

Yuanta Greater Asia Daily



- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 마켓테크인터내셔널 (6196 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

마켓테크인터내셔널 (6196 TT)

Taiwan: Electronic Component

BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 4.3%

Close Dec 30, 2021

Price	NT\$182.00
12M Target	NT\$190.0
TAIEX	18,218.8

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$1,232.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$20.5 mn
발행주식	187.4 mn
유통주식	38.9%
외국인 지분율	8.9%
주요주주 Ennocom International Investm.	44.5%
수정 주당장부가(2022F)	NT\$38.46
P/B (2022F)	4.7x
P/E (2022F)	21.9x

Financial outlook

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales (NT\$ mn)	25,120	33,112	37,484	40,408
Adj. EPS (NT\$)	4.88	8.30	9.36	10.03
EPS as per company announcement (NT\$)	4.88	N.A.	N.A.	N.A.
ROE (%)	15.1	23.1	23.1	22.5
Div. yield (%)	1.9%	3.0%	3.3%	3.6%

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

주: 발간일 2022.01.03

낙관적인 반도체 전망

동사는 12월 28~30일 타이베이 난강 전시장에서 개최된 2021 대만 반도체 박람회(2021 SEMICON TAIWAN)에 참가했다. 현재 동사의 주문잔고는 NT\$508억으로 경영진은 향후 3년간의 전망에 대해 긍정적인 입장을 제시했다.

고객사의 설비투자 확대가 매출 증가 견인: 최근 몇 년 간 디지털 전환 속도 가속화와 AI/HPC/5G/전장 애플리케이션 증가 및 타이트한 공급망이 반도체 설비투자 확대와 반도체 장비 수요 강세를 견인했다. SEMI(국제반도체장비재료협회) 데이터에 따르면 11월 북미 반도체 장비 출하량은 전월 대비 5%, 전년 대비 51% 증가해 최고치를 경신했으며 이는 웨이퍼 파운드리 설비 풀가동되고 설비 확장이 이어진데 기인한다. SEMI는 2021/2022년 전공정 파운드리 설비 지출 규모가 전년 대비 각각 44%/8% 증가할 것으로 예상한다. TSMC는 향후 3년간 US\$1,000억을 할당해 생산능력을 확충하고 선단공정, 후공정 특수 패키징, 첨단 패키징에 대한 투자를 확대하며 해외 공장에 대한 지출도 늘릴 계획이다. 일본 구마모토, 대만 가오슝 및 중부 과학 단지 내 2나노 공정 설비를 추가적으로 늘린다고 가정 시, 설비투자 규모는 재차 상향될 것으로 예상한다.

TSMC 증설에 따른 주요 수혜 업체: 11월 기준 주문잔고는 약 NT\$508억으로 증가 추세가 이어지고 있다. TSMC의 공장 엔지니어링 및 자동화 공급 시스템 수주가 주를 이루며 TSMC 와 중국 SMIC의 증설이 핵심 모멘텀이다. TSMC의 Fab 18(P6/P7), 난징 공장 및 미국 공장은 2022년부터 매출 기여가 개시될 예정이다. TSMC는 또한 일본 Fab 14(P8), Fab 18(P8), 가오슝 공장 및 일본 구마모토 공장에 대한 증설 계획을 가지고 있어 동사의 매출 증가 모멘텀이 2023년까지 지속될 것으로 기대한다.

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



매출 증가세 이어져, 매출총이익률 추이는 지켜봐야: 글로벌 반도체 증설 수요가 2021~2022년 고점에 달해 향후 1~2년간 반도체 장비 공급업체의 상승사이클을 견인할 것으로 전망한다. 동사는 공장 엔지니어링 턴키 솔루션에 대한 수요 증가 외에도 ODM 및 소재 에이전시 사업으로부터 수혜가 예상된다. 동사의 현재 수주잔고를 바탕으로 2021/2022년 매출이 NT\$350~400억/NT\$400억 이상에 달할 것으로 전망하며 고객사의 설비 투자 확대로 매출이 추가 상향될 가능성이 있다. 그러나 4Q21 매출총이익률은 원재료 가격 상승과 노동력 부족으로 당사 추정치인 11%를 소폭 하회할 것으로 예상한다. 2022년 매출총이익률 전망치는 향후 비용 인상을 반영함으로써 11~12% 수준을 제시한다.

