

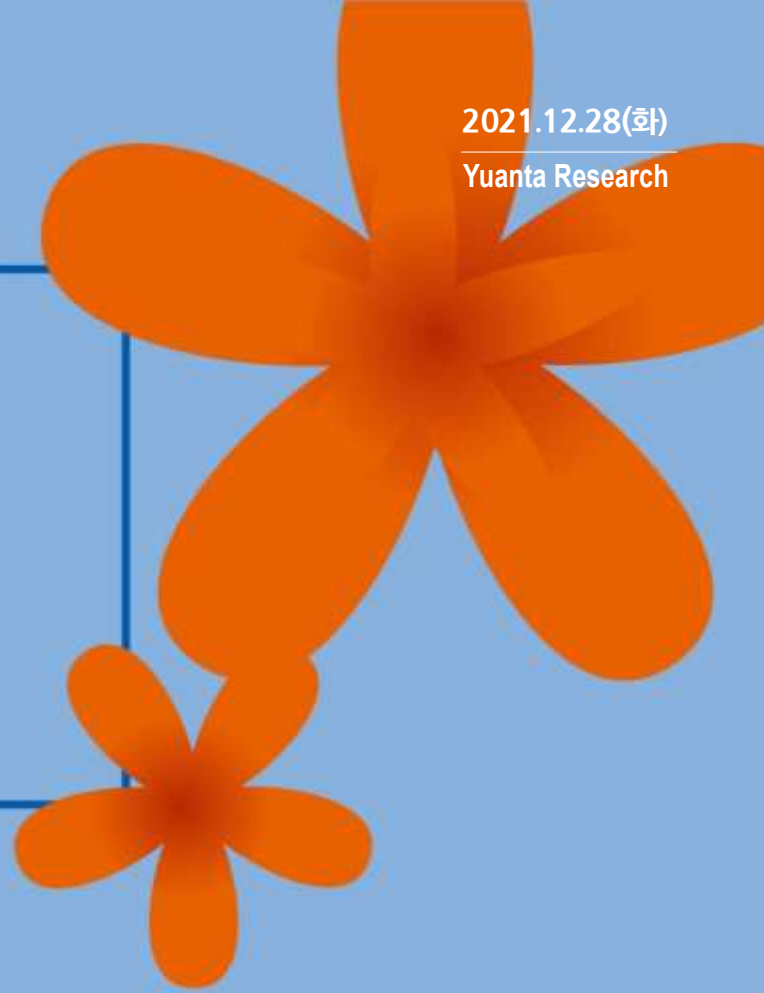
2021.12.28(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 아이텍 (6213 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

아이텍 (6213 TT)

Taiwan: PCB/Substrates

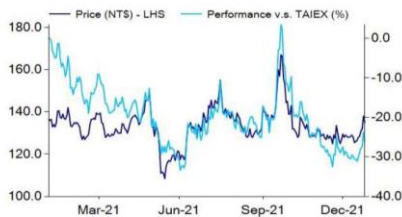
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 14.8%

Close Dec 24, 2021

Price	NT\$135.00
12M Target	NT\$155.0
TAIEX	17,961.6

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$1,863.8 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$26.5 mn
발행주식	383.0 mn
유통주식	39.5%
외국인 지분율	10.7%
주요주주	Win Semiconductors, 17.1%
수정 주당 장부가(2021F)	NT\$55.07
P/B (2021F)	2.5x
P/E (2021F)	16.8x

Financial outlook

Year to Dec	2020F	2021F	2022F	2023F
Sales (NT\$ mn)	25,422	32,291	37,796	42,264
Adj. EPS (NT\$)	8.19	8.03	10.30	12.22
EPS as per company announcement (NT\$)	8.19	N.A.	N.A.	N.A.
ROE (%)	19.9	14.6	16.9	18.3
Div. yield (%)	3.7%	3.6%	4.6%	5.4%

Note: Adj. EPS is based on weighted average number of shares.

주: 발간일 2021.12. 24

TPCA 박람회 참가, 신제품 미 휴대폰 시장 공략

동사는 12월 21~23일 타이베이 난강 전시장에서 열린 2021 TPCA(인쇄 회로기판) 박람회에 참가해 연구개발에 성공한 RCC (Resin Coated Copper) 호일 제품을 선보였다. 더욱 가볍고 얇은 휴대폰이 요구되는 추세 속에서 RCC 포일은 전체 레이어 두께와 생산 비용을 효과적으로 줄일 수 있다. 동사는 RCC 포일 제품이 2023년 양산에 돌입함으로써 소재 시장에서 점유율을 확대하고, 제품 믹스를 효과적으로 개선할 것이라는 가이던스를 제시했다.

