

2021.11.17(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

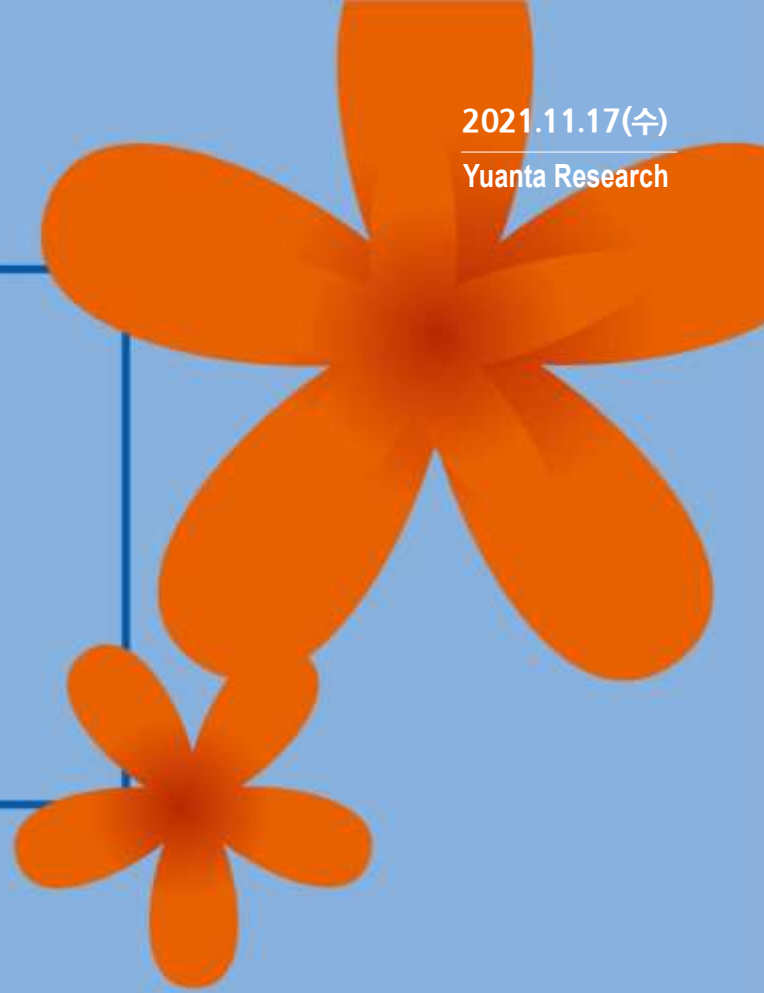
Asia Daily

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 지택 (3005 TT), 비즈링크홀딩스 (3665 TT)  
시빅스테크 (2347 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)

• 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

지텍 (3005 TT)

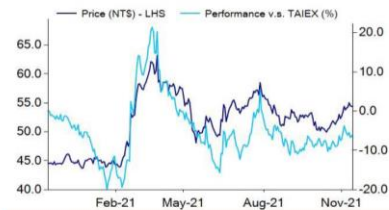
Taiwan: IPCs

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$70.0**  
TP upside (downside) **28.6%**

Previous Target NT\$71.0  
Close Price (Nov 12, 2021) NT\$54.4

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,159.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	3.0 mn
발행주식		593.3 mn
유통주식		49.3%
외국인 지분율		31.6%
주요주주	MITAC International Corp.,	32.0%
수정 주당 장부가(2021F)		NT\$30.49
P/B (2021F)		1.8x
부채 비율		46.7%
기업신용리스크지수(TCRI)		7

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	27,838	30,456	34,885	38,447
Op. profit	3,116	2,569	3,617	4,312
Net profit*	2,577	4,260	2,982	3,449
Adj. EPS (NT\$)	4.44	7.18	5.03	5.81
Sales growth (%)	3.3	9.4	14.5	10.2
Op. profit growth (%)	4.7	(17.6)	40.8	19.2
Adj EPS growth (%)	21.0	61.8	(30.0)	15.7
P/E (X)	12.3	7.6	10.8	9.4
ROE (%)	15.9	23.6	17.0	19.0
Div. yield	6.6%	10.1%	7.4%	8.3%
DPS (NT\$)	3.60	5.50	4.00	4.50

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021.11.15

매출총이익률 확대, 실적 점차 개선

투자의견 BUY 유지 및 목표주가 NT\$70: 글로벌 경기 회복과 상반기 재택근무 관련 수요 강세로 전장 부품 및 산업용 컴퓨터 부문 출하량이 일제히 회복했다. 이후 부품 부족으로 인해 출하가 차질을 빚었으나 동사의 적극적인 재고 비축과 디자인 변경에 힘입어 출하 전망은 점차 개선될 것으로 판단한다. 2022년에는 전장 부품, 산업용 컴퓨터, 항공우주용 패스너 부문의 수요 회복이 재택근무 수요 감소에 따른 공백을 커버할 것으로 기대한다. 2021/2022년 매출이 전년 대비 각각 9%/15% 증가해 전년 대비 두 자릿수% 성장세를 재개할 것으로 예상된다. 투자의견 BUY를 유지하며 기존과 동일한 P/E 14배, 기존 2H21~1H22에서 2022년으로 변경된 EPS NT\$5.03를 적용해 목표주가 NT\$70를 제시한다. 상승 여력은 28.6%다.

3Q21 이익 전망치 소폭 하회: 재택근무 수요 감소와 부품 부족 영향으로 3Q21 매출이 NT\$74.6억으로 전분기 대비 3% 감소했으나 전년 대비 5% 증가했다. 매출총이익률은 2Q21 25.5%에서 25%로 소폭 하락했으며 영업 이익은 NT\$6억으로 전분기 대비 4%, 전년 대비 16% 감소해 당사/시장 전망치를 각각 34%/22% 하회했다. 영업외이익은 기타수익에 힘입어 NT\$1.7억이 발생했다. 2Q21 중국 공장 및 사무실 처분에 따른 영업외이익 (NT\$25.2억) 인식으로 3Q21 순이익은 전분기 대비 74%, 전년 대비 6% 감소한 NT\$6.3억을 기록했다. EPS는 NT\$1.05로 당사/시장 전망치를 각각 11%/2% 하회했다.

재택근무 수요 감소에도 불구하고 기타 제품 수요 강세에 힘입어 2022년 매출 두 자릿수% 증가 이어갈 전망: 예상보다 강한 재택근무 수요(주로 가전기기용 부품, 매출 기여도 약 30%)에 힘입어 1H21 매출이 전년 대비 15% 증가했다. 현재 가장 큰 변수는 부품 부족 문제(특히 IC 반도체)로 해당 현상은 1H22까지 이어질 것으로 판단한다. 이에 산업용 컴퓨터 부문 출하가 차질을 빚었으며 3Q21 매출이 전분기 대비 3% 감소했다. 하지만 동사는 점진적인 출하량 개선을 목표로 적극적으로 재고를 비축하고, 디자인을 변경해오고 있다. 최근 재택근무 수요 감소에도 불구하고 전장 부품, 산업용 컴퓨터, 항공우주용 패스너 등과 같은 기타 제품 라인 수요는 점차 회복됐으며 특히 전장 부품 출하량이 증가하고 있다. 늘어나는 기업의 설비 투자 규모, 각국의 점진적인 봉쇄 완화 조치를 고려해 당사는 동사의 매출 전망에 긍정적인 입장이다. 2021/2022년 매출은 전년 대비 각각 9%/15% 증가해 과거 두 자릿수% 성장을 재개할 것으로 예상된다.

