



Analyst
이동주
natelee@sksec.co.kr
02-3773-9026

대만 Tech 7 월도 강한 수요 Signal

- 대만 Tech 7 월 매출액은 1 조 1,2064 억 대만달러로 MoM +4.7%, YoY +11.1%
- 언택트 트렌드로 PC, 서버, 기자국향 부품 출하 지속과 Apple 아이폰 초도 부품 발주량 증가에 따른 효과
- 3Q20 모바일 펜트업 수요에 따른 부품 전반センチ먼트 개선 추세. 5G, Foldable, Wearable 등 주요 theme 을 통한 투자 전략 유망

7 월 +11% 성장

당사에서 Tracking 하는 100 여개 이상의 대만 Tech 업체 7 월 매출액은 1 조 1,2064 억 대만 달러로 MoM +4.7%, YoY +11.1% 기록. 전월 (MoM +1.5%, YoY +6.3%)보다 강한 실적 흐름세 지속. 언택트 트렌드로 PC, 서버, 기자국향 부품 출하 지속과 Apple 아이폰 초도 부품 발주량 증가에 따른 효과로 분석

언택트 + 펜트업

부문별 매출액 YoY 로는 Passive Component +57%, Mainboard +40%, Fabless +30%, Foundry +23%, PC +21%, Panel +9%, EMS +2%, DRAM +1%, Camera -16%. 5G 기반 제품 확대로 수동 부품은 빠른 회복세. 언택트 트렌드에 따라 PC 시장 강세와 TV 시장도 반전의 계기 마련. 7 월부터 Apple 향 아이폰 신제품 부품 생산 개시. 3Q20 모바일 펜트업 수요로 부품 전반 낙수 효과

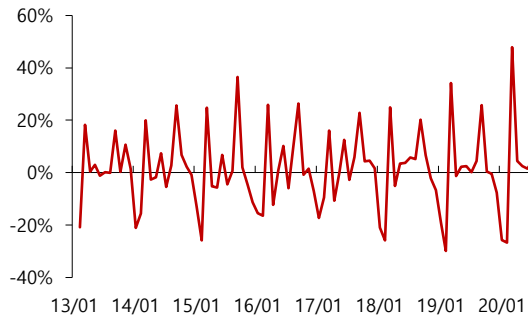
모바일 업체별 동향

삼성전자 하반기 신제품 5 종 공개. 폴드 1 을 계승한 Z 폴드 2 의 가장 큰 차별점은 내외부 면적 확대를 통한 사용성 증대. 구체적 출시 일정 및 가격은 9 월초 결정. 폴더블 수요에 가장 중요한 변수는 가격. Z 폴드 2 는 폴드 1 (\$1,980)과 비슷할 것으로 예상되나 내년부터 폴더블폰은 대중화에 가까운 가격까지 낮아질 수 있다고 판단. 공급 단에서도 폴더블 패널 올해 연말 100 만대/월 수준 생산 능력 확보시 2021 년 출하량 성장폭 상당. 2019 년 50 만대 → 2020 년 350 만대 → 2021 년 1,500 만대 추정

Apple 은 신제품 9 월 초 공개 이후 10 월 출시 예상. 5G 탑재 및 폼팩터 변화와 함께 일부 모델 가격 인하를 바탕으로 확판에 나설 것. 2-3 주 가량 출시 연기로 4Q20 출하량이 집중. 특히 4Q20 화웨이 플래그쉽 제조 차질과 삼성전자 갤럭시 노트 20 의 효과가 약해지면서 Appleセンチ먼트 강세 전망

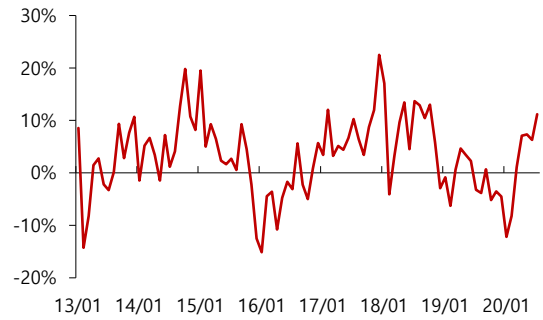
5G 모바일 눈높이는 지속 상향. 하반기 아이폰까지 탑재되면 주요 제조사의 플래그쉽 모델에 5G 는 기본 사양으로 자리매김. 2020 년 출하량 2.5 억대, 2021 년 4 억대 이상, 내년 mmWave 비중은 15% 추정. RF 부품과 안테나 PKG Substrate 관련 업체 주목

대만 Tech 업종 합산 매출액 MoM 증감률



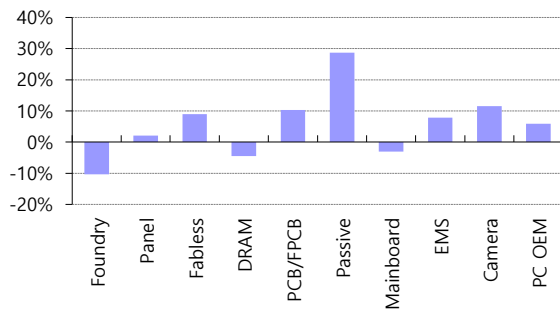
자료 : emops, SK 증권

대만 Tech 업종 합산 매출액 YoY 증감률



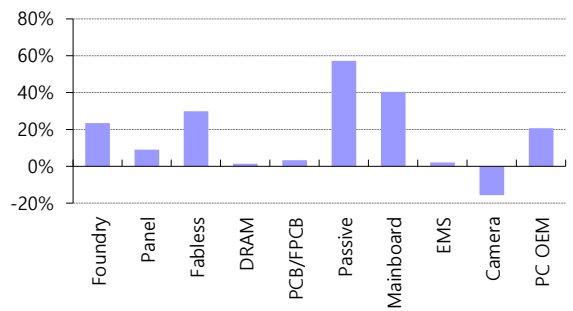
자료 : emops, SK 증권

대만 Tech 업종별 MoM 증감률



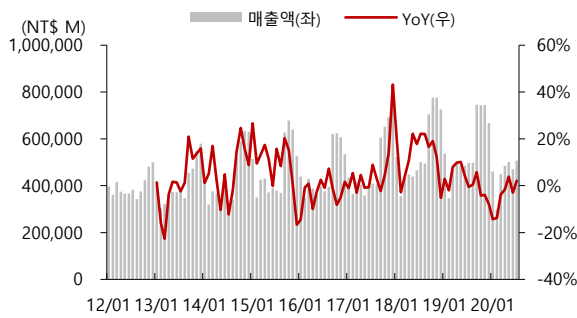
자료 : emops, SK 증권

대만 Tech 업종별 YoY 증감률



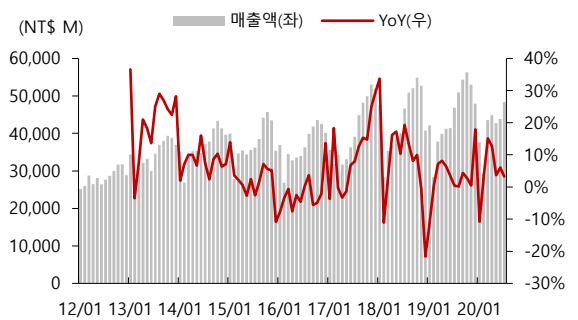
자료 : emops, SK 증권

OEM(EMS) 매출액 및 YoY



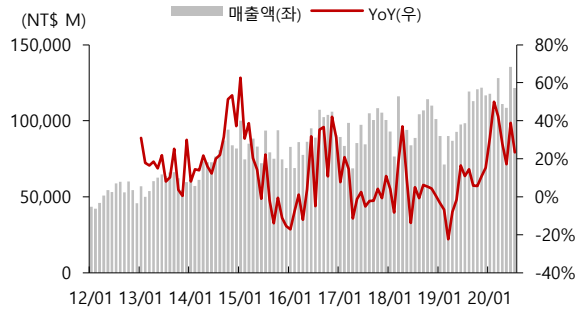
자료 : emops, SK 증권

PCB/FPCB 매출액 및 YoY



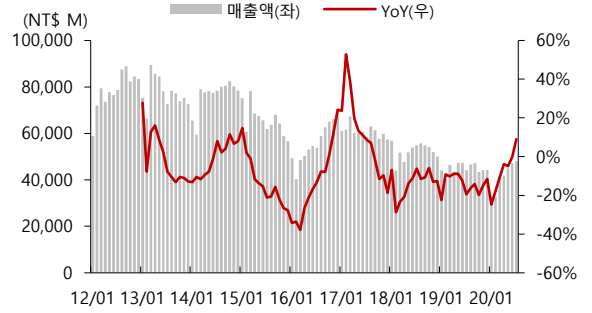
자료 : emops, SK 증권

Foundry 매출액 및 YoY



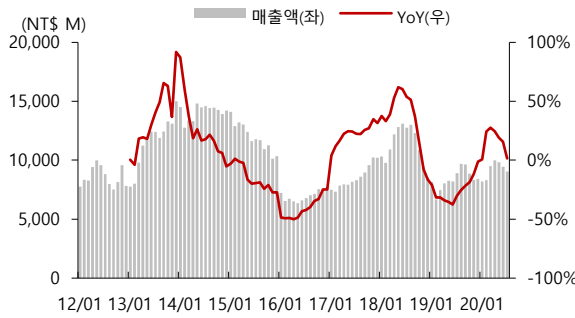
자료 : emops, SK 증권

LCD Panel 매출액 및 YoY



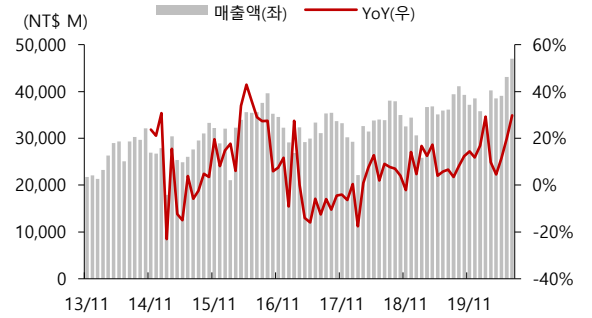
자료 : emops, SK 증권

DRAM 매출액 및 YoY



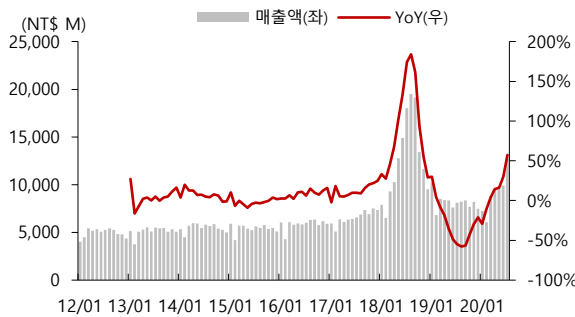
자료 : emops, SK 증권

Fabless 매출액 및 YoY



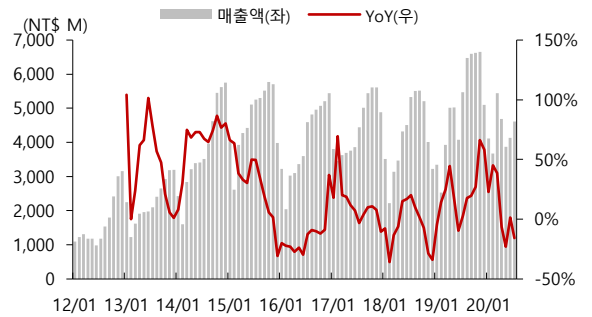
자료 : emops, SK 증권

Passive Component 매출액 및 YoY



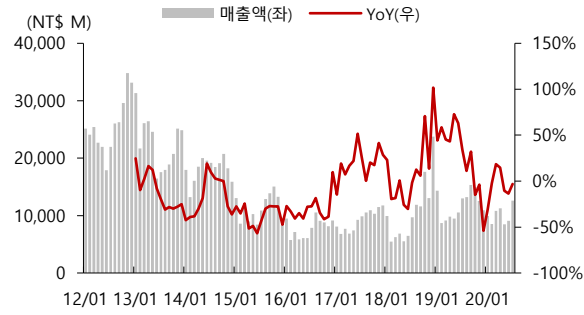
자료 : emops, SK 증권

Camera 매출액 및 YoY

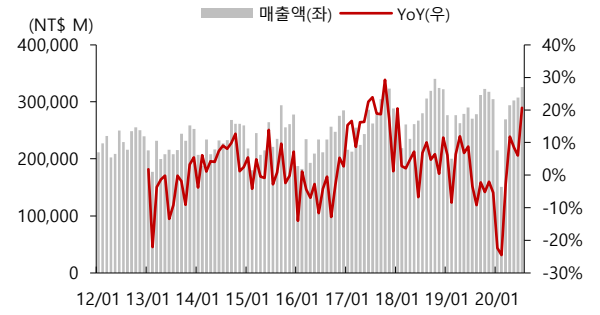


자료 : emops, SK 증권

TSP 매출액 및 YoY



NBPC 매출액 및 YoY



Compliance Notice

- 작성자(이동주)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2020년 8월 11일 기준)

매수	84.96%	중립	15.04%	매도	0%
----	--------	----	--------	----	----