전기차 캐즘 국면 속 차별화되고 있는 실적

Hana China Weekly | 2026.3.13

Analyst 백승혜 sh_baek@hanafn.com

RA 안기량 giryangan@hanafn.com

주요 이슈 점검

니오(9866.HK): 4Q25 수익성 개선되며 분기 첫 흑자 달성

- 3/10 발표한 니오 4분기 매출은 346.5억위안(YoY +76.1%)로 컨센서스 3.3% 상회. GAAP 기준 순이익은 2.8억위안으로 분기 기준 첫 흑자 달성. 4분기에 124,807대(YoY +71.7%)를 인도하며 역대 최고치를 경신하였으며 4억 위안 이상의 가격대와 약 20%의 마진을 가진 3세대 ES8이 39,697대(전체 인도량의 32%) 판매되며 수익성 개선에 긍정적으로 작용. 다만, 니오 경영진은 올해 국가 보조금 혜택 종료와 계절적 요인(설 연휴), 전기차 보상판매 지원책의 전환기 등이 2026년 전기차 판매대수 실적에 하방 요인으로 될 것이라고 전망.

CATL(3750.HK): 전기차 캐즘에도 순이익 성장률 3년래 최고

- 3/9 발표한 CATL 4분기 매출은 1,406억위안(YoY +37%)으로 컨센서스 3.7% 상회, GAAP 기준 순이익은 232억위안(YoY +57%)으로 컨센서스 16% 상회. 순이익 성장률은 최근 3년 사이 가장 높은 수치. 이에 CATL은 전기차 캐즘에도 불구하고 중국 당국이 최근 집중 육성하는 저공 경제를 비롯해 선박, 데이터 센터 등에서 긍정적 성과를 달성했다고 설명.
- 2025년 동력 배터리와 ESS 매출은 각각 3,165억 위안(YoY +25%)과 624억 위안(YoY +9%)을 기록. 동력 배터리와 ESS 출하량은 각각 541GWh(YoY +42%)와 121GWh(YoY +30%)로 증가. 배터리 Wh당 평균 ASP는 하락하였음에도 불구하고 가격 전가, 제품 혁신, 믹스 개선 등을 통해 GPM 26.3%(YoY +1.8%p)로 안정적으로 유지. 또한, 2025년 전체 생산 가동률이 96.9%로 4분기에는 거의 최대 생산 수준에 근접한 점도 수익성 회복을 뒷받침하는 요인으로 작용.

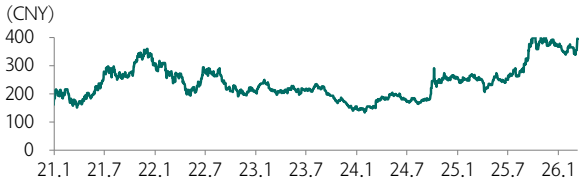
폭스콘산업인터넷(601138.SH): 클라우드 컴퓨팅 사업 호조로 매출, 순이익 컨센서스 상회

- 3/10 발표한 4분기 매출은 2,989.5억위안(YoY +72.5%)로 컨센서스 3.3% 상회. 순이익은 128.0억위안(YoY +58.8%)으로 컨센서스 1.2% 상회. 4분기 GPM은 7.4%(YoY -0.3%p)로 하락하였으나 클라우드 서비스 부문 GPM은 5.7%(YoY -+0.7%p)로 개선됨. AI 서버 등 고부가 제품 비중 확대와 규모의 경제 효과가 반영되며 수익성이 개선된 것으로 판단.
- 클라우드 서비스(CSP)향 AI 서버 매출은 3배 이상 증가하며 전 세계적인 AI 인프라 확장의 최대 수혜자임을 증명. 주요 고객사들이 차세대 AI 가속기를 도입하면서 고성능 네트워크 장비 수요가 집중된 점이 매출 향상에 기여. 베트남 등 동남아시아로의 생산 기지 다변화를 통한 글로벌 AI 공급망 재편을 2026년 핵심 전략으로 제시.

CATL

상장 국가
홍콩, 중국 본토
섹터
전기 부품 및 장비
시가총액(조원)
375.2

최근 주가 추이



4Q25 실적: 전기차 캐즘에도 순이익 성장률 3년래 최고

- 3/9 발표한 CATL 4분기 매출은 1,406억위안(YoY +37%)으로 컨센서스 3.7% 상회, GAAP 기준 순이익은 232억위안(YoY +57%)으로 컨센서스 16% 상회. 순이익 성장률은 최근 3년 사이 가장 높은 수치. 이에 CATL은 전기차 캐즘에도 불구하고 중국 당국이 최근 집중 육성하는 저공 경제를 비롯해 선박, 데이터 센터 등에서 긍정적 성과를 달성했다고 설명.
- 2025년 동력 배터리와 ESS 매출은 각각 3,165억 위안(YoY +25%)과 624억 위안(YoY +9%)을 기록. 동력 배터리와 ESS 출하량은 각각 541GWh(YoY +42%)와 121GWh(YoY +30%)로 증가. 배터리 Wh당 평균 ASP는 하락하였음에도 불구하고 가격 전가, 제품 혁신, 믹스 개선 등을 통해 GPM 26.3%(YoY +1.8%p)로 안정적으로 유지. 또한, 2025년 전체 생산 가동률이 96.9%로 4분기에는 거의 최대 생산 수준에 근접한 점도 수익성 회복을 뒷받침하는 요인으로 작용.

폭스콘산업인터넷

상장 국가

홍콩, 중국 본토

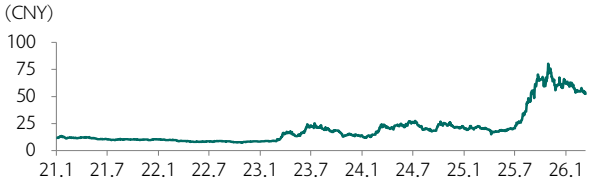
섹터

통신 및 네트워킹

시가총액(조원)

224.6

최근 주가 추이



4Q25 실적: 클라우드 컴퓨팅 사업 호조로 매출, 순이익 컨센서스 상회

- 3/10 발표한 4분기 매출은 2,989.5억위안(YoY +72.5%)로 컨센서스 3.3% 상회. 순이익은 128.0억위안(YoY +58.8%)으로 컨센서스 1.2% 상회. 4분기 GPM은 7.4%(YoY -0.3%p)로 하락하였으나 클라우드 컴퓨팅 사업 GPM은 5.7%(YoY -+0.7%p)로 개선됨. AI 서버 등 고부가 제품 비중 확대와 규모의 경제 효과가 반영되며 수익성이 개선된 것으로 판단.
- 클라우드 서비스(CSP)향 AI 서버 매출은 3배 이상 증가하며 전 세계적인 AI 인프라 확장의 최대 수혜자임을 증명. 주요 고객사들이 차세대 AI 가속기를 도입하면서 고성능 네트워크 장비 수요가 집중된 점이 매출 향상에 기여. 베트남 등 동남아시아로의 생산 기지 다변화를 통한 글로벌 AI 공급망 재편을 2026년 핵심 전략으로 제시.

향후 AI 컴퓨팅 인프라 기술 연구개발 확대 예정

- 2025년 클라우드 서비스향 매출은 6,027억위안(YoY +89%)으로 전체 매출의 67%을 차지하며 실적 성장을 견인. AI 인프라 투자 확대에 따라 800G 이상 고속 스위치 매출은 전년 대비 13배 증가하며 새로운 성장 동력으로 부상. 폭스콘산업인터넷은 향후 1.6T 스위치 양산 및 CPO(Co-Packaged Optics) 기술 도입을 통해 관련 사업 성장이 지속될 것으로 전망.
- 스마트폰 사업 부문 또한 AI 스마트폰 확산과 프리미엄 모델 출하 증가에 따라 정밀 부품 출하가 두 자릿수 증가를 기록. AI 기능 탑재로 스마트폰 구조 설계와 방열 요구가 높아지면서 정밀 구조 부품의 공정 난이도와 제품 단가(ASP)가 상승하고 있다고 설명.
- 향후 AI 서버, 고속 네트워크 장비, 액체 냉각 기술 등 AI 컴퓨팅 인프라 핵심 기술에 대한 연구개발 투자를 확대하고 글로벌 Tier 1 클라우드 기업과 협력을 강화할 방침. 동시에 산업용 로봇을 중심으로 표준화된 스마트 제조 솔루션을 확대하고 등대공장(Lighthouse Factory) 운영 경험을 산업 전반에 확산해 스마트 제조 역량을 사업화할 계획. 또한 해외 생산 거점 확대와 공급망 다변화, 유연한 생산 네트워크 구축을 통해 글로벌 생산 대응 능력과 공급 안정성을 강화할 예정.

플랫폼/테크

AI: 중고거래 플랫폼에 OpenClaw 설치 서비스 급증

- 중국 중고거래 플랫폼에서 AI 에이전트 OpenClaw 관련 상품과 서비스 관심이 급증. 3월 10일 기준 검색량은 3월 5일 대비 약 1,850% 증가했으며 관련 거래량도 수배 이상 확대된 것으로 나타남. 플랫폼에는 OpenClaw 튜토리얼·설치 및 배포 가이드 등 다양한 유료 서비스가 등장하며 새로운 'AI 서비스 시장'이 형성되는 모습. 특히 설치 난이도가 높아 원격 설치(약 50~100위안)부터 현장 설치 서비스(약 300~800위안)까지 관련 서비스가 활발히 거래되고 있음. 일부 판매자는 Mac mini M4 장비 임대 및 OpenClaw 실행 환경 제공 등 패키지형 서비스도 제공하고 있으며, 가격대는 수십 위안에서 수백 위안 수준으로 형성되어 있는 것으로 확인.
- 다만 3/10 중국 사이버보안 당국은 AI 에이전트(OpenClaw)의 부적절한 설치 및 사용이 심각한 보안 및 데이터 위험을 초래할 수 있다고 경고. 공격자가 웹페이지에 숨겨진 악성 지침을 삽입하고, 소프트웨어가 이를 읽을 때 사용자의 시스템 키를 유출하도록 속이는 수법인 '프롬프트 인젝션(Prompt Injection)' 위협에 취약하다고 설명. 또한, 에이전트가 사용자의 명령을 오해하여 이메일이나 중요 파일을 의도치 않게 삭제하는 운영 오류가 발생할 가능성도 있으며, 이는 잠재적으로 심각한 데이터 손실을 초래할 수 있다고 강조.

텐센트(0700.HK): OpenClaw와 호환 가능한 AI Agent 출시

- 3/9 AI Agent 실제 업무 실행 기능이 가능한 'WorkBuddy' 공식 출시. OpenClaw와의 호환을 통해, 기업계정 연동만으로 모바일·원격 작업 자동화를 지원하는 것이 특징. 심천시는 오프라인 거점에서 설치 서비스를 제공하는 운영자에게 최대 200만위안의 보조금을 지원하겠다고 발표. 이에 3/6 텐센트 클라우드 엔지니어들은 본사 입구에 부스를 설치하고 무료로 지나가는 시민과 개발자들에게 OpenClaw 무료 설치 서비스를 시작하였음. 해당 이벤트가 성황리에 마무리되면서 3/9~3/10 2영업일간 텐센트 주가는 10.2% 상승.
- 3/11 중국 현지 보도에 따르면 텐센트는 메신저 플랫폼 WeChat에 탑재될 AI 에이전트를 비밀리에 개발 중인 것으로 알려짐. 해당 프로젝트는 최소 2025년 상반기부터 추진된 회사 내부의 고우선순위 기밀 프로젝트로 전해짐. 계획에 따르면 2026년 중반 '그레이 테스트(내부 제한 테스트)'를 시작하고, 기능 안정화 이후 3분기 전체 사용자 대상으로 확대 출시할 가능성이 큼. 해당 AI 에이전트는 대화형 인터페이스를 통해 WeChat 내 수백만 개 미니 프로그램과 연결되며, 사용자의 자연어 명령을 기반으로 택시 호출, 음식 배달 주문 등 다양한 작업을 자동 수행하도록 설계.

알리바바(BABA.US): 핵심 인력 퇴사 논란 부인

- 3/6 알리바바는 Qwen 핵심 인력 퇴사와 관련한 '집단 이탈' 논란을 부인했으며, AI 전략 강화 과정에서의 조직 재편 성격이 강하다고 평가. 알리바바 측은 해당 인사 변동이 AI 전략 강화 과정에서 발생한 조직 재편의 일환이라며, 핵심 기술 인력이 대거 빠져나갔다는 주장에는 사실과 다른 측면이 있다고 설명.

로봇: 인공지능과 로봇으로 노동자 수요 악화

- 3/11 블룸버그는 중국의 무역 흑자가 사상 최고 수준을 기록하는 가운데 제조업 현장에서는 노동자들의 생활 수준이 급격히 악화되고 있다고 보도. 특히 인공지능과 로봇이 중심이 되는 이른바 '다크 팩토리'가 확산되면서 인간 노동자에 대한 수요가 감소. 현재 중국에는 200만대 이상의 산업용 로봇이 설치된 것으로 집계되며, 이는 다른 국가들의 총합을 넘어서는 수준. 로봇 자동화는 장기적으로 노동 수요 감소를 초래하지만, 단기적으로는 주문 증가 시기에만 노동자를 채용하는 형태를 확산시키고 있음. 실제 광둥성 제조업의 경우 성수기 노동자의 약 3분의 2가 단기 계약직으로 채워지는 것으로 조사됨.

전기차/자율주행

CATL(3750.HK): 미국 시장 진출 가능성 확대 전망

- 3/11 JP Morgan은 CATL이 향후 미국 시장 진출을 확대할 가능성이 높다고 전망. CATL이 직접 공장을 건설하기보다는 라이선스 기술 제공 및 합작 생산 방식을 통해 미국 배터리 시장에 참여하는 전략을 강화할 것으로 분석. 특히 Ford와의 미시간 배터리 공장 협력 모델이 향후 미국 시장 진출의 주요 참고 사례가 될 것으로 평가. CATL이 글로벌 전기차 배터리 시장에서 기술 경쟁력과 생산 규모 측면에서 우위를 유지하고 있으며, 미국 완성차 업체들도 비용 경쟁력 확보를 위해 CATL 기술 도입을 검토할 가능성이 있다고 분석.
- CATL은 배터리 교환 생태계를 확대하고 있으며, GAC Aion과 BAIC Arcfox가 CATL의 배터리 스왑 솔루션을 지원하는 신규 모델 출시를 준비 중. GAC Aion은 오는 4월 Aion RT의 배터리 스왑 버전을 공식 출시할 예정이며, BAIC Arcfox 역시 배터리 교환이 가능한 새로운 세단을 공개할 계획. CATL은 2026년 말까지 중국 전역에 3,000개 이상의 배터리 스왑 스테이션을 구축할 예정.

샤오펑(9868.HK): 자사 자율주행 시스템에 대한 강한 확신

- 3/7 허샤오펑 CEO는 자사의 최신 자율주행 기술에 대해 강한 자신감을 보이며, 테슬라 CEO 일론 머스크를 포함한 글로벌 경쟁사들에게 직접 체험해 보라고 공개적으로 초청. 샤오펑은 3월 중순 사용자들을 대상으로 VLA 2.0의 내부 베타 테스트를 확대할 계획이며, 1세대 버전은 3월 말 공식적으로 시장에 출시될 예정.
- 샤오펑은 웨이보를 통해 3월 11일부터 중국 전역 732개 매장에서 2세대 Vision-Language-Action(VLA 2.0) 자율주행 시스템의 시승을 개시할 예정이라고 밝힘. VLA 2.0이 숙련된 인간 운전자 수준의 주행 경험을 제공할 것이며, 타사 스마트 드라이빙 시스템과의 비교도 환영한다고 언급. 도이체방크는 이번 VLA 2.0의 성능 향상이 2026년 샤오펑 판매 회복의 주요 성장 동력이 될 것이라고 평가.

니오(9866.HK): 수익성 개선되며 분기 첫 흑자 달성

- 3/10 발표한 니오 4분기 매출은 346.5억위안(YoY +76.1%)로 컨센서스 3.3% 상회. GAAP 기준 순이익은 2.8억위안으로 분기 기준 첫 흑자 달성. 4분기에 124,807대(YoY +71.7%)를 인도하며 역대 최고치를 경신하였으며 4억 위안 이상의 가격대와 약 20%의 마진을 가진 3세대 ES8이 39,697대(전체 인도량의 32%) 판매되며 수익성 개선에 긍정적으로 작용. 다만, 니오 경영진은 올해 국가 보조금 혜택 종료와 계절적 요인(설 연휴), 전기차 보상판매 지원책의 전환기 등이 2026년 전기차 판매대수 실적에 하방 요인으로 될 것이라고 전망.
- 3/11 니오 경영진은 2026년 메모리 칩 가격 상승과 금속 원자재 가격 반등으로 인해 전기차 생산 비용이 증가할 것으로 예상. 다만 치열한 시장 경쟁 상황을 고려해 차량 판매 가격을 인상할 계획은 없다고 밝힘. 장기적인 비용 압력에 대응하기 위한 핵심 기술 방향으로 차량 경량화가 강조되며 니오는 통합 다이캐스팅과 알루미늄 합금 소재 적용에 상당한 투자를 진행하고 있음.

리오토(2015.HK): 주가 최저 수준에서 자사주 매입 검토 중

- 3/11 리오토 주가가 사상 최저 수준 부근에서 움직이고 있는 가운데 리오토는 홍콩 상장 주식을 매입하는 방안을 검토하고 있는 것으로 전해짐. 해당 계획이 실행될 경우 이는 리오토가 2021년 8월 홍콩에서 세컨더리 상장을 진행한 이후 처음으로 경영진이 직접 주식을 매입하는 사례가 됨.

전기차: 테슬라 2월 강한 성장세 기록

- 테슬라 중국 법인은 2월에 58,599대(YoY +91%)의 차량을 판매하며 강한 성장세를 기록. 2026년 5% 전기차 구매세 부과에 따른 차량 보유 비용 상승을 완화하기 위한 전략으로 올해 1월 6일 처음으로 초저금리 프로그램을 도입. 당초 1월 말 종료 예정이었으나 이후 2월로 연장됐고 다시 1분기 말까지 연장된 바 있음.

BYD(1211.HK): 초고속 신형 배터리와 1세대 배터리 모두 생산 유지

- 3/9 BYD는 최근 공개한 초고속 충전 기능을 탑재한 신형 배터리와 함께 기존 1세대 Blade Battery 생산을 계속 유지할 계획이라고 밝힘. 신형 배터리를 통해 초고속 충전 및 성능 경쟁력을 강화하는 동시에 기존 Blade Battery는 비용 경쟁력이 높은 제품 라인업으로 유지한다는 전략. 이에 따라 BYD는 성능 중심의 신형 배터리와 가성비 중심의 기존 배터리로 제품 포트폴리오를 이원화해 다양한 전기차 모델 및 소비자 수요에 대응할 방침. 시장에서는 BYD가 배터리 기술 경쟁력 강화와 가격 경쟁력 유지 전략을 동시에 추진하며 전기차 시장 점유율 확대를 노리고 있다고 평가.

허사이테크(HSAI.US): 베이징자동차와 ATX LiDAR 공급 계약 체결

- 허사이테크는 베이징자동차(BAIC)와 협력 계약을 체결하고, 자사의 업그레이드된 ATX LiDAR를 BAIC의 여러 차량 모델에 공급하기로 결정. 양산은 이르면 2026년 하반기 시작되며 이후 차량 생산과 함께 공급이 진행될 예정.

소비

OPPO(비상장): 스마트폰 인상 계획 발표

- 3/10 OPPO는 스마트폰 가격 인상 계획을 발표할 예정인 것으로 전해짐. 인상 폭은 약 300~500위안 수준이며, 특히 Ace6 시리즈는 약 500위안 인상이 예정된 것으로 알려짐. 가격 인상은 즉시 적용되지 않고 일정 기간 구매 유예가 제공될 예정으로 소비자들이 기존 가격으로 제품을 구매할 수 있는 기간이 마련될 전망.
- OPPO의 Reno15 시리즈와 Find X9 시리즈도 4월 약 300위안 수준의 가격 인상이 검토되고 있는 것으로 확인됨. 다만 이와 관련해 OPPO 측은 현재까지 공식적인 가격 조정 계획을 발표하지 않은 상태. 업계에서는 부품 가격 상승과 환율 변동, 프리미엄 제품 전략 강화 등이 스마트폰 가격 조정 논의의 배경으로 거론되고 있음.

Midea(000333.SZ): 인공지능 및 로보틱스에 600억위안 투자 계획

- 3/11 Midea는 향후 3년간 약 600억위안을 인공지능과 로보틱스 분야에 투자할 계획이라고 밝힘. 해당 계획은 3/10 상하이에서 열린 회사 전략 행사에서 공개된 것으로, 가전 중심 사업 구조에서 AI·자동화 중심 제조 기업으로 전환하기 위한 중장기 전략의 일환으로 설명됨. Midea는 독일 산업용 로봇 기업 KUKA의 모회사로, 산업용 로봇과 스마트 제조 역량을 기반으로 자동화 및 지능형 제조 사업을 확대할 계획. Midea는 이번 투자에서 AI, 산업용 로봇, 스마트 제조 시스템, 체화지능 등 핵심 기술 개발을 중점 추진할 방침.

ZTE(0763.HK): 2025년 연간 매출, 순이익 통신 장비 둔화로 컨센서스 하회

- 3/7 ZTE는 2025년 연간 매출이 1,339억위안(YoY +10.4%)로 컨센서스 4.0% 하회, 순이익은 56.2억위안(YoY -33.3%)로 컨센서스 23.9% 하회. 특히 컴퓨팅 사업 매출은 AI 붐에 힘입어 전년 대비 150% 급증하며 전체 매출의 24.6%를 차지. 반면 순이익 하락에 대해 경영진은 산업 사이클 변화와 사업 구조 조정을 배경으로 들며, 통신사의 전통적인 네트워크 장비 지출 둔화를 주요 원인으로 지목.

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)	5.3	17.1	21.1	13.8	10.6	14.4	13.2	40.3	(0.2)	2026-03-18
알리바바(BABA.US)	2.6	22.5	9.7	3.9	10.5	(13.8)	15.8	(38.5)	0.2	2026-03-19
징동(JD.US)	3.4	9.8	12.4	6.2	6.2	24.5	42.5	29.3	0.4	2026-05-13
트립닷컴(9961.HK)	(2.6)	12.7	9.9	13.3	12.8	(45.8)	15.3	(37.2)	(0.0)	2026-05-19
텐센트뮤직(TME.US)	0.4	14.7	14.1	15.1	12.6	66.2	(10.3)	46.6	0.5	2026-03-17
콰이쇼우(1024.HK)	(2.0)	11.2	24.9	12.0	9.5	18.0	15.4	45.3	0.0	2026-03-25
하이얼스마트홈(600690.CH)	1.5	11.2	17.3	8.3	5.4	12.8	9.9	12.7	0.0	2026-03-26
샤오미(1810.HK)	(0.4)	19.0	18.0	26.1	14.1	73.4	(7.7)	68.2	(1.7)	2026-03-24
레노버(0992.HK)	1.6	9.3	27.1	16.4	8.2	21.6	4.9	12.5	0.0	2026-05-22
팝마트(9992.HK)	(1.1)	19.2	71.8	190.8	34.3	304.1	35.6	294.7	0.0	2026-03-25
미니소(MNSO.US)	(0.9)	14.0	21.6	25.0	19.5	(19.6)	47.8	292.0	0.0	2026-03-20
BYD(1211.HK)	3.7	21.7	17.3	7.7	14.6	(12.3)	27.2	(14.2)	1.2	2026-03-27
샤오펑(9868.HK)	18.2	-	(5.1)	89.4	36.5	적지	흑자	적지	(0.4)	2026-03-20
CATL(300750.CH)	11.5	20.2	24.3	30.5	20.7	23.8	45.9	31.5	3.0	2026-04-14
양광전력(300274.CH)	15.6	23.8	32.4	24.4	21.0	41.0	19.9	39.8	0.0	2026-04-24
북방화창(002371.CH)	(1.6)	46.8	19.2	31.6	27.2	24.2	34.7	24.8	0.0	2026-04-27
SMIC(0981.HK)	2.1	64.0	4.4	18.7	16.2	43.1	33.4	49.9	0.0	2026-05-08
해광정보(688041.CH)	0.0	189.4	13.4	57.2	52.4	59.5	59.1	54.2	0.0	2026-04-07
통푸마이크로(002156.CH)	(3.3)	55.0	8.3	15.2	15.6	80.8	28.0	99.3	0.0	2026-04-16
폭스콘산업인터넷(601138.CH)	(3.3)	16.6	30.3	70.6	28.0	76.3	25.4	81.6	0.3	2026-04-29
중지쉬창(300308.CH)	(2.0)	56.3	41.0	58.4	104.2	109.8	118.5	103.3	0.6	2026-03-30
포니AI(PONY.US)	(1.5)	-	(16.7)	16.2	35.5	적지	적지	적지	(0.4)	2026-03-26
위라이드(WRD.US)	7.1	-	(19.9)	71.4	82.7	적지	적지	적자	-	2026-03-23
허사이테크(HSAI.US)	2.0	57.7	7.0	51.7	43.6	흑자	55.6	흑자	(11.9)	2026-03-24
호라이즌로보틱스(9660.HK)	0.3	-	(47.0)	50.3	67.4	적자	적지	적자	0.0	2026-03-19
킹소프트(688111.CH)	(2.1)	68.7	15.1	17.2	18.7	15.5	21.3	17.5	0.0	2026-03-25
중신증권(6030.HK)	(3.7)	11.8	9.9	(15.1)	9.3	36.8	14.3	32.5	(11.1)	2026-03-26
평균	1.9	34.5	14.1	34.3	27.3	43.4	28.9	58.5	(0.7)	

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 3월 13일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(백승혜)는 2026년 3월 13일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 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 증빙자료로 사용될 수 없습니다.