

2022.04.29(금)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 패러데이테크 (3035 TT), 미디어텍 (2454 TT), 무루이테크 (4966 TT)

중국: 성방마이크로 (300661 SZ)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

패러데이테크 (3035 TT)

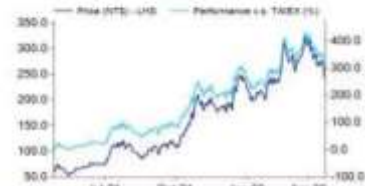
Taiwan: Semiconductors

Faraday (3035 TT)

HOLD-OPF (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$265.0	9.2%
Previous Target	Close Price
NT\$265.0	(Apr 26, 2022)
	NT\$242.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,057.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	305.7 mn
유통주식		71.6%
외국인 지분율		30.7%
주요주주	United Microelectronics Corp.,	13.8%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$37.41
P/B (2022F)		6.5x
부채 비율		37.4%
ESG risk rating (Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	5,495	8,085	13,137	12,904
Op. profit	149	1,402	3,010	2,480
Net profit*	268	1,156	2,486	1,985
Adj. EPS (NT\$)	1.08	4.85	9.92	7.91
Growth (% YoY)				
Sales	3.6	47.1	62.5	(1.8)
Op. profit	(62.6)	840.3	114.7	(18.3)
Adj. EPS	(22.8)	330.6	113.3	(20.3)
GM (%)	47.3	50.6	49.5	48.9
OPM (%)	2.7	17.3	22.9	19.1
P/E (X)	224.5	52.1	24.4	30.7
ROE (%)	4.6	15.9	27.5	19.8
Div. yield	0.4%	1.4%	2.9%	2.3%
DPS (NT\$)	1.00	3.30	7.04	5.61

주: 발간일 2022. 04. 27

파운드리 설비 할당에 따른 수혜 줄어들면서 매출 증가율 둔화 예상

1Q22 EPS NT\$2.7로 전망치 상회: 1Q22 EPS가 NT\$2.7로 시장 전망치 NT\$2.3를 상회했고, 1Q22 매출은 전분기 대비 21% 증가해 가이던스(전분기 대비+15%)보다 높았다. 매출총이익률은 49.7%로 전분기 대비 1.7%p 하락했다. 영업비용은 전분기 대비 12% 증가한 반면 영업비용률은 전분기 대비 2.2%p 감소했다. 배당 수익과 환차익에 힘입어 영업외이익은 NT\$1.1억을 기록했다. 1Q22 매출 구조는 IP 9%, NRE 13%, MP 78%며 애플리케이션별(MP 부문)로는 오디오/비디오 멀티미디어 17%, 산업용 제품 33%, AIOT 40%, 네트워크 및 기타가 10%를 차지한다. NRE 부문은 28나노 공정에 대한 비중이 66%가 넘고, MP 부문의 경우 55~90나노 비중이 40% 이상으로 가장 높다.

비수기에도 불구하고 2022년 매출 호조를 보이고 매출 전분기 대비 증가 예상: 동사는 2Q22 매출과 제품 라인별(MP, NRE, IP) 매출 모두 전분기 대비 한 자릿수% 증가하고, 대차대조표에 매출이 반영된 투자사 Artery Technology의 매출 증가세가 이어질 것이라는 가이던스를 제시했다. MP 부문 매출은 주로 신규 프로젝트 수요 증가에 의해 주도되고 NRE 매출은 수익 인식 시점에 영향을 받을 것으로 예상된다. 매출총이익률과 영업비용은 전분기와 비슷하다고 가정 시, 2Q22 EPS는 NT\$2.46로 전분기 대비 9% 감소할 것으로 전망한다. MP 부문 매출 강세와 전분기 대비 매출 증가 추세가 2022년 주요 모멘텀이 될 것으로 기대한다.

설비 부족이 이어지는 가운데 동사는 2022년 매출이 전년 대비 60% 증가할 것이라는 목표 제시: 통상적으로 동사는 연간 약 40~50개의 IC 프로젝트 수주를 획득했으며 1Q22에는 약 14개를 확보했다. 프로젝트 수가 늘어남에 따라 70~80%에 달하는 MP 부문 매출 기여도가 뉴노멀이 될 것으로 예상하며 2022년에는 해당 비중이 더욱 확대될 것으로 기대한다. 2022년에는 공급망이 타이트하게 유지되는 가운데 동사의 설비 소싱 장악력이 더욱 높아지고 신규 프로젝트의 양산과 스마트미터 수주 회복이 예상된다. 특히 현재 최대 고객사 Artery Technology(동사가 60%에 달하는 지분

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

보유)의 매출 기여도는 약 6%로 해당 고객사와 고급형 MCU/32 bit MCU로부터 연간 3~4개의 신규 프로젝트를 수주하는 점을 고려할 시 향후 매출 기여도는 더욱 늘어날 것으로 예상된다. 동사는 2021년 35개가 넘는 스마트미터 IC 프로젝트를 수주했으며 2022년에는 입찰을 통한 잠재 수요가 더욱 많아질 것으로 전망한다. 동사는 2022년 매출이 전년 대비 60% 증가하고, 매출총이익률은 약 50%, EPS 는 NT\$9.92에 달할 것이라는 긍정적인 가이드를 제시했다. 그러나 중장기적인 측면에서 MP 부문의 견조한 매출 증가에도 불구하고 공급망의 재고 조정, 최근 설비 부족 문제가 완화되면서 UMC로부터 파운드리 설비 확보에 따른 수혜가 사라지고 가격 협상 능력이 떨어져 전반적인 모멘텀은 점차 둔화될 것으로 예상된다.

