

2021.06.15(화)

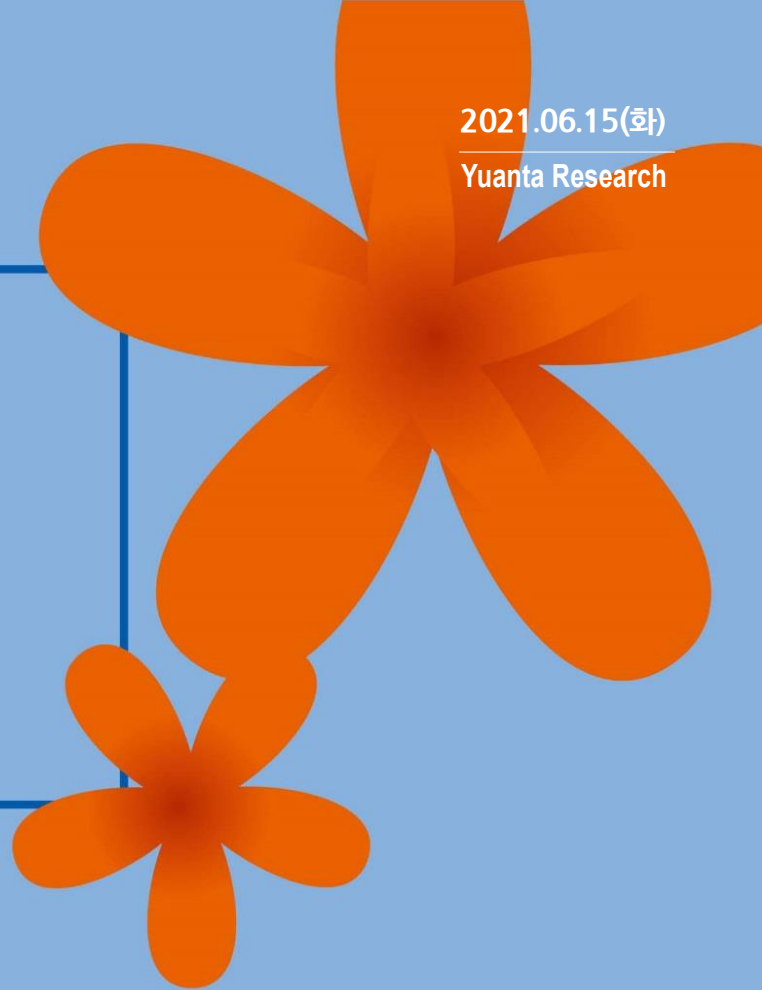
Yuanta Research

Yuanta

Greater

**Asia Daily**

- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	237.50	280.00	13.1	20,774	21/6/2	4.2
★	에버라이트일렉트로닉스	2393 TW	BUY	48.80	60.00	15.6	21,638	21/6/2	4.2
★	타이완유리	1802 TW	BUY	33.50	47.00	71.8	97,420	21/6/2	-5.1
★	에버그린해운	2603 TW	BUY	124.00	검토중	204.7	653,596	21/6/2	12.2
★	기가바이트	2376 TW	BUY	111.00	155.00	42.7	70,561	21/6/2	0.9
★	진상전자	2368 TW	BUY	58.70	72.00	-2.7	32,079	21/6/2	2.3
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	237.00	305.00	16.2	31,672	21/6/2	-1.3
★	심플로테크	6121 TP	BUY	359.00	500.00	2.6	66,404	21/6/2	-1.4
	차이나스틸	2002 TW	BUY	36.15	55.00	46.1	568,815	21/5/6	-11.8
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	45.95	60.00	46.8	76,207	21/6/2	-6.3

주: 1) 발간일 2021.06.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

홍콩 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	텐센트 홀딩스	00700 HK	BUY	596.00	750.00	6.0	5,718,743	21/4/7	-5.1
★	장성자동차	02333 HK	BUY	24.50	28.50	-6.5	403,702	21/6/2	7.7
	메이투안디엔핑	03690 HK	BUY	307.20	340.00	4.3	1,877,336	21/5/6	7.5
★	AUSNUTRIA	01717 HK	BUY	11.18	15.00	-14.1	19,213	21/6/2	-5.3
	명뉴우유	02319 HK	BUY	45.20	54.00	-3.4	178,462	18/10/18	99.2
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	43.05	51.40	-21.6	484,160	21/3/3	-11.9
	구룡지업	02689 HK	BUY	11.00	17.20	0.0	51,614	21/3/3	-17.2
	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	205.20	273.70	-11.8	4,450,572	21/5/6	-7.4
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	19.40	28.20	7.6	173,307	21/3/3	-4.7
★	TOP SPORTS	06110 HK	BUY	12.02	26.10	3.6	74,539	21/6/2	-0.7

