

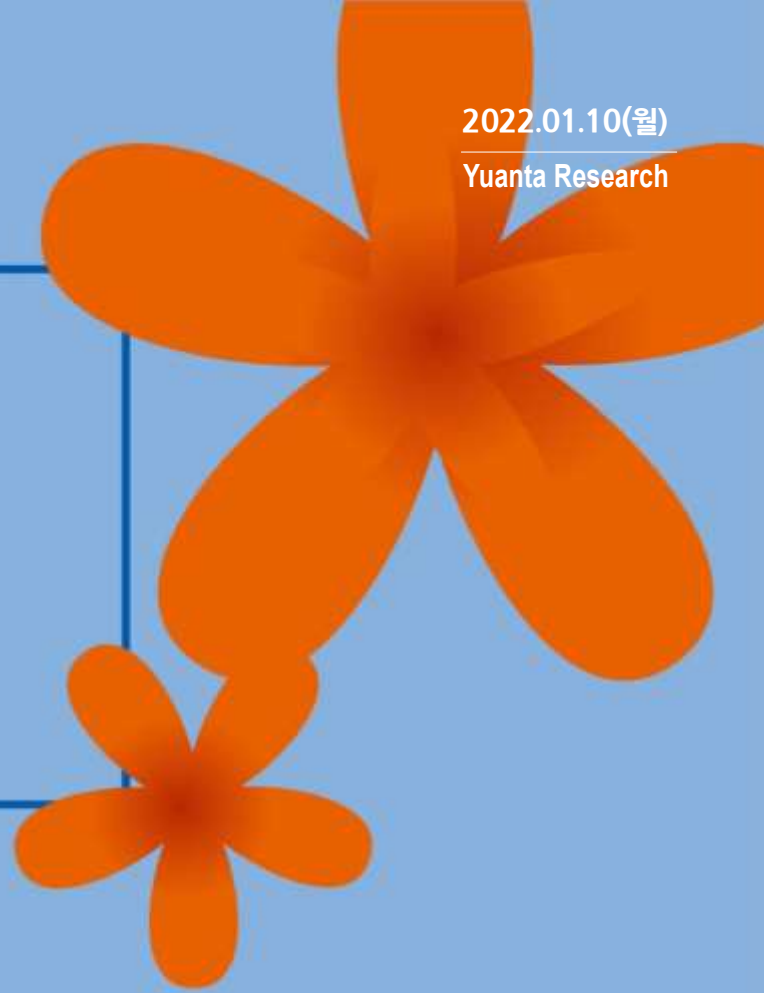
2022.01.10(월)

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 (%)
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	138.50	165.00	-1.1	13,802	22/1/5	-2.8
★	트러스발테크	6667 TP	BUY	79.80	110.00	-16.9	3,174	22/1/5	-2.9
★	펑타이엔터프라이즈	9910 TW	BUY	231.00	260.00	-0.2	203,668	22/1/5	-2.1
★	TSEC	6443 TW	BUY	40.25	63.00	-5.3	17,943	22/1/5	-4.2
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	173.50	190.00	-4.7	32,512	22/1/5	0.0
★	TXC	3042 TW	BUY	102.50	120.00	-2.8	50,359	22/1/5	-3.3
★	아이텍	6213 TW	BUY	131.50	155.00	-7.4	50,359	22/1/5	-5.7
★	시넥스테크	2347 TW	BUY	66.00	76.00	-0.3	110,084	22/1/5	-0.2
★	로터스제약	1795 TW	BUY	91.50	140.00	-6.2	24,046	22/1/5	-4.8
★	홍캉테크	3587 TP	BUY	150.50	190.00	-4.1	9,378	22/1/5	-2.3

주: 1) 발간일 2022.01.05

* 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 (%)
	장성자동차	02333 HK	BUY	24.80	40.00	3.8	416,092	21/9/1	-28.3
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	60.95	105.00	0.2	147,197	21/7/1	-5.7
	이닝	02331 HK	BUY	75.90	107.00	-11.1	198,596	21/7/1	-19.9
	화문맥주	00291 HK	BUY	59.80	82.00	-6.3	194,002	21/7/1	-13.8
	명뉴우유	02319 HK	BUY	46.20	55.40	4.5	182,637	18/10/18	105.1
	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	204.00	319.00	-9.5	1,251,733	21/12/2	-17.7
	구룡지업	02689 HK	BUY	8.44	13.50	0.8	39,602	21/3/3	-35.7
	안타스포츠	02020 HK	BUY	107.80	187.00	-7.8	291,419	21/9/1	-33.7
	차이나페이호	06186 HK	BUY	10.22	15.70	-2.3	91,114	21/8/3	-33.4
	선저우인터내셔널	02313 HK	BUY	141.20	189.00	-6.6	212,255	21/8/3	-19.2

