



Analyst

이동주

natelee@sksecurities.co.kr
02-3773-9026

대만 Tech 1 월 – 가격 인상 효과

- 대만 Tech 업체 1 월 매출액은 1 조 3,525 억 대만 달러로 MoM -21.5%, YoY +5.3% 기록
- 1 월은 가격 인상 효과 반영 업종 우위, 1 분기말 SET 수요 회복에 무게
- PC는 peak-out 우려 지속, 스마트폰은 상반기 중 업황 개선
- SET 업체 중에서는 삼성전자와 Apple에 유리한 영업 환경 전개

1 월 MoM -21.5%, YoY +5.3%

당사에서 Tracking 하는 100 여개 이상의 대만 Tech 업체 1 월 매출액은 1 조 3,525 억 대만 달러로 MoM -21.5%, YoY +5.3% 기록. 계절적 비수기로 전월 대비 감소 했으나 전년 동기 대비해서는 견조한 성장률 시현. 부품 공급 이슈에 따라 파운드리, 팹리스, 패키지 기판 등 판가 인상 효과가 반영되었고 아이폰 13 판매 호조 지속에 따라 EMS 감소폭이 제한적이었음

1 월은 가격 인상 효과 반영 업종 우위, 1 분기말 SET 수요 회복에 무게

부문별 매출액 YoY 로는 Foundry +35%, Fabless +26%, DRAM +24%, Mainboard +21%, PCB +16%, Passive Component +14%, PC +2%, EMS -2%, Panel -5%, Camera -19%

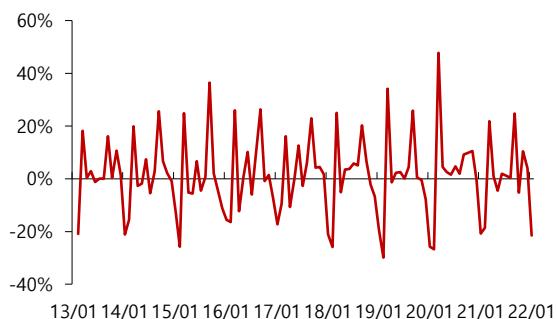
반도체 업종이 1 월 호실적 시현. Foundry 와 Fabless 는 주요 비메모리 반도체 shortage 에 따른 가격 인상 효과로 호실적 시현 추정. PCB 에서는 Unimicron, Kinsus, Nanya PCB 패키지 기판 업체가 YoY +30% 성장하며 실적을 전인. 마찬가지로 FC-BGA, FC-CSP 등 가격 인상 효과 반영

EMS 대표 업체인 Hon-hai 와 Pegatron 은 아이폰 13 판매 호조 지속으로 전년 동기 아이폰 12 출시 자연에 따른 높은 기자에도 -2% 하락에 그치며 선방

PC는 YoY 소폭 상승했으나 전월 대비 크게 감소. SET 중에서 지난해 성장폭이 가장 컸던 만큼 올해는 -7% 감소 전망. PC 관련 주요 부품 공급 부족은 상반기 중 해소가 예상되나 일부 패키지 기판 수급 상황에 따라 하반기로 지연될 가능성 염두 1 월 스마트폰 시장은 중화권 재고 조정 영향으로 다소 부진. 그러나 재고 조정 강도는 약해지고 있으며 1 분기말부터 축적 수요 발생 예상. CIS, DDI, PMIC 부품 공급 이슈도 상반기 중 점진적으로 해소될 전망. 이에 따라 올해 스마트폰이 SET 중에서 +8%로 가장 큰 폭의 성장 예상. 주요 부품인 MLCC, 카메라 등 센티먼트 개선에도 주목

공급망 이슈 해소에도 전반적으로 높아진 부품 가격으로 SET 업체는 부담을 느끼는 상황이나 이를 판가에 전가하기에는 쉽지 않은 시장 환경. 원가 관리와 제품 Spec 컨트롤이 어느 때보다 중요한 시점. 삼성전자와 Apple에 유리한 환경 전개. 국내 선호 업체로는 LG 이노텍, KH 바텍, 아비코전자, 파인테크닉스, 엠씨넥스 제시