대만 기업 분석

미디어텍 (2454 TT)

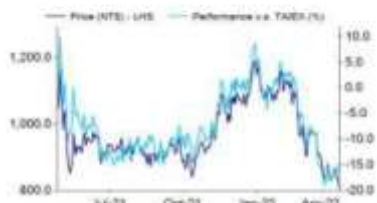
Taiwan: IC Design

MediaTek (2454 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$1,050.0	29.9%
Previous Target	Close Price (Apr 27, 2022)
NT\$1,350.0	NT\$808.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	43,937.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	213.3 mn
유통주식		80.6%
외국인 지분율		64.2%
주요주주	CITI (Taiwan) & Singapore Govs.	2.8%
수정 주당 청부가(2022F)		NT\$283.22
P/B (2022F)		2.9x
부채 비율		35.7%
ESG risk rating (Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	322,146	493,415	624,456	728,741
Op. profit	43,219	108,040	151,961	173,819
Net profit*	40,917	111,421	137,033	155,880
Adj. EPS (NT\$)	25.59	69.69	85.71	97.50
Growth (% YoY)				
Sales	30.8	53.2	26.6	16.7
Op. profit	91.5	150.0	40.7	14.4
Adj. EPS	77.6	172.3	23.0	13.8
GM (%)	43.9	46.9	49.9	50.6
OPM (%)	13.4	21.9	24.3	23.9
P/E (X)	31.6	11.6	9.4	8.3
ROE (%)	12.0	27.7	31.2	34.5
Div. yield	4.6%	9.0%	10.5%	11.8%
DPS (NT\$)	37.00	73.00	85.00	95.00

주: 발간일 2022. 04. 28

사양 업그레이드가 제품 라인별 성장 견인, 역사적 저점에 해당하는 P/E

신규 5G 칩 출하 개시로 1Q22 실적 전망치 상회: 공식 출시된 Dimensity 9000 5G 칩(TSMC의 4나노 공정 채택)과 OPPO Find X5 Pro, Redmi K50 Pro 시리즈 등 신형 휴대폰 모델 출시에 따른 수주 강세에 힘입어 1Q22 매출은 NT\$1,427억(전분기 대비+10.9%, 전년 대비+32.1%)으로 전망치를 소폭 뛰어넘었으며 가이던스 구간 상단을 상회했다. 매출총이익률은 50.3%로 당사 전망치 49.7%보다 소폭 높았으며 EPS는 NT\$21.02로 당사 전망치 NT\$18.82를 상회했다.

혼란스러운 글로벌 경제와 중국 팬데믹 발생에 따른 수요 둔화로 2Q22 가이던스 전망치 소폭 하회: 계절적 비수기, 혼란스러운 글로벌 경제 및 중국의 팬데믹 발생으로 2Q22 휴대폰 수요가 약세를 보일 것으로 예상되며 일부 공급망 또한 중국 봉쇄에 따른 영향을 받을 것으로 전망한다. 그러나 ASP가 더 높은 신규 칩 출시에 힘입어 휴대폰 사업이 수혜를 누리고 WiFi 사양 업그레이드와 PMIC 수요 강세는 3대 제품 라인의 성장세를 뒷받침할 것으로 기대한다. 당사는 2Q22 매출이 NT\$1,470~1,570억(US\$1= NT\$28.5)으로 전분기 대비 3~10% 증가하고 매출총이익률은 47.5~50.5%, 영업비용률은 22~26%라는 가이던스를 제시했다. 예상을 소폭 하회하는 매출 가이던스를 반영해 2Q22 매출을 NT\$1,547억(전분기 대비+8.4%, 전년 대비+23.1%)으로 하향하며 EPS는 NT\$23.8에서 NT\$21.29로 낮춘다.

휴대폰 수요 불확실성에도 불구하고 2022년 매출 최고치 경신 흐름 이어갈 것으로 예상: 당사는 2022년 전세계 5G 휴대폰 출하량 전망치를 7억대에서 6.6억~8억 대(전년 대비 +30% 이상)로 하향 조정한다. 그러나 당사는 중국의 5G 휴대폰 수요 둔화에도 불구하고 EU와 미국 및 신흥시장 진출, 신규 5G 칩에 적용되는 공정 및 사양 업그레이드에 따른 ASP 상승, 4G 시장에서의 지속적인 점유율 상승을 고려했을 때 휴대폰 부문의 모멘텀 강세는 유지될 것으로 전망한다. 또한 사양 업그레이드는 PMIC, 네트워크 등 제품 라인의 출하량 증가와 ASP 상승을 견인할 것으로 판단한다.

