전망치 상향조정은 대부분 IT 업종이 견인. 이로 인해 국가별 증시에서 IT 비중이 높은 한국과 대만의 이익 조정 모멘텀이 강력했던 것으로 추정되고, 일본에서도 관련 기업들의 이익 모멘텀이 강화되기 시작. 금융 업종의 경우, 대부분 국가에서 증권과 은행 업종 이익 모멘텀이 견조한 가운데, 상대적으로 보험이 강세였던 중국에서도 상향조정의 상당한 원인은 증시 반등으로 인한 투자수익 개선이었던 것으로 파악. 자동차의 경우, 일본(Toyota)에서는 상향조정 요인, 유럽(Renault, VW)과 중국(BYD)에서는 하향조정 요인으로 작용. AI 버블 우려 등에도 불구하고, 글로벌 금융시장 자금 유입 원활하고, 반도체 수출 단가도 전월 대비 강세 추세를 지속하고 있어 AI와 금융 업종 이익 모멘텀 지속될 전망

주요국 증시 전월 대비 12개월 예상 EPS (9, 10, 11월)



참고: 한국 KOSPI, 미국 S&P 500, 유럽 Eurostoxx, 일본 Topix, 대만 가권 지수, 중국 상해종합 지수 대상
본문에서 한국 증시는 FnGuide 컨센서스를 사용했으나, 글로벌 비교를 위해 본 차트에서는 LSEG 컨센서스 사용
출처: LSEG, 삼성증권

향후 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 흑자 기업 대상 향후 12개월 예상 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익은 각각 12.7%, 15.2% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주), 3) 유틸리티인 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 건설, 2) 화학.

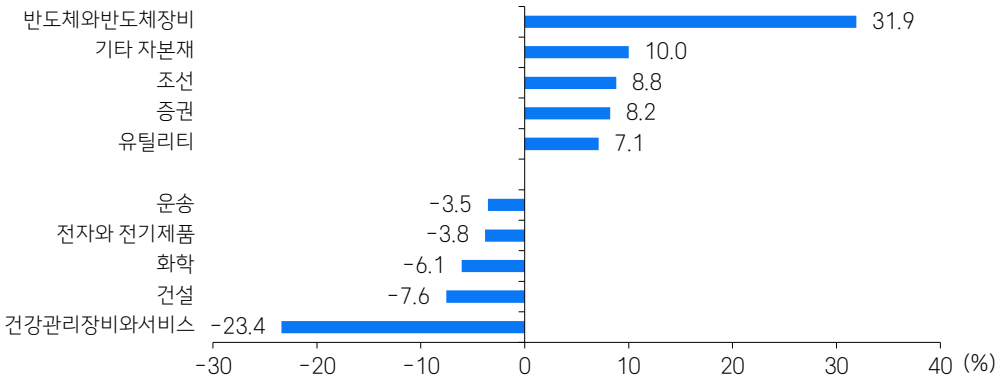
향후 12개월 예상 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억원)	시가총액	12개월 예상 영업이익		12개월 예상 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
업종		11월 16일	10월 17일	11월 16일	10월 17일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	1,168,633	151,814	117,658	125,222	94,412	29.0	32.6	10.1	12.8
반도체와 반도체장비	995,041	141,392	107,174	119,395	88,806	31.9	34.4	10.2	12.7
전자와 전기제품	123,034	5,905	6,139	2,666	2,514	(3.8)	6.0	(0.1)	0.1
소프트웨어와서비스	19,996	1,109	1,103	947	935	0.5	1.2	0.0	0.0
기술하드웨어와장비	23,966	2,139	2,025	1,492	1,437	5.6	3.8	0.0	0.0
디스플레이	6,595	1,270	1,217	722	720	4.3	0.2	0.0	0.0
금융	313,724	55,317	53,779	41,507	40,572	2.9	2.3	0.5	0.4
은행	172,846	32,678	31,892	24,162	23,767	2.5	1.7	0.2	0.2
보험	68,158	10,216	10,359	7,869	8,018	(1.4)	(1.9)	(0.0)	(0.1)
증권	66,592	11,532	10,656	8,808	8,119	8.2	8.5	0.3	0.3
다각화된금융	6,129	890	872	668	668	2.1	0.0	0.0	0.0
산업재	594,898	62,516	58,854	38,909	36,758	6.2	5.9	1.1	0.9
자본재	549,036	56,251	52,367	33,982	31,605	7.4	7.5	1.2	1.0
조선	165,701	12,239	11,249	8,759	8,022	8.8	9.2	0.3	0.3
우주항공과국방	78,300	5,535	5,451	3,382	3,387	1.5	(0.2)	0.0	(0.0)
건설	17,736	4,012	4,340	2,444	2,685	(7.6)	(9.0)	(0.1)	(0.1)
기타 자본재	287,299	34,465	31,327	19,397	17,510	10.0	10.8	0.9	0.8
운송	43,024	6,026	6,247	4,736	4,959	(3.5)	(4.5)	(0.1)	(0.1)
상업서비스와공급품	2,839	240	240	191	195	0.0	(2.0)	0.0	(0.0)
경기관련소비재	207,147	39,961	39,024	32,325	31,551	2.4	2.5	0.3	0.3
자동차와부품	146,509	31,303	30,376	26,946	26,142	3.1	3.1	0.3	0.3
내구소비재와의류	41,482	5,366	5,399	3,516	3,564	(0.6)	(1.3)	(0.0)	(0.0)
소매(유통)	13,904	2,854	2,801	1,412	1,388	1.9	1.8	0.0	0.0
호텔,레스토랑,레저등	5,252	438	448	451	458	(2.2)	(1.5)	(0.0)	(0.0)
커뮤니케이션서비스	136,584	11,738	11,665	8,810	8,637	0.6	2.0	0.0	0.1
미디어와엔터테인먼트	105,693	6,586	6,522	5,456	5,285	1.0	3.2	0.0	0.1
전기통신서비스	30,892	5,152	5,143	3,354	3,351	0.2	0.1	0.0	0.0
건강관리	166,031	5,243	4,971	4,169	3,922	5.5	6.3	0.1	0.1
제약과생물공학	165,421	5,170	4,875	4,114	3,849	6.0	6.9	0.1	0.1
건강관리장비와서비스	610	73	96	55	73	(23.4)	(24.5)	(0.0)	(0.0)
소재	120,168	11,197	11,433	5,974	5,953	(2.1)	0.4	(0.1)	0.0
철강	31,759	4,509	4,472	2,584	2,495	0.8	3.6	0.0	0.0
화학	63,568	5,219	5,556	2,388	2,467	(6.1)	(3.2)	(0.1)	(0.0)
기타 소재	24,841	1,469	1,405	1,002	991	4.6	1.1	0.0	0.0
에너지	57,432	15,626	14,626	4,557	4,247	6.8	7.3	0.3	0.1
필수소비재	44,334	5,870	5,917	3,663	3,633	(0.8)	0.8	(0.0)	0.0
유틸리티	41,334	20,299	18,950	11,920	10,758	7.1	10.8	0.4	0.5
합계	**2,850,285**	**379,582**	**336,877**	**277,056**	**240,441**	**12.7**	**15.2**	**12.7**	**15.2**

참고: 2025년 11월 16일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

지난 한 달간, 향후 12개월 예상 영업이익 추정치는 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주), 3) 조선이 상향 조정된 반면, 1) 건강관리 장비와 서비스, 2) 건설, 3) 화학 등은 하향 조정.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비)



참고: 2025년 11월 16일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: WiseFn, 삼성증권

전체 향후 12개월 예상 연간 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) 삼성전자, 2) SK하이닉스, 3) SK스퀘어이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) LG에너지솔루션, 2) 현대건설, 3) LG화학.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 영업이익 (십억원)			
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	72,994	55,585	31.3	5.2
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	67,922	51,074	33.0	5.0
	3	SK스퀘어	복합기업	8,217	6,123	34.2	0.6
	4	한국전력	전기유틸리티	17,290	15,930	8.5	0.4
	5	현대차	자동차	13,187	12,228	7.8	0.3
	6	HD현대	석유와가스	7,063	6,350	11.2	0.2
	7	한화	복합기업	5,528	5,060	9.2	0.1
	8	한국금융지주	증권	2,309	1,854	24.5	0.1
	9	HD한국조선해양	조선	5,095	4,741	7.5	0.1
	10	KB금융	은행	8,202	7,915	3.6	0.1
음 (-)	10	두산에너빌리티	기계	1,296	1,363	(4.9)	(0.0)
	9	한화생명	생명보험	794	886	(10.4)	(0.0)
	8	크래프톤	게임엔터테인먼트	1,426	1,519	(6.1)	(0.0)
	7	CJ제일제당	식품	1,472	1,573	(6.4)	(0.0)
	6	대한항공	항공사	1,867	2,045	(8.7)	(0.1)
	5	기아	자동차	10,172	10,388	(2.1)	(0.1)
	4	한화솔루션	에너지장비및서비스	600	838	(28.4)	(0.1)
	3	LG화학	화학	2,744	2,983	(8.0)	(0.1)
	2	현대건설	건설	860	1,123	(23.4)	(0.1)
	1	LG에너지솔루션	전기제품	2,622	2,909	(9.9)	(0.1)

참고: 2025년 11월 16일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 2025년 연간 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) 카카오페이, 2) 한올바이오파마, 3) SK스퀘어이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 한화솔루션, 2) 현대건설, 3) 덴티움.