주: 1) 발간일 2021.06.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

China A 주 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	중국태평양보험그룹	601601 SH	NOT RATED	32.51	-	-15.3	280,647	21/3/3	-28.2
	신광문구	603899 SH	BUY	82.25	100.00	-6.6	76,307	21/2/2	-9.6
상해	웨이얼반도체	603501 SH	HOLD-OPF	289.47	353.40	25.3	251,298	20/7/1	39.4
	용기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	109.50	-	18.8	423,370	21/4/7	22.9
	청도하이얼	600690 SH	NOT RATED	27.84	-	-4.7	249,045	21/5/6	-15.5
	상하이자화	600315 SH	HOLD-OPF	55.40	65.70	59.5	37,560	21/5/6	-6.6
	TCL 그룹	000100 SZ	NOT RATED	7.65	-	9.6	107,336	20/3/19	57.7
심천	광배신망	300383 SZ	NOT RATED	15.33	-	-10.6	23,656	21/3/3	-19.7
★	평안은행	000001 SZ	BUY	23.37	29.00	21.8	453,516	21/6/2	-2.2

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	39300.00	34233.00	70.9	109,991,145	21/4/7	23.6
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	102000.00	114650.00	4.2	378,305,500	21/3/3	3.7
★	퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	97000.00	92197.00	20.9	22,054,557	21/6/2	-3.5
	동하이	DHC VN	BUY	106600.00	97871.00	75.0	5,969,150	21/3/3	35.3

주: 1) 발간일 2021.06.02

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 대만 증시 추천종목

### 폭스세미콘 (3413 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	237.50
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	20,774
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 동사의 고객사 침투율 상승, 신규 PVD/ALD 아웃소싱 주문, 주요 고객사의 긍정적 전망이 2021년 동사 실적을 견인할 것으로 예상됨. 반도체장비 사업은 공정전환 등 중장기 흐름과 미국과 중국이 자체 공급망을 구축함에 따라 성장 전망.
- ▶ 전세계 반도체장비 시장에서 미국 어플라이드머티리얼즈(AMAT)가 차지하는 비중이 20%이고 AMAT의 주문이 동사에 집중되며 동사의 고객사 침투율이 증가하고 있다는 점에서 동사의 강한 성장이 전망됨.

### 에버라이트일렉트로닉스 (2393 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	48.80
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	21,638
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 1Q21 매출이 전년 대비 29.9%, 전분기 대비 4.9% 높은 NT\$58.9억을 기록. EPS는 NT\$1.03(4Q20: NT\$0.72)로 모니터 수요 강세와 비가시광선 LED 제품의 리드타입이 더 길어지면서 당사/컨센서스 전망을 상회
- ▶ 비가시광선 LED제품 수요가 매우 강세를 보여 2H20에 가동되기 시작한 신규 설비로도 수요를 모두 충족하지 못하고 있음. 동사는 2Q21 매출이 전분기 대비 0~5% 증가, 매출총이익률 소폭 하락, 영업이익률 전분기 수준을 기록할 것이라는 다소 보수적인 전망을 제시.
- ▶ 동사는 2020년 주당배당금 NT\$2.25를 제시함(배당성향 80.6%).

### 타이완유리 (1802 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.50
목표주가 (TWD)	47.00
시가총액 (TWD mn)	97,420
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 탄소중립 정책에 따라 유리제조업체 요건이 강화되고 소규모 기업의 생산능력이 제한됨에 따라 중국의 유리공급이 감소하고 있음. 신규 건물에 에너지 절약을 위한 다중유리 사용 의무화에 따라 이들 제품의 수요가 증가하고 있어 중국 유리 가격이 3년래 최고치를 경신.
- ▶ 판유리 가격이 2H20에 점차 상승하여 톤당 RMB2,000에 이르면서, 동사의3Q20/4Q20 매출총이익률이 각각 20.5%/24.7%를 기록하며 1Q20/2Q20의 10% 미만을 상회하여 2020년 EPS가 NT\$0.85로 흑자전환.
- ▶ 판유리 가격 높은 수준 유지되며 동사의 수혜 예상. 2021년 EPS 전년 대비 230% 상승 전망.

### 에버그린해운 (2603 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	124.00
목표주가 (TWD)	검토중
시가총액 (TWD mn)	653,596
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	12.2

- ▶ 1Q21 순이익 전망치 상회하는 주로 세제 혜택과 전세계 운임 전분기 대비 49% 증가에 기인.
- ▶ 1) 코로나-19로 인한 인력부족으로 운송 공급부족, 2) 강한 재고확충수요가 3Q21까지 이어질 전망이기 때문에 3Q21에도 운임은 높은 수준 유지 예상. 신규 계약운임이 5월부터 실적에 기여하며 동사의 2Q21/3Q21 영업이익 전분기 대비 각각 20%/6% 증가 전망.
- ▶ 공급 증가가 제한적이고 공급 유연성 개선에 따라 운임이 크게 하락하지는 않을 것으로 전망됨에 따라 2022년에 대해 긍정적인 견해 유지.

### 기가바이트 (2376 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	111.00
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	70,561
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 동사의 메인보드 사업은 코로나-19 발생에 따른 재택근무 수요에 힘입어 강한 증가세. 서버 사업은 동사의 고객사 증가와 화상회의 수요 증가에 힘입어 빠르게 성장. 2020년 전체 매출 전년 대비 37% 증가하며 경쟁사를 크게 앞지름.
- ▶ 2020년 코로나-19 발생으로 중앙은행이 유동성 공급하며 2020년 말 비트코인이 US\$30,000까지 상승하고 최근에는 US\$60,000까지 상승. 이에 따라 이더리움, 라이트코인 등 다른 가상화폐 가격도 랠리.
- ▶ 소규모 개인 가상화폐 채굴꾼이 다수 존재. 채굴에 사용되는 고급 VGA 카드 수요 증가로 이어져 동사 매출 및 매출총이익률에 긍정적으로 작용. 가상화폐 사업의 매출 기여도가 2020년 한 자리 수에서 1Q21에는 두 자리수로 증가할 것으로 전망됨.



### 진상전자 (2368 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	58.70
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	32,079
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

- ▶ 1Q21 소량 출하가 시작됐던 인텔 Whitley향 서버 PCB 출하가 3Q21 크게 증가할 것임. 레이어 수가 많은 Whitley 서버 PCB의 ASP와 매출총이익률이 높아 제품 믹스 개선과 이익률 확대가 전망됨.
- ▶ ASP와 매출총이익률이 높은 100G와 400G 고급 스위치 PCB가 미국 네트워크 업체의 인증을 받아 주문 증가를 견인하고 있음. 동사는 환율 악화와 높은 원자재 가격을 반영해 이미 ASP를 인상했으며 고객사에 비용을 전가하기 위해 추가적인 ASP 인상을 계획 중.

### 비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	237.00
목표주가 (TWD)	305.00
시가총액 (TWD mn)	31,672
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

- ▶ 1Q21 완전회식 EPS는 NT\$2.16으로 추정치 하회. 이는 매출총이익률/영업이익률이 기대보다 낮은 22.2%/6.6%를 기록했기 때문. 매출총이익률은 중국 춘절 연휴에 따른 인력 부족에 따른 인건비 상승, 원자재 가격 인상, 전기기구 부문의 매출 기여도 상승으로 감소함.
- ▶ 전장, 반도체 장비, 데이터센터 매출 기여가 확대되고, 2Q21부터 전분기 대비 이익률이 점진적으로 증가할 것으로 기대.

### 심플로테크 (6121 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	359.00
목표주가 (TWD)	500.00
시가총액 (TWD mn)	66,404
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 채택근무 관련 주문 증가로 2020년 노트북 배터리 매출이 전년 대비 16% 증가. 매출총이익률이 높은 EV와 UPS 리튬 배터리가 특히 2H20에 빠른 매출 증가세를 견인했고, 매출총이익률을 뒷받침함. 주문 가시성이 3Q21까지 연장됐으며 배당수익률은 경쟁업체보다 높은 5.2%임.
- ▶ 자회사 Advanced Energy Solution(6781 TT)의 주력 사업은 IT사업으로 주요 제품에는 전기이륜차, 데이터센터 UPS 리튬배터리가 있음. IT 사업의 매출총이익률은 30%로 동사의 미래 개발의 핵심임. 코로나-19로 2020년 EV 수요가 정체되면서 자회사의 매출 기여도가 2019년 6.6%에서 1H20 6%로 하락했으나 2H20 전기이륜차 수요 회복과 UPS 리튬 배터리 고객사 주문으로 8.3%로 회복됨.

### 차이나스틸 (2002 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	36.15
목표주가 (TWD)	55.00
시가총액 (TWD mn)	568,815
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-11.8

- ▶ 전월 대비 국내 가격을 지속적으로 인상할 예정 (4월/5월 평균 1.7%/8.1% 인상). 철광석 가격은 현재 톤당 US\$190으로 최고치 기록.
- ▶ 탄소중립 트렌드가 철강 시장의 장기적 호황 뒷받침할 것.
- ▶ 현재 높은 실적 수준이 새로운 기준이 될 것이며 점차 수익률 상승이 나타날 전망.

### 다칭스테인리스파이프 (2027 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	45.95
목표주가 (TWD)	60.00
시가총액 (TWD mn)	76,207
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 알루미늄시트와 스테인리스강 ASP 및 판매량 확대로 1Q21 핵심 사업 실적 강세.
- ▶ 미국 반덤핑 관세 여파로 알루미늄시트 ASP와 판매량이 증가함.
- ▶ ATI가 시장에서 철수한 이후 나타난 공급 공백이 단기간 기타 업체들의 증설로 충족되긴 어려워 보임. 이로 인해 스테인리스강 시장이 판매자 우위 시장이 되면서 호가가 상승할 것임.



## 홍콩 증시 추천종목

### 텐센트홀딩스 (00700 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	596.00
목표주가 (RMB)	750.00
시가총액 (RMB mn)	5,718,743
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	-5.1

- ▶ 기업서비스, 게임, 스포츠 동영상 콘텐츠(short-form video content)에 대한 최근 대규모 투자 발표에 힘입어 2022년부터 또 한 번의 고성장을 위한 준비가 되어 있다고 판단됨. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율은 22%로 전망됨.