ESG 관련 사업이 중장기 목표: 환경 보호, 에너지 절약 및 탄소 배출 감축 추세로 인해 친환경 공정이 반도체 업체가 ESG 목표를 달성하는데 있어 주요 이슈로 떠올랐다. 반도체 공급망 중 일부인 동사는 모니터링 시스템을 위한 환경 보호 관련 소프트웨어를 개발하고, 공장 관리 및 모니터링 시스템에 빅데이터 분석을 채택하며, 데이터를 활용해 탄소 배출량을 엄격하게 컨트롤함으로써 대기 오염 감소에 힘쓰고 있다. 이와 더불어 신에너지 관련 신제품 개발 및 추진에도 적극적이다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	징평인더스트리얼	2355 TW	BUY	38.30	39.50	20.8	15,224	21/12/2	5.7
★	바오청	9904 TW	BUY	32.80	40.50	4.5	96,655	21/12/2	0.9
★	에노콘	6414 TW	BUY	244.00	250.00	-2.8	23,806	21/12/2	2.5
	위스트론나웹	6285 TW	BUY	77.00	90.00	-0.9	30,535	21/11/3	-1.5
★	성자전자	6732 TP	BUY	518.00	650.00	-23.8	25,337	21/12/2	3.8
★	서콤	5388 TW	BUY	72.60	80.00	-6.9	38,564	21/12/2	9.3
★	시트로닉스	8016 TW	BUY	321.00	350.00	97.5	38,564	21/12/2	7.7
★	중화항공	2610 TW	BUY	26.30	33.00	118.3	150,975	21/12/2	0.8
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	263.50	300.00	8.2	35,227	21/12/2	5.4
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	45.80	65.00	46.3	91,988	21/12/2	-1.1

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

아시아 추천종목

▶ Yuanta Securities Investment Consulting (대만) 제공

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	장성자동차	02333 HK	BUY	26.80	40.00	3.6	448,487	21/9/1	-22.5
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	59.75	105.00	9.2	144,299	21/7/1	-7.5
	이녕	02331 HK	BUY	85.50	112.00	60.9	223,715	21/7/1	-9.8
	화룬맥주	00291 HK	BUY	60.50	82.00	-15.1	196,273	21/7/1	-12.8
	멍뉴우유	02319 HK	BUY	44.85	55.40	-1.3	177,300	18/10/18	99.1
★	메이투안디앤피	03690 HK	BUY	223.40	319.00	-24.2	1,370,623	21/12/2	-9.8
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.41	13.50	-22.7	39,462	21/3/3	-36.0
	안타스포츠	02020 HK	BUY	114.70	187.00	-6.4	310,072	21/9/1	-29.4
	차이나페이흐	06186 HK	BUY	10.34	15.70	-42.7	92,184	21/8/3	-32.6
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	138.20	189.00	-8.5	207,745	21/8/3	-20.9

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	310.77	314.50	34.6	271,880	20/7/1	-4.7
	ECOVACS ROBOTICS CO LTD	603486 SH	NOT RATED	150.95	-	71.0	86,347	21/11/3	-21.0
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.08	113.2	113.2	123,616	21/11/3	2.3
심천	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	107.00	-	172.5	158,050	21/8/3	7.0
	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	536.11	787.50	-17.6	115,993	21/8/3	-17.6
	평안은행	000001 SZ	BUY	16.48	29.00	-14.1	319,810	21/6/2	-31.0
	중제기전	300308 SZ	BUY	42.50	45.50	-16.2	34,004	21/11/3	22.0
	입신정밀	002475 SZ	NOT RATED	49.20	-	-12.1	346,782	21/11/3	23.7

베트남 중시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	82000.00	108100.00	19.9	357,058,134	21/9/1	-23.4
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	78800.00	114650.00	-18.9	372,923,177	21/3/3	-19.1
	동하이	DHC VN	BUY	89000.00	114255.00	84.6	6,229,504	21/3/3	4.3
	킨박도시개발	KBC VN	BUY	60800.00	51600.00	148.5	34,641,419	21/11/3	26.7

주: 1) 발간일 2021.12.02

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

징평인더스트리얼 (2355 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	38.30
목표주가 (TWD)	39.50
시가총액 (TWD mn)	15,224
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.7

- ▶ 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 텁어라운드가 전망됨.

바오청 (9904 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	32.80
목표주가 (TWD)	40.50
시가총액 (TWD mn)	96,655
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.9

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	244.00
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	23,806
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

- ▶ 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.

위스트론니웹 (6285 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	77.00
목표주가 (TWD)	90.00
시가총액 (TWD mn)	30,535
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.5

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	518.00
목표주가 (TWD)	650.00
시가총액 (TWD mn)	25,337
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

- ▶ 3Q21 EPS는 역대 최고치인 NT\$12.06를 기록했으나 4Q21 매출은 계절성과 부품 부족으로 전분기 대비 25% 감소할 것으로 보임
- ▶ 휴대폰의 폴스크린/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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	72.60
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	18,323
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	9.3

- ▶ 3Q21 출하 지역에 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	321.00
목표주가 (TWD)	350.00
시가총액 (TWD mn)	38,564
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	7.7

- ▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	26.30
목표주가 (TWD)	33.00
시가총액 (TWD mn)	150,975
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 11월 항만정책으로 인해 해상운송에서의 주문 전환이 지속되어 중화항공 화물운임 증가폭이 전망치를 상회. 해상운송능력 부족으로 충질 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)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	263.50
목표주가 (TWD)	300.00
시가총액 (TWD mn)	35,227
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	5.4

- ▶ 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 산업재센터 진입이 가속화될 듯

다청스테인리스파이프 (2027 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	45.80
목표주가 (TWD)	65.00
시가총액 (TWD mn)	91,988
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-1.1

- ▶ 전통적 성수기인 4Q21에는 스테인리스 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	26.80
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	448,487
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-22.5

- ▶ 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 증가율을 39.4%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

구룡지업 (02689 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	8.41
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	39,462
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-36.0

- ▶ 라이너보드, 코팅 듀플렉스, 골심지 등 동사 주요 제품 가격이 지속 우상향. 7월 초 이후 이들 세 품목의 가격 상승폭은 각각 19%/20%/23%.
- ▶ 가격 상승은 동사에게 긍정적 소재임. 밸류에이션은 FY2022F P/E의 5.3배로 과거 10년 평균보다 1표준편차 낮음.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	59.75
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	144,299
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-7.5

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지를 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 전후후 딜러사업에 따라 2021~2023년 ROE가 24% 이상으로 예상되기 때문.

이녕 (02331 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	85.50
목표주가 (RMB)	112.00
시가총액 (RMB mn)	223,715
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-9.8

- ▶ 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 진입기회.

화룬맥주 (00291 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	60.50
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	196,273
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-12.8

- ▶ 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.

명뉴우유 (02319 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	44.85
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	177,300
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	99.1

- ▶ 소비자 주도의 프리미엄화가 시작되고 동사의 제품 가격대가 다양해 코로나-19 변이의 여파가 제한적일 것으로 보임. ASP 증가, 안정적인 원유 가격 전망으로 2022년 신선유 사업의 순익분기점 달성과 2025년 효율성 개선이 전망됨. 낙관적 전망 유지.

- ▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망.