대만 Tech 업종 합산 매출액 MoM 증감률



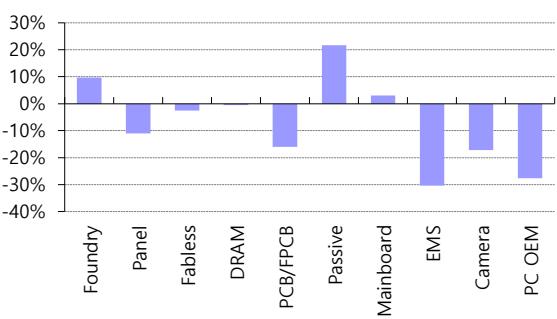
자료 : emops, SK 증권

대만 Tech 업종 합산 매출액 YoY 증감률



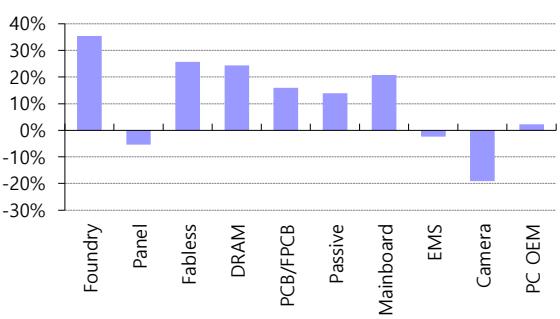
자료 : emops, SK 증권

대만 Tech 업종별 MoM 증감률



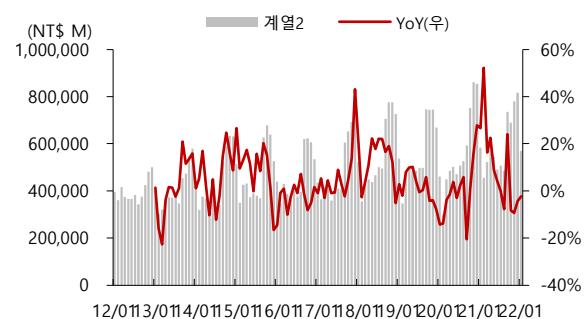
자료 : emops, SK 증권

대만 Tech 업종별 YoY 증감률



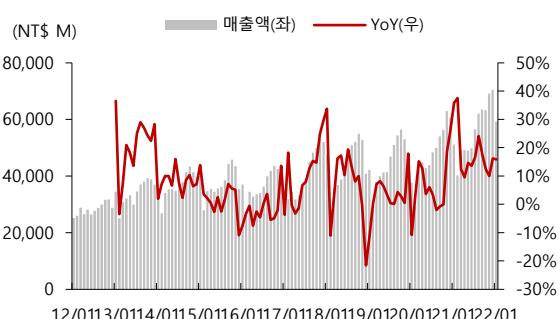
자료 : emops, SK 증권

OEM(EMS) 매출액 및 YoY

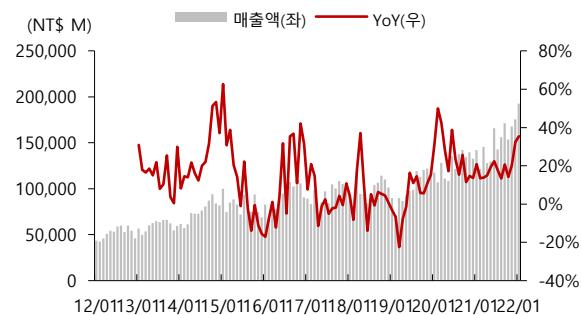


자료 : emops, SK 증권

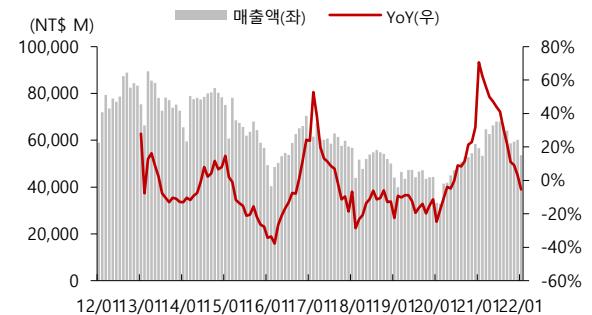
PCB/FPCB 매출액 및 YoY



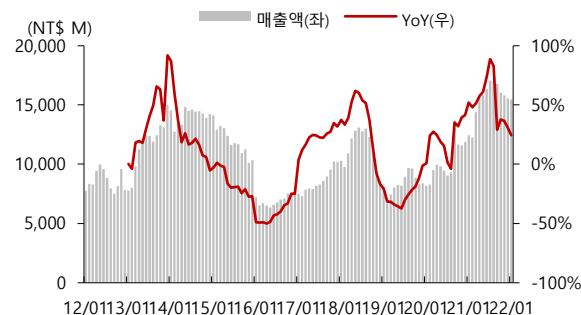
자료 : emops, SK 증권

Foundry 매출액 및 YoY

자료 : emops, SK 증권

LCD Panel 매출액 및 YoY

자료 : emops, SK 증권

DRAM 매출액 및 YoY

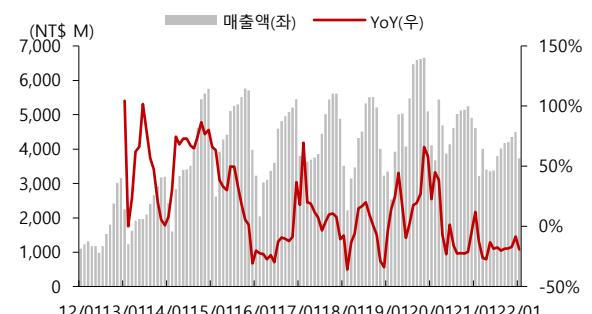
자료 : emops, SK 증권

Fabless 매출액 및 YoY

자료 : emops, SK 증권

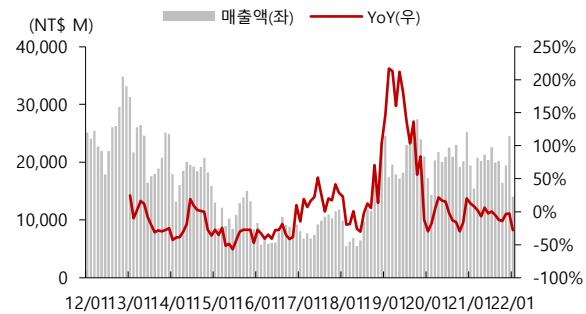
Passive Component 매출액 및 YoY

자료 : emops, SK 증권

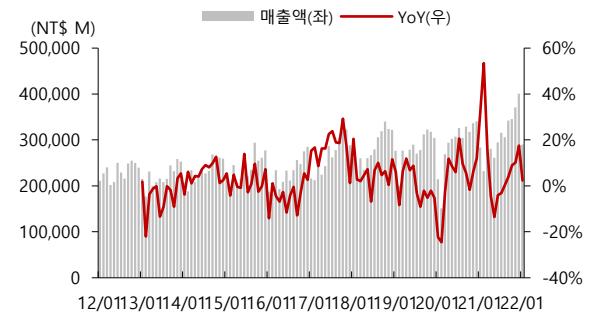
Camera 매출액 및 YoY

자료 : emops, SK 증권

TSP 매출액 및 YoY



NBPC 매출액 및 YoY



Compliance Notice

- 작성자(이동주)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당시는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2022년 2월 15일 기준)

매수	94.07%	중립	5.93%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----