

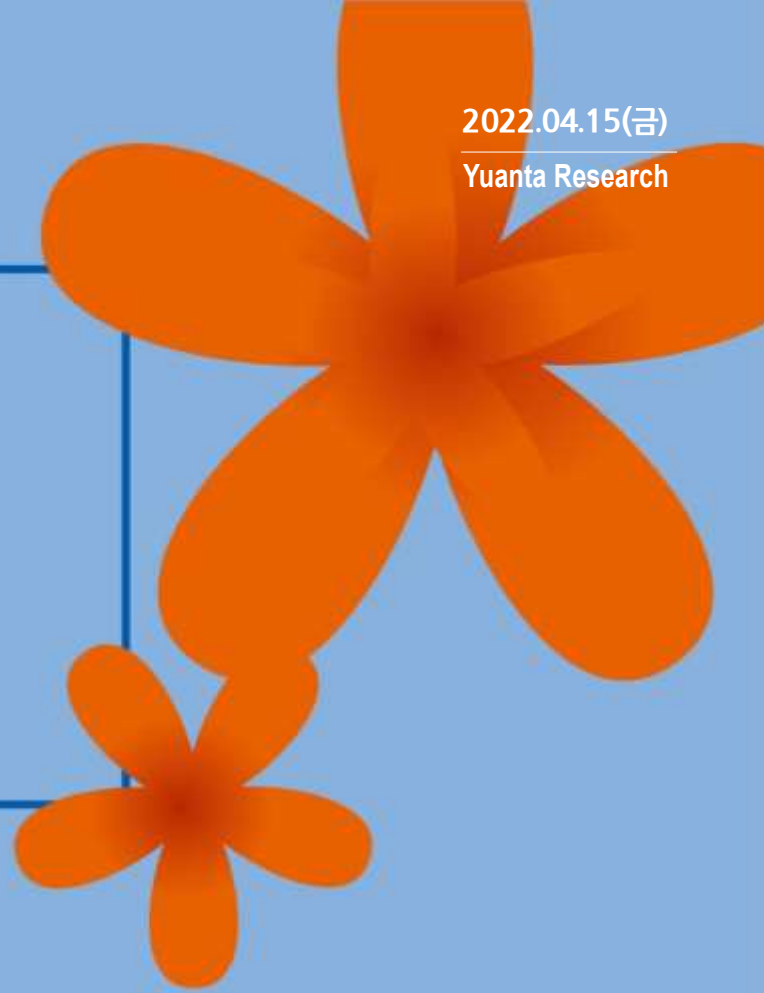
2022.04.15(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: 정신고무 (2105 TT), 크리티나 (4137 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/홍콩/상해/베트남)
- 대만/홍콩/상해/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

정신고무 (2105 TT)

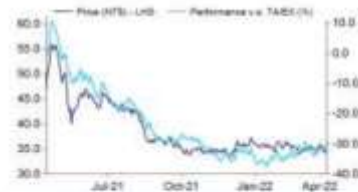
Taiwan: Auto Components

CSR (2105 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$41.0	17.8%
Previous Target	Close Price
NT\$53.0	(Apr 13, 2022)
	NT\$34.8

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,885.8 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	5.5 mn
유통주식		53.6%
외국인 지분율		14.0%
주요주주	Luo Ming-ho, 11.4%	
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$25.63	
P/B (2022F)		1.4x
부채 비율		45.58%
ESG risk rating (Sustainalytics)		Low

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	96,209	101,537	101,750	106,808
Op. profit	8,597	7,654	7,988	9,865
Net profit*	5,989	5,270	6,093	7,514
Adj. EPS (NT\$)	1.85	1.63	1.88	2.32
Growth (% YoY)				
Sales	(12.1)	5.5	0.2	4.0
Op. profit	22.8	(11.0)	4.4	23.5
Adj. EPS	72.7	(12.0)	15.6	23.3
GM (%)	24.9	22.0	22.4	24.1
OPM (%)	8.9	7.5	7.9	9.3
P/E (X)	18.8	21.4	18.5	15.0
ROE (%)	7.5	6.5	7.4	8.8
Div. yield	3.4%	3.4%	3.8%	4.7%
DPS (NT\$)	1.20	1.20	1.32	1.62

주: 발간일 2022. 04. 14

1H22 실적을 저점으로 2H22부터 회복 전망

4Q21 이익 전망치 하회, 중국의 코로나-19 재확산과 높은 원재료 비용이 1Q~2Q22 전년 대비 이익 증가율에 부정적 영향: 4Q21 EPS는 NT\$0.28로 시장 전망치를 하회했다. 더딘 출하 속도와 높은 원재료 비용으로 매출 총이익률(19.9%)은 전망치를 하회했으나 제품 가격 인상과 제품 믹스 개선으로 3Q21의 19.8% 대비 소폭 상승했다. 1Q22 매출은 제품 가격이 인상에 따라 NT\$246.6억으로 전분기 대비 2% 증가(전년 대비 -11%)했다. 동사 경영진은 1Q~2Q22 코로나-19 재확산이 중국 내수에 더 큰 부담으로 작용하고 쿤산 지역 봉쇄가 4월 생산에 약 10% 영향을 끼칠 것이라고 밝혔다. 쿤산 공장 설비가 동사 생산에서 차지하는 비중은 10~15%로 정부 방침에 따라 생산을 중단하고 단기적으로 재고를 통해 고객사의 수요에 대응하고 있다. 반면 인도네시아 공장과 대만 수출 사업 등 해외 사업 호조로 1H22 매출(전년 대비-6%)은 2H21 수준을 상회할 것으로 예상된다. 4Q21~1Q22 제품 가격 인상과 제품 믹스 개선이 이어져 1H22 매출총이익률/영업이익률은 각각 21%/7%로 2H21 20%/5% 수준보다 높을 것으로 전망한다.

중장기 타이어 수요 정상화, 공장 증설 및 비용 전가가 2H22 이익 회복 전인 전망

1) 글로벌 타이어 수요 전망: 대다수 주요 글로벌 타이어 브랜드 업체는 2022년 타이어 출하량이 2021년보다 증가할 것이라는 가이드를 제시했다. 중국의 코로나-19 재확산과 타이트한 차량용 반도체 공급이 1H22 타이어 수요에 영향을 끼치나 2H22 수요는 점차 회복될 것으로 예상된다.

2) 2H22 동사 수요 회복 전망: 2H22에는 신차용 타이어(OE) 생산 플러스 성장 재개, 코로나-19가 점차 완화된데 따른 교체용 타이어(RE) 수요가 증가 및 인도네시아 공장 증설이 동사의 매출 규모 확대를 견인할 것으로 기대한다. 2H22 매출은 1H22보다 4% 증가할 것으로 예상된다.