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (향후 12개월 예상) - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	12개월 예상 영업이익 (십억원)		
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)
양 (+)	1	카카오페이	IT서비스	76	54	39.2
	2	한올바이오파마	제약	11	8	34.8
	3	SK스퀘어	복합기업	8,217	6,123	34.2
	4	SK하이닉스	반도체와반도체장비	67,922	51,074	33.0
	5	삼성전자	반도체와반도체장비	72,994	55,585	31.3
	6	효성중공업	전기장비	950	756	25.7
	7	한국금융지주	증권	2,309	1,854	24.5
	8	HD현대미포	조선	672	542	24.0
	9	SK케미칼	화학	128	104	22.9
	10	S-Oil	석유와가스	1,056	866	21.9
음 (-)	10	DL	화학	447	502	(10.9)
	9	포스코퓨처엠	화학	139	156	(10.9)
	8	씨에스윈드	에너지장비및서비스	296	336	(11.8)
	7	풍산	비철금속	341	396	(14.0)
	6	LG생활건강	화장품	337	391	(14.0)
	5	한화비전	통신장비	221	269	(18.0)
	4	HS효성첨단소재	화학	210	257	(18.5)
	3	덴티움	건강관리장비와용품	73	96	(23.4)
	2	현대건설	건설	860	1,123	(23.4)
	1	한화솔루션	에너지장비및서비스	600	838	(28.4)

참고: 2025년 11월 16일, KOSPI 흑자 200 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

4Q25 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 대상, 4Q25 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익은 각각 5.7%, 9.4% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주), 3) 유틸리티, 4) 에너지인 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 건설, 2) 철강.

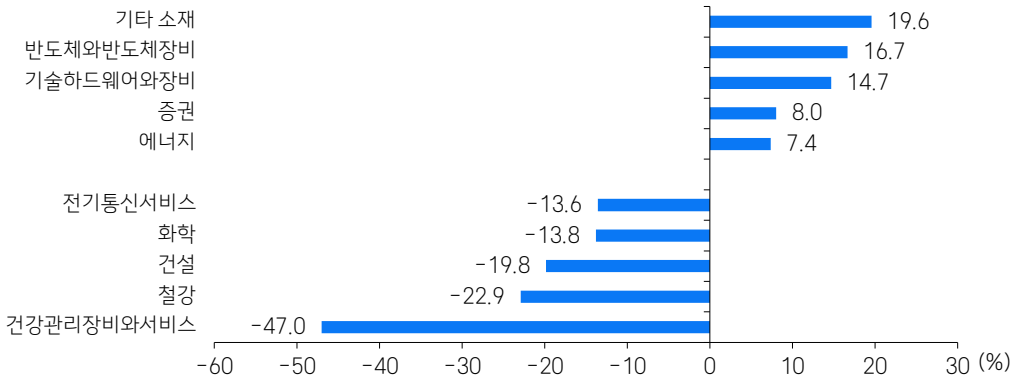
4Q25 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억원)	시가총액	4Q25 영업이익		4Q25 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
업종		11월 16일	10월 17일	11월 16일	10월 17일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	1,043,281	29,576	25,523	25,424	21,325	15.9	19.2	5.8	8.3
반도체와 반도체장비	995,041	28,364	24,312	24,592	20,485	16.7	20.1	5.8	8.3
소프트웨어와서비스	19,996	249	252	224	232	(0.9)	(3.7)	(0.0)	(0.0)
기술하드웨어와장비	21,649	537	469	408	366	14.7	11.5	0.1	0.1
디스플레이	6,595	426	491	200	242	(13.3)	(17.3)	(0.1)	(0.1)
금융	313,724	8,804	8,780	6,438	6,387	0.3	0.8	0.0	0.1
은행	172,846	4,869	4,894	3,435	3,435	(0.5)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
보험	68,158	1,478	1,589	1,139	1,203	(7.0)	(5.4)	(0.2)	(0.1)
증권	66,592	2,274	2,104	1,728	1,594	8.0	8.5	0.2	0.3
다각화된 금융	6,129	184	193	136	155	(4.3)	(12.3)	(0.0)	(0.0)
산업재	590,337	14,167	14,120	9,093	8,746	0.3	4.0	0.1	0.7
자본재	544,474	12,662	12,518	7,897	7,504	1.1	5.2	0.2	0.8
조선	165,701	2,744	2,606	1,998	1,899	5.3	5.2	0.2	0.2
우주항공과 국방	78,300	1,436	1,486	909	972	(3.4)	(6.5)	(0.1)	(0.1)
건설	17,736	762	951	485	596	(19.8)	(18.6)	(0.3)	(0.2)
기타 자본재	282,737	7,719	7,474	4,505	4,037	3.3	11.6	0.4	0.9
운송	43,024	1,455	1,552	1,154	1,199	(6.2)	(3.7)	(0.1)	(0.1)
상업서비스와 공급품	2,839	50	50	42	43	0.9	(1.2)	0.0	(0.0)
경기관련소비재	191,306	8,233	8,314	6,786	6,838	(1.0)	(0.8)	(0.1)	(0.1)
자동차와 부품	145,672	6,827	6,895	5,911	5,913	(1.0)	(0.0)	(0.1)	(0.0)
내구소비재와 의류	28,274	566	573	431	428	(1.2)	0.7	(0.0)	0.0
소매(유통)	12,109	746	748	347	394	(0.3)	(12.1)	(0.0)	(0.1)
호텔, 레저 등	5,252	94	98	97	103	(3.7)	(5.4)	(0.0)	(0.0)
커뮤니케이션서비스	136,584	2,109	2,302	1,386	1,513	(8.4)	(8.4)	(0.3)	(0.3)
미디어와엔터테인먼트	105,693	1,363	1,439	1,032	1,004	(5.3)	2.7	(0.1)	0.1
전기통신서비스	30,892	745	862	354	509	(13.6)	(30.4)	(0.2)	(0.3)
건강관리	152,122	1,149	1,132	1,008	905	1.4	11.3	0.0	0.2
제약과 생물공학	151,513	1,131	1,099	996	879	2.9	13.3	0.0	0.2
건강관리 장비와 서비스	610	17	33	12	26	(47.0)	(55.8)	(0.0)	(0.0)
소재	72,172	1,501	1,703	838	1,011	(11.9)	(17.1)	(0.3)	(0.3)
철강	31,163	694	901	290	450	(22.9)	(35.5)	(0.3)	(0.3)
화학	16,167	396	460	279	335	(13.8)	(16.6)	(0.1)	(0.1)
기타 소재	24,841	410	343	269	226	19.6	18.8	0.1	0.1
에너지	32,049	2,542	2,368	685	429	7.4	59.4	0.3	0.5
필수소비재	42,787	1,106	1,213	716	743	(8.8)	(3.6)	(0.2)	(0.1)
유틸리티	40,116	4,093	3,856	1,849	1,685	6.1	9.7	0.3	0.3
합계	**2,614,477**	**73,279**	**69,311**	**54,222**	**49,582**	**5.7**	**9.4**	**5.7**	**9.4**

참고: 2025년 11월 16일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

업종별로 지난 한 달간, 4Q25년 영업이익 추정치는 1) 기타 소재, 2) 반도체, 3) 기술하드웨어와 장비가 상향 조정된 반면, 1) 건강관리 장비와 서비스, 2) 철강, 3) 건설 등은 하향 조정.

4Q25 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비) 조정비율 상하위 5개 업종



참고: 2025년 11월 16일, 삼성유니버스 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: WiseFn, 삼성증권

기업별로 전체 4Q25 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) 삼성전자, 2) SK하이닉스, 3) 한국전력이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) 기아, 2) POSCO홀딩스, 3) 현대건설.

