KOREA
EQUITY
STRATEGY

2025. 12. 16.

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

글로벌 대비 견조한 한국, 주가 상승을 위한 에너지 충전 중

- 한국 증시 이익 모멘텀 주요국 증시 대비 우위 지속. 여전히 반도체 업종이 견인
- 다른 국가의 이익 모멘텀도 개선되고 있어 한국의 상대적 강세는 전월 대비 둔화
- 국가별로는 다양한 업종에서 이익 모멘텀 개선된 일본 증시 이익 모멘텀 견조

WHAT'S THE STORY?

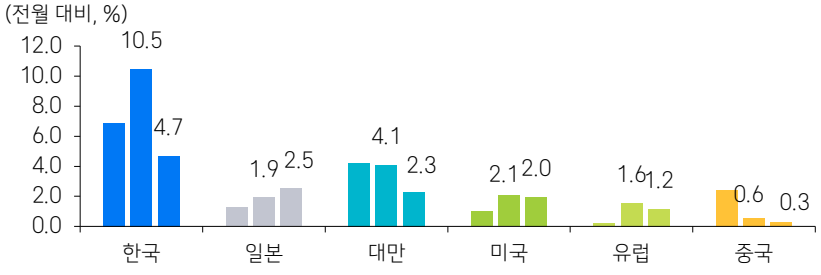
(연간) 향후 12개월 예상 영업이익 추정치 증가는 반도체 업종이 견인: 지난 한 달간, KOSPI 200 기업의 12개월 예상 영업이익 추정치(FnGuide)는 6.3% 상향 조정. 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주) 업종이 각각 4.5%p, 0.6%p 기여

(분기) 4Q25 영업이익 추정치 상향 조정 폭도 의미 있는 수준: 지난 한 달간 KOSPI 200 기업의 4분기 영업이익 추정치(FnGuide)는 2.8% 상향 조정. 반도체 업종이 2.3%p 양의 기여를 한 반면, 운송, 보험 업종이 각각 0.2%p 수준의 음의 기여

(한국) 상대적 강세는 소폭 완화: 한국의 12월 이익 모멘텀은 여전히 글로벌 증시를 크게 상회하는 수준이나, 11월에 비해서는 상대적 강도 완화. 또한, 한국은 반도체 기여도가 높은 것에 비해 다른 국가는 다양한 업종에서 이익 모멘텀이 개선되기 시작

(글로벌) 전반적으로 양호, 일본은 다양한 업종에서 이익 모멘텀 개선: 글로벌 이익 모멘텀 전반적으로 강세. 우려와 달리 미국 IT 업종 이익 모멘텀 매우 견조하여 한국, 대만 IT 업종 이익 모멘텀 강세 지속될 전망. 금융 업종의 경우 대부분 지역에서 강세를 보임. 일본은 은행, 자동차, IT하드웨어, 산업재, 통신, 레저 등 다양한 업종에서 이익 모멘텀 강화. 1) 일본 통신업종 Softbank Group이 보유한 Open AI, Paypay 지분에 대한 의미 있는 평가 이익이 예상되었고, 2) 일본 산업재 업종 Hitachi가 글로벌 전력망 인프라 수요 증가 수혜가 전망되었으며, 3) 일본 레저 업종의 SONY Group은 음악/콘텐츠 부문 실적 강세와 이미지 센서(반도체) 수익 개선으로 전망치 상향조정. 미국의 경우, 필수소비재 업종의 CVS Health가 의료보험 혜택 비율 안정화 수혜가 예상되었고, 미국 미디어 업종의 Paramount Skydance가 비용 절감, 구독료 인상, M&A에 대한 기대 등으로 이익 모멘텀이 강세를 보였던 것으로 파악

주요국 증시 전월 대비 12개월 예상 EPS (10, 11, 12월)



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 향후 12개월 예상 기준 컨센서스(FnGuide)는 한 달 전 대비 영업이익과 순이익은 각각 6.3%, 6.7% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주), 3) 유틸리티, 4) 에너지인 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 운송, 2) 보험.

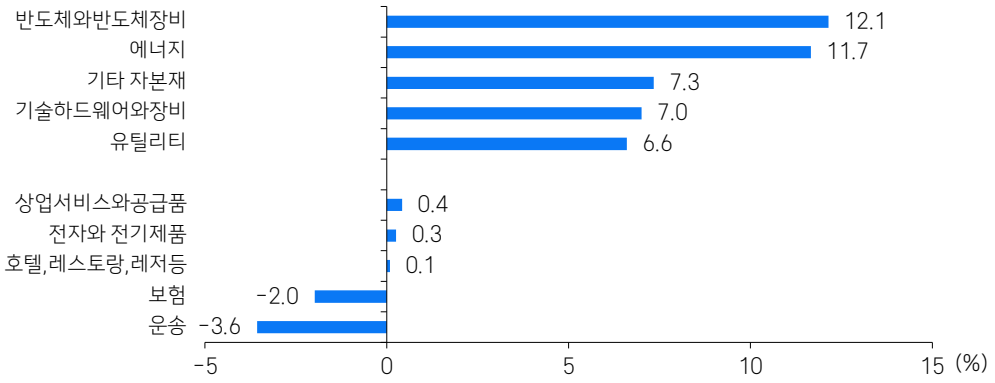
향후 12개월 예상 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억원)	시가총액	12개월 예상 영업이익		12개월 예상 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
업종		12월 14일	11월 14일	12월 14일	11월 14일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	1,275,001	170,097	152,683	139,029	125,991	11.4	10.3	4.6	4.7
반도체와 반도체장비	1,071,794	158,382	141,231	132,176	119,271	12.1	10.8	4.5	4.7
전자와 전기제품	125,042	6,001	5,986	2,705	2,675	0.3	1.1	0.0	0.0
소프트웨어와서비스	34,700	2,073	2,045	1,669	1,647	1.4	1.3	0.0	0.0
기술하드웨어와장비	37,204	2,326	2,174	1,805	1,664	7.0	8.4	0.0	0.1
디스플레이	6,260	1,314	1,248	674	734	5.4	(8.1)	0.0	(0.0)
금융	309,244	55,400	55,269	41,607	41,489	0.2	0.3	0.0	0.0
은행	171,161	32,881	32,683	24,269	24,167	0.6	0.4	0.1	0.0
보험	67,646	10,064	10,267	7,814	7,899	(2.0)	(1.1)	(0.1)	(0.0)
증권	63,798	11,555	11,429	8,855	8,755	1.1	1.1	0.0	0.0
다각화된금융	6,639	900	890	669	668	1.1	0.2	0.0	0.0
산업재	621,116	70,627	67,855	41,432	39,216	4.1	5.7	0.7	0.8
자본재	572,263	64,592	61,607	36,600	34,221	4.8	6.9	0.8	0.9
조선	171,851	19,244	18,808	10,141	9,789	2.3	3.6	0.1	0.1
우주항공과국방	99,574	6,994	6,874	4,527	4,438	1.7	2.0	0.0	0.0
건설	18,789	3,242	3,214	2,145	2,117	0.9	1.3	0.0	0.0
기타 자본재	282,050	35,112	32,710	19,787	17,877	7.3	10.7	0.6	0.7
운송	45,908	5,794	6,008	4,641	4,803	(3.6)	(3.4)	(0.1)	(0.1)
상업서비스와공급품	2,945	241	240	191	191	0.4	0.4	0.0	0.0
경기관련소비재	230,699	41,234	40,690	33,430	32,928	1.3	1.5	0.1	0.2
자동차와부품	166,681	32,224	31,889	27,783	27,481	1.0	1.1	0.1	0.1
내구소비재와의류	43,040	5,529	5,368	3,669	3,537	3.0	3.7	0.0	0.0
소매(유통)	14,571	2,904	2,857	1,461	1,423	1.6	2.7	0.0	0.0
호텔,레스토랑,레저등	6,406	576	576	518	488	0.1	6.1	0.0	0.0
커뮤니케이션서비스	133,036	11,870	11,742	8,926	8,810	1.1	1.3	0.0	0.0
미디어와엔터테인먼트	101,695	6,678	6,590	5,525	5,455	1.3	1.3	0.0	0.0
전기통신서비스	31,341	5,192	5,152	3,400	3,354	0.8	1.4	0.0	0.0
건강관리	154,432	5,210	5,173	4,050	4,121	0.7	(1.7)	0.0	(0.0)
소재	126,327	11,583	11,121	6,214	5,786	4.2	7.4	0.1	0.2
철강	32,292	4,607	4,492	2,622	2,533	2.6	3.5	0.0	0.0
화학	61,777	5,469	5,206	2,569	2,296	5.1	11.9	0.1	0.1
기타 소재	32,258	1,506	1,424	1,023	957	5.8	7.0	0.0	0.0
에너지	40,628	9,508	8,515	4,129	3,119	11.7	32.4	0.3	0.4
필수소비재	45,507	6,670	6,611	3,985	3,917	0.9	1.7	0.0	0.0
유틸리티	43,498	20,656	19,377	12,197	11,025	6.6	10.6	0.3	0.4
합계	**2,979,487**	**402,854**	**379,036**	**295,000**	**276,402**	**6.3**	**6.7**	**6.3**	**6.7**

참고: 2025년 12월 14일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

지난 한 달간, 향후 12개월 예상 영업이익 추정치는 1) 반도체, 2) 에너지, 3) 기타 자본재(지주)가 상향 조정된 반면, 1) 운송, 2) 보험은 하향 조정.

향후 12개월 예상 영업이익 컨센서스 (한 달 전 대비)



참고: 2025년 12월 14일, 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) 대한항공, 2) 삼성생명, 3) DB손해보험.

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

구분	순위	기업명	업종	12개월 예상 영업이익 (십억원)			
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	83,242	72,833	14.3	2.7
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	74,649	67,922	9.9	1.8
	3	SK스퀘어	복합기업	9,119	7,535	21.0	0.4
	4	한국전력	전기유틸리티	17,657	16,348	8.0	0.3
	5	SK	석유와가스	4,469	3,741	19.5	0.2
	6	한화	복합기업	6,136	5,528	11.0	0.2
	7	현대차	자동차	13,394	13,187	1.6	0.1
	8	LG화학	화학	2,908	2,723	6.8	0.0
	9	S-Oil	석유와가스	1,235	1,050	17.6	0.0
	10	HD현대	조선	7,203	7,063	2.0	0.0
음 (-)	10	미래에셋증권	증권	1,477	1,505	(1.8)	(0.0)
	9	한국가스공사	가스유틸리티	2,308	2,336	(1.2)	(0.0)
	8	삼성바이오로직스	제약	2,440	2,481	(1.7)	(0.0)
	7	현대해상	손해보험	1,232	1,276	(3.5)	(0.0)
	6	CJ	복합기업	2,808	2,860	(1.8)	(0.0)
	5	한국앤컴퍼니	자동차부품	499	555	(10.1)	(0.0)
	4	LG에너지솔루션	전기제품	2,545	2,622	(2.9)	(0.0)
	3	DB손해보험	손해보험	2,276	2,363	(3.7)	(0.0)
	2	삼성생명	생명보험	2,878	2,970	(3.1)	(0.0)
	1	대한항공	항공사	1,621	1,867	(13.2)	(0.1)

참고: 2025년 12월 14일, 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) 엘앤에프, 2) 한올바이오파마, 3) SK스퀘어이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 대한항공, 2) 세방전지, 3) 한국앤컴퍼니.

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

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	12개월 예상 영업이익 (십억원)		
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)
양 (+)	1	엘앤에프	전기제품	108	81	34.4
	2	한올바이오파마	제약	13	11	25.7
	3	SK스퀘어	복합기업	9,119	7,535	21.0
	4	SK	석유와가스	4,469	3,741	19.5
	5	이수페타시스	전자장비와기기	302	256	17.9
	6	S-Oil	석유와가스	1,235	1,050	17.6
	7	영원무역	섬유,의류,신발,호화품	565	483	16.8
	8	삼성전자	반도체와반도체장비	83,242	72,833	14.3
	9	엔씨소프트	게임엔터테인먼트	344	302	14.1
	10	한국카본	조선	154	135	13.8
음 (-)	10	미래에셋증권	증권	1,477	1,505	(1.8)
	9	LG에너지솔루션	전기제품	2,545	2,622	(2.9)
	8	삼성생명	생명보험	2,878	2,970	(3.1)
	7	하이트진로	음료	216	223	(3.2)
	6	현대해상	손해보험	1,232	1,276	(3.5)
	5	DB손해보험	손해보험	2,276	2,363	(3.7)
	4	한일시멘트	건축자재	184	196	(6.2)
	3	한국앤컴퍼니	자동차부품	499	555	(10.1)
	2	세방전지	자동차부품	214	240	(10.8)
	1	대한항공	항공사	1,621	1,867	(13.2)

참고: 2025년 12월 14일, 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 2.8%, 3.6% 상향 조정. 영업이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) 반도체, 2) 기타 자본재(지주), 3) 유틸리티인 반면, 하향 조정 기여도가 높은 업종은 1) 운송, 2) 보험.

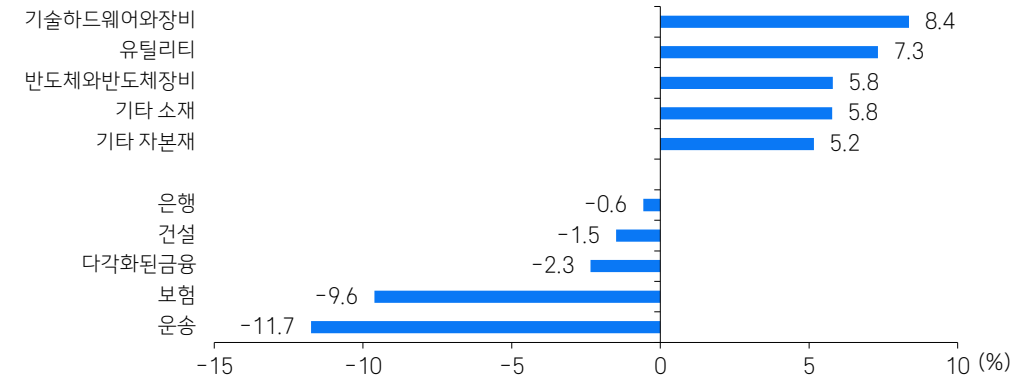
4Q25 이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억원)	시가총액	4Q25 영업이익		4Q25 당기순이익		차이 (%)		기여도 (%p)	
업종		12월 14일	11월 14일	12월 14일	11월 14일	영업이익	순이익	영업이익	순이익
IT	1,149,959	31,575	29,879	26,826	25,498	5.7	5.2	2.3	2.5
반도체와 반도체장비	1,071,794	29,962	28,318	25,705	24,510	5.8	4.9	2.3	2.2
소프트웨어와서비스	34,700	547	547	433	435	(0.1)	(0.4)	(0.0)	(0.0)
기술하드웨어와장비	37,204	640	591	489	454	8.4	7.8	0.1	0.1
디스플레이	6,260	426	422	200	99	0.8	101.7	0.0	0.2
금융	309,244	8,715	8,861	6,407	6,448	(1.7)	(0.6)	(0.2)	(0.1)
은행	171,161	4,841	4,868	3,400	3,435	(0.6)	(1.0)	(0.0)	(0.1)
보험	67,646	1,413	1,563	1,133	1,181	(9.6)	(4.1)	(0.2)	(0.1)
증권	63,798	2,281	2,245	1,738	1,695	1.6	2.6	0.0	0.1
다각화된 금융	6,639	180	184	136	136	(2.3)	0.0	(0.0)	0.0
산업재	616,635	15,674	15,447	9,566	9,135	1.5	4.7	0.3	0.8
자본재	567,782	14,291	13,887	8,479	7,906	2.9	7.2	0.6	1.1
조선	171,851	4,241	4,213	2,255	2,264	0.7	(0.4)	0.0	(0.0)
우주항공과 국방	99,574	1,763	1,756	1,144	1,165	0.4	(1.8)	0.0	(0.0)
건설	18,789	594	602	411	419	(1.5)	(1.8)	(0.0)	(0.0)
기타 자본재	277,568	7,693	7,315	4,668	4,058	5.2	15.0	0.5	1.1
운송	45,908	1,333	1,510	1,045	1,187	(11.7)	(11.9)	(0.2)	(0.3)
상업서비스와 공급품	2,945	50	50	42	42	0.0	0.0	0.0	0.0
경기관련소비재	221,248	8,583	8,585	7,051	7,057	(0.0)	(0.1)	(0.0)	(0.0)
자동차와 부품	165,738	6,935	6,964	5,997	6,036	(0.4)	(0.6)	(0.0)	(0.1)
내구소비재와 의류	36,336	801	778	620	589	3.0	5.1	0.0	0.1
소매(유통)	12,768	748	745	344	344	0.5	0.0	0.0	0.0
호텔, 레저 등	6,406	99	99	91	87	0.2	3.9	0.0	0.0
커뮤니케이션서비스	133,036	2,107	2,115	1,394	1,392	(0.4)	0.1	(0.0)	0.0
미디어와엔터테인먼트	101,695	1,360	1,364	1,037	1,032	(0.3)	0.5	(0.0)	0.0
전기통신서비스	31,341	748	750	357	360	(0.4)	(1.0)	(0.0)	(0.0)
건강관리	71,992	630	628	575	571	0.4	0.7	0.0	0.0
소재	78,931	1,498	1,476	791	809	1.5	(2.1)	0.0	(0.0)
철강	31,686	694	694	258	280	(0.0)	(7.9)	(0.0)	(0.0)
화학	14,987	386	386	275	275	(0.1)	0.1	(0.0)	0.0
기타 소재	32,258	418	396	259	254	5.8	1.8	0.0	0.0
에너지	14,455	957	956	299	289	0.1	3.2	0.0	0.0
필수소비재	42,593	1,147	1,148	734	732	(0.1)	0.2	(0.0)	0.0
유틸리티	42,243	4,084	3,806	1,871	1,651	7.3	13.3	0.4	0.4
합계	2,680,335	74,971	72,900	55,515	53,582	2.8	3.6	2.8	3.6

참고: 2025년 12월 14일, KOSPI 200 흑자 기업 대상, WICS 업종 분류 기준
자료: FnGuide, 삼성증권

업종별로 지난 한 달간, 4Q25년 영업이익 추정치는 1) 기술 하드웨어와 장비, 2) 유틸리티, 3) 반도체가 상향 조정된 반면, 1) 운송, 2) 보험, 3) 다각화된 금융 등은 하향 조정.

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



참고: 2025년 12월 14일, 삼성유니버스 대상 WICS 업종 분류 기준
자료: WiseFn, 삼성증권

기업별로 전체 4Q25 영업이익 상향 조정에 기여도가 높은 종목은 1) 삼성전자, 2) SK하이닉스, 3) SK스퀘어이고, 하향 조정 기여도가 높은 종목은 1) 대한항공, 2) 삼성생명, 3) LG.

4Q25 영업이익 컨센서스 조정의 기업별 기여도 - 이익의 규모 고려

구분	순위	기업명	업종 (소분류)	4Q25년 영업이익 (십억원) 12월 14일	11월 14일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	삼성전자	반도체와반도체장비	15,350	14,248	7.7	1.5
	2	SK하이닉스	반도체와반도체장비	14,543	14,000	3.9	0.7
	3	SK스퀘어	복합기업	2,234	1,797	24.3	0.6
	4	한국전력	전기유틸리티	3,270	2,989	9.4	0.4
	5	메리츠금융지주	증권	689	647	6.5	0.1
	6	LG이노텍	전자장비와기기	355	323	9.9	0.0
	7	영원무역	섬유,의류,신발,호화품	67	40	68.4	0.0
	8	HD현대	조선	1,609	1,585	1.6	0.0
	9	고려아연	비철금속	335	314	6.8	0.0
	10	CJ	복합기업	740	719	2.9	0.0
음 (-)	10	미래에셋증권	증권	300	316	(5.1)	(0.0)
	9	삼성화재	손해보험	437	455	(4.0)	(0.0)
	8	현대해상	손해보험	163	181	(10.2)	(0.0)
	7	DB손해보험	손해보험	389	427	(8.9)	(0.1)
	6	한화	복합기업	1,294	1,335	(3.0)	(0.1)
	5	기아	자동차	2,068	2,110	(2.0)	(0.1)
	4	HMM	해운사	241	288	(16.4)	(0.1)
	3	LG	복합기업	176	234	(24.6)	(0.1)
	2	삼성생명	생명보험	267	335	(20.4)	(0.1)
	1	대한항공	항공사	274	412	(33.4)	(0.2)

참고: 2025년 12월 14일, 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) 영원무역, 2) 농심, 3) SK스퀘어이고, 하향 조정 폭이 큰 기업은 1) 대한항공, 2) 롯데칠성, 3) LG.

영업이익 컨센서스 추정치 변화율 상하위 기업 (4Q25) - 이익 규모 고려하지 않음

구분	순위	기업명	업종	4Q25 영업이익 (십억원)		
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)
양 (+)	1	영원무역	섬유,의류,신발,호화품	67	40	68.4
	2	농심	식품	51	39	32.4
	3	SK스퀘어	복합기업	2,234	1,797	24.3
	4	SK케미칼	화학	16	13	23.4
	5	이수페타시스	전자장비와기기	61	54	13.8
	6	종근당	제약	16	15	11.9
	7	엔씨소프트	게임엔터테인먼트	26	24	10.3
	8	LG이노텍	전자장비와기기	355	323	9.9
	9	한국전력	전기유틸리티	3,270	2,989	9.4
	10	삼성전자	반도체와반도체장비	15,350	14,248	7.7
음 (-)	10	한국카본	조선	34	37	(9.2)
	9	OCI홀딩스	화학	36	40	(9.3)
	8	현대해상	손해보험	163	181	(10.2)
	7	DL이앤씨	건설	70	78	(10.4)
	6	HMM	해운사	241	288	(16.4)
	5	삼성생명	생명보험	267	335	(20.4)
	4	미스토홀딩스	섬유,의류,신발,호화품	12	16	(22.5)
	3	LG	복합기업	176	234	(24.6)
	2	롯데칠성	음료	12	16	(30.0)
	1	대한항공	항공사	274	412	(33.4)

참고: 2025년 12월 14일, 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 3% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Software and Computer Services, 3) Consumer Staples였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(백만달러) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			12월 14일	11월 14일	(%)	(%p)
Technology		**22,701**	**705**	**655**	**7.7**	**1.9**
	Software and Computer Services	10,053	310	299	3.6	0.4
	Technology Hardware and Equipment	12,648	395	356	11.2	1.5
Financials		**5,374**	**375**	**369**	**1.7**	**0.2**
	Banks	2,162	136	133	2.4	0.1
	Investment Banking and Brokerage Services	1,859	120	117	2.1	0.1
	Non-life Insurance	899	72	72	(0.0)	(0.0)
	Finance and Credit Services	291	34	34	0.8	0.0
	Life Insurance	164	12	12	1.4	0.0
Industrials		**6,429**	**358**	**354**	**1.1**	**0.2**
	Aerospace and Defense	1,039	74	71	5.0	0.1
	Construction and Materials	359	67	67	0.6	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	504	38	37	1.5	0.0
	General Industrials	947	42	44	(2.8)	(0.0)
	Industrial Engineering	601	44	42	3.1	0.1
	Industrial Support Services	2,320	63	64	(1.7)	(0.0)
	Industrial Transportation	659	30	30	1.8	0.0
Basic Materials		**711**	**28**	**28**	**0.5**	**0.0**
	Chemicals	390	11	11	3.7	0.0
Energy		**1,737**	**197**	**197**	**(0.1)**	**(0.0)**
Consumer Discretionary		**9,212**	**298**	**292**	**1.9**	**0.2**
	Retailers	4,823	125	122	2.5	0.1
	Travel and Leisure	1,171	79	80	(1.6)	(0.0)
	Automobiles and Parts	1,699	22	21	8.9	0.1
	Media	806	22	21	8.2	0.1
	Consumer Services	282	7	7	0.7	0.0
	Personal Goods	158	8	8	0.2	0.0
	Household Goods and Home Construction	118	23	23	(0.6)	(0.0)
	Leisure Goods	156	11	10	2.8	0.0
Consumer Staples		**2,170**	**226**	**219**	**3.4**	**0.3**
Health Care		**5,457**	**240**	**238**	**1.0**	**0.1**
	Health Care Providers	693	27	28	(2.7)	(0.0)
	Medical Equipment and Services	1,695	106	104	1.7	0.1
	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,068	107	106	1.4	0.1
Telecommunications		**1,216**	**68**	**69**	**(1.1)**	**(0.0)**
	Telecommunications Equipment	525	21	21	2.4	0.0
	Telecommunications Service Providers	691	47	48	(2.7)	(0.0)
Utilities		**1,470**	**105**	**104**	**1.3**	**0.1**
Real Estate		**1,092**	**70**	**68**	**2.5**	**0.1**
Total		**57,569**	**2,670**	**2,592**	**3.0**	**3.0**

참고: 2025년 12월 14일, 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)			
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	NVIDIA	Technology Hardware and Equipment	174,747	146,523	19.3	1.1
	2	CVS HEALTH	Personal Care, Drug and Grocery Stores	129,343	121,635	6.3	0.3
	3	ALPHABET 'A'	Software and Computer Services	134,338	127,105	5.7	0.3
	4	APPLE	Technology Hardware and Equipment	122,359	117,232	4.4	0.2
	5	AMAZON.COM	Retailers	85,702	81,780	4.8	0.2
	6	AXON ENTERPRISE	Aerospace and Defense	49,308	45,589	8.2	0.1
	7	ON SEMICONDUCTOR	Technology Hardware and Equipment	22,448	19,111	17.5	0.1
	8	AKAMAI TECHS.	Software and Computer Services	28,408	26,062	9.0	0.1
	9	FORD MOTOR	Automobiles and Parts	8,903	7,416	20.0	0.1
	10	PARAMOUNT SKYDANCE B	Media	2,345	1,086	115.8	0.0
음 (-)	10	ELEVANCE HEALTH	Health Care Providers	6,092	6,796	(10.4)	(0.0)
	9	TRAVELERS COS.	Non-life Insurance	22,580	23,304	(3.1)	(0.0)
	8	COMCAST A	Telecommunications Service Providers	14,893	15,738	(5.4)	(0.0)
	7	HOME DEPOT	Retailers	14,944	15,800	(5.4)	(0.0)
	6	EATON	General Industrials	12,572	13,434	(6.4)	(0.0)
	5	DEERE	Industrial Engineering	4,554	5,496	(17.1)	(0.0)
	4	GEN DIGITAL	Software and Computer Services	869	1,822	(52.3)	(0.0)
	3	EXXON MOBIL	Oil, Gas and Coal	29,369	30,755	(4.5)	(0.1)
	2	FISERV	Industrial Support Services	4,364	5,965	(26.8)	(0.1)
	1	SOUTHWEST AIRLINES	Travel and Leisure	14,258	15,998	(10.9)	(0.1)

참고: 2025년 12월 14일, 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)		
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)
양 (+)	1	ALBEMARLE	Chemicals	70	24	189.1
	2	PARAMOUNT SKYDANCE B	Media	2,345	1,086	115.8
	3	HUNTINGTON BCSH.	Banks	3,018	2,405	25.5
	4	WEST PHARM.SVS.	Medical Equipment and Services	3,064	2,478	23.7
	5	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT	Investment Banking and Brokerage Services	2,602	2,111	23.3
	6	VERALTO	Electronic and Electrical Equipment	1,589	1,316	20.7
	7	FORD MOTOR	Automobiles and Parts	8,903	7,416	20.0
	8	NVIDIA	Technology Hardware and Equipment	174,747	146,523	19.3
	9	AMPHENOL 'A'	Technology Hardware and Equipment	5,110	4,320	18.3
	10	ON SEMICONDUCTOR	Technology Hardware and Equipment	22,448	19,111	17.5
음 (-)	10	CF INDUSTRIES HDG.	Chemicals	520	620	(16.1)
	9	DEERE	Industrial Engineering	4,554	5,496	(17.1)
	8	CAMDEN PROPERTY TST.	Real Estate Investment Trusts	134	164	(18.3)
	7	INTERNATIONAL PAPER	Industrial Materials	1,075	1,417	(24.1)
	6	FISERV	Industrial Support Services	4,364	5,965	(26.8)
	5	MOLINA HEALTHCARE	Health Care Providers	684	1,027	(33.4)
	4	ALEXANDRIA REAL ESTATE	Real Estate Investment Trusts	105	182	(42.4)
	3	WESTERN DIGITAL	Technology Hardware and Equipment	182	316	(42.5)
	2	BOEING	Aerospace and Defense	489	1,022	(52.1)
	1	GEN DIGITAL	Software and Computer Services	869	1,822	(52.3)

참고: 2025년 12월 14일, S&P 500 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
NVIDIA	**Blackwell 수요 강세 지속, 하이퍼스케일러들의 Capex 투자 확대 기조 확인**
	11.19일 강력한 Blackwell 수요에 힘입어 예상치를 웃돈 FY 3Q26 실적을 발표한데 이어, 4Q 가이던스도 시장 예상치를 상회
	Microsoft, Amazon 등 '26년 견조한 AI Capex 투자 확대 계획이 확인되며 AI Peak out론이 불식
	한편 12.8일 트럼프 대통령은 소셜미디어 Truth Social을 통해 엔비디아 H200칩의 대중 수출을 승인
CVS HEALTH	**의료비율 안정화로 수익성 개선 기대감이 작용, 중장기 가이던스 상향**
	'25년 3분기에 고비용 시술, 고령자 의료비 급증이 완화되며 의료보험 혜택 비율(Medical benefit ratio, MBR) 안정화가 확인
	보험 가입자들의 의료 혜택 보장을 위해 지출된 보험료 수익 비율은 전년도 95.2%→92.8%로 하락
	'25년 매출 가이던스를 기존 3,973억 달러에서 4,000억 달러 이상으로 상향 조정. '27년 4,402억 달러까지 성장 지속할 계획
	'28년 연평균 10%대 중반 자체 성장률 목표를 제시
ON SEMICONDUCTOR	**AI 데이터센터용 전력칩 수요에 따른 3Q 실적 예상 상회**
	3Q25 매출은 15.5억 달러로 컨센서스 15.2억 달러를 상회
	CEO Hassane El-Khoury는 견조한 AI 데이터센터 수요가 분기 실적에 긍정적으로 기여했으며, 부진했던 자동차·산업용 반도체 수요가 다소 개선되고 언급
DEERE	**농기계 업황 부진 지속에 따른 이익 전망치 하향**
	관세에 따른 마진 압박이 지속되는 가운데, 고금리로 농기계 장비 교체가 지연
	옥수수, 대두 가격 하락으로 농가 현금흐름 악화되는 점도 우려 요인
	경영진은 이같은 어려움이 '26년까지 지속될 것이라며, FY26 순이익 가이던스로 40~47.5억 달러를 제시
	이는 Bloomberg 컨센서스인 53.1억 달러에 못 미치는 수치
PARAMOUNT SKYDANCE B	**3단계 비용 효율화 계획 업데이트로 실적 개선 기대감**
	11.10일 3Q 매출 자체는 컨센서스 대비 부진했지만, 스트리밍 매출 성장과 합병 시너지로 비용절감 목표를 상향
	기존 20억 달러에 더해 추가 10억달러를 절감하겠다고 발표하여 '26년 수익성 개선 기대가 부각
	이는 '24년 8월 파라마운트 글로벌과 스카이댄스 미디어 합병 완료 후 제시된 3단계 효율화 계획의 일환
	아울러 '26년 1Q 스트리밍 플랫폼 '파라마운트+'의 구독료를 인상하겠다고 발표
	한편 12.8일 Paramount Skydance가 워너브라더스 스튜디오에 적대적 인수를 제안하며 관심이 집중
APOLLO GLOBAL MANAGE.	**3Q25 실적 서프라이즈와 함께 사모대출, 보험 중심 안정적인 수익 구조를 지닌 운용사로 전환**
	11.4일 3Q25 순이익은 전년대비 약 30% 증가한 13억 6천만 달러
	사모대출(Private Credit)과 Athene 보험 스프레드 수익 호조로 컨센서스를 의미 있게 상회
	Fee-related earnings가 사상 최고치를 기록하며 수수료 기반의 반복적 수익 구조가 강화되는 흐름
	AUM은 약 9,000억 달러 수준까지 확대되며, 중기적으로 1조 달러 도달 가시성이 높아졌다는 점이 긍정적으로 평가됨
	전통 PE 대비 대출·보험 중심의 방어적 수익 믹스로 전환되며 실적 변동성은 추가로 완화되는 국면

자료: 언론보도종합

유럽 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Eurostoxx 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 1.7% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Banks, 2) Non-life Insurance, 3) Energy인 반면, 하향 조정 기여도 높은 업종은 1) Industrial Transportation.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(백만유로) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			12월 14일	11월 14일	(%)	(%p)
Technology		**924**	**38**	**37**	**2.4**	**0.2**
	Software and Computer Services	509	26	25	3.1	0.1
	Technology Hardware and Equipment	416	12	12	0.9	0.0
Financials		**1,866**	**178**	**173**	**2.7**	**0.8**
	Banks	1,234	116	113	2.8	0.6
	Investment Banking and Brokerage Services	176	11	11	3.7	0.1
	Life Insurance	39	5	5	2.0	0.0
	Non-life Insurance	413	45	44	2.0	0.2
Industrials		**1,611**	**79**	**79**	**0.8**	**0.1**
	Aerospace and Defense	481	19	18	2.2	0.1
	Construction and Materials	333	15	15	0.3	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	222	11	11	0.9	0.0
	Industrial Engineering	94	5	5	1.2	0.0
	Industrial Support Services	101	6	6	(1.5)	(0.0)
	Industrial Transportation	179	13	14	(3.3)	(0.1)
Basic Materials		**254**	**19**	**19**	**(0.3)**	**(0.0)**
	Chemicals	186	12	13	(2.1)	(0.0)
	Industrial Materials	26	2	2	2.7	0.0
	Industrial Metals and Mining	42	4	4	3.8	0.0
Energy		**408**	**23**	**22**	**5.9**	**0.2**
Consumer Discretionary		**1,516**	**84**	**83**	**1.4**	**0.2**
	Automobiles and Parts	222	20	19	3.5	0.1
	Media	83	5	5	1.3	0.0
	Personal Goods	930	28	28	0.6	0.0
	Retailers	189	8	8	2.3	0.0
	Travel and Leisure	73	21	21	0.3	0.0
Consumer Staples		**373**	**30**	**30**	**0.2**	**0.0**
	Beverages	197	14	14	1.1	0.0
	Food Producers	94	10	10	(0.5)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	82	6	6	(0.3)	(0.0)
Health Care		**568**	**37**	**37**	**0.4**	**0.0**
	Medical Equipment and Services	252	10	10	(0.6)	(0.0)
	Pharmaceuticals and Biotechnology	277	24	23	0.6	0.0
Telecommunications		**276**	**20**	**19**	**1.8**	**0.1**
	Telecommunications Equipment	30	2	2	5.3	0.0
	Telecommunications Service Providers	246	18	18	1.5	0.0
Utilities		**525**	**36**	**35**	**0.8**	**0.0**
	Electricity	339	23	23	0.7	0.0
	Gas, Water and Multi-utilities	186	13	13	0.8	0.0
Real Estate		**80**	**15**	**15**	**1.0**	**0.0**
Total		**8,401**	**559**	**550**	**1.7**	**1.7**

참고: 2025년 12월 14일, 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)			
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	RENAULT	Automobiles and Parts	1,105	324	241.5	0.1
	2	PROSUS N	Software and Computer Services	10,494	9,851	6.5	0.1
	3	BANCA MONTE DEI PASCHI	Banks	2,314	1,792	29.1	0.1
	4	SIEMENS ENERGY N	Alternative Energy	3,308	2,890	14.5	0.1
	5	BANCO SANTANDER	Banks	14,060	13,673	2.8	0.1
	6	UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	Non-life Insurance	10,353	10,084	2.7	0.0
	7	ARGENX	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,819	1,554	17.1	0.0
	8	SOCIETE GENERALE	Banks	5,443	5,179	5.1	0.0
	9	BPER BANCA	Banks	2,192	1,932	13.5	0.0
	10	NESTE	Oil, Gas and Coal	819	572	43.2	0.0
음 (-)	10	CELLNEX TELECOM	Telecommunications Service Providers	47	131	(64.4)	(0.0)
	9	SODEXO	Travel and Leisure	692	781	(11.4)	(0.0)
	8	BANCO DE SABADELL	Banks	1,686	1,778	(5.1)	(0.0)
	7	BASF	Chemicals	2,360	2,477	(4.7)	(0.0)
	6	STMICROELECTRONICS (MIL)	Technology Hardware and Equipment	1,056	1,175	(10.1)	(0.0)
	5	MICHELIN	Automobiles and Parts	2,011	2,141	(6.1)	(0.0)
	4	SIEMENS HEALTHINEERS	Medical Equipment and Services	2,736	2,891	(5.4)	(0.0)
	3	MERCK KGAA	Pharmaceuticals and Biotechnology	3,546	3,750	(5.4)	(0.0)
	2	INPOST	Industrial Transportation	1,552	1,756	(11.6)	(0.0)
	1	DAIMLER TRUCK HOLDING E	Industrial Transportation	2,866	3,158	(9.2)	(0.1)

참고: 2025년 12월 14일, 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)		
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)
양 (+)	1	EXOR NV ORD	Investment Banking and Brokerage Services	207	36	479.5
	2	RENAULT	Automobiles and Parts	1,105	324	241.5
	3	NESTE	Oil, Gas and Coal	819	572	43.2
	4	SBM OFFSHORE	Oil, Gas and Coal	688	497	38.5
	5	K S N	Chemicals	107	77	37.6
	6	BANCA MONTE DEI PASCHI	Banks	2,314	1,792	29.1
	7	TELECOM ITALIA	Telecommunications Service Providers	380	295	28.8
	8	NORDEX	Alternative Energy	298	236	26.1
	9	ARGENX	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,819	1,554	17.1
	10	KBC ANCORA	Banks	425	366	16.1
음 (-)	10	STMICROELECTRONICS (MIL)	Technology Hardware and Equipment	1,056	1,175	(10.1)
	9	VALLOUREC	Oil, Gas and Coal	371	414	(10.5)
	8	ARKEMA	Chemicals	402	453	(11.3)
	7	SODEXO	Travel and Leisure	692	781	(11.4)
	6	INPOST	Industrial Transportation	1,552	1,756	(11.6)
	5	SAIPEM	Oil, Gas and Coal	484	557	(13.1)
	4	AUMOVIO N	Automobiles and Parts	362	421	(14.1)
	3	WIENERBERGER	Construction and Materials	144	228	(37.0)
	2	LANXESS	Chemicals	29	70	(58.3)
	1	CELLNEX TELECOM	Telecommunications Service Providers	47	131	(64.4)

참고: 2025년 12월 14일, Eurostoxx 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
RENAULT	**1) 유럽 신차 시장 확대, 2) 소형 전기차 모델 Renault 5 판매 순위 상승**
	11.25일 유럽자동차제조협회(ACEA) 예비 데이터에 따르면, 유럽(EU+EFTA+영국 포함) 전체 신차 판매는 전년 대비 약 4.9% 증가하여 총 약 1,091,904대가 등록
	그중 전기차(BEV) 판매는 32.9% 급증했으며, 전체 자동차 시장에서 20.6%의 비중을 차지하는 수준까지 확대
	'24년 10월 양산된 소형 전기차 모델인 Renault 5(E-Tech 일렉트릭)는 유럽 전체 판매 순위가 25위로 상승하며 상위권에 진입. 12월 기준 생산 10만대를 돌파
	Renault 그룹 전체 브랜드 판매는 +11.1% 증가하며 Mercedes·BMW 등 주요 경쟁 브랜드보다 시장 점유율을 확대
PROSUS N	**Tencent 및 이외 전자상거래 플랫폼 수익성 개선, 인수합병/사업 확장도 기대 요소**
	Prosus N은 네덜란드에 상장한 글로벌 IT 투자 회사. Tencent 대주주이자 iFood, Delivery Hero, OLX 등 플랫폼 회사를 포트폴리오로 보유
	Tencent 광고 매출 성장률이 시장 예상치를 상회하며 실적 추정치가 조정. Tencent 지분가치에 연동되는 동사 이익 추정치도 함께 상향되었을 것으로 추정
	Tencent 이외, 적자를 기록하던 전자상거래 부문도 수익성이 개선. 브라질 음식 배달 플랫폼인 iFood는 8.8억 달러 매출을 기록해 컨센서스 7.8억 달러를 상회
	한편 동사는 OLX 생태계 강화를 위해 11월 La Central(프랑스 중고차 플랫폼), 음식 배달 시장 점유율 확대 위해 Just Eat takeaway 인수
SBM OFFSHORE	**1) FPSO 운영 실적 향상, 2) 대규모 FPSO 입찰 제안 승인**
	동사는 네덜란드에 본사를 둔 해양 석유, 가스 기업
	10.28일 SBM Offshore가 운용 중인 FPSO Almirante Tamandare가 산토스 분지에서 하루 27만 배럴을 생산하며 예상 생산 용량인 22.5만 배럴을 초과
	11.25일 SBM의 Sergipe Deepwater FPSO 제안이 브라질 Petrobras FPSO 공사 입찰에서 승인됨
	계약 방식은 BOT(build, Operate, Transfer) 방식으로, 규모는 하루 12만 배럴의 석유를 처리할 수 있는 규모. 2030년 가동 예정
INPOST	**Yodel 인수 후 영국 물류 인프라 투자에 따른 단기 비용 발생 구간**
	INPOST는 택배, 우편 서비스를 제공하는 폴란드 공공 물류 회사로, '25년 4월 영국 택배회사 Yodel을 인수
	Yodel 인수로 영국 시장 점유율은 단번에 2%→8%로 상승하였으나, 통합 비용 및 운영 재설계 비용이 발생
	11.7일 동사는 폴란드 소포 거래량 증가로 마진이 사상 최고치인 49.2%를 기록
	다만, 블랙 프라이데이 성수기 운송 품질 향상을 위해서는 영국 사업에 대해 추가 인프라 투자가 필요하다며 가이던스를 하향
	EBITDA 성장률을 20-25%에서 10% 중반대로 하향 조정

자료: 언론보도종합

일본 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

Nikkei 225 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 3.9% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Telecommunications, 2) Automobiles and Parts, 3) Banks였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억 엔) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			12월 14일	11월 14일	(%)	(%p)
Technology		**98.5**	**3.9**	**3.8**	**3.8**	**0.3**
	Software and Computer Services	17.5	0.7	0.8	(1.6)	(0.0)
	Technology Hardware and Equipment	81.0	3.2	3.0	5.2	0.3
Financials		**122.4**	**9.9**	**9.6**	**2.9**	**0.6**
	Banks	75.5	5.9	5.7	3.4	0.4
	Non-life Insurance	21.6	2.0	2.0	0.5	0.0
	Investment Banking and Brokerage Services	13.3	1.0	0.9	6.3	0.1
	Life Insurance	11.4	0.9	0.9	1.3	0.0
Industrials		**230.5**	**12.2**	**11.9**	**2.5**	**0.6**
	Construction and Materials	18.1	1.0	0.9	6.9	0.1
	Electronic and Electrical Equipment	29.4	1.1	1.1	3.9	0.1
	General Industrials	77.0	3.8	3.7	3.9	0.3
	Industrial Engineering	37.7	1.6	1.6	(0.4)	(0.0)
	Industrial Support Services	47.8	2.9	2.8	2.0	0.1
	Industrial Transportation	20.4	1.8	1.8	0.1	0.0
Basic Materials		**32.9**	**2.2**	**2.2**	**1.7**	**0.1**
	Chemicals	23.3	1.5	1.5	0.0	0.0
	Industrial Metals and Mining	8.7	0.7	0.6	6.2	0.1
Energy		**8.5**	**0.7**	**0.7**	**6.6**	**0.1**
Consumer Discretionary		**190.9**	**11.2**	**10.8**	**3.1**	**0.7**
	Automobiles and Parts	87.7	6.4	6.2	3.3	0.4
	Leisure Goods	58.4	2.6	2.5	3.6	0.2
	Retailers	25.9	0.9	0.8	1.2	0.0
	Travel and Leisure	8.9	0.5	0.5	1.2	0.0
	Household Goods and Home Construction	6.6	0.6	0.6	2.3	0.0
Consumer Staples		**39.7**	**1.8**	**1.8**	**2.9**	**0.1**
	Beverages	5.4	0.4	0.4	1.1	0.0
	Food Producers	7.8	0.4	0.4	0.1	0.0
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	15.0	0.5	0.5	(0.1)	(0.0)
	Tobacco	11.5	0.6	0.5	8.5	0.1
Health Care		**57.9**	**2.6**	**2.5**	**2.4**	**0.1**
	Pharmaceuticals and Biotechnology	42.5	2.0	2.0	2.9	0.1
	Medical Equipment and Services	14.0	0.5	0.5	0.4	0.0
Telecommunications		**61.3**	**3.5**	**3.0**	**18.6**	**1.2**
Utilities		**10.1**	**0.9**	**0.8**	**6.9**	**0.1**
Real Estate		**15.3**	**0.9**	**0.8**	**2.5**	**0.0**
Total		**867.9**	**49.8**	**47.9**	**3.9**	**3.9**

참고: 2025년 12월 14일, 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)			
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	1,080	534	102.0	1.1
	2	TOYOTA MOTOR	Automobiles and Parts	3,668	3,544	3.5	0.3
	3	SUMITOMO MITSUI FINL.GP.	Banks	1,555	1,455	6.9	0.2
	4	HITACHI	General Industrials	880	820	7.3	0.1
	5	SONY GROUP	Leisure Goods	1,194	1,141	4.6	0.1
	6	ADVANTEST	Technology Hardware and Equipment	310	261	19.0	0.1
	7	JAPAN TOBACCO	Tobacco	595	549	8.5	0.1
	8	MIZUHO FINL.GP.	Banks	1,148	1,107	3.7	0.1
	9	TOKYO ELECTRIC POWER CO. HDG.	Electricity	87	51	70.9	0.1
	10	NOMURA HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	336	301	11.7	0.1
음 (-)	10	MS&AD INSURANCE GP.HDG.	Non-life Insurance	614	620	(1.0)	(0.0)
	9	TOPPAN HOLDINGS	Industrial Support Services	74	82	(9.3)	(0.0)
	8	LY	Software and Computer Services	173	181	(4.3)	(0.0)
	7	KAWASAKI KISEN KAISHA	Industrial Transportation	110	120	(8.5)	(0.0)
	6	TOKIO MARINE HOLDINGS	Non-life Insurance	984	995	(1.1)	(0.0)
	5	SEVEN & I HDG.	Personal Care, Drug and Grocery Stores	244	256	(4.6)	(0.0)
	4	SHIN-ETSU CHEMICAL	Chemicals	533	546	(2.4)	(0.0)
	3	MITSUI OSK LINES	Industrial Transportation	188	201	(6.6)	(0.0)
	2	KOMATSU	Industrial Engineering	372	389	(4.2)	(0.0)
	1	HONDA MOTOR	Automobiles and Parts	673	699	(3.7)	(0.1)

참고: 2025년 12월 14일, 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)		
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)
양 (+)	1	SOFTBANK GROUP	Telecommunications Service Providers	1,080	534	102.0
	2	TOKYO ELECTRIC POWER CO. HDG.	Electricity	87	51	70.9
	3	NTN	Automobiles and Parts	10	6	57.5
	4	MITSUI KINZOKU LIMITED	Industrial Metals and Mining	47	33	44.0
	5	DENTSU GROUP	Media	60	44	35.0
	6	SUMITOMO PHARMA	Pharmaceuticals and Biotechnology	90	68	33.1
	7	NSK	Automobiles and Parts	22	18	26.2
	8	JTEKT	Automobiles and Parts	43	35	23.8
	9	HINO MOTORS	Industrial Transportation	54	45	20.5
	10	OBAYASHI	Construction and Materials	143	119	20.3
음 (-)	10	SEVEN & I HDG.	Personal Care, Drug and Grocery Stores	244	256	(4.6)
	9	MITSUI OSK LINES	Industrial Transportation	188	201	(6.6)
	8	ROHM	Technology Hardware and Equipment	27	29	(6.7)
	7	TAIHEIYO CEMENT	Construction and Materials	58	63	(8.0)
	6	KAWASAKI KISEN KAISHA	Industrial Transportation	110	120	(8.5)
	5	TOPPAN HOLDINGS	Industrial Support Services	74	82	(9.3)
	4	KURARAY	Chemicals	42	47	(10.8)
	3	CYBERAGENT	Software and Computer Services	37	43	(12.8)
	2	KANADEVIA	Industrial Engineering	19	22	(14.0)
	1	TEIJIN	Chemicals	13	16	(19.3)

참고: 2025년 12월 14일, Nikkei 225 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
SOFTBANK GROUP	**AI 집중 투자 전략에 따른 Open AI 및 Vision Fund 투자 수익 급증**
	11.11일 FY 2Q25 순이익이 2.5조엔으로 전년 대비 2배 이상 증가. Open AI, Paypay 지분 평가 이익이 크게 반영된 결과
	21일, 미국 오하이오의 공장을 개조해 OpenAI 차세대 데이터 센터 장비, 생산할 계획을 공개
	26일, 미국 반도체 설계 회사인 앰페어 컴퓨팅 인수를 최종 확정
	AI 인프라, 로보틱스, 데이터센터 등 전략적 집중 투자로 AI 산업 성장에 따른 지속 수혜 기대감
HITACHI	**FY 2Q25 견조한 실적 발표와 함께 주요 사업부 성장 모멘텀으로 가이던스 상향**
	10.30일 Hitachi는 FY 2Q25실적 발표와 함께 연간 매출을 기존 가이던스 보다 2천억 엔 상향 발표
	FY 2Q25 매출은 +8% YoY, 조정 EBITDA +900억 엔 상승, 순이익 큰 폭 증가 등 전반적 실적이 견조하게 발표
	글로벌 전력망 인프라 수요 증가하며 Power Grid 중심으로 매출·수익 개선이 강하게 나타나고 있음
	Lumada/IT 디지털 서비스 부문에서는 DX 수요 지속 확대 및 AI 기반 서비스 사업 확대로 서비스형 매출 비중이 증가
SONY GROUP	**1) 제한적인 미국 관세 영향, 2) 음악/콘텐츠 부문 실적 강세, 3) 이미지 센서(반도체) 수익성 개선**
	11.10일 소니 그룹은 FY25 순이익 전망을 기존 9,700억엔에서 1.5조엔으로 상향 조정
	매출 가이던스는 11.7조엔에서 12조엔으로 상향하였고, 영업이익도 1.33조엔에서 1.43조엔으로 증액
	상향 배경은 미국 관세 리스크 축소, 콘텐츠(애니메이션, 음악, 영화), 반도체 사업 강세
	한편, 동사는 일본 버전 PlayStation 5 Digital Edition을 11.21일 출시 예정이라고 발표
MITSUI KINZOKU LIMITED	**AI 서버용 제품 수요 강세, 귀금속 가격 상승, 엔화 약세에 힘입은 이익 개선 예상으로 연간 가이던스 상향 조정**
	11.11일 FY25 연간 가이던스를 상향조정. 영업이익 전망이 46억 엔→78억 엔으로 32억 엔 크게 상향
	AI 서버용 초박형 전해동박 등 핵심 제품의 수요 견조한 가운데, 귀금속 가격 상승이 촉매 부문 수익성 개선에 기여
	금속부문 이익 개선과 함께 엔화 약세 효과가 실적 베이스를 끌어올리는 요인으로 작용
CYBERAGENT	**인터넷 광고 부문 이익 감소 및 FY26 보수적인 가이던스 제시**
	Cyberagent는 일본 최대 온라인 광고 대행사
	11.14일 발표한 FY25 매출은 874.0억 엔(+9.1% YoY), 영업이익 71.7억 엔(+78.9% YoY)로 실적 자체는 시장 기대치를 충족
	Media & IP 사업부가 10년 만에 처음으로 영업이익 흑자 전환된 점이 긍정적이었으나, 인터넷 광고 부문 영업이익이 전년비 -14.0% 감소
	AI 사업 투자 확대가 비용 증가 요인으로 작용했기 때문. FY26 가이던스가 보수적으로 제시된 것도 부정적
	매출 성장률을 매우 낮은 수준(+0.7%)으로 전망했고, 영업이익은 FY25 대비 감소 가능성(최대 -30% 수준)을 포함해 넓은 범위로 제시하여 실적 불확실성을 심화하였다는 분석

자료: 언론보도종합

대만 증시, 12개월 예상 실적 컨센서스 트렌드

가권 100 기업 대상 12개월 예상 기준 당기순이익 컨센서스(LSEG)는 한 달 전 대비 5.5% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Technology Hardware and Equipment, 2) Life Insurance, 3) Electronic and Electrical Equipment, 4) Banks였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

대분류 (백만 대만달러)	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			12월 14일	11월 14일	(%)	(%p)
Technology	Technology Hardware and Equipment	**48,529**	**2,638**	**2,493**	**5.8**	**4.3**
Financials		**6,118**	**497**	**467**	**6.5**	**0.9**
	Banks	2,762	195	185	5.5	0.3
	Finance and Credit Services	175	21	23	(7.7)	(0.1)
	Investment Banking and Brokerage Services	507	36	32	10.0	0.1
	Life Insurance	2,674	246	227	8.2	0.5
Industrials		**4,527**	**225**	**213**	**5.7**	**0.4**
	Construction and Materials	331	25	24	3.0	0.0
	Electronic and Electrical Equipment	2,877	100	90	10.4	0.3
	General Industrials	405	14	14	1.9	0.0
	Industrial Transportation	843	85	83	2.5	0.1
Basic Materials		**1,103**	**30**	**28**	**9.5**	**0.1**
	Chemicals	719	21	15	34.4	0.2
	Industrial Metals and Mining	384	10	12	(22.2)	(0.1)
Consumer Discretionary		**1,307**	**101**	**103**	**(2.3)**	**(0.1)**
	Automobiles and Parts	241	17	18	(5.6)	(0.0)
	Leisure Goods	86	6	6	7.0	0.0
	Personal Goods	322	25	24	1.4	0.0
	Retailers	331	19	19	0.1	0.0
	Travel and Leisure	309	33	35	(6.0)	(0.1)
Consumer Staples		**663**	**36**	**37**	**(1.0)**	**(0.0)**
	Food Producers	426	24	24	(0.9)	(0.0)
	Personal Care, Drug and Grocery Stores	237	12	13	(1.2)	(0.0)
Telecommunications		1,448	56	56	0.6	0.0
Total		**63,741**	**3,588**	**3,400**	**5.5**	**5.5**

참고: 2025년 12월 14일, 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)			
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	TAIWAN SEMICON.MNFG.	Technology Hardware and Equipment	1,961,004	1,824,609	7.5	4.0
	2	HON HAI PRECN.IND.	Technology Hardware and Equipment	242,052	224,733	7.7	0.5
	3	DELTA ELECTRONICS	Electronic and Electrical Equipment	86,204	75,259	14.5	0.3
	4	CATHAY FINL.HLDG.	Life Insurance	98,871	90,578	9.2	0.2
	5	KGI FINANCIAL HOLDING	Life Insurance	31,996	25,334	26.3	0.2
	6	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	21,472	16,849	27.4	0.1
	7	NAN YA PLASTICS	Chemicals	15,615	11,044	41.4	0.1
	8	SINOPAC FINL.HDG.	Banks	30,779	26,619	15.6	0.1
	9	FUBON FINL.HLDG.	Life Insurance	114,769	111,121	3.3	0.1
	10	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	35,744	32,490	10.0	0.1
음 (-)	10	ASUSTEK COMPUTER	Technology Hardware and Equipment	38,315	39,327	(2.6)	(0.0)
	9	HUAKU DEVELOPMENT	Real Estate Investment and Services	2,596	3,629	(28.5)	(0.0)
	8	NOVATEK MICROELS.	Technology Hardware and Equipment	17,465	18,653	(6.4)	(0.0)
	7	WALSIN LIHWA	Electronic and Electrical Equipment	1,710	2,989	(42.8)	(0.0)
	6	CHAILEASE HOLDING	Finance and Credit Services	21,035	22,778	(7.7)	(0.1)
	5	AUO	Technology Hardware and Equipment	3,428	5,255	(34.8)	(0.1)
	4	EVERGREEN MARINE	Industrial Transportation	47,085	49,225	(4.3)	(0.1)
	3	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	21,824	24,089	(9.4)	(0.1)
	2	CHINA STEEL	Industrial Metals and Mining	2,822	5,220	(46.0)	(0.1)
	1	MEDIATEK	Technology Hardware and Equipment	111,443	118,618	(6.0)	(0.2)

참고: 2025년 12월 14일, 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)		
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)
양 (+)	1	CTCI	Construction and Materials	2,957	1,462	102.3
	2	NAN YA PLASTICS	Chemicals	15,615	11,044	41.4
	3	FORMOSA CHEMS.& FIBRE	Chemicals	2,921	2,167	34.8
	4	WAN HAI LINES	Industrial Transportation	21,472	16,849	27.4
	5	KGI FINANCIAL HOLDING	Life Insurance	31,996	25,334	26.3
	6	NAN YA PRINTED CUB.	Technology Hardware and Equipment	5,286	4,236	24.8
	7	SINOPAC FINL.HDG.	Banks	30,779	26,619	15.6
	8	GIANT MNFG.	Leisure Goods	2,515	2,192	14.7
	9	DELTA ELECTRONICS	Electronic and Electrical Equipment	86,204	75,259	14.5
	10	YUANTA FINANCIAL HDG.	Investment Banking and Brokerage Services	35,744	32,490	10.0
음 (-)	10	CHAILEASE HOLDING	Finance and Credit Services	21,035	22,778	(7.7)
	9	HIWIN TECHNOLOGIES	Industrial Engineering	2,186	2,413	(9.4)
	8	EVA AIRWAYS	Travel and Leisure	21,824	24,089	(9.4)
	7	YULON MOTOR	Automobiles and Parts	2,237	2,520	(11.2)
	6	FENG HSIN STEEL	Industrial Metals and Mining	2,357	2,671	(11.7)
	5	HUAKU DEVELOPMENT	Real Estate Investment and Services	2,596	3,629	(28.5)
	4	AUO	Technology Hardware and Equipment	3,428	5,255	(34.8)
	3	WALSIN LIHWA	Electronic and Electrical Equipment	1,710	2,989	(42.8)
	2	CHINA STEEL	Industrial Metals and Mining	2,822	5,220	(46.0)
	1	KENDA RUBBER IND.	Automobiles and Parts	494	1,058	(53.4)

참고: 2025년 12월 14일, 가권100 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
TAIWAN SEMICON.MNFG.	**HPC 주문 급증으로 CoWoS 공급 타이트한 상황 지속**
	'25년 11월 매출액은 3,436.1억 대만 달러로 전월 대비로는 6.5% 감소했지만 전년 동기로는 여전히 크게 증가한 24.5% 증가세를 기록
	12.8일 대만경제신문은 구글, 아마존, 엔비디아 등 고성능 컴퓨팅 수요 급증으로 CoWoS 전 공정이 100% 가동중이라고 보도
DELTA ELECTRONICS	**AI·데이터센터 전력/냉각/인프라 솔루션 수요 강세로 구조적 이익 개선 기대감**
	11.10일 Delta Future Industry Summit 2025를 개최. AI, 데이터센터, 그린 에너지 기술 등 시장의 이목 집중
	AI 서버 인프라 관련 매출이 크게 증가하면서, 10월 매출 574억 대만달러로 전년 대비 YoY +48% 증가
	12.10일 발표된 '25년 11월 매출 역시 505.4억 달러로 전년 대비 37.9% 증가하며 연간 누적 큰 폭 증가
	한편, 11.24일 S&P Global은 전력전자 사업부를 중심으로 향후 10~15% 연평균 성장 유지 가능성을 언급하며 긍정적인 평가를 제시
MEDIATEK	**경쟁 심화 및 11월 매출 부진**
	Mediatek, 11월 매출 전년 대비 9.9% 감소
	스마트폰 시스템온칩(Soc) 시장 경쟁 심화에 따른 비용 압박으로 이익률 확대가 제한적이라는 의견
CTCI	**업황 회복 및 중장기 에너지, 전력, 산업 플랜트 EPC 프로젝트 기대감**
	CTCI는 대만의 엔지니어링, 조달, 건설(EPC) 업체
	11.5일 3Q 실적 발표에서 중동, 동남아 일부 EPC 프로젝트에서 원가 초과를 우려했던 시장 컨센서스와 달리 추가 대규모 손실 인식이 부재한 것으로 확인
	비용 구조가 비교적 안정화된 것으로 해석되며 대만 현지에서는 '최악이 지났다'라고 평가. '26년 이익 정상화 기대를 키우는 계기로 작용
	11.21일 Foxconn, TEEMA(대만 전기전자제조업협회)와 함께 해외에 TEEMA 과학단지 설립 계획을 발표
NAN YA PLASTICS	**전통 화학, 플라스틱 기업에서 AI, 고급 전자소재 중심으로 수익 구조 변화**
	11.6일 3Q EPS가 시장 예상치를 예상 10% 이상 상회. 전자소재 부문 제품 믹스 개선되면서 매출 대비 이익 개선세 뚜렷했다는 평가
	유리섬유, 동박, 고사양 CCL(동박적층판)으로, 일반 플라스틱 대비 마진이 훨씬 높은 제품군 비중이 확대
	11.28일 일본 Nittobo와 고급 유리섬유 제조를 위해 전략적 제휴를 맺으며 수익 구조가 변모했다는 점이 부각

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 2.3% 상향 조정. 순이익 추정치 상향 조정의 기여도가 높은 업종은 1) Life Insurance, 2) Telecommunications Equipment, 3) Banks였던 반면, 하향 조정에 기여한 업종은 1) Beverage였음.

12개월 예상 당기순이익 컨센서스 트렌드 (한 달 전 대비)

(십억위안) 대분류	중분류	시가총액	12개월 예상 당기순이익		차이	기여도
			12월 14일	11월 14일	(%)	(%p)
Technology		5,105	132	127	4.1	0.1
	Software and Computer Services	763	18	18	2.0	0.0
	Technology Hardware and Equipment	4,342	114	109	4.4	0.1
Financials		15,801	2,717	2,645	2.7	1.4
	Banks	10,961	2,132	2,114	0.8	0.3
	Investment Banking and Brokerage Services	2,145	183	174	5.5	0.2
	Life Insurance	2,027	339	297	14.0	0.8
Industrials		7,684	562	549	2.4	0.3
	Electronic and Electrical Equipment	3,289	157	151	4.2	0.1
	Industrial Transportation	1,866	153	146	4.7	0.1
	Construction and Materials	1,029	176	177	(0.8)	(0.0)
	Industrial Engineering	844	50	49	2.1	0.0
Basic Materials		3,848	263	239	9.8	0.5
	Industrial Metals and Mining	1,627	106	96	9.8	0.2
	Chemicals	1,329	82	77	7.0	0.1
	Precious Metals and Mining	892	75	66	13.0	0.2
Energy		4,100	469	469	(0.0)	(0.0)
	Alternative Energy	727	29	24	19.2	0.1
	Oil, Gas and Coal	3,373	440	445	(1.1)	(0.1)
Consumer Discretionary		3,870	291	295	(1.4)	(0.1)
	Automobiles and Parts	1,633	125	131	(4.4)	(0.1)
	Household Goods and Home Construction	996	105	106	(0.5)	(0.0)
	Leisure Goods	440	21	20	3.6	0.0
	Travel and Leisure	340	17	16	9.1	0.0
Consumer Staples		4,204	254	267	(4.9)	(0.3)
	Beverages	2,990	175	186	(6.0)	(0.2)
	Food Producers	1,214	79	81	(2.4)	(0.0)
Health Care		2,083	91	92	(2.0)	(0.0)
	Pharmaceuticals and Biotechnology	1,506	68	67	0.3	0.0
	Medical Equipment and Services	436	17	19	(9.9)	(0.0)
Telecommunications		3,618	315	290	8.4	0.5
	Telecommunications Equipment	2,743	118	93	26.4	0.5
	Telecommunications Service Providers	875	197	197	(0.0)	(0.0)
Utilities		1,950	134	133	0.4	0.0
Real Estate		213	11	11	(3.0)	(0.0)
Total		52,476	5,238	5,118	2.3	2.3

참고: 2025년 12월 14일, 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)			
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)	기여도 (%p)
양 (+)	1	CHINA LIFE INSURANCE 'A'	Life Insurance	113,874	86,308	31.9	0.5
	2	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET 'A'	Telecommunications Equipment	57,062	44,133	29.3	0.3
	3	PING AN INSURANCE (GP.) CO. OF CHINA 'A'	Life Insurance	148,846	140,144	6.2	0.2
	4	ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	Telecommunications Equipment	22,860	14,835	54.1	0.2
	5	ZIJIN MINING GROUP 'A'	Precious Metals and Mining	58,973	51,280	15.0	0.2
	6	EOPTOLINK TECH.'A'	Telecommunications Equipment	17,698	12,660	39.8	0.1
	7	CHINA CSSC HDG.'A'	Industrial Transportation	16,103	11,190	43.9	0.1
	8	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	Electronic and Electrical Equipment	83,445	78,610	6.2	0.1
	9	AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'A'	Banks	290,796	286,178	1.6	0.1
	10	CHINA MOLY.LUOYANG 'A'	Industrial Metals and Mining	22,569	18,042	25.1	0.1
음 (-)	10	MUYUAN FOODS 'A'	Food Producers	25,190	26,375	(4.5)	(0.0)
	9	SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS 'A'	Telecommunications Equipment	5,014	6,211	(19.3)	(0.0)
	8	GREE ELECT.APP. 'A'	Household Goods and Home Construction	32,379	33,770	(4.1)	(0.0)
	7	SHN.MINDRAY BMED. ELTN. 'A'	Medical Equipment and Services	11,244	12,811	(12.2)	(0.0)
	6	PETROCHINA 'A'	Oil, Gas and Coal	159,773	161,838	(1.3)	(0.0)
	5	CHINA PTL.& CHM.'A'	Oil, Gas and Coal	48,062	50,196	(4.3)	(0.0)
	4	KWEICHOW MOUTAI 'A'	Beverages	97,646	99,916	(2.3)	(0.0)
	3	CNOOC 'A'	Oil, Gas and Coal	127,659	130,555	(2.2)	(0.1)
	2	BYD 'A'	Automobiles and Parts	50,303	54,247	(7.3)	(0.1)
	1	WULIANGYE YIBIN 'A'	Beverages	28,278	33,846	(16.4)	(0.1)

참고: 2025년 12월 14일, 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)		
				12월 14일	11월 14일	차이 (%)
양 (+)	1	JINKO SOLAR 'A'	Alternative Energy	816	295	176.3
	2	LONGI GREEN EN.TECH.'A'	Alternative Energy	1,908	880	116.9
	3	GUANGZHOU TINCI MATS. TECH.'A'	Chemicals	2,172	1,208	79.7
	4	ZHONGJI INNOLIGHT 'A'	Telecommunications Equipment	22,860	14,835	54.1
	5	TRINA SOLAR 'A'	Alternative Energy	900	609	47.8
	6	CHINA CSSC HDG.'A'	Industrial Transportation	16,103	11,190	43.9
	7	EOPTOLINK TECH.'A'	Telecommunications Equipment	17,698	12,660	39.8
	8	DAWNING INFO.IND.'A'	Technology Hardware and Equipment	2,644	1,981	33.5
	9	SHENNAN CIRCUITS 'A'	Technology Hardware and Equipment	4,342	3,266	33.0
	10	CAMBRICON TECHS. CORP. 'A'	Technology Hardware and Equipment	4,638	3,500	32.5
음 (-)	10	JIANGSU YANGHE BREW.JST. 'A'	Beverages	4,653	5,437	(14.4)
	9	RONGSHENG PETRO CHM.'A'	Chemicals	3,020	3,545	(14.8)
	8	MAXSCEND MICROELECTRONICS 'A'	Technology Hardware and Equipment	613	723	(15.2)
	7	ANHUI GUJING DISTILLERY 'A'	Beverages	5,076	6,064	(16.3)
	6	LB GROUP 'A'	Chemicals	2,894	3,459	(16.3)
	5	WULIANGYE YIBIN 'A'	Beverages	28,278	33,846	(16.4)
	4	GUANGZHOU AUTOMOBILE GP. 'A'	Automobiles and Parts	929	1,142	(18.6)
	3	SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS 'A'	Telecommunications Equipment	5,014	6,211	(19.3)
	2	ZHEJIANG JINGSHENG MCL&ECL.'A'	Technology Hardware and Equipment	1,299	1,697	(23.5)
	1	SICHUAN KELUN PHARM.'A'	Pharmaceuticals and Biotechnology	2,323	3,064	(24.2)

참고: 2025년 12월 14일, CSI300 지수 기업 대상, ICB 업종 분류 기준
자료: LSEG, 삼성증권

가능성 높은 이익 전망치 변경 사유

기업	사유
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET	**AI 서버 제품군 수요 강세로 21개월 연속 매출 증가세**
	AI 서버 유닛 출하 강세로 클라우드 네트워크 제품, 관련 부품의 수요 확대 지속
	반면 스마트폰 등 컨슈머, 스마트 제품은 출하량이 전년 동기를 상회하였으나, 대만 달러 강세 환경이 부담으로 작용. PC 완제품은 소폭 감소
	12.15일 11월 매출 8,422.8억 대만달러(전년 동기 대비 25.5% 증가)로, 전월로는 5.7% 감소했으나 11월 기준 사상 최고치 경신
	ICT 제품 성수기에 해당하는 4분기에도 AI 서버 제품군 중심 견조한 실적 시현할 것으로 전망
ZIJIN MINING GROUP 'A'	**금/구리 가격 급등으로 이익 증가 기대감**
	Zijin Mining Group은 금과 구리에 동시 노출된 메이저 광산 업체
	지정학적 리스크, 미국 연준 금리 인하 사이클 지속 기대감으로 금 가격 역사적 신고가 경신
	구리는 광산에서 구리 정광 쇼티지, AI 전력화 모멘텀으로 강세 시현
WULIANGYE YIBIN 'A'	**중국 고급 소비 둔화, 백주 재고 압력 확대로 프리미엄 주류 업종 전반의 이익 전망이 하향**
	기업 접대, 연회 수요 둔화와 고가 소비 회복 지연으로 백주 업종의 '26년 성장률 둔화에 대한 우려가 확산
	12.12일 페이톈마오타이 도매가는 처음으로 1,500위안을 하회
	중국주류협회의 '2025년 중국 백주 시장 조사 보고서'에 따르면, 올해 중국 휴일 기간 동안 주류 소비가 전년 대비 20~30% 감소한 것으로 알려짐
	특히 오량액은 Moutai 대비 가격 결정력이 약화되었고, 유통 채널에서 재고 축소를 위해 판촉, 리베이트 확대 가능성이 언급되며 마진 하락 가능성이 대두
LONGI GREEN EN.TECH.'A'	**폴리실리콘, 태양광 과잉 설비 구조조정 기대로 실적/손실 축소 기대와 ESS 사업 확장**
	9.17일 Longi 회장이 저가 경쟁 억제를 공개적으로 촉구한데 이어, 10.29일 국영매체 CCTV는 태양광 주요 업체 17개 업체가 사실상 가입이 완료된 구조조정 협회의 결성 소식을 보도
	태양광 생산 과잉생산 문제가 구체적인 산업협회 설립과 설비 일부 가동중단이라는 형태로 가시화. 이익 정상화 기대감이 반영
	11.13일 Potisedge 의결권 62%를 확보하여 ESS 산업에 진출한 것도 사업 다변화 측면에서 긍정적이라는 평가
GUANGZHOU TINCI MATS. TECH	**대형 고객사와의 장기 공급계약 체결**
	리튬 배터리 전해액, 첨가제 등 배터리 소재 업체.
	11.6일 CALB와 '26~'28년 총 72.5만 톤의 전해액(전해질) 공급 계약을 체결
	7일 Gotion High-Tech와도 공급 계약(87만 톤)을 체결하며 연이은 두 건의 장기 계약이 이익 추정치 상향의 배경으로 작용
SICHUAN KELUN PHARM.'A'	**10월 실적 급감, 판매 부진이 11~12월에도 이익 추정치 하향 요인으로 작용**
	10.30일 3Q 귀속순이익 70% 급감. 주력 제품인 대용량 수액(LVP), 일반 의약품 부문이 경쟁 심화로 부진
	11.13일 40억 위안 회사채 발행으로 재무비용에 대한 추가 우려 대두
	12.5일 Kelun-Biotech이 미국 Crescent Biopharma와 항암 후보물질 라이선스 계약(선급 8천만달러 + 마일스톤 최대 12.5억달러 등)을 체결
	다만, 주력 제품 판매/라이선스 수입 감소와 재고평가손 증가로 실적 부진을 겪는 본업을 상쇄하기에는 어렵다는 평가

자료: 언론보도종합

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