3) 가격 인상 및 인도네시아/인도 공장 증설이 이익 증가 뒷받침: 동사는 비용 상승분을 전가하기 위해 4월에 추가적으로 가격을 인상할 계획이다. IRSG(국제고무연구회)는 천연고무에 대한 공급 부족 현상이 2023년에 완화돼 원재료 비용 압박이 감소할 것으로 예상한다. 한편 동사의 인도네시아 공장 설비는 현재 풀가동 중이며 3Q22 증설 예정으로 손익분기점에 도달할 것으로 전망한다. 2H22 동사의 영업이익은 전년 대비 89% 증가해 플러스 성장을 재개할 것으로 기대한다.

실적 전망치 조정 및 밸류에이션: 당사의 낮은 매출 전망치와 높은 원재료 비용을 반영해 2022/2023년 EPS 를 NT\$1.88/2.32 하향한다. 목표주가는 2022년 BVPS 의 1.6배를 적용하여 NT\$41로 제시한다

대만 기업 분석

크리티나 (4137 TT)

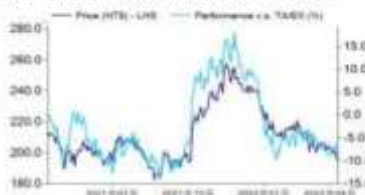
Taiwan : beauty and health

Chlitina (4137 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$250.0	27.2%
Previous Target	Close Price (2022/04/13)
NT\$310.0	NT\$196.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	NT\$	15,620 mn
6개월 일평균 거래대금	NT\$	52 mn
유통주식		41.6%
외국인 지분율		31.3%
주요주주	Wealthy Garden,	35.3%
수정 주당 정부가(2022F)	NT\$67.39	
P/B (2022F)	2.9x	
부채 비율	50.24%	
ESG risk rating (Sustainalytics)	High	

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	4,056	5,271	5,024	5,538
Op. profit	1,120	1,772	1,699	1,876
Net profit*	960	1,355	1,317	1,445
Adj. EPS (NT\$)	12.09	17.05	16.57	18.18
Growth(%YoY)Sales	(21.1)	30.0	(4.7)	10.2
Op. profit	(37.4)	58.1	(4.1)	10.4
Adj. EPS	(32.9)	41.0	(2.8)	9.7
GM (%)	85.1	83.0	82.1	82.2
OPM (%)	27.6	33.6	33.8	33.9
P/E (X)	16.2	11.5	11.9	10.8
ROE(%)	21.8	27.1	24.6	24.7
Div. yield	4.3%	6.1%	6.1%	6.7%
DPS (NT\$)	8.50	12.00	12.08	13.25

주: 발간일 2022. 04. 14

코로나-19 재확산이 단기 실적에 부정적이나 높은 배당 수익률로 투자 매력 부각

중국의 코로나-19 재확산이 1Q22 실적에 부정적 영향: 4Q21 매출은 전분기 대비 8.1%, 전년 대비 3.7% 증가에 그쳐 당사/시장 전망치를 각각 5%/9% 하회했으며 이는 12월 메디컬 뷰티 부문 매출 기여도가 예상보다 낮는데 기인한다. 반면 4Q21 뷰티샵 매장별 매출은 코로나-19 발생 이전인 4Q19 대비 6% 증가했고 뷰티샵 수는 4,961개로 최고치를 경신했다. 메디컬 뷰티 부문 매출 또한 전년 대비 44% 증가해 호조를 보였다. 그러나 높은 운영 비용과 송금세(해외 수익의 본국 송환 관련 세금)로 세율이 35.7%까지 확대됐으며 EPS는 NT\$4.27(전분기 대비-10%, 전년 대비+5%)로 시장 전망치를 18% 하회했다. 한편 2022년 2월 광둥성, 상하이 지역에 코로나-19가 재확산됐으며 3월에는 일부 도시가 봉쇄 조치에 들어가면서 오프라인 뷰티샵 매장 매출에 영향을 끼쳤다. 이에 1Q22 매출은 NT\$10.33억으로 전분기 대비 31%, 전년 대비 7% 감소했다. 1Q22 뷰티샵 매장 수는 59개 증가한 5,020개(전년 대비+4%)로 매장별 매출은 전년 대비 10% 감소했다. 그러나 정부 보조금에 힘입어 영업외이익은 전년 대비 60% 증가한 NT\$1억으로 예상되며 1Q22 EPS는 NT\$4.15로 전분기 대비 3% 감소하나 전년 대비 6% 증가할 것으로 전망한다.

3월 말 상하이 지역 봉쇄에 따른 생산 및 물류 차질, 일부 지역은 봉쇄 정책 완화: 3월 18일부터 상하이 지역은 순환식 도시 봉쇄 조치를 취했다. 현재 일별 확진자 수는 약 2.5만 명으로 대다수 무증상 감염자다. 상하이 지역에 위치한 동사의 공장과 창고는 현재 가동을 중단한 상태로 3개월분의 재고가 존재하나 물류 차질로 단기적으로는 지역별 현지 자회사 재고를 통해 출하에 대응할 수밖에 없다. 한편 4월 11일부터 지역별로 차별화된 방역 조치를 취하기 시작했으며 상하이 지역은 팬데믹 고점 이후 생산과 물류가 회복될 것으로 예상한다. 중국의 성(省)별 뷰티샵 비중은 10% 미만으로 상하이를 제외한 다른 지역의 코로나-19 발생에 따른 영향은 제한적일 것으로 전망한다.

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

코로나-19 영향으로 2022년 EPS 9% 하향하나 배당수익률은 약 6%로 투자 매력 부각: 코로나-19 영향으로 2022년 오픈 매장 수는 129개로 전년 대비 34% 감소하고 매장별 매출은 전년 대비 5.5% 감소할 것으로 예상된다. 2022년 매출은 NT\$50.24억으로 전년 대비 4.7% 감소할 것으로 예상하며 EPS 는 NT\$16.57(전년 대비-2.8%)로 9% 하향한다. 동사의 배당성향은 70% 이상으로 2021년 주당 현금배당금액은 NT\$12다. 2022년에도 상기 수준을 유지할 것으로 예상하며 현재 주가로 환산한 배당수익률은 6.1%다.

대만 증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	이메모리테크	3529 TP	BUY	1460.00	2600.00	-33.3	111,144	22/4/12	1.7
★	전딩테크	4958 TW	BUY	107.50	127.00	7.0	101,808	22/4/12	2.4
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	623.00	800.00	-29.8	272,407	22/4/12	1.8
★	통신전자	6271 TW	BUY	268.00	370.00	-9.9	47,894	22/4/12	0.6
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	138.00	190.00	-24.2	26,600	22/4/12	-1.4
★	아우라스	3324 TP	BUY	185.00	265.00	-8.4	26,292	22/4/12	-1.6
★	시거	6257 TW	BUY	58.20	71.00	-1.0	26,292	22/4/12	1.2
★	파이슨전자	8299 TP	BUY	424.00	620.00	-17.2	83,559	22/4/12	-0.6
★	진취개발	8358 TP	BUY	68.00	95.00	-11.8	17,176	22/4/12	0.0
★	TSEC	6443 TW	BUY	44.20	50.00	4.0	19,704	22/4/12	-3.1

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 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	11.54	18.00	-51.7	230,693	21/9/1	-66.6
	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	54.10	75.00	-11.0	130,654	21/7/1	-16.3
	이닝	02331 HK	BUY	63.95	89.30	-25.1	167,347	21/7/1	-32.5
	화문맥주	00291 HK	BUY	46.30	65.00	-27.5	150,205	21/7/1	-33.3
	명뉴우유	02319 HK	BUY	43.30	55.00	-2.0	171,176	18/10/18	92.2
	메이투안디앤핑	03690 HK	BUY	155.20	190.00	-31.1	959,489	21/12/2	-37.4
	주대북주얼리	01929 HK	BUY	13.46	16.40	-4.0	134,600	22/2/9	-10.4
	안타스포츠	02020 HK	BUY	93.10	130.10	-20.4	252,638	21/9/1	-42.7
	닛신식품	01475 HK	BUY	5.54	7.50	-7.2	5,782	22/3/7	0.4
	선저우인터넷내셔널	02313 HK	BUY	102.40	143.80	-32.2	153,930	21/8/3	-41.4

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 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	172.43	314.50	-44.5	151,205	20/7/1	-47.1
	중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.95	-	-1.6	121,627	21/11/3	0.6
	성방마이크로	300661 SZ	BUY	284.19	397.30	-8.0	67,075	22/3/7	-10.5
	천제리튬	002466 SZ	NOT RATED	74.30	-	-30.6	109,748	21/8/3	-25.7
심천	아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	499.21	787.50	-6.9	108,009	21/8/3	-23.3
	평안은행	000001 SZ	BUY	16.04	22.00	-2.7	311,271	21/6/2	-32.9
	중지쉬창	300308 SZ	BUY	29.62	45.50	-30.3	23,686	21/11/3	-15.0
	가이	002241 SZ	NOT RATED	31.52	-	-41.7	107,682	22/1/5	-40.8
	★ 윈스식품	300498 SZ	NOT RATED	21.35	-	10.9	135,612	22/4/12	-4.3

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	-11.8	314,820,769	21/9/1	-32.4
	베트남무역은행	VCB VN	BUY	81000.00	89851.00	2.8	383,333,842	21/3/3	-16.8
	동하이	DHC VN	BUY	79000.00	104757.00	-11.2	5,529,559	21/3/3	-7.4
	밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	32300.00	39350.00	11.8	122,039,793	22/1/5	12.5
	칸디엔주택	KDH VN	BUY	50100.00	61300.00	-1.8	32,211,147	22/2/9	-5.6

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만 증시 추천종목

이메모리테크 (3529 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1460.00
목표주가 (TWD)	2600.00
시가총액 (TWD mn)	111,144
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.7

- ▶ ARMv9 채택으로 NeoPUF가 CPU와 휴대폰AP에 도입될 예정. ARMv9의 구조가 컨피덴셜 컴퓨팅 보호에 초점을 맞추고 있기 때문에 10년 안에 대체가 될 것으로 예상됨.
- ▶ 2월 매출이 전년 대비 90% 증가하며 성장세가 재개됨. 2022년 1~2월 누적 매출이 1분기 목표 달성률 90%로 예상에 부합. 4Q21에 파운드리 가동률이 높게 유지됨에 따라 1Q22 매출도 추가 우상향한 것으로 예상됨.
- ▶ 파운드리 가격이 높게 유지되면서 12인치 웨이퍼의 출하 기여도 증가로 ASP가 상승할 전망.

전딩테크 (4958 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	107.50
목표주가 (TWD)	127.00
시가총액 (TWD mn)	101,808
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	2.4

- ▶ 4Q는 보통 미국 대표 고객사의 출하량 성수기로 미니 LED 백라이트 보드 및 BT 기판 생산량 증가와 함께 매출 증가에 기여함. 4Q21에 당사는 효과적인 영업비용 통제에 성공했으나 영업외 환율 손실 발생. 4Q21 EPS는 전분기 대비 58% 높은 NT\$5.15로 증가하며 당사 전망치를 10% 상회.
- ▶ 신규설비에서의 양산에 따라 BT 기판, 서버용 PCB, 자동차용 PCB 출하량이 크게 증가할 것으로 전망됨. 2022E 완전회식 EPS는 전년 대비 12% 높은 NT\$10.57로 예상.
- ▶ 2025년 기판 매출 비중이 15%로 예상되며 2030년이 되면 당사는 세계 5대 기판 업체로 성장할 전망.

글로벌웨이퍼스 (6488 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	623.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	272,407
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 4Q21 매출총이익률은 전분기 대비 2.2%p 높은 41.3%로 증가하며 전망치를 상회. EPS는 NT\$4.9로 전분기 대비 32% 하락했으며 영업비용이 전분기 대비 25% 증가함에 따라 전망치를 하회.
- ▶ 당사는 계약갱신 후 최대 15%의 가격 인상을 예상하고 있어 매출총이익률이 전년 대비 증가할 전망. 동사의 2022~2024년 생산능력은 장기공급계약으로 100% 예약됨.
- ▶ Wafer Works는 주로 소형 실리콘웨이퍼 시장에 집중하기 때문에 전세계 경쟁업체가 약하게 도핑된 12인치 실리콘 설비를 증설에도 직접적인 경쟁강도 강화의 원인이 되지 않음.
- ▶ 실리콘웨이퍼 업체는 산업전망에 대해 여전히 긍정적. 수급상황이 긍정적인 가운데 2023/2024년 두 자릿수의 가격 인상이 예상됨.

통신전자 (6271 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	268.00
목표주가 (TWD)	370.00
시가총액 (TWD mn)	47,894
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 1Q22F 매출은 비수기 효과로 전분기 대비 4.5% 하락 전망. 2Q22부터 자동차 CIS 수요 강세 및 다른 부문의 회복에 힘입어 2022년 매출 전년 대비 10% 증가 예상.
- ▶ 당사는 자동차 고객사의 수요 증가에 대응하기 위해 2021년에도 자동차 CIS 패키징 능력을 30% 증설했으며 2022년에도 3단계에 걸쳐 추가 30% 증설할 계획.
- ▶ CIS의 매출기여도가 2021년 50.5%에서 2022/2023년에는 각각 52.2%/54.5%로 증가하며 제품믹스 개선을 이끌 전망.

마켓테크인터내셔널 (6196 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	138.00
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	26,600
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 디지털 트랜스포메이션 가속화, AI/HPC/ 5G/자동차 적용의 대체화 및 반도체 공급 부족으로 최근 몇 년 간 설비투자가 강화되고 장비 수요가 증가함.
- ▶ 전세계 반도체 산업 전반의 높은 설비투자에 따라 2022/2023년에 대한 전망 긍정적, 동사의 2022/2023년 매출 목표치는 각각 NT\$400억~450억, NT\$450억 이상이며, 매출총이익률은 약 10~11%로 예상됨.
- ▶ 1월/2월 매출 전망치 상회. 2월 기준 수주잔고는 NT\$583억으로 대부분 공장자동화, 공급시스템자동화 부문에서 발생했으며, 주로 TSMC의 증설에 기인.

아우라스 (3324 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	185.00
목표주가 (TWD)	265.00
시가총액 (TWD mn)	16,353
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.6

- ▶ 4Q21 EPS 전분기 대비 13%/전년 대비 33% 증가한 NT\$4.34로 당사 추정치/컨센서스 3%/5% 상회함. 원활한 가격 인상과 매출총이익률 강세 보임. 한국 휴대폰 브랜드들의 VC 변경, 게이밍 및 그래픽 카드 수요 강세로 매출이 전년 대비 12% 증가한 NT\$38.4억 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 3Q22 출시될 인텔의 Eagle Stream의 열 설계 전력(TDP)이 350W로 높고, 방열모듈 ASP가 15~20% 높아지면서 동사의 손해가 예상됨. 올해 서버 매출이 전년 대비 26% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 2022년 한국 휴대폰 벤더들이 열파이프에서 VC로 다시 변경할 계획임. ASP 반등이 어려울 수는 있겠으나 VC 매출 비중이 2021년 3~4%에서 5%로 늘어나고(동사의 목표치는 100% 증가율), 매출총이익률이 15%로 회복될 것으로 보임.

시거 (6257 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	58.20
목표주가 (TWD)	71.00
시가총액 (TWD mn)	26,292
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.2

- ▶ 주요 고객사의 주문 일정을 맞추기 위해 장비 수를 3Q21 1,600개에서 현재 1,921개로 늘림.
- ▶ 2022년 휴대폰 시장이 전년과 유사하거나 소폭 하락할 것으로 보이지만 커넥티비티 기술 업그레이드(5G, Wi-Fi 6, PON, 스위치)가 테스트 주문량 증가와 ASP 증가로 이어질 것으로 전망됨.
- ▶ 동사 자체사의 월 매출이 2021년 말 NT\$1.5억에서 2022년 NT\$2.5~3억으로 증가할 것으로 전망됨.

파이슨전자 (8299 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	424.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	83,559
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

- ▶ Kioxia와 Western Digital 일본 공장의 원자재 오염이 1Q22 글로벌 NAND 플래시 공급에 2~3%(~7EB) 영향을 미침. 오염 사건으로 인한 생산 공백이 2Q22 가시화되면서 강한 가격 회복세를 이끌 것으로 전망됨.
- ▶ 게이밍, 기업용, 전장, 산업용, 임베디드 부문 등 니치시장으로 초점을 옮기면서 일반 고객용 사업의 매출 비중이 현재 20%로 감소함. 경영진이 올해 비트 출하 증가를 전년 대비 30~40% 증가를 목표로 하고 있고, 최근 공급과잉 완화로 NAND 플래시 가격 상승 가능성이 있어 동사에 대해 낙관적 전망 유지함.
- ▶ 기업용 어플리케이션 개발을 위한 Seagate와의 협력, SSD/PCI-E Gen 5와 eMMC/UFS ODM 수주 가능성, 임베디드 ODM 프로젝트 수주 성공으로 낙관적 전망을 유지함.

진쥘개발 (8358 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	68.00
목표주가 (TWD)	95.00
시가총액 (TWD mn)	17,176
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 소비자 제품 비수기와 CCL/PCB 공급업체의 재고 조정으로 1Q22 매출은 전분기 대비 10% 감소한 것으로 보임.
- ▶ 서버 수요 강세에 대응하기 위해 연간생산능력을 10,600톤으로 확대할 계획임. 2023년 연간생산능력은 32,000톤에 달할 전망이며, 서버 RG 동박이 주요제품으로 부상할 것임.
- ▶ 서버 수요 강세가 유지되고 있으나 일반 동박 가공비 인가가 동사 주요 제품에 부정적 여파를 미칠 것으로 보임.

TSEC (6443 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	44.20
목표주가 (TWD)	50.00
시가총액 (TWD mn)	19,704
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-3.1

- ▶ 4Q21 매출총이익률은 14.5%로 당사 추정치를 2.7% 상회했고, EPS는 NT\$0.54로 추정치를 24% 상회함. 이는 예상보다 높았던 가격 책정과 재고자산평가손실 환입에 따른 것임.
- ▶ 기존 저가 주문으로 1Q22 매출총이익률은 한 자릿수 중반대로 하락한 것으로 보이나 2Q22 두 자릿수대를 회복할 전망이다.
- ▶ 태양광 설치가 2022년 점진적으로 증가하고, 후방 자재 가격이 하락할 것으로 전망됨. 동사는 국내 수요를 긍정적으로 보고 있으며, 4월과 9월 램프업 계획 등 설비를 지속 확대하고 있음. 증설이 2022년 실적을 뒷받침할 뿐만 아니라 경쟁업체와의 경쟁력 격차를 더 벌릴 것으로 기대됨.

홍콩 증시 추천종목

장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	11.54
목표주가 (RMB)	18.00
시가총액 (RMB mn)	230,693
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-66.6

- ▶ 동사의 R&D 능력이 대폭 강화됨에 따라 혁신적인 신모델 출시와 높은 가격결정력이 가능해질 전망.
- ▶ 동사의 신모델 라인업과 2021~2024년 EPS 연평균 증가율 전망치가 24.5%라는 점을 감안할 때, 현재 2022년 예상 P/E 10.6배 수준인 동사 주가는 매력적.

주대복주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	13.46
목표주가 (RMB)	16.40
시가총액 (RMB mn)	134,600
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-10.4

- ▶ 3월 동사 주가는 전월 대비 12% 하락함. 홍콩 내 코로나-19 확진자 수 급증과 상해/선전 락다운이 소비자 수요에 악영향을 미치고 있음.
- ▶ 홍콩 정부의 소비 바우처 발급과 락다운 종료 이후 중국 수요가 회복되면서 매출이 늘어날 것으로 보여 낙관적 전망을 유지함.

중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	54.10
목표주가 (RMB)	75.00
시가총액 (RMB mn)	130,654
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-16.3

- ▶ 신규인수한 Zung Fu China가 처음으로 연간 실적에 기여하고 추가 M&A가 예상됨에 따라 동사의 성장만 예상되는 상황.
- ▶ 2021~2024년 EPS 연평균 증가율 전망치가 19.2%, 2022~2024년 ROE가 20% 이상으로 예상됨에도 현재 주가 2022년 예상 P/E 10.8x에 불과하여 동사의 크게 저평가된 상황.

이닝 (02331 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	63.95
목표주가 (RMB)	89.30
시가총액 (RMB mn)	167,347
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-32.5

- ▶ 2021년 실질 순이익은 당사/시장 전망치를 각각 12%/10% 상회. 매출 및 이익률 상회 이유였음.
- ▶ 당사는 2022년 전년 대비 10% 후반에서 20%대 초반의 매출 증가(2021: +56%), 순이익률은 10% 후반을 가이던스로 제시(2021: 17.5%). 이는 신제품 출시와 영업레버리지에 기인. 당사는 2022년 매출 증가율 20.3%, 순이익률 17.5%를 예상.

화룬맥주 (00291 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	46.30
목표주가 (RMB)	65.00
시가총액 (RMB mn)	150,205
추천일	21/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-33.3

- ▶ 코로나-19가 진정되면 동사 주가는 빠르게 회복될 전망.
- ▶ 2022/2023년 경상 EBIT는 전년 대비 각각 28%/26% 증가할 것으로 예상.

아시아 추천종목 – 홍콩

멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	43.30
목표주가 (RMB)	55.00
시가총액 (RMB mn)	171,176
추천일	18/10/18
추천일 이후 수익률 (%)	92.2

- ▶ 원재료 가격 하락, 후선도시 침투 가속화, 이익률 증가에 힘입어 2022~2023년 양호한 이익이 예상됨.
- ▶ 2022/2023년 순이익은 각각 전년 대비 22%/18% 증가할 전망.

메이투안디앤핑 (03690 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	155.20
목표주가 (RMB)	190.00
시가총액 (RMB mn)	959,489
추천일	21/12/2
추천일 이후 수익률 (%)	-37.4

- ▶ 당사는 2025년 자체 사업목표 달성이 계획대로 진행되고 있다고 판단됨. 2022년 핵심 목표는 비용효율성 향상을 통한 성장. 상해에 자율주행 배달을 도입했으며 향후 비용절감 효과가 예상됨.
- ▶ 2021~2024년 연평균 매출 증가율 32%로 예상됨. 영업손실 점진적 축소 전망.

안타스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	93.10
목표주가 (RMB)	130.10
시가총액 (RMB mn)	252,638
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-42.7

- ▶ ANTA/FILA 브랜드의 2022년 1~2월 누적 매출 증가율이 전년 대비 20% 이상/15~20% 증가라는 동사의 연간 가이드언스를 벌써 상회함. 그러나 3월 초부터 현재까지 매출이 코로나-19 재확산으로 약세를 보임. 2022년 연간 전체 매출의 전년 대비 19% 증가가 전망되며, 5월이면 코로나-19가 진정될 것으로 보여 충분히 달성 가능하다고 판단됨.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 22.9배, 2022년과 2023년 순이익의 전년 대비 25~26% 증가가 전망됨.

닛신식품 (01475 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	5.54
목표주가 (RMB)	7.50
시가총액 (RMB mn)	5,782
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 3월 중국에서 가격을 인상한 이후 비용상승을 상쇄하기 위해 홍콩에서도 가격을 인상할 계획이며 프리미엄 제품 품질과 강력한 브랜드 파워가 이를 뒷받침할 것임.
- ▶ 2022년/2023년 순이익의 전년 대비 19%/12% 증가가 전망됨.

선저우인터내셔널 (02313 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	102.40
목표주가 (RMB)	143.80
시가총액 (RMB mn)	153,930
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-41.4

- ▶ Ningbo 공장이 1월 일시 폐쇄됐으나 1Q22 생산은 1Q21 수준과 유사했음. ASP가 전년 대비 5% 증가했다는 가정하에 (원재료 비용 상승으로), 1Q22 매출은 당사의 2022년 연간 추정치의 20.3%를 달성한 것으로 보임 (1Q21 달성률: 22.6%).
- ▶ 현재 주가는 2022년/2023년 P/E의 29.3배/21.7배. EPS가 2022년~2024년 연평균 22.8% 성장할 것으로 보임. 연내 베트남과 캄보디아 설비의 생산 중단이 없다는 가정하에 2022년 EPS가 전년 대비 40% 증가할 것으로 전망됨.

China A 주 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.95
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	121,627
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

▶ 1) 2020년 32.5GW인 중국의 양수발전용량은 2025년/2030년 각각 62GW이상/최대 120GW로 증가할 전망. General Institute of Water Conservancy and Hydropower Planning and Design 및 수자원부의 지원을 받는 동사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%. 동사는 20GW 규모의 국내 타겟 사업을 수주했으며 경쟁사 화녕(Huaneng)과 화디엔(Huadien)을 공동투자로 참여시킬 것을 고려하고 있음.

▶ 2) 2022년 2월 총 신규계약금액은 최대RMB556.87억(전년대비 +0.04%)이며 그 중 해외 고객사 수주분이 RMB66.08억이고(전년대비 +29.01%), 국내 수주분은 크게 증가함(2022년 1월: 전년대비 -5.96%).

중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	29.62
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	23,686
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-15.0

▶ 데이터 센터 수요는 5G 수요와 함께 움직임.

▶ 1) 동사는 글로벌 데이터센터 광학모듈 선두주자이며 북미 대형 클라우드 업체들이 매출의 30~40%를 차지하고 있음. 동사는 Meta(페이스북)의 200G 광학모듈 주요 공급업체로 Meta CAPEX 증가의 직접 수혜를 입고 있음.

▶ 2) 3Q21 대비 4Q21 눈에 띄는 실적 회복세를 보여 4Q21 순이익이 RMB2.4~3.8억을 기록해 전분기 대비 73.52% 증가함.

웨이얼반도체 (603501 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	172.43
목표주가 (RMB)	314.50
시가총액 (RMB mn)	151,205
추천일	20/7/1
추천일 이후 수익률 (%)	-47.1

▶ 동사는 2021년 순이익이 전년 대비 65.13~79.91% 증가한 RMB44.68~48.68억을 기록할 것으로 전망하고 있음. 자동차 인공지능 가속화가 지속적인 자동차용 카메라 수요 증가로 이어졌으며, 전자 섹터 내 CIS의 시장 점유율이 향후 추가 상승하거나 29%에 달할 것으로 보임. 2022년 TDDI 매출이 배로 늘어날 것으로 보이거나 여전히 공급이 부족하고 판매량 및 ASP 증가가 이어지고 있음.

아이메이크기술개발 (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	499.21
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	108,009
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-23.3

▶ 2021년 지배주주귀속 순이익은 RMB9억~10억으로 전년 대비 105~127% 증가. 2022년 1월 매출은 전년 대비 2배 증가하고 전월 대비 증가세도 유지. 타사보다 높은 순이익 증가율 및 수익성은 동사의 선도적 지위와 우위를 보여줌. Imeik Hearty 증설에 힘입어 동사의 히알루론산 주사제 시장 점유율이 2021년 20% 이상으로 증가. 2021년 Sculptra 출하량은 전망치를 상회했고 2022년 3~4월에는 신고점을 달성할 것으로 전망됨. Sculptra가 Hearty제품 이후 차세대 인기품목으로 부상하며 매출 비중이 15% 이상으로 증가할 전망. 또한, 보툴리눔독신 제품이 2023년에 승인이 예상되어 향후 높은 성장성이 전망됨.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	284.19
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	67,075
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.5

▶ 생산설비가 1Q22 현재 주문 수요를 충족시키지 못하고 있음. 1Q22 비수기에 약세는 없을 것으로 보임. 동사는 SMIC, DB하이텍 등 새로운 웨이퍼 파운드리 공급업체를 확대했으며, TSMC와 협력 중임. 전산업용 제품 비중이 40%로 증가해 제품 믹스 개선이 전망됨.

▶ 전장용 제품에 적극적으로 주력해오고, 프론트로딩 시장에 진입한 점이 긍정적이라고 판단됨.

아시아 추천종목 – China A주

천제리튬 (002466 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	74.30
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	109,748
추천일	21/8/3
추천일 이후 수익률 (%)	-25.70

- ▶ 1) 당사는 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) 당사는 리튬 공급이 충분하고 2022년 호주 퀴나나의 24,000톤 수산화리튬 생산능력이 가동되면 동사 이익이 크게 증가할 전망.

평안은행 (000001 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	16.04
목표주가 (RMB)	22.00
시가총액 (RMB mn)	311,271
추천일	21/6/2
추천일 이후 수익률 (%)	-32.86

- ▶ 1) 매출 증가세가 가속화됐으나 순이익 증가가 둔화됨. 2021년 매출은 RMB1,694억으로 전년 대비 10.3% 증가, 지배주주귀속순이익은 RMB363억으로 전년 대비 25.6% 증가함.
- ▶ 2) 자산건정성이 개선됨. 동사의 부실채권 비율이 3bps 감소해 1.02%를 기록하며 2014년 이후 최저치를 기록했으며 대손충당금적립비율은 288.4%로 증가함. 2022/2023년 순이익이 10.5%/11.1% 증가할 것으로 전망됨. 목표주가는 RMB22.0.

가이 (002241 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	31.52
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	107,682
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-40.83

- ▶ Quest 2의 독점 OEM인 동사는 메타버스 분야에서 가장 실적 확실성이 높은 가상현실/증강현실 관련주. 2021F 지배주주귀속 순이익은 RMB42.4억~RMB45.3억으로 전년 대비 49~59% 증가할 전망.
- ▶ 2022년 1월 Steam VR 헤드마운트 디스플레이 중 Quest2의 비중이 6%p 증가한 46%에 달하며 신규 Quest 제품과 Pico가 2022년에 지속적인 성장을 이룰 전망. 또한, 신규 Quest 제품의 가격이 두 배로 증가하고 판매량은 100만대 이상으로 예상. 2022년 VR 출하량 증가율 가이던스는 50%로 유지. 또한, 2022년 에어팟 총 판매량이 15~20% 증가하고 동사의 에어팟 내 점유율은 유지될 것으로 전망됨.

원스식품 (300498 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	21.35
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	135,612
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-4.35

- ▶ 지속적인 돼지 물량 소화와 펀더멘털 개선 속 양돈산업이 새로운 사이클에 진입하면서 이르면 올해 6~7월, 늦으면 1Q23에 돈가가 번복점에 달할 것으로 보임. 강한 물량 회복으로 동사가 새로운 사이클에서 높은 성장세를 기록할 것으로 보임.

베트남 증시 추천종목

베트남무역은행 (VCB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	81000.00
목표주가 (VND)	89851.00
시가총액 (VND mn)	383,333,842
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-16.8

- ▶ 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)	79000.00
목표주가 (VND)	104757.00
시가총액 (VND mn)	5,529,559
추천일	21/3/3
추천일 이후 수익률 (%)	-7.4

- ▶ 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 확대에 현 상황으로부터 큰 손해가 예상됨.

빈홈스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	108100.00
목표주가 (VND)	108100.00
시가총액 (VND mn)	314,820,769
추천일	21/9/1
추천일 이후 수익률 (%)	-32.4

- ▶ 1H21 목표치에 부합함. 2021년 매출 가이드선의 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)	32300.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	122,039,793
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	12.5

- ▶ 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.

칸디엔주택 (KDH VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	50100.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	32,211,147
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-5.6

- ▶ 주요 지역인 HCMC의 부동산 가격 상승 수혜주자산건전성과 재정상태가 건조함.
- ▶ 행정적 허가와 토지보상 진행 등 긍정적인 결과를 얻어 다른 종목에 앞서 있음.
- ▶ 동사의 보유토지 위치와 주택구매자 사이에 동사의 브랜드 이미지가 좋아 세후이익이 향후 2년 동안 크게 개선될 듯.

대만증시 주요지표

		211230	220408	220411	220412	220413	220414
가권지수		18,218.84	17,284.54	17,048.37	16,990.91	17,301.65	17,245.65
등락폭		-29.4	105.9	-236.2	-57.5	310.7	-56.0
등락률		-0.2%	0.6%	-1.4%	-0.3%	1.8%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	53,390	52,666	52,489	53,449	53,280
이동평균	5일	18,134.9	17,461.0	17,331.9	17,205.0	17,160.8	17,174.2
	20일	17,864.3	17,453.7	17,434.5	17,420.8	17,422.7	17,438.7
이격도	5일	99.5	101.0	101.7	101.3	99.2	99.6
	20일	98.1	101.0	102.3	102.5	100.7	101.1
투자심리	(%, 10일)	90	30	30	30	40	30
거래량	(백만 주)	4,140	3,581	4,626	4,168	4,091	4,482
거래대금	(십억 대만 달러)	255	239	286	265	251	248

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220408	220411	220412	220413	220414
GTSM 지수		237.55	211.27	206.91	205.29	207.78	207.93
등락폭		1.3	1.0	-4.4	-1.6	2.5	0.2
등락률		0.5%	0.5%	-2.1%	-0.8%	1.2%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	5,154	5,049	5,010	5,071	5,075
이동평균	5일	235.2	214.0	212.0	209.8	208.3	207.8
	20일	231.2	213.1	212.9	212.7	212.6	212.8
이격도	5일	99.0	101.3	102.5	102.2	100.3	100.0
	20일	97.3	100.9	102.9	103.6	102.3	102.4
투자심리	(%, 10일)	80	40	30	30	40	40
거래량	(백만 주)	880	645	794	722	773	788
거래대금	(백만 대만 달러)	74	64	65	65	64	63

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220408	220411	220412	220413	220414
항생지수		23,397.67	21,872.01	21,208.30	21,319.13	21,374.37	21,518.08
등락폭		285.7	63.0	-663.7	110.8	55.2	143.7
등락률		1.2%	0.3%	-3.0%	0.5%	0.3%	0.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	23,151	22,427	22,644	22,772	22,890
이동평균	5일	23,220.1	22,060.7	21,894.4	21,657.8	21,516.6	21,458.4
	20일	23,457.0	21,413.1	21,445.8	21,535.2	21,683.2	21,754.7
이격도	5일	99.2	100.9	103.2	101.6	100.7	99.7
	20일	100.3	97.9	101.1	101.0	101.4	101.1
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	60	60
거래량	(백만 주)	676	1,740	2,105	2,045	1,697	1,719
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	46	54	55	43	44

상해증시 주요지표

		211231	220408	220411	220412	220413	220414
상해종합지수		3,639.78	3,251.85	3,167.13	3,213.33	3,186.82	3,225.64
등락폭		20.6	15.2	-84.7	46.2	-26.5	38.8
등락률		0.6%	0.5%	-2.6%	1.5%	-0.8%	1.2%
시가총액	(십억 위안)	48,009	43,361	42,240	42,882	42,541	43,068
이동평균	5일	3,620.4	3,261.4	3,244.4	3,230.5	3,211.2	3,209.0
	20일	3,633.2	3,238.5	3,232.0	3,227.2	3,225.4	3,233.4
이격도	5일	99.5	100.3	102.4	100.5	100.8	99.5
	20일	99.8	99.6	102.0	100.4	101.2	100.2
투자심리	(%, 10일)	50	50	50	60	50	60
거래량	(백만 주)	30,444	39,139	40,352	39,678	37,121	35,165
거래대금	(십억 위안)	398	390	414	400	377	377
신용잔고	(십억 위안)	903	829	826	825	823	823

선전증시 주요지표

		211231	220408	220411	220412	220413	220414
선전종합지수		2,530.14	2,080.77	2,011.45	2,047.88	2,012.18	2,034.48
등락폭		13.0	-6.8	-69.3	36.4	-35.7	22.3
등락률		0.5%	-0.3%	-3.3%	1.8%	-1.7%	1.1%
시가총액	(십억 위안)	39,623	33,179	32,076	32,661	32,098	32,452
이동평균	5일	2,510.1	2,108.4	2,087.1	2,071.1	2,048.0	2,037.4
	20일	2,520.0	2,120.8	2,113.3	2,107.0	2,102.2	2,103.2
이격도	5일	99.2	101.3	103.8	101.1	101.8	100.1
	20일	99.6	101.9	105.1	102.9	104.5	103.4
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	40	40	50
거래량	(백만 주)	46,868	46,248	46,326	44,977	43,871	40,677
거래대금	(십억 위안)	627	512	529	494	475	469
신용잔고	(십억 위안)	809	738	733	732	728	728

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220407	220408	220412	220413	220414
하노이 지수		473.99	441.61	432.02	421.01	427.45	423.69
등락폭		12.3	-5.2	-9.6	-11.0	6.4	-3.8
등락률		2.7%	-1.2%	-2.2%	-2.6%	1.5%	-0.9%
시가총액	(십억 등)	457,874	437,418	428,816	416,213	423,406	416,339
이동평균	5일	460.2	451.5	447.1	439.5	433.8	429.2
	20일	453.3	452.3	451.8	451.0	450.2	449.1
이격도	5일	97.1	102.2	103.5	104.4	101.5	101.3
	20일	95.6	102.4	104.6	107.1	105.3	106.0
투자심리	(%, 10일)	60	30	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	107	93	89	95	90	57
거래대금	(십억 등)	2,565	2,773	2,644	2,524	2,283	1,692

호치민증시 주요지표

		211231	220407	220408	220412	220413	220414
호치민 지수		1,498.28	1,502.35	1,482.00	1,455.25	1,477.20	1,472.12
등락폭		12.3	-20.6	-20.4	-26.8	22.0	-5.1
등락률		0.8%	-1.4%	-1.4%	-1.8%	1.5%	-0.3%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,951,907	5,871,484	5,765,505	5,852,448	5,832,032
이동평균	5일	1,490.7	1,517.3	1,510.4	1,496.5	1,487.9	1,477.8
	20일	1,472.5	1,490.2	1,490.9	1,491.4	1,492.6	1,493.2
이격도	5일	99.5	101.0	101.9	102.8	100.7	100.4
	20일	98.3	99.2	100.6	102.5	101.0	101.4
투자심리	(%, 10일)	70	60	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	805	727	712	630	609	19,524
거래대금	(십억 등)	24,448	25,147	22,392	20,075	19,524	17,174

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Big Sun Shine CO LTD	75.9	10.00	6.9	Hwang Chang General Contract	10.2	-6.02	-0.7
Aopen Inc	38.0	10.00	3.5	Sinkang Industries Co Ltd	35.1	-5.90	-2.2
Abnova Corp	78.1	10.00	7.1	Chia Ta World Co Ltd	24.2	-5.48	-1.4
All Cosmos Bio-Tech Holding	92.9	9.94	8.4	이 선 파이낸셜 홀딩	33.4	-5.39	-1.9
Waffer Technology Corp	42.2	9.91	3.8	상위 과기	1,605.0	-4.75	-80.0
Chung Fu Tex-International C	63.4	9.88	5.7	X-Legend Entertainment Co Lt	52.7	-4.70	-2.6
정다오 공업	20.2	9.81	1.8	마칼로트 공업	183.0	-4.69	-9.0
화신 리화	37.2	8.45	2.9	메가 파이낸셜 홀딩	43.1	-4.12	-1.9
Chunghwa Chemical Synthesis	64.0	7.20	4.3	타이완 중소기업은행	13.1	-4.04	-0.5
포르모사 래버러토리스	62.0	7.08	4.1	화방 전자	27.3	-4.04	-1.2
이터널 머티리얼스	39.4	6.20	2.3	난야 테크놀로지	64.1	-3.90	-2.6

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
E&E Recycling Inc	80.3	10.00	7.3	Tachan Securities Co Ltd	21.2	-13.50	-3.3
Senhwa Biosciences Inc	86.9	10.00	7.9	Y-S Electronic Co Ltd	16.7	-9.97	-1.9
Acula Technology Corp	27.5	10.00	2.5	진타이 전자과기	121.5	-8.99	-12.0
San Lien Technology Corp Ltd	55.0	10.00	5.0	황웨이 과기	232.0	-6.45	-16.0
Richmond International Trave	58.3	10.00	5.3	렌야 광전공업	165.5	-6.23	-11.0
Huikwang Corp	57.3	9.98	5.2	TEKOM Technologies Inc	126.0	-5.97	-8.0
Life Travel & Tourist Servic	40.3	9.96	3.7	아미고 테크놀로지	37.7	-5.75	-2.3
EBM Technologies Inc	24.9	9.93	2.3	Senao Networks Inc	190.5	-5.69	-11.5
Rossmax International Ltd	24.4	9.93	2.2	타이아오 과기	70.6	-5.61	-4.2
DaBomb Protein Corp	22.2	9.93	2.0	Yuan High-Tech Development C	98.0	-4.85	-5.0
Ibase Gaming Inc	48.9	9.90	4.4	P-Duke Technology Co Ltd	73.5	-4.55	-3.5

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Bloomage Biotechnology Corp	114.7	11.88	12.2	Beijing Baolande Software Co	80.1	-10.39	-9.3
Beijing Hotgen Biotech Co Lt	212.9	11.04	21.2	신장 유하오 그룹	5.2	-10.00	-0.6
난징 센트럴 옴포리엄	3.3	10.14	0.3	상하이 넘버원 제약	12.8	-10.00	-1.4
안위안 매업집단	4.6	10.12	0.4	신장 탈리무 농업 개발	9.7	-9.99	-1.1
원난 원웨이	4.0	10.11	0.4	Beijing Qianjing Landscape C	5.0	-9.98	-0.6
징닝 치업	6.2	10.09	0.6	싼장 구물구락부	9.5	-9.70	-1.0
쓰촨 홍다	4.0	10.08	0.4	Beijing Wantai Biological Ph	257.6	-9.46	-26.9
산서 코크스	7.6	10.06	0.7	Jiangsu Wanlin Modern Logist	4.3	-9.39	-0.5
푸젠 동바이 그룹	6.6	10.05	0.6	난닝 백화점	4.8	-9.14	-0.5
Beijing Changjiu Logistics C	11.8	10.05	1.1	하호화 화공 과기 집단	35.4	-8.98	-3.5
장쑤 쑹이	7.2	10.05	0.7	Qingdao Hiron Commercial Col	28.9	-8.47	-2.7

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Guangzhou Wondfo Biotech Co	52.3	14.53	6.6	Hainan Poly Pharm Co Ltd	29.3	-19.31	-7.0
Marssenger Kitchenware Co Lt	35.1	10.52	3.3	충칭 츠페이 생물제품	116.0	-14.19	-19.2
판하이 공고	2.1	10.22	0.2	베이부안 항만	10.7	-9.96	-1.2
네이멍구 위안 싱 에너지	10.3	10.04	0.9	중국 철로 물자	3.9	-8.67	-0.4
진커 자산집단	4.9	10.02	0.5	선그로우 파워 서플라이	88.1	-7.75	-7.4
허난 선휘 매전	15.4	10.01	1.4	Jafron Biomedical Co Ltd	45.0	-6.89	-3.3
스자좡 이링 약업	40.0	10.01	3.6	Ginlong Technologies Co Ltd	169.0	-6.14	-11.1
네이멍구 덴터우 능원	18.8	9.99	1.7	Yeaalink Network Technology C	75.0	-4.70	-3.7
진룽제 공고	7.0	9.45	0.6	하이난 해협 해운	6.0	-4.64	-0.3
루저우 라오자오	209.5	8.73	16.8	Shenzhen Yinghe Technology C	23.5	-4.20	-1.0
텐방식품	8.8	8.68	0.7	텐순 풍능(쑤저우)	11.4	-4.06	-0.5

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	16.2	10.08	1.5	알리바바 그룹 홀딩	95.5	-3.05	-3.0
Country Garden Services Hold	38.7	6.46	2.4	BOC 홍콩	29.6	-0.84	-0.3
리닝	64.0	5.70	3.5	JD 닷컴	226.4	-0.61	-1.4
화룬 맥주 (공고)	46.3	5.35	2.3	항셴은행	151.1	-0.40	-0.6
지리 기차 공고	11.8	5.17	0.6	청콩 기건 집단	53.5	-0.37	-0.2
진사중국	19.0	4.85	0.9	신아오가스	109.3	-0.36	-0.4
비야디	239.8	4.72	10.8	중국은행 (BOC)	3.1	-0.32	0.0
ANTA 스포츠 프로덕츠	93.1	4.26	3.8	차이나모바일	55.4	-0.27	-0.1
비구이위안 공고	6.2	4.24	0.3	CITIC	8.7	-0.11	0.0
WH 그룹	5.2	3.76	0.2	HSBC 홀딩스	53.3	-0.09	0.0
중국 평안보험 집단	57.3	3.62	2.0	중국건설은행	5.9	0.00	0.0

대만 / 홍콩 / 상해 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Petrovietnam Chemical & Serv	23,400	9.86	2,100	Halong Canned Food JSC	53,100	-10.00	-5,900
Post & Telecommunication Equ	40,200	9.84	3,600	PetroVietnam Packaging JSC	32,800	-9.89	-3,600
Viet Nam Enteco Corp	54,900	9.80	4,900	Viet Thai Electric Cable Cor	10,900	-9.17	-1,100
Hoc Mon Trade JSC	42,600	9.79	3,800	National Citizen Commercial	36,500	-7.36	-2,900
Binh Thuan Book and Equipmen	18,000	9.76	1,600	Nuoc trong Hydro-Power JSC	39,000	-7.14	-3,000
Petro Vietnam LPG JSC	16,000	9.59	1,400	Development Investment Const	14,000	-6.04	-900
Sametel JSC	17,200	9.55	1,500	Construction JSC No 9	16,000	-5.33	-900
Lam Thao Fertilizers&Chemica	19,600	9.50	1,700	Kim Vi Stainless Steel Comme	6,100	-4.69	-300
Central Vietnam Metal Corp	11,600	9.43	1,000	Construction and Investment	6,200	-4.62	-300
Vien Lien JSC	28,300	9.27	2,400	Song Da 2 JSC	8,900	-4.30	-400
Solavina JSC	8,500	8.97	700	Vinaconex 25 JSC	27,000	-4.26	-1,200

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	43,650	6.99	2,850	꾸찌 상업산업개발투자	34,450	-6.89	-2,550
CNG 베트남	42,900	6.98	2,800	디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	74,500	-6.29	-5,000
랑동 플라스틱	13,800	6.98	900	Tien Bo Group JSC	10,600	-6.19	-700
Hanoi Plastics JSC	22,250	6.97	1,450	VIX Securities JSC	20,200	-6.05	-1,300
Duc Giang Chemicals JSC	247,200	6.97	16,100	SPM 코퍼레이션	21,000	-4.55	-1,000
로지스틱스 비셈	15,500	6.90	1,000	테크노-에그리컬처럴 서플라잉	16,000	-4.48	-750
An Tien Industries JSC	14,000	6.87	900	Dat Phuong Group JSC	68,600	-4.46	-3,200
Binh Duong Water Enviroment	57,700	6.85	3,700	Thua Thien Hue Construction	43,100	-4.01	-1,800
TNT 그룹	16,550	6.77	1,050	베트남 전기 건설	15,650	-3.99	-650
Song Hong Garment JSC	98,200	6.74	6,200	LDG Investment JSC	18,300	-3.68	-700
비엠티로닉스 판빈	12,800	6.67	800	Hung Thinh Incons JSC	50,600	-3.44	-1,800

유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	금융센터선릉역	(02)558-5501	골드센터강남	(02)554-2000	금융센터도곡	(02)3460-2255	금융센터밤배	(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	상	봉 (02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300	GWM센터	(02)3770-5760						
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터다치월별리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	금융센터평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
	금융센터재천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	김 해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300
	진 해	(055)543-7601								
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								

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

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/홍콩/상해/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.