4Q25 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	4Q25년 영업이익 (십억원)			
			(소분류)	11월 16일	10월 17일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	14,271	12,132	17.6	3.1
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	14,023	12,069	16.2	2.8
	3	한국전력	전기유틸리티	3,277	3,011	8.8	0.4
	4	SK스퀘어	복합기업	1,962	1,698	15.6	0.4
	5	현대차	자동차	2,842	2,712	4.8	0.2
	6	한국타이어앤테크놀로지	자동차부품	515	420	22.9	0.1
	7	한국금융지주	증권	430	339	26.8	0.1
	8	HD현대	석유와가스	1,585	1,496	5.9	0.1
	9	고려아연	비철금속	327	246	32.6	0.1
	10	GS	석유와가스	667	603	10.5	0.1
음 (-)	10	두산	복합기업	467	512	(8.8)	(0.1)
	9	CJ제일제당	식품	323	384	(15.8)	(0.1)
	8	LG디스플레이	디스플레이패널	426	491	(13.3)	(0.1)
	7	DL이앤씨	건설	74	142	(47.5)	(0.1)
	6	삼성생명	생명보험	291	362	(19.6)	(0.1)
	5	한화	복합기업	1,335	1,417	(5.8)	(0.1)
	4	KT	다각화된통신서비스	320	408	(21.5)	(0.1)
	3	현대건설	건설	98	235	(58.3)	(0.2)
	2	POSCO홀딩스	철강	520	686	(24.1)	(0.2)
	1	기아	자동차	2,110	2,401	(12.1)	(0.4)

참고: 2025년 11월 16일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준, 음영은 이미 1분기 실적을 발표한 기업
자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 4Q25 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) 대한유화, 2) 미스토홀딩스, 3) SK케미칼이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 현대건설, 2) DL이앤씨, 3) 덴티움.

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (3Q25) - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	4Q25 영업이익 (십억원)		
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)
양 (+)	1	대한유화	화학	30	17	82.4
	2	미스토홀딩스	섬유,의류,신발,호화품	16	10	62.5
	3	SK케미칼	화학	16	11	51.8
	4	한온시스템	자동차부품	76	51	49.2
	5	고려아연	비철금속	327	246	32.6
	6	HD현대미포	조선	150	116	29.7
	7	한국금융지주	증권	430	339	26.8
	8	SK바이오팜	제약	55	44	24.4
	9	HD현대인프라코어	기계	98	79	23.3
	10	한국타이어앤테크놀로지	자동차부품	515	420	22.9
음 (-)	10	OCI홀딩스	화학	40	57	(29.1)
	9	HS효성첨단소재	화학	39	55	(29.3)
	8	한화시스템	우주항공과국방	39	56	(29.9)
	7	금호석유화학	화학	58	86	(32.4)
	6	한미반도체	반도체와반도체장비	69	112	(38.0)
	5	하이브	방송과엔터테인먼트	38	70	(44.9)
	4	롯데칠성	음료	16	31	(46.9)
	3	덴티움	건강관리장비와용품	17	33	(47.0)
	2	DL이앤씨	건설	74	142	(47.5)
	1	현대건설	건설	98	235	(58.3)

참고: 2025년 11월 16일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

미국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

S&P 500 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1.1% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Software and Computer Services, 2) Technology Hardware and Equipment인 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) Energy, 2) Telecommunications Service Providers.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(백만달러) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			11월 16일	10월 17일	(%)	(%p)
Technology		**23,241**	**880**	**856**	**2.7**	**0.9**
	Software and Computer Services	10,152	447	435	2.8	0.5
	Technology Hardware and Equipment	13,089	432	421	2.7	0.4
Financials		**5,333**	**365**	**359**	**1.6**	**0.2**
	Banks	2,084	161	159	1.3	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	1,937	110	108	2.4	0.1
	Non-life Insurance	859	67	66	1.4	0.0
	Finance and Credit Services	292	11	11	1.6	0.0
	Life Insurance	161	16	16	0.8	0.0
Industrials		**6,371**	**288**	**289**	**(0.5)**	**(0.1)**
	Aerospace and Defense	1,128	40	40	1.5	0.0
	Construction and Materials	368	15	15	(2.1)	(0.0)
	Electronic and Electrical Equipment	509	21	21	0.7	0.0
	General Industrials	915	40	41	(3.3)	(0.1)
	Industrial Engineering	582	25	24	2.2	0.0
	Industrial Support Services	2,247	112	113	(0.9)	(0.0)
	Industrial Transportation	622	35	35	(0.2)	(0.0)
Basic Materials		**684**	**36**	**36**	**0.9**	**0.0**
	Chemicals	384	18	18	(1.2)	(0.0)
Energy		**1,734**	**109**	**112**	**(2.2)**	**(0.1)**
Consumer Discretionary		**9,142**	**319**	**315**	**1.4**	**0.2**
	Retailers	4,905	165	162	1.9	0.1
	Travel and Leisure	1,128	59	59	(0.2)	(0.0)
	Automobiles and Parts	1,595	27	26	2.2	0.0
	Media	798	34	33	0.7	0.0
	Consumer Services	302	13	12	5.9	0.0
	Personal Goods	144	7	7	0.8	0.0
	Household Goods and Home Construction	115	9	9	(3.2)	(0.0)
	Leisure Goods	153	6	6	(0.3)	(0.0)
Consumer Staples		**2,210**	**130**	**130**	**0.0**	**0.0**
Health Care		**5,438**	**295**	**295**	**(0.0)**	**(0.0)**
	Health Care Providers	673	45	46	(3.0)	(0.1)
	Medical Equipment and Services	1,765	74	73	0.2	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,000	177	176	0.6	0.0
Telecommunications		**1,247**	**92**	**94**	**(1.4)**	**(0.1)**
	Telecommunications Equipment	527	23	23	2.1	0.0
	Telecommunications Service Providers	721	69	71	(2.5)	(0.1)
Utilities		**1,534**	**79**	**79**	**0.0**	**0.0**
Real Estate		**1,110**	**31**	**31**	**0.2**	**0.0**
Total		**58,044**	**2,625**	**2,596**	**1.1**	**1.1**

참고: 2025년 11월 16일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준 자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)			
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	MICROSOFT	Software and Computer Services	128,599	121,676	5.7	0.3
	2	ALPHABET 'A'	Software and Computer Services	133,030	127,200	4.6	0.2
	3	APPLE	Technology Hardware and Equipment	121,464	117,135	3.7	0.2
	4	NVIDIA	Technology Hardware and Equipment	150,579	146,523	2.8	0.2
	5	AMAZON.COM	Retailers	84,794	81,703	3.8	0.1
	6	ELI LILLY	Pharmaceuticals and Biotechnology	27,288	26,062	4.7	0.0
	7	GENERAL MOTORS	Automobiles and Parts	10,294	9,450	8.9	0.0
	8	JP MORGAN CHASE & CO.	Banks	56,985	56,169	1.5	0.0
	9	NEWMONT	Precious Metals and Mining	8,129	7,416	9.6	0.0
	10	UBER TECHNOLOGIES	Consumer Services	7,982	7,280	9.6	0.0
음 (-)	10	INTERNATIONAL PAPER	Industrial Materials	983	1,417	(30.6)	(0.0)
	9	TESLA	Automobiles and Parts	7,129	7,687	(7.3)	(0.0)
	8	ELEVANCE HEALTH	Health Care Providers	6,167	6,796	(9.3)	(0.0)
	7	COMCAST A	Telecommunications Service Providers	15,031	15,738	(4.5)	(0.0)
	6	EXXON MOBIL	Oil, Gas and Coal	29,993	30,755	(2.5)	(0.0)
	5	DUPONT DE NEMOURS	General Industrials	848	1,913	(55.7)	(0.0)
	4	T-MOBILE US	Telecommunications Service Providers	12,344	13,434	(8.1)	(0.0)
	3	CHEVRON	Oil, Gas and Coal	14,757	15,998	(7.8)	(0.0)
	2	META PLATFORMS A	Software and Computer Services	74,610	76,027	(1.9)	(0.1)
	1	FISERV	Industrial Support Services	4,400	6,033	(27.1)	(0.1)

참고: 2025년 11월 16일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만달러)		
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)
양 (+)	1	BUNGE GLOBAL	Food Producers	1,613	1,293	24.7
	2	WESTERN DIGITAL	Technology Hardware and Equipment	2,985	2,478	20.5
	3	PALANTIR TECHNOLOGIES A	Software and Computer Services	2,493	2,111	18.1
	4	TKO GROUP HOLDINGS A	Media	833	707	17.9
	5	HUNTINGTON BCSH.	Banks	2,798	2,405	16.3
	6	ROBINHOOD MARKETS A	Investment Banking and Brokerage Services	2,206	1,907	15.6
	7	AMPHENOL 'A'	Technology Hardware and Equipment	4,906	4,320	13.6
	8	SEAGATE TECHNOLOGY HLDGS	Technology Hardware and Equipment	2,794	2,470	13.1
	9	BLACKSTONE	Investment Banking and Brokerage Services	5,521	4,949	11.6
	10	TERADYNE (XSC)	Technology Hardware and Equipment	760	682	11.5
음 (-)	10	DOORDASH A	Software and Computer Services	1,484	1,675	(11.4)
	9	BAXTER INTL.	Medical Equipment and Services	1,165	1,319	(11.7)
	8	CHIPOTLE MEXN.GRILL	Travel and Leisure	1,594	1,807	(11.8)
	7	LIVE NATION ENTM.	Travel and Leisure	491	620	(20.8)
	6	FISERV	Industrial Support Services	4,400	6,033	(27.1)
	5	MOLINA HEALTHCARE	Health Care Providers	741	1,027	(27.9)
	4	INTERNATIONAL PAPER	Industrial Materials	983	1,417	(30.6)
	3	ALEXANDRIA REAL ESTATE REIT	Real Estate Investment Trusts	122	182	(33.1)
	2	WEYERHAEUSER	Real Estate Investment Trusts	209	316	(33.9)
	1	DUPONT DE NEMOURS	General Industrials	848	1,913	(55.7)