주: 1) 발간일 2022.01.05

* 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	277.74	314.50	-10.6	243,224	20/7/1	-14.8
상해	★ 리앙마이크로전자	605358 SH	NOT RATED	106.15	-	-11.5	48,546	22/1/5	-4.2
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	8.71	7.8	7.8	133,255	21/11/3	10.3
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	92.17	-	-13.9	136,144	21/8/3	-7.8
심천	IMEIK TECHNOLOGY	300896 SZ	BUY	465.30	787.50	-13.2	100,672	21/8/3	-28.5
	평안은행	000001 SZ	BUY	17.20	29.00	4.4	333,782	21/6/2	-28.0
	중제기전	300308 SZ	BUY	42.33	45.50	-0.4	33,868	21/11/3	21.5
	★ 가이	002241 SZ	NOT RATED	51.60	-	-4.6	176,282	22/1/5	-3.1
	★ 원룽평농업기술	000998 SZ	NOT RATED	21.30	-	-8.4	28,051	22/1/5	-8.0

베트남 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	빈홈스	VHM VN	BUY	108100.00	108100.00	4.1	371,862,983	21/9/1	-20.2
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	79800.00	89851.00	1.3	377,655,704	21/3/3	-18.1
	동하이	DHC VN	BUY	85600.00	114255.00	-3.8	5,991,523	21/3/3	0.4
★	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	28600.00	39350.00	-1.0	108,060,003	22/1/5	-0.3

주: 1) 발간일 2022.01.05

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

후렌정밀 (6279 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	138.50
목표주가 (TWD)	165.00
시가총액 (TWD mn)	13,802
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.8

▶ 중국 매출의 전년 대비 증가율은 태양광시장 전체 증가율을 능가함. 2022년에는 신규수주와 시장점유율 확대를 감안할 때, 중국 매출이 전년 대비 17% 증가할 것으로 예상됨.

▶ 유럽의 1등급 고객사의 주문 모멘텀 강화와 동남아시아 고객사의 오토바이 커넥터 수요 증가에 힘입어 2022년 매출은 전년 대비 16% 증가할 전망.

▶ 전기차 사업의 매출 비중은 과거 1~2%에서 신규 클라이언트 확보에 힘입어 2022/2023년에는 각각 5%/7%에 이를 것으로 전망됨. 동 가격이 톤당 US\$9,000~9,500을 유지한다는 가정하에 2022년 매출총이익률/영업이익률이 매출규모 확대에 힘입어 각각 36.8%/21.5%로 안정세를 유지할 전망

트리스발테크 (6667 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	79.80
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	3,174
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.9

▶ 반도체 장비 업종은 향후 1~2년 동안 상승세를 지속할 것으로 전망됨. 동사의 2021/2022/2023년 턴키 솔루션 매출은 각각 전년 대비 31%/32%/15% 증가한 NT\$14.8억/19.6억/22.6억으로 예상됨.

▶ 동사는 기능성 물공급시스템 특허를 보유하고 있으며 농도가 안정적인 기능성 물을 공급함. 친환경공정 사업 매출은 2021/2022/2023년 각각 전년 대비 58%/29%/26% 증가한 NT\$2.2억/2.8억/3.5억에 이를 전망.

▶ 반도체부문 생산능력 확대 수요강세를 감안할 때 턴키 솔루션 사업의 매출총이익률이 증가할 것으로 예상됨. 친환경공정 사업이 강한 성장세와 함께, 전체 매출총이익률이 2021/2022/2023년 전년 대비 21.5%/22.1%/22.3%로 증가하며 점차 개선되는 모습을 보일듯.

펑타이엔터프라이즈 (9910 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	231.00
목표주가 (TWD)	260.00
시가총액 (TWD mn)	203,668
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

▶ 11월 베트남 공장의 직원 복귀율이 90%에 이르고 직원효율성이 지속적으로 회복세를 보이며 1Q11 매출이 전년 대비 두 자리수 증가를 기록할 전망.

▶ 코로나-19 완화로 2H22에는 가동률이 100%에 이를 전망. 주요 고객사인 나이키의 시장점유율 확대와 2020/2021년 동사의 생산능력 7~10% 확대에 힘입어, 동사의 2022년 매출이 30% 이상 증가할 것으로 예상됨.

TSEC (6443 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	40.25
목표주가 (TWD)	63.00
시가총액 (TWD mn)	17,943
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

▶ 2022년 태양광 설치용량 3GW 설치는 2025년까지 태양광 설치용량 20GW라는 정부의 목표를 달성하기에 부족함.

▶ 중국의 후방 원자재 공급업체의 증설과 더불어 동사 경영진은 모듈 매출총이익률이 4Q21 10%에서 2022년 15%까지 상승할 것으로 전망.

▶ 글로벌 고객사의 맞춤형 제품(회사평균 대비 매출총이익률이 높음) 주문을 감안할 때, 해당 부분의 실적 기여도가 2H22에 20%에 이를 전망.