신소재 RCC 포일 개발에 성공, 2023년 휴대폰 시장 진출 예정: 동사는 올해 말 RCC 포일 개발에 성공했다고 발표했다. 해당 소재는 유리섬유를 사용하지 않아 전체 레이어 두께와 유리섬유 비용을 효과적으로 줄임으로써 현 CCL 소재의 두께 문제를 극복할 수 있다. 또한 PP와 동박 적층 공정과의 결합을 통해 PCB 제조 공정을 단순화시키고 생산 비용을 절감할 수 있다. 이 밖에도 해당 제품의 매출총이익률은 약 20~30%로 제품 믹스 개선에 긍정적이다. 공급망 조사에 따르면 최근 총 3개의 동박 적층판 공급업체가 RCC 호일과 유사한 제품을 개발했으며 미국 및 중국 휴대폰 브랜드 업체에 순차적으로 샘플을 송부했다. 2020~2021년 미국 휴대폰 브랜드 업체로부터 해당 제품에 대한 허가 인증을 순차적으로 획득했으나 내년 출시 예정인 아이폰 14에는 어떠한 제품도 채택되지 않았으며 빠르면 2023년 이후에야 채택될 것으로 예상된다. 동사 또한 허가 인증을 획득하기 위해 지속적으로 휴대폰 고객사에 RCC 포일 제품을 송부해왔다. 동사의 RCC 포일 제품은 2023년 양산에 돌입할 예정으로 중국 휴대폰 제조업체를 타깃으로 하며 추후 미국 휴대폰 브랜드 업체에도 진출할 것이라는 가이던스를 제시했다.

전장 부품 보급률 확대가 고속 전송용 소재 수요 견인: 전기차 트렌드에 힘입어 전기차 및 기존 자동차에 탑재되는 전장 부품 비율이 점차 높아지고 있다. ADAS(첨단 운전자 지원 시스템)가 자동차의 표준 기능으로 자리 잡음에 따라 고주파 및 고속 전송용 소재에 대한 수요가 늘어났다.

동사는 주로 EU 및 미국 고객사에 ADAS Low Loss 소재를 출하하며 2022년 전장 부문 매출은 전장 부품 공급 부족 문제가 해소되면서 전년 대비 22% 증가할 것으로 예상된다. 동사는 또한 high Tg(전이 온도)와 고 내압성의 할로젠 프리 CAF 소재를 포함한 전장 관련 제품을 유럽 고객사에 출하해왔으며 2022년부터 이미지 컴퓨팅 프로세서에 적용되는 고속 전송용 소재 양산에 돌입할 예정이다.

Jiangxi 공장 제3기 증설 예정대로 진행 중, 서버 및 전장 사업에 대한 긍정적인 전망: Jiangxi 공장의 제1기 및 2기 설비가 완전히 램프업됨에 따라 현재 동사의 월간 생산능력은 420만 개다. Jiangxi 공장 제3기 설비는 2Q22 양산에 돌입해 매 분기 30만 개의 신규 생산능력이 추가되고, 1H23에는 설비가 풀가동돼 서버 및 전장 제품 생산에 월간 120만 개에 달하는 신규 생산능력이 추가될 예정이다. 동사는 이글스트림과 AMD의 신규 서버 플랫폼 제노아가 이끄는 CCL 소재 업그레이드에 긍정적인 입장을 유지하고 있다. 또한 전장 부품의 보급률이 매년 증가하고 향후 CCL 수요가 크게 증가할 것으로 기대한다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	징핑인더스트리얼	2355 TW	BUY	38.40	39.50	21.1	15,264	21/12/2	5.9
★	바오청	9904 TW	BUY	33.15	40.50	5.6	97,686	21/12/2	2.0
★	에노콘	6414 TW	BUY	227.50	250.00	-9.4	22,147	21/12/2	-4.4
	위스트론니웹	6285 TW	BUY	77.70	90.00	0.0	30,813	21/11/3	-0.6
★	성자전자	6732 TP	BUY	520.00	650.00	-23.5	25,435	21/12/2	4.2
★	서콤	5388 TW	BUY	69.40	80.00	-11.0	38,504	21/12/2	4.5
★	시트로닉스	8016 TW	BUY	320.50	350.00	97.2	38,504	21/12/2	7.6
★	중화항공	2610 TW	BUY	27.00	33.00	124.1	154,993	21/12/2	3.4
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	255.50	300.00	4.9	34,158	21/12/2	2.2
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	46.15	65.00	47.4	92,691	21/12/2	-0.3

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 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	27.00	40.00	4.4	449,237	21/9/1	-22.0
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	60.55	105.00	10.6	146,231	21/7/1	-6.3
	이닝	02331 HK	BUY	81.55	112.00	53.5	213,379	21/7/1	-14.0
	화룬맥주	00291 HK	BUY	64.30	82.00	-9.7	208,601	21/7/1	-7.3
	명뉴우유	02319 HK	BUY	44.70	55.40	-1.7	176,707	18/10/18	98.4
★	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	226.00	319.00	-23.3	1,386,575	21/12/2	-8.8
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.28	13.50	-23.9	38,852	21/3/3	-36.9
	안타스포츠	02020 HK	BUY	115.30	187.00	-5.9	311,694	21/9/1	-29.0
	차이나페이훔	06186 HK	BUY	10.58	15.70	-41.3	94,323	21/8/3	-31.0
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	150.60	189.00	-0.3	226,385	21/8/3	-13.8