매출총이익률 점차 개선: 1Q~3Q21 매출총이익률은 24.9%로 2H20(26~28%) 대비 하락했다. 이는 고마진 산업용 컴퓨터 비중이 하락했고 추가 원자재 가격 인상분이 전가되지 못했기 때문이다. 그러나 4Q21부터 산업용 컴퓨터 비중이 늘어나고 신제품 가격 인상에 따른 효과가 반영돼 매출총이익률이 26.6%로 상승할 것으로 기대한다. 2022년에는 부품 부족 문제가 점차 완화되고 추가 비용이 전가됨에 따라 매출이 전년 대비 15% 증가한 NT\$349억에 달할 것으로 예상된다. 매출총이익률은 27.3%로 상승하나 EPS는 NT\$5.03로 전년 대비 30% 감소(2021년 공장 및 오피스 처분에 따른 일회성 수익 NT\$25.2억 제외 시 전년 대비 31% 증가 예상)할 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

비즈링크홀딩스 (3665 TT)

Taiwan: Computer peripherals

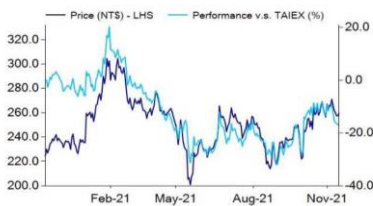
BUY (Unchanged)

12M Target NT\$300.0

TP upside (downside) 15.6%

Previous Target NT\$300.0  
Close Price (Nov 15, 2021) NT\$259.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,249.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	12.9 mn
발행주식		133.7 mn
유통주식		68.5%
외국인 지분율		41.8%
주요주주	Hwa Tse Lian,	6.5%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	99.87
P/B (2021F)		2.6x
부채 비율		41.43%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	22,538	27,873	31,824	34,226
Op. profit	2,445	2,607	3,334	3,941
Net profit*	1,828	2,051	2,641	3,087
Adj. EPS (NT\$)	14.01	14.58	18.87	22.06
Sales growth (%)	(2.4)	23.7	14.2	7.5
Op. profit growth (%)	1.5	6.6	27.9	18.2
Adj EPS growth (%)	(9.9)	4.1	29.4	16.9
P/E (X)	18.5	17.8	13.8	11.8
ROE (%)	14.3	14.8	17.4	18.3
Div. yield	3.2%	3.4%	4.4%	5.1%
DPS (NT\$)	8.25	8.75	11.32	13.24

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021.11.16

3Q21 실적 시장 전망치 부합, 2022년에도 성장 모멘텀 이어져

투자 의견 BUY 유지: 3Q21 실적은 대체로 전망치와 부합했다. 당사는 향후 LEONI 산업용 솔루션 사업 인수에 따른 제품 믹스 개선과 시너지 효과에 관심을 집중하고 있다. 현재 주가는 2022년 P/E 13.8배에 거래되고 있으며 역사적 평균 대비 낮다(인수에 따른 이익 기여도는 아직 미반영). 투자 의견은 BUY를 유지한다.

3Q21 실적 대체로 시장 전망치와 부합, 4Q21 매출 전분기 대비 소폭 감소 전망: 3Q21 매출이 NT\$74.15억으로 전분기 대비 6% 전년 대비 23% 증가했으며 이중 서버, 전기차, 반도체 장비 사업 매출은 전분기 대비 두 자릿수% 증가해 동사의 평균 수준을 상회했다. 3Q21 매출총이익률은 23.7% (2Q21 / 3Q20 각각 23.8% / 26.3%), 영업이익률은 9.9% (2Q21 / 3Q20 각각 10.8% / 12.3%)를 기록했으며 완전 회색 후 EPS는 NT\$4.31다. 10월 매출은 NT\$24.9억으로 전월 대비 7% 감소했으나 전년 대비 15% 증가했다. 이는 반도체 장비 공급망이 차질을 빚고 데이터센터 와이어 하네스 출하량이 변동된 반면 전장 제품의 출하량은 강세를 보이는데 기인한다. 4Q21 매출은 전분기 대비 2% 감소할 것으로 예상되며 구체적으로 IT, 전기차 및 산업용 부문의 매출은 전분기 대비 소폭 감소하고 전장 사업 부문 매출은 전분기 대비 증가할 것으로 전망한다. 비용 전가와 제품 믹스에 큰 변화가 없어 4Q21 매출총이익률은 3Q21 대비 소폭 증가한 24.4%로 추정한다.

낙관적인 중장기 전망, 'secular 트렌드' 관련 제품의 비중 확대+ LEONI IN 인수: 동사에 대한 긍정적인 입장을 유지하며 2022/2023년 순이익이 각각 전년 대비 29%/17% 증가해 최고치를 경신할 것으로 기대한다. 1) Secular 트렌드: 동사는 전기차, 데이터센터 및 반도체 장비를 포함해 고마진 secular 제품에 대한 매출 기여도를 늘려갈 예정이다.

전기차 사업은 주요 고객사의 전기차 생산량 증가(2021년 88만 대에서 2022년 135~140만 대로 증가 예상)와 두 신규 자동차 브랜드 고객사의 양산 개시에 수혜를 보고 있으며 이에 2022년 전체 전장 부문 매출이 전년 대비 37% 증가할 것으로 예상된다. 2022년 데이터센터 사업 부문 매출은 동사의 신제품 개발에 힘입어 전년 대비 22% 증가할 것으로 기대한다. 반도체 장비 사업은 상위 4개 고객사의 수요 강세로 2022년 매출이 전년 대비 23% 증가할 것으로 전망한다. 2) LEONI IN 인수: LEONI IN 인수를 통해 유럽과 산업용 사업 영역에 진출할 예정이며, 2Q22 인수 이후 LEONI IN 의 이익 기여분 포함 시 2022/2023년 동사 EPS 가 약 10%/18% 증가(지분 희석 19%로 가정 시, 합병 이후 희석 EPS 는 NT\$20.81/NT\$26.06로 전망)할 것으로 예상된다.

이익 전망치 조정 및 밸류에이션: 당사의 보수적인 이익 전망을 반영해 2021년 영업이익 전망치를 2% 소폭 하향하는 반면 2022/2023년 이익 전망치는 대체로 유지한다. 4Q21~3Q22 완전 희석 후 EPS 17배를 적용한 목표주가 NT\$300를 제시한다.

대만 기업 분석

시넥스테크 (2347 TT)

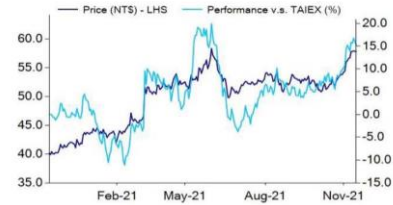
Taiwan: Technology Distributors

BUY (Unchanged)

12M Target **NT\$76.0**  
TP upside (downside) **31.4%**

Previous Target NT\$72.0  
Close Price (Nov 15, 2021) NT\$57.8

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,471.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	10.5 mn
발행주식		1,668.0 mn
유통주식		64.3%
외국인 지분율		35.2%
주요주주	Mitac Inc.,	15.6%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$	38.74
P/B (2021F)		1.5x
부채 비율		65.7%
기업신용리스크지수(TCRI)		4