마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	173.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	32,512
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 11월 매출은 전월 대비 38%, 전년 대비 63% 증가하며 2개월 연속 최고치 경신. 전년 대비 증가율은 턴키 프로젝트 성수기인 연말 효과에 힘입어 강세 보임. 4Q21 매출은 전분기 대비 21% 증가, 4Q21 EPS는 NT\$2.66로 예상.

▶ 2022년 전세계 반도체 생산능력 확대가 정점을 찍을 것으로 예상됨에 따라 반도체 장비주 전망이 아직 밝음. 주로 TSMC 증설에 힘입은 동사의 현재 수주잔고 NT\$508억은 역사적 수준보다 몇 배는 높음. 따라서 향후 1~2년간 매출 증가율이 사상 최고치를 기록할 것으로 전망됨.

TXC (3042 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	102.50
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	31,750
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

▶ 11월, 12월 네트워크, 노트북, 휴대폰, 전장 수요 약세로 매출이 약세를 보임. 4Q21 핵심 크리스탈 사업 매출이 전분기 대비 15% 감소한 NT\$33.6억을 기록하고, 고객사 주문이 설날 이후 반등할 것으로 전망.

▶ 5G 휴대폰의 36.4MHz에서 76.8MHz로의 스펙 변경, 차량 내 ADAS와 전장 부품 증가에 따른 크리스탈 부품 사용 증가로 2022년 핵심 매출이 전년 대비 8% 증가할 것으로 전망

아이텍 (6213 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	131.50
목표주가 (TWD)	155.00
시가총액 (TWD mn)	50,359
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-5.7

▶ 소비자 수요 둔화, IC 공급 부족에 따른 자동차/서버 주문 1Q22로 지연으로 4Q21 매출 전분기 대비 13% 감소 전망.

▶ 설비 확대, 서버 매출 비중 60% 증가로 2022년 매출 전년 대비 17% 증가할 것으로 예상. Sapphire/Genoa향 신규 서버 플랫폼 레이어 수가 2로 증가하고, 고속 전송 수요 충족을 위해 스펙이 업그레이드 되면서 매출총이익률 5% 증가하고, 제품믹스 개선될 것으로 전망.

시넥스테크 (2347 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	66.00
목표주가 (TWD)	76.00
시가총액 (TWD mn)	110,084
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.2

▶ 경영진은 2022년 매출 전년 대비 5~10% 증가라는 가이드선 제시. 당사는 상업용, 게이밍, IC 부품 부문 성장으로 매출이 전년 대비 7% 증가한 NT\$4,154억 기록할 것으로 전망.

▶ 당사는 AI와 빅데이터 활용해 제품/고객 실적 프로필을 수집하며, 제품믹스 개선을 위해 데이터를 활용해 고객들과 협상함. 매출총이익률이 높은 게이밍, 기업용 제품 비중을 늘려왔으며, 중국에서 저마진 사업과 부품 사업을 철수함.

▶ 내부 문서 처리 속도를 개선했으며, 어플을 활용해 유통업체와의 내외부 커뮤니케이션 효율성을 높여 영업이익률이 지속 확대되고 있음.

로터스제약 (1795 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	91.50
목표주가 (TWD)	140.00
시가총액 (TWD mn)	24,046
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.8

▶ 2022년 1Q22/2H22 서유럽/미국에서의 gLenalidomide 출시, 한국과 대만 시장 내 제품 믹스 개선 등 다양한 성장동력이 있음. 향후 전분기 대비 매출 및 이익률 개선이 나타날 것으로 보임.

▶ 이자비용 감소, 영업비용 통제로 레버리지가 지속적으로 개선되고 있음.

▶ 신제품 R&D 모멘텀 지속, 동남아 시장 사업 강화를 위한 태국 PTT 그룹과의 전략적 합작 등 장기적 성장동력을 낙관적으로 봄.

홍강테크 (3587 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	150.50
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	9,378
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

▶ 중국 내 신규 팹 구축 및 3세대 반도체 개발 트렌드가 분석 테스트 수요 뒷받침.

▶ 2022년 경영진은 대만 설비 20%, 나고야 설비 20%, 샤먼 설비 50%, 상해 설비 50% 증설 계획.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	24.80
목표주가 (RMB)	40.00
시가총액 (RMB mn)	416,092
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-28.3

- ▶ 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 18.1배, 2021~2023년 EPS 연평균 증가율 37.6%를 감안할 때 동사 주가는 매력적.