참고: 2025년 11월 16일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
MICROSOFT	**Open AI와의 관계에 대한 불확실성 해소, AI/클라우드 성장세 지속**
	10.28일 Micorsoft-Open AI 새 파트너십 계약 발표. OpenAI 지분 27% 확보하고 Azure API 독점권 등 기술 사용권 2032년까지 연장
	향후 Open AI는 2,500억 달러 규모의 Azure 클라우드 서비스를 추가 구매할 방침. 이로써 Microsoft는 Azure 기반의 장기 수익 구조를 확보했다는 해석
	Open AI가 PBC로 전환되며 상장 가능성이 가시화. Microsoft의 OpenAI에 대한 초기 투자금(138억달러) 평가 수익은 10배 이상 증가
ALPHABET 'A'	**검색광고, AI 사업 성장 가속화 확인. Gemini 3.0 출시 기대감으로 AI 선발주자로서 지위 부각**
	10.30일 검색광고, 유튜브, 클라우드 등 전 산업 부문 성장세로 실적 서프라이즈
	Gemini 월간 이용자가 6.5억명을 넘어서면서 클라우드 AI 수익화 기대감이 반영
	2025년 Capex 전망이 850억 달러 → 910~930억 달러로 상향된 점도 긍정적으로 평가되는 부분
	11.10일 애플은 음성비서 '시리'를 고도화할 목적으로 Gemini 사용에 따른 10억 달러 규모의 사용료 지급 계약을 체결
APPLE	**iPhone 17 흥행, AI 기능 통합 기대감**
	FY4Q25(7~9월) 매출 1,024.7억 달러로 시장 예상치를 상회. 아이폰, 맥 매출이 각각 전년대비 6%, 13% 증가
	서비스 부문(애플 뮤직, 앱 스토어 수수료 등)이 15% 성장하며 실적 호조를 견인
	실적 발표일 쿡 CEO는 12월 분기 매출이 전년 대비 10~12% 증가할 것이며, 아이폰 매출만 두 자릿수 성장률에 이를 것으로 예고
	9.19일 출시된 아이폰이 분기 매출에 단 1주일만 기여했음에도 불구, 매출이 6% 증가한 것에 비추어 보아 12월 분기에 사상 최대 매출 경신할 것으로 관측
BUNGE GLOBAL	**비테라(Viterra) 인수합병 효과에 따른 시너지 효과**
	번지글로벌은 농산물 트레이딩 및 식품 가공업체. 지난 7월 글렌코어가 지원하는 캐나다의 비테라와 합병 거래를 마무리
	340억 달러 규모 합병 거래가 2년만에 완수. 번지 글로벌은 카길, 아처 대니얼스 미들랜드 등 거대 기업과 경쟁할 수 있는 규모로 성장
	곡물가 하락, 곡물 가공 마진 압착으로 업계 수익성이 악화된 것이 합병 배경
	253Q 매출이 221.6억 달러(+71.6% YoY)로 시장 예상치 155.6억 달러를 크게 상회
	합병으로 캐나다, 호주에서 곡물 저장과 인프라 시설이 확대되는 등 운영 효율성, 가공 마진 개선된 영향
WESTERN DIGITAL	**AI 인프라 확장으로 클라우드 스토리지 수요 증가에 따른 가이던스 상향**
	10.30일 Western digital FY26Q1 매출은 28.1억달러로, 시장 예상치 27.3억 달러를 상회
	Irving Tan CEO는 클라우드 데이터 스토리지 수요 증가로 2Q 매출 추정치가 28.2억 달러 → 28~30억 달러로 상향될 가능성을 언급
	FY26Q2 조정 EPS도 1.73~2.03달러가 될 것으로 발표 (vs. 시장 예상치 1.71달러)
DUPONT DE NEMOURS	**사업부문 매각/분사로 회계 보고 범위 변경에 따른 이익 전망치 하향**
	10.15일 Dupont은 전자 사업부인 Qnity Electronics를 분사하기로 결정하고, 최종 분사를 11.1일자로 완료
	한편 개인보호용(방호복) 장비 브랜드인 Kevlar, Nomex를 포함한 아라미드 사업이 매각되어 '26년 1분기 종료될 예정
	분사, 사업부 매각에 따라 Dupont은 '25년 연간 매출 가이던스를 129억달러에서 68억달러로 수정

자료: 언론보도종합

유럽 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Eurostoxx 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 0.3% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Banks인 반면, 하향 조정 기여도 높은 업종은 1) Automobiles and Parts.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(백만유로) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			11월 16일	10월 17일	(%)	(%p)
Technology		**940**	**37**	**37**	**(0.2)**	**(0.0)**
	Software and Computer Services	543	26	25	0.2	0.0
	Technology Hardware and Equipment	397	12	12	(1.1)	(0.0)
Financials		**1,849**	**175**	**173**	**1.3**	**0.4**
	Banks	1,220	124	122	1.7	0.4
	Investment Banking and Brokerage Services	177	11	11	(0.5)	(0.0)
	Life Insurance	41	5	5	0.3	0.0
	Non-life Insurance	408	36	35	0.6	0.0
Industrials		**1,625**	**84**	**85**	**(0.3)**	**(0.0)**
	Aerospace and Defense	515	18	18	0.9	0.0
	Construction and Materials	322	21	21	0.1	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	223	11	11	(0.3)	(0.0)
	Industrial Engineering	91	5	5	0.2	0.0
	Industrial Support Services	107	7	7	(1.7)	(0.0)
	Industrial Transportation	174	14	14	(2.2)	(0.1)
Basic Materials		**264**	**17**	**17**	**(1.5)**	**(0.0)**
	Chemicals	196	11	11	(2.0)	(0.0)
	Industrial Materials	27	2	2	(4.2)	(0.0)
	Industrial Metals and Mining	41	4	4	1.4	0.0
Energy		**403**	**35**	**35**	**1.8**	**0.1**
Consumer Discretionary		**1,510**	**77**	**78**	**(1.2)**	**(0.2)**
	Automobiles and Parts	223	28	29	(2.9)	(0.2)
	Media	84	5	5	(0.3)	(0.0)
	Personal Goods	939	28	28	(0.3)	(0.0)
	Retailers	175	8	8	(0.1)	(0.0)
	Travel and Leisure	70	7	7	(0.5)	(0.0)
Consumer Staples		**385**	**25**	**25**	**(0.3)**	**(0.0)**
	Beverages	202	14	14	0.1	0.0
	Food Producers	99	5	5	(1.1)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	84	6	6	(0.6)	(0.0)
Health Care		**590**	**38**	**38**	**(0.3)**	**(0.0)**
	Medical Equipment and Services	270	10	10	(1.4)	(0.0)
	Pharmaceuticals and Biotechnology	280	24	24	0.1	0.0
Telecommunications		**285**	**20**	**19**	**0.9**	**0.0**
	Telecommunications Equipment	33	2	2	2.5	0.0
	Telecommunications Service Providers	252	18	18	0.7	0.0
Utilities		**538**	**36**	**36**	**0.7**	**0.0**
	Electricity	347	22	22	0.7	0.0
	Gas, Water and Multi-utilities	191	14	14	0.6	0.0
Real Estate		**84**	**8**	**7**	**2.0**	**0.0**
Total		**8,472**	**552**	**550**	**0.3**	**0.3**

참고: 2025년 11월 16일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준 자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)			
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	BANCA MONTE DEI PASCHI	Banks	2,281	1,792	27.3	0.1
	2	ENI	Oil, Gas and Coal	4,705	4,458	5.6	0.0
	3	TOTALENERGIES	Oil, Gas and Coal	15,290	15,083	1.4	0.0
	4	UNICREDIT	Banks	10,288	10,082	2.0	0.0
	5	BANCO SANTANDER	Banks	13,852	13,673	1.3	0.0
	6	DEUTSCHE BANK	Banks	6,568	6,405	2.5	0.0
	7	BPER BANCA	Banks	2,089	1,932	8.2	0.0
	8	ARGENX	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,706	1,554	9.8	0.0
	9	SOCIETE GENERALE	Banks	5,327	5,179	2.8	0.0
	10	BBV.ARGENTARIA	Banks	10,794	10,657	1.3	0.0
음 (-)	10	BMW	Automobiles and Parts	6,818	6,901	(1.2)	(0.0)
	9	CONTINENTAL	Automobiles and Parts	1,455	1,542	(5.7)	(0.0)
	8	MERCK KGAA	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,649	3,750	(2.7)	(0.0)
	7	MICHELIN	Automobiles and Parts	2,025	2,165	(6.5)	(0.0)
	6	INPOST	Industrial Transportation	1,614	1,756	(8.1)	(0.0)
	5	DAIMLER TRUCK HOLDING E	Industrial Transportation	2,975	3,130	(4.9)	(0.0)
	4	STMICROELECTRONICS (MIL)	Technology Hardware and Equipment	1,016	1,175	(13.6)	(0.0)
	3	SIEMENS HEALTHINEERS	Medical Equipment and Services	2,713	2,891	(6.2)	(0.0)
	2	RENAULT	Automobiles and Parts	119	324	(63.2)	(0.0)
	1	VOLKSWAGEN PREF.	Automobiles and Parts	10,258	10,482	(2.1)	(0.0)