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	334,201	387,357	415,392	446,814
Op. profit	7,234	8,912	10,064	10,802
Net profit*	8,159	16,697	10,822	11,563
Adj. EPS (NT\$)	4.89	10.01	6.49	6.93
Sales growth (%)	(1.7)	15.9	7.2	7.6
Op. profit growth (%)	21.0	23.2	12.9	7.3
Adj EPS growth (%)	19.7	104.7	(35.2)	6.9
P/E (X)	11.8	5.8	8.9	8.3
ROE (%)	14.9	25.8	16.1	16.5
Div. yield	5.7%	7.3%	7.4%	8.0%
DPS (NT\$)	3.30	4.20	4.30	4.60

\*Net profit attributable to the parent

주: 발간일 2021.11.16

영업이익률 상승세, 높은 배당수익률

투자의견 BUY, 목표주가 NT\$76: 동사는 지난 3년간 최적화와 조직 민첩성에 기반한 경영전략을 바탕으로 수익성이 개선됐으며 영업이익률이 전년 대비 순차적으로 증가했다. 수익성이 개선된 가운데 동사는 시장 점유율을 확보하기 위해 '도약' 전략을 펼침으로써 2021년 매출이 전년 대비 16% 증가하며 성장이 가속화될 것으로 기대한다. 2022년에는 재택근무 수요 감소가 일부 사업 부문 실적에 영향을 끼칠 것으로 예상하나 상업용, 게이밍, IC 부품 등 수요 강세로 매출이 전년 대비 7% 증가하고 핵심사업 이익 또한 전년 대비 7% 증가(일회성 영업외이익 제외)할 것으로 전망한다. 7%에 달하는 배당수익률을 보유한 방어주로 판단해 투자의견 BUY 를 유지하며 목표주가를 NT\$76(밸류에이션 기준 2021년에서 2022년으로 변경)로 상향한다. 상승 여력은 31.4%다.

영업외이익 호조로 3Q21 실적 전망치 상회: 3Q21 매출이 NT\$1,016억으로 전분기 대비 5%, 전년 대비 27% 증가했으며 매출총이익률은 2Q21 4.21%에서 4.32%로 상승했다. 영업이익은 NT\$23.2억으로 전분기 대비 14%, 전년 대비 25% 증가해 당사 전망치를 4% 하회했으며 시장 전망치와는 부합했다. 3Q21 영업외이익은 TD Synnex 로부터의 평가이익(NT\$90억) 및 투자수익 NT\$8.5억에 힘입어 NT\$101억이 발생했으며 전망치를 상회했다. 3Q21 순이익은 NT\$83.5억으로 전분기 대비 150%, 전년 대비 298% 증가했다. EPS 는 NT\$5(TD Synnex 의 일회성이익 제외 시 EPS NT\$1.77로 전분기 대비 12% 감소)로 당사/시장 전망치를 각각 241%/124% 상회했다.

TD Synnex 의 투자 수익이 1Q~3Q21 실적에 약 6% 기여: 3월 말 동사의 투자회사인 Synnex Corporation 은 세계 2위 IT 유통업체인 Tech Data 인수를 위해 신주(4,400만 주)를 발행한다고 발표했다. 합병 이후 Synnex Corporation/Tech Data 는 각각 55%/45%에 해당하는 지분을 보유하게 된다. 이에 따라 TD Synnex 에 대한 동사의 지분이 7.4%에서 4.02%로 하락했으며 수익 인식 방식을 기존 지분법에서 원가법으로 변경했다.

본 자료는 유안타 대만/홍콩/상해/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.

동사는 3Q21 TD Synnex 주식 처분으로 NT\$90억에 달하는 평가이익을 기록했으며 소득세(NT\$36억) 공제 이후 EPS 에 NT\$3.23를 기여했다. TD Synnex 는 1Q~3Q21 NT\$5.8억에 달하는 투자 수익을 기여했으며 이는 실적의 약 6%, EPS NT\$0.34에 해당하는 수치다. 4Q21에는 상기 영업외 이익이 발생하지 않을 것이며 동사는 계속해서 TD Synnex 에 대한 주식을 처분하고 다른 투자로 눈을 돌릴 계획이다. 이사회는 추후 TD Synnex 로부터의 평가이익 중 일부를 주주에게 지급할지 여부를 결정할 예정이다.

영업이익률 상승 추세 이어져: 동사는 AI 와 빅데이터를 통한 제품/고객사 실적 프로필을 확보하고 제품 믹스 개선을 위해 고객사와의 협상에 데이터를 활용(최적화 프로젝트)했다. 이에 더해 내부 문서 처리 속도를 높였으며, 애플리케이션을 활용한 유통 업체와의 내부/외부 커뮤니케이션 효율성을 높여 (조직 민첩성 프로젝트) 영업이익률을 지속적으로 확장해 나가고 있다. 2022년에는 재택근무 수요 감소가 일부 사업 부문 실적에 영향을 끼칠 것으로 예상하나 상업용, 게이밍, IC 부품 등 수요 강세로 동사는 매출이 전년 대비 5~10% 증가할 것이라는 가이드를 제시했다. 당사는 2022년 매출이 전년 대비 7% 증가한 NT\$4,154억으로 예상된다. 영업이익률은 2020년 2.16%에서 2021/2022년 각각 2.30%/2.42%로 상승하고, EPS 는 NT\$10.01(전년 대비 +105%)/NT\$6.49(전년 대비-35%)로 전망한다. 2021년 TD Synnex 주식 처분에 따른 일회성 영업외이익(NT\$90억)을 제외한다면, 2022년 EPS 는 전년 대비 7% 증가할 것으로 추정한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	바이허	9938 TW	BUY	83.30	115.00	12.6	24,820	21/11/3	-3.0
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	226.00	280.00	7.6	19,843	21/11/3	11.3
	전딩테크	4958 TW	BUY	102.00	114.00	-10.5	92,027	21/10/6	12.7
★	위스트론니웹	6285 TW	BUY	76.80	85.00	-1.2	30,516	21/11/3	-1.8
★	에이펙스인터내셔널	4927 TW	BUY	100.50	146.00	46.5	19,089	21/11/3	25.8
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	3185.00	2900.00	85.7	109,478	21/11/3	23.7
★	마카룻인터스트리얼	1477 TW	BUY	238.50	285.00	24.5	57,683	21/11/3	6.5
★	TSMC	2330 TW	BUY	610.00	800.00	15.1	15,817,532	21/11/3	3.0
★	포야인터내셔널	5904 TP	BUY	516.00	710.00	-10.4	52,043	21/11/3	3.4
★	펑타이엔터프라이즈	9910 TW	BUY	223.00	237.00	11.8	196,615	21/11/3	5.2

주: 1) 발간일 2021.11.03

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	장성자동차	02333 HK	BUY	33.50	40.00	29.5	541,544	21/9/1	-3.2
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	68.55	105.00	25.3	165,551	21/7/1	6.1
	이닝	02331 HK	BUY	95.65	112.00	80.0	250,248	21/7/1	0.9
	화룬맥주	00291 HK	BUY	63.90	83.00	-10.3	207,303	21/7/1	-7.9
	명뉴우유	02319 HK	BUY	48.25	56.00	6.1	190,735	18/10/18	114.2
	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	48.35	47.70	-11.5	543,767	21/3/3	-0.5
	구룡지업	02689 HK	BUY	9.81	13.50	-9.8	46,031	21/3/3	-25.3
	안타스포츠	02020 HK	BUY	136.10	187.00	11.1	367,923	21/9/1	-16.2
	차이나페이훤	06186 HK	BUY	11.96	18.70	-33.7	106,626	21/8/3	-22.0
	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	168.30	199.00	11.4	252,992	21/8/3	-3.7

주: 1) 발간일 2021.11.03

\* 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 (%)
	웨이얼반도체	603501 SH	BUY	267.23	314.50	15.8	232,251	20/7/1	-18.0
상해	★ ECOVACS ROBOTICS CO LTD	603486 SH	NOT RATED	174.36	-	97.6	99,738	21/11/3	-8.8
	★ STARPOWER SEMICONDUCTOR	603290 SH	BUY	449.30	429.00	-13.9	76,653	21/11/3	-3.3
	★ 중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	6.64	-	75.2	101,586	21/11/3	-15.9
	강봉리튬	002460 SZ	BUY	151.17	266.00	49.6	206,589	21/9/1	-23.7
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	92.98	-	136.8	137,341	21/8/3	-7.0
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	587.65	787.50	-9.7	127,144	21/8/3	-9.7
	평안은행	300896 SZ	BUY	18.22	29.00	-5.0	353,576	21/6/2	-23.7
	★ 중제기전	300308 SZ	BUY	33.77	45.50	-33.4	27,019	21/11/3	-3.1
	★ 입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	42.88	-	-23.4	302,236	21/11/3	7.8

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	83000.00	108100.00	21.3	361,412,502	21/9/1	-22.4
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	97200.00	114650.00	0.0	360,502,888	21/3/3	-0.2
	동하이	DHC VN	BUY	91400.00	94594.00	89.6	6,397,490	21/3/3	7.2
★	킨박도시개발	KBC VN	BUY	52000.00	51600.00	112.5	29,627,530	21/11/3	8.3

주: 1) 발간일 2021.11.03

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

## 대만 증시 추천종목

### 바이허 (9938 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	83.30
목표주가 (TWD)	115.00
시가총액 (TWD mn)	24,820
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

- ▶ 동사의 3Q21 실적은 베트남의 코로나-19 급증에 영향받음. 신발 및 의류 전방업체가 생산을 재개하여 최악의 상황이 종료되면서 10월, 11월 출하량이 강세를 기록할 것으로 예상됨.
- ▶ Paihong 베트남의 자카드 니트 사업은 1~9월 누적 적자가 NT\$2억으로 2020년의 NT\$5.7억 대비 축소. 2021년 연간 적자는 NT\$2억~3억으로 예상되며 2022년에는 반등 예상.
- ▶ 1H22 나이키와 아디다스의 재고확충 수요(양사의 매출 기여도 45%)와 메쉬 자카드 니트 사업이 손익분기점 도달을 감안할 때 2022/2023년 핵심 매출이 전년 대비 각각 12%/12% 증가하고 핵심 순이익은 각각 13%/16% 증가할 것으로 전망됨.

### 폭스세미콘 (3413 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	226.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	19,843
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	11.3

- ▶ 9월 말 지방정부의 전력배분에 따라 4일간 쿨산 공장이 생산을 중단했음에도 불구하고 동사의 9월 매출은 신고점을 갱신함. 현재는 정상 가동중. 4Q21 매출은 전분기 수준이거나 소폭 상승 예상.
- ▶ 2022년 강한 조기주문세가 이어지고 Zhunan 제 2공장이 양산을 시작하면서 2022년 연간 전망 더 긍정적.
- ▶ 중장기적 첨단공정 마이그레이션, 디지털혁명, 혁신적인 앱, 여러 국가의 자체 공급망 구축은 모두 반도체 장비산업 성장에 긍정적인 흐름.

### 전딩테크 (4958 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	102.00
목표주가 (TWD)	114.00
시가총액 (TWD mn)	92,027
추천일	21/10/6
추천일 이후 수익률 (%)	12.7

- ▶ 2H21 미국 고객사향 신제품 가격을 갱신해 2H21 마진이 크게 회복될 전망.
- ▶ 수요 강세 속 미 고객사가 주문 일정을 유지하고 있어 매출 발생이 올해는 11월/12월로 지연될 것으로 보임(과거에는 10월/11월에 발생).
- ▶ 단기간 높은 초기 비용으로 실적이 제한되었지만 2H21부터 출시될 신제품과 추가 설비가 2022년 영업이익률 회복으로 이어질 것.

### 위스트론니웬 (6285 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	76.80
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	30,516
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 3Q21부터 서서히 완화되고 있는 네트워크 IC의 공급부족 1Q21에는 눈에 완화될 전망.
- ▶ 네트워크 및 자동차 향 수요 강세와 신규 커넥티드 홈 5G 제품 출시 지연을 감안할 때 4Q21 매출은 전분기 대비 8% 증가 예상.
- ▶ Starlink 구독자 증가에 힘입어, 2022년 네트워크 제품 매출이 전년 대비 11% 증가 전망.

### 에이펙스인터내셔널 (4927 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	100.50
목표주가 (TWD)	146.00
시가총액 (TWD mn)	19,089
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	25.8

- ▶ 3Q21에 주요 고객사의 베트남 공장 폐쇄를 야기한 요인이 10월에 점차 완화되었고, 동사 출하량도 정상적으로 재개.
- ▶ 제3공장 증설이 1H22에 완료되어 생산능력이 30~40% 확대되고, 제4공장의 수력인프라가 2022년 중반 완공될 예정. 동사의 공장이 전부 태국에 위치하고 있기 때문에 중국의 전력분배 영향은 제한적.
- ▶ 삼성의 미니 LED 백라이트 PCB와 보쉬의 자동차 PCB가 2022년 동사의 주요 매출 견인차 역할을 할 것으로 전망됨.

### 에이스피드테크 (5274 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	3185.00
목표주가 (TWD)	2900.00
시가총액 (TWD mn)	109,478
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	23.7

- ▶ 2022년 매출 증가율은 전년 대비 30% 이상으로 2021년의 15~20% 대비 강세를 보일 전망. 이는 1) 미국 및 중국 서버 고객사 수요 강세, 2) 2022년 동사 경영진의 출하량 20% 증가 목표, 3) 2021년 12월과 1Q22 다수의 제품라인 가격 인상에 기인.
- ▶ 2Q22에 Eagle Stream 의 출하가 시작될 전망. Eagle Stream의 BMC가 동사의 AST2600로 변경되어, ASP 및 매출총이익률 증가 예상.

### 마카룻인더스트리얼 (1477 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	238.50
목표주가 (TWD)	285.00
시가총액 (TWD mn)	57,683
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 계절성에도 불구하고 베트남 남부의 생산 재개와 3Q21에서 4Q21로 지연된 일부 출하로 4Q21 매출 견조할 전망.
- ▶ 2022년에는 1H22 재고보충 수요 강세로 수혜를 입고, 2H22에는 고객사인 GAP과 Target의 성장으로 수혜를 입을 것임. 2022년/2023년 두 자릿수대 매출 증가가 전망됨.
- ▶ 매출총이익률이 높은 기능성 제품의 매출 비중이 2020년 25%, 2021년 35~40%에서 2022년 40% 이상으로 확대될 것으로 보여 제품믹스 개선과 매출총이익률 확대가 지속될 전망.

### TSMC(2330 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	610.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	15,817,532
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 3Q21 실적이 기대치를 상회했고, 휴대폰/PC 시장의 수요 약화에도 불구하고 4Q21 가이던스 낙관적임. 동사는 매출총이익률이 이전 가이던스를 상회하는 51~53%를 기록할 것이라고 제시함.
- ▶ 4Q21 설비가동률 높게 유지될 전망이며, 생산효율성 증대와 비용 개선이 매출총이익률 뒷받침할 것.
- ▶ 특수 28/22나노 공정을 위한 일본 신규 팹이 2H24 대량생산을 시작할 계획(자동차전장용 렌즈). 3나노 공정의 매출 기여가 1Q23부터 시작될 전망이며, 고급 태블릿과 노트북에 가장 먼저 적용될 것임.