구룡지업 (02689 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	8.44
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	39,602
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-35.7

- ▶ 라이너보드, 코팅 듀플렉스, 골심지 등 동사 주요 제품 가격이 지속 우상향. 2H21에 이들 세 품목의 가격 상승폭은 각각 20%/21%/24%.
- ▶ 가격 상승은 동사에게 긍정적 소재임. 밸류에이션은 FY2022F P/E의 3.9배로 과거 10년 평균보다 1표준편차 낮음.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	60.95
목표주가 (RMB)	105.00
시가총액 (RMB mn)	147,197
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-5.7

- ▶ 1H21 실적이 견조하고 2H21부터 Zung Fu China 인수합병에 따른 시너지를 감안할 때 동사의 자신감이 이해됨
- ▶ 현재 2022년 예상 P/E의 11.7배에 거래되고 있으며, 전천후 딜러사업과 높은 실적 가시성으로 2021~2023년 EPS 연평균 증가율 24.2%, 2021~2023년 추정 ROE 24% 이상으로 매력적이라 판단됨.

이닝 (02331 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	75.90
목표주가 (RMB)	107.00
시가총액 (RMB mn)	198,596
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-19.9

- ▶ 높은 기저로 2022년 매출이 전년 대비 22% 증가에 그칠 것으로 보임. 그러나 매출총이익률은 제품 할인 축소와 제품 믹스 개선으로 0.6%p 증가한 53.9%로 개선될 전망. 영업이익률은 영업레버리지 효과로 전년 대비 1%p 증가한 23%로 예상. 매출 증가율 가이던스는 향후 3년간 연간 20~25%로 유지. 2021년 11월 LI-NING 1990 출시 등 자체 브랜드 개발에 주력하고 있음.
- ▶ 2021~2023년 EPS의 연평균 28.1% 증가가 예상되는 등 성장주임. 최근 주가 약세가 좋은 진입 시점이라 판단됨.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	59.80
목표주가 (RMB)	82.00
시가총액 (RMB mn)	194,002
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-13.8

- ▶ 10월 Brave the World(전체 판매량의 30%) 공장도가격을 10% 인상한 이후(12월 손익계산서에 반영) 동사가 2022년 초에 새로운 패키징을 선보이는 Draft(전체 판매량의 10%)의 가격을 10% 높일 것으로 전망됨.
- ▶ 2021~2023년 경상순이익의 연평균 32% 증가 전망.

아시아 추천종목 – 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	46.20
목표주가 (RMB)	55.40
시가총액 (RMB mn)	182,637
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	105.1

- ▶ 12월 냉장 제품(매출의 25%) 공장도가격을 2~5% 인상함. 7월 Pure Milk(매출의 20~25%) 가격 5% 인상 이후 두 번째 가격 인상임.
- ▶ 2021년~2023년 순이익이 연평균 19%, 매출이 15% 증가하고, 수익성이 증대될 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	204.00
목표주가 (RMB)	319.00
시가총액 (RMB mn)	1,251,733
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-17.7

- ▶ 경영진은 고객 인센티브를 줄이고 자율배달을 도입함으로써 2025년까지 현재 RMB0.3~0.4인 거래건당 영업이익을 RMB1로 두 배 상승을 목표로 하고 있음.
- ▶ 2023년 전망치는 2020~2023년 비IFRS 순이익 연평균 증가율 33% 시사.

안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	107.80
목표주가 (RMB)	187.00
시가총액 (RMB mn)	291,419
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-33.7

- ▶ 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 22배로 과거 5년 평균 24.8배에 근접함.

차이나페이츠 (06186 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	10.22
목표주가 (RMB)	15.70
시가총액 (RMB mn)	91,114
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-33.4

- ▶ 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)	141.20
목표주가 (RMB)	189.00
시가총액 (RMB mn)	212,255
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-19.2

- ▶ 올해 1월 1일 동사의 선저우 닝보 공장에 코로나-19 확진자 발생. 1개월의 생산 중단을 가정할 때 연간 동사의 원단 생산능력 손실은 약 3%일 것으로 예상됨. 이는 동사의 동남아 공장에서 추가생산함으로써 일부 만회할 수 있을 전망.
- ▶ 주가에 미치는 단기적 악영향은 불가피. 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)	8.71
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	133,255
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	10.3

- ▶ 1) 1Q~3Q21 매출이 전년 대비 22.3% 증가하고, 지배주주귀속순이익이 8.4% 증가함. 1Q~3Q21 신규 계약규모는 RMB5,206억으로 전년 대비 3.61% 늘어남. 최근 3개월 간 당사는 입찰에 성공했을 뿐 아니라 41개의 풍력, 태양광, 에너지 저장 프로젝트 계약을 체결함. 수력과 양수발전 건설 수요가 지속적으로 증가하면서 동사의 수혜가 예상됨.
- ▶ 2) 당사는 부동산 자산을 고품질의 보조전력 그리드 자산으로 대체할 계획임. 부동산 개발 사업에 더 이상 관여하지 않을 계획이며, 자금 조달 채널이 확대될 것으로 기대됨.

중제기전 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	42.33
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	33,868
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	21.5

- ▶ 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)	277.74
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	243,224
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

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

IMEIK TECHNOLOGY (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	465.30
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	100,672
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-28.5

- ▶ 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.

리앙마이크로전자 (603508 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	106.15
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	48,546
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-4.2

- ▶ 12인치 실리콘 웨이퍼가 전방 고객사의 제품검증을 기다리고 있음. 동사의 현재 20,000장인 12인치 실리콘 웨이퍼 생산능력은 2015년에 150,000장에 이를 전망. 12인치 실리콘 웨이퍼 프로젝트는 2022년 반등이 예상됨. 12인치 실리콘 웨이퍼 수요가 향후 2년간 증가할 것으로 전망. 또한 국내 대규모 실리콘 웨이퍼 프로젝트가 전문가 리뷰를 통과하면서 동사의 12인치 실리콘 웨이퍼 전면 생산 및 판매가 이루어질 것으로 예상됨.

아시아 추천종목 – China A주

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	92.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	136,144
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.83

- ▶ 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)	17.20
목표주가 (RMB)	29.00
시가총액 (RMB mn)	333,782
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-28.00

- ▶ 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.

가이 (002241 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	51.60
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	176,282
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.13

- ▶ Quest 2의 독점적 OEM인 당사는 메타버스 섹터 내에서 실적 가시성이 가장 높은 VR/AR 종목. Quest 신제품과 Pico의 성장세가 2022년에도 지속될 전망이다. 2021년 지배주주귀속순이익이 전년 대비 49~59% 증가한 RMB42.4~45.3억, 2022년에는 RMB61억을 기록할 것으로 전망됨.

원룽평농업기술 (000998 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	21.30
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	28,051
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.99

- ▶ 당사는 중국의 하이브리드 쌀 종자 및 옥수수 종자 대표기업으로, 유전자변형 옥수수 종자 연구에서 업계 선두에 있음. 중국은 종자산업 활성화를 위한 장기 계획을 마련함. 또한, '1호 문건' 발표시 대표적 기술을 보유한 기업에 유리한 지원정책을 곧 발표할 예정. 4Q22부터 유전자조작 종자의 상업화가 시작될 것으로 예상됨을 감안할 때 종자산업의 새로운 패턴이 형성되는 가운데 당사가 선두 기업의 시장점유율 선점에 따른 장기 수혜를 누릴 것으로 전망됨.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	79800.00
목표주가 (VND)	89851.00
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)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	85600.00
목표주가 (VND)	114255.00
시가총액 (VND mn)	5,991,523
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 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 손해가 예상됨.

빈홈스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	108100.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	371,862,983
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-20.2

- ▶ 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

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	28600.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	108,060,003
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

- ▶ 저금리 환경에서 건조한 예금 사업이 순이자마진(NIM)을 뒷받침함.
- ▶ 자산건전성과 재정상태가 건조함.
- ▶ 섹터 중간값 대비 할인된 값에 거래되고 있으나 프리미엄을 받아야 한다고 판단되며, 시장이 이에 부응할 것으로 기대.

대만중시 주요지표

		211231	220103	220104	220105	220106	220107
가권지수		18,218.84	18,270.51	18,526.35	18,499.96	18,367.92	18,169.76
등락폭		-29.44	+51.67	+255.84	-26.39	-132.04	-198.16
등락률		0.0%	0.0%	1.4%	-0.1%	-0.7%	-1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	55,949	56,766	56,688	56,263	55,662
이동평균	5일	18,134.90	18,196.68	18,292.16	18,352.79	18,376.72	18,366.90
	20일	17,864.34	17,893.01	17,934.92	17,970.07	17,996.85	18,009.63
이격도	5일	100.46	100.41	101.28	100.80	99.95	98.93
	20일	101.98	102.11	103.30	102.95	102.06	100.89
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	50	40	30
거래량	(백만 주)	4,140	4,351	4,269	4,317	3,508	4,767
거래대금	(십억 대만 달러)	255	318	319	327	283	314

대만중시(GreTail) 주요지표

		211231	220103	220104	220105	220106	220107
GTSM 지수		237.55	235.40	235.53	233.22	231.22	226.61
등락폭		+1.28	-2.15	+0.13	-2.31	-2.00	-4.61
등락률		0.5%	-0.9%	0.1%	-1.0%	-0.9%	-2.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,724	5,730	5,675	5,626	5,514
이동평균	5일	235.22	235.66	235.99	235.59	234.58	232.40
	20일	231.20	231.58	231.95	232.22	232.29	232.13
이격도	5일	100.99	99.89	99.81	98.99	98.57	97.51
	20일	102.75	101.65	101.54	100.43	99.54	97.62
투자심리	(%, 10일)	70	70	80	80	70	60
거래량	(백만 주)	880	969	1,011	954	852	1,105
거래대금	(백만 대만 달러)	74	86	87	86	76	96

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220103	220104	220105	220106	220107
항생지수		23,397.67	23,274.75	23,289.84	22,907.25	23,072.86	23,493.38
등락폭		+311.13	-122.92	+15.09	-382.59	+165.61	+420.52
등락률		1.3%	-0.5%	0.1%	-1.6%	0.7%	1.8%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,605.90	24,448.15	24,476.71	24,020.85	24,271.56	24,769.58
이동평균	5일	23,220	23,230	23,232	23,196	23,188	23,208
	20일	23,457	23,432	23,429	23,376	23,329	23,291
이격도	5일	100.76	100.19	100.25	98.75	99.50	101.23
	20일	99.75	99.33	99.40	98.00	98.90	100.87
투자심리	(%, 10일)	90	80	80	70	70	70
거래량	(백만 주)	676	734	1,760	2,769	1,766	2,602
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	21	45	79	57	70

상해증시 주요지표

		211231	220103	220104	220105	220106	220107
상해종합지수		3,639.78	3,639.78	3,632.33	3,595.18	3,586.08	3,579.54
등락폭		+42.78	0.00	-7.45	-37.15	-9.10	-6.54
등락률		1.2%	0.0%	-0.2%	-1.0%	-0.3%	-0.2%
시가총액	(십억 위안)	48,008.61	48,008.61	47,910.73	47,422.21	47,307.41	47,236.45
이동평균	5일	3,620.41	3,620.41	3,623.68	3,616.69	3,614.51	3,606.58
	20일	3,633.19	3,633.19	3,635.34	3,635.34	3,632.77	3,628.09
이격도	5일	100.53	100.53	100.24	99.41	99.21	99.25
	20일	100.18	100.18	99.92	98.90	98.71	98.66
투자심리	(%, 10일)	40	60	60	60	60	50
거래량	(백만 주)	30,444	30,444	38,119	38,749	34,404	40,688
거래대금	(십억 위안)	398	398	477	485	434	462
신용잔고	(십억 위안)	903	903	906	904	904	896

선전증시 주요지표

		211231	220103	220104	220105	220106	220107
선전종합지수		2,530.14	2,530.14	2,527.70	2,483.69	2,481.33	2,452.82
등락폭		+35.73	0.00	-2.44	-44.01	-2.36	-28.51
등락률		1.4%	0.0%	-0.1%	-1.7%	-0.1%	-1.1%
시가총액	(십억 위안)	39,622.97	39,622.97	39,594.99	38,906.11	38,873.09	38,416.08
이동평균	5일	2,510.14	2,510.14	2,516.84	2,510.62	2,508.00	2,495.13
	20일	2,520.03	2,520.03	2,521.64	2,521.95	2,519.95	2,515.44
이격도	5일	100.80	100.80	100.43	98.93	98.94	98.30
	20일	100.40	100.40	100.24	98.48	98.47	97.51
투자심리	(%, 10일)	40	60	60	60	60	50
거래량	(백만 주)	46,868	46,868	57,055	58,383	51,352	56,185
거래대금	(십억 위안)	627	627	756	766	662	704
신용잔고	(십억 위안)	809	809	813	812	814	814

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220103	220104	220105	220106	220107
하노이 지수		473.99	473.99	474.10	480.36	484.89	493.84
등락폭		+12.46	0.00	+0.11	+6.26	+4.53	+8.95
등락률		0.8%	0.0%	0.0%	1.3%	0.9%	1.8%
시가총액	(십억 등)	457,887	457,887	459,020	463,637	464,490	472,717
이동평균	5일	460.19	460.19	465.12	469.59	475.00	481.44
	20일	453.32	453.32	455.23	456.93	458.68	460.75
이격도	5일	103.00	103.00	101.93	102.29	102.08	102.58
	20일	104.56	104.56	104.15	105.13	105.71	107.18
투자심리	(%, 10일)	70	90	90	90	90	90
거래량	(백만 주)	107	107	99	136	142	151
거래대금	(십억 등)	2,565	398	477	485	434	462

호치민증시 주요지표

		211231	220103	220104	220105	220106	220107
호치민 지수		1,498.28	1,498.28	1,525.58	1,522.50	1,528.57	1,528.48
등락폭		+15.17	0.00	+27.3	-3.08	+6.07	-0.09
등락률		1.0%	0.0%	1.8%	-0.2%	0.4%	0.0%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,838,114	5,944,454	5,932,463	5,955,798	5,955,391
이동평균	5일	1,490.67	1,490.67	1,498.01	1,503.63	1,512.18	1,520.68
	20일	1,472.50	1,472.50	1,478.10	1,481.88	1,485.67	1,488.69
이격도	5일	100.51	100.51	101.84	101.25	101.08	100.51
	20일	101.75	101.75	103.21	102.74	102.89	102.67
투자심리	(%, 10일)	70	90	90	80	80	70
거래량	(백만 주)	805	805	787	956	1,046	919
거래대금	(십억 등)	24,448	24,448	26,339	30,508	32,883	29,017

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Universal Inc	52.9	9.98	4.8	Machvision Inc	257.0	-9.82	-28.0
Mao Bao Inc	45.5	9.92	4.1	Powertech Industrial Co Ltd	16.9	-9.65	-1.8
Abnova Corp	50.0	9.89	4.5	귀췌 과기공업	28.2	-9.18	-2.9
케리 TJ 로지스틱스	50.7	9.86	4.6	타이딩 국제	125.0	-8.76	-12.0
KNH Enterprise Co Ltd	31.3	9.27	2.7	Shuttle Inc	16.6	-8.03	-1.5
Ting Sin Co Ltd	28.2	8.67	2.3	Daxin Materials Corp	137.5	-8.03	-12.0
크로마 ATE	211.0	6.30	12.5	Advanced Power Electronics C	103.0	-7.62	-8.5
Chung Hwa Chemical Industria	50.8	5.39	2.6	처왕 전자	67.0	-7.46	-5.4
중레이 전자	71.0	5.34	3.6	위징광	542.0	-7.19	-42.0
Microtek International	11.0	5.26	0.6	리산 공업	52.0	-6.98	-3.9
ENNOSTAR Inc	89.1	4.58	3.9	킨서스 인터커넥트 기술	212.5	-6.80	-15.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Taiwan Name Plate Co Ltd	48.4	10.00	4.4	Ultra Chip Inc	232.0	-9.90	-25.5
MacroWell OMG Digital Entert	214.5	10.00	19.5	ASIX Electronics Corp	223.5	-9.88	-24.5
Cayenne Entertainment Techno	85.9	9.99	7.8	Vate Technology Co Ltd	31.7	-9.69	-3.4
HIM International Music Inc	98.1	9.98	8.9	Taiwan Chi Cheng Enterprise	4.1	-9.58	-0.4
China Communications Media G	22.6	9.98	2.1	Universal Microwave Technolo	189.5	-9.33	-19.5
E&E Recycling Inc	30.0	9.91	2.7	Taiwan Ostor Corp	9.0	-8.26	-0.8
Electric Power Technology Lt	16.2	9.83	1.5	AimCore Technology Co Ltd	27.3	-8.08	-2.4
화이 국제 수위 오락	140.0	9.80	12.5	Radiation Technology Inc/Tai	70.3	-7.98	-6.1
Health & Life Co Ltd	18.0	9.79	1.6	한레이 과기	123.5	-7.84	-10.5
Softstar Entertainment Inc	109.5	9.72	9.7	황웨이 과기	179.0	-7.73	-15.0
성화 오락전파	10.7	8.74	0.9	Song Shang Electronics Co Lt	22.3	-7.68	-1.9

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Beijing Hotgen Biotech Co Lt	156.56	20.00	26.09	청두 B-Ray 미디어	7.17	-10.04	-0.80
샤먼 XGMA 기계	3.59	10.12	0.33	네이멍구 노스 홀러	25.54	-10.01	-2.84
산둥 장촨 산업	4.58	10.10	0.42	중국 스포츠 산업그룹	13.87	-9.99	-1.54
양저우 야싱 모토 코치	10.07	10.05	0.92	중국기계공업집단 일반기계 과	15.86	-9.99	-1.76
Beijing Hanjian Heshan Pipel	8.21	10.05	0.75	Zhejiang Goldensea Hi-Tech C	14.34	-9.98	-1.59
칭하이쉐텐 약용자원과기	10.51	10.05	0.96	Lanpec Technologies Ltd	9.02	-9.98	-1.00
Jinzhou Jixiang Molybdenum C	7.89	10.04	0.72	주저우 첸진 제약	13.86	-8.82	-1.34
베이징 추이웨이다사	11.95	10.04	1.09	Shenzhen Hopewind Electric C	30.80	-8.63	-2.91
쿤우 주딩 투자공고	17.00	10.03	1.55	충칭 타이지실업그룹	24.29	-8.55	-2.27
신화 원세어 출판 미디어	10.75	10.03	0.98	우한 젠민 제약 그룹	77.80	-8.52	-7.25
Beijing Vastdata Technology	19.32	10.02	1.76	Arctech Solar Holding Co Ltd	141.28	-8.25	-12.70

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
신성 주관	5.35	10.08	0.49	텐진 체이스 선 제약	8.03	-13.66	-1.27
허리타이 과기	3.86	9.97	0.35	융싱 특종 불수강	126.00	-10.00	-14.00
네이멍구 위안 싱 에너지	8.47	8.45	0.66	인제닉 반도체	110.00	-9.41	-11.42
Guangzhou Wondfo Biotech Co	44.38	6.99	2.90	상하이 2345 네트워크 지주 그	2.64	-7.69	-0.22
스자좡 이링 약업	22.05	6.94	1.43	칭하이 염호공업	31.95	-7.12	-2.45
Guangdong Xinbao Electrical	28.56	6.85	1.83	위안 톱핑 첨단농업	21.30	-7.11	-1.63
디지털 차이나 인포메이션 서	14.09	6.34	0.84	선전시 이야통 공응련	6.15	-7.10	-0.47
후난 발린 철강	5.71	6.13	0.33	장시 특수 전기 모터	18.18	-6.77	-1.32
Maccura Biotechnology Co Ltd	30.99	5.95	1.74	장쑤 웨이러 리신	23.16	-6.73	-1.67
항저우 제약기 집단	30.21	5.78	1.65	베이징 다베이닝 과기 집단	9.90	-6.52	-0.69
베이징 신 건재	37.46	5.64	2.00	장쑤 창싱 채소신재료	23.86	-6.25	-1.59

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
중국 해외발전	22.20	9.09	1.85	서니 옵티컬 테크놀로지	222.40	-4.71	-11.00
화룬토지	36.15	7.11	2.40	리닝	75.65	-3.45	-2.70
알리바바 건강 정보 기술	6.23	6.13	0.36	테크트로닉 인더스트리스	146.70	-3.36	-5.10
페트로차이나	3.69	5.73	0.20	ANTA 스포츠 프로덕츠	107.90	-3.14	-3.50
중국 명뉴유업	46.05	5.86	2.55	지리 기차 공고	19.32	-2.91	-0.58
알리바바 그룹 홀딩	128.00	5.79	7.00	AAC 테크놀로지스 홀딩스	32.50	-2.11	-0.70
JD 닷컴	269.00	4.83	12.40	선저우 국제집단공고	141.40	-1.19	-1.70
초상 은행	62.85	4.14	2.50	비야디	246.20	-1.12	-2.80
비구이위안 공고	7.11	4.10	0.28	신이 광능 공고	12.04	-0.82	-0.10
중국 평안보험 집단	60.30	3.97	2.30	전능실업	48.70	-0.71	-0.35
Budweiser Brewing Co APAC Lt	21.00	3.19	0.65	중덴 공고	78.20	-0.70	-0.55

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Licogi 14 JSC	371,200	9.99	33,700	Binh Thuan Book and Equipmen	19,100	-9.91	-2,100
Ben Tre Construction Materia	36,500	9.94	3,300	Dong Nai Paint Corp	41,900	-9.89	-4,600
Education Cartography and Il	24,400	9.91	2,200	Atesco Industrial Catering	30,100	-9.61	-3,200
Sonadezi Long Binh Sharehold	37,800	9.88	3,400	Song Da No 11 JSC	26,800	-9.15	-2,700
Investment and Construction	73,400	9.88	6,600	PetroVietnam Power Engineeri	10,000	-9.09	-1,000
Hudland Real Estate Investme	43,500	9.85	3,900	Haiphong Cement Packing JSC	15,000	-9.09	-1,500
Cokyvina Jsc	21,200	9.84	1,900	Vegetexco Port JSC/The	26,300	-8.68	-2,500
Alpha Seven Group JSC	16,800	9.80	1,500	Kasati JSC	27,500	-8.33	-2,500
BGI Group JSC	26,900	9.80	2,400	40 Investment and Constructi	29,800	-8.31	-2,700
Viteco Vietnam Telecommunica	14,800	9.63	1,300	Da Nang Education Developmen	25,200	-8.03	-2,200
CFS Investment & Import Expo	10,300	9.57	900	Petrolimex Saigon Transporta	13,800	-8.00	-1,200

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
티엔 남 트레이딩 수출입	18,350	7.00	1,200	카인호아 전력	23,250	-6.81	-1,700
FLC STONE Mining & Investmen	10,250	6.99	670	PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	35,200	-4.35	-1,600
Sai Gon Real Estate Corp	36,900	6.96	2,400	페트로베트남 비료화학	47,000	-3.69	-1,800
HAI 애그로캠	9,850	6.95	640	꾸찌 상업산업개발투자	25,200	-3.45	-900
반팻흥	16,950	6.94	1,100	FPT DIGITAL RETAIL JSC	84,800	-3.09	-2,700
리꼬기 16	25,450	6.93	1,650	컨스트럭션 JSC 47	25,200	-3.08	-800
닌 번 바이 트래블 리얼 이스	16,200	6.93	1,050	티엔 롱 그룹	42,100	-3.00	-1,300
DIC Holdings Construction JS	28,600	6.92	1,850	Thuan Duc JSC	24,800	-2.75	-700
빈즈영 인베스트먼트 앤드 컨	20,900	6.91	1,350	TMT 자동차	18,000	-2.70	-500
Transport & Industry Develop	27,900	6.90	1,800	꾸울롱 수산	18,200	-2.41	-450
Tien Bo Group JSC	12,400	6.90	800	카미엑스 그룹	20,500	-2.38	-500

YUANTA

DAILY
MARKET
VIEW