메이투안디앤팅 (03690 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	223.40
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,370,623
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-9.8

- ▶ 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 가능성성이 낮아보임.

- ▶ 2023년 추정치에 기반해 2020년~2023년 비IFRS EBITDA/순이익 연평균 43%/33% 증가 전망.

안타스포츠 (02020 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	114.70
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	310,072
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-29.4

- ▶ 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.

- ▶ 벨류에이션은 2022F P/E의 24.4배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

차이나페이흐 (06186 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	10.34
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	92,184
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-32.6

- ▶ 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.

선저우인터넷내셔널 (02313 HK)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	138.20
목표주가 (RMB)	189.00
시가총액 (RMB mn)	207,745
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-20.9

- ▶ 11월 초 당사의 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.08
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	123,616
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	42.50
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	34,004
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	22.0

▶ 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	310.77
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	271,880
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

▶ 1) 자동차 전동화에 따른 수혜로 동사의 CIS 시장 점유율이 중국과 유럽 시장 1위를 차지함. 전방 고객사향 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	536.11
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	115,993
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-17.6

▶ 1Q~3Q21 지배주주귀속순이익이 RMB7.1억으로 전년 대비 144% 증가했고, 3Q21에는 RMB2.8억을 기록해 추정치를 상회함. 3Q21 매출총이익률/순이익률은 94%/73%로 5분기 연속 플러스 증가율을 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)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	150.95
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	86,347
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-21.0

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

천제리튬 (002466 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	107.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	158,050
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.00

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

평안은행 (000001 SZ)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	16.48
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	319,810
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-31.02

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

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	49.20
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	346,782
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	23.68

- ▶ 소비자 가전에 대한 투자자 심리 개선됨. 4Q21과 2022년 아이폰 조립 사업, 워치 점유율 확대, 미니 LED SMT 등 신제품으로 소비자 가전센티 실적에 대한 확실성이 높아질 것으로 보임. 현재 주가는 2021 P/E의 30배로 안전마진이 높다고 판단된다.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	78800.00
목표주가 (VND)	114650.00
시가총액 (VND mn)	372,923,177
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.1

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

동하이 (DHC VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	89000.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	6,229,504
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	4.3

- ▶ 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.

빈홈스 (VHM VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	82000.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	357,058,134
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-23.4

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이던스의 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)	60800.00
목표주가 (VND)	51600.00
시가총액 (VND mn)	34,641,419
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	26.7

- ▶ 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

		211231	211228	211229	211230	211231	220103
가권지수		18,218.84	18,196.81	18,248.28	18,218.84	18,218.84	18,270.51
등락폭		-29.44	+147.87	+51.47	-29.44	0.00	+51.67
등락률		0.0%	+0.01	0.3%	-0.2%	0.0%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	55,836	55,993	55,904	55,904	56,063
이동평균	5일	18,134.90	17,996.18	18,080.47	18,134.90	18,134.90	18,196.68
	20일	17,864.34	17,806.53	17,839.64	17,864.34	17,864.34	17,893.01
이격도	5일	100.46	101.11	100.93	100.46	100.46	100.41
	20일	101.98	102.19	102.29	101.98	101.98	102.11
투자심리	(%, 10일)	80	90	90	90	80	60
거래량	(백만 주)	4,140	3,938	4,010	4,140	4,140	4,350
거래대금	(십억 대만 달러)	255	249	228	255	255	317

대만증시(GreTai) 주요지표

		211231	211228	211229	211230	211231	220103
GTSM 지수		237.55	235.22	236.27	237.55	237.55	235.40
등락폭		+1.28	+1.37	+1.05	+1.28	0.00	-2.15
등락률		0.5%	0.6%	0.4%	0.5%	0.0%	-0.9%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,720	5,745	5,777	5,777	5,724
이동평균	5일	235.22	233.50	234.38	235.22	235.22	235.66
	20일	231.20	230.12	230.61	231.20	231.20	231.58
이격도	5일	100.99	100.74	100.81	100.99	100.99	99.89
	20일	102.75	102.22	102.45	102.75	102.75	101.65
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	70	70	70
거래량	(백만 주)	880	943	900	880	880	969
거래대금	(백만 대만 달러)	74	74	69	74	74	86



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	211228	211229	211230	211231	220103
항셍지수		23,397.67	23,280.56	23,086.54	23,112.01	23,397.67	23,274.75
등락폭		+311.13	+56.8	-194.02	+25.47	+285.66	-122.92
등락률		1.3%	0.2%	-0.8%	0.1%	1.2%	-0.5%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,605.90	24,408.69	24,164.99	24,159.06	24,605.90	24,448.15
이동평균	5일	23,220	23,154	23,177	23,179	23,220	23,230
	20일	23,457	23,523	23,504	23,477	23,457	23,432
이격도	5일	100.76	100.55	99.61	99.71	100.76	100.19
	20일	99.75	98.97	98.22	98.45	99.75	99.33
투자심리	(%, 10일)	90	80	80	90	90	80
거래량	(백만 주)	676	1,433	828	1,008	676	734
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	41	25	26	25	21

상해증시 주요지표

		211231	211228	211229	211230	211231	220103
상해 종합지수		3,639.78	3,630.11	3,597.00	3,619.19	3,639.78	3,639.78
등락폭		+42.78	+14.14	-33.11	+22.19	+20.59	0.00
등락률		1.2%	0.4%	-0.9%	0.6%	0.6%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	47,985.98	47,793.42	47,367.01	47,689.30	47,985.98	47,985.98
이동평균	5일	3,620.41	3,626.02	3,620.90	3,616.07	3,620.41	3,620.41
	20일	3,633.19	3,628.30	3,629.30	3,631.57	3,633.19	3,633.19
이격도	5일	100.53	100.11	99.34	100.09	100.53	100.53
	20일	100.18	100.05	99.11	99.66	100.18	100.18
투자심리	(%, 10일)	40	30	30	40	40	60
거래량	(백만 주)	30,444	29,091	28,113	28,547	30,444	30,444
거래대금	(십억 위안)	398	375	380	383	398	398
신용잔고	(십억 위안)	903	910	909	909	903	903

선전증시 주요지표

		211231	211228	211229	211230	211231	220103
선전종합지수		2,530.14	2,514.82	2,494.41	2,517.16	2,530.14	2,530.14
등락폭		+35.73	+20.61	-20.41	+22.75	+12.98	0.00
등락률		1.4%	0.8%	-0.8%	0.9%	0.5%	0.0%
시가총액	(십억 위안)	39,622.97	39,350.33	39,036.13	39,404.18	39,622.97	39,622.97
이동평균	5일	2,510.14	2,509.20	2,504.03	2,502.51	2,510.14	2,510.14
	20일	2,520.03	2,520.90	2,519.41	2,519.85	2,520.03	2,520.03
이격도	5일	100.80	100.22	99.62	100.59	100.80	100.80
	20일	100.40	99.76	99.01	99.89	100.40	100.40
투자심리	(%, 10일)	40	30	30	40	40	60
거래량	(백만 주)	46,868	43,216	42,428	45,543	46,868	46,868
거래대금	(십억 위안)	627	594	587	604	627	627
신용잔고	(십억 위안)	813	812	813	813	813	813



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	211228	211229	211230	211231	220103
하노이지수		473.99	458.05	457.83	461.65	473.99	473.99
등락폭		+12.46	+5.51	-0.22	+3.82	+12.34	0.00
등락률		0.8%	0.4%	0.0%	0.8%	2.7%	0.0%
시가총액	(십억 동)	457,887	446,227	445,549	449,500	457,887	457,887
이동평균	5일	460.19	449.76	450.70	454.51	460.19	460.19
	20일	453.32	451.81	451.91	452.08	453.32	453.32
이격도	5일	103.00	101.84	101.58	101.57	103.00	103.00
	20일	104.56	101.38	101.31	102.12	104.56	104.56
투자심리	(%, 10일)	70	60	60	70	70	90
거래량	(백만 주)	107	151	115	123	107	107
거래대금	(십억 동)	2,565	375	380	383	398	398

호치민증시 주요지표

		211231	211228	211229	211230	211231	220103
호치민지수		1,498.28	1,494.39	1,485.82	1,485.97	1,498.28	1,498.28
등락폭		+15.17	+11.72	-8.57	+0.15	+12.31	0.00
등락률		1.0%	0.8%	-0.6%	0.0%	0.8%	0.0%
시가총액	(십억 동)	5,838,114	5,822,679	5,789,173	5,790,152	5,838,114	5,838,114
이동평균	5일	1,490.67	1,478.99	1,480.62	1,486.42	1,490.67	1,490.67
	20일	1,472.50	1,469.52	1,469.55	1,469.75	1,472.50	1,472.50
이격도	5일	100.51	101.04	100.35	99.97	100.51	100.51
	20일	101.75	101.69	101.11	101.10	101.75	101.75
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	70	70	90
거래량	(백만 주)	805	905	768	696	805	805
거래대금	(십억 동)	24,448	26,534	23,182	21,040	24,448	24,448



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Bonny Worldwide Ltd	44.6	10.00	4.1	Chant Sincere Co Ltd	69.9	-9.92	-7.7
Infortrend Technology Inc	20.9	10.00	1.9	Shuttle Inc	18.9	-7.14	-1.5
Eastern Media International	36.4	9.98	3.3	Davicom Semiconductor Inc	43.7	-6.82	-3.2
텍스 이어 인더스트리스	17.8	9.88	1.6	엔라이트	15.0	-5.96	-0.9
웨이화 과기	32.9	9.87	3.0	Waffer Technology Corp	36.5	-5.93	-2.3
Solomon Technology Corp	26.3	9.83	2.4	화방 전자	32.1	-5.59	-1.9
Avision Inc	17.4	9.81	1.6	완하이 라인스	187.5	-5.54	-11.0
CMC 마그네틱스	12.6	9.61	1.1	Hunya Foods Co Ltd	30.3	-5.46	-1.8
Advanced Power Electronics C	123.0	7.89	9.0	Faraday Technology Corp	226.0	-5.44	-13.0
Mercuries Data Systems Ltd	13.9	6.51	0.9	양밍 해운	114.5	-5.37	-6.5
Advanced Energy Solution Hol	1,940.0	6.30	115.0	China Glaze Co Ltd	15.6	-5.18	-0.8

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Cayenne Entertainment Techno	66.0	10.00	6.0	Phonic Corp	36.9	-10.01	-4.1
캉청 생의과기	12.7	10.00	1.2	Wanshih Electronic Co Ltd	30.4	-9.94	-3.4
Hold Jinn Electronics Co Ltd	8.6	10.00	0.8	Connection Technology System	40.1	-9.90	-4.4
창위안 과기실업	47.4	9.98	4.3	야오화 의약	264.0	-9.90	-29.0
진잔 과기	42.5	9.97	3.9	Foresee Pharmaceuticals Co L	108.5	-9.21	-11.0
Sentien Printing Factory Co	35.3	9.97	3.2	Easy Field Corp	27.7	-7.51	-2.3
Song Shang Electronics Co Lt	24.3	9.95	2.2	Trusval Technology Co Ltd	88.8	-7.50	-7.2
Transtouch Technology Inc	22.1	9.95	2.0	RoyalTek Co Ltd	33.9	-7.26	-2.7
Calitech Co Ltd	62.1	9.91	5.6	Medigen Vaccine Biologics Co	279.5	-6.52	-19.5
Ablerex Electronics Co Ltd	43.3	9.91	3.9	신인 기업	30.4	-5.16	-1.7
Taiwan Kong King Co Ltd	93.3	9.89	8.4	Chien Wei Precise Technology	13.2	-5.04	-0.7



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

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

중국 증시 신정 연휴로 휴장(1/1~1/3)

선전증시 상승/하락 주도주

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

중국 증시 신정 연휴로 휴장(1/1~1/3)

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주			하락주				
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
시노 생물제약	5.62	2.93	0.16	선저우 국제집단공고	138.20	-7.81	-11.70
신아오가스	150.80	2.72	4.00	야오밍 생물기술	87.20	-5.78	-5.35
CK 허치슨 홀딩스	51.30	1.99	1.00	알리바바 건강 정보 기술	6.23	-5.46	-0.36
중국석유화공	3.69	1.65	0.06	화룬 맥주 (공고)	60.50	-5.25	-3.35
BOC 홍콩	25.95	1.57	0.40	Country Garden Services Hold	44.60	-4.50	-2.10
테크트로닉 인더스트리스	157.60	1.55	2.40	알리바바 그룹 홀딩	115.00	-3.28	-3.90
중국 멍뉴유업	44.85	1.47	0.65	비구이위안 공고	6.74	-2.60	-0.18
서니 옵티컬 테크놀로지	250.00	1.38	3.40	ANTA 스포츠 프로덕츠	114.70	-1.88	-2.20
전능실업	49.25	1.34	0.65	Haidilao International Holdi	17.28	-1.82	-0.32
중덴 공고	79.75	1.27	1.00	Wharf Real Estate Investment	38.90	-1.77	-0.70
중국해양석유	8.09	0.75	0.06	향릉 지산	15.78	-1.62	-0.26



대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

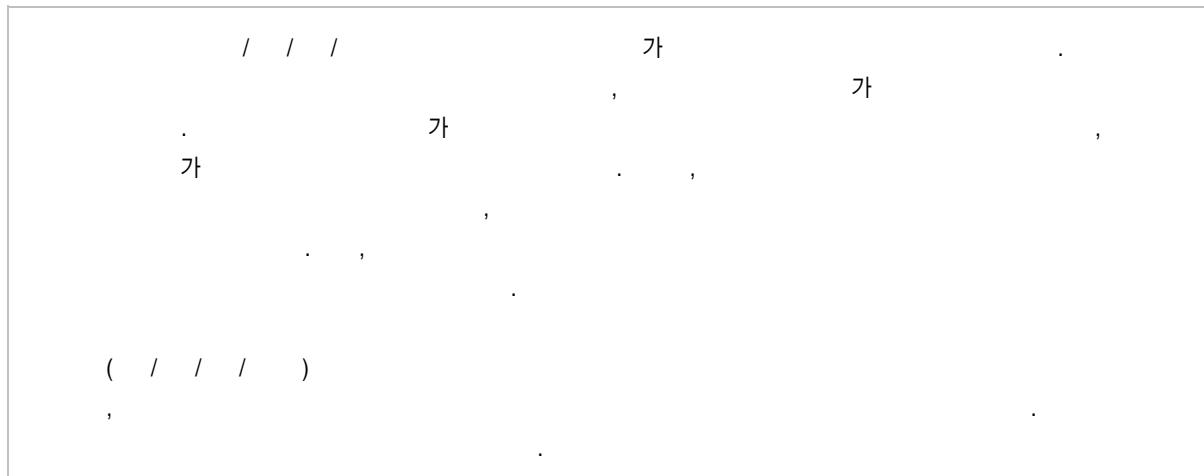
상승주			하락주		
하노이지수	가격	등락(%)	하노이지수	가격	등락(%)

베트남 증시 신년 연휴로 휴장(1/3)

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주			하락주		
호치민지수	가격	등락(%)	호치민지수	가격	등락(%)

베트남 증시 신년 연휴로 휴장(1/3)



YUANTA
DAILY
MARKET
VIEW