참고: 2025년 11월 16일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만유로)		
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)
양 (+)	1	KSN	Chemicals	102	77	32.4
	2	BANCA MONTE DEI PASCHI	Banks	2,281	1,792	27.3
	3	TELECOM ITALIA	Telecommunications Service Providers	367	295	24.1
	4	NORDEX	Alternative Energy	287	236	21.6
	5	NESTE	Oil, Gas and Coal	675	570	18.3
	6	KBC ANCORA	Banks	421	366	15.1
	7	WAREHOUSES DE PAUW	Real Estate Investment Trusts	436	398	9.8
	8	ARGENX	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,706	1,554	9.8
	9	BPER BANCA	Banks	2,089	1,932	8.2
	10	ALLFUNDS GROUP	Finance and Credit Services	257	239	7.8
음 (-)	10	SAIPEM	Oil, Gas and Coal	513	557	(8.0)
	9	ARKEMA	Chemicals	423	460	(8.0)
	8	INPOST	Industrial Transportation	1,614	1,756	(8.1)
	7	HENSOLDT	Aerospace and Defense	217	236	(8.2)
	6	SODEXO	Travel and Leisure	712	781	(8.9)
	5	AMPLIFON	Medical Equipment and Services	167	186	(10.0)
	4	STMICROELECTRONICS (MIL)	Technology Hardware and Equipment	1,016	1,175	(13.6)
	3	WENDEL	Investment Banking and Brokerage Services	152	228	(33.5)
	2	LANXESS	Chemicals	44	70	(37.2)
	1	RENAULT	Automobiles and Parts	119	324	(63.2)

참고: 2025년 11월 16일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
BANCA MONTE DEI PASCHI	**3분기 순이익 호조, 인수합병 진전**
	7~9월 순이익은 4.74억 유로로 전년 동기 4.07억 유로에서 증가. 컨센서스 3.66억 유로를 상회
	8월에 제시한 연간 세전이익 추정치 15억 유로를 16억 유로 이상으로 목표치 상향
	한편 9.22일 동사는 IB, Mediobanca 지분 86.3%를 확보를 완료하여 전략적 통합을 진행 중
	Mediobanca 인수 후에도 CET1 비율이 16.9%로 높게 유지되며 이탈리아 은행 전반의 자산 건전성이 부각
	한편, 동사는 '26년 1분기에 Mediobanca 인수 이후 새로운 사업 전략을 제시할 것이라고 발표
RENAULT	**유럽 시장 수요 둔화로 10월 구조조정, 비용절감 지속**
	25년 7월 상반기 잠정 실적 발표하며 연간 이익 전망을 하향 조정
	25년 상반기에만 닛산 지분 평가손실을 포함해 112억 유로 순손실을 기록
	EV 전환 비용, 유럽 시장 수요 둔화 등 구조적 압박을 받고 있다는 점이 지적
	10.4일 "Arrow"라는 비용절감 프로그램의 일환으로 지원부서(인사, 재무, 마케팅) 등에서 전체의 15%에 해당하는 인력 감축을 검토중
	10.23일 3Q25 실적으로는 매출 114.26억 유로로 전년 대비 6.8% 증가한 수치를 발표했으나, 하향된 기존 가이던스를 유지하는데 그침
	10월 구조조정, 비용 절감 소식이 더해지며 7월 이후 실적 불확실성 해소되지 못했다는 평가
LANXESS	**유럽 화학 산업 수요 약세로 Q325 이익 적자 전환**
	11.6일 Q325 매출이 16.3% 감소하여 13.4억 유로, 이익은 전년동기 대비 적자 전환
	25년 연간 가이던스는 기존전망(EBITDA 5.2억 유로~5.8억 유로)의 하단으로 낮추며 추가 1억 유로의 비용 절감 계획을 발표
	11.6일 마이터스 자허트 CEO는 독일, 유럽 화학산업이 수요 약세인 반면, 에너지 비용 상승과 무역 긴장 지속되며 '25년 내내 어려움에 처해있음을 언급

자료: 언론보도종합

일본 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Nikkei 225 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1.3% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Telecommunications, 2) Technology Hardware and Equipment였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억 엔) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			11월 16일	10월 17일	(%)	(%p)
Technology		**98.9**	**3.9**	**3.8**	**2.3**	**0.2**
	Software and Computer Services	17.8	0.7	0.8	(0.4)	(0.0)
	Technology Hardware and Equipment	81.1	3.1	3.0	3.0	0.2
Financials		**115.8**	**9.6**	**9.6**	**0.4**	**0.1**
	Banks	71.3	5.7	5.7	0.0	0.0
	Non-life Insurance	21.1	2.0	2.0	0.0	0.0
	Investment Banking and Brokerage Services	12.3	1.0	0.9	4.3	0.1
	Life Insurance	10.5	0.9	0.9	0.0	0.0
Industrials		**225.1**	**11.9**	**11.9**	**0.7**	**0.2**
	Construction and Materials	17.4	0.9	0.9	2.1	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	30.1	1.1	1.1	1.9	0.0
	General Industrials	76.4	3.7	3.7	1.4	0.1
	Industrial Engineering	37.4	1.5	1.6	(1.2)	(0.0)
	Industrial Support Services	44.1	2.8	2.8	0.9	0.1
	Industrial Transportation	19.7	1.8	1.8	(0.6)	(0.0)
Basic Materials		**31.4**	**2.2**	**2.2**	**0.2**	**0.0**
	Chemicals	22.4	1.5	1.5	(0.3)	(0.0)
	Industrial Metals and Mining	8.2	0.7	0.6	1.7	0.0
Energy		**8.0**	**0.7**	**0.7**	**0.5**	**0.0**
Consumer Discretionary		**194.6**	**10.9**	**10.8**	**1.1**	**0.2**
	Automobiles and Parts	86.0	6.3	6.2	0.7	0.1
	Leisure Goods	63.1	2.6	2.5	2.0	0.1
	Retailers	25.8	0.9	0.8	0.2	0.0
	Travel and Leisure	9.4	0.5	0.5	0.5	0.0
	Household Goods and Home Construction	6.6	0.6	0.6	2.7	0.0
Consumer Staples		**40.0**	**1.8**	**1.8**	**2.0**	**0.1**
	Beverages	5.5	0.4	0.4	(0.3)	(0.0)
	Food Producers	8.0	0.4	0.4	(0.1)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	15.1	0.5	0.5	1.5	0.0
	Tobacco	11.3	0.6	0.6	5.4	0.1
Health Care		**56.9**	**2.5**	**2.5**	**(0.6)**	**(0.0)**
	Pharmaceuticals and Biotechnology	40.9	2.0	2.0	(0.6)	(0.0)
	Medical Equipment and Services	14.3	0.5	0.5	(0.4)	(0.0)
Telecommunications		**65.5**	**3.2**	**3.0**	**8.0**	**0.5**
Utilities		**10.4**	**0.8**	**0.8**	**2.1**	**0.0**
Real Estate		**13.9**	**0.9**	**0.8**	**3.6**	**0.1**
Total		**860.6**	**48.5**	**47.9**	**1.3**	**1.3**

참고: 2025년 11월 16일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (십억 엔)			
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	777	534	45.5	0.5
	2	TOYOTA MOTOR	Automobiles and Parts	3,587	3,544	1.2	0.1
	3	SONY GROUP	Leisure Goods	1,179	1,141	3.2	0.1
	4	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	291	261	11.8	0.1
	5	NOMURA HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	331	301	10.1	0.1
	6	JAPAN TOBACCO	Tobacco	582	552	5.4	0.1
	7	HITACHI	General Industrials	845	820	3.0	0.1
	8	TOKYO ELECTRON	Technology Hardware and Equipment	541	519	4.3	0.0
	9	NINTENDO	Leisure Goods	464	447	4.0	0.0
	10	SUMITOMO ELECTRIC IND.	Automobiles and Parts	242	225	7.5	0.0
음 (-)	10	KAWASAKI KISEN KAISHA	Industrial Transportation	114	120	(5.3)	(0.0)
	9	MITSUI OSK LINES	Industrial Transportation	195	201	(3.4)	(0.0)
	8	KUBOTA	Industrial Engineering	173	180	(3.8)	(0.0)
	7	TAKEDA PHARMACEUTICAL	Pharmaceuticals and Biotechnology	263	270	(2.8)	(0.0)
	6	LY	Software and Computer Services	173	181	(4.5)	(0.0)
	5	KOMATSU	Industrial Engineering	380	389	(2.3)	(0.0)
	4	SHIN-ETSU CHEMICAL	Chemicals	537	546	(1.7)	(0.0)
	3	MITSUBISHI HEAVY INDS.	Industrial Engineering	326	336	(2.8)	(0.0)
	2	DAIICHI SANKYO	Pharmaceuticals and Biotechnology	347	357	(2.8)	(0.0)
	1	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	658	699	(5.8)	(0.1)

참고: 2025년 11월 16일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (십억 엔)		
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)
양 (+)	1	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	777	534	45.5
	2	MITSUI KINZOKU LIMITED	Industrial Metals and Mining	40	33	22.6
	3	NSK	Automobiles and Parts	20	18	14.3
	4	SUMITOMO PHARMA	Pharmaceuticals and Biotechnology	77	68	12.9
	5	SECOM	Industrial Support Services	123	109	12.8
	6	JTEKT	Automobiles and Parts	39	35	12.7
	7	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	291	261	11.8
	8	TAIYO YUDEN	Technology Hardware and Equipment	17	15	10.2
	9	NOMURA HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	331	301	10.1
	10	AEON	Personal Care, Drug and Grocery Stores	69	63	10.1
음 (-)	10	KUBOTA	Industrial Engineering	173	180	(3.8)
	9	NIKON	Leisure Goods	24	25	(4.1)
	8	LY	Software and Computer Services	173	181	(4.5)
	7	SHIFT	Software and Computer Services	13	13	(4.6)
	6	KAWASAKI KISEN KAISHA	Industrial Transportation	114	120	(5.3)
	5	YAMAHA MOTOR	Leisure Goods	105	111	(5.6)
	4	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	658	699	(5.8)
	3	YAMAHA	Leisure Goods	26	28	(7.3)
	2	ROHM	Technology Hardware and Equipment	26	29	(7.9)
	1	SUMCO	Technology Hardware and Equipment	0	2	(83.3)

참고: 2025년 11월 16일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
SOFTBANK GROUP	**1) OpenAI 등 AI 관련 투자 이익, 2) 유무선 통신 영역을 넘어선 사업 확장**
	11.11일 2QFY25 순이익은 2.5조엔으로 전년 동기간 1.18조억엔 대비 약 2배 이상 증가
	컨센서스인 2.07조엔을 크게 상회하는 수치로 매출, 영업이익, 순이익 모두 사상 최고치 달성
	Vision Fund 및 지분투자 포트폴리오에서 거액의 평가이익 발생. OpenAI 지분으로만 약 2.16조엔 이익 기록
	AI 인프라, 로보틱스, 데이터센터 등 전략적 집중 투자 가속화
	기업용 솔루션, 유통사업, 금융(PayPay 등) 부문에서 성장세 뚜렷. 특히 DX, 핀테크 등에 주력하며 비통신 부문 비중이 63%까지 확대
	10월 중 엔비디아 주식 매각으로 58.3억 달러 확보. Open AI 투자, AB 로보틱스 인수 등 여타 프로젝트 자금 확보를 위한 전략적 조치
ADVANTEST	**AI 관련 고성능 반도체 테스트(SoC Tester) 수요 강세로 연간 가이던스, 중기 경영목표 상향 개정**
	10.28일 발표에서 데이터센터 및 AI 칩수요가 늘어나며 고성능 SoC 및 메모리 테스트 장비에 대한 수요가 예상외 빠르게 증가
	내부적으로는 부품 조달과 제품 공급 능력이 강화되어 공급 역량이 개선되었고, SoC 테스트 시스템 마진율이 개선되며 제품 믹스가 개선
	25년 SoC 테스터 시장 규모를 기존 57억~63.9억 달러 → 65억~69억 달러로 상향 조정
	이는 중간값 기준 '24년 31억 대비 63% 증가한 수치
	호실적에 힘입어 FY26 매출액 전망치 1,150억엔, 영업이익 전망치 740억엔 상향조정
	26년 회계연도 가이던스와 함께 2025~2027년 회계연도 중기 경영계획 또한 동반 상향 조정되며 본격 이익 상향 사이클에 진입했다는 신호로 해석
HONDA MOTOR	**1) 미국 관세 비용, 2) 반도체 부족 사태, 3) 전기차 시장 둔화세로 인해 연간 이익 전망을 하향 조정**
	10.28일 혼다 멕시코 중부 셀라야 공장 생산이 반도체 부족으로 중단. (생산능력 연 20만대)
	차량 속도계, 공조 시스템 등 부품에 사용되는 마이크로칩을 공급하는 넥스페리아(Nexperia)를 두고 지정학적 갈등이 불거졌기 때문
	미국이 넥스페리아의 중국인 CEO를 교체하라고 압박하자, 네덜란드 정부는 정책 공조로 화답. 중국 모기업 윙테크에 대한 기술 유출 방지를 목적으로 경영권을 통제
	이후 넥스페리아에 대한 소유권 문제를 두고 네덜란드-중국 분쟁이 심화. 중국 정부는 넥스페리아 제품의 약 80%가 중국 내에서 가공된다는 점을 들어 수출 전면 중단 명령을 발효
	동사는 사태가 장기화 될 경우, 북미 지역에서 110,000대 출하/판매 차질이 우려된다고 발표
	동남아 시장에서 중국 업체가 진출하며 경쟁 강도 고조에 따른 인센티브 확대, 가격 할인 정책이 수익성 압박요인으로 작용 중이라고 첨언
	또한 북미, 유럽 등 지역의 전기차 시장 확장세가 둔화되었고, 북미 시장에서 기대했던 가격 인상 효과가 관세와 경쟁으로 기대 만큼 유효하지 않았다는 분석
	11.7일 동사는 연간 영업이익 전망을 7,000억엔 → 5,500억엔, 순이익 전망은 4,200억엔 → 3,000억엔으로 하향 조정
MITSUI KINZOKU LIMITED	**AI 서버용 재료 부문 판매량 증가에 따른 영업이익 전망 대폭 상향 조정**
	11.11일 순이익은 미쓰이 금속광업 ACT 매각으로 인한 특별 손실로 감소했으나, FY25 연간 영업이익 전망을 종전 460억엔 → 780억엔으로 상향 조정
	AI 서버용 재료(MicroThin, 전해 동박 등) 엔지니어링 소재 부문 수요가 견고하게 유지된 것이 근거
	금속 부문에서는 금속 가격 상승, 엔화 약세에 따른 유리한 재고 효과가 작용할 것으로 평가

자료: 언론보도 종합

대만 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

가권 100 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 3.1% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Electronic and Electrical Equipment였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

대분류 (백만 대만달러)	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			11월 16일	10월 17일	(%)	(%p)
Technology	Technology Hardware and Equipment	48,188	2,587	2,493	3.8	2.8
Financials		5,842	472	467	1.1	0.1
	Banks	2,638	188	185	1.9	0.1
	Finance and Credit Services	175	23	23	(0.1)	(0.0)
	Investment Banking and Brokerage Services	471	34	32	4.3	0.0
	Life Insurance	2,558	227	227	0.0	0.0
Industrials		4,644	221	213	3.7	0.2
	Construction and Materials	326	24	24	0.0	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	2,951	99	90	9.3	0.2
	General Industrials	421	14	14	0.0	0.0
	Industrial Transportation	876	82	83	(0.4)	(0.0)
Basic Materials		1,049	27	28	(2.6)	(0.0)
	Chemicals	682	15	15	(1.1)	(0.0)
	Industrial Metals and Mining	367	12	12	(4.4)	(0.0)
Consumer Discretionary		1,320	102	103	(1.5)	(0.0)
	Automobiles and Parts	259	17	18	(4.9)	(0.0)
	Leisure Goods	83	6	6	4.3	0.0
	Personal Goods	331	24	24	(0.1)	(0.0)
	Retailers	320	19	19	0.0	0.0
	Travel and Leisure	309	34	35	(2.6)	(0.0)
Consumer Staples		671	37	37	(0.7)	(0.0)
	Food Producers	425	24	24	(0.4)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	246	12	13	(1.1)	(0.0)
Telecommunications		1,467	56	56	0.4	0.0
Total		63,227	3,505	3,400	3.1	3.1

참고: 2025년 10월 19일, 가권 100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만대만달러)			
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	1,914,817	1,824,609	4.9	2.7
	2	HON HAI PRECN.IND.	Technology Hardware and Equipment	236,624	224,733	5.3	0.3
	3	DELTA ELECTRONICS	Electronic and Electrical Equipment	83,853	75,259	11.4	0.3
	4	SINOPAC FINL.HDG.	Banks	30,384	26,619	14.1	0.1
	5	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	33,899	32,490	4.3	0.0
	6	LITE-ON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	19,102	17,705	7.9	0.0
	7	NAN YA PRINTED CUB.	Technology Hardware and Equipment	4,737	4,236	11.8	0.0
	8	CHINA AIRLINES	Travel and Leisure	11,622	11,305	2.8	0.0
	9	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	11,981	11,704	2.4	0.0
	10	GIANT MNFG.	Leisure Goods	2,435	2,192	11.1	0.0
음 (-)	10	CHINA STEEL	Industrial Metals and Mining	4,678	5,220	(10.4)	(0.0)
	9	REALTEK SEMICON.	Technology Hardware and Equipment	17,233	17,812	(3.3)	(0.0)
	8	KENDA RUBBER IND.	Automobiles and Parts	472	1,058	(55.4)	(0.0)
	7	HUAKU DEVELOPMENT	Real Estate Investment and Services	3,020	3,629	(16.8)	(0.0)
	6	COMPAL ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	9,410	10,020	(6.1)	(0.0)
	5	WPG HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	9,879	10,514	(6.0)	(0.0)
	4	NOVATEK MICROELS.	Technology Hardware and Equipment	17,780	18,653	(4.7)	(0.0)
	3	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	22,842	24,089	(5.2)	(0.0)
	2	AUO	Technology Hardware and Equipment	4,003	5,255	(23.8)	(0.0)
	1	MEDIATEK	Technology Hardware and Equipment	114,791	118,618	(3.2)	(0.1)

참고: 2025년 11월 16일, 가권100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만대만달러)		
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)
양 (+)	1	SINOPAC FINL.HDG.	Banks	30,384	26,619	14.1
	2	NAN YA PRINTED CUB.	Technology Hardware and Equipment	4,737	4,236	11.8
	3	DELTA ELECTRONICS	Electronic and Electrical Equipment	83,853	75,259	11.4
	4	GIANT MNFG.	Leisure Goods	2,435	2,192	11.1
	5	LITE-ON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	19,102	17,705	7.9
	6	HON HAI PRECN.IND.	Technology Hardware and Equipment	236,624	224,733	5.3
	7	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	1,914,817	1,824,609	4.9
	8	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	33,899	32,490	4.3
	9	CHINA AIRLINES	Travel and Leisure	11,622	11,305	2.8
	10	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	11,981	11,704	2.4
음 (-)	10	FOXCONN TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	4,693	4,927	(4.7)
	9	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	22,842	24,089	(5.2)
	8	WPG HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	9,879	10,514	(6.0)
	7	COMPAL ELECTRONICS	Technology Hardware and Equipment	9,410	10,020	(6.1)
	6	TONG YANG IND.	Automobiles and Parts	4,225	4,513	(6.4)
	5	CHINA STEEL	Industrial Metals and Mining	4,678	5,220	(10.4)
	4	HIWIN TECHNOLOGIES	Industrial Engineering	2,150	2,413	(10.9)
	3	HUAKU DEVELOPMENT	Real Estate Investment and Services	3,020	3,629	(16.8)
	2	AUO	Technology Hardware and Equipment	4,003	5,255	(23.8)
	1	KENDA RUBBER IND.	Automobiles and Parts	472	1,058	(55.4)

참고: 2025년 11월 16일, 가권100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
TAIWAN SEMICON.MNFG.	**AI 확산으로 연산 수요 늘어나며 반도체 수요 강세 지속**
	10.16일 TSMC 3분기 매출 9,899.2억 대만달러(+30.3% YoY)로 컨센서스 9,774.6억 대만달러와 자체 가이던스 중간값을 상회
	AI 모델 활용이 증가하면서 반도체 제품 수요 확대가 이어지고 있는 양상
	같은 날 '25년 매출 성장률 전망치가 기존 30%→30% 중반대로 상향조정
	올해 설비투자 예산이 기존 380억 달러→400억~420억 달러로 상향된 점도 긍정적으로 평가
HON HAI PRECN.IND.	**엔비디아 AI 서버 수요 강세에 힘입어 서버 랙 제조사업이 급성장**
	전통적 스마트폰, 소비자 가전 조립 사업 중심에서 벗어나 AI 서버, 데이터센터 등 고성장 영역으로 사업 포트폴리오가 전환
	11.12일 Q325 실적발표에선 AI 서버 사업이 연간 60% 이상 성장하였음이 부각
	클라우드/네트워킹 사업 부문 매출이 2개 분기 연속 가전 부문 매출을 넘어서며 엔비디아의 핵심 공급사가 되었다는 분석
	같은날 폭스콘은 엔비디아, 스텔란티스, 우버와 Lv.4 자율주행을 개발중이라는 소식을 발표
	11.6일 미쓰비시 전기와 글로벌 AI 데이터센터 솔루션 공급을 위한 MoU를 체결. AI 인프라 냉각, 전력 관리 등 분야에서 시너지 창출 기대
AUO	**디스플레이 업황 둔화 및 수요 약세, 대만 달러 강세 전환으로 원가 부담 증가**
	10.30일 Q325 실적 발표에서 매출이 699.1억 대만달러로 전년 대비 -10.1% 감소했고, 순손실 기록한 것으로 확인
	11.10일 10월 매출 역시 전월 대비 -14.4% 감소했다는 공시
	디스플레이 패널 시장의 구조적 공급 과잉 리스크 여전한 가운데, 대만 달러 강세로 원가가 상승해 수익성 악화되었다는 분석
	마이크로 LED, 자동차 디스플레이 등 사업 재편 움직임을 보이고 있으나 수익화가 가시화되지 않았다는 판단
NAN YA PRINTED CUB.	**AI 서버, HPC 수요에 따른 ABF 기판 업체 업황 회복**
	11.6일 3Q25 매출은 109.7억 대만 달러(+19% YoY), 순이익은 7.2억 대만달러(+23.1% YoY)로 확인
	AI서버, HPC 기판 수요 급증으로 ABF 기판 업체들에 대한 수요 강세가 이익 전망치 상향의 배경
	경쟁사(Kinsus, Unimicron)가 대형 메모리/반도체 업체 등 특정 고객에 편중된 경우가 많은 반면, Nan Ya는 고객군이 분산되었고 제품 라인도 고층 기판, 고주파 통신용 PCB 등 고난도 제품군 비중이 커 가격 협상력이 높다는 점이 부각

자료: 언론보도 종합

중국 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

중국 CSI 300 지수 구성 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1.2% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Life Insurance, 2) Telecommunications Equipment였던 반면, 하향 조정에 기여한 업종은 1) Beverage, 2) Automobiles and Parts였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억위안) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			11월 16일	10월 17일	(%)	(%p)
Technology		**5,189**	**129**	**127**	**2.0**	**0.1**
	Software and Computer Services	802	18	18	1.2	0.0
	Technology Hardware and Equipment	4,386	111	109	2.2	0.0
Financials		**16,431**	**2,691**	**2,645**	**1.7**	**0.9**
	Banks	11,534	2,118	2,114	0.2	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	2,203	181	174	3.9	0.1
	Life Insurance	1,980	330	297	11.1	0.6
Industrials		**7,997**	**555**	**549**	**1.2**	**0.1**
	Electronic and Electrical Equipment	3,488	154	151	2.3	0.1
	Industrial Transportation	1,950	151	146	3.5	0.1
	Construction and Materials	1,082	175	177	(1.3)	(0.0)
	Industrial Engineering	792	49	49	0.1	0.0
Basic Materials		**3,975**	**256**	**239**	**6.9**	**0.3**
	Industrial Metals and Mining	1,691	103	96	6.7	0.1
	Chemicals	1,413	80	77	4.8	0.1
	Precious Metals and Mining	871	72	66	9.7	0.1
Energy		**4,350**	**466**	**469**	**(0.5)**	**(0.0)**
	Alternative Energy	814	27	24	11.1	0.1
	Oil, Gas and Coal	3,536	440	445	(1.2)	(0.1)
Consumer Discretionary		**3,950**	**286**	**295**	**(2.9)**	**(0.2)**
	Automobiles and Parts	1,667	123	131	(5.9)	(0.2)
	Household Goods and Home Construction	1,003	104	106	(1.1)	(0.0)
	Leisure Goods	418	21	20	1.6	0.0
	Travel and Leisure	362	16	16	1.8	0.0
Consumer Staples		**4,472**	**254**	**267**	**(5.1)**	**(0.3)**
	Beverages	3,180	175	186	(5.7)	(0.2)
	Food Producers	1,291	78	81	(3.7)	(0.1)
Health Care		**2,186**	**90**	**92**	**(2.7)**	**(0.0)**
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,562	67	67	(0.3)	(0.0)
	Medical Equipment and Services	466	17	19	(10.6)	(0.0)
Telecommunications		**3,510**	**308**	**290**	**6.0**	**0.3**
	Telecommunications Equipment	2,617	111	93	19.5	0.4
	Telecommunications Service Providers	892	196	197	(0.4)	(0.0)
Utilities		**1,987**	**134**	**133**	**0.3**	**0.0**
Real Estate		236	11	11	(4.7)	(0.0)
Total		**54,282**	**5,180**	**5,118**	**1.2**	**1.2**

참고: 2025년 11월 16일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 – 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만위안)			
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	CHINA LIFE INSURANCE 'A'	Life Insurance	108,949	86,308	26.2	0.4
	2	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	Telecommunications Equipment	53,790	44,133	21.9	0.2
	3	PING AN INSURANCE (GP.) CO. OF CHINA 'A'	Life Insurance	146,529	140,144	4.6	0.1
	4	ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	Telecommunications Equipment	20,986	14,835	41.5	0.1
	5	ZIJIN MINING GROUP 'A'	Precious Metals and Mining	57,099	51,280	11.3	0.1
	6	EOPTOLINK TECH.'A'	Telecommunications Equipment	16,666	12,660	31.6	0.1
	7	CHINA MOLY.LUOYANG 'A'	Industrial Metals and Mining	21,701	18,042	20.3	0.1
	8	CHINA CSSC HDG.'A'	Industrial Transportation	14,608	11,190	30.5	0.1
	9	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	Electronic and Electrical Equipment	81,781	78,610	4.0	0.1
	10	COSCO SHIPPING HDG.'A'	Industrial Transportation	22,382	20,017	11.8	0.0
음 (-)	10	SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS 'A'	Telecommunications Equipment	4,914	6,211	(20.9)	(0.0)
	9	GREE ELECT.APP. 'A'	Household Goods and Home Construction	32,319	33,770	(4.3)	(0.0)
	8	PETROCHINA 'A'	Oil, Gas and Coal	160,377	161,838	(0.9)	(0.0)
	7	MUYUAN FOODS 'A'	Food Producers	24,806	26,375	(5.9)	(0.0)
	6	SHN.MINDRAY BMED. ELTN. 'A'	Medical Equipment and Services	11,178	12,811	(12.7)	(0.0)
	5	KWEICHOW MOUTAI 'A'	Beverages	97,398	99,916	(2.5)	(0.0)
	4	CNOOC 'A'	Oil, Gas and Coal	127,912	130,555	(2.0)	(0.1)
	3	CHINA PTL.& CHM.'A'	Oil, Gas and Coal	47,121	50,196	(6.1)	(0.1)
	2	BYD 'A'	Automobiles and Parts	49,851	54,247	(8.1)	(0.1)
	1	WULIANGYE YIBIN 'A'	Beverages	28,568	33,846	(15.6)	(0.1)

참고: 2025년 11월 16일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 당기순이익 (백만위안)		
				11월 16일	10월 17일	차이 (%)
양 (+)	1	JINKO SOLAR 'A'	Alternative Energy	478	295	62.0
	2	LONGI GREEN EN.TECH.'A'	Alternative Energy	1,398	880	58.9
	3	GUANGZHOU TINCI MATS. TECH.'A'	Chemicals	1,804	1,208	49.3
	4	ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	Telecommunications Equipment	20,986	14,835	41.5
	5	EOPTOLINK TECH.'A'	Telecommunications Equipment	16,666	12,660	31.6
	6	CHINA CSSC HDG.'A'	Industrial Transportation	14,608	11,190	30.5
	7	SHENNAN CIRCUITS 'A'	Technology Hardware and Equipment	4,130	3,266	26.5
	8	CHINA LIFE INSURANCE 'A'	Life Insurance	108,949	86,308	26.2
	9	CAMBRICON TECHS. CORP. 'A'	Technology Hardware and Equipment	4,338	3,500	23.9
	10	DAWNING INFO.IND.'A'	Technology Hardware and Equipment	2,425	1,981	22.4
음 (-)	10	IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPMENT 'A'	Medical Equipment and Services	1,729	1,978	(12.6)
	9	SHN.MINDRAY BMED. ELTN. 'A'	Medical Equipment and Services	11,178	12,811	(12.7)
	8	JIANGSU EASTERN SHENGHONG 'A'	Chemicals	1,034	1,187	(12.8)
	7	LB GROUP 'A'	Chemicals	2,999	3,459	(13.3)
	6	NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	Technology Hardware and Equipment	116	136	(14.6)
	5	WULIANGYE YIBIN 'A'	Beverages	28,568	33,846	(15.6)
	4	RONGSHENG PETRO CHM.'A'	Chemicals	2,916	3,545	(17.7)
	3	SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS 'A'	Telecommunications Equipment	4,914	6,211	(20.9)
	2	SICHUAN KELUN PHARM.'A'	Pharmaceuticals and Biotechnology	2,350	3,064	(23.3)
	1	GUANGZHOU AUTOMOBILE GP. 'A'	Automobiles and Parts	661	1,142	(42.1)

참고: 2025년 11월 16일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
CHINA LIFE INSURANCE	**투자수익률 증가로 중국 본토 대형 보험 상장사 3Q 실적호조**
	실적 발표 앞서 10.22일 중국 3대 상장보험사(신화생명, 중국생명, 중국손해보험) 올해 1~9월 누적 순이익이 전년 동기 대비 40~70% 늘어날 것으로 보도
	A주 증시 반등으로 주식 투자 수익이 증가했기 때문. 올해 상반기말 A주 5대 상장 보험사(3대 외 평안보험, 태평양 보험 포함) 주식투자 잔액은 전년대비 28.7% 증가
	한편, 9월말 기준 중국 보험업계 총자산은 40.4조 위안으로 전년동기 대비 15.4% 증가
	보험가입 중요성에 대한 인식 제고된 반면, 내수 경기 회복되며 보험가입 니즈 확대된 영향
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET	**모회사 대규모 투자 승인, AI 서버 클라우드/네트워크 제품 매출 증가**
	대만에 본사를 둔 Hon hai 정밀공업(폭스콘)의 중국 본토 선전에 위치한 핵심 자회사에 해당
	3Q25 매출은 2,432억 위안으로 전년 대비 43% 증가. AI 컴퓨팅 수요 급증으로 클라우드 사업 수익이 전년 대비 75% 증가하며 선전 본사 기준 최고치 기록
	한편 10.28일 Hon hai 정밀공업 이사회에서 420억 대만달러 규모 AI 슈퍼 컴퓨팅 센터 구축 투자를 승인
WULIANGYE YIBIN	**고급 백주 산업, 중국정부 반부패, 사치 억제 정책으로 구조적 압박에 직면**
	11.9일 3분기 순이익은 20.1억 위안으로 전년대비 66% 급감. '16년 이후 처음으로 마이너스를 기록
	중국 정부가 관료, 국영기관의 사치성 소비를 억제하기 위해 지출을 억제하며 고량주 산업이 타격
	오량액은 중국 내 대표 고급 백주로서 고가, 접대용 수요가 높음
	한편 소비자 세대 교체가 이뤄지며 젊은 세대가 저알콜/저가 주류를 소비하고 있다는 점도 실적 부진의 원인으로 지목
LONGI GREEN EN TECH	**폴리실리콘, 태양광 과잉 설비 구조조정 기대**
	10.29일 국영매체 CCTV는 폴리실리콘 업체 GCL Technology 회장 Zhu Gongshan 인터뷰를 통해, 태양광 주요 업체 17개 업체가 사실상 가입이 완료된 구조조정 협회의 결성 소식을 보도
	7월 GCL이 제안했던 태양광 부문의 과잉 설비를 폐쇄하고 구조조정하는 기금 설립안과 관련있다는 해석
	해당 기금에는 Tongwei, Trina Solar, 융기실리콘자재(Longi Green Energy Technology) 등이 포함된 것으로 파악
	융기실리콘자재의 시안 공장은 15개 생산라인 중 9개가 설비 업그레이드를 위해 가동중단상태인 것으로 확인
	태양광 생산 과잉생산 문제가 구체적인 산업협회 설립과 설비 일부 가동중단이라는 형태로 가시화되며 이익 반등 기대감이 반영
GUANGZHOU TINCI MATS. TECH	**리튬이온 배터리 전해액 소재 수요 증가로 3Q25 순이익 강한 성장세, 자회사 공급계약 체결**
	리튬 배터리 전해액, 첨가제 등 배터리 소재 업체로 EV, ESS 성장에 대한 기대감이 반영
	10.31일 25년 3Q 매출 38.1억 위안(+11.8% YoY), 순이익 1.5억 위안(+51.5% YoY) 증가
	11.7일 자회사(Jiujiang Tinci High-Tech Materials) 전해액 제품 87만 톤 규모 판매 계약 체결
SICHUAN KELUN PHARM	**의약품 시장 경쟁 심화로 주력 제품 가격 하락, 판매 부진**
	10.30일 3Q 귀속순이익 70% 급감. 주력 제품인 대용량 수액(LVP), 일반 의약품 부문이 경쟁 심화로 부진
	9월 Kelun은 국내외 전염병 유형 변화로 항생제 수요가 약세에 있고, 과잉생산으로 페니실린 가격이 하락했음을 언급
	10.18일 자회사인 Kelun-Biotech이 유방암 ADC 3상에서 긍정적인 결과를 발표했으나, 모회사의 이익 압박이 지속되고 있다는 점이 지적
	11.13일 40억 위안 회사채 발행으로 재무비용에 대한 추가 우려 대두

자료: 언론보도 종합

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA