



# 미 국방부, 중국 첨단 민영 기업으로 규제 확대

Hana China Weekly | 2026.6.12

Analyst 백승혜 sh\_baek@hanafn.com

RA 안기량 giryangan@hanafn.com

## 주요 이슈 점검

### 테크: 미 국방부, 중국 군사 연계 제재 리스트 기업 확대

- 6/8 미국 국방부가 중국 군사 연계 기업 리스트(Section 1260H)에 중국 기업 총 188개를 지정. 이번 리스트에는 Alibaba, Baidu, BYD, WuXi AppTec, Unitree 등 약 20여 개 주요 기업이 신규로 포함되었고, YMTC, CXMT, Hesai 등 기업도 다시 포함되었음.
- 지난 2월 공개 이후 철회되었던 리스트가 재차 확대되어 발표된 만큼 이번 조치로 미중 관계 긴장이 재고조 될 가능성. 이번 규제에 금융 제재, 수출 전면 금지 등 강도 높은 규제가 예상되지는 않으나, 미 국방부와 직접 계약이 금지되고, 미국 시장 접근성 저하, 고객·투자자 컴플라이언스 부담 증가로 이어질 수 있음. 또한, 2027년부터는 제3자를 통한 조달도 제한될 수 있다는 가능성도 제기되고 있으며, 향후 후속 입법, 규제의 근거가 될 가능성.
- 이번 리스트 발표 이후 WuXi AppTec은 미국 국방부를 상대로 소송을 제기한 상태. WuXi는 전 세계 4,000개 이상 고객을 보유하고 있으며, 미국 고객사도 1,200개에 달해 리스트 등재가 평판과 영업에 상당한 타격을 줄 수 있다고 평가. 그 외 BYD, Alibaba, Baidu 등 다수 기업도 군사 연계를 부인하고 법적·행정적 구제수단 검토 중인 것으로 추정.

### 메모리: CXMT와 YMTC 합산 기업가치 560조원 전망

- 6/11 WSJ 보도에 따르면 YMTC와 CXMT가 모두 상하이 커창반 상장을 추진 중인 가운데 양사 합산 기업가치는 2.5조위안(한화 약 560조원)을 상회할 전망. CXMT의 IPO 이후 예상 기업가치는 2조위안 이상, YMTC의 기업가치는 4천억위안을 목표하고 있는 것으로 추정. 현재 CXMT는 2026년 하반기 상장, YMTC는 2027년 중으로 예상. CXMT는 최근 5월 말 IPO 심사 통과 이후 증감회 등록 절차, 발행 일정 확정 등이 남아있음.
- 글로벌 메모리 산업 관점에서 CXMT의 HBM 양산 규모 확대에 인한 가장 큰 리스크는 '가격 교란'이 될 것으로 예상. CXMT가 HBM3 양산에 성공 시 HBM4 이하 중저가 라인업에서 가격 압박이 나타날 수 있기 때문. DDR4 칩을 시장가격의 절반 수준에 공급한 바 있으며, 글로벌 공급 부족으로 가격이 급등한 시기를 활용해 모바일과 PC용 레거시 제품을 공격적으로 확대 중.
- CXMT는 향후 HBM3에서도 유사한 가격 전략을 취할 가능성이 높은 상황이며, TrendForce는 HBM3E와 DDR5 간 가격 격차가 좁혀질 것으로 예상하고 있음. CXMT는 HBM3 양산을 추진하고 있으며, 월 전체 생산능력인 30만장의 20%에 해당하는 월 6만 장 웨이퍼를 HBM 생산에 재배정할 계획인 것으로 추정. 이에 따라 향후 CXMT의 DDR5 또는 LPDDR5X 공급 물량이 감소하고, HBM 공급량이 증가할 수 있음.
- 다만, 첨단 장비 규제, 글로벌 상위 기업들의 특허 장벽 등이 장애물로 작용함에 따라 CXMT의 HBM3 상용화 시점은 아직 불투명한 상황이며, 연초 예상되었던 2026년 양산 가능성은 낮은 상황.

## 플랫폼/AI

## 테크: 미 국방부, 중국 군사 연계 기업 리스트 주요 플랫폼, 전기차 등으로 확대

- 6/8 미국 국방부가 중국 군사 연계 기업 리스트(Section 1260H)에 중국 기업 총 188개를 지정. 이번 리스트에는 Alibaba, Baidu, BYD, WuXi AppTec, Unitree 등 약 20여 개 주요 기업이 신규로 포함되었고, YMTC, CXMT, Hesai 등 기업도 다시 포함되었음.
- 지난 2월 공개 이후 철회되었던 리스트가 재차 확대되어 발표된 만큼 이번 조치로 미중 관계 긴장이 재고조 될 가능성. 이번 규제로 금융 제재, 수출 전면 금지 등 강도 높은 규제가 예상되지는 않으나, 미 국방부와 직접 계약이 금지되고, 미국 시장 접근성 저하, 고객·투자자 컴플라이언스 부담 증가로 이어질 수 있음. 또한, 2027년부터는 제3자를 통한 조달도 제한될 수 있다는 가능성도 제기되고 있으며, 향후 후속 입법, 규제의 근거가 될 가능성.
- 이번 리스트 발표 이후 WuXi AppTec은 미국 국방부를 상대로 소송을 제기한 상태. WuXi는 전 세계 4,000개 이상 고객을 보유하고 있으며, 미국 고객사도 1,200개에 달해 리스트 등재가 평판과 영업에 상당한 타격을 줄 수 있다고 평가. 그 외 BYD, Alibaba, Baidu 등 다수 기업도 군사 연계를 부인하고 법적·행정적 구제수단 검토 중인 것으로 추정.

## 전자상거래: 중국 정부, 전자상거래 소모적 가격 경쟁에 대해 지적

- 6/11 베이징시 시장감독관리국이 타오바오·징둥·핀둬둬·더우인·샤오홍수 등 5개 전자상거래 플랫폼을 소환해 ‘소모적 가격 경쟁’에 대한 문제 사례를 통보. 지적된 주요 위반 사항은 판촉 행사 허위 광고, 판촉 규칙 제정·공시 미비, 상품 판매자 정보 미공시 등으로, 당국은 6·18 쇼핑 행사 기간(올해 사상 최장 39일 진행) 내 소모적 가격 경쟁 위험을 사전 차단하겠다는 의도를 명확히 제시. 주목할 점은 이번이 단발성 규제가 아니며 연초 이후 플랫폼 기업에 대한 규제가 강화되는 추세를 보이고 있다는 것. 반내권 정책 기조 속에서 플랫폼들은 저가 경쟁에서 차별화 전략으로 전환을 시도하고 있으며 즉시배달 및 AI 투자 중심의 구조 전환을 이어가고 있는 것으로 보임.

## 알리바바(9988.HK): AI 조직 개편, ‘Token Foundry’ 사업부 신설

- 6/8 통이 대형 모델 사업부와 미래생활연구소를 합병해 ‘Token Foundry’ 사업부를 신설하며 AI 조직을 대대적으로 재편. Token Foundry는 알리바바 CEO가 직접 총괄하며, 영상 생성 모델 Happy Horse-세계 모델 Happy Oyster-3D 생성 모델 등 응용 AI 사업도 흡수하였음. 이번에 신설된 사업부는 “Token을 만들고, 전달하고, 활용한다”는 ATH(Alibaba Token Hub) 사업 내 핵심 상업화 조직으로 포지셔닝 되었음.
- 6/9 알리바바 클라우드가 DMS(데이터관리서비스) 보안 협동 구독 패키지(년/월)에 계단식 요금제를 도입한다고 발표. 2018년 이후 처음으로 가격 체계를 조정하는 것으로, 1~10개 인스턴스는 현행 유지(256위안/인스턴스/월), 11개 이상부터 구간별로 단가가 낮아짐(최대 1,000개 이상 시 100위안/인스턴스/월). 대규모 기업 고객의 비용 부담을 낮추고 클라우드 전환을 촉진하려는 전략으로 판단.
- 6/8 알리바바는 산하 타오바오 즉시배달 서비스 타오바오섬구의 FY27 연간 성장 계획을 발표. 1) 배달 시장 점유율 유지, 2) FY27 내 월간 단위경제성(UE) 흑자 전환 달성을 핵심 목표로 제시. 타오바오섬구는 메이투안과 징둥을 겨냥한 즉시배달 플랫폼으로, 1Q26 기준 알리바바 영업손실의 주요 원인(보조금 투입으로 인한 판관비 급증)이었던 만큼 UE 흑자 전환 시점이 알리바바 수익성 회복의 핵심 변수로 지목됨.

## 텐센트(0700.HK): 300억달러 규모 중기채 프로그램 계획 공시

- 6/9 텐센트는 최대 300억달러 한도의 MTN(중기채) 프로그램 계획을 공시하며, 이중통화채(달러화 및 역외 위안화)를 통해 30억달러 조달을 추진 예정.
- 위챗은 개발자 대상 WeChat AI 생태계 연동 기능을 정식으로 제공한다고 발표. 메이탄(3690.HK)이 1차 비공개 테스트 팀으로 공동 개발 및 연동 테스트를 진행하며 이어 징둥(9618.HK)도 참여 예정. 징둥의 상품 공급망 및 물류 이행 서비스 체계를 텐센트의 위챗 AI 에이전트 인프라와 연동하는 방식으로, 위챗 AI 에이전트가 사용자의 쇼핑과 배달 주문을 처리할 때 징둥의 이행 역량이 보조하는 구조.

**바이트댄스(비상장): 더우바오 프로 버전 베타 테스트 개시**

- 6/10 더우바오가 프로 버전 베타 테스트를 정식 개시, 6월 하순 정식 출시 예정. Standard(월 68위안·연 688위안)-Enhanced(월 200위안·연 2,048위안)-Premium Pro(월 500위안·연 5,088위안) 3단계 구독 패키지로 구성되며 기본 채팅·문서 작성·정보 검색 등 일상 기능은 무료 유지. 유료 기능은 PPT 생성·데이터 분석·영상 제작 등 대규모 연산이 필요한 생산성 시나리오에 집중. 다만 유료화 발표 이후 반발이 거세 관련 웨이보 토픽 조회수 3억을 돌파했으며, 9.1만 명 대상 투자에서 8.8만 명이 반대표를 던지는 등 사용자 저항이 큰 상황.

**Moonshot AI(비상장): 신규 투자 라운드 20억달러 조달 목표**

- 6/8 SCMP에 따르면 Kimi 챗봇 개발사 Moonshot AI가 신규 라운드에서 10억~20억달러 조달을 목표로 추진 중이며, 투자 후 밸류에이션은 최대 300억달러로 직전 라운드 대비 50% 상향된 수준. 지난해 말 43억달러 밸류에이션 대비로는 약 7배 급등하는 것으로, 불과 6개월 만의 급격한 재평가. 성사 시 중국 AI LLM 스타트업 중 덩시크에 이어 두 번째로 높은 밸류에이션을 기록하며 MiniMax(홍콩 상장 시총 기준 약 180억달러)를 상회할 전망.

**아이플라이텍(002230.SZ): 지능형 공간 에이전트 'SpaceMind' 출시**

- 6/10 홍콩에서 '2026 SpaceMind 글로벌 발표회'를 개최하고 지능형 공간 에이전트 아키텍처 'SpaceMind'를 공식 출시. 글로벌 파트너와 개발자들이 참석한 가운데 9개 언어 실시간 자막 번역을 지원하며 진행되었음. SpaceMind는 자율 감지·동적 기억·지속 학습 3대 역량을 융합해 가정, 호텔, 오피스 등 실제 공간이 사용자 행동 패턴과 환경 변화에 따라 능동적으로 서비스를 조정할 수 있도록 하는 공간 AI 에이전트 아키텍처로, AI 에이전트를 물리적 공간에 최초로 통합한 시도로 평가받음.

**징둥(9618.HK): 자율 결제 에이전트 기준 발표**

- 6/11 징둥이 중국 최초의 에이전트 자율 결제 기준 'A2P2(Agent Autonomous Payment Protocol)'를 정식 발표. 결제 자율화 수준을 L0(전 건 사용자 확인)부터 L5(에이전트 완전 자율 결제)까지 6단계로 구분했으며, 현재는 설정된 한도 내에서 에이전트가 자율적으로 결제를 수행하는 L3~L4 단계 상용화에 집중. 사용자-에이전트-실행환경을 동시에 검증하는 신원 인증 체계와 전용 격리 계좌를 통해 결제 한도·사용처·수취인을 제한하는 안전장치도 도입.

**반도체****메모리: CXMT와 YMTC 합산 기업가치 560조원 전망**

- 6/11 WSJ 보도에 따르면 YMTC와 CXMT가 모두 상하이 커창반 상장을 추진 중인 가운데 양사 합산 기업가치는 2.5조위안(한화 약 560조원)을 상회할 전망. CXMT의 IPO 이후 예상 기업가치는 2조위안 이상, YMTC의 기업가치는 4천억위안을 목표하고 있는 것으로 추정. 현재 CXMT는 2026년 하반기 상장, YMTC는 2027년 중으로 예상. CXMT는 최근 5월 말 IPO 심사 통과 이후 증감회 등록 절차, 발행 일정 확정 등이 남아있음.
- 글로벌 메모리 산업 관점에서 CXMT의 HBM 양산 규모 확대에 인한 가장 큰 리스크는 '가격 교란'이 될 것으로 예상. CXMT가 HBM3 양산에 성공 시 HBM4 이하 중저가 라인업에서 가격 압박이 나타날 수 있기 때문. DDR4 칩을 시장가격의 절반 수준에 공급한 바 있으며, 글로벌 공급 부족으로 가격이 급등한 시기를 활용해 모바일과 PC용 레거시 제품을 공격적으로 확대 중.
- CXMT는 향후 HBM3에서도 유사한 가격 전략을 취할 가능성이 높은 상황이며, TrendForce는 HBM3E와 DDR5 간 가격 격차가 좁혀질 것으로 예상하고 있음. CXMT는 HBM3 양산을 추진하고 있으며, 월 전체 생산능력인 30만장의 20%에 해당하는 월 6만 장 웨이퍼를 HBM 생산에 재배정할 계획인 것으로 추정. 이에 따라 향후 CXMT의 DDR5 또는 LPDDR5X 공급 물량이 감소하고, HBM 공급량이 증가할 수 있음.
- 다만, 첨단 장비 규제, 글로벌 상위 기업들의 특허 장벽 등이 장애물로 작용함에 따라 CXMT의 HBM3 상용화 시점은 아직 불투명한 상황이며, 연초 예상되었던 2026년 양산 가능성은 낮은 상황.

**Montage Technology(688008.SH, 6809.HK): 'RCD06'의 고객향 샘플 발송 완료**

- 6/10 DDR5 6세대 RCD 칩 'RCD06'의 고객향 샘플 발송을 완료했다고 발표. 최대 9,200MT/s 데이터 전송 속도를 지원하며 이전 세대(5세대, 7,200MT/s) 대비 15% 향상되었음. AI 서버와 클라우드 컴퓨팅 수요 급증으로 메모리 대역폭 요구가 높아지는 가운데, RCD06은 차세대 DDR5 RDIMM의 핵심 로직 디바이스로 글로벌 주요 메모리 제조사, CPU 공급사 및 최종 고객과의 협력을 통해 양산 가속화를 추진 중.

**Moore Threads(688795.SH): LLM 모델 'MusaCoder' 정식 출시**

- 6/10 GPU 연산자 생성용 전용 코드 LLM 모델 'MusaCoder'를 정식 출시하며 오픈소스화. 탈CUDA 생태계 구축을 위해 국산 GPU의 소프트웨어 호환성 강화에 집중하는 전략의 일환으로, 개발자들이 머어쓰레드 GPU에 최적화된 코드를 AI 모델로 자동 생성할 수 있도록 지원.

**전기차/이차전지****BYD(1211.HK): 2세대 배터리 전환 중 생산능력 부족**

- 6/10 BYD는 3월 2세대 블레이드 배터리 및 플래시 충전 기술 출시 이후 주문이 폭발적으로 증가했으나 현재 생산능력이 수요를 따라가지 못하고 있다고 밝힘. 왕찬푸 회장은 6/9 주주총회에서 "2세대 블레이드 배터리는 1라운드의 핵심 난제였던 충전 속도와 저온 충전을 해결했으며, 2세대 기술 발표 후 국내외 평가가 매우 긍정적이고 주문량 증가 속도도 빠르다"고 강조. 다만, 생산능력은 월 2~3만대씩 단계적으로 확대 중이며, 1세대에서 2세대로의 생산 라인 전환, 신규 라인 테스트 가동이 동시에 진행되는 과정에서 단기 공급 부족이 불가피한 상황이라고 언급.
- 6/10 BYD는 '돌핀 G(Dolphin G)' 출시 행사에서 남유럽 지역의 기존 공장을 인수하는 방안을 검토하고 있다고 발언. 스페인이 후보지 중 하나라고 언급하였으나 다른 검토 국가나 최종 결정 시점에 대해서는 구체적으로 밝히지 않음. 유럽 첫 생산기지인 헝가리 공장은 올해 4분기 생산을 시작할 예정.

**샤오미(1810.HK): EREV 라인업 추가를 위한 생산 허가 승인**

- 6/10 중국 공업정보화부(MIIT)가 샤오미 EV의 주행거리 연장형 전기차(EREV) 생산 허가를 승인. 현재까지 순수 BEV(SU7, YU7)만 생산해온 샤오미가 EREV 라인업을 추가하며 하반기 출시 예정인 샤오미의 세컨드 브랜드 'Skynomad'의 첫 모델 '쿤룬 N3(Kunlun N3)'가 규제 단계에 진입한 것으로 추정. 쿤룬 N3는 전장 5.3m 이상의 풀사이즈 EREV SUV로, 배터리 용량 70kWh 이상, 순전기 주행 400~500km의 스펙을 갖추고 있으며 리오토 L9 모델을 직접적으로 겨냥한 것으로 판단.

**리오토(2015.HK): 소프트웨어·AI 행사 'Lavis Day'를 개최 예정**

- 6/8 리오토가 6/15 소프트웨어·AI 행사 'Lavis Day'를 개최한다고 발표. 해당 행사에서 리오토는 체화 지능의 본질과 소프트웨어·AI 분야 로드맵을 상세히 공개할 예정. 5월 말 기초 모델 부문 조직 개편을 통해 구현형 엔지니어링, 구현형 인터랙션, 구현형 행동 3개 하위 부서를 신설했으며, 자율주행 사업도 독립 부서로 분리하였음. 리오토는 내부 코드명 'Nexus'로 알려진 비밀 로봇 프로젝트를 진행 중이며, 올해 말 공장 제조 시나리오용 이륜 로봇 첫 출시를 계획 중. 리오토는 폐쇄 환경에서의 기술을 검증한 후 범용 휴머노이드 로봇 상업화를 추진하는 테슬라식 전략을 추구.

**샤오핑(9868.HK): 허샤오핑 CEO, 로봇 사업 책임자도 겸임**

- 6/10 샤오핑 CEO가 임직원 서한을 통해 그룹 CEO 본직 외에 로봇 사업 CEO를 겸임한다고 발표. 로봇 사업 책임자 이탈 이후 CEO가 직접 로봇 사업 CEO를 겸임하는 구조로 전환하며 2026년 양산 목표에 대한 의지를 재확인.

## 소비

### 레노버(0992.HK): 618 행사 이후 전 제품 가격 인상 예정

- 6/11 중국 현지언론에 따르면 레노버가 618 쇼핑 행사 종료 후인 7월부터 전 제품 가격을 15% 일괄 인상하기로 결정, 유통업체들에 조기 발주와 재고 확보를 권고한 것으로 확인. 올해 3월 초에 이어 두 번째 가격 인상으로 당시에도 평균 15% 수준의 인상이 이루어진 바 있음. 인상 배경은 DRAM·NAND 가격 급등으로, TrendForce에 따르면 2025년 3분기 이후 DRAM·NAND 현물가격 누적 상승폭이 300%를 초과했으며 5월에는 사상 최고치를 경신하였음.
- AI 서버 1대당 HBM 수요가 일반 서버의 8~10배에 달하면서 현재 AI 서버가 전 세계 월간 메모리 생산능력의 약 53%를 소비, 소비자용 PC·스마트폰 메모리 공급이 직접적으로 압박을 받는 구조. PC DDR4 8GB 1개의 평균가격은 5월 기준 20달러로 2016년 이래 사상 최고치를 기록. 경쟁사인 DELL도 서버 가격을 이미 20~40% 인상했으며 데스크톱, 노트북, 워크스테이션도 늦어도 7월부터 추가 인상이 예상되는 등 PC 전 업계로 가격 인상이 확산되고 있음. 메모리 슈퍼사이클이 하드웨어 전반의 가격 인플레이션을 촉발하는 상황.

### 팝마트(9992.HK): 디저트 브랜드 'POP BAKERY' 직영점 오픈

- 팝마트 산하 디저트 브랜드 'POP BAKERY'의 중국 1호 직영점이 6/17 임시 오픈, 6/19 정식 오픈 예정(허베이성 친황다오 아나야 입점). 2024년 베이징 팝업으로 'IP×식음료' 사업 가능성을 최초 검증한 뒤, 2026년 2월부터 21개 팝업 거점을 운영하며 저비용 테스트를 거쳐 고정 직영점으로 전환하는 단계. 주력 IP를 디저트 제품에 접목해 팬덤의 일상 소비로 전환하는 것이 핵심 전략으로 현재 팝마트 연간 매출(2025년 371.2억 위안) 대비 직영 1호점의 단기 재무 기여는 미미하나 IP의 라이프스타일 브랜드화를 실물로 검증하는 전략적 의의가 크다는 평가. 향후 중국 전국적으로 체인화 가능성 및 해외 확장과의 연계가 중장기 밸류에이션 상향 요인으로 주목.

## 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)        | 0.9        | 13.2    | 19.1    | 10.4       | 9.5   | 6.8         | 11.1  | 26.3        | (0.3)        | 2026-08-13 |
| 알리바바(BABA.US)       | (6.9)      | 17.2    | 9.0     | 10.2       | 11.8  | (10.1)      | 40.3  | 115.0       | (0.5)        | 2026-08-28 |
| 징둥(JD.US)           | (2.8)      | 8.7     | 11.6    | 6.0        | 6.3   | 28.6        | 44.0  | 44.7        | 1.8          | 2026-08-14 |
| 트립닷컴(9961.HK)       | (0.4)      | 11.5    | 9.8     | 13.6       | 12.9  | (47.2)      | 15.5  | (38.3)      | (0.0)        | 2026-06-24 |
| 텐센트뮤직(TME.US)       | 2.0        | 9.5     | 11.5    | 8.2        | 9.1   | (15.1)      | 7.9   | 20.5        | 0.0          | 2026-08-12 |
| 콰이소우(1024.HK)       | (2.6)      | 10.4    | 17.1    | 3.6        | 6.9   | (25.7)      | 14.8  | (9.6)       | (0.3)        | 2026-08-21 |
| 하이얼스마트홈(600690.CH)  | 3.9        | 9.6     | 16.1    | 3.9        | 5.1   | 6.8         | 9.3   | 3.0         | (0.2)        | 2026-08-28 |
| 샤오미(1810.HK)        | (7.1)      | 18.7    | 10.8    | 6.0        | 16.3  | (30.5)      | 34.2  | (3.5)       | (0.3)        | 2026-08-14 |
| 레노버(0992.HK)        | (8.0)      | 16.7    | 28.2    | 11.0       | 11.3  | 24.8        | 22.3  | 2.2         | (0.6)        | 2026-08-13 |
| 팜마트(9992.HK)        | 1.1        | 14.2    | 49.0    | 18.1       | 16.0  | 11.8        | 18.3  | 13.8        | 0.1          | 2026-08-19 |
| 미니소(MNSO.US)        | 2.0        | 9.0     | 25.1    | 19.0       | 15.0  | 141.8       | 7.3   | 160.1       | 0.0          | 2026-08-21 |
| BYD(1211.HK)        | (5.3)      | 16.4    | 15.1    | 14.8       | 10.0  | 23.4        | 27.6  | 33.0        | 0.2          | 2026-08-14 |
| 샤오핑(9868.HK)        | (13.5)     | -       | (4.0)   | 22.0       | 27.7  | 적지          | 흑자    | 적지          | (5.0)        | 2026-08-19 |
| CATL(300750.CH)     | (5.2)      | 18.3    | 25.1    | 43.8       | 20.8  | 33.0        | 22.8  | 40.5        | (0.0)        | 2026-07-30 |
| 양광전력(300274.CH)     | (4.6)      | 19.6    | 26.8    | 18.1       | 18.0  | 20.3        | 19.7  | 20.6        | 0.0          | 2026-08-25 |
| 북방화창(002371.CH)     | 5.7        | 55.7    | 18.4    | 28.1       | 27.5  | 47.6        | 41.0  | 50.9        | 0.0          | 2026-08-28 |
| SMIC(0981.HK)       | (3.1)      | 70.9    | 4.7     | 23.0       | 18.1  | 50.1        | 37.5  | 50.1        | (1.1)        | 2026-08-07 |
| 해광정보(688041.CH)     | 5.8        | 143.2   | 18.2    | 55.2       | 38.1  | 89.3        | 44.4  | 85.6        | (1.7)        | 2026-08-05 |
| 통푸마이크로(002156.CH)   | (10.1)     | 58.3    | 9.2     | 15.0       | 13.8  | 28.6        | 23.6  | 71.4        | 0.0          | 2026-08-28 |
| 폭스콘산업인터넷(601138.CH) | (6.1)      | 23.4    | 31.2    | 65.3       | 31.3  | 74.9        | 33.1  | 70.3        | 0.0          | 2026-08-10 |
| 중지쉬창(300308.CH)     | (4.7)      | 48.2    | 56.3    | 130.7      | 54.6  | 156.0       | 56.7  | 141.7       | 2.9          | 2026-08-26 |
| 포니AI(PONY.US)       | (3.7)      | -       | (16.4)  | 62.1       | 100.7 | 적지          | 적지    | 적지          | 0.6          | 2026-08-12 |
| 위라이드(WRD.US)        | (4.7)      | -       | (22.9)  | 53.0       | 95.5  | 적지          | 적지    | 적자          | -            | 2026-07-31 |
| 허사이테크(HSAI.US)      | (2.3)      | 31.8    | 6.6     | 44.1       | 39.0  | 24.4        | 62.3  | 29.0        | 0.0          | 2026-08-14 |
| 호라이즌로보틱스(9660.HK)   | (8.4)      | -       | (27.7)  | 59.7       | 60.1  | 적지          | 적지    | 적지          | 0.0          | 2026-08-27 |
| 킹소프트(688111.CH)     | (10.5)     | 38.7    | 17.3    | 19.3       | 18.8  | 43.0        | 6.3   | 36.6        | 0.0          | 2026-08-20 |
| 중신증권(6030.HK)       | (2.0)      | 8.4     | 11.7    | (16.5)     | 8.7   | 24.6        | 10.8  | 30.5        | 0.0          | 2026-08-28 |
| 평균                  | (3.4)      | 29.2    | 14.0    | 27.7       | 26.0  | 30.8        | 26.6  | 43.2        | (0.2)        |            |

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 6월 12일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(백승혜)는 2026년 6월 12일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항료는 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 증명자료로 사용될 수 없습니다.