### 구룡지업 (02689 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	11.00
목표주가 (RMB)	17.20
시가총액 (RMB mn)	51,614
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.2

- ▶ 4월 6% 하락했던 주가가 지난 달 10% 반등함.
- ▶ 제품 가격 인상이 주가 상승으로 이어짐. 그러나 업계 비수기 진입에 따라 5월 주요 제품 가격이 전월 대비 2~8% 하락함. 현재 밸류에이션은 P/E의 7.4배로 과거 10년 평균에 근접.

### 장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	24.50
목표주가 (RMB)	28.50
시가총액 (RMB mn)	403,702
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.7

- ▶ 동사 주가는 2021/2022년 예상 EPS의 17.7배/12.8배 수준으로, 판매량, 매출총이익률, 실적 상승세를 감안할 때 밸류에이션이 매력적. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율은 42.7%로 전망됨(vs 2018~2020: 1.2%). 자동차 판매 약세로 인한 단기 주가 약세는 좋은 매수 기회.

### 메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	307.20
목표주가 (RMB)	340.00
시가총액 (RMB mn)	1,877,336
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	7.5

- ▶ 1Q21에 사용자 수가 거의 6천만 명 증가하며 놀라운 수준을 기록. 매출/비국제회계기준 순이익은 컨센서스를 소폭 상회.
- ▶ 동사의 이용자 확보 능력, 가성비 높은 자율주행 배달 서비스에 대해 긍정적인 견해를 유지. 비국제회계기준 순이익은 2023년까지 3년간 연평균 38.6%의 성장을 보일 것으로 예상.

### AUSNUTRIA (01717 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	11.18
목표주가 (RMB)	15.00
시가총액 (RMB mn)	19,213
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-5.3

- ▶ 5월 31일 중국 공산당 중앙정치국이 세 자녀 정책 도입을 발표함.
- ▶ 2Q21 시작부터 지금까지 동사 Kabrita의 Tmall 일평균 판매액이 전년 대비 8% 증가. 2021년~2023년 실적 상승사이클 전망되며, 연평균 29.1% 성장할 것으로 보임.



아시아 추천종목 - 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	45.20
목표주가 (RMB)	54.00
시가총액 (RMB mn)	178,462
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	99.2

- ▶ 전세계 최대 유제품 수출업체인 폰테라는 중국의 수요 급증에 따라 향후 1년간 우유 가격이 역대 최고치를 경신할 것으로 예상.
- ▶ 2021년 1~4월 누적 중국 유제품 생산량은 전년 대비 24.3% 증가. 동사는 향후 5년간 빠른 성장세를 보일 것으로 전망됨. 2021/2022년 EPS는 전년 대비 각각 53%/28% 증가 예상.

Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	43.05
목표주가 (RMB)	51.40
시가총액 (RMB mn)	484,160
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.9

- ▶ 전통적 빨간뚜껑 포장의 중대형 및 소형 생수제품 판매에 힘입어Tmall에서 2Q21초부터 지금까지 동사의 일평균 판매액이 전년 대비 100% 증가.
- ▶ 2021년 매출의 전년 대비 증가율이 가이던스 범위 상단에 달할 것으로 예상. 2021년/2022년 이익의 전년 대비 21%/17% 증가 예상. 현재 주가는 2021F EV/EBITDA 42.8배, 과거 평균은 48.8배.

알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	205.20
목표주가 (RMB)	273.70
시가총액 (RMB mn)	4,450,572
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

- ▶ 정부의 반독점 벌금 제외 시 FY4Q21 비일반회계기준 (non-GAAP) 이익이 RMB262억으로 전년 대비 17.6% 증가. 시장 추정치인 30% 증가를 하회함.
- ▶ FY2022년~2024년 non-GAAP EPS가 연평균 20% 증가할 것으로 추정. 밸류에이션 부담이 낮고, 재무건정성이 뛰어나고, FY2022년~2024년 이익 증가율이 견조할 것으로 예상돼 전망을 낙관적으로 봄.

차이나페이허 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	19.40
목표주가 (RMB)	28.20
시가총액 (RMB mn)	173,307
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

- ▶ 5월 31일 중국 공산당 정치국 세 자녀 정책 발표.
- ▶ Tmall에서 2Q21초부터 지금까지 동사의 일평균 판매액이 전년 대비 72% 증가. P/E 밸류에이션은 역사적 평균 수준. 2021~2023년 핵심 EPS 연평균 증가율 24.8%로 전망됨.

TOPSPORTS (06110 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	12.02
목표주가 (RMB)	26.10
시가총액 (RMB mn)	74,539
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ 1Q21 안타스포츠의 ANTA/FILA/기타 브랜드의 총 소매판매액은 각각 전년 대비 40~45%/75~80%/115~120% 증가. 신장 면화 이슈로 당사 전망치를 소폭 상회했음.
- ▶ 2021년 연간 매출 가이던스에는 변화 없음. 신장면화이슈의 긍정적인 영향은 단기에 그칠 전망. 2021년 남은 기간 역기지효과가 존재. 따라서, 당분간은 실적 전망치 유지.





## China A 주 추천종목

### 태평양보험 (601601 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	32.51
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	280,647
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-28.2

- ▶ 1) 1Q21 영업수익은 RMB1,513억으로 전년 대비 9.4% 상승, 지배주주귀속순이익은 전년 대비 19% 증가한 RMB85.5억. 1Q20에 이익이 전년 대비 53.1% 증가해 기저가 높아 이익 증가율이 낮았음.
- ▶ 2) 1Q21 전체 생명보험료는 RMB95.4억으로 전년 대비 3.9% 증가, 신계약보험료는 전년 대비 35.9% 증가한 RMB163억.
- ▶ 3) 보험사들이 성장에 어려움을 겪고 있으나 동사는 지속적으로 가치와 장기적 개발에 집중하며 디지털 운영을 개선해 연금 산업 발전 속에서 안정적이고, 높은 수준의 개발이 가능할 것.

### 신광문구 (603899 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	82.25
목표주가 (RMB)	100.00
시가총액 (RMB mn)	76,307
추천일	21/2/2
추천일 이후 수익률 (%)	-9.6

- ▶ 동사의 1Q21 매출/순이익은 1Q19 대비 각각 61.8%/26.6% 증가하며 동사 사업이 정상궤도에 올랐음을 보여줌. 2021년에도 높은 증가세를 유지할 전망. 장기적으로 신규 소매, 직접유통, 해외사업이 점차 성숙단계에 접어들며 동사의 중장기 발전을 이끌 것으로 예상됨.

### 웨이얼반도체 (603501 SH)

투자의견	HOLD-OFF
주가 (RMB)	289.47
목표주가 (RMB)	353.40
시가총액 (RMB mn)	251,298
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	39.4

- ▶ 1) 1Q21 동사는 높은 성장을 이룸. 2020년 CMOS 이미지센서(CIS)제품 출하량이 전년 대비 54% 증가한 14.77억 대를 기록.
- ▶ 2) 동사 핵심기술 개발에 있어 돌파구 마련. 인텔리전트 드라이빙으로 판매단가와 판매량 상승.
- ▶ 3) TDDI 양산이 동사 주가에 긍정적. 또한, 다양한 사업에 집중.

### TCL그룹 (000100 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.33
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	107,336
추천일	20/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	57.7

- ▶ 1) 향후 3년 동안 동사 공급구조 확립. 따라서 향후 2~3년 동안 순이익 높은 수준 유지하고 매출총이익률 20% 이상 전망.
- ▶ 2) 2021년 삼성전자 쑤저우 공장으로부터의 연결이익이 RMB75억~80억으로 예상되며, 자체 건설한 T7라인 매출은 RMB20억~30억으로 전망. 또한 2021년 대형패널 매출이 RMB500억 이상으로 예상되며 2022년에는 RMB600억에 이를 전망. T9 설비가 2023년부터 가동 예정.
- ▶ 3) TCL China Star가 2020년부터 구조조정을 시작함. 32인치 게임용 모니터, 14인치 노트북 및 차량용 스크린 T9 생산 라인의 생산 설비 가동으로 이어질 것. 향후 제품구조 최적화와 ASP 상승이 예상됨.

### 광배신망 (300383 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	15.33
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	23,656
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.7

- ▶ 광배신망은 중국 인터넷 데이터 센터(IDC) 서비스 대표업체로 귀한 자원을 보유하고 있음. 2Q21에 점차 신규 프로젝트를 시작될 것이며, 2021년 만 개의 서버 캐비닛 장치를 추가 설치할 예정. 2020년 11월 동사는 Meganest의 데이터센터를 공모 REIT의 기초자산으로 활용하여 인프라 REIT을 공모할 계획을 발표함. 밸류에이션이 매력적.



아시아 추천종목 – China A주

**용기실리콘자재 (601012 SH)**

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	109.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	423,370
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	22.9

- ▶ 1) 1Q21 매출은 RMB159억으로 전년 대비 84% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB25억으로 전년 대비 34.2% 증가. 비경상손익 제외 이익은 RMB24.2억으로 전년 대비 37.5% 증가.
- ▶ 2) BIPV(건물 일체형 태양광), 수소 부문 선두주자이며, 신규 기술 개발을 위해 관련 장비업체와 협력함. Alpha 제품의 높은 가치가 유지될 것으로 보여 장기 개발의 핵심이 될 것.
- ▶ 3) 기술 혁신, 고효율 운영 및 생산으로 실리콘 웨이퍼와 조립의 선두 위치를 유지하고 있으며 우수한 관리 및 확장 능력을 보여줌.

**칭다오하이얼 (600690 SH)**

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	27.84
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	249,045
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-15.5

- ▶ 에어컨, 냉장고, 세탁기 부문이 서서히 회복세를 보임. 안정적 입지를 점한 냉장고 및 세탁기 대표기업들이 브랜드 매트릭스 확대를 위해 주방가전과 컴팩트 가전에 주목하고 있음. Haier Zhijia가 Haier Electric을 민영화함에 따라 내부 경영 시스템 최적화와 채널 다양화로 수익성 개선이 기대됨. 당사는 계속해서 글로벌화를 추진해 자금을 유치하려 하고 있음. 중국 가전제품 브랜드 중 당사는 프리미엄화 및 스마트 홈 시나리오 전략을 도입한 최초의 기업임. 향후 이 전략들을 통해 플랫폼 기업으로 전환할 것으로 기대됨.

**상하이자화 (600315 SH)**

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	55.40
목표주가 (RMB)	65.70
시가총액 (RMB mn)	37,560
추천일	21/5/6
추천일 이후 수익률 (%)	-6.58

- ▶ 1) 브랜드력과 제품력을 보유한 상하이자화는 중국 국내 화장품 브랜드들의 배당금의 수혜를 입어 성장을 지속할 것으로 예상됨.
- ▶ 2) 중국의 대표적 스킨케어 브랜드인 Dr. Yu(닥터유)는 높은 성장세와 소비자 충성도를 보유. 높은 성장을 보이는 스킨케어 브랜드들의 배당금 수혜를 입을 전망.
- ▶ 3) 상하이자화 CEO인 Pai Qiusheng은 변곡점을 앞당길 수 있도록 동사를 이끌어 2분기 연속 실적이 전망치를 상회할 전망. 실적 회복을 기다려야.

**평안은행 (000001 SZ)**

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	23.37
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	453,516
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-2.18

- ▶ 1) 1Q21 매출은 전년 대비 10.2% 증가한 RMB417억, 지배주주귀속순이익은 RMB101억 기록. 이자외 이익이 14.5% 증가, 주로 자산관리, 신용카드, 기업부문 금융서비스 부문 수수료 수입 증가의 수혜에 기인.
- ▶ 2) 3월 말 기준 평안은행 NPL 비율은 2020년 말 대비 8bp 하락한 1.10%. 한편, 3월 말 기준 60일 연체, 90일 이상 연체, 요주의 대출채권 비율은 전월 대비 하락했고 자산건전성 개선이 지속됨. 주로 부실채권 매각 및 총당금적립 강화의 수혜.
- ▶ 3) 당사는 공급망 금융(supply chain finance) 사업을 출범하고 확실한 소매금융으로의 전환을 위해 다양한 기술을 활용하여 디지털 영업능력을 강화함. 2021/2022년 순이익 증가율이 13.5%/4.3%에 이를 전망. 목표주가 RMB29.0 유지.



## 베트남 증시 추천종목

### 밀리터리뱅크 (MBB)

투자의견	BUY
주가 (VND)	39300.00
목표주가 (VND)	34233.00
시가총액 (VND mn)	109,991,145
추천일	21/4/7
추천일 이후 수익률 (%)	23.6

- ▶ 동종업체(PB: 약 2배) 대비 지나치게 할인거래되고 있음(1배).
- ▶ 영업 건조. 만성 NPL 해결시 가치 부각될 듯.
- ▶ 업계 대비 낮은 기대율을 감안할 때 순이자마진 업계 평균 상회 전망.

### 베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	102000.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	378,305,500
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.7

- ▶ 고객 예치금이 가장 높은 은행 중 하나로 순이자마진이 높고 안정적이며 신용리스크 낮음
- ▶ FWD 그룹과 방카슈랑스 거래 증가하며 수수료수익 급등 전망.
- ▶ 밸류에이션 낮지 않으나 은행주 중 가치주.

### 동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	106600.00
목표주가 (VND)	97871.00
시가총액 (VND mn)	5,969,150
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	35.3

- ▶ 베트남의 대표적인 포장용지 공급업체인 동사는 전세계 수산물 및 섬유 출하량 수요 회복의
- ▶ 중국의 폐골판지(OCC) 수입 금지에 따라 수입비용이 감소하고 중국 제조업체의 포장용지 수요
- ▶ 동사의 생산능력 확대로 현 상황으로부터 큰 수혜가 예상됨.

### 푸뉴언주얼리 (PNJ VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	97000.00
목표주가 (VND)	92197.00
시가총액 (VND mn)	22,054,557
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- ▶ 금 주얼리 사업이 핵심사업.
- ▶ 업계 통합과 골드바 판매를 제한하는 정부 정책으로 성장 여력이 충분하다고 판단됨.
- ▶ 규모의 장점을 살린다면 시계 부문이 새로운 성장동력이 될 수 있을 것.