### 포야인터내셔널 (5904 TP)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	516.00
목표주가 (TWD)	710.00
시가총액 (TWD mn)	52,043
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.4

- ▶ Quintuple Stimulus Voucher 프로그램과 백신접종 완료 인구 증가에 따른 쇼핑 트래픽 확대에 4Q21 전년 대비 성장이 재개될 것으로 기대됨. 4Q21 Poya/Poya Home 매장을 각각 14~19개/14개씩 늘릴 계획임.
- ▶ 장기적으로 적극적인 매장 확대와 고객 중심의 매장 포지셔닝에 따른 기존점 매출의 안정적 증가로 2020년~2023년 매출이 연평균 8% 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ Poya Home이 Poya의 비즈니스 모델을 따르고 제품 조달 시너지 효과가 나타날 것으로 보이며, Poya International의 OMO 플랫폼 개발을 긍정적으로 봄. Poya International의 2020년~2023년 매출이 연평균 12% 증가하면서 업계 평균인 한 자릿수 중반대를 능가할 것으로 보임.

### 핑타이엔터프라이즈 (9910 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	223.00
목표주가 (TWD)	237.00
시가총액 (TWD mn)	196,615
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.2

- ▶ 규제 강화와 2~3개월의 생산 중단 동안 임대료를 감당하지 못한 이주노동자들이 집으로 돌아가면서 4Q21 베트남 설비의 생산 재개가 예상보다 늦어질 것으로 보이지만 최악의 상황은 지나갔다고 판단됨.
- ▶ EU와 미국 고객들의 재고 수준이 낮아 1H22 재고보충 수요가 강세를 보일 것으로 전망됨. 주요 고객사인 Nike가 코로나-19 속에서 규모가 큰 기업이 더 커지는 트렌드로 수혜를 입고, 견조한 매출 증가세를 유지할 것으로 보여 2H22부터 동사 전망이 좋을 것으로 보임.

## 홍콩 증시 추천종목

### 장성자동차 (02333 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	33.50
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	541,544
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

- ▶ 전 세계적인 반도체 부족현상으로 동사의 3Q21 실적 하락이 설명된다고 판단. 9월 인도량이 바닥을 찍었기 때문에 4Q21에는 전월 대비 판매량/매출총이익률이 전분기 대비 극명하게 회복될 것으로 예상.
- ▶ 2022년 예상 P/E의 23.4배, 2020~2023년 EPS 연평균 증가율 39.4%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

### 구룡지업 (02689 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	9.81
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	46,031
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.3

- ▶ 라이너보드, 코팅백판지, 골심원지 등 주요 제품의 가격 상승세 지속됨. 7월 초 이후 각각 가격이 17%/19%/20% 상승함.
- ▶ 가격 상승은 동사에게 긍정적 소재임. 밸류에이션은 FY2022F P/E의 5.2배로 과거 10년 평균보다 1표준편차 낮음.

### 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	68.55
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	165,551
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	6.1

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지를 감안할 때 동사의 자신감이 이해됨
- ▶ 현재 2022년 예상 P/E 13.8배에 거래되고 있는 동사 주가는 매력적. 2020~2023년 EPS 연평균 증가율이 32.6%로 예상되고, 높은 실적 가시성과 전천후 딜러사업에 따라 2021~2023년 ROE가 24% 이상으로 예상되기 때문.

### 이닝 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	95.65
목표주가 (RMB)	112.00
시가총액 (RMB mn)	250,248
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 기준점 매출 증가율이 전년 대비 20% 후반대, 소매판매 증가율은 전년 대비 40% 초반대를 기록하는 등 3Q21 매출 강세 기록. 2021~2023년 EPS 전망치를 2~3% 상향 조정하고 목표주가를 HK\$104에서 HK\$112로 상향함.
- ▶ 최근 US\$13.4억 규모의 주식발행과 이에 따른 매도압력에도 불구하고 동사는 2021~2023년 EPS 연평균 증가율이 27.6%로 예상되는 성장주. 최근 주가 약세는 좋은 진입기회.

### 화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	63.90
목표주가 (RMB)	83.00
시가총액 (RMB mn)	207,303
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.9

- ▶ 4Q21 제품가격 인상과 판매량 증가에 따른 수혜가 예상됨. 주요 경쟁사인 Budweiser APAC가 일부 도시에서 일부 제품의 가격을 11월 1일부터 3~10% 인상하겠다고 밝혀 업계 이익 전망에 긍정적으로 작용할 것.
- ▶ 2H21/2022F 경상순이익이 전년 대비 14%/32% 증가할 것으로 추정.

### 명뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	48.25
목표주가 (RMB)	56.00
시가총액 (RMB mn)	190,735
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	114.2

- ▶ 동사의 핵심 경쟁사인 이리산업은 전망치를 상회하는 3Q21 실적을 발표하며, 중국내 유제품 수요가 견조함을 유지하고 있고, 2H21에 원유원가 압박이 완화되었다고 언급. 이는 명뉴우유 전망도 밝음을 시사.
- ▶ 동사에 대해 긍정적인 견해 유지하며 2H21/2022F 순이익 전년 대비 9%/21% 증가 예상.

### Nongfu Spring (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	48.35
목표주가 (RMB)	47.70
시가총액 (RMB mn)	543,767
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

- ▶ 3Q21/10월 온라인 매출이 전년 대비 63%/49% 증가해 2H21 매출의 전년 대비 한 자릿수 후반대 성장이라는 경영진 목표를 상회함.
- ▶ 2H21/2022F 순이익의 전년 대비 17%/16% 증가를 전망함.

### 안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	136.10
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	367,923
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.2

- ▶ 3Q21 핵심 브랜드 ANTA/FILA 소매판매가 전년 대비 10% 초반/한 자릿수 중반대 증가 (1H21: 35~40%/50~55% 증가). 폭우와 코로나-19로 성과가 저조했음.
- ▶ 밸류에이션은 2022F P/E의 24.21배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

### 차이나페이허 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	11.96
목표주가 (RMB)	18.70
시가총액 (RMB mn)	106,626
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-22.0

- ▶ 7월부터 현재까지의 온라인 매출이 전년 대비 14% 증가해 동사의 2H21 매출 10% 중반대 성장 가이드언스에 부합함.
- ▶ 동사의 2H21/2022F 수정순이익이 전년 대비 15%/26% 성장할 것으로 전망함.

### 선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	168.30
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	252,992
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 베트남 섬유/의류 공장의 점진적 가동 재개로 주가 흐름이 개선될 것으로 기대됨. 섬유 공장이 정상화됐고 1개의 의류 생산설비 가동률이 80%임.
- ▶ 동사에 대한 전망, 특히 2022년 전망을 낙관적으로 유지함.

## China A 주 추천종목

### 중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	6.64
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	101,586
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.9

▶ 동사는 중국 수자원 보호 및 전력건설의 선두주자로 수력발전 사업의 신규 주문이 높은 증가율을 보이고 있음. 2021년 1~9월 누적 신규 계약금액은 RMB5,205억이며, 8월/9월 계약금액이 전년 대비 75%/68% 증가함. 2021년 전기요금 시장가격 범위가 20%로 확대됨. 향후 전기요금의 중간값이 상승하고, 녹색에너지에 대한 프리미엄도 상승할 것으로 전망됨. 또한 동사의 발전 관련 자산에 대한 재평가가 이뤄질 것으로 보임. 중국의 양수발전 용량은 2025년까지 두배 증가한 62GW를 기록하고, 시장 규모가 RMB7,200~9,000억을 기록할 것으로 전망됨. 동사는 토목공학을 책임지고 있어 수력 및 양수발전 건설 수요 강세로 수혜를 입을 것임.

### 중제기전 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	33.77
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	27,019
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

▶ 중제기전은 전세계 데이터센터용 광모듈 대표업체로 3Q21에 매출이 최고치를 경신함. 국내 및 해외 데이터 통신 시장이 회복하고 200G/400G 광모듈 수요가 증가함. 동사의 200G/400G 광모듈 판매량이 2022년 각각 몇 배/50% 증가할 것으로 예상됨.

### 웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	267.23
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	232,251
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-18.0

▶ 1) 1H21 순이익 전년 대비 127% 증가, 매출총이익률도 전월 대비 증가함. 모바일/자동차의 ASP와 판매량이 지속적으로 증가함.  
▶ 2) 가격 인상으로 TDDI 사업이 수혜를 입음. 다수의 대표적인 휴대폰 업체를 고객사로 보유하고 있어 TDDI 제품의 생산설비가 점진적으로 증가함.  
▶ 3) 올해 양도제한조건부주식 및 스톡옵션 인센티브에 대한 계획을 발표해 경영진의 자신감을 보여줌.

### STARPOWER (603290 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	449.30
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	76,653
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

▶ 신규 전방산업이 고효율 IGBT 제품 수요 강세를 견인하고 있음. 반도체 산업 2022년에도 고성장 유지 전망. 주요 반도체 제조업체의 인도일이 여전히 증가하고 있고 국산화가 가속화되고 있다. 동사는 2H21에 생산능력 확대를 지속하여 2021년 반도체 기기가 장착된 신에너지차 생산능력이 50만 대 이상을 기록하고 신에너지차량 부문이 동사 사업비중의 30% 이상을 차지할 전망. 또한 SiC가 반도체 섹터에서 점차 인기가 높아지고 있어 동사의 SiC 제품 주문액이 RMB1억에 이를

### IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	587.65
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	127,144
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.7

▶ 1Q~3Q21 지배주주귀속순이익이 RMB7.1억으로 전년 대비 144% 증가했고, 3Q21에는 RMB2.8억을 기록해 추정치를 상회함. 3Q21 매출총이익률/순이익률은 94%/73%로 5분기 연속 플러스 증가를 기록. 순이익 증가율과 수익성이 동종업체 대비 높아 동사의 선두 입지와 우위를 보여줌. 동사는 2020년 히알루론산 주사 시장 점유율 3위를 차지하며 중국 기업 최초로 3위권 내에 들어 중국 브랜드들이 부상하고 있음을 보여줌. 2021년 Imeik Hearty 설비 확대로 점유율이 20% 이상일 것으로 전망됨. 9월 Sculptra 출하량은 2천만 바이알을 상회했고, 2021년 전체 출하량이 기대치보다 높을 것으로 보임. Sculptra가 Hearty의 뒤를 이어 동사의 다음 인기품목이 될 것으로 기대됨. 2023년 보톡스 제품 승인이 예상돼 향후 성장 잠재력이 있음.

### ECOVACS ROBOTICS (603486 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	174.36
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	99,738
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 단기적으로 광군제 프로모션에 따른 양호한 매출에 힘입어 4Q21 매출이 높은 증가세를 기록할 전망. 장기적으로는 인조잔디 청소기와 세탁기에 초점을 맞출 것으로 예상됨. 당사는 현재 1,200만 대인 세탁기 생산능력을 확대할 예정으로 장기 실적 증가율이 개선될 것.

### 강봉리튬 (002460 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	151.17
목표주가 (RMB)	266.00
시가총액 (RMB mn)	206,589
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-23.7

- ▶ 1) 리튬가격의 우상향 감안시 향후 2년 간 동사의 판매량 및 ASP 모두 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 2) 리튬 배터리 생산 증대할 것으로 예상됨. 리튬배터리 제조업이 동사의 새로운 성장동력이 될 전망.
- ▶ 3) 당사는 세계 최대 리튬염 생산능력 보유기업으로 출하량 증가 가시성이 확실함.

### 천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	92.98
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	137,341
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.02

- ▶ 리튬정광 가격이 RMB8,000/톤에 달했고, 4Q21 RMB10,000/톤에 달할 전망.
- ▶ 당사는 반기 실적 추정치에서 턴어라운드했으며, 기관 투자자들이 강한 매수세를 보임.
- ▶ 호주 리튬염 설비 건설이 원활하게 진행 중. 향후 실적 상승세가 지속될 전망.

### 평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	18.22
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	353,576
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-23.73

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자외수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이룸. PB 고객 운용자산잔고는 2020년 말 대비 18.7% 증가.
- ▶ 2) 3Q21 말 기준 평안은행의 NPL 비율은 전분기 대비 0.03%p 하락한 1.05%로 안정적. 3Q21 주택담보대출 잔고는 RMB6,295억으로 전체 대출 비중 21.2%로 주택담보대출 제한선을 초과한 상태(상한선: 20%). 평안은행은 4Q21에도 주택대출 규모에 대한 통제를 지속할 전망.

## 베트남 증시 추천종목

### 베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	97200.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	360,502,888
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

- ▶ 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)	91400.00
목표주가 (VND)	94594.00
시가총액 (VND mn)	6,397,490
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.2

- ▶ 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.

### 빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	83000.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	361,412,502
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-22.4

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이드언스의 46.3%, 세후이익 목표치의 45.1%를 달성함
- ▶ 메가프로젝트 트렌드가 수요를 견인하고 있음
- ▶ 건설 준비가 된 토지에 대한 수요가 강함. 향후 대량판매가 동사의 전망을 지속적으로 뒷받침할 것

### 킨박도시개발 (KBC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	52000.00
목표주가 (VND)	51600.00
시가총액 (VND mn)	29,627,530
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	8.3

- ▶ 상당한 규모의 토지 보유 및 수익성 높은 사업 운영중.
- ▶ 2022년 산업용 부동산 수요 확대에 따른 회복 전망.
- ▶ 베트남 북부 주거 프로젝트가 단기 영업이익 뒷받침할 것.



대만증시 주요지표

		201231	211110	211111	211112	211115	211116
가권지수		14,732.53	17,559.65	17,452.52	17,518.13	17,634.47	17,693.13
등락폭		+260.48	+18.29	-107.13	+65.61	+116.34	+58.66
등락률		+0.02	0.0%	-0.6%	0.4%	0.7%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	53,841	53,510	53,711	54,066	54,256
이동평균	5일	14,541.35	17,378.41	17,453.15	17,497.39	17,541.23	17,571.58
	20일	14,325.81	17,031.06	17,084.33	17,121.17	17,167.62	17,207.25
이격도	5일	101.31	101.04	100.00	100.12	100.53	100.69
	20일	102.84	103.10	102.16	102.32	102.72	102.82
투자심리	(%, 10일)	80	80	70	80	90	90
거래량	(백만 주)	5,926	5,844	6,184	5,567	5,405	6,252
거래대금	(십억 대만 달러)	246	342	392	362	368	369

대만증시(GreTai) 주요지표

		201231	211110	211111	211112	211115	211116
GTSM 지수		184.10	217.51	217.39	218.43	221.19	222.09
등락폭		+1.72	+0.58	-0.12	+1.04	+2.76	+0.9
등락률		0.9%	0.3%	-0.1%	0.5%	1.3%	0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,262	5,261	5,287	5,358	5,380
이동평균	5일	182.58	215.99	216.51	217.01	218.29	219.32
	20일	180.47	210.81	211.77	212.58	213.52	214.33
이격도	5일	100.83	100.70	100.41	100.65	101.33	101.26
	20일	102.01	103.18	102.65	102.75	103.59	103.62
투자심리	(%, 10일)	80	70	60	70	80	80
거래량	(백만 주)	857	951	1,109	1,117	1,205	1,278
거래대금	(백만 대만 달러)	61	86	100	122	119	130



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	211110	211111	211112	211115	211116
항생지수		27,231.13	24,996.14	25,247.99	25,327.97	25,390.91	25,713.78
등락폭		+662.64	+183.01	+251.85	+79.98	+62.94	+322.87
등락률		2.5%	0.7%	1.0%	0.3%	0.2%	1.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,787.81	24,978.45	25,070.19	25,124.79	25,486.14
이동평균	5일	26,730	24,934	24,938	25,030	25,155	25,335
	20일	26,522	25,423	25,437	25,437	25,436	25,432
이격도	5일	101.88	100.25	101.24	101.19	100.94	101.49
	20일	102.67	98.32	99.26	99.57	99.82	101.11
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	50	70	80
거래량	(백만 주)	2,055	1,688	2,002	1,632	1,156	1,529
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	56	61	55	41	53

상해증시 주요지표

		201231	211110	211111	211112	211115	211116
상해종합지수		3,473.07	3,492.46	3,532.79	3,539.10	3,533.30	3,521.79
등락폭		+94.03	-14.54	+40.32	+6.31	-5.80	-11.52
등락률		2.8%	-0.4%	1.2%	0.2%	-0.2%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	45,595.09	46,148.13	46,235.12	46,160.09	46,014.54
이동평균	5일	3,412.08	3,503.31	3,504.49	3,514.00	3,520.93	3,523.89
	20일	3,392.50	3,547.85	3,546.58	3,544.91	3,543.17	3,539.60
이격도	5일	101.79	99.69	100.81	100.71	100.35	99.94
	20일	102.37	98.44	99.61	99.84	99.72	99.50
투자심리	(%, 10일)	70	30	40	50	60	60
거래량	(백만 주)	31,479	28,477	29,936	28,146	28,689	28,593
거래대금	(십억 위안)	404	409	430	405	421	407
신용잔고	(십억 위안)	768	899	900	897	897	897

선전증시 주요지표

		201231	211110	211111	211112	211115	211116
선전종합지수		2,329.37	2,430.08	2,457.78	2,467.16	2,462.39	2,449.95
등락폭		+71	-6.16	+27.7	+9.38	-4.77	-12.44
등락률		3.1%	-0.3%	1.1%	0.4%	-0.2%	-0.5%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	37,557.18	37,987.97	38,137.72	38,073.80	37,895.76
이동평균	5일	2,284.66	2,423.18	2,429.70	2,441.85	2,450.73	2,453.47
	20일	2,271.66	2,410.21	2,413.14	2,416.47	2,419.49	2,420.85
이격도	5일	101.96	100.28	101.16	101.04	100.48	99.86
	20일	102.54	100.82	101.85	102.10	101.77	101.20
투자심리	(%, 10일)	70	30	40	50	60	60
거래량	(백만 주)	37,222	42,661	45,388	44,816	46,560	45,818
거래대금	(십억 위안)	511	637	658	655	694	669
신용잔고	(십억 위안)	714	799	799	801	803	803



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	211110	211111	211112	211115	211116
하노이지수		203.12	438.24	438.73	441.63	444.28	452.25
등락폭		+4.38	+3.52	+0.49	+2.9	+2.65	+7.97
등락률		0.4%	0.2%	0.1%	0.7%	0.6%	1.8%
시가총액	(십억 등)	192,164	451,618	452,728	455,015	457,415	464,538
이동평균	5일	197.24	430.61	433.87	436.67	439.10	443.03
	20일	176.60	406.96	409.65	412.49	415.46	418.72
이격도	5일	102.98	101.77	101.12	101.14	101.18	102.08
	20일	115.02	107.69	107.10	107.06	106.94	108.01
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	100	100
거래량	(백만 주)	102	158	194	174	218	197
거래대금	(십억 등)	1,143	409	430	405	421	407

호치민증시 주요지표

		201231	211110	211111	211112	211115	211116
호치민지수		1,103.87	1,465.02	1,462.35	1,473.37	1,476.57	1,466.45
등락폭		+9.8	+2.78	-2.67	+11.02	+3.2	-10.12
등락률		1.0%	0.2%	-0.2%	0.8%	0.2%	-0.7%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,691,237	5,687,588	5,730,489	5,730,057	5,703,469
이동평균	5일	1,095.33	1,459.79	1,462.59	1,465.96	1,467.76	1,468.75
	20일	1,064.50	1,423.01	1,426.54	1,430.57	1,434.62	1,438.18
이격도	5일	100.78	100.36	99.98	100.51	100.60	99.84
	20일	103.70	102.95	102.51	102.99	102.92	101.97
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	80	70
거래량	(백만 주)	473	926	1,171	879	1,114	1,124
거래대금	(십억 등)	9,919	28,333	35,717	24,498	32,632	31,669



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
타이퉁 광전	20.4	10.00	1.9	홍다 국제전자	82.1	-9.68	-8.8
Hunya Foods Co Ltd	17.7	9.97	1.6	국제 중상 투자공고	26.8	-5.80	-1.7
양즈 과기	34.2	9.97	3.1	GEM Terminal Industrial Co L	24.5	-5.77	-1.5
Episil-Precision Inc	116.0	9.95	10.5	Rotam Global Agrosiences Lt	21.6	-5.47	-1.3
Prime Electronics & Satellit	11.1	9.95	1.0	WEI Chih Steel Industrial Co	40.2	-5.30	-2.3
Kinko Optical Co Ltd	38.2	9.94	3.5	이찬 정밀공업	58.8	-4.85	-3.0
Space Shuttle Hi-Tech Co Ltd	17.8	9.91	1.6	아시아 광학	89.8	-4.77	-4.5
Unitech Printed Circuit Boar	21.7	9.90	2.0	HY Electronic Cayman Ltd	23.8	-4.61	-1.2
Davicom Semiconductor Inc	37.6	9.80	3.3	SanDi Properties Co Ltd	34.2	-4.34	-1.6
Copartner Technology Corp	20.8	9.76	1.9	Chung Hwa Chemical Industria	52.2	-4.22	-2.3
Thunder Tiger Corp	18.4	7.62	1.3	Arcadyan Technology Corp	114.0	-4.20	-5.0

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Wendell Industrial Co Ltd	220.0	10.00	20.0	Vate Technology Co Ltd	27.9	-10.00	-3.1
FX Hotels Group Inc	7.0	10.00	0.6	VHQ 미디어 홀딩스	8.3	-9.97	-0.9
안지 과기	35.8	9.98	3.3	Ways Technical Corp Ltd	53.4	-9.80	-5.8
Alpha Microelectronics Corp	30.9	9.98	2.8	Y-S Electronic Co Ltd	21.8	-8.40	-2.0
Tachia Yung Ho Machine Indus	43.1	9.96	3.9	홍이 정밀	9.6	-8.19	-0.9
Tai-Saw Technology Co Ltd	43.1	9.95	3.9	Amazing Microelectronic Corp	268.0	-7.59	-22.0
피리 국제다매체	27.7	9.92	2.5	Zen Voce Corp	29.3	-6.70	-2.1
Soonest Express Co Ltd	78.8	9.90	7.1	젠다 국제	26.7	-6.33	-1.8
Interserv International Inc	21.7	9.90	2.0	브로전트 테크놀로지스	152.0	-6.17	-10.0
ATrack Technology Inc	21.7	9.90	2.0	Brillian Network & Automatio	259.0	-6.16	-17.0
Syncore Biotechnology Co Ltd	45.0	9.89	4.1	Golden Long Teng Development	17.4	-5.69	-1.1