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

그러나 불확실성이 높은 대외적 환경으로 인한 휴대폰 수요 둔화로 2Q22 가이던스는 전망치를 소폭 하회했다. 2022년 매출 전망치를 NT\$6,245억 (전년 대비+26.6%)으로 하향하고 EPS 전망치 또한 NT\$89.23에서 NT\$85.71로 하향 조정하며 2023년 EPS 전망치는 NT\$113.65에서 NT\$97.5로 낮춘다. 2021년 주당 배당금은 NT\$57로, 여기에 주당 NT\$16에 달하는 특별 배당을 가정했을 때, 2022년 NT\$73에 해당하는 배당금 지급이 예상되며 현 주가로 환산한 배당수익률은 약 9%다.

대만 기업 분석

푸루이테크 (4966 TT)

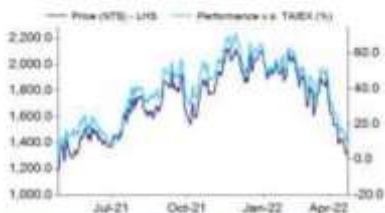
Taiwan: IC Design

Parade (4966 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$1,800.0	34.8%
Previous Target	Close Price (Apr 27, 2022)
NT\$2,400.0	NT\$1,335.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,686.2 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	38.3 mn
유통주식		71.5%
외국인 지분율		70.6%
주요주주	Fubon Life Insurance Co., Ltd.,	5.1%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	236.82
P/B (2022F)		5.6x
부채 비율		17.5
ESG risk rating (Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	15,280	19,995	25,911	28,215
Op. profit	3,684	5,830	8,085	8,744
Net profit*	3,506	5,245	7,312	7,888
Adj. EPS (NT\$)	43.35	64.86	90.42	97.54
Growth (% YoY)				
Sales	29.4	30.9	29.6	8.9
Op. profit	53.6	58.2	38.7	8.2
Adj. EPS	44.0	49.6	39.4	7.9
GM (%)	44.1	47.7	48.1	48.4
OPM (%)	24.1	29.2	31.2	31.0
P/E (X)	30.8	20.8	14.8	13.7
ROE (%)	29.3	38.6	43.5	37.0
Div. yield	1.6%	2.4%	3.3%	3.5%
DPS (NT\$)	21.74	32.48	43.40	46.82

주: 발간일 2022. 04. 28

프리미엄 모델 수요 강세와 전송 사양 업그레이드에 따른 수혜

신규 사양의 제품 출시로 전망치를 상회하는 1Q22 실적: 프리미엄 노트북의 수요 강세, 주요 미국 고객사의 신형 태블릿 출시, 인텔/AMD의 신규 CPU 플랫폼 출시, 전송 사양 업그레이드가 eDP 1.3/1.4+소스 드라이버 번들 판매 및 고속 전송 사업을 뒷받침한데 힘입어 1Q22 매출은 NT\$59억(전분기 대비+9.1%, 전년 대비+35.8%)로 전망치를 소폭 상회했다. 1Q22 매출총이익률은 47.8%로 전망치와 부합했으며 매출과 매출총이익률 모두 가이던스 구간 상단에 근접했다. EPS는 NT\$20.91로 당사의 직전 전망치 NT\$20.12를 상회했다.

프리미엄 모델 수요 강세가 이어진데 따른 낙관적인 2Q22 전망: 프리미엄 모델(상업용 및 게임용 제품) 수요 강세와 주요 제품에 채택되는 55/40나노 공정의 설비 부족이 이어져 당사는 고객사의 주문에 완전히 대응하지 못하고 있는 가운데 웨이퍼 비용 전가에 따른 수혜를 누리고 있다. 당사는 2Q22 매출 US\$2.12~2.32억(전분기 대비 0.6%~10.1% 증가), 매출총이익률 44.5~48.5%, 영업비용 US\$3,500~3,800만이라는 예상을 상회하는 가이던스를 제시했다. 이에 2Q22 매출을 NT\$65.5억(전분기 대비+11%, 전년 대비+33.5%)로 상향하며 EPS는 NT\$21.02에서 NT\$22.99로 상향 조정한다.

고속 전송용 부문의 성장세와 사양 업그레이드 이어질 전망: 인텔과 AMD가 신규 CPU를 출시함에 따라 고속 전송용 제품과 HDMI 2.0, DP 2.0, USB 4, PCIe 5로의 사양 업그레이드 수요가 증가하고 있다. 당사는 향후 2~3년 사이 주요 제품에 28나노 공정이 채택될 것으로 예상하며 PCIe 5 Retimer와 같은 프리미엄 제품 또한 16나노 공정을 채택하면서 장기 성장 모멘텀이 유지될 것으로 기대한다. 사양 업그레이드로 인한 전송 속도 증가와 높은 기술 장벽에 따른 경쟁업체 감소로 고속 전송 영역에서의 당사의 시장점유율 확대가 이어질 것으로 예상된다. 2022년 PC/노트북 출하

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

량은 전분기 수준을 유지하거나 소폭 감소할 것으로 예상되나 프리미엄 모델의 매출 기여도는 높아질 것으로 전망한다. 또한 기본적으로 새로운 전송 사양을 지원하는 신규 CPU 출시는 데이터 속도를 높여 eDP 1.4 이상 사양의 보급 확대, eDP+소스 드라이버 번들 판매 및 고속 전송에 대한 수요를 뒷받침할 것으로 예상된다. 예상보다 높은 1Q22 실적과 2Q22 가이던스를 고려해 2022년 매출 전망치를 NT\$259.1억(전년 대비+29.6%)으로 상향한다. 2022년 EPS 전망치는 NT\$85.89에서 NT\$90.42로 상향 조정하며 2023년 EPS 전망치는 NT\$96.66에서 NT\$97.54로 1% 올린다.

중국 기업 분석

성방마이크로 (300661 SZ)

China: IC Design

Action

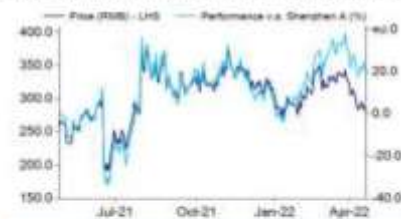
BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 41.8%

Close Apr 22, 2022

Price RMB280.00
12M Target RMB397.3
Previous Target RMB397.3
Shenzhen A 10379.28

Share price performance relative to Shenzhen A



시가총액	US\$10,164.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$62.2 mn
총발행주식수	236.1 mn
발행주식(A주)	92.7%
유통주식	57.3%
주요 주주	N.A., 20.7%
순부채 비율	(71.1%)
주당 정부가 (2022F)	RMB15.00
P/B (2022F)	18.67x

Financial outlook (RMB mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	2,238	3,634	5,495	7,388
Op. profit **	682	1,050	1,532	1,988
Net profit *	699	1,187	1,742	2,278
EPS (RMB)	2.96	5.03	7.38	9.65
EPS growth (%)	60.4	69.7	46.7	30.8
P/E (X)	94.5	55.7	38.0	29.0
ROE (%)	29.1%	33.5%	33.4%	30.7%
Div. yield (%)	0.2	0.2	0.2	0.2
DPS (RMB)	0.50	0.50	0.52	0.58

* Net profit attributable to the parent

** Analyst adjustments applied

주: 발간일 2022. 04.28

비수기 불구 견조했던 1Q22, 성장사이클 이끌 R&D

2021년 매출 전년 대비 87.1% 증가, 1Q22 매출 계절성 불구 전분기 대비 10.3% 증가: 동사의 2021년 매출은 전년 대비 87.1% 증가한 RMB22.38억을 기록해 당사 추정치에 부합했으며, 지배주주귀속순이익은 RMB6.99억으로 당사의 기존 순이익 추정치를 상회했다. 연간 매출총이익률은 연중 이어진 제품 가격 인상과 고급 제품의 지속적 판촉활동으로 전년 대비 7.6%p 상승한 55.5%를 기록해 해외 주요 아날로그 펌프 수주에 근접했다. 1Q22 실적은 계절적 약세에도 불구하고 견조했다. 매출이 전년 대비 96.8%, 전분기 대비 10.3% 증가한 RMB7.75억을 기록했고, 지배주주귀속순이익은 전년 대비 245% 증가한 RMB2.6억을 기록해 시장 및 당사 추정치를 모두 상회했다. 1Q22 매출총이익률은 처음으로 60%를 넘어섰다. 주 문 전망이 낙관적이며, 비용 부담이 전방산업으로 전가되고 있다.

매출총이익률 높은 신호체인 사업 비중 증가, 판매가능한 제품 500종류 이상 추가: 신호체인 사업의 매출총이익률이 전년 대비 2.6%p 증가한 31.7%를 기록했고 상승세가 지속될 전망이다.

중장기적으로는 전원관리와 신호체인 사업의 매출 비중이 각각 60%, 40%에 도달할 전망이다. 2021년 동사는 R&D를 지속 강화하여 연간 연구개발비가 전년 대비 82.6% 증가한 RMB 3.78억을 기록했다. 또한, 세계적인 수준의 신제품을 발표했다. 2021년 연간 기준 500여 종류의 신제품을 추가했다(지난 몇 년 간 200~300종류). 이로써 향후 가파른 성장이 지속가능하게 하는 기반을 쌓았다고 판단된다. 동사 연구개발팀의 적극적 확장으로 연구개발 경력 10년 이상의 직원 수가 전년 대비 38% 증가했다. 동사는 아날로그 IC 분야의 중국 내 선두주자로 기술 경쟁력 향상을 지속했다.

비수기에도 불구하고 1Q22 실적 견조, 회복 사이클 눈앞에: 소비가전 약세와 산업 차별화가 이어지는 가운데, 통신 및 산업제어차량의 실적기여도 증가에 따라 1Q22 실적은 견조했다. 연간 산업 전망이 견조하게 유지되고 있기 때문에, 동사 역시 2h22에 코로나-19 여파에서 전분기 대비 회복세를

보일 것으로 전망된다. 동사는 SMIC, Huatian 등 공급업체와 협력을 강화하고 있다. 2022~2023년 실적 전망치를 상향하며 2024년 추정치도 반영한다. 2022~2024년 EPS는 각각 RMB 5.03/7.38/9.65로 예상되며, 투자 의견 BUY, 목표주가 RMB397를 유지한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	전당테크	4958 TW	BUY	105.00	127.00	4.5	99,440	22/4/12	0.0
★	글로벌웨이퍼스	6488 TP	BUY	516.00	800.00	-41.9	225,621	22/4/12	-15.7
★	통신전자	6271 TW	BUY	229.50	370.00	-22.9	41,014	22/4/12	-13.9
★	마켓테크인터내셔널	6196 TW	BUY	127.00	190.00	-30.2	24,480	22/4/12	-9.3
★	아우라스	3324 TP	BUY	163.00	265.00	-19.3	25,434	22/4/12	-13.3
★	시거	6257 TW	BUY	56.30	71.00	-4.3	25,434	22/4/12	-2.1
★	파이슨전자	8299 TP	BUY	384.00	620.00	-25.0	75,676	22/4/12	-10.0
★	진취개발	8358 TP	BUY	58.00	95.00	-24.8	14,650	22/4/12	-14.7
★	TSEC	6443 TW	BUY	44.45	50.00	4.6	19,816	22/4/12	-2.5

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

중국증시 / 홍콩증시 / 베트남증시 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.61	-	-5.8	116,426	21/11/3	-3.7
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	275.06	397.30	-11.0	64,988	22/3/7	-13.4
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	29.80	45.50	-29.9	23,830	21/11/3	-14.5
	★	원스식품	300498 SZ	NOT RATED	20.16	-	4.7	128,053	22/4/12	-9.7
홍콩		주대북주얼리	01929 HK	BUY	12.92	16.40	-7.8	129,200	22/2/9	-14.0
		닛신식품	01475 HK	BUY	5.18	7.50	-13.2	5,406	22/3/7	-6.2
베트남		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	29450.00	39350.00	1.9	111,271,576	22/1/5	2.6
		칸디엔주택	KDH VN	BUY	47000.00	61300.00	-7.8	30,218,042	22/2/9	-11.5

주: 1) 발간일 2022.04.12

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

** 추천기간 1년 초과, 종가기준 로스컷 (-20%) 종목 제외. (단, 시장상황 급변시 적용 유예 가능)

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

대만증시 추천종목

전딩테크 (4958 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	105.00
목표주가 (TWD)	127.00
시가총액 (TWD mn)	99,440
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 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)	516.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	225,621
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-15.7

▶ 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)	229.50
목표주가 (TWD)	370.00
시가총액 (TWD mn)	41,014
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-13.9

▶ 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)	127.00
목표주가 (TWD)	190.00
시가총액 (TWD mn)	24,480
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-9.3

▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	163.00
목표주가 (TWD)	265.00
시가총액 (TWD mn)	14,408
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-13.3

▶ 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 수혜가 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.

아우라스 (3324 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	163.00
목표주가 (TWD)	265.00
시가총액 (TWD mn)	14,408
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-13.3

- ▶ 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)	56.30
목표주가 (TWD)	71.00
시가총액 (TWD mn)	25,434
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-2.1

- ▶ 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)	384.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	75,676
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-10.0

- ▶ 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 증가율 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.

진주개발 (8358 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	58.00
목표주가 (TWD)	95.00
시가총액 (TWD mn)	14,650
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-14.7

- ▶ 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 인하가 동사 주요 제품에 부정적 여파를 미칠 것으로 보임.

TSEC (6443 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	44.45
목표주가 (TWD)	50.00
시가총액 (TWD mn)	19,816
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-2.5

- ▶ 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 증반대로 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.

중국증시 추천종목

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.61
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	116,426
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 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 공동투자자로 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)	29.80
목표주가 (RMB)	45.50
시가총액 (RMB mn)	23,830
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-14.5

- ▶ 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.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	275.06
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	64,988
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-13.4

- ▶ 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.

원스식품 (300498 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	20.16
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	128,053
추천일	22/4/12
추천일 이후 수익률 (%)	-9.68

- ▶ 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.

홍콩증시 추천종목

주대북주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	12.92
목표주가 (RMB)	16.40
시가총액 (RMB mn)	129,200
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-14.0

- ▶ 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.

닛신식품 (01475 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	5.18
목표주가 (RMB)	7.50
시가총액 (RMB mn)	5,406
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 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.

베트남증시 추천종목

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	29450.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	111,271,576
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	2.6

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

칸디엔주택 (KDH VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	47000.00
목표주가 (VND)	61300.00
시가총액 (VND mn)	30,218,042
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 주요 지역인 HCMC의 부동산 가격 상승 수혜주자산건전성과 재정상태가 견조함.
- ▶ 행정적 허가과 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	220422	220425	220426	220427	220428
가권지수		18,218.84	17,025.09	16,620.90	16,644.79	16,303.35	16,419.38
등락폭		-29.4	-102.9	-404.2	23.9	-341.4	116.0
등락률		-0.2%	-0.6%	-2.4%	0.1%	-2.1%	0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	52,577	51,325	51,404	50,352	50,709
이동평균	5일	18,134.9	17,038.8	16,983.2	16,913.5	16,744.4	16,602.7
	20일	17,864.3	17,313.8	17,259.8	17,208.2	17,147.4	17,090.9
이격도	5일	99.5	100.1	102.2	101.6	102.7	101.1
	20일	98.1	101.7	103.8	103.4	105.2	104.1
투자심리	(%, 10일)	90	30	30	40	30	40
거래량	(백만 주)	4,140	4,411	4,616	4,014	4,333	3,744
거래대금	(십억 대만 달러)	255	263	287	245	286	249

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220422	220425	220426	220427	220428
GTSM 지수		237.55	203.51	196.06	194.66	192.07	193.45
등락폭		1.3	-3.4	-7.5	-1.4	-2.6	1.4
등락률		0.5%	-1.6%	-3.7%	-0.7%	-1.3%	0.7%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,946	4,765	4,731	4,668	4,702
이동평균	5일	235.2	205.0	203.3	201.3	198.6	196.0
	20일	231.2	210.6	209.5	208.4	207.3	206.1
이격도	5일	99.0	100.7	103.7	103.4	103.4	101.3
	20일	97.3	103.5	106.9	107.1	107.9	106.5
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	880	863	868	729	818	685
거래대금	(백만 대만 달러)	74	70	70	60	70	69

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220422	220425	220426	220427	220428
항생지수		23,397.67	20,638.52	19,869.34	19,934.71	19,946.36	20,276.17
등락폭		285.7	-43.7	-769.2	65.4	11.7	329.8
등락률		1.2%	-0.2%	-3.7%	0.3%	0.1%	1.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,778	20,970	21,141	21,147	21,504
이동평균	5일	23,220.1	20,962.3	20,632.5	20,413.9	20,214.2	20,133.0
	20일	23,457.0	21,618.1	21,503.9	21,403.3	21,330.4	21,260.0
이격도	5일	99.2	101.6	103.8	102.4	101.3	99.3
	20일	100.3	104.7	108.2	107.4	106.9	104.9
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	676	2,351	2,912	2,566	2,361	2,256
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	50	64	59	58	47

상해증시 주요지표

		211231	220422	220425	220426	220427	220428
상해종합지수		3,639.78	3,086.92	2,928.51	2,886.43	2,958.28	2,975.49
등락폭		20.6	7.1	-158.4	-42.1	71.9	17.2
등락률		0.6%	0.2%	-5.1%	-1.4%	2.5%	0.6%
시가총액	(십억 위안)	48,009	41,301	39,183	38,622	39,591	39,834
이동평균	5일	3,620.4	3,141.5	3,088.1	3,026.5	2,988.0	2,967.1
	20일	3,633.2	3,208.3	3,192.2	3,175.9	3,163.1	3,151.7
이격도	5일	99.5	101.8	105.4	104.9	101.0	99.7
	20일	99.8	103.9	109.0	110.0	106.9	105.9
투자심리	(%, 10일)	50	30	30	20	30	30
거래량	(백만 주)	30,444	31,743	40,387	37,765	39,760	35,032
거래대금	(십억 위안)	398	317	393	368	394	360
신용잔고	(십억 위안)	903	808	799	785	779	779

선전증시 주요지표

		211231	220422	220425	220426	220427	220428
선전종합지수		2,530.14	1,914.11	1,790.03	1,752.28	1,821.39	1,808.47
등락폭		13.0	-9.7	-124.1	-37.8	69.1	-12.9
등락률		0.5%	-0.5%	-6.5%	-2.1%	3.9%	-0.7%
시가총액	(십억 위안)	39,623	30,575	28,592	27,987	29,094	28,888
이동평균	5일	2,510.1	1,973.3	1,926.8	1,873.2	1,840.3	1,817.3
	20일	2,520.0	2,055.3	2,037.5	2,019.5	2,005.7	1,991.9
이격도	5일	99.2	103.1	107.6	106.9	101.0	100.5
	20일	99.6	107.4	113.8	115.2	110.1	110.1
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	20	30	20
거래량	(백만 주)	46,868	37,220	45,761	43,357	47,621	40,999
거래대금	(십억 위안)	627	404	470	443	495	452
신용잔고	(십억 위안)	809	709	695	680	675	675

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220422	220425	220426	220427	220428
하노이 지수		473.99	359.12	337.51	345.17	357.09	360.21
등락폭		12.3	-7.5	-21.6	7.7	11.9	3.1
등락률		2.7%	-2.0%	-6.0%	2.3%	3.5%	0.9%
시가총액	(십억 등)	457,874	356,939	334,640	341,926	352,815	355,710
이동평균	5일	460.2	380.3	367.2	357.7	353.1	351.8
	20일	453.3	427.9	421.7	416.2	411.0	406.5
이격도	5일	97.1	105.9	108.8	103.6	98.9	97.7
	20일	95.6	119.2	124.9	120.6	115.1	112.8
투자심리	(%, 10일)	60	10	10	20	20	30
거래량	(백만 주)	107	120	108	106	85	79
거래대금	(십억 등)	2,565	2,438	1,921	2,024	1,401	1,473

호치민증시 주요지표

		211231	220422	220425	220426	220427	220428
호치민 지수		1,498.28	1,379.23	1,310.92	1,341.34	1,353.77	1,350.99
등락폭		12.3	9.0	-68.3	30.4	12.4	-2.8
등락률		0.8%	0.7%	-5.0%	2.3%	0.9%	-0.2%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,466,157	5,196,289	5,316,907	5,366,296	5,356,504
이동평균	5일	1,490.7	1,394.6	1,370.3	1,357.3	1,351.1	1,347.3
	20일	1,472.5	1,468.3	1,459.0	1,451.9	1,444.7	1,437.7
이격도	5일	99.5	101.1	104.5	101.2	99.8	99.7
	20일	98.3	106.5	111.3	108.2	106.7	106.4
투자심리	(%, 10일)	70	20	20	30	30	30
거래량	(백만 주)	805	753	648	639	457	12,935
거래대금	(십억 등)	24,448	22,850	19,419	19,086	12,935	12,202

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
타이산 기업	32.5	10.00	3.0	타이광 전자재료	216.0	-7.30	-17.0
화신 리화	46.8	10.00	4.3	진하오 실업	19.4	-6.95	-1.5
Lung Hwa Electronics	22.0	10.00	2.0	킨포 일렉트로닉스	14.2	-6.89	-1.1
Fwusow Industry Co Ltd	27.0	9.98	2.5	Century Iron & Steel Industr	125.0	-6.72	-9.0
TAI Roun Products Co Ltd	22.2	9.90	2.0	찬신 광전과기	83.4	-5.87	-5.2
Shin Tai Industry Co Ltd	56.8	9.86	5.1	상웨이 투자공고	132.5	-5.36	-7.5
Ta Jiang Development Corp	24.1	9.79	2.2	유니마이크론 테크놀로지	205.5	-5.08	-11.0
유나이티드 마이크로일렉트로	48.5	9.23	4.1	Bonny Worldwide Ltd	36.0	-4.76	-1.8
이노룩스	14.0	6.49	0.9	Luo Lih-Fen Holding Co Ltd	54.5	-4.72	-2.7
Hitron Technology Inc	20.2	6.33	1.2	첸보/타이완	34.6	-4.68	-1.7
Formosa Oilseed Processing C	59.7	6.04	3.4	Abnova Corp	67.9	-4.50	-3.2

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
EFUN Technology Co Ltd	11.0	10.00	1.0	메타테크	55.0	-9.98	-6.1
치상 생물과기공고	29.2	10.00	2.7	Survic Technology Co Ltd	9.5	-7.22	-0.7
BenQ Medical Technology Corp	43.1	9.95	3.9	위신 생물 과기	26.4	-6.71	-1.9
Intech Biopharm Ltd	26.0	9.94	2.4	Universal Microwave Technolo	145.0	-6.45	-10.0
Sung Gang Corp Ltd	21.6	9.92	2.0	Apex International Financial	18.8	-6.23	-1.3
리캉 생의사업	69.8	9.92	6.3	포야 인터내셔널	304.0	-5.30	-17.0
Morn Sun Feed Mill Corp	62.1	9.91	5.6	E&E Recycling Inc	83.2	-5.24	-4.6
상이 의료용품	97.6	9.91	8.8	Syncore Biotechnology Co Ltd	35.4	-5.09	-1.9
Winstek Semiconductor Co Ltd	43.4	9.89	3.9	Tien Liang Biotech Co Ltd	16.5	-4.62	-0.8
Huikwang Corp	54.0	9.87	4.9	Array Inc	9.3	-3.91	-0.4
바이후이	30.2	9.84	2.7	Myson Century Inc	4.8	-3.81	-0.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shanghai Junshi Biosciences	95.2	16.52	13.5	Beijing Hotgen Biotech Co Lt	146.4	-20.00	-36.6
Niutech Environment Technolo	12.4	14.63	1.6	Zhejiang Orient Gene Biotech	185.8	-20.00	-46.4
Wuxi Delin Hai Environmental	35.7	10.22	3.3	Hangzhou Alltest Biotech Co	128.5	-15.68	-23.9
Nantong Xingqiu Graphite Co	37.9	10.21	3.5	Shenzhen Consys Science & Te	51.3	-13.90	-8.3
칭하이 화딩	4.6	10.10	0.4	Shanghai ZJ Bio-Tech Co Ltd	30.7	-12.24	-4.3
베이하이 고파 해양생물산업	6.1	10.09	0.6	Anji Microelectronics Techno	222.0	-11.20	-28.0
장쑤 양광	2.8	10.08	0.3	Nanjing Vishee Medical Techn	44.2	-10.71	-5.3
주하이 화파 실업	7.2	10.08	0.7	Shanghai Titan Scientific Co	123.0	-10.23	-14.0
산다 자산	6.0	10.07	0.6	충칭시 디마 실업	2.1	-10.04	-0.2
Suzhou Xingye Materials Tech	10.5	10.04	1.0	Shenzhen Gongjin Electronics	6.6	-10.01	-0.7
쥘량 지능기술	2.9	10.04	0.3	Jiangsu Tianmu Lake Tourism	20.8	-10.01	-2.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
장쑤 중난 건설집단	3.6	10.12	0.3	베이징 란썬광바오 수거과기	5.3	-10.36	-0.6
안다오마이	8.8	10.03	0.8	Guangzhou Wondfo Biotech Co	41.2	-10.11	-4.6
고어텍	33.4	10.00	3.0	둥베이증권	6.2	-9.82	-0.7
화둥 의약	32.4	10.00	2.9	안후이 홍루 철강건설 그룹	37.0	-9.54	-3.9
항저우 빈장 방산집단	7.9	9.99	0.7	Victory Giant Technology Hui	15.8	-9.04	-1.6
진룽제 공고	6.1	9.98	0.6	무린썬	8.4	-8.90	-0.8
저장 썬화	16.5	8.91	1.4	Marssenger Kitchenware Co Lt	28.3	-8.71	-2.7
디안 진단기술집단	33.5	8.65	2.7	Chinalin Securities Co Ltd	12.6	-8.50	-1.2
산서 초매 능원 집단	14.2	8.32	1.1	Maccura Biotechnology Co Ltd	18.0	-8.26	-1.6
Guangzhou Shiyuan Electronic	74.5	7.89	5.5	Shenzhen Fine Made Electroni	55.7	-7.70	-4.7
자오상 쥐지위 산업운영복무	18.1	7.16	1.2	All Winner Technology Co Ltd	17.5	-7.64	-1.4

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
초상 은행	47.0	5.74	2.6	테크트로닉 인더스트리스	106.6	-2.20	-2.4
JD 닷컴	229.6	4.46	9.8	전사중국	16.9	-1.97	-0.3
알리바바 그룹 홀딩	88.3	4.38	3.7	Nongfu Spring Co Ltd	40.5	-1.34	-0.5
지리 기차 공고	12.1	4.32	0.5	리닝	60.0	-1.32	-0.8
WH 그룹	5.6	4.09	0.2	Budweiser Brewing Co APAC Lt	19.8	-1.10	-0.2
시노 생물제약	4.1	3.84	0.1	서니 옵티컬 테크놀로지	109.5	-0.82	-0.9
중국해양석유	10.8	3.63	0.4	중국 해외발전	24.1	-0.21	0.0
CSPC 제약그룹	8.2	3.55	0.3	선저우 국제집단공고	104.5	-0.19	-0.2
항룽 자산	16.4	3.01	0.5	중덴 공고	77.0	0.00	0.0
신이 글래스 홀딩스	17.4	2.72	0.5	-	-	-	-
중국은행 (BOC)	3.1	2.63	0.1	-	-	-	-

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Vien Lien JSC	20,900	10.00	1,900	Hai Phong Electricity Water	82,900	-9.99	-9,200
West Coach Station JSC	179,300	10.00	16,300	Vinacontrol Group Corp	54,900	-9.85	-6,000
Van Cargoes and Foreign Trad	70,600	9.97	6,400	Thang Long Wine JSC	10,100	-9.82	-1,100
Asia Mineral JSC	24,300	9.95	2,200	40 Investment and Constructi	29,700	-9.73	-3,200
Construction JSC No 9	13,300	9.92	1,200	Atesco Industrial Catering	17,000	-9.57	-1,800
Viet Thai Electric Cable Cor	11,100	9.90	1,000	Ha Noi Textbooks Printing JS	16,200	-9.50	-1,700
Lam Dong Pharmaceutical JSC	24,500	9.87	2,200	Thanh Hoa-Song Da JSC	15,500	-9.36	-1,600
Central Area Electrical Mech	21,200	9.84	1,900	Ben Tre Construction Materia	15,400	-8.88	-1,500
BOS Securities JSC	6,700	9.84	600	Van Lang Technology Developm	80,100	-8.87	-7,800
Haiha Confectionery JSC	77,400	9.79	6,900	Safoco Foodstuff JSC	56,100	-8.78	-5,400
Song Da 2 JSC	9,000	9.76	800	PetroVietnam Packaging JSC	17,000	-7.61	-1,400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
빈선 - 송헌 하이드로파워	30,600	6.99	2,000	Ha Noi South Housing and Urb	41,700	-6.29	-2,800
Tien Son Thanh Hoa JSC	13,800	6.98	900	바리아-붕파우 주택개발	70,100	-5.27	-3,900
롱 하우스	43,900	6.94	2,850	Sai Gon Thuong Tin Real Esta	16,300	-4.40	-750
샘 홀딩스	13,100	6.94	850	벤 탄 러버	14,750	-4.22	-650
An Giang Import-Export Co	37,000	6.94	2,400	디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	61,800	-4.04	-2,600
사이공 머시너리 스페어 파트	9,580	6.92	620	랑동 플라스틱	12,000	-4.00	-500
디엔 꾸엩	28,650	6.90	1,850	사이공 봉제 제조무역	22,100	-3.49	-800
리프리저레이션 일렉트릭얼 엔	79,100	6.89	5,100	비엠티로닉스 판빈	12,600	-3.45	-450
FLC Faros Construction JSC	4,970	6.88	320	Tien Phong Commercial Joint	33,600	-3.45	-1,200
테크노-애그리컬처럴 서플라잉	11,750	6.82	750	벤제 수산물 수출입	39,700	-3.17	-1,300
닌 번 바이 트래블 리얼 이스	16,550	6.77	1,050	Gelex Group JSC	27,350	-3.01	-850

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	금융센터종로	(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/중국/홍콩/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/중국/홍콩/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.