대만증시 주요지표

		201231	210607	210608	210609	210610	210611
가권지수		14,732.53	17,083.91	17,076.21	16,966.22	17,159.22	17,213.52
등락폭		+260.48	-63.50	-7.70	-109.99	+193	+54.3
등락률		+0.02	0.0%	0.0%	-0.6%	1.1%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	52,052	52,033	51,698	52,284	52,454
이동평균	5일	14,541.35	17,160.98	17,143.75	17,103.98	17,086.59	17,099.82
	20일	14,325.81	16,494.15	16,518.81	16,572.00	16,646.46	16,715.78
이격도	5일	101.31	99.55	99.61	99.19	100.43	100.66
	20일	102.84	103.58	103.37	102.38	103.08	102.98
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	5,926	8,727	5,695	6,362	6,820	6,199
거래대금	(십억 대만 달러)	246	477	340	392	403	400

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	210607	210608	210609	210610	210611
GTSM 지수		184.10	200.98	202.62	203.50	206.79	206.59
등락폭		+1.72	-0.02	+1.64	+0.88	+3.29	-0.20
등락률		0.9%	0.0%	0.8%	0.4%	1.6%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	4,817	4,857	4,878	4,957	4,952
이동평균	5일	182.58	201.65	201.52	202.12	202.98	204.10
	20일	180.47	194.34	194.81	195.73	196.72	197.70
이격도	5일	100.83	99.67	100.55	100.68	101.88	101.22
	20일	102.01	103.42	104.01	103.97	105.12	104.50
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	50	40
거래량	(백만 주)	857	685	680	#VALUE!	970	929
거래대금	(백만 대만 달러)	61	57	56	67	86	86



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	210607	210608	210609	210610	210611
항생지수		27,231.13	28,787.28	28,781.38	28,742.63	28,738.88	28,842.13
등락폭		+662.64	-130.82	-5.90	-38.75	-3.75	+103.25
등락률		2.5%	-0.5%	0.0%	-0.1%	0.0%	0.4%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	28,817.55	28,781.69	28,761.34	28,732.23	28,741.42
이동평균	5일	26,730	29,087	28,950	28,839	28,794	28,778
	20일	26,522	28,680	28,689	28,726	28,751	28,807
이격도	5일	101.88	98.97	99.42	99.67	99.81	100.22
	20일	102.67	100.37	100.32	100.06	99.96	100.12
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	20	10	10
거래량	(백만 주)	2,055	2,573	1,627	1,807	1,940	2,039
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	70	46	42	51	51

상해증시 주요지표

		201231	210607	210608	210609	210610	210611
상해종합지수		3,473.07	3,599.54	3,580.11	3,591.40	3,610.86	3,589.75
등락폭		+94.03	+7.7	-19.43	+11.29	+19.46	-21.11
등락률		2.8%	0.2%	-0.5%	0.3%	0.5%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	44,716.39	44,486.53	44,633.89	44,911.39	44,650.06
이동평균	5일	3,412.08	3,599.49	3,590.57	3,589.42	3,594.75	3,594.33
	20일	3,392.50	3,543.51	3,550.42	3,556.85	3,565.92	3,570.89
이격도	5일	101.79	100.00	99.71	100.06	100.45	99.87
	20일	102.37	101.58	100.84	100.97	101.26	100.53
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	70	70	60
거래량	(백만 주)	31,479	27,348	27,418	27,097	28,808	33,081
거래대금	(십억 위안)	404	381	387	353	391	441
신용잔고	(십억 위안)	768	838	838	839	840	837

선전증시 주요지표

		201231	210607	210608	210609	210610	210611
선전종합지수		2,329.37	2,413.91	2,393.13	2,396.54	2,422.58	2,407.93
등락폭		+71	+6.26	-20.77	+3.41	+26.04	-14.65
등락률		3.1%	0.3%	-0.9%	0.1%	1.1%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	36,282.69	35,966.21	36,006.71	36,397.14	36,181.28
이동평균	5일	2,284.66	2,408.93	2,401.64	2,400.77	2,406.76	2,406.82
	20일	2,271.66	2,352.50	2,359.56	2,365.80	2,374.26	2,379.97
이격도	5일	101.96	100.21	99.65	99.82	100.66	100.05
	20일	102.54	102.61	101.42	101.30	102.04	101.17
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	70	70	60
거래량	(백만 주)	37,222	36,853	38,477	37,428	41,700	45,264
거래대금	(십억 위안)	511	517	542	478	560	626
신용잔고	(십억 위안)	714	747	748	748	751	751



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	210608	210609	210610	210611	210614
하노이 지수		203.12	306.39	316.87	311.32	316.69	319.01
등락폭		+4.38	-38.90	+10.48	-5.55	+5.37	+2.32
등락률		0.4%	-2.9%	3.4%	-1.8%	1.7%	0.7%
시가총액	(십억 등)	192,164	372,046	381,828	371,900	378,743	380,923
이동평균	5일	197.24	321.36	320.32	316.59	313.98	314.06
	20일	176.60	305.43	307.16	308.37	309.47	310.58
이격도	5일	102.98	95.34	98.92	98.34	100.86	101.58
	20일	115.02	100.31	103.16	100.96	102.33	102.71
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	40	40	50
거래량	(백만 주)	102	238	152	149	166	166
거래대금	(십억 등)	1,143	387	353	391	441	441

호치민증시 주요지표

		201231	210608	210609	210610	210611	210614
호치민 지수		1,103.87	1,319.88	1,332.90	1,323.58	1,351.74	1,361.72
등락폭		+9.8	-41.53	+13.02	-9.32	+28.16	+9.98
등락률		1.0%	-3.0%	1.0%	-0.7%	2.1%	0.7%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	4,951,421	5,000,594	4,965,800	5,071,462	5,108,575
이동평균	5일	1,095.33	1,351.55	1,349.98	1,341.84	1,337.38	1,337.96
	20일	1,064.50	1,305.22	1,308.41	1,311.49	1,315.76	1,320.91
이격도	5일	100.78	97.66	98.73	98.64	101.07	101.78
	20일	103.70	101.12	101.87	100.92	102.73	103.09
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	60	60	70
거래량	(백만 주)	473	858	751	666	695	704
거래대금	(십억 등)	9,919	28,012	24,093	23,196	22,473	23,095



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)

단오절 연휴로 대만증시(가권) 휴장

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)

단오절 연휴로 대만증시(GreTai) 휴장



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)

단오절 연휴로 상해증시 휴장

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)

단오절 연휴로 선전증시 휴장

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)

단오절 연휴로 홍콩증시 휴장





대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Investment and Construction	18,700	10.00	1,700	Viteco Vietnam Telecommunica	8,100	-10.00	-900
Gia Dinh Water Supply JSC	21,000	9.95	1,900	Hai Phong Electricity Water	52,500	-9.95	-5,800
Ha Tinh Book and Educational	7,800	9.86	700	Song Da Urban Investment Con	10,100	-9.82	-1,100
Viet-Duc Welding Electrode J	42,400	9.84	3,800	Lilama 69.1 JSC	8,300	-9.78	-900
Can Tho Sadico JSC	32,400	9.83	2,900	Petroleum Mechanical Stock C	20,100	-9.46	-2,100
Hudland Real Estate Investme	35,900	9.79	3,200	Higher Education and Vocatio	13,500	-7.53	-1,100
Cotana Group JSC	53,300	9.67	4,700	Lilama 45.3 JSC	3,900	-7.14	-300
Nha be Water Supply JSC	22,700	9.66	2,000	CMC Investment JSC	5,500	-6.78	-400
Da Nang Plastic JSC	15,900	9.66	1,400	벤체 수산물 수출입	28,000	-6.67	-2,000
Thanh Hoa-Song Da JSC	23,900	9.63	2,100	Nhi Hiep Brick-Tile JSC	35,000	-6.42	-2,400
HTC Holding JSC	6,900	9.52	600	DongNai Plastic JSC	23,400	-6.40	-1,600

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
호찌민시 증권	42,150	6.98	2,750	호찌민 시티 메탈	24,000	-6.07	-1,550
FPT Securities JSC	32,250	6.97	2,100	테크노-애그리컬처럴 서플라이	13,800	-5.48	-800
트랜시맥스	47,150	6.92	3,050	Binh Thuan Agriculture Servi	33,100	-5.43	-1,900
꾸울롱 제약	50,300	6.91	3,250	CII Engineering And Construc	14,600	-4.89	-750
Song Hong Garment JSC	60,900	6.84	3,900	사이공 제너럴 서비스	70,600	-4.59	-3,400
Superdong Fast Ferry Kien Gi	12,500	6.84	800	쯔엉 즈영 음료	21,500	-4.44	-1,000
Viet Capital Securities JSC	98,000	6.75	6,200	CMC JSC	41,100	-3.75	-1,600
UDEC	6,450	6.61	400	호앙 꾸언	3,950	-3.19	-130
HVC Investment and Technolog	11,400	6.54	700	An Giang Import-Export Co	28,500	-3.06	-900
FIT Group JSC	15,400	6.21	900	뚜 리엠 어반 디벨롭먼트	25,700	-3.02	-800
BIDV 인슈어런스	24,450	6.07	1,400	Hanoi Plastics JSC	58,700	-2.98	-1,800

## 유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터역삼	(02)564-3456	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255
	금융센터방배	(02)595-0101	금융센터서초	(02)525-8822	금융센터청담	(02)3448-7744	Finance Hub 강남	(02)567-3900	W Prestige 강남	(02)552-8811
	반포PIB센터	(02)563-7500								
서울 강북	골드센터영업부	(02)3770-2200	금융센터중로	(02)2075-5500	금융센터은평	(02)354-0012	금융센터동북	(02)934-3383	상봉	(02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300								
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털벨리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강원	삼척	(033)572-9944	태백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
	금융센터제천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전주	(063)284-8211	해남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대구서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진해	(055)543-7601								
제주	금융센터제주	(064)749-2911								

가 가 가 가 가 가 가  
( / / / )  
,

YUANTA

DAILY  
MARKET  
VIEW