

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, 중국 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 증빙 자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었습니다.



리서치센터 리포트
바로가기

Earnings Tracker

여전히 AI 밸류체인에서 창출되는 기업 이익 모멘텀

- 다른 증시 대비 상대적 우위가 축소되고 있기는 하나, 한국 증시 이익 모멘텀도 여전히 양호
- 대부분 국가 이익 모멘텀이 매우 견고하고, 전망치 하향 조정 업종도 거의 없음
- AI솔림에 대한 적응 마치면 기업 이익을 바탕으로 글로벌 증시 상승 재개 전망

WHAT'S THE STORY?

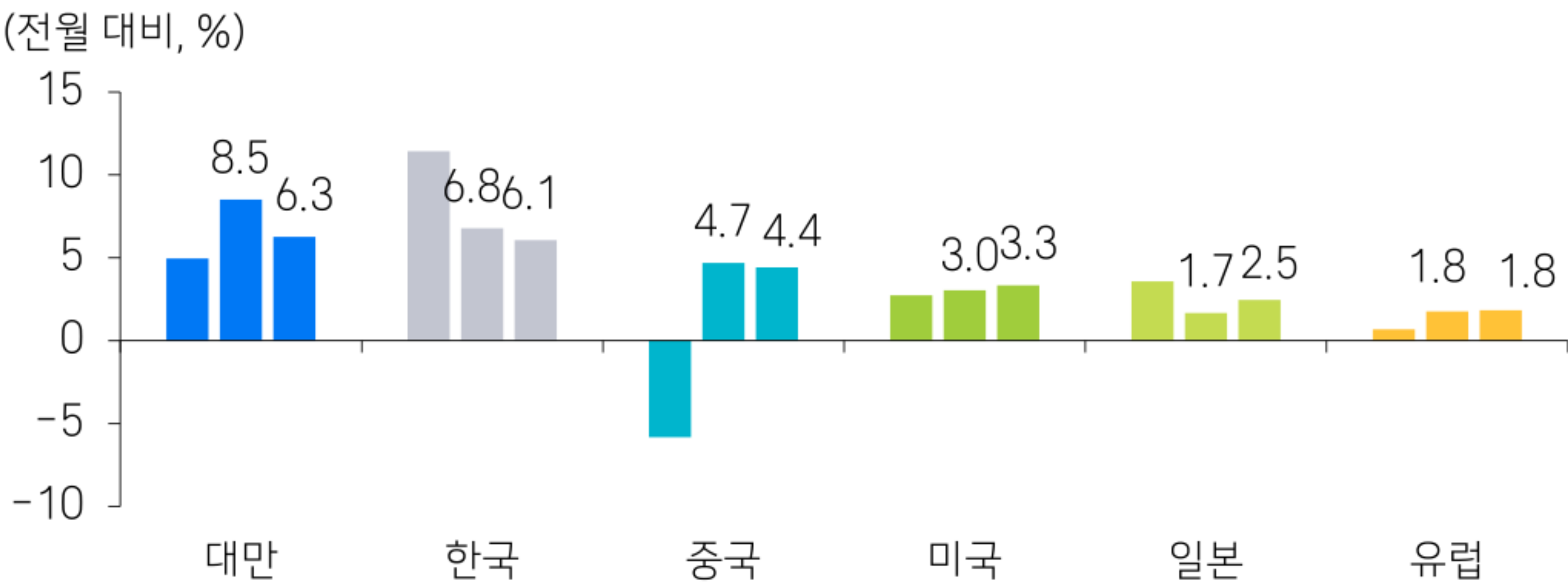
(한국 연간) 12개월 예상 영업이익 전망치 상향 조정은 반도체 업종이 견인: 지난 한 달간, KOSPI 200 기업의 12개월 예상 영업이익 추정치(FnGuide)는 3.4% 상향 조정. 1) 반도체, 2) 에너지, 3) 조선 업종이 각각 2.4%p, 0.4%p, 0.3%p 기여

(한국 분기) 3Q26 이익 전망치 상향 조정은 에너지, 방산 업종이 견인: 지난 한 달간 KOSPI 200 기업의 3분기 영업이익 추정치(FnGuide)는 0.5% 상향 조정되는데 그침. 에너지, 조선 업종 전망치가 각각 0.9%p, 0.3%p 상향 조정에 기여한 반면, 반도체, 유틸리티는 각각 0.5%p, 0.3%p 하향 조정 요인으로 작용. 장기 계약 비중 확대 속도에 따라 한국 반도체 기업 간에도 3분기 실적 차별화가 나타날 수 있겠으나, 합산 이익 지속 가능성은 기존보다 높아지고 있다고 판단

(글로벌) 빅테크 자본지출 확대로 인한 낙수 효과 확인: Alphabet, Amazon, Microsoft의 클라우드 매출 급성장 지속되며 글로벌 기업 이익 전망치 상향 견인. IT 비중이 절대적인 대만 증시의 이익 모멘텀은 조사 지역 중 가장 강하게 나타났고, 일본의 반도체 장비, 소재주 (Adavantest, Tokyo Electron, Ididen, Fujikura)까지 온기가 확산되는 상황. 일부 건설 및 내수에 가려져 전체 증시에서는 나타나지 않지만, 중국 일부 기업들 (Zhongji Innolight, Foxconn Industrial Internet, Wuxi App Tec, Shengyi Technology)도 강한 이익 모멘텀 시현

향후 빅테크 기업들의 자본 지출 증가율이 매출이나 이익 증가율을 상회한다면 부정적인 신호가 될 수 있겠으나, 회사채 발행액이 많아 금리 및 밸류에이션에 부담이 있을 뿐, 아직은 개별 기업 펀더멘털에 문제가 있는 상황과는 거리가 멀다고 판단

주요국 증시 전월 대비 12개월 예상 EPS (6, 7, 8월)



참고: 한국 KOSPI, 미국 S&P 500, 유럽 Eurostoxx, 일본 Topix, 대만 가권 지수, 중국 CSI 300 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 12개월 예상 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익 각각 3.4%, 5.1% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 에너지, 3) 조선, 4) 보험

향후 12개월 예상 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

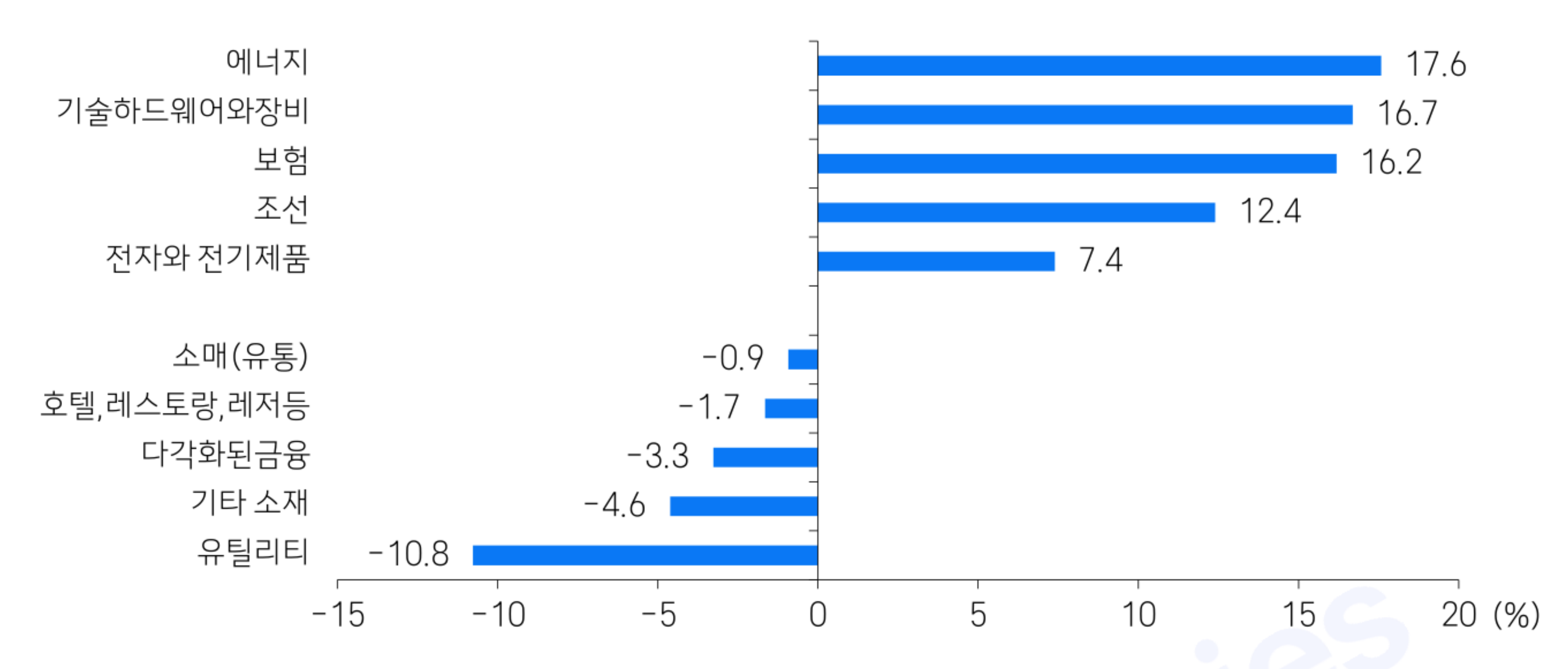
(십억원)	시가총액	12개월 예상 영업이익		12개월 예상 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
		8월 21일	7월 24일	8월 21일	7월 24일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	3,402,680	916,624	888,326	760,280	721,811	3.2	5.3	2.5	4.3
반도체와 반도체장비	3,089,171	899,745	872,737	749,928	712,554	3.1	5.2	2.4	4.2
전자와 전기제품	154,831	8,975	8,357	4,576	3,937	7.4	16.2	0.1	0.1
소프트웨어와서비스	42,614	2,143	2,128	1,721	1,718	0.7	0.2	0.0	0.0
기술하드웨어와장비	111,314	4,503	3,859	3,503	3,041	16.7	15.2	0.1	0.1
디스플레이	4,750	1,258	1,245	553	560	1.1	(1.3)	0.0	(0.0)
금융	398,811	67,712	65,475	50,550	49,328	3.4	2.5	0.2	0.1
은행	203,835	36,242	36,115	26,469	26,419	0.4	0.2	0.0	0.0
보험	115,850	13,991	12,042	10,816	9,505	16.2	13.8	0.2	0.1
증권	73,779	16,641	16,452	12,644	12,718	1.1	(0.6)	0.0	(0.0)
다각화된금융	5,347	838	866	621	685	(3.3)	(9.4)	(0.0)	(0.0)
산업재	627,177	77,671	72,759	42,746	40,078	6.8	6.7	0.4	0.3
자본재	574,830	70,893	66,217	37,511	35,068	7.1	7.0	0.4	0.3
조선	148,008	28,574	25,423	15,594	13,757	12.4	13.3	0.3	0.2
우주항공과국방	111,388	8,078	7,865	4,840	4,848	2.7	(0.2)	0.0	(0.0)
건설	29,793	3,565	3,390	2,506	2,409	5.2	4.0	0.0	0.0
기타 자본재	285,640	30,676	29,539	14,572	14,054	3.9	3.7	0.1	0.1
운송	49,428	6,540	6,312	5,045	4,830	3.6	4.5	0.0	0.0
상업서비스와공급품	2,918	238	230	190	180	3.5	5.3	0.0	0.0
경기관련소비재	275,458	43,062	42,428	34,532	34,033	1.5	1.5	0.1	0.1
자동차와부품	203,884	33,245	32,864	27,989	27,688	1.2	1.1	0.0	0.0
내구소비재와의류	50,876	5,791	5,497	4,208	3,967	5.3	6.1	0.0	0.0
소매(유통)	16,778	3,612	3,646	1,928	1,974	(0.9)	(2.3)	(0.0)	(0.0)
호텔, 레스토랑, 레저등	3,919	414	421	408	405	(1.7)	0.8	(0.0)	0.0
커뮤니케이션서비스	121,006	12,599	12,557	9,426	9,303	0.3	1.3	0.0	0.0
미디어와엔터테인먼트	79,538	7,148	7,193	5,728	5,689	(0.6)	0.7	(0.0)	0.0
전기통신서비스	41,469	5,451	5,364	3,698	3,614	1.6	2.3	0.0	0.0
건강관리	150,607	6,380	6,265	5,206	5,084	1.8	2.4	0.0	0.0
소재	108,376	13,573	13,449	7,539	7,463	0.9	1.0	0.0	0.0
철강	29,994	4,607	4,575	2,640	2,583	0.7	2.2	0.0	0.0
화학	50,013	6,446	6,233	3,385	3,338	3.4	1.4	0.0	0.0
기타 소재	28,369	2,519	2,641	1,515	1,542	(4.6)	(1.8)	(0.0)	(0.0)
에너지	99,435	27,401	23,305	19,854	15,979	17.6	24.2	0.4	0.4
필수소비재	43,947	6,157	6,085	3,996	3,922	1.2	1.9	0.0	0.0
유틸리티	29,981	13,547	15,182	7,561	8,806	(10.8)	(14.1)	(0.1)	(0.1)
합계	5,257,478	1,184,727	1,145,831	941,691	895,808	3.4	5.1	3.4	5.1

참고: 2026년 8월 21일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준

자료: FnGuide, 삼성증권

지난 한 달간, 향후 12개월 예상 영업이익 추정치는 1) 에너지, 2) 기술 하드웨어와 장비, 3) 보험, 4) 조선이 상향 조정된 반면, 1) 유틸리티, 2) 기타 소재, 3) 카드(다각화된 금융)는 하향 조정.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비)



참고: 2026년 8월 21일, 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) 한국전력, 2) 고려아연, 3) CJ.

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 영업이익 (십억원)			
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	493,895	476,003	3.8	1.6
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	350,096	345,387	1.4	0.4
	3	SK스퀘어	반도체와반도체장비	54,321	50,026	8.6	0.4
	4	HD현대	조선	11,844	9,557	23.9	0.2
	5	SK	석유와가스	12,774	10,831	17.9	0.2
	6	SK이노베이션	석유와가스	5,562	4,293	29.5	0.1
	7	삼성생명	생명보험	5,677	4,469	27.0	0.1
	8	삼성전기	전자장비와기기	3,110	2,557	21.6	0.0
	9	S-Oil	석유와가스	3,518	3,072	14.5	0.0
	10	GS	석유와가스	4,170	3,743	11.4	0.0
음 (-)	10	LG화학	화학	3,068	3,116	(1.5)	(0.0)
	9	한국항공우주	우주항공과국방	519	568	(8.6)	(0.0)
	8	키움증권	증권	2,058	2,117	(2.8)	(0.0)
	7	BNK금융지주	은행	1,077	1,151	(6.4)	(0.0)
	6	이마트	백화점과일반상점	501	601	(16.6)	(0.0)
	5	현대로템	우주항공과국방	1,259	1,370	(8.1)	(0.0)
	4	NAVER	양방향미디어와서비스	2,461	2,610	(5.7)	(0.0)
	3	CJ	복합기업	2,741	2,901	(5.5)	(0.0)
	2	고려아연	비철금속	2,085	2,254	(7.5)	(0.0)
	1	한국전력	전기유틸리티	10,415	12,279	(15.2)	(0.2)

참고: 2026년 8월 21일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 12개월 예상 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) SK케미칼, 2) 후성, 3) SK이노베이션이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 이마트, 2) 한국전력, 3) 세아제강지주였음

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

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	12개월 예상 영업이익 (십억원)		
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)
양 (+)	1	SK케미칼	화학	126	71	78.1
	2	후성	화학	96	63	52.6
	3	SK이노베이션	석유와가스	5,562	4,293	29.5
	4	삼성생명	생명보험	5,677	4,469	27.0
	5	HD현대	조선	11,844	9,557	23.9
	6	삼성전기	전자장비와기기	3,110	2,557	21.6
	7	현대해상	손해보험	1,401	1,178	19.0
	8	삼성SDI	전기제품	1,056	893	18.2
	9	SK	석유와가스	12,774	10,831	17.9
	10	LS	전기장비	2,163	1,842	17.4
음 (-)	10	BNK금융지주	은행	1,077	1,151	(6.4)
	9	넷마블	게임엔터테인먼트	369	397	(7.0)
	8	한미약품	제약	291	314	(7.3)
	7	고려아연	비철금속	2,085	2,254	(7.5)
	6	현대로템	우주항공과국방	1,259	1,370	(8.1)
	5	한국항공우주	우주항공과국방	519	568	(8.6)
	4	삼성에피스홀딩스	제약	289	321	(10.1)
	3	세아제강지주	철강	241	269	(10.2)
	2	한국전력	전기유틸리티	10,415	12,279	(15.2)
	1	이마트	백화점과일반상점	501	601	(16.6)

참고: 2026년 8월 21일, KOSPI 흑자 200 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

3Q26 실적 컨센서스 트렌드

KOSPI 200 대상, 3Q26 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익은 0.5% 상향 조정된 반면, 순이익은 1.7% 하향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 에너지, 2) 조선이었
던 반면, 하향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 유틸리티였음

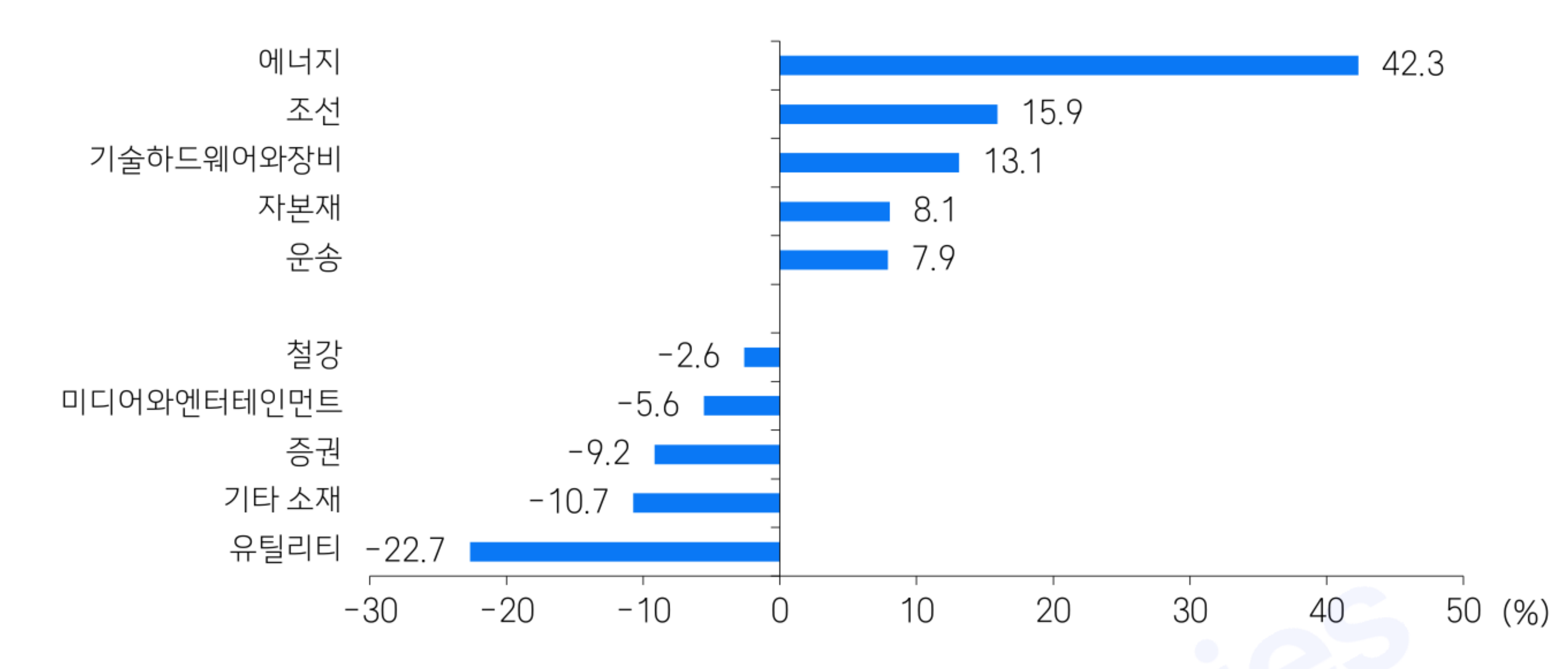
3Q26 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억원)	시가총액	3Q26 영업이익		3Q26 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
업종		8월 21일	7월 24일	8월 21일	7월 24일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	3,246,376	196,843	197,943	156,165	160,319	(0.6)	(2.6)	(0.4)	(2.1)
반도체와 반도체장비	2,937,118	193,541	194,766	154,120	158,082	(0.6)	(2.5)	(0.5)	(2.0)
전자와 전기제품	150,580	1,458	1,424	935	937	2.4	(0.1)	0.0	(0.0)
소프트웨어와서비스	42,614	508	508	401	409	(0.0)	(2.1)	(0.0)	(0.0)
기술하드웨어와장비	111,314	897	793	675	613	13.1	10.1	0.0	0.0
디스플레이	4,750	439	451	34	278	(2.6)	(87.8)	(0.0)	(0.1)
금융	393,464	16,365	16,628	12,092	12,224	(1.6)	(1.1)	(0.1)	(0.1)
은행	203,835	9,852	9,825	7,212	7,221	0.3	(0.1)	0.0	(0.0)
보험	115,850	2,688	2,591	2,041	1,974	3.7	3.4	0.0	0.0
증권	73,779	3,825	4,211	2,838	3,029	(9.2)	(6.3)	(0.1)	(0.1)
산업재	621,876	18,402	17,037	9,816	9,226	8.0	6.4	0.5	0.3
자본재	569,530	16,543	15,310	8,146	7,716	8.1	5.6	0.5	0.2
조선	148,008	6,527	5,631	3,276	2,873	15.9	14.1	0.3	0.2
우주항공과 국방	111,388	1,783	1,768	1,067	1,077	0.9	(1.0)	0.0	(0.0)
건설	29,793	756	754	518	534	0.3	(3.0)	0.0	(0.0)
기타 자본재	280,340	7,477	7,157	3,285	3,232	4.5	1.6	0.1	0.0
운송	49,428	1,796	1,664	1,618	1,460	7.9	10.8	0.1	0.1
상업서비스와 공급품	2,918	63	62	52	51	0.6	1.6	0.0	0.0
경기관련소비재	275,458	10,332	10,360	8,254	8,287	(0.3)	(0.4)	(0.0)	(0.0)
자동차와 부품	203,884	7,891	7,928	6,665	6,717	(0.5)	(0.8)	(0.0)	(0.0)
내구소비재와 의류	50,876	1,382	1,352	970	947	2.2	2.4	0.0	0.0
소매(유통)	16,778	942	959	506	507	(1.8)	(0.4)	(0.0)	(0.0)
호텔, 레저 등	3,919	118	121	113	115	(2.5)	(1.6)	(0.0)	(0.0)
커뮤니케이션서비스	121,006	3,083	3,185	2,305	2,395	(3.2)	(3.7)	(0.0)	(0.0)
미디어와엔터테인먼트	79,538	1,701	1,801	1,413	1,478	(5.6)	(4.3)	(0.0)	(0.0)
전기통신서비스	41,469	1,382	1,384	892	917	(0.1)	(2.8)	(0.0)	(0.0)
건강관리	138,697	1,429	1,409	1,295	1,173	1.4	10.4	0.0	0.1
소재	90,551	2,426	2,500	1,462	1,521	(3.0)	(3.9)	(0.0)	(0.0)
철강	29,994	1,025	1,053	543	567	(2.6)	(4.3)	(0.0)	(0.0)
화학	32,188	825	803	528	550	2.8	(4.0)	0.0	(0.0)
기타 소재	28,369	575	644	391	404	(10.7)	(3.1)	(0.0)	(0.0)
에너지	99,435	8,005	5,625	3,768	3,071	42.3	22.7	0.9	0.3
필수소비재	43,947	1,701	1,738	1,135	1,113	(2.1)	2.0	(0.0)	0.0
유틸리티	29,141	3,074	3,975	1,922	2,251	(22.7)	(14.6)	(0.3)	(0.2)
합계	5,059,952	261,661	260,400	198,213	201,579	0.5	(1.7)	0.5	(1.7)

참고: 2026년 8월 21일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

업종별로 지난 한 달간, 3Q26년 영업이익 추정치는 1) 에너지, 2) 조선, 3) 기술 하드웨어와 장비가 상향 조정된 반면, 1) 유틸리티, 2) 기타 소재, 3) 증권은 하향 조정

3Q26 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비) 조정비율 상하위 5개 업종



참고: 2026년 8월 21일, 삼성유니버스 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: WiseFn, 삼성증권

기업별로 전체 3Q26 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) SK, 2) 삼성전자, 3) HD현대이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) SK하이닉스, 2) 한국전력이었음

3Q26 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	3Q26년 영업이익 (십억원)			
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	SK	석유와가스	3,906	2,844	37.3	0.4
	2	삼성전자	반도체와반도체장비	114,515	113,682	0.7	0.3
	3	HD현대	조선	2,760	2,095	31.7	0.3
	4	SK이노베이션	석유와가스	1,599	947	68.8	0.3
	5	S-Oil	석유와가스	1,010	633	59.5	0.1
	6	GS	석유와가스	1,217	928	31.2	0.1
	7	한화	복합기업	1,883	1,656	13.7	0.1
	8	LG전자	전자제품	1,059	925	14.4	0.1
	9	HD한국조선해양	조선	1,583	1,450	9.1	0.1
	10	HMM	해운사	570	456	25.0	0.0
음 (-)	10	키움증권	증권	541	578	(6.5)	(0.0)
	9	CJ제일제당	식품	348	390	(10.8)	(0.0)
	8	CJ	복합기업	733	778	(5.8)	(0.0)
	7	NAVER	양방향미디어와서비스	564	616	(8.5)	(0.0)
	6	LG	복합기업	518	577	(10.2)	(0.0)
	5	고려아연	비철금속	463	552	(16.2)	(0.0)
	4	LG에너지솔루션	전기제품	306	460	(33.5)	(0.1)
	3	미래에셋증권	증권	397	721	(44.9)	(0.1)
	2	한국전력	전기유틸리티	2,580	3,528	(26.9)	(0.4)
	1	SK하이닉스	반도체와반도체장비	78,804	80,866	(2.6)	(0.8)

참고: 2026년 8월 21일, KOSPI 200 흑자 기업 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

이익 규모를 고려하지 않을 경우, 3Q26 영업이익 추정치 상향 조정 폭이 큰 기업은 1) 삼성SDI, 2) SK이노베이션, 3) 후성이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 미래에셋증권, 2) LG에너지솔루션, 3) 한국전력이었음

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (3Q26) – 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	3Q26 영업이익 (십억원)		
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)
양 (+)	1	삼성SDI	전기제품	94	39	139.5
	2	SK이노베이션	석유와가스	1,599	947	68.8
	3	후성	화학	24	15	65.3
	4	S-Oil	석유와가스	1,010	633	59.5
	5	SK케미칼	화학	39	26	50.1
	6	SK	석유와가스	3,906	2,844	37.3
	7	HD현대	조선	2,760	2,095	31.7
	8	GS	석유와가스	1,217	928	31.2
	9	HMM	해운사	570	456	25.0
	10	코스맥스	화장품	68	54	24.3
음 (-)	10	한화시스템	우주항공과국방	60	68	(11.9)
	9	대한유화	화학	39	46	(13.4)
	8	NC	게임엔터테인먼트	97	113	(14.3)
	7	이마트	백화점과일반상점	181	212	(14.6)
	6	고려아연	비철금속	463	552	(16.2)
	5	한국항공우주	우주항공과국방	90	111	(19.6)
	4	한미약품	제약	53	70	(23.8)
	3	한국전력	전기유틸리티	2,580	3,528	(26.9)
	2	LG에너지솔루션	전기제품	306	460	(33.5)
	1	미래에셋증권	증권	397	721	(44.9)

참고: 2026년 8월 21일, 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 4.4% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Software and Computer Services, 3) Retailers, 4) Energy

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억달러) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			8월 21일	7월 24일		
Technology		27,202	1,464	1,383	5.8	2.4
	Software and Computer Services	9,833	576	540	6.7	1.1
	Technology Hardware and Equipment	17,369	887	843	5.3	1.3
Financials		6,470	462	455	1.7	0.2
	Banks	2,293	185	182	1.7	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	2,846	179	176	1.7	0.1
	Non-life Insurance	892	70	69	1.7	0.0
	Finance and Credit Services	266	11	11	(0.2)	(0.0)
	Life Insurance	173	17	16	2.3	0.0
Industrials		7,469	336	328	2.4	0.2
	Aerospace and Defense	1,480	51	50	3.0	0.0
	Construction and Materials	510	22	21	4.1	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	555	24	24	3.3	0.0
	General Industrials	1,051	43	42	2.3	0.0
	Industrial Engineering	761	31	29	4.9	0.0
	Industrial Support Services	2,283	124	123	0.8	0.0
	Industrial Transportation	829	40	39	3.5	0.0
Basic Materials		891	48	48	(0.2)	(0.0)
	Chemicals	459	21	22	(3.5)	(0.0)
Energy		2,370	168	157	6.4	0.3
Consumer Discretionary		9,117	376	354	6.2	0.6
	Retailers	5,134	212	191	10.8	0.6
	Travel and Leisure	1,204	64	63	1.1	0.0
	Automobiles and Parts	1,595	30	29	1.6	0.0
	Media	597	37	38	(2.1)	(0.0)
	Consumer Services	256	13	13	4.8	0.0
	Personal Goods	114	7	7	1.7	0.0
	Household Goods and Home Construction	101	8	8	(0.7)	(0.0)
	Leisure Goods	115	5	4	6.1	0.0
Consumer Staples		2,459	138	136	1.3	0.1
Health Care		6,122	316	307	3.1	0.3
	Health Care Providers	784	51	49	3.7	0.1
	Medical Equipment and Services	1,598	78	77	0.7	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,739	187	180	3.9	0.2
Telecommunications		1,590	106	99	7.4	0.2
	Telecommunications Equipment	903	37	30	21.6	0.2
	Telecommunications Service Providers	687	69	68	1.1	0.0
Utilities		1,507	88	87	0.5	0.0
Real Estate		1,243	34	33	3.6	0.0
Total		66,439	3,535	3,386	4.4	4.4

참고: 2026년 8월 21일, 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)			
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	ALPHABET 'A'	Software and Computer Services	208,399	178,424	16.8	0.9
	2	AMAZON.COM	Retailers	124,345	104,358	19.2	0.6
	3	NVIDIA	Technology Hardware and Equipment	274,732	264,297	3.9	0.3
	4	MICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	178,331	169,303	5.3	0.3
	5	MICROSOFT	Software and Computer Services	150,993	146,245	3.2	0.1
	6	BROADCOM	Technology Hardware and Equipment	88,083	84,465	4.3	0.1
	7	EHOSTAR	Telecommunications Equipment	3,538	32	10890.8	0.1
	8	ADVANCED MICRO DEVICES	Technology Hardware and Equipment	21,432	18,165	18.0	0.1
	9	INTEL	Technology Hardware and Equipment	9,835	7,053	39.4	0.1
	10	SANDISK	Technology Hardware and Equipment	34,102	31,381	8.7	0.1
음 (-)	10	ZOETIS A	Pharmaceuticals and Biotechnology	2,657	2,971	(10.6)	(0.0)
	9	BLACKSTONE	Investment Banking and Brokerage Services	5,758	6,099	(5.6)	(0.0)
	8	TRADE DESK CL.A	Media	557	959	(42.0)	(0.0)
	7	FISERV	Industrial Support Services	4,027	4,447	(9.5)	(0.0)
	6	COINBASE GLOBAL A	Investment Banking and Brokerage Services	390	868	(55.1)	(0.0)
	5	APPLE	Technology Hardware and Equipment	137,435	137,987	(0.4)	(0.0)
	4	TESLA	Automobiles and Parts	7,410	7,976	(7.1)	(0.0)
	3	NEWMONT	Precious Metals and Mining	10,620	11,291	(5.9)	(0.0)
	2	QUALCOMM	Technology Hardware and Equipment	10,704	11,473	(6.7)	(0.0)
	1	META PLATFORMS A	Software and Computer Services	86,574	87,653	(1.2)	(0.0)

참고: 2026년 8월 21일, 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)		
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)
양 (+)	1	EHOSTAR	Telecommunications Equipment	3,538	32	10890.8
	2	ALEXANDRIA REAL ESTATE	Real Estate Investment Trusts	103	37	182.9
	3	SUPER MICRO COMPUTER	Technology Hardware and Equipment	3,426	2,376	44.2
	4	INTEL	Technology Hardware and Equipment	9,835	7,053	39.4
	5	SEAGATE TECHNOLOGY HLDGS	Technology Hardware and Equipment	9,191	6,814	34.9
	6	MARATHON PETROLEUM	Oil, Gas and Coal	10,329	7,721	33.8
	7	VALERO ENERGY	Oil, Gas and Coal	9,262	7,195	28.7
	8	LUMENTUM HOLDINGS	Telecommunications Equipment	2,362	1,855	27.3
	9	PHILLIPS 66	Oil, Gas and Coal	8,936	7,206	24.0
	10	CENTENE	Health Care Providers	2,497	2,023	23.4
음 (-)	10	CF INDUSTRIES HDG.	Chemicals	1,720	1,943	(11.5)
	9	ALBEMARLE	Chemicals	1,511	1,731	(12.7)
	8	NORWEGIAN CRUISE LINE HDG.	Travel and Leisure	746	863	(13.6)
	7	MOSAIC	Chemicals	358	420	(14.7)
	6	INCYTE	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,474	1,730	(14.8)
	5	DOW ORD SHS	General Industrials	1,537	1,845	(16.7)
	4	BUILDERS FIRSTSOURCE	Construction and Materials	431	570	(24.3)
	3	INTL.FLAVORS & FRAG.	Chemicals	893	1,200	(25.6)
	2	TRADE DESK CL.A	Media	557	959	(42.0)
	1	COINBASE GLOBAL A	Investment Banking and Brokerage Services	390	868	(55.1)

참고: 2026년 8월 21일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
ALPHABET	클라우드 82% 급성장 및 AI 인프라 수요 급증으로 매출·이익 컨센서스 상향 7.22일 2Q26 실적: 매출 \$1,198억(+24% y-y, 컨센서스 상회). Cloud 매출 \$248억(+82% y-y), 클라우드 영업이익 \$88억(전년 \$28억) 2026년 자본지출 가이드نس \$1,950~2,050억으로 상향(기존 \$1,800~1,900억). Cloud 백로그 \$5,195억 검색 광고 매출 17% 성장(AI Overviews 확산에도 잠식 제한적), Gemini 앱 MAU 9.5억명. 다만 분기 FCF 사상 첫 마이너스(-\$59억) 전환
AMAZON.COM	AWS 성장률 18분기來 최고치(37%) 기록하며 클라우드·AI 수요 확인, 연간 자본지출 가이드نس도 상향 7.30일 2Q26 실적: 매출 \$2,006억(+20% y-y), 영업이익 \$275억(+43% y-y). AWS 매출 \$422억(+37% y-y, 5분기 연속 가속) AWS 영업이익률 39.4%(전년 32.9%)로 확대, AI·칩 사업 각각 연환산 매출 \$250억 돌파(세 자릿수 성장) Anthropic 지분평가액 \$534억 반영되며 순이익 급증 2026년 현금 자본지출 가이드نس 약 \$2,200억으로 상향(기존 약 \$2,000억), 메모리 가격 상승 등이 배경
NVIDIA	차세대 Vera Rubin 플랫폼 양산 개시 및 OpenAI·SoftBank 관련 대규모 투자/파이낸싱 계약으로 AI 수요 재확인 7.21일 Vera Rubin 플랫폼 완전 양산 돌입 발표. OpenAI, Google Cloud, Microsoft Azure, CoreWeave 등에 초기 물량 출하 개시, OpenAI는 3분기부터 대규모 배치 예정 8.18일 SoftBank 계열 SBEnergy에 \$15억 투자, 오하이오주 OpenAI 데이터센터(약 4GW) 구축에 최대 \$1,050억 규모 금융 지원 발표 월가 대형 금융사들과 반도체 구매용 \$5,000억 파이낸싱 협약 체결 CEO 젠슨 황, 기존 제시한 \$5,000억 AI 수요 가시성 수치가 "확실히 더 커졌다"(CFO)고 언급
MICRON TECHNOLOGY	AI 서버용 DRAM·NAND 공급부족 지속에 따른 메모리 가격 추가 급등 전망으로 컨센서스 상향 8.14일경 KeyBanc, 3분기 DRAM 가격 15~20%, NAND 가격 30~40% 추가 급등 전망 보도 HBM4 양산이 Nvidia Vera Rubin으로 본격화되며 2026~2030년 매출을 담보하는 전략적 고객계약(SCA) 16건 체결, 2027년까지 HBM 완전 선판매 상태 유지 8.20일 \$100억 규모 Micron Research Labs 설립 발표 등 R&D 투자 확대로 차세대 공급능력 확충 의지 재확인
MICROSOFT	Azure 성장률 43%로 재가속하며 연간 매출 \$1,000억 최초 돌파, 초대형 수주잔고 확보로 AI 투자 정당성 입증 7.29일 4Q FY26 실적: 매출 \$900억(+18% y-y, 컨센서스 \$876억 상회), 순이익 \$358억(+31%). Azure 매출 +43% y-y(전분기 40%에서 가속), FY26 전체 Azure 매출 \$1,000억 최초 돌파(+41%) 상업용 수주잔고(RPO) 84% 급증한 \$6,780억로 AI 수요의 장기 계약 전환 확인. Microsoft 365 Copilot 유료 시트 3,000만 돌파 FY27 Azure 성장률 가이드نس 45% 제시하며 공급부족 지속 시사. 자본지출은 기존 계획 유지, 감가상각 내용연수 조정으로 부담 완화
BROADCOM	Anthropic·OpenAI 등 AI 칩 대규모 파이낸싱 계약 확대로 커스텀 AI반도체 수요 재확인 8.20일: Anthropic 등 AI 고객 지원을 위해 최대 \$1,000억 규모(선순위 \$600~700억 + 후순위 \$300억) 부채 조달 협상 중 6월 Broadcom·Apollo·Blackstone 간 \$350억 파이낸싱(Anthropic 컴퓨팅 확장용, 1GW 규모)에서 20GW 이상으로 확대되는 후속 단계로, 커스텀 AI 반도체(XPU) 사업의 장기 성장 가시성 강화 삼성전자와 \$2,000억 규모 파운드리·패키징 파트너십도 체결되며 공급망 다변화
ECHOSTAR	AT&T·SpaceX항 스펙트럼 매각 완료로 대규모 비현금 이익 인식, 무선사업 구조조정 마무리 단계 7.28일 AT&T가 EchoStar 스펙트럼 라이선스(3.45GHz~600MHz 대역 약 50MHz) 인수 \$230억 거래 종결. EchoStar는 Boost Mobile을 AT&T 망 기반 하이브리드 MNO로 전환 2분기 실적에서 스펙트럼 매각 관련 비현금 디컨솔리데이션 이익 \$97.3억 반영되며 순이익 \$84.6억으로 급증(매출 \$35.8억) SpaceX로 AWS-4-H-Block 주파수 매각(총 대가 약 \$200억)도 병행 진행되며 재무구조 개선
ADVANCED MICRO DEVICES	데이터센터 매출 2배 이상 급증 및 Anthropic로 대규모 GPU 공급계약으로 AI 반도체 2위 사업자 입지 강화 8.4일 2Q26 실적: 매출 \$115억(+50% y-y), 데이터센터 매출 \$67억(+107% y-y, 전체의 58%). 3Q26 매출 가이드نس \$127억~133억(+41% y-y) 컨센서스 상회 7.22일 Anthropic과 전략적 파트너십 체결, 최대 \$50억 투자 및 Anthropic이 AMD Instinct MI450 GPU 2GW 규모 도입 발표 CEO 리사 수, 하반기 EPYC 서버 수요 가속 및 Helios 랙스케일 플랫폼 3분기 말 출하 시작 전망 제시. 데이터센터 AI 사업 2027년 100% 이상 성장 가이드نس 유지
INTEL	15년래 최대 매출 성장률 기록, AI 수요發 서버·파운드리 동반 호조로 7분기 연속 가이드نس 상회 7.23일 2Q26 실적: 매출 \$161억(+25% y-y, 컨센서스 \$144억 상회), 비GAAP EPS \$0.42(컨센서스 \$0.21의 2배). 데이터센터&AI 매출 +59% y-y \$63억, 파운드리 매출 +31% y-y \$58억 3Q26 매출 가이드نس \$158억~168억으로 컨센서스 상회 제시. 2026년 자본지출 가이드نس \$200억 이상으로 상향, 18A 공정 수율 65%→85% 개선 및 첫 외부 클라우드 고객 수주 확보 GAAP 기준으로는 미 정부 CHIPS Act 지분(에스크로 주식) 재평가에 따른 비현금 손실 \$125억 반영되며 순손실 기록

SANDISK	NAND 가격 급등과 데이터센터向 SSD 수요 폭발로 사상 최대 분기실적, 신규 장기공급계약 확대 8.5일 4Q FY26 실적: 매출 \$89.7억(전분기 대비 +51%), GAAP EPS \$39.25(컨센서스 \$33.38 상회). 데이터센터 매출 전분기 대비 +103% 급증, 비GAAP 매출총이익률 84.6%(전년 26.4%) 1Q FY27 가이드런스 매출 \$103억~108억(컨센서스 상회)으로 제시. 신규 장기공급계약(NBM) 5건 추가 체결로 최소 \$939억 규모 확보, 4년 이상 매출 가시성 확보 8.13일, NAND 시장 2027년 \$5,000억 규모 성장 전망 제시, 신제품 출하 개시. \$60억 규모 자사주 매입 확대 발표(잔여 한도 \$155억)
LUMENTUM HOLDINGS	AI 광통신 수요 폭증으로 매출 2배 이상 증가, 자체 목표모델을 한 분기 앞당겨 조기 달성 8.11일 4Q FY26 실적: 매출 \$10.1억(+109% y-y, 컨센서스 \$9.9억 상회), 비GAAP EPS \$3.23(컨센서스 큰 폭 상회). 비GAAP 매출총이익률 50.4%(전년 37.8%)로 목표 조기 달성 1.6T 트랜시버, 광회로스위치(OCS), 고출력 레이저 수요 전방위 강세 NPO(Near-Packaged Optics)·CPO向 신규 수주 확대 및 ELS 모듈 최초 수주(2027년 말 납품) 확보로 차세대 광연결 시장 선점
CENTENE	메디케어/메디케이드 가입자 추이 개선 및 의료 손해율(MLR) 안정화, 연간 EPS 가이드런스 대폭 상향 7.28일 2Q26 실적: 순이익 \$11억(전년동기 \$2.53억 손실→흑자전환). 상업(ACA) 손해율 79.2%로 전년 대비 큰 폭 개선 2026년 조정 EPS 가이드언스를 기존 "\$3.40 초과"에서 "\$4.80 초과"로 대폭 상향. 메디케어·상업 부문의 일회성 이익(약 \$0.50) 포함되었으나 근본적 비용관리 성과도 반영 ACA 마켓플레이스 회원 수는 590만→350만으로 급감(보조금 축소 영향)했음에도 요율 인상 및 비용관리로 수익성 방어

자료: 언론보도종합

유럽 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Eurostoxx 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) Banks, 2) Industrial Transportation이었음

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억유로) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			8월 21일	7월 24일		
Technology		1,196	51	50	1.7	0.1
	Software and Computer Services	501	29	29	(2.2)	(0.1)
	Technology Hardware and Equipment	695	22	21	7.0	0.1
Financials		3,560	318	312	2.0	0.6
	Banks	2,263	212	208	2.3	0.5
	Investment Banking and Brokerage Services	373	29	28	2.0	0.1
	Life Insurance	159	14	14	0.4	0.0
	Non-life Insurance	594	46	46	0.8	0.0
Industrials		2,781	138	134	3.0	0.4
	Aerospace and Defense	774	31	30	3.3	0.1
	Construction and Materials	440	26	26	1.6	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	463	19	18	2.5	0.0
	Industrial Engineering	242	14	13	2.0	0.0
	Industrial Support Services	176	10	10	0.2	0.0
	Industrial Transportation	395	26	24	7.1	0.2
Basic Materials		726	49	49	(0.9)	(0.0)
	Chemicals	273	14	14	1.4	0.0
	Industrial Materials	27	2	2	(0.2)	(0.0)
	Industrial Metals and Mining	385	29	30	(1.5)	(0.0)
Energy		987	89	89	0.4	0.0
Consumer Discretionary		1,479	89	89	(0.5)	(0.0)
	Automobiles and Parts	193	25	26	(2.2)	(0.1)
	Media	185	9	9	(1.2)	(0.0)
	Personal Goods	682	30	29	1.5	0.0
	Retailers	250	11	11	0.7	0.0
	Travel and Leisure	109	10	10	(2.4)	(0.0)
Consumer Staples		1,140	80	80	0.2	0.0
	Beverages	322	24	24	0.6	0.0
	Food Producers	394	23	23	0.6	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	298	21	21	0.0	0.0
Health Care		1,848	138	137	0.4	0.0
	Medical Equipment and Services	247	13	13	0.2	0.0
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,564	122	121	0.4	0.0
Telecommunications		497	34	33	2.1	0.1
	Telecommunications Equipment	77	4	4	0.6	0.0
	Telecommunications Service Providers	419	30	29	2.3	0.1
Utilities		752	51	50	1.3	0.1
	Electricity	434	27	27	0.9	0.0
	Gas, Water and Multi-utilities	318	23	23	1.9	0.0
Real Estate		97	8	8	8.3	0.1
Total		15,064	1,045	1,031	1.3	1.3

참고: 2026년 8월 21일, 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)			
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	ASML HOLDING	Technology Hardware and Equipment	18,132	16,854	7.6	0.1
	2	3I GROUP	Investment Banking and Brokerage Services	6,619	5,946	11.3	0.1
	3	A P MOLLER MAERSK A	Industrial Transportation	1,118	484	131.0	0.1
	4	UNIBAIL RODAMCO WE STAP	Real Estate Investment Trusts	1,974	1,458	35.3	0.1
	5	UNICREDIT	Banks	11,899	11,390	4.5	0.1
	6	BANCO SANTANDER	Banks	17,077	16,606	2.8	0.0
	7	BBV.ARGENTARIA	Banks	12,306	11,846	3.9	0.0
	8	A P MOLLER MAERSK B	Industrial Transportation	971	571	69.8	0.0
	9	DAIMLER TRUCK HOLDING E	Industrial Transportation	3,355	2,982	12.5	0.0
	10	LLOYDS BANKING GROUP	Banks	7,866	7,506	4.8	0.0
음 (-)	10	BMW	Automobiles and Parts	5,024	5,196	(3.3)	(0.0)
	9	ZURICH INSURANCE GROUP	Non-life Insurance	6,561	6,735	(2.6)	(0.0)
	8	NOVARTIS 'R'	Pharmaceuticals and Biotechnology	14,947	15,147	(1.3)	(0.0)
	7	VOLKSWAGEN PREF.	Automobiles and Parts	10,646	10,846	(1.9)	(0.0)
	6	EQUINOR	Oil, Gas and Coal	8,869	9,158	(3.2)	(0.0)
	5	ASTRAZENECA	Pharmaceuticals and Biotechnology	14,384	14,683	(2.0)	(0.0)
	4	INVESTOR B	Investment Banking and Brokerage Services	5,545	5,895	(5.9)	(0.0)
	3	TOTAL ENERGIES	Oil, Gas and Coal	18,553	18,925	(2.0)	(0.0)
	2	RIO TINTO	Industrial Metals and Mining	11,653	12,077	(3.5)	(0.0)
	1	PROSUS N	Software and Computer Services	8,114	8,711	(6.9)	(0.1)

참고: 2026년 8월 21일, 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)		
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)
양 (+)	1	A P MOLLER MAERSK A	Industrial Transportation	1,118	484	131.0
	2	UNIBAIL RODAMCO WE STAP	Real Estate Investment Trusts	1,974	1,458	35.3
	3	DAIMLER TRUCK HOLDING E	Industrial Transportation	3,355	2,982	12.5
	4	VESTAS WINDSYSTEMS	Alternative Energy	1,457	1,296	12.5
	5	KINGSPAN GROUP	Construction and Materials	897	803	11.7
	6	NESTE	Oil, Gas and Coal	1,843	1,653	11.5
	7	3I GROUP	Investment Banking and Brokerage Services	6,619	5,946	11.3
	8	ORANGE	Telecommunications Service Providers	3,179	2,861	11.1
	9	ASM INTERNATIONAL	Technology Hardware and Equipment	1,363	1,242	9.7
	10	BE SEMICONDUCTOR INDUS	Technology Hardware and Equipment	453	416	9.0
음 (-)	10	RYANAIR HOLDINGS	Travel and Leisure	1,950	2,088	(6.6)
	9	PROSUS N	Software and Computer Services	8,114	8,711	(6.9)
	8	STELLANTIS	Automobiles and Parts	2,039	2,205	(7.5)
	7	ENDEAVOUR MINING (LON)	Precious Metals and Mining	1,478	1,609	(8.1)
	6	BEIERSDORF	Personal Care, Drug and Grocery Stores	863	941	(8.2)
	5	HEXAGON B	Software and Computer Services	870	949	(8.3)
	4	CENTRICA	Gas, Water and Multi-utilities	680	743	(8.5)
	3	YARA INTERNATIONAL	Chemicals	1,150	1,257	(8.5)
	2	SMITHS GROUP	General Industrials	353	399	(11.5)
	1	FASTIGHETS BALDER B	Real Estate Investment and Services	502	586	(14.4)

참고: 2026년 8월 21일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
ASML HOLDING	AI발 첨단 로직·메모리 투자 가속으로 연간 가이던스 올해 두 번째 상향 7.15일 2Q26 실적: 매출 €93억(컨센서스 상회), 매출총이익률 54.0%(가이던스 상회), 설치기반관리(IBM) 매출이 예상 대비 €3억 초과 2026년 연간 매출 가이던스를 기존 €360~400억에서 €430~450억으로, 매출총이익률도 54~56%로 대폭 상향. 메모리 매출은 연간 +75% 성장 전망(HBM·DDR향 리소그래피 강도 증가) 3Q26 가이던스 매출 €110~120억 제시. 2027년 Low-NA EUV·DUV 이머전 생산능력을 각각 30% 확대 계획 발표
3I GROUP	핵심 자회사 Action(유럽 할인점)의 견조한 매출 성장과 신규 매장 확대로 NAV 지속 상승 6월 말 기준 1분기 실적: 희석 NAV 주당 3,131펜스(3월 말 3,030펜스 대비 상승). Action은 상반기(P6) 순매출 성장 지속, 신규 매장 121개 순증(총 3,423개), 연간 400개 이상 신규 출점 목표 유지 Action은 5월 배당 €4.5억 지급 완료 후에도 현금 €7.18억 보유, run-rate EBITDA €27.3억 기준 18.5배 밸류에이션 유지 7.24일, \$7.5억 규모 자사주 매입 프로그램도 지속 진행 중이며, Action의 미국 진출(2027년 말~2028년 초 첫 매장) 준비 계획 재확인
A P MOLLER MAERSK A	중동 發 물류 병목 및 운임 구조적 상승으로 어닝서프라이즈, 연간 가이던스 대폭 상향 8.13일 2Q26 실적: 매출 \$158억(+20% y-y), EBIT \$16억(+86%). Ocean 부문 매출 +23%, 평균 운임 +22% y-y, 선복이용률 96% 2026년 연간 가이던스 상향: 기초 EBITDA \$85~100억→\$105~125억, 잉여현금흐름도 마이너스에서 플러스 전환 전망으로 상향 중동 정세 불안 및 항만 정체가 지속되며 구조적 공급망 병목이 운임 강세 요인으로 작용. Gemini 네트워크 효율화로 비용절감 \$9.5억 달성
UNIBAIL RODAMCO WE STAP	사상 최저 공실률과 견조한 임대료 인상으로 실적 개선, 2026년 가이던스 유지·재확인 7.30일 상반기 실적: EBITDA €11.61억(+5.3% like-for-like), 쇼핑센터 순임대수익 +4.5%. 공실률 4.1%로 2017년 이후 최저치(-80bp) 장기 임대계약 갱신 시 임대료 +14.0% 인상(전체 임대활동의 79% 비중), 최소보장임대료(MGR) 상승률 10.6% 2026년 순이익 가이던스 €9.15~9.30 유지, €22억 자산매각 프로그램 완료 후 Westfield UTC 등 우량자산 재편입으로 포트폴리오 고도화
UNICREDIT	22분기 연속 사상 최대 실적 경신, Commerzbank 인수 추진과 함께 연간 순이익 가이던스 상향 7.23일 2Q26 실적: 순이익 €31억(사상 최대), 조정 순이익 +20% ↑, 자기자본이익률(RoTE) 23%. 상반기 순이익 €63억(24% y-y) 2026년 순이익 가이던스를 기존 "€110억 이상"에서 "통합비용 제외 약 €115억"로 상향. CET1 비율 14.3%(연말 약 15% 전망) Commerzbank 전략적 인수(지분 30%대 확대, 약 €350억 규모)가 2026~2028년 순이익 CAGR을 6%p 추가 제고할 것으로 전망
DAIMLER TRUCK HOLDING E	북미 트럭 수요 회복 및 관세 리스크 완화로 연간 가이던스 상향, ARCHION 매각 대금 유입 7.22일 2Q26실적: 매출 €123억(+5% y-y), 순이익 €15억(+374% y-y, ARCHION 매각 관련 €14억 현금유입 반영) 2026년 그룹 조정 EBIT 가이던스를 €32~37억에서 €36~41억으로, 조정 매출이익률(ROS)도 6~8%에서 7~9%로 상향 미국 상무부의 US Content 신청 승인(11/1 발효)으로 관세 부담 완화, 북미 7월 Class 8 트럭 수주점유율 45% 기록
VESTAS WINDSYSTEMS	육상/해상 풍력 터빈 수주 수주잔고 사상 최대 및 수익성 높은 신규 계약 반영, 연간 이익률 가이던스 상향 8.12일 2Q26 실적: 매출 €47.2억(+26% y-y), 조정 EBIT마진 9.4%(전년 1.5%에서 급개선). 수주 3,349MW(+67% y-y) 2026년 EBIT마진 가이던스를 기존 6~8%에서 7~9%로 상향. 파워솔루션 부문 EBIT마진 10.4%로 컨센서스(4.3%) 큰 폭 상회 €4억 규모 신규 자사주 매입(8/13~12월) 발표. EMEA·미주 지역 온쇼어 수주 호조. 해상풍력도 2027년 흑자전환 전망 재확인
KINGSPAN GROUP	데이터센터 向 Advnsys(데이터센터용 전자재 솔루션) 사업 급성장으로 상반기 실적 서프라이즈, 연간 가이던스 큰 폭 상향 8.7일 상반기 실적: 매출 €48.6억(+8% y-y), EBITDA €6.26억(+9%). 데이터센터 인프라 사업(Advnsys) 매출 +36% 급성장 2026년 연간 트레이딩이익 가이던스를 기존 €10.5억에서 €11.25억(+18% y-y)으로 상향, 매출도 사상 최초로 €100억 돌파 전망 데이터센터 냉각·공조 솔루션 수요가 일반 경기와 무관하게 견조, 수주잔고 가시성 약 1년 확보
ASM INTERNATIONAL	첨단 로직·HBM 메모리 向 수요 지속 확대로 사상 최대 분기매출, 2026년 연간 매출 \$40억 상회 전망 7.28일 2Q26 실적: 매출 €10.03억(가이던스 상단 상회, +24% y-y), 조정영업이익률 33.0%, 조정순이익 €2.93억(전년 €1.73억) 3Q26 가이던스 매출 €11억 제시, 2026년 연간 매출이 기존 가이던스 상단(€46억)을 넘어 €40억 이상 확실히. 2나노 등 첨단 로직 수요 가속, 1.4나노 신공정 하반기 첫 매출 기여 전망 HBM DRAM 매출 견조, 신규 DRAM 고객 向 Epi 솔루션 채택 등 메모리 시장 지위 강화. 성숙공정 로직·파운드리 매출 하반기 감소 전망
PROSUS N	최대 보유자산인 Tencent의 2분기 순이익 시장 기대 하회 및 AI 투자 급증으로 전망치 하향 8.12일 Tencent 2Q26 실적 발표: 순이익 683억 위안(+9% y-y)으로 컨센서스(585억 위안 예상)를 하회. 매출은 광고·게임 호조로 견조했으나 이익률 부진 Tencent 자본지출이 전분기 대비 +176% 급증한 528억 위안 기록(AI 인프라 투자 확대), 분기 잉여현금흐름 마이너스 138억 위안 전환 Tencent 지분가치가 Prosus 순자산의 핵심을 차지하는 만큼, 실적 부진 소식에 Prosus 주가도 동반 약세(당일 약 -7%)
YARA INTERNATIONAL	질소 비료 마진 급등으로 어닝 서프라이즈, 미국 암모니아 자산 인수로 포트폴리오 강화 7.17일 2Q26 실적: 조정 EBITDA \$9.06억(+39% y-y), EPS +84% y-y. 질소 마진 확대가 판매량 감소 상쇄 7월 미국 텍사스 Gulf Coast Ammonia 플랜트 \$13억에 인수 발표, 유럽 가스 의존도 낮추고 Henry Hub 가격 노출로 에너지 소싱 다변화 저비용 생산기지 확보로 장기 경쟁력 강화 인도의 250만톤 요소 입찰(톤당 \$900 이상)이 글로벌 가격 지지 요인으로 작용. 유럽·글로벌 수요가 7월 이후 회복되며 하반기 개선 전망

자료: 언론보도종합

일본 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Nikkei 225 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 3.8% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Banks, 3) Electronic and Electrical Equipment 였음. 다양한 업종에서 이익 모멘텀 양호했던 점 특징적

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억 엔) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			8월 21일	7월 24일		
Technology		166.4	11.5	10.8	6.5	1.1
	Software and Computer Services	15.2	0.8	0.8	2.4	0.0
	Technology Hardware and Equipment	151.1	10.8	10.1	6.8	1.1
Financials		165.8	12.2	11.8	3.7	0.7
	Banks	105.2	7.5	7.3	3.2	0.4
	Non-life Insurance	27.9	2.1	2.0	3.0	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	16.7	1.4	1.3	7.2	0.2
	Life Insurance	15.4	1.2	1.1	4.5	0.1
Industrials		270.5	14.7	14.1	4.3	1.0
	Construction and Materials	17.0	1.2	1.1	3.0	0.1
	Electronic and Electrical Equipment	43.6	1.6	1.4	9.7	0.2
	General Industrials	84.8	4.6	4.5	2.4	0.2
	Industrial Engineering	40.8	1.9	1.8	5.3	0.2
	Industrial Support Services	61.6	3.4	3.3	3.2	0.2
	Industrial Transportation	22.6	1.9	1.8	6.1	0.2
Basic Materials		40.9	2.7	2.6	0.9	0.0
	Chemicals	29.2	1.7	1.7	1.6	0.0
	Industrial Metals and Mining	10.9	0.9	0.9	(0.5)	(0.0)
Energy		10.3	1.0	1.0	(1.1)	(0.0)
Consumer Discretionary		194.1	11.9	11.7	2.3	0.4
	Automobiles and Parts	83.0	6.7	6.6	1.6	0.2
	Leisure Goods	56.9	2.9	2.7	4.7	0.2
	Retailers	35.0	1.1	1.1	1.0	0.0
	Travel and Leisure	9.3	0.4	0.4	3.5	0.0
	Household Goods and Home Construction	6.2	0.6	0.6	1.4	0.0
Consumer Staples		42.0	2.1	2.1	1.4	0.0
	Beverages	5.8	0.5	0.5	(3.9)	(0.0)
	Food Producers	10.4	0.4	0.4	2.6	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	11.8	0.5	0.5	0.4	0.0
	Tobacco	14.0	0.7	0.7	5.5	0.1
Health Care		59.0	2.9	2.8	3.5	0.2
	Pharmaceuticals and Biotechnology	43.2	2.3	2.2	3.3	0.1
	Medical Equipment and Services	14.6	0.6	0.6	4.7	0.0
Telecommunications		68.0	3.1	2.9	5.1	0.2
Utilities		10.2	1.0	1.0	2.1	0.0
Real Estate		13.4	0.9	0.9	1.3	0.0
Total		1,040.4	64.1	61.7	3.8	3.8

참고: 2026년 8월 21일, 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 (백만 엔)			
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	KIOXIA HOLDINGS	Technology Hardware and Equipment	6,219	5,843	6.4	0.6
	2	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	694	556	24.9	0.2
	3	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	664	557	19.2	0.2
	4	MITSUBISHI UFJ FINL.GP.	Banks	2,900	2,806	3.3	0.2
	5	RECRUIT HOLDINGS	Industrial Support Services	759	667	13.7	0.1
	6	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	578	501	15.4	0.1
	7	ORIX	Investment Banking and Brokerage Services	702	629	11.5	0.1
	8	MIZUHO FINL.GP.	Banks	1,494	1,426	4.7	0.1
	9	TOKYO ELECTRON	Technology Hardware and Equipment	868	811	7.0	0.1
	10	KEYENCE	Electronic and Electrical Equipment	578	530	9.2	0.1
음 (-)	10	SUBARU	Automobiles and Parts	176	181	(2.7)	(0.0)
	9	MITSUI	Industrial Support Services	979	984	(0.5)	(0.0)
	8	SUMITOMO PHARMA	Pharmaceuticals and Biotechnology	84	90	(6.1)	(0.0)
	7	DAIICHI SANKYO	Pharmaceuticals and Biotechnology	311	318	(2.2)	(0.0)
	6	NIPPON STEEL	Industrial Metals and Mining	327	335	(2.3)	(0.0)
	5	MITSUBISHI MOTORS	Automobiles and Parts	38	47	(19.0)	(0.0)
	4	SHIN-ETSU CHEMICAL	Chemicals	578	588	(1.6)	(0.0)
	3	DENSO	Automobiles and Parts	434	448	(3.1)	(0.0)
	2	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	344	358	(3.9)	(0.0)
	1	SAPPORO BREWERIES LIMITED	Beverages	113	134	(15.9)	(0.0)

참고: 2026년 8월 21일, 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 (백만 엔)		
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)
양 (+)	1	SUMCO	Technology Hardware and Equipment	14	7	87.1
	2	NIPPON EXPRESS HOLDINGS	Industrial Transportation	101	64	57.8
	3	DENA	Leisure Goods	26	19	33.5
	4	ARCHION	Industrial Transportation	115	89	29.2
	5	SUMITOMO HEAVY INDS.	Industrial Engineering	51	40	25.6
	6	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	694	556	24.9
	7	YAMAHA MOTOR	Leisure Goods	151	122	23.3
	8	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	664	557	19.2
	9	IBIDEN	Technology Hardware and Equipment	99	83	18.3
	10	FUJIKURA	Electronic and Electrical Equipment	292	248	17.6
음 (-)	10	SUBARU	Automobiles and Parts	176	181	(2.7)
	9	DENSO	Automobiles and Parts	434	448	(3.1)
	8	ENEOS HOLDINGS	Oil, Gas and Coal	344	358	(3.9)
	7	KANADEVIA	Industrial Engineering	21	22	(4.0)
	6	SUMITOMO PHARMA	Pharmaceuticals and Biotechnology	84	90	(6.1)
	5	NTN	Automobiles and Parts	18	20	(7.1)
	4	SHARP	Technology Hardware and Equipment	34	37	(8.5)
	3	NIPPON ELEC.GLASS	Technology Hardware and Equipment	23	27	(14.0)
	2	SAPPORO BREWERIES LIMITED	Beverages	113	134	(15.9)
	1	MITSUBISHI MOTORS	Automobiles and Parts	38	47	(19.0)

참고: 2026년 8월 21일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
KIOXIA HOLDINGS	AI 서버向 NAND 수요 폭증으로 순이익 46배 급증, 대규모 자사주매입·주식분할 발표 7.31일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 순이익 8,421억엔(전년동기 대비 46배), 매출은 전년비 약 5배. 다만 시장 컨센서스(9,687억엔) 및 자체 가이드언스는 소폭 하회 같은 날 최대 8,000억엔 규모 자사주매입(8/3~10/30) 및 1대3 주식분할(9/30 기준) 발표. AI 데이터센터向 SSD·스토리지 수요 지속 확대 상장 전 1조엔 이상이던 순부채가 순현금 전환. 설비투자는 시장점유율 확대보다 기술력 강화에 우선순위 두되 상황에 따라 유연 대응 방침
ADVANTEST	엔비디아 Rubin 및 독자 ASIC용 SoC 반도체 검사장비 수주 급증, 연간 순이익 가이드언스 42% 대폭 상향 7.29일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 영업이익 1,900억엔(+53.3% y-y, 시장예상 1,550억엔 상회), 영업이익률 51.7%로 사상 최고 연간 가이드언스 대폭 상향: 영업이익 6,275억엔→8,460억엔(+34.8%, 컨센서스 6,911억엔 상회). 3기 연속 사상 최대 이익 전망 추가 상향 추론형 AI 반도체(ASIC)·DRAM용 전용 테스터 수요가 4월 전망을 크게 초과. 엔비디아·AMD 범용 AI GPU 외에 브로드컴 등 맞춤형 ASIC向 출하도 증가하며 수요 저변 확대
SOFTBANK GROUP	보유 중인 Intel 주식 평가익 급증으로 투자이익 크게 확대, OpenAI 추가 출자도 지속 8.6일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 매출 2조196억엔(+10.9% y-y), 순이익 3,473억엔(전년동기 대비 -17.7%, 다만 시장예상 1,658억엔을 큰 폭 상회). 투자손익이 전년비 약 300% 증가한 1조8,600억엔로 확대되며 어닝서프라이즈 Intel 주식 평가익이 1조3,300억엔. OpenAI에 4월·7월 합계 200억달러 추가 출자(누적 446억달러), 10월 100억달러 추가 출자 예정 Arm Holdings 인력 확충 및 주식보상비용 증가로 비용 부담 확대. Vision Fund 2호 보유 OpenAI 지분 담보로 8월 중 100억달러 차입 예정
MITSUBISHI UFJ FINL.GP.	일본은행 금리인상에 따른 예대마진 확대로 사상 최대 분기순이익 경신 8.3일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 경상이익 +57.8% y-y 1조1,179억엔, 순이익 +48.2% y-y 8,094억엔으로 분기 사상 최고치 경신 일본은행의 금리인상을 배경으로 대출금리가 상승하며 예대마진 확대. 5대 은행그룹 합산 순이익도 전년동기 대비 +42% 연간 순이익 목표 2조7,000억엔(전기비 +11.2%) 달성을 향해 순조로운 출발, 4기 연속 사상 최대 이익 경신 전망. 해외 인수합병 수익 기여 및 수수료 수익 증가도 견조
RECRUIT HOLDINGS	Indeed 유료광고 단가 급등에 힘입어 어닝서프라이즈, 연간 순이익 가이드언스 대폭 상향 8.7일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 매출 1조453억엔(+18.9% y-y), 영업이익 2,554억엔(+66.1% y-y, 시장예상 약 2,000억엔 큰 폭 상회) 연간 순이익 가이드언스를 6,230억엔→7,550억엔(+21.2%)으로 상향(컨센서스 6,307억엔 상회). 4기 연속 사상 최대 이익 전망 Indeed 구인건수는 감소했음에도 미국 평균단가(US ARPJ)가 +35% 급등하며 매출 견인(Premium Sponsored Jobs 확산)
HONDA MOTOR	EV 관련 손실 소멸 및 관세 영향 완화로 4륜 사업 흑자전환, 연간 순이익 가이드언스 54% 상향 8.5일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 영업이익 5,307억엔(+117.4%, 전년동기 EV 관련 손실 기저효과), 순이익 4,509억엔(+2.3배, 컨센서스 3,923억엔 상회) 4륜 사업이 전년동기 적자에서 영업이익 1,921억엔으로 흑자 전환하며 실적 개선 견인. 매출영업이익률 4.6%→8.8%로 대폭 개선 연간 순이익 가이드언스를 2,600억엔 흑자→4,000억엔 흑자로 53.8% 상향(전기는 4,239억엔 적자). 다만 중국 시장 부진 지속 리스크
ORIX	도시바 경유 보유 Kioxia 주식 평가익 반영으로 분기 순이익 2.6배 급증, 신재생에너지/항공기 리스 사업도 호조 8.6일 1Q FY3/27(4~6월): 순이익 2,808억엔(+161.8% y-y, 분기 사상 최대), 자산운용 수수료 수익 및 항공기·선박 리스 호조도 기여 도시바가 보유한 Kioxia Holdings 주식 급등에 따른 평가익 1,217억엔을 반영. Kioxia 주가 1만엔 변동 시 세후이익 약 570억엔 영향 2Q(4~9월) 순이익 가이드언스 8,400억엔(+3배 y-y, 이 중 Kioxia 관련 5,400억엔 추정) 발표, 연간 가이드언스는 4,400억엔~5,300억엔 수준으로 상향 유지. 오리кс은행 매각 완료(8/3)로 비지속사업 처리
TOKYO ELECTRON	HBM 식각 장비 및 차세대 로직 반도체 전공정 장비 수주 증가, 상반기 가이드언스 상향 7.30일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 매출 +33.3% y-y 7,324억엔, 순이익 +39.5% y-y 1,643억엔. 영업이익률 26.3%→28.9%로 개선 상반기(4~9월) 가이드언스 상향: 경상이익 4,370억엔→4,640억엔(+6.2%). 상반기 기준 4기만에 사상 최대 이익 전망 추가 상향 한국 메모리 대기업 및 대만 파운드리向 반도체 설비투자 확대가 주요 배경
KEYENCE	글로벌 공장 자동화(FA) 센서 및 머신 비전 시스템 수요 회복으로 순이익 51% 급증, 2기만에 증익 전환 7.28일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 순이익 1,391억엔(+51% y-y, 전기는 세금 부담으로 감익). 중국 포함 아시아 지역 설비투자 견조, 반도체·AI 관련 첨단산업 투자가 정책 지원 속 확대 미주 지역도 +13% 성장, 관세 영향은 제품 가격 인상으로 흡수. 해외 영업에서도 일본식 현장밀착형 제안영업 모델이 점차 정착 발표 전 시장 컨센서스(9개사 평균)는 연간 순이익 전기비 +15% 5,137억엔 수준으로, 1분기 실적이 이를 상회하는 흐름
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	글로벌 항공/해상 화물 운임 상승 및 포워딩 물동량 회복, 연간 큰 폭 증익 가이드언스 유지 8.13일 2Q FY2026(4~6월) 실적: 해외 로지스틱스 부문에서 전분기 대비 50억엔 이익 개선, 당초 계획 대비 17억엔 상회하는 실적 연초 제시한 FY2026 연간 가이드언스(매출 2조7,000억엔 +4.9%, 영업이익 1,000억엔 +94.2%, 순이익 600억엔) 유지 항공·해상화물 물동량은 여전히 완만한 감소세이나, 요금 개정 효과 및 비용절감으로 일본 국내 로지스틱스 부문 수익성 개선. 중국 내 동아시아 지역총괄회사 신설 등 해외 사업 확장 지속

IBIDEN	생성AI 서버向 고기능 IC패키지 기판 수주 호조로 연간 가이던스 대폭 상향, 주식분할 발표 8.4일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 순이익 179억엔(+40.8% y-y), 영업이익 269억엔(+52.4%, 시장예상 210억엔 상회). 전자사업 부문에서 생성AI 서버·범용 서버向 고기능 IC패키지 기판 수주가 예상 상회 연간 순이익 가이던스를 840억엔(+31.8% y-y)으로 상향. 4기만에 사상 최대 이익 전망 추가 상향 고부가가치 제품 중심 판매단가 상승 및 스위치IC向 제품 수요 확대, 엔저 효과도 긍정적. 9/30 기준 주주 대상 1대2 주식분할 실시 발표
FUJIKURA	하이퍼스케일러向 광통신 부품 수주 급증으로 연간 가이던스 3회 연속 대폭 상향 8.7일 1Q FY3/27(4~6월) 실적: 경상이익 1,114억엔(전년동기 대비 2.7배). 매출영업이익률 15.3%→26.1%로 급상승 연간 경상이익 가이던스를 3,160억엔→4,530억엔(+43.4%, 전기 대비 2.3배)으로 상향(시장예상 3,196억엔 상회). 5기 연속 사상 최대 이익 전망 추가 상향, 상반기 가이던스도 1,770억엔→2,090억엔으로 상향 정보통신사업에서 당초 계획에 없던 하이퍼스케일러向 광컴포넌트 프로젝트 수주 및 판가 인상이 주된 상향 요인. 우려되던 수소 부족 영향도 완화

자료: 언론보도종합

Samsung Securities

대만 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

가권 100 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 8.0% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Chemicals, 3) Electronic and Electrical Equipment, 4) General Industrials 였음

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

대분류 (십억 대만달러)	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			8월 21일	7월 24일		
Technology	Technology Hardware and Equipment	81,015	4,358	3,983	9.4	7.1
Financials		8,577	637	640	(0.4)	(0.1)
	Banks	3,601	231	235	(1.6)	(0.1)
	Finance and Credit Services	202	22	22	1.2	0.0
	Investment Banking and Brokerage Services	887	58	58	0.8	0.0
	Life Insurance`	3,887	325	325	0.1	0.0
Industrials		7,236	342	312	9.5	0.6
	Construction and Materials	351	23	23	0.7	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	5,038	185	172	7.4	0.2
	General Industrials	546	28	18	50.5	0.2
	Industrial Engineering	123	4	3	11.4	0.0
	Industrial Transportation	1,179	102	95	7.4	0.1
Basic Materials		2,364	151	133	13.9	0.3
	Chemicals	1,960	139	122	14.7	0.3
	Industrial Metals and Mining	404	12	11	5.8	0.0
Consumer Discretionary		1,159	97	96	0.9	0.0
	Automobiles and Parts	223	15	15	(4.5)	(0.0)
	Leisure Goods	42	2	2	1.4	0.0
	Personal Goods	230	23	23	0.1	0.0
	Retailers	289	19	19	0.0	0.0
	Travel and Leisure	355	36	35	4.4	0.0
Consumer Staples		673	38	37	1.7	0.0
	Food Producers	440	25	25	2.4	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	232	13	13	0.2	0.0
Telecommunications		1,521	59	57	2.7	0.0
Total		102,669	5,695	5,272	8.0	8.0

참고: 2026년 8월 21일, 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 (백만 대만달러)			
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	3,373,740	3,110,462	8.5	5.0
	2	HON HAI PRECN.IND.	Technology Hardware and Equipment	300,024	275,108	9.1	0.5
	3	MEDIATEK	Technology Hardware and Equipment	185,698	161,662	14.9	0.5
	4	NAN YA PLASTICS	Chemicals	116,111	102,611	13.2	0.3
	5	QUANTA COMPUTER	Technology Hardware and Equipment	116,506	104,128	11.9	0.2
	6	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	51,919	39,743	30.6	0.2
	7	WALSIN LIHWA	Electronic and Electrical Equipment	18,160	7,155	153.8	0.2
	8	ASUSTEK COMPUTER	Technology Hardware and Equipment	51,121	41,659	22.7	0.2
	9	FORMOSA PLASTICS	General Industrials	18,022	10,269	75.5	0.1
	10	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	31,039	25,364	22.4	0.1
음 (-)	10	SINOPAC FINL.HDG.	Banks	42,090	42,155	(0.2)	(0.0)
	9	ECLAT TEXTILE	Personal Goods	7,096	7,198	(1.4)	(0.0)
	8	FARGLORY LAND DEV.	Real Estate Investment and Services	5,356	5,515	(2.9)	(0.0)
	7	SCINOPHARM TAIWAN	Pharmaceuticals and Biotechnology	291	517	(43.8)	(0.0)
	6	TUNG HOSTL. ENTER.	Industrial Metals and Mining	4,481	4,714	(4.9)	(0.0)
	5	YANG MING MAR. TRAN.	Industrial Transportation	15,876	16,210	(2.1)	(0.0)
	4	HUAKU DEVELOPMENT	Real Estate Investment and Services	3,244	3,590	(9.6)	(0.0)
	3	TAIWAN CEMENT	Construction and Materials	8,922	9,296	(4.0)	(0.0)
	2	CHENG SHIN RUB.INDS.	Automobiles and Parts	4,619	5,207	(11.3)	(0.0)
	1	CTBC FINL.HLDG.	Banks	87,288	91,541	(4.6)	(0.1)

참고: 2026년 8월 21일, 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 (백만 대만달러)		
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)
양 (+)	1	WALSIN LIHWA	Electronic and Electrical Equipment	18,160	7,155	153.8
	2	FORMOSA PLASTICS	General Industrials	18,022	10,269	75.5
	3	AUO	Technology Hardware and Equipment	2,866	1,960	46.2
	4	ETERNAL MATERIALS	Chemicals	4,047	2,991	35.3
	5	UNIMICRON TECHNOLOGY	Technology Hardware and Equipment	51,919	39,743	30.6
	6	NAN YA PRINTED CUB.	Technology Hardware and Equipment	23,250	17,994	29.2
	7	ADVANTECH	Technology Hardware and Equipment	19,108	14,885	28.4
	8	HTC	Telecommunications Equipment	548	433	26.5
	9	ASUSTEK COMPUTER	Technology Hardware and Equipment	51,121	41,659	22.7
	10	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	31,039	25,364	22.4
음 (-)	10	ECLAT TEXTILE	Personal Goods	7,096	7,198	(1.4)
	9	YULON MOTOR	Automobiles and Parts	2,241	2,284	(1.9)
	8	YANG MING MAR. TRAN.	Industrial Transportation	15,876	16,210	(2.1)
	7	FARGLORY LAND DEV.	Real Estate Investment and Services	5,356	5,515	(2.9)
	6	TAIWAN CEMENT	Construction and Materials	8,922	9,296	(4.0)
	5	CTBC FINL.HLDG.	Banks	87,288	91,541	(4.6)
	4	TUNG HOSTL. ENTER.	Industrial Metals and Mining	4,481	4,714	(4.9)
	3	HUAKU DEVELOPMENT	Real Estate Investment and Services	3,244	3,590	(9.6)
	2	CHENG SHIN RUB.INDS.	Automobiles and Parts	4,619	5,207	(11.3)
	1	SCINOPHARM TAIWAN	Pharmaceuticals and Biotechnology	291	517	(43.8)

참고: 2026년 8월 21일, 가권100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
TAIWAN SEMICON.MNFG.	3nm/5nm 공정 풀가동 및 연간 매출 가이드نس 대폭 상향 조정 및 설비투자 사상 최대 7.16일 2Q26 실적: 매출 1조2,704억 대만달러(+36% y-y, 사상 최대), 매출총이익률 67.7%·영업이익률 60.3% 모두 사상 최고 같은 날 2026년 연간 매출 성장률 가이드نس를 기존 "30% 초과"에서 "40% 소폭 상회"로 대폭 상향. 2026년 자본지출을 \$600~640억(기존 \$520~560억)으로 2차 상향, 사상 최대 규모 3Q26 매출 가이드نس \$446~458억(중간값 기준 +37% y-y) 제시. 2나노 공정이 상업화 초기 진입해 매출의 3% 기여 시작, 미국 애리조나 투자 추가 \$1,000억 확대(총 \$2,650억)
HON HAI PRECN.IND.	AI 서버·클라우드 네트워크 제품 매출 급증으로 7월 매출 사상 최고, 연간 AI 랙 출하 보증 전망 재확인 8.12일 2분기 실적: 2분기 매출 2조5,100억(+40% y-y)으로 클라우드·네트워크 제품이 매출의 50% 이상 차지 AI 랙(서버 캐비닛) 출하량 및 800G 이상 고속 스위치 매출 연간 보증 전망 확인. CPO(공동패키지광학) 스위치는 3분기부터 양산 개시 빅테크 기업들의 자본지출 지속 상향이 향후 수년간 성장동력. ASIC 서버 사업은 위탁(Consignment) 방식 확대로 수익성 개선 도모
MEDIATEK	차세대 AI 스마트폰 기대감 및 구글 TPU ASIC 사업 수주. 데이터센터 AI ASIC 사업의 2027년 시장점유율 목표 상향 7.31일 2Q26 실적: 매출 1,520억 대만달러(+1.2% y-y, 전분기 대비 견조), 다만 영업이익은 -22.2% y-y로 수익성은 저하(원가 부담) 데이터센터 부문 2027년 시장점유율 목표를 기존 10~15%에서 15~20%로 상향(사업설명회 내 유일한 상향 조정 지표). 2026년 데이터센터 매출 목표 \$20억 재확인, 4분기 첫 AI 가속기 ASIC 양산 예정 연간 매출 가이드نس는 "한 자릿수 중후반 성장"으로 스마트폰 부문은 부진하나 스마트엣지 플랫폼(통신·컴퓨팅·차량용) 성장이 이를 상쇄
NAN YA PLASTICS	전자재료(PCB용 소재) 부문이 AI 서버 수요로 매출 비중 57% 확대, 49개월래 최대 월매출 7월 매출 305.7억 대만달러(+44.5% y-y)로 49개월래 최대치 기록. 전자재료 사업 매출 비중이 전체의 57%까지 확대되며 전통 석유화학 기업에서 AI 소재 기업으로 체질 전환 유리섬유천, 동박, 에폭시수지, CCL(동박적층판) 등 고성능 PCB 핵심 소재의 가동률이 8~9할 수준까지 상승, 일부 품목은 완전가동에 근접 AI 서버 수요 확대 → 소재 공급부족 → 가동률 상승 → 출하량·가격 동반 상승 → 실적 전망 상향이라는 선순환 구조가 시장에서 형성
QUANTA COMPUTER	AI 서버 생산능력 연말까지 2배 확대, 수주 가시성 2028년까지 연장 8.13일 실적: 상반기 세후 순이익 498억 대만달러(사상 최고). AI서버 매출이 전체 서버 매출의 75~80%. 연간 AI서버 매출 보증 전망 유지 대만 귀신 화야 공장 인수(197억 대만달러) 및 미국 캘리포니아 자회사 증자(\$9.73억)로 생산능력을 연말까지 2025년 대비 2배로 확충 주요 고객사向 수주 가시성 2028년까지 확장. 일부 AI서버 고가 부품을 매입-판매 방식에서 위탁 방식으로 전환해 운전자본 부담 완화
UNIMICRON TECHNOLOGY	ABF 캐리어기판 공급부족 심화 2분기 매출 428.89억 대만달러(EPS 8.45위안), ABF 매출 비중 52%(+51% y-y)로 확대. 하반기 AI 제품 비중을 70%까지 상향 전망 Agentic AI로 인한 수요가 GPU·ASIC을 넘어 CPU까지 확산되며 ABF 공급부족이 2029~2030년까지 지속될 전망 2026년 자본지출을 사상 최대인 340억 대만달러로 상향, ABF 및 고급 PCB·태국 공장 증설에 집중. Ibiden에 이어 인증된 고급 ABF 대체 공급사로 부상하며 CPO·유리기판 등 신기술 다각화도 진행
WALSIN LIHWA	전력망 인프라용 와이어/케이블 수주 폭증 및 특수강 마진 개선 8.2일 Q2 2026 실적: 영업이익 NT\$24.8억 기록하며 전분기 대비 흑자 폭 대폭 확대 8.9일 대만 전력공사(Taipower) 그리드 현대화 프로젝트 및 대만 내 AI 데이터센터용 초고압 케이블 대형 수주 확보 8.18일 인도네시아 니켈 제련소 가동률 회복에 따른 원가 절감으로 12개월 예상 순이익 컨센서스 대폭 상향
ASUSTEK COMPUTER	AI 서버 사업이 처음으로 매출 1,000억 대만달러 돌파, PC·게이밍 부문도 동반 호조 2025년 실적(연초 발표, 이후 지속 반영): EPS 60대만달러(+42.3% y-y). AI서버 매출이 사상 최초로 1,000억 대만달러를 넘어섬 PC 게이밍·상용PC 부문도 동반 성장하며 실적을 뒷받침, 하드웨어 다각화(서버·PC·게이밍) 전략이 결실 2026년에도 AI서버 부문 고성장 지속 전망이 유지되는 가운데, NVIDIA GB300 등 신규 플랫폼向 서버 시스템 공급 확대가 실적 상향 요인
FORMOSA PLASTICS	기존 석유화학 부진 지속되나, 일본 다이셀과 반도체용 포토레지스트 시너 합작사 설립으로 AI 소재 사업 확장 8.13일 일본 Daicel과 50:50 합작으로 Formosa Daicel Advanced Chemicals 설립 발표(초기 자본금 8억 대만달러), 가오슝 런우 공장 부지에 반도체용 전자급 포토레지스트 시너 생산시설 건설(2028년 12월 가동 목표) AI발 반도체 소재 수요 확대에 대응해 전통 석유화학 대기업이 첨단 전자소재 사업으로 다각화하는 흐름의 일환. PVC·PE·PP 등 기존 범용 석유화학 제품은 여전히 수익성 부진(4분기 영업손실 지속) 계열사인 남아플라스틱(전자재료)·남아과기(DRAM)·남전(패키지기판) 등 '태플라스틱 삼남'이 AI 수혜로 실적 급증하는 반면, 본체인 대만플라스틱은 상대적으로 석유화학 업황 저점 통과를 기다리는 국면
WAN HAI LINES	글로벌 컨테이너 운임 상승과 중동 發 물류 병목으로 아시아 역내 해운사 실적 개선 지속 홍해 發 우회항로 지속 및 미국 관세 發 밀어내기 물동량으로 아시아 역내의 항로 운임 견조. 상반기 매출과 이익 모두 전년 대비 개선 머스크 등 글로벌 대형 선사들의 2분기 실적 서프라이즈(연간 가이드نس 대폭 상향)와 유사한 흐름으로, 지역 내 중소형 컨테이너선사인 완하이라인즈도 운임 강세의 수혜를 받는 것으로 시장에서 평가 다만 신조 선박 인도에 따른 공급 증가와 미중 관세 정책 변화가 하반기 운임 변동성의 주요 리스크 요인으로 지목

자료: 언론보도종합

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 1.1% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Banks, 3) Life Insurance였음

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억위안) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이 (%)	기여도 (%p)
			8월 21일	7월 24일		
Technology		8,134	224	212	5.7	0.2
	Software and Computer Services	902	24	24	2.2	0.0
	Technology Hardware and Equipment	7,232	200	188	6.1	0.2
Financials		14,651	2,874	2,844	1.1	0.5
	Banks	10,556	2,212	2,201	0.5	0.2
	Investment Banking and Brokerage Services	1,828	220	213	3.2	0.1
	Life Insurance	1,671	378	367	3.0	0.2
Industrials		7,027	569	567	0.3	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	3,258	194	189	2.7	0.1
	Industrial Transportation	1,749	155	154	0.5	0.0
	Construction and Materials	789	140	146	(3.8)	(0.1)
	Industrial Engineering	935	62	60	2.1	0.0
	Aerospace and Defense	183	6	6	1.5	0.0
Basic Materials		4,439	403	397	1.5	0.1
	Industrial Metals and Mining	1,874	175	174	0.7	0.0
	Chemicals	1,584	121	117	3.4	0.1
	Precious Metals and Mining	981	107	106	0.9	0.0
Energy		4,482	534	539	(1.0)	(0.1)
	Alternative Energy	558	32	32	(0.1)	(0.0)
	Oil, Gas and Coal	3,924	502	507	(1.0)	(0.1)
Consumer Discretionary		3,324	277	273	1.4	0.1
	Automobiles and Parts	1,143	104	103	1.2	0.0
	Household Goods and Home Construction	948	100	99	0.6	0.0
	Leisure Goods	617	43	42	2.7	0.0
	Travel and Leisure	314	10	9	10.1	0.0
Consumer Staples		3,425	226	224	0.7	0.0
	Beverages	2,383	151	151	(0.2)	(0.0)
	Food Producers	1,043	75	73	2.5	0.0
Health Care		1,579	85	80	6.2	0.1
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,159	66	61	8.3	0.1
	Medical Equipment and Services	343	16	16	(0.1)	(0.0)
Telecommunications		4,515	359	352	2.1	0.1
	Telecommunications Equipment	3,797	188	181	4.0	0.1
	Telecommunications Service Providers	718	171	171	0.1	0.0
Utilities		1,810	120	121	(0.3)	(0.0)
Real Estate		161	4	5	(13.6)	(0.0)
Total		53,549	5,676	5,615	1.1	1.1

참고: 2026년 8월 21일, 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 (백만원)			
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	CHINA LIFE INSURANCE 'A'	Life Insurance	132,441	126,462	4.7	0.1
	2	WUXI APPTec 'A'	Pharmaceuticals and Biotechnology	25,268	20,112	25.6	0.1
	3	ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	Telecommunications Equipment	51,720	47,901	8.0	0.1
	4	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	Electronic and Electrical Equipment	111,532	108,394	2.9	0.1
	5	BANK OF CHINA 'A'	Banks	256,515	253,600	1.1	0.1
	6	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	Telecommunications Equipment	72,852	70,436	3.4	0.0
	7	PING AN INSURANCE (GP.) CO. OF CHINA 'A'	Life Insurance	156,801	154,549	1.5	0.0
	8	SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	Technology Hardware and Equipment	9,607	7,605	26.3	0.0
	9	GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	Technology Hardware and Equipment	10,908	9,034	20.7	0.0
	10	CITIC SECURITIES 'A'	Investment Banking and Brokerage Services	42,178	40,432	4.3	0.0
음 (-)	10	GD PWR.DEV. 'A'	Electricity	6,138	6,706	(8.5)	(0.0)
	9	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS	Real Estate Investment and Services	1,815	2,502	(27.5)	(0.0)
	8	LONGI GREEN EN.TECH.'A'	Alternative Energy	649	1,396	(53.6)	(0.0)
	7	JIANGSU ZHONGTIAN TECHS. 'A'	Telecommunications Equipment	8,632	9,386	(8.0)	(0.0)
	6	COSCO SHIPPING HDG. 'A'	Industrial Transportation	17,649	18,471	(4.4)	(0.0)
	5	CHINA PTL.& CHM.'A'	Oil, Gas and Coal	46,857	48,728	(3.8)	(0.0)
	4	CNOOC 'A'	Oil, Gas and Coal	157,076	159,184	(1.3)	(0.0)
	3	PETROCHINA 'A'	Oil, Gas and Coal	177,444	179,831	(1.3)	(0.0)
	2	POWER CON.CORP.OF CHIN. 'A'	Construction and Materials	11,487	14,295	(19.6)	(0.1)
	1	CHINA STATE CON.ENGR.'A'	Construction and Materials	40,445	43,650	(7.3)	(0.1)

참고: 2026년 8월 21일, 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 (백만원)		
				8월 21일	7월 24일	차이 (%)
양 (+)	1	YONYOU NETWORK TECHNOLOGY 'A'	Software and Computer Services	173	101	70.8
	2	360 SECURITY TECHNOLOGY 'A'	Software and Computer Services	282	200	40.8
	3	NATIONAL SILICON INDUSTRY GROUP 'A'	Technology Hardware and Equipment	287	215	33.6
	4	CHINA SOUTHERN AIRLINES 'A'	Travel and Leisure	955	716	33.2
	5	AIR CHINA LIMITED 'A'	Travel and Leisure	1,467	1,107	32.5
	6	LOONGSON TECHNOLOGY 'A'	Technology Hardware and Equipment	80	61	31.0
	7	SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	Technology Hardware and Equipment	9,607	7,605	26.3
	8	JINKO SOLAR 'A'	Alternative Energy	1,136	902	26.0
	9	WUXI APPTec 'A'	Pharmaceuticals and Biotechnology	25,268	20,112	25.6
	10	YANTAI JEREH OLSR.GP.'A'	Oil, Gas and Coal	5,779	4,671	23.7
음 (-)	10	ZHEJIANG HUAYOU COB.'A'	Industrial Metals and Mining	9,670	10,111	(4.4)
	9	COSCO SHIPPING HDG.'A'	Industrial Transportation	17,649	18,471	(4.4)
	8	JONHON OPTRONIC TECHNOLOGY 'A'	Electronic and Electrical Equipment	2,944	3,081	(4.5)
	7	CHONGQING CHANGAN AUTMB. 'A'	Automobiles and Parts	5,008	5,401	(7.3)
	6	CHINA STATE CON.ENGR.'A'	Construction and Materials	40,445	43,650	(7.3)
	5	JIANGSU ZHONGTIAN TECHS. 'A'	Telecommunications Equipment	8,632	9,386	(8.0)
	4	GD PWR.DEV. 'A'	Electricity	6,138	6,706	(8.5)
	3	POWER CON.CORP.OF CHIN. 'A'	Construction and Materials	11,487	14,295	(19.6)
	2	POLY DEVELOPMENTS AND HOLDINGS GROUP	Real Estate Investment and Services	1,815	2,502	(27.5)
	1	LONGI GREEN EN.TECH.'A'	Alternative Energy	649	1,396	(53.6)

참고: 2026년 8월 21일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
CHINA LIFE INSURANCE 'A'	주식시장 강세 및 기술성장주 배분 확대로 상반기 순이익 최대 235% 급증 전망 7.14일 상반기 실적: 순이익 1,289억~1,371억 위안(+215~235% y-y). 자산부채 연동 효과 및 우수한 투자성과가 주요 배경으로 설명 커창반(과창판) 및 창예반(창업판) 등 기술성장주 관련 ETF 11개 종목에서 업계 최대 보유규모를 기록하며, 2분기 관련 ETF 수익률이 대부분 2배 가까이 상승해 투자수익에 크게 기여. 공개시장 주식투자 총 규모 1.4조 위안 이상으로 확대 7월 GigaDevice 지분을 고점 부근에서 매도(6.82억 위안 차익실현)하는 등 적극적인 포트폴리오 리밸런싱을 통해 투자수익 극대화 추구
WUXI APPTec 'A'	비만치료제(GLP-1) 펩타이드 위탁생산 수주 급증 등 위탁개발생산 모델 호조로 상반기 매출 39% 급증, 연간 가이드런스 대폭 상향 8.3일 상반기 실적: 매출 288.97억 위안(+38.9% y-y), 순이익 110.80억 위안(+29.4% y-y) 연간 매출 가이드نس를 513억~530억 위안에서 585억~605억 위안으로 대폭 상향 글로벌 고객사의 신약 파이프라인 성공(2026년 상반기 38개 파이프라인 승인, 세계 최초 이중항체 ADC 등 포함)이 실적 견인 8월 미 국방부의 '중국 군수기업' 지정 리스트 관련 미 법원의 예비금지명령도 획득
ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	AI 데이터센터 向 800G·1.6T 광모듈 출하 급증으로 상반기 순이익 242% 폭증 8.21일 2026년 상반기 실적: 매출 417.78억 위안(+182.5% y-y), 귀속순이익 136.51억 위안(+241.7% y-y) 기록하며 고성장 지속 800G·1.6T 등 고속 광모듈 출하 비중 확대 및 실리콘포토닉스 침투율 상승으로 매출총이익률이 분기마다 상승(1분기 46.1%) 7.28일 홍콩거래소 H주 상장 공모가 확정(주당 980홍콩달러)로 최대 70억달러 조달, 2026년 홍콩증시 최대 IPO 규모 기록. NPO·XPO 등 차세대 광연결 기술도 2027년 양산 목표로 개발 중
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	에너지저장(ESS) 사업이 AI 데이터센터 전력수요 확대 수혜로 급성장, 상반기 순이익 42% 증가 7.24일 상반기 실적: 매출 2,769.17억 위안(+54.8% y-y), 귀속순이익 432.84억 위안(+42.0% y-y), EPS 9.51위안(+37.4%) 에너지저장 사업 매출이 532.61억 위안(+87.5% y-y)으로 전체 매출의 19.2% 차지, AI 데이터센터 전력수요 급증에 따른 광원-저장 시스템 수요가 핵심 성장동력으로 부상. 587Ah 대용량 저장전용 셀 양산 및 세계 최초 9MWh급 저장시스템 출시 중국 내 승용차 동력전지 탑재 점유율 46.7%(+5.6%p y-y)로 시장지위 강화. 4월 홍콩 H주 추가 상장으로 392억 홍콩달러 조달
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET	AI 서버 GPU 랙 출하 3배 이상 급증으로 상반기 매출 첫 5,000억 위안 돌파, 순이익 96% 급증 8.11일 상반기 실적: 매출 5,578.61억 위안(+54.63% y-y, 사상 최초 5,000억 돌파), 귀속순이익 237.40억 위안(+95.99% y-y) 클라우드컴퓨팅 부문 매출 비중이 66.75%까지 확대(+75.7% y-y). GPU AI랙 출하량 +2.3배, ASIC AI랙 출하량 +3배, ASIC CPU서버 출하량 +2.5배로 전방위 급증. GPU와 다양한 ASIC 라인 동시 확대로 공급망 리스크 분산 800G 이상 고속 스위치 및 CPO(공동패키지광학) 완전광스위치 샘플 출하 개시로 신규 성장동력 확보
SHENGYI TECHNOLOGY 'A'	AI 서버·고속통신 向 동박적층판(CCL) 수요 급증으로 상반기 순이익 130% 폭증 8.14일 상반기 실적: 매출 190.26억 위안(+50.05% y-y), 귀속순이익 32.87억 위안(+130.42% y-y) 동박적층판(CCL) 부문은 고급 제품 판매구조 최적화 및 증설 생산능력 가동으로 판매량·매출총이익 동반 증가. 자회사 성이전자(PCB)는 AI 컴퓨팅·고속통신 向 수요 호조로 고부가가치 제품 비중 확대 NVIDIA 전 플랫폼 向 최고급 M9 CCL 인증을 완료한 국내 소수 업체로서 차세대 Rubin Ultra 등 向 PTFE 소재 개발에서도 선도적 지위 확보
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR 'A'	NOR Flash 및 특수 DRAM 단가 인상에 따라 상반기 순이익 11배 폭증 7.9일 상반기 실적 사전공시: 매출 약 115억 위안(+177% y-y), 비경상손익 제외 순이익 약 48.5억 위안(+791% y-y) 메모리 반도체(니치형 DRAM·NOR Flash·SLC NAND) 공급부족 지속으로 판매량·가격 동반 상승, 마이크로컨트롤러(MCU) 제품도 산업·소비자·자동차 수요 확대로 출하량 증가. 2분기 단독 순이익 약 54.39억 위안(전분기 대비 +272%)으로 가속 다만 회사 측은 메모리 산업의 주기적 변동성 특성상 향후 수익성 변동 가능성을 리스크로 명시
CHINA STATE CON. ENGR. 'A'	부동산 시장 장기 조정 여파로 매출·이익 감소 지속, 2026년 신규계약·매출 목표 하향 설정 2025년 실적: 부동산 시장 심층 조정 및 자체 사업구조 최적화 영향으로 매출 감소, 이익 압박 지속. 건설 대형 국유기업 전반이 유사한 감익 흐름(중국중철 -17.9%, 중국철건 -17.3%, 중국교건 -36.9% 등)을 겪는 가운데 상대적으로 선방 2026년 경영목표로 신규계약액 4.6조, 매출 2.1조 위안 제시(전년 대비 낮춤), 부동산 사업은 도시재생·운영 등으로 사업모델 전환 추진 회사 측은 2026년 영업현금흐름 추가 개선을 경영 최우선 과제로 제시, 자회사 채권회수 강화 등 재무건전성 확보에 주력하는 방어적 국면
POWER CON. CORP. OF CHIN. 'A'	신재생에너지 인프라 프로젝트 집행 지연 및 수주 단가 하락 8.4일 7월 누적 신규 수주 RMB 6,800억 발표, 성장은 유지했으나 정제/전력 민간 사업 부문 수주 대폭 감소 8.11일 태양광/풍력 EPC 단가 하락 경쟁 심화로 수익성(영업이익률) 압박 가중 8.18일 해외 인프라 사업 손실 충당금 선반영에 따라 연간 12개월 예상 당기순이익 컨센서스 하향 조정

자료: 언론보도종합

Samsung Securities

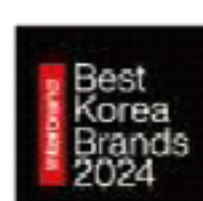
삼성증권

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