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Suzhou Harmontronics Automat	59.31	12.33	6.51	Jilin OLED Material Tech Co	70.05	-10.97	-8.63
닝보 능원 집단	4.15	10.08	0.38	Zhejiang Jianye Chemical Co	31.53	-9.99	-3.50
Guizhou Broadcasting & TV In	5.03	10.07	0.46	싸이론 집단	13.54	-9.97	-1.50
류저우 화공	3.72	10.06	0.34	룽 위안 건설그룹	6.33	-9.96	-0.70
랴오닝 선화 공고	2.08	10.05	0.19	징터우 발전	6.13	-9.85	-0.67
평보스 전신 전매 집단	6.46	10.05	0.59	Zhejiang Xinneng Solar Photo	16.80	-9.19	-1.70
Jiangsu Safety Wire Rope Co	12.38	10.04	1.13	상하이 완에 엔터프라이즈	32.80	-8.89	-3.20
Guizhou Transportation Plann	13.15	10.04	1.20	JDM JingDa Machine Ningbo Co	12.57	-8.71	-1.20
창춘 파와이 자동차 부품	14.14	10.04	1.29	Red Avenue New Materials Gro	56.80	-8.71	-5.42
뤄뮈 집단	14.25	10.04	1.30	Hefei Kewell Power System Co	63.91	-8.14	-5.66
Elegant Home-Tech Co Ltd	9.65	10.03	0.88	CABIO Biotech Wuhan Co Ltd	48.70	-7.97	-4.22

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
항저우 선왕 기술	17.47	10.57	1.67	충칭창안자동차	18.27	-9.06	-1.82
형덴 그룹 DMEGC 자석	16.46	10.03	1.50	구이저우 항텐전자기기	75.17	-8.63	-7.10
완룬	22.29	10.02	2.03	중항시안비기공업집단	33.56	-6.91	-2.49
중량 생물과기	11.53	10.02	1.05	선전시 싱선 과제 전로과기	13.92	-6.83	-1.02
저장 쑤포얼	60.93	10.00	5.54	Xi'an Triangle Defense Co Lt	48.69	-6.37	-3.31
안후이구정주류	252.03	10.00	22.91	중항 공업기전계통	15.18	-5.77	-0.93
Shenzhen Kangtai Biological	116.84	7.99	8.64	쓰촨 야화 실업 그룹	27.33	-5.40	-1.56
Ovctek China Inc	69.09	7.92	5.07	리스 에너지	28.10	-5.36	-1.59
창춘 고신기술산업집단	283.04	7.07	18.69	Three Squirrels Inc	37.75	-5.34	-2.13
베이징 란썬광바오 수거과기	7.50	6.99	0.49	화공 기술	28.79	-5.30	-1.61
촨화즈렌	8.74	5.56	0.46	지중 능원	5.65	-5.04	-0.30

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Haidilao International Holdi	21.20	6.00	1.20	신이 글래스 홀딩스	20.80	-5.24	-1.15
진사중국	19.52	5.97	1.10	테크트로닉 인더스트리스	164.80	-2.54	-4.30
궈력시 엔터테인먼트 그룹	46.50	5.08	2.25	선저우 국제집단공고	168.30	-1.64	-2.80
Country Garden Services Hold	61.55	4.32	2.55	청공 기건 집단	45.95	-0.86	-0.40
지리 기자 공고	26.35	4.15	1.05	전능실업	47.15	-0.63	-0.30
시노 생물제약	5.80	3.76	0.21	MTR	42.15	-0.47	-0.20
중국 명뉴유업	48.25	2.99	1.40	서니 옵티컬 테크놀로지	229.00	-0.43	-1.00
ANTA 스포츠 프로덕츠	136.10	2.79	3.70	중덴 공고	75.55	-0.26	-0.20
Meituan	297.40	2.69	7.80	리닝	95.65	-0.26	-0.25
CSPC 제약그룹	8.47	2.54	0.21	차이나 유니콤	4.03	-0.25	-0.01
화룬토지	34.45	2.53	0.85	차이나모바일	47.15	-0.21	-0.10



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
BDC Viet Nam Construction &	9,900	10.00	900	Kim Vi Stainless Steel Comme	6,500	-9.72	-700
Safoco Foodstuff JSC	62,700	10.00	5,700	Van Cargoes and Foreign Trad	78,300	-9.69	-8,400
Thaiholdings JSC	249,700	10.00	22,700	Van Lang Technology Developm	22,200	-9.39	-2,300
Viet Thai Electric Cable Cor	17,700	9.94	1,600	VNECO 1 Electricity Construc	7,800	-9.30	-800
Cam Ranh International Airpo	16,600	9.93	1,500	Binh Thuan Book and Equipmen	16,600	-9.29	-1,700
An Giang Port Supply JSC	29,300	9.74	2,600	Song Da Consulting JSC	11,100	-9.02	-1,100
Vinam JSC	13,600	9.68	1,200	Cai Lay Veterinary Pharmaceu	22,200	-9.02	-2,200
Viet Nam Industrial & Commer	12,500	9.65	1,100	CFS Investment & Import Expo	6,100	-8.96	-600
CEO Group JSC	23,900	9.63	2,100	VNECO 3 Electricity Construc	14,300	-8.92	-1,400
Construction JSC No 1	17,100	9.62	1,500	Thanh Hoa-Song Da JSC	20,100	-8.64	-1,900
CMC Investment JSC	19,400	9.60	1,700	Nghe Tinh Port JSC	12,300	-8.21	-1,100

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
페트롤리맥스 인터내셔널 트레	8,730	6.99	570	FLC STONE Mining & Investmen	6,560	-6.95	-490
Thien Viet Securities JSC	45,950	6.98	3,000	HAI 애그로켄	7,310	-6.88	-540
TNT 그룹	15,350	6.97	1,000	미래	10,200	-6.85	-750
Thanh Nam Group JSC	8,140	6.96	530	LDG Investment JSC	14,350	-6.82	-1,050
Hung Thinh Incons JSC	63,100	6.95	4,100	호찌민 시티 인프라스트럭처	28,550	-6.70	-2,050
Hai An Transport & Stevedori	75,500	6.94	4,900	후양 웨이 인베스트먼트 서비	10,800	-6.49	-750
항싸인 자동차 서비스	27,800	6.92	1,800	Yen Bai Industry Mineral JSC	10,850	-6.47	-750
하이 반 시멘트	9,270	6.92	600	시에우 타인	13,000	-5.80	-800
동아 플라스틱 그룹	12,450	6.87	800	뜨엉 안 베지터블 오일	72,000	-5.76	-4,400
꾸옥 꼬엥 자 라이	10,950	6.83	700	Transport & Industry Develop	34,400	-5.75	-2,100
Everland Group JSC	16,450	6.82	1,050	똌 따오 인베스트먼트 인더스	10,700	-5.73	-650

## 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								



YUANTA

DAILY  
MARKET  
VIEW