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 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 (%)
상해	웨이얼반도체	603501 SH	BUY	314.16	314.50	36.1	274,846	20/7/1	-3.6
	ECOVACS ROBOTICS CO LTD	603486 SH	NOT RATED	145.23	-	64.5	83,075	21/11/3	-24.0
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.20	116.4	116.4	125,452	21/11/3	3.8
심천	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	94.04	-	139.5	138,906	21/8/3	-6.0
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	544.39	787.50	-16.4	117,784	21/8/3	-16.4
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.22	29.00	-10.2	334,170	21/6/2	-27.9
	중제기전	300308 SZ	BUY	42.22	45.50	-16.7	33,780	21/11/3	21.1
	입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	48.70	-	-13.0	343,257	21/11/3	22.4

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	82800.00	108100.00	21.0	360,541,628	21/9/1	-22.6
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	79800.00	114650.00	-17.9	377,655,704	21/3/3	-18.1
	동하이	DHC VN	BUY	86000.00	114255.00	78.4	6,019,520	21/3/3	0.8
	킨박도시개발	KBC VN	BUY	61000.00	51600.00	149.3	34,755,372	21/11/3	27.1

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

징펑인더스트리얼 (2355 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	38.40
목표주가 (TWD)	39.50
시가총액 (TWD mn)	15,264
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.9

- ▶ 2Q21 원자재 가격 상승분을 고객에게 전가하고, 중국/대만 공장 생산이 개선되면서 4Q21 매출이 비수기 진입에도 불구하고 전분기와 유사할 것으로 전망.
- ▶ 2021년 부품 부족이 자동차 매출에 8~10% 영향을 미치겠지만 2022년 부품 공급 개선으로 자동차 PCB 사업의 턴어라운드가 전망됨.

바오칭 (9904 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.15
목표주가 (TWD)	40.50
시가총액 (TWD mn)	97,686
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.0

- ▶ 베트남 코로나-19 규제가 10월 초 완화되면서 동사의 신발 제조 사업이 저점을 통과함. 4Q21~1Q22 강한 재고보충 수요가 예상됨.
- ▶ 신장 면화 보이콧 및 중국 코로나-19 여파 완화와 마진 유지를 위한 할인 축소 전략에 따라 소매 사업이 지속적 회복세를 보임.

에노콘 (6414 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	227.50
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	22,147
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-4.4

- ▶ 2021년 IPC 수요가 회복되고 있으며 주문도 증가 중임. 경영진은 반도체 부품 공급부족이 1H22까지 이어지겠지만 점진적으로 완화되면서 매출과 매출총이익률 회복세를 뒷받침할 것으로 보고 있음.
- ▶ 스마트 리테일, 스마트 금융, 카지노 기계, DMS(디자인제조서비스) 등 다수의 성장동력이 2022년 동사 매출의 16% 성장을 이끌 것.

위스트론니웍 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	77.70
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	30,813
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ 부품 공급부족 완화로 동남아 생산이 재개되면서 4Q21 매출의 6% 증가가 전망됨.
- ▶ 글로벌 Starlink가 2022년/2023년 233%/100% 성장하면서 2022년 동사 네트워크 제품의 전년 대비 15% 성장 견인할 것.
- ▶ 2022년 글로벌 자동차 판매량이 전년 대비 9% 증가하고, IoT(차량인터넷)와 ADAS의 보급 확대로 자동차 사업 매출이 전년 대비 19% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 네트워크와 자동차 제품라인이 2Q22 매출의 20% 증가를 견인할 것.

성자전자 (6732 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	520.00
목표주가 (TWD)	650.00
시가총액 (TWD mn)	25,435
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ 3Q21 EPS는 역대 최고치인 NT\$12.06를 기록했으나 4Q21 매출은 계절성과 부품 부족으로 전분기 대비 25% 감소할 것으로 보임
- ▶ 휴대폰의 플스크린/높은 전체 바디 대비 화면 비율 트렌드가 견고해 동사는 신제품의 용량 증대에 집중하고 있음. 2022년 매출이 또 한번 신고점을 기록할 것으로 보임.

서콤 (5388 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	69.40
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	17,516
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

- ▶ 3Q21 출하 지연에 따른 수혜와 부품 공급부족 완화로 4Q21 매출이 전분기 대비 5% 증가한 NT\$117억 기록할 것으로 보임.
- ▶ 부품부족 현상은 2Q22까지 지속될 것으로 예상되어 매출총이익률이 3Q22부터 회복될 전망. 또한 현재 네트워크 제품의 강한 수요에 힘입어 4Q22까지 수주가시성이 높으며 매출이 전년 대비 27% 증가할 것으로 예상됨..

시트로닉스 (8016 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	320.50
목표주가 (TWD)	350.00
시가총액 (TWD mn)	38,504
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.6

- ▶ 3Q21 EPS는 NT\$15.69이고, 매출총이익률은 전분기 대비 0.8%p 증가하며 기대치 상회. 4Q21F 매출의 전분기 대비 감소폭은 한 자리 수일 것으로 예상되며, 비수기 및 휴대폰 DDI 부문의 일부 부품 공급부족 및 산업용 제어/자동차용 DDI 공급부족 지속에 따른 재고조정으로 EPS는 NT\$14.7를 기록할 전망
- ▶ 휴대폰 외 틈새시장의 DDI로 전환함에 따른 영업리스크 완화 및 휴대폰 시장 경쟁 회피로 중장기적 성장 견인 전망

중화항공 (2016 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	27.00
목표주가 (TWD)	33.00
시가총액 (TWD mn)	154,993
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.4

- ▶ 11월 항만정체로 인해 해상운송에서의 주문 전환이 지속되어 중화항공 화물운임 증가폭이 전망치를 상회. 해상운송능력 부족으로 춘절 전까지 조기주문이 지속될 것이며 해상운송에서 항공운송으로의 주문전환이 지속되면서 항공화물운임이 높은 수준을 지속할 전망.
- ▶ 여객부문은 백신접종률이 증가하며 대만정부가 향후 국경제한을 해제할 것으로 예상됨. 일본/한국으로의 여행회복이 미국/EU보다 빠르게 이루어질 것으로 예상되어 동남아 노선에 집중하고 있는 대만 제1항공사인 중화항공의 회복이 전망됨.

비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	255.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	34,158
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

- ▶ 전기차사업이 주요 고객사의 전기차 생산증대의 수혜를 입고 있고 두개의 신규 자동차 브랜드 고객사가 양산에 들어가기 때문에 동사는 고마진 제품의 매출비중을 지속적으로 확대할 예정.
- ▶ LEONI IN 인수로 유럽 및 산업재sector 진입이 가속화될 듯

다청스테인리스파이프 (2027 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	46.15
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	92,691
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 전통적 성수기인 4Q21에는 스테인레스 스틸 매출총이익률이 32%로 전분기 수준을 유지하고, 알루미늄 가격이 2H21에 19% 강한 상승세를 보이면서 알루미늄 시트 매출총이익률은 3Q21의 24%에서 4Q21에는 26%로 증가할 전망.
- ▶ 미국이 유럽과 2022년부터 수입철강재에 대한 25% 관세를 철폐하기로 합의하면서 동사의 소재 원가가 일부 하락하고 스테인리스 스틸 매출총이익률이 증가할 전망.
- ▶ 동사는 대표적인 장기 알루미늄 시트 공급업체로 가격결정력이 확대됨. 자회사 TKA의 향후 2년에 걸친 월간 18,000톤 생산능력 증설과 미국 시장점유율이 60%에서 80%로 확대될 전망.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	27.00
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	449,237
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-22.0

- ▶ 전세계적인 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 22.5배, 2020~2023년 EPS 연평균 증가율 39.4%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	8.28
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	38,852
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-36.9

- ▶ 라이너보드, 코팅 듀플렉스, 골심지 등 동사 주요 제품 가격이 지속 우상향. 7월 초 이후 이들 세 품목의 가격 상승폭은 각각19%/20%/23%.
- ▶ 가격 상승은 동사에게 긍정적 소재임. 밸류에이션은 FY2022F P/E의 5.3배로 과거 10년 평균보다 1표준편차 낮음.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	60.55
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	146,231
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지 효과를 감안할 때 동사의 자신감이 이해됨
- ▶ 현재 2022년 예상 P/E 12.8배에 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)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	81.55
목표주가 (RMB)	112.00
시가총액 (RMB mn)	213,379
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.0

- ▶ 기존점 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 진입 기회.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	64.30
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	208,601
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.3

- ▶ 12월 동사가 항생지수에 포함될 것임. 10월 중국의 맥주 생산량은 전년 대비 16.7% 증가해 3Q21 6.4% 감소에서 턴어라운드함. 4Q21 판매량 증가와 ASP 증가로 4Q21/2022 수익성 개선 전망.
- ▶ 2H21/2022년 경상순이익의 전년 대비 14%/32% 증가 전망.

아시아 추천종목 - 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	44.70
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	176,707
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	98.4

- ▶ 소비자 주도의 프리미엄화가 시작되고 동사의 제품 가격대가 다양해 코로나-19 변이의 여파가 제한적일 것으로 보임. ASP 증가, 안정적인 원유 가격 전망으로 2022년 신선유 사업의 손익분기점 달성과 2025년 효율성 개선이 전망됨. 낙관적 전망 유지.
- ▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	226.00
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,386,575
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-8.8

- ▶ 동사는 일평균 거래건수 1억건(3Q21의 두 배 이상 수준)을 목표로 해 확장세 지속할 듯. 2020년 점유율 70%를 차지하던 음식배달 사업과 달리 동사의 다른 사업들은 점유율이 낮아 반독점 조사 가능성이 낮아보임.
- ▶ 2023년 추정치에 기반해 2020년~2023년 비IFRS EBITDA/순이익 연평균 43%/33% 증가 전망.

안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	115.30
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	311,694
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-29.0

- ▶ 광군제 기간(11/1~11) 동안 동사 매출은 전년 대비 61% 증가한 RMB46.5억 기록. 스포츠웨어 부문 시장점유율은 22% 이상. 알리바바(09988 HK, BUY)/JD (09618 HK)/Xtep (01368 HK, NR)의 광군제 기간 전년 대비 총거래대금 증가율 8.5%/28.6%/40% 이상에 비교할 때 동사 실적 뛰어나.
- ▶ 밸류에이션은 2022F P/E의 24.4배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

차이나페이허 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	10.58
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	94,323
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-31.0

- ▶ 2021년부터 중국의 신생아 수가 감소할 것으로 예상되나, 세자녀 정책이 2022년부터 효과를 발휘할 것으로 전망됨. 아직 낮은 1인당 분유 소비량과 인구고령화에 따라 성장여력이 아직 풍부.
- ▶ 동사의 2H21/2022년 수정 순이익 전년 대비 각각 1%/19% 증가 전망.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	150.60
목표주가 (RMB)	189.00
시가총액 (RMB mn)	226,385
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-13.8

- ▶ 11월 초 동사의 업황 조사에 따르면 2H21 영업이 베트남 락다운의 부정적 영향을 받음. 그러나 2022년에는 매출 및 순이익이 전년 대비 더 가파른 성장을 보일 전망. 매출 하락과 이익률 하락 가정을 반영하여 2021/2022/2023년 EPS 전망치를 5~7% 하향 조정.
- ▶ EPS는 2021~2023년 연평균 22.5% 증가할 것으로 전망되어 동사에 대해 긍정적인 견해 유지.

China A 주 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.20
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	125,452
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

- ▶ 당사는 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. 당사는 토목공학을 책임지고 있어 수력 및 양수발전 건설 수요 강세로 수혜를 입을 것임.

중제기전 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	42.22
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	33,780
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	21.1

- ▶ 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)	314.16
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	274,846
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 1) 자동차 전동화에 따른 수혜로 동사의 CIS 시장 점유율이 중국과 유럽 시장 1위를 차지함. 전방 고객사화 사업을 지속 확대 중임.
- ▶ 2) TDDI 수급이 타이트해 판매량과 ASP 상승을 견인하고 있음. 의료/보안/ARVR 부문에서 성장 잠재력이 부각될 것임.

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	544.39
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	117,784
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.4

- ▶ 1Q~3Q21 지배주주귀속순이익이 RMB7.1억으로 전년 대비 144% 증가했고, 3Q21에는 RMB2.8억을 기록해 추정치를 상회함. 3Q21 매출총이익률/순이익률은 94%/73%로 5분기 연속 플러스 증가율 기록. 순이익 증가율과 수익성이 동종업체 대비 높아 동사의 선두 입지와 우위를 보여줌. 당사는 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)	145.23
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	83,075
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-24.0

- ▶ 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.

아시아 추천종목 – China A주

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	94.04
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	138,906
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.96

- ▶ 1) 당사는 리튬염 생산가격이 낮음. 리튬염 평균가가 RMB10만이라고 가정 시 당사의 리튬염 매출총이익률은 이익의 50% 수준으로 업계 최고 수준임.
- ▶ 2) IGO의 투자와 2022년 홍콩 IPO는 실질적으로 당사의 자산부채비율 축소로 이어질 것.
- ▶ 3) 당사는 리튬 공급이 충분하고 2022년 호주 퀴나나의 24,000톤 수산화리튬 생산능력이 가동되면 당사 이익이 크게 증가할 전망.

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	17.22
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	334,170
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-27.92

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자와수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이름. 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.

입신정밀 (002475 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	48.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	343,257
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	22.42

- ▶ 1) 평안은행의 3Q21 수수료수익이 전년 대비 11.4% 증가, 이자와수익의 67.6%를 차지. 자산관리 수수료수익은 전년 대비 20.5% 증가했으며, 운용자산은 RMB3.05조에 이름. 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)	79800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	377,655,704
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-18.1

- ▶ 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)	86000.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	6,019,520
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 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 확대에 현 상황으로부터 큰 손해가 예상됨.

빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	82800.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	360,541,628
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-22.6

- ▶ 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)	61000.00
목표주가 (VND)	51600.00
시가총액 (VND mn)	34,755,372
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	27.1

- ▶ 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	211221	211222	211223	211224	211227
가권지수		14,732.53	17,789.27	17,826.83	17,946.66	17,961.64	18,048.94
등락폭		+260.48	+120.16	+37.56	+119.83	+14.98	+87.3
등락률		+0.02	+0.01	0.2%	0.7%	0.1%	0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,661	54,574	54,689	55,055	55,112	55,380
이동평균	5일	14,541.35	17,743.36	17,776.71	17,808.89	17,838.70	17,914.67
	20일	14,325.81	17,678.58	17,687.80	17,702.42	17,732.03	17,768.08
이격도	5일	101.31	100.26	100.28	100.77	100.69	100.75
	20일	102.84	100.63	100.79	101.38	101.29	101.58
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	80	90	90
거래량	(백만 주)	5,926	3,598	3,564	3,886	3,858	3,741
거래대금	(십억 대만 달러)	246	251	240	265	232	229

대만증시(GreTail) 주요지표

		201231	211221	211222	211223	211224	211227
GTSM 지수		184.10	230.28	231.87	233.35	233.20	233.85
등락폭		+1.72	+1.81	+1.59	+1.48	-0.15	+0.65
등락률		0.9%	0.8%	0.7%	0.6%	-0.1%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,324	5,599	5,638	5,674	5,670	5,686
이동평균	5일	182.58	230.22	230.75	230.88	231.43	232.51
	20일	180.47	228.05	228.29	228.65	229.18	229.68
이격도	5일	100.83	100.03	100.49	101.07	100.76	100.58
	20일	102.01	100.98	101.57	102.06	101.75	101.82
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	50	40
거래량	(백만 주)	857	891	902	909	984	888
거래대금	(백만 대만 달러)	61	83	88	87	81	71

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		201231	211221	211222	211223	211224	211227
항생지수		27,231.13	22,971.33	23,102.33	23,193.64	23,223.76	23,223.76
등락폭		+662.64	+226.47	+131	+91.31	+30.12	0.00
등락률		2.5%	1.0%	0.6%	0.4%	0.1%	0.0%
시가총액	(십억 홍콩달러)	26,265.78	24,067.99	24,223.75	24,381.59	24,408.82	24,408.82
이동평균	5일	26,730	23,161	23,097	23,041	23,047	23,047
	20일	26,522	23,751	23,672	23,595	23,552	23,552
이격도	5일	101.88	99.18	100.02	100.66	100.77	100.77
	20일	102.67	96.72	97.59	98.30	98.61	98.61
투자심리	(%, 10일)	80	20	30	40	50	70
거래량	(백만 주)	2,055	1,651	1,231	1,388	623	623
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	48	40	49	20	20

상해증시 주요지표

		201231	211221	211222	211223	211224	211227
상해종합지수		3,473.07	3,625.13	3,622.62	3,643.34	3,618.05	3,615.97
등락폭		+94.03	+31.52	-2.51	+20.72	-25.29	-2.08
등락률		2.8%	0.9%	-0.1%	0.6%	-0.7%	-0.1%
시가총액	(십억 위안)	42,380.77	47,661.04	47,642.07	47,931.79	47,597.15	47,596.27
이동평균	5일	3,412.08	3,634.75	3,629.75	3,623.41	3,620.55	3,625.02
	20일	3,392.50	3,615.17	3,616.67	3,619.62	3,622.32	3,624.99
이격도	5일	101.79	99.74	99.80	100.55	99.93	99.75
	20일	102.37	100.28	100.16	100.66	99.88	99.75
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	30	20
거래량	(백만 주)	31,479	38,414	36,905	35,274	35,846	30,051
거래대금	(십억 위안)	404	397	397	409	433	373
신용잔고	(십억 위안)	768	910	911	911	906	906

선전증시 주요지표

		201231	211221	211222	211223	211224	211227
선전종합지수		2,329.37	2,504.33	2,520.30	2,524.74	2,491.96	2,494.20
등락폭		+71	+25.91	+15.97	+4.45	-32.78	+2.24
등락률		3.1%	1.0%	0.6%	0.2%	-1.3%	0.1%
시가총액	(십억 위안)	34,111.22	39,114.67	39,389.73	39,467.38	38,965.54	39,004.67
이동평균	5일	2,284.66	2,521.74	2,517.10	2,510.19	2,503.95	2,507.11
	20일	2,271.66	2,522.40	2,522.39	2,523.02	2,522.26	2,521.12
이격도	5일	101.96	99.31	100.13	100.58	99.52	99.49
	20일	102.54	99.28	99.92	100.07	98.80	98.93
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	30	20
거래량	(백만 주)	37,222	48,036	53,163	49,240	50,737	43,611
거래대금	(십억 위안)	511	572	630	627	656	567
신용잔고	(십억 위안)	714	812	813	813	809	809

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		201231	211221	211222	211223	211224	211227
하노이 지수		203.12	455.01	453.10	442.61	445.61	449.41
등락폭		+4.38	+1.41	-1.91	-10.49	+3	+3.8
등락률		0.4%	0.1%	-0.4%	-2.3%	0.7%	0.9%
시가총액	(십억 등)	192,164	443,980	441,937	432,573	436,198	439,165
이동평균	5일	197.24	455.31	455.19	452.30	450.18	449.15
	20일	176.60	453.99	453.87	453.02	452.37	451.81
이격도	5일	102.98	99.93	99.54	97.86	98.98	100.06
	20일	115.02	100.22	99.83	97.70	98.51	99.47
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	20	30	50
거래량	(백만 주)	102	118	150	166	117	93
거래대금	(십억 등)	1,143	397	397	409	433	373

호치민증시 주요지표

		201231	211221	211222	211223	211224	211227
호치민 지수		1,103.87	1,478.74	1,477.67	1,456.96	1,477.03	1,488.88
등락폭		+9.8	+3.58	-1.07	-20.71	+20.07	+11.85
등락률		1.0%	0.2%	-0.1%	-1.4%	1.4%	0.8%
시가총액	(십억 등)	4,080,962	5,760,055	5,755,971	5,675,420	5,754,061	5,800,172
이동평균	5일	1,095.33	1,477.59	1,478.03	1,474.10	1,473.55	1,475.86
	20일	1,064.50	1,472.07	1,471.51	1,469.32	1,468.52	1,468.72
이격도	5일	100.78	100.08	99.98	98.84	100.24	100.88
	20일	103.70	100.45	100.42	99.16	100.58	101.37
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	70	70	70
거래량	(백만 주)	473	838	996	1,234	829	691
거래대금	(십억 등)	9,919	26,789	31,582	37,808	23,974	20,339

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Ledtech Electronics Corp	17.7	9.94	1.6	E-Lead Electronic Co Ltd	80.8	-6.16	-5.3
양즈 과기	42.7	9.91	3.9	캉수 과기	37.6	-5.88	-2.4
WUS Printed Circuit Co Ltd	37.8	9.90	3.4	Leadtek Research Inc	81.6	-4.90	-4.2
Davicom Semiconductor Inc	41.2	9.88	3.7	Faraday Technology Corp	238.5	-4.22	-10.5
Paragon Technologies Co Ltd	26.8	9.86	2.4	Hunya Foods Co Ltd	27.8	-4.14	-1.2
Optimax Technology Corp	38.1	9.85	3.4	Chung Hung Steel Corp	41.0	-3.64	-1.6
신메이치	14.5	9.85	1.3	Altek Corp	49.0	-3.54	-1.8
HannsTouch Solution Inc	17.9	9.85	1.6	진상 전자	76.8	-3.40	-2.7
브라이트 LED 일렉트로닉스	28.0	9.59	2.5	Waffer Technology Corp	32.0	-3.18	-1.1
원저우 과기	14.3	9.58	1.3	Ting Sin Co Ltd	22.3	-3.05	-0.7
광레이 과기	79.4	8.47	6.2	Avision Inc	16.0	-3.03	-0.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Advanced Lithium Electrochem	91.3	10.00	8.3	Wisechip Semiconductor Inc	92.3	-9.95	-10.2
그린 월드 호텔	12.1	10.00	1.1	Info-Tek Corp	65.3	-7.90	-5.6
Concord International Securi	17.1	10.00	1.6	올톱 테크놀로지	181.5	-5.96	-11.5
자잉 정밀기업	36.9	9.99	3.4	Cayenne Entertainment Techno	54.6	-5.86	-3.4
룽첸 전신	23.8	9.95	2.2	Sentelic Corp	82.1	-5.85	-5.1
주정 광전	17.2	9.94	1.6	Megaforce Co Ltd	31.7	-5.38	-1.8
Yen Sun Technology Corp	42.1	9.93	3.8	강청 생의과기	13.7	-5.19	-0.8
바이옌 생화과기	28.8	9.92	2.6	Galaxy Software Services Cor	57.0	-5.00	-3.0
E&E Recycling Inc	25.5	9.91	2.3	청원 국제과기	51.0	-4.85	-2.6
Pacific Image Electronics Co	16.1	9.90	1.5	Yeu Hwan Technology Corp Ltd	20.2	-4.73	-1.0
P-투 인더스트리스	48.3	9.90	4.3	크리스탈와이즈 테크놀로지	29.6	-4.68	-1.5

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Hunan Fangsheng Pharmaceutic	6.66	10.08	0.61	Inmyshow Digital Technology	12.92	-10.03	-1.44
상하이 선치 제약 투자 운용	0.60	10.07	0.05	란저우 그레이트 월 전기	6.65	-10.01	-0.74
신장 사일리루 첨단농업	7.11	10.06	0.65	Xinhuanet Co Ltd	22.77	-10.00	-2.53
타이위안 라이온헤드 시멘트	8.10	10.05	0.74	Fsilon Furnishing & Construc	16.58	-9.99	-1.84
푸젠 룽시 베어링 그룹	10.19	10.04	0.93	베이징 공항 과학기술단지	7.40	-9.98	-0.82
청두 B-Ray 미디어	6.03	10.04	0.55	Shijiazhuang Kelin Electric	17.73	-9.86	-1.94
안후이 찬차이 엔진	15.69	10.03	1.43	Shandong Gold Phoenix Group	13.73	-9.43	-1.43
Guangxi Liuzhou Pharmaceutic	17.89	10.02	1.63	하얼빈 웨이디 전자	4.88	-9.29	-0.50
Hangzhou Juheshun New Materi	16.36	10.02	1.49	충칭 사오캉 공업집단	57.45	-9.08	-5.74
상하이 선치 제약 투자 운용	6.15	10.02	0.56	선양 진산 에너지	3.57	-8.93	-0.35
Hefei Metalforming Intellige	7.69	10.01	0.70	텐진 권업장 집단	10.14	-8.65	-0.96

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
텐진 চে이스 선 제약	6.35	18.69	1.00	베이징 란썬광바오 수거과기	9.46	-11.92	-1.28
SGIS 봉산	5.02	10.09	0.46	장쑤 동팡 성흥	20.22	-10.01	-2.25
화룬 산지우 의약	32.70	9.99	2.97	썬위안 전기	49.50	-8.52	-4.61
중산 브로드 오션 모터	9.25	9.99	0.84	Huizhou Desay Sv Automotive	146.33	-7.39	-11.67
용싱 특종 불수강	122.00	7.96	9.00	텐순 풍능(쑤저우)	18.13	-6.88	-1.34
이신탕 약업 집단	37.91	6.43	2.29	쑤지 전기	27.05	-6.79	-1.97
홍다 흥업	6.17	6.20	0.36	퍼팩트 월드	19.43	-6.68	-1.39
Eoptolink Technology Inc Ltd	39.00	6.06	2.23	베이징 제청 스지 과기	5.94	-6.46	-0.41
양광청 집단	3.43	5.86	0.19	저장 화처 필름 & TV	6.23	-6.46	-0.43
썬페이아 홈 콜렉션	21.27	5.77	1.16	베이징 다베이닝 과기 집단	10.31	-6.10	-0.67
Suzhou TA&A Ultra Clean Tech	78.22	5.73	4.24	텐진 광위 개발	24.75	-5.97	-1.57

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
진사중국	18.14	4.73	0.82	신이 글래스 홀딩스	18.94	-2.07	-0.40
청공실업집단	47.75	3.35	1.55	지리 기차 공고	21.95	-1.79	-0.40
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	41.05	2.11	0.85	리닝	81.55	-1.57	-1.30
차이나모바일	47.50	1.93	0.90	넷이즈	150.70	-1.50	-2.30
링잔팡 자산투자신탁기금	67.85	1.65	1.10	비야디	262.20	-1.50	-4.00
헨더슨 랜드 디벨롭먼트	33.15	1.38	0.45	Country Garden Services Hold	47.40	-1.35	-0.65
청룽 기건 집단	48.40	1.26	0.60	WH 그룹	4.92	-1.20	-0.06
중국 명뉴유업	44.70	1.13	0.50	알리바바 건강 정보 기술	6.55	-0.91	-0.06
서니 옵티컬 테크놀로지	252.60	1.12	2.80	신이 광능 공고	13.10	-0.76	-0.10
중국해양석유	8.10	1.00	0.08	야오밍 생물기술	87.15	-0.68	-0.60
테크트로닉 인더스트리스	154.80	0.98	1.50	화룬 맥주 (공고)	64.30	-0.46	-0.30

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Asia-Pacific Investment JSC	73,700	10.00	6,700	Education Cartography and II	16,800	-16.42	-3,300
CEO Group JSC	63,800	10.00	5,800	Binh Thuan Book and Equipmen	19,400	-9.77	-2,100
HTC Holding JSC	9,900	10.00	900	Quang Ninh Book and Educatio	13,200	-8.97	-1,300
Vietnam Construction JSC No	19,800	10.00	1,800	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	13,200	-8.33	-1,200
Cavico Construction Manpower	31,300	9.82	2,800	Tay Ninh Tourist - Trading J	45,000	-8.16	-4,000
IDJ Financial JSC	43,600	9.82	3,900	Petrolimex Hanoi Transportat	21,300	-7.39	-1,700
Hanoi Beer Trading JSC	23,600	9.77	2,100	CMC Investment JSC	14,000	-7.28	-1,100
Asia-Pacific Securities JSC	35,000	9.72	3,100	Ha Giang Mineral and Mechani	39,000	-7.14	-3,000
Construction JSC No 1	25,100	9.61	2,200	Vinhkhanh Cable Plastic Corp	11,900	-7.03	-900
Construction JSC No 9	16,100	9.52	1,400	Lilama 7 JSC	7,000	-6.67	-500
Vegetexco Port JSC/The	28,800	9.51	2,500	Minh Huu Lien JSC	7,400	-6.33	-500

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	96,300	7.00	6,300	Everland Group JSC	20,050	-5.87	-1,250
PetroVietnam Power Corp	18,450	6.96	1,200	랑동 플라스틱	12,300	-4.65	-600
호찌민 시티 인프라스트럭처	41,700	6.92	2,700	쯔엉롱 엔지니어링 & 오토	21,550	-4.22	-950
TMT 자동차	18,550	6.92	1,200	페트로베트남 비료화학	52,600	-4.01	-2,200
호아 안	54,200	6.90	3,500	Dong A Hotel Group JSC	11,950	-3.63	-450
베트남 수출입 상업은행	33,350	6.89	2,150	바오 민 보험	43,100	-3.15	-1,400
Hoang Huy Investment Financi	29,550	6.87	1,900	Sunstar Investment JSC	11,450	-2.97	-350
FLC Faros Construction JSC	13,250	6.85	850	Hung Thinh Incons JSC	45,800	-2.97	-1,400
LDG Investment JSC	21,050	6.85	1,350	Thua Thien Hue Construction	31,550	-2.92	-950
카인호아 전력	17,200	6.83	1,100	끄우 롱 페트로 어반 디벨롭먼	18,650	-2.61	-500
Digiworld Corp	129,800	6.83	8,300	UDEC	11,200	-2.61	-300

1%
3
가
가
가
가
[]
(Guide Line): 6~12 , 4 . Strong Buy: 30% , Buy: 10% , Hold: -
10~10%, Sell: - 10% .
Guide Line: 6~12 , 가 3 (Overweight, Neutral, Underweight) . 2014
2 21 3 + 2 4 .
[/ / /]
BUY: , (, , , , 가)
HOLD - Outperform: 가 , HOLD - Underperform: 가
가 , SELL: ,
Under Review: , , 가 , Restricted:
가
/ / / 가

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW