

2022.05.17(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 팜잇인터내셔널 (2481 TT), 비즈링크홀딩스 (3665 TT), 진상전자 (2368 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

판짓인터내셔널 (2481 TT)

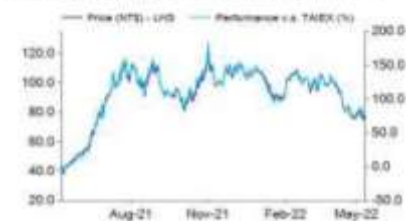
Taiwan: Semiconductors

Pan Jit (2481 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$105.0	39.0%
Previous Target	Close Price
NT\$116.0	NT\$75.5

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	968.4 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	55.2 mn
유통주식		72.7%
외국인 지분율		12.8%
주요주주	Ching-Mao Investment,	13.4%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	37.16
P/B (2022F)		2.0x
부채 비율		63.05%
ESG 등급(Sustainalytics)		높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	10,485	13,862	15,381	17,078
Op. profit	992	2,288	2,707	3,129
Net profit*	897	1,927	2,350	2,655
Adj. EPS (NT\$)	2.70	5.61	6.14	6.93
Growth (% YoY)				
Sales	14.7	32.2	11.0	11.0
Op. profit	57.9	130.6	18.3	15.6
Adj. EPS	75.5	107.9	9.5	13.0
GM (%)	23.3	31.7	32.6	33.2
OPM (%)	9.5	16.5	17.6	18.3
P/E (X)	28.0	13.5	12.3	10.9
ROE (%)	13.2	18.9	17.0	16.8
Div. yield	2.0%	4.0%	4.5%	5.1%
DPS (NT\$)	1.50	3.00	3.38	3.88

주: 발간일 2022. 05. 13

전장 및 신제품이 2H22 실적 개선 견인

비용 압박으로 1Q22 이익 전망치 하회, 물류 차질로 2Q22 매출 전분기와 유사할 것으로 전망: 1Q22 매출은 NT\$36.75억(전분기 대비+8%, 전년 대비+19%)으로 당사 전망치와 부합했다. 반면 매출총이익률/영업이익률은 31.7%/16.4%(전분기 대비 각각 0.6%p/0.3%p 하락)로 당사 전망치 33.1%/18%를 소폭 하회했는데 이는 예상보다 다소 높은 생산 비용과 불리한 제품 믹스에 기인한다. 영업이익은 NT\$6.08억으로 전분기 대비 6%, 전년 대비 66% 증가했다. 1Q22 애플리케이션별 매출에서는 전장 및 컴퓨팅 애플리케이션 매출이 전분기 대비 증가했다. 4월 매출은 NT\$11.27억으로 전월 대비 13%, 전년 대비 2% 감소했는데 이는 팬데믹 발생에 따른 중국 일부 지역 봉쇄 영향으로 현지 제품 운송과 수입이 모두 타격을 받았기 때문이다. 2Q22 매출은 전분기와 비슷하고(지난 몇 년간 통상 전분기 대비 증가), 매출총이익률은 32.5%로 예상한다. 공급 정상화와 전장 제품 공급 확대에 2H22 매출은 1H22보다 6% 증가할 것으로 전망한다.

2022~2023년 전장+산업용 제어 애플리케이션 개발 추진, 신제품이 성장 모멘텀: 1) 전반적인 전력반도체 시장 현황: 주요 글로벌 전력반도체 IDM은 1Q22 애널리스트 미팅에서 일부 애플리케이션(PC/노트북)에 대한 수요가 점차 둔화되었음에도 불구하고 전장(전동화 및 전자화) 및 산업용 제어 애플리케이션(인더스트리 4.0, 신재생에너지 및 에너지 절약 및 탄소 감축 추세) 수요 강세로 전반적인 전력 반도체 수요가 공급을 뛰어넘는다는 가이던스를 밝혔으며 해당 추세는 2023년까지 이어질 것으로 예상한다. 해당 IDM은 일반적으로 2Q22 매출이 전분기 대비 4% 증가하고 2022년 매출은 전년 대비 두 자릿수% 증가세를 유지할 것이라는 가이던스를 제시했다. 동사가 더 많은 자동차 및 산업용 제어 애플리케이션으로 진출함으로써(2022/2023년 동사의 전장+산업용 제어 매출 기여도 40%/46%에 달해 2021년 36% 수준 상회할 것으로 예상) 2022~2023년 매출과 영업이익이 전년 대비 두 자릿수% 증가 추세를 이어갈 것으로 예상한다. 동사의 고전력 제품(IGBT, SiC MOSFET)은 4Q22부터 매출 기여를 개시해 장기 성장 모멘텀을 제공할 것으로 기대한다.

이익 전망치 조정 및 밸류에이션: 예상보다 낮은 1Q22 이익을 고려해 2022년 EPS 를 5% 하향한다. 원활한 수급, 전장 수요 강세 및 신제품 출시에 힘입어 2H22 매출/이익은 1H22 수준을 상회할 것으로 예상된다. 투자 의견 BUY 를 유지하며 목표주가는 2Q22~1Q23 예상 EPS 의 18배(지난 4년 평균 13.8배)를 적용하여 NT\$105를 제시한다.

대만 기업 분석

비즈링크홀딩스 (3665 TT)

Taiwan: Computer peripherals

BizLink (3665 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$410.0	28.9%
Previous Target	Close Price
NT\$385.0	(May 13, 2022)
	NT\$318.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,629.8 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	24.4 mn
유통주식		72.4%
외국인 지분율		47.2%
주요주주	Hwa Tse Lian, 5.7%	
수정 주당 정부가(2022F)	NT\$	143.48
P/B (2022F)		2.2x
부채 비율		40.53%
ESG 등급(Sustainability)		낮음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	22,538	28,564	50,914	56,567
Op. profit	2,445	2,658	5,149	6,315
Net profit*	1,828	2,036	3,792	4,809
Adj. EPS (NT\$)	14.01	14.28	22.50	28.54
Growth (% YoY)				
Sales	(2.4)	26.7	78.2	11.1
Op. profit	1.5	8.7	93.7	22.6
Adj. EPS	(9.9)	1.9	57.6	20.6
GM (%)	25.3	23.2	24.6	25.3
OPM (%)	10.8	9.3	10.1	11.2
P/E (X)	22.7	22.3	14.1	11.1
ROE (%)	14.3	14.3	19.3	18.7
Div. yield	2.8%	2.9%	4.8%	6.0%
DPS (NT\$)	8.25	9.13	15.11	19.16

주: 발간일 2021.05.16

전망치를 상회하는 1Q22 실적, 단기 공급망 차질에도 불구하고 중장기 성장 추세 이어져

1Q22 EPS 대체로 시장 전망치와 부합, 2Q22부터 영업이익률 개선 전망: 1Q22 EPS는 NT\$3.74(완전 회계 후 EPS NT\$3.32로 전분기 대비-16%, 전년 대비+41%)로 대체로 시장 전망치와 부합했다. 1Q22 매출총이익률은 INBG 인수에 힘입어 24.4%로 전분기 대비 1.4%p, 전년 대비 2.2%p 상승해 시장 전망치를 상회했으며 영업이익률은 7.8%로 전분기 대비 1.9%p 하락했으나 전년 대비 1.2%p 상승(인수합병에 따른 일회성 비용을 제외 시 약 10.6%)해 시장 전망치보다 높았다. 인수 효과로 1Q22 IT(데이터센터 및 도킹 관련 출하량 증가), 전장(인수에 따른 기여도 증가), 산업용 부문(인수에 따른 기여도 증가) 매출이 크게 증가한 반면 전자기기 부문 매출은 계절적 요소로 전분기 대비 감소했다. 4월 매출은 NT\$43.1억(전월 대비-1%)으로 전망치와 부합했다. 봉쇄 조치로 중국 창저우 및 쿤산 공장이 일부 타격을 받았으나 동사 경영진은 견조한 수요 추세가 이어지고 있다고 밝혔다. 다만 4월 말 생산 재개에도 불구하고 물류 차질은 5월 매출 인식에 영향을 끼칠 것으로 예상된다. 2Q22 매출은 전분기 대비 6% 증가하고 영업이익률은 일회성 비용 인식이 마무리된 점을 고려해 10.3%로 회복될 것으로 예상하며 이는 영업이익 전분기 대비 41% 증가를 전인할 것으로 기대한다.

2022/2023년 인수 및 애플리케이션 추세에 대한 긍정적인 입장: 1) LEONI INBG 인수에 따른 효과와 제품 믹스 개선에 힘입어 2022/2023년 순이익이 각각 전년 대비 86%/27% 증가할 것으로 예상된다. 또한 당사가 강조한 바와 마찬가지로 전기차, 충전 설비, 에너지 저장, 데이터센터 및 반도체 장비 관련 제품의 매출 기여도가 확대 추세로 1Q22에는 32%에 달했다. 데이터센터, 전장, 자동화/로봇 사업은 2022년 INBG 인수 이후 장기 모멘텀이 될 것으로 기대한다. 2022/2023년에는 상기 제품의 매출이 전년 대비 121%/16% 증가하고 매출 기여도는 2021년 28%에서 2022/2023년 53%/37%로 확대될 것으로 예상된다. 2) 마진 전망: 1Q22 인수 효과에 힘입어 마진이 개선됐다. 2H22 매출 규모 확대(직접 반기 대비+12%)와 일부 원재료(구리 및 전자부품)에 대한 비용 부담 완화를 고려했을 때 2H22/2023년 영업이익률은 각각 11.0%/11.2%로 회복될 것으로 예상된다.

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

이익 전망치 조정 및 밸류에이션-이익 전망치 소폭 상향: 예상을 상회하는 1Q22 마진, 제품 믹스 개선 및 원재료 비용 부담 완화를 고려해 2022/2023년 이익 전망치를 각각 1%/8% 상향한다. 2Q22~1Q23 완전 회석 후 EPS 의 16배(역사적 평균 15배)를 반영해 목표주가는 NT\$410로 제시한다.

대만 기업 분석

진상전자 (2368 TT)

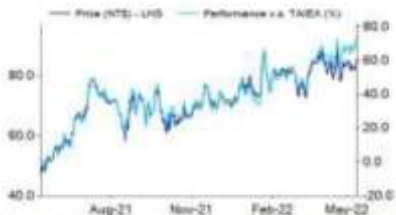
Taiwan: PCB/Substrates

Gold Circuit (2368 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$110.0	28.6%
Previous Target	Close Price
NT\$107.0	(May 13, 2022)
	NT\$85.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,567.7 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	45.4 mn
유통주식		54.1%
외국인 지분율		17.9%
주요주주	Yang Ch'ang Chi,	19.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	26.02
P/B (2022F)		3.3x
부채 비율		54.1%
ESG 등급(Sustainalytics)		낮음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec.	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	23,398	26,607	31,755	34,315
Op. profit	3,074	4,123	5,193	6,021
Net profit*	2,087	2,927	3,781	4,292
Adj. EPS (NT\$)	3.82	5.41	6.93	7.85
Growth (% YoY)				
Sales	23.2	13.7	19.3	8.1
Op. profit	359.2	34.1	26.0	15.9
Adj. EPS	1,493.1	41.6	26.1	13.3
GM (%)	22.6	23.9	24.3	25.3
OPM (%)	13.1	15.5	16.4	17.5
P/E (X)	22.4	15.8	12.3	10.9
ROE (%)	22.3	25.7	26.6	25.2
Div. yield	1.8%	2.6%	3.2%	3.7%
DPS (NT\$)	1.50	2.20	2.77	3.14

주: 발간일 2022. 05. 16

견조한 제품 믹스 개선 및 우호적인 환율 추세

1Q22 EPS NT\$1.50(전분기 대비-1%)로 당사 전망치 5.6% 상회: 1Q22 매출은 전분기 대비 2% 감소했으며 영업이익은 전분기 대비 12% 감소해 당사 전망치를 0.6% 하회했다. 순이익(전분기 대비-1%)은 당사 전망치를 5.6% 상회했고 EPS 는 NT\$1.50를 기록했다. 춘절 초과근무에 따른 비용 지출로 1Q22 영업비용은 전분기 대비 소폭 증가한 반면 3월 미 달러 대비 대만달러 약세로 환차익 NT\$0.4억이 발생했다. 서버용 PCB 및 스위치용 PCB 에 대한 수주 가시성이 향후 세 분기까지 이어져 있어 동사는 부품 재고 수준을 늘렸다.

4월 봉쇄에 따른 단기 출하 차질에도 불구하고 지속적인 증설에 힘입어 2Q22 EPS NT\$1.67로 전분기 대비 11% 증가 예상: 3월 말 상하이, 4월 쿤산시 봉쇄로 출하가 차질을 빚었으며 이에 4월 매출은 NT\$25.4억으로 전월 대비 3% 감소했다. 5~6월 매출은 물류 차질 문제가 점차 해소되면서 증가세를 보일 것으로 기대한다. 동사는 2022년 5~10%에 해당하는 설비를 확충할 것으로 계획했으나 수주 강세를 고려해 1H22에 이미 10~15%에 달하는 설비를 확충했다. 견조한 제품 믹스 개선과 미 달러 대비 대만달러 약세에 힘입어 마진도 순차적으로 개선될 것으로 예상한다. 2Q22 매출은 NT\$78.1억으로 전분기 대비 8% 증가하고 순이익은 NT\$9.1억으로 전분기 대비 12% 증가하며 EPS 는 NT\$1.67로 전망한다.

2H22 이글스트림 플랫폼 출시 및 설비 확충 이어져 2022년 EPS NT\$6.93(전년 대비+28%)로 3.9% 상향: 동사가 출하하는 서버용 PCB 출하 비중에서 휘틀리 서버용 PCB 보급률은 2021년 말 40~50%에서 2022년 중반 50~60%로 확대될 것으로 기대한다. 시장은 펄리 서버용 PCB 대비 휘틀리 서버용 PCB 의 ASP 가 20% 더 높고 매출총이익률은 5%p 더 높을 것으로 예상하며 이글스트림 서버용 PCB 의 ASP 는 휘틀리 서버용 PCB 대비 20% 더 높고 매출총이익률은 5%p 더 높을 것으로 추정한다. 일부 PCB 공급업체는 2Q22 이글스트림 서버용 PCB 를 소량 출하하기 시작했다. 2H22 고객사의 수요가 공급을 초과할 것으로 예상해 동사는 2H22 설비 할당을 조정 중이다. 2022년 매출은 NT\$317.6억으로 전년 대비 19% 증가하고 순이익은 NT\$37.8억으로 전년 대비 29% 증가할 것으로 예상하며 EPS 전망치는 NT\$6.93로 3.9% 상향한다.

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

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	애틀러스	4142 TW	BUY	35.85	53.00	-19.7	15,398	22/5/10	-5.5
★	에이스피드테크	5274 TP	BUY	2545.00	3850.00	-28.6	87,434	22/5/10	1.8
★	위스트론니켈	6285 TW	BUY	63.90	85.00	-18.1	25,340	22/5/10	1.9
★	TSMC	2330 TW	BUY	520.00	800.00	-15.4	13,484,519	22/5/10	0.4
★	중화항공	2610 TW	BUY	25.30	34.00	-8.2	150,313	22/5/10	-9.2
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	517.00	600.00	-11.8	108,912	22/5/10	4.0
★	정신고무	2105 TW	BUY	33.60	41.00	-6.9	108,912	22/5/10	1.1
★	기가바이트	2376 TW	BUY	107.50	150.00	-30.9	68,337	22/5/10	-2.3
★	난야테크	2408 TW	BUY	66.90	92.00	-14.3	207,194	22/5/10	1.4
★	바이허	9938 TW	BUY	66.10	85.00	-19.1	19,695	22/5/10	3.0

주: 1) 발간일 2022.05.10

* 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	★	쓰다반도체	603290 SH	BUY	345.45	429.00	-9.3	58,936	22/5/10	0.8
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.17	-	-11.3	109,694	21/11/3	-9.2
		성방마이크로	300661 SZ	BUY	283.20	397.30	-8.3	66,911	22/3/7	-10.8
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	31.75	40.50	-25.3	25,389	21/11/3	-8.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	광주자동차	02238 HK	BUY	6.63	9.20	-13.8	132,217	22/5/10	5.6
	★	영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	6.67	13.50	-36.1	13,122	22/5/10	-1.2
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	12.78	16.40	-8.8	127,800	22/2/9	-14.9
		닛신식품	01475 HK	BUY	4.82	7.50	-19.3	5,031	22/3/7	-12.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	번영은행	VPB VN	BUY	29000.00	48820.00	-19.0	128,918,728	22/5/10	-12.9
		밀리터리뱅크	MBB VN	BUY	24600.00	39350.00	-14.3	92,946,716	22/1/5	-14.3

주: 1) 발간일 2022.05.10

* 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

애드이문 (4142 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	35.85
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	15,398
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

▶ 1) 동사의 4가 독감백신이 중국 국가약품감독관리국(NMPA)의 승인을 받아 2022년 동사의 중국 내 독감백신 매출이 전년 대비 2.9배 증가하고 ASP와 출하량 역시 상승할 것으로 예상되고, 2) 2023년에는 동사의 제2 필링 라인이 OEM 생산에 사용될 것이기 때문에 2023년 필링 능력이 사용되고 OEM 필링 매출이 전년 대비 2.4배 증가할 것이며, 3) 제품믹스 개선, 규모의 경제, 영업 레버리지 효과로 마진이 증가할 것으로 예상되어 향후 동사의 수익성이 개선될 전망.

▶ 동사는 대만의 유일한 독감백신 제조사. 장기적으로 대만 정부출연 독감백신 입찰의 50% 이상을 수주. 또한 중국, ASEAN 남미 등 신흥시장에 독감백신 제품 또는 스톡 솔루션을 공급하며 2021년 65.9억 달러 규모였고 2021~2028년 연평균 7.2%의 성장을 보일 것으로 예상되는 전세계 독감 백신 시장을 타겟으로 함.

▶ 세계적인 백신 제조사 주가는 백신산업의 독점적 특성으로 인해 2022/2023년 예상 EPS 기준 각각 33배/28배 수준.

에이스피드테크 (5274 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	2545.00
목표주가 (TWD)	3850.00
시가총액 (TWD mn)	87,434
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

▶ 인텔과 AMD의 신규 서버플랫폼 출시의 수혜로 AST 2600 출하량 비중이 2022년 말까지 15~20% 증가하고 ASP도 추가 상승할 전망.

▶ 오디오/비디오 전송 스펙 전환에 힘입어 동사의 2세대 PC/AV 연장 칩이 계속 신제품에 투입됨. BMC 외 제품의 매출 기여도가 2021년 최대 6.5%에서 2022년에는 8~10%로 증가할 것으로 예상됨.

▶ 중설이 이루어지는 가운데 전분기 대비 매출이 점진적으로 증가하고 있음을 감안하여 동사는 2022년 연간 매출 증가율 30% 이상을 목표로 하고 있음.

위스트론니웍 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	63.90
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	25,340
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.9

▶ 와이파이 SoC 소싱 개선이 지속되고 자동차 및 네트워크 조기주문이 이루어지면서 동사의 1Q22P 매출은 비수기임에도 불구하고 분기기준 신고점을 달성.

▶ Sb-6Ghz 5G CPE 램프업으로 동사의 Connect Home 매출이 전년 대비 29% 증가하며 2022년 성장의 주요 동력원이 될 전망.

▶ ADAS 침투율 증가와 Starlink CPE 출하량 증가에 힘입어, 자동차 및 네트워크 부문의 2022년 매출이 20% 이상 증가할 것으로 예상됨.

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	520.00
목표주가 (TWD)	800.00
시가총액 (TWD mn)	13,484,519
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

▶ HPC 및 전장 수요 강세, 생산능력 부족현상 지속, 효율성 및 비용구조 개선, 미 달러화 대비 신대만달러 약세에 힘입은 매출총이익률 증가로 2Q22F 가이던스 컨센서스 상회.

▶ 3nm가 2H22에 양산에 들어가고 1Q23부터 실적에 기여한다는 계획은 변함없음. 2nm는 2024년 말 시험생산을 시작하고 2H25에 양산을 시작할 예정. 선단공정 이전 지속이 동사의 주요 매출성장 동력으로 작용할 것.

▶ 실적 전망치는 상향하지만 전세계 혼란과 미국의 금리인상 사이클을 반영하여 타겟 P/E를 25배로 하향. 투자 의견 BUY 를 유지하나 목표주가는 NT\$900에서 NT\$800으로 하향 조정.

중화항공 (2610 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	25.30
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	150,313
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-9.2

▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍으며 국경제한 조치가 완화될 것으로 예상되는 가운데 관광 수요가 증가함에 따라 4Q22에 여객사업의 회복이 예상됨.

▶ 화물운임이 최근 바닥을 찍음. 중국의 코로나 제로 정책과 2Q22부터 원유가격 둔화에 힘입어 긴급화물운송을 위한 전세기 수요가 증가함에 따라 실적 증가 전망됨.

▶ 타겟 P/B를 2.4배로 상향하며 목표주가를 NT\$34로 제시. 2022년 매출/순이익은 각각 전년 대비 17%/67% 증가 예상. 순이익은 신고점 전망. 국내외 국경 제한 조치 완화로 항공업 P/B 밸류에이션 증가 전망.

글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	517.00
목표주가 (TWD)	600.00
시가총액 (TWD mn)	69,284
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	4.0

- ▶ 1Q22 매출은 전분기 대비 8% 감소했으나 전년 대비 36% 증가해 역대 두번째로 높았으며, 전분기 대비 두 자릿수 대 감소세를 보일 것이라는 가이던스를 상회함.
- ▶ AI, HPC, 5G가 성숙기에 접어들고, TSMC의 APT 솔루션이 완성되면서 동사 전망이 보다 낙관적임. 경영진은 2022년 전년 대비 매출의 20~30% 증가를 목표로 하고 있으며, 턴키 사업의 성장률이 NRE보다 높을 것으로 보이며, 매출총이익률이 전년 대비 소폭 하락하고, 영업비용이 전년 대비 두 자릿수 대로 증가할 전망이다.
- ▶ 현재 동사는 4개의 APT/N5 프로젝트를 진행 중이며, 이 중 3개가 동사의 인하우스 HBM3 IP를 적용하고, 최소 한 개의 프로젝트가 2022년 말까지 테이프 아웃 단계에 진입할 전망으로 이에 따른 손해가 점진적으로 가시화될 것임.

정신고무 (2105 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.60
목표주가 (TWD)	41.00
시가총액 (TWD mn)	108,912
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 1Q~2Q22 전년 대비 실적 증가율이 중국의 코로나-19 재확산과 높은 자재비용으로 부정적 영향을 받음. 그러나 인도네시아 플랜트, 대만 수출 사업 등 해외사업 강세로 1H22 매출이 전년 대비 6% 감소하며 2H21 대비 선방할 것으로 전망됨. 4Q21~1Q22 제품 가격 인상과 제품 믹스 개선으로 1H22F 매출총이익률/영업이익률은 21%/7%로 예상됨(2H21: 20%/5%).
- ▶ 다음의 이유로 2H22 영업이익의 전년 대비 플러스 성장률이 다시 나타날 것으로 보임. 1) 주요 글로벌 타이어 브랜드들 대다수가 2021년 대비 2022년 더 높은 타이어 출하 가이던스를 제시하고 있음. 2) 코로나-19 완화와 함께 교체용 타이어 수요 증가가 수요 회복세를 이끌고 있음. 3) 제품 가격 인상과 인도/인도네시아 설비 확대가 실적 회복세를 견인하고 있음.

기가바이트 (2376 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	107.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	68,337
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-2.3

- ▶ 서버사업의 데이터센터 비중이 2022년 전년 대비 15% 증가 전망. ODM에서 채널로의 사업 확대에 따른 채널 매출 증가 가속화와 2H22 신규 플랫폼 Eagle Stream 출시로 데이터센터 출하가 향후 더 증가할 것임.
- ▶ MB, VGA 채널을 통한 노트북 번들링 상품 판매가 노트북 판매량을 뒷받침할 것임. 영업상황이 호전되는효과로 올해 노트북 매출 전년 대비 40% 증가 전망.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 8배 수준에 불과해 재택근무 수요 등 부정적 소재가 대부분 반영됐다고 판단됨. 높은 배당수익률을 제공하고 있는 동사에 대해 투자의견 BUY를 유지함

난야테크 (2408 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	66.90
목표주가 (TWD)	92.00
시가총액 (TWD mn)	207,194
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	1.4

- ▶ 상업용 DRAM 계약가격의 하락이 지속되고 있지만 니치 DRAM 가격은 네트워크 수요 강세와 1Q23까지 이어지는 가시성으로 안정세를 보이고 있음.
- ▶ 경영진은 2Q22F 니치 DRAM 계약가격이 전분기와 유사하거나 소폭 하락하고, DDR3 가격은 전분기와 유사할 것으로 보고 있어 전분기 대비 가격이 같거나 소폭 인상될 것이라는 경쟁업체들의 가이던스에 부합함.
- ▶ DDR3 가격이 2Q22 가장 먼저 반등할 것으로 전망되며, 기타 대만 업체들 대비 DDR3 비중이 높은 동사가 주요 수혜자가 될 것으로 보임.

바이허 (9938 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	66.10
목표주가 (TWD)	85.00
시가총액 (TWD mn)	19,695
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 1Q22 신발 매출(매출 비중 가장 높음) 강세로 2022년 전망을 유지함. 원자재 비용 상승분을 고객에게 전가하고 있어 매출총이익률이 지속적으로 전분기 대비 개선되고 있음.
- ▶ 인플레이션 및 원자재 비용 상승 부담을 반영해 2022년 매출/이익 추정치를 2%/3% 하향 조정했으나 전년과 유사할 것으로 보고 있음.
- ▶ 2022년 순이익률 및 실적 추정치 하향에 따라 target P/E를 하향 조정함. 현재 주가는 P/E의 11배로 과거 저점에 근접함. 투자의견 BUY 유지.

중국증시 추천종목

쓰다반도체 (603290 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	345.45
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	58,936
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 1Q22 국내 신에너지차(NEV) 판매량 증가율이 계속해서 100% 이상을 기록해 코로나-19 이후 수요 회복을 봤을 때 그 어떤 소비자자전 분야보다 확실한 성과를 보여줌. 동사는 올해 A클래스 차량에 장착되는 IGBT 모듈 비중을 늘릴 계획이며, 성장 전망이 뚜렷함.

중국전력건설 (601669 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	109,694
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-9.2

- ▶ 1) 에너지국은 양수 및 저장시설의 건설을 가속화하여 2022년 말까지 사업 승인 건수를 보장하기 위해 노력하고 있음. General Institute of Water Planning 의 지원을 받는 동사는 양수발전 EPC부문의 대표주자로 수력발전 저장설비 건설 시장점유율이 80%, 시공물량 점유율이 65%, 전세기 수력사업 점유율이 50%. 2) 경기 둔화에도 불구하고 성장 안정화 정책으로 다시 인프라에 대해 관심이 쏠리고 있으며 운송, 도시 및 수자원보존 등 전통적 인프라 핵심 기업이 수혜를 입을 것으로 전망됨. 동사는 풍부한 사업개발자원과 재정적 능력을 보유하고 있음. 제 14차 경제개발 기간 동안, 총 30~48GW의 풍력 및 태양광 설비용량 추가가 제안되었음. 연평균 증가율은 약 41~53%로 대약진이 예상됨.

중지쉬황 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	31.75
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	25,389
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

- ▶ 1Q22 매출/지배주주귀속순이익이 각각 전년 대비 41.91%/63.36% 증가한 RMB20.89억/RMB2.17억을 기록해 기대치 상회함. 해외 대형 클라우드 업체들의 CAPEX가 크게 증가했고, 고객들의 200G 추가 주문이 이어지고 있으며, 400G 수요도 여전히 높음. 지속적 성장 기대됨.

성방마이크로 (300661 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	283.20
목표주가 (RMB)	397.30
시가총액 (RMB mn)	66,911
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-10.8

- ▶ 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.

홍콩증시 추천종목

광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.63
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	132,217
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	5.6

- ▶ 1Q22 반도체 공급 부족과 락다운으로 인한 생산 차질로 전통적 자동차업체들이 부진했으나 동사는 견조한 실적을 기록해 안정적인 공급체인 관리와 강력한 모델 라인업을 확인시켜줌.
- ▶ 현재 주가는 2022F P/E의 6.0배, P/B의 0.6배에 불과하며, 2021년~2023년 EPS의 연평균 21% 성장이 전망돼 동사의 투자매력도가 높다고 판단됨.

영달자동차홀딩스 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.67
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	13,122
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-1.2

- ▶ 1Q22 실적이 락다운의 직격탄을 맞았으나 1Q20 코로나-19로 이익이 급락했을 때 동사는 놀라운 회복세를 보인 바 있음. 따라서 현재의 어려움보다는 2H22 회복 가능성에 주목해야 함.
- ▶ 2022/2023년 예상 P/E 4.5배/3.5배인 동사 밸류에이션은 매력적. 동사는 중국내 최대 BMW 및 포르쉐 딜러, 신차 ASP와 매출총이익률이 회복력이 좋고, M&A를 통한 성장가능성이 있으며 EPS는 2021~2024년 연평균 16% 증가할 전망.

주대북주얼리 (01929 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	12.78
목표주가 (HKD)	16.40
시가총액 (HKDmn)	127,800
추천일	22/2/9
추천일 이후 수익률 (%)	-14.9

- ▶ 중국/홍콩 및 기타 시장의 FY4Q22 소매판매액은 각각 전년 대비 12%증가/21% 감소를 기록. 중국에서는 코로나-19가 3월 중순부터 재확산되었으나 홍콩시장은 FY4Q22 전기간 동안 악영향을 받음. 실제로 동사 경영진은 FY2022 연간 중국 전체 매출이 30~40% 증가라는 목표치의 상단을 기록할 것이라고 언급한 바 있음. FY2022 매출은 전년 대비 37% 증가할 것으로 추정.
- ▶ 홍콩 정부의 소비 바우처 발급과 락다운 종료 이후 중국 수요가 회복되면서 매출이 늘어날 것으로 보여 낙관적 전망을 유지함.

닛신식품 (01475 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.82
목표주가 (HKD)	7.50
시가총액 (HKDmn)	5,031
추천일	22/3/7
추천일 이후 수익률 (%)	-12.7

- ▶ 근로자수 부족으로 동사의 1Q22 수익성이 코로나-19의 영향을 받았으나 2Q22에는 반등할 것.
- ▶ 2022년/2023년 순이익의 전년 대비 19%/12% 증가가 전망됨.

베트남증시 추천종목

번영은행 (VPB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	29000.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	128,918,728
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-12.9

- ▶ 높은 자본 포지션이 대출쿼터 증가로 이어질 것임.
- ▶ 채무재조정여신 감소로 대손충당금 적립이 고점을 찍은 것으로 보임.
- ▶ 해외전략적투자자로서의 지분 매각이 2H22 상승요인.

밀리터리뱅크 (MBB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	24600.00
목표주가 (VND)	39350.00
시가총액 (VND mn)	92,946,716
추천일	22/1/5
추천일 이후 수익률 (%)	-14.3

- ▶ 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.

대만증시 주요지표

		211230	220510	220511	220512	220513	220516
가권지수		18,218.84	16,061.70	16,006.25	15,616.68	15,832.54	15,901.04
등락폭		-29.4	12.8	-55.5	-389.6	215.9	68.5
등락률		-0.2%	0.1%	-0.4%	-2.4%	1.4%	0.4%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	49,610	49,439	48,235	48,902	49,116
이동평균	5일	18,134.9	16,356.2	16,244.2	16,028.4	15,913.2	15,883.6
	20일	17,864.3	16,729.8	16,680.6	16,596.4	16,525.7	16,470.6
이격도	5일	99.5	101.8	101.5	102.6	100.5	99.9
	20일	98.1	104.2	104.2	106.3	104.4	103.6
투자심리	(%, 10일)	90	60	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	4,140	3,586	3,005	4,087	3,245	3,390
거래대금	(십억 대만 달러)	255	243	198	245	215	227

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220510	220511	220512	220513	220516
GTSM 지수		237.55	192.34	191.93	188.04	192.28	192.81
등락폭		1.3	1.4	-0.4	-3.9	4.2	0.5
등락률		0.5%	0.7%	-0.2%	-2.0%	2.3%	0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,682	4,672	4,578	4,681	4,694
이동평균	5일	235.2	194.6	194.0	191.9	191.1	191.5
	20일	231.2	199.5	198.8	197.8	197.0	196.5
이격도	5일	99.0	101.2	101.1	102.0	99.4	99.3
	20일	97.3	103.7	103.6	105.2	102.5	101.9
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	880	722	752	714	616	612
거래대금	(백만 대만 달러)	74	57	67	57	58	58

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220510	220511	220512	220513	220516
항생지수		23,397.67	19,633.69	19,824.57	19,380.34	19,898.77	19,950.21
등락폭		285.7	-368.3	190.9	-444.2	518.4	51.4
등락률		1.2%	-1.8%	1.0%	-2.2%	2.7%	0.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	20,890	21,116	20,611	21,163	21,215
이동평균	5일	23,220.1	20,480.1	20,224.6	19,926.8	19,747.9	19,737.5
	20일	23,457.0	20,795.5	20,696.3	20,571.7	20,506.2	20,437.8
이격도	5일	99.2	104.3	102.0	102.8	99.2	98.9
	20일	100.3	105.9	104.4	106.1	103.1	102.4
투자심리	(%, 10일)	80	50	60	50	50	50
거래량	(백만 주)	676	2,786	1,958	2,274	2,075	1,796
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	71	60	56	53	42

상해증시 주요지표

		211231	220510	220511	220512	220513	220516
상해종합지수		3,639.78	3,035.84	3,058.70	3,054.99	3,084.28	3,073.75
등락폭		20.6	31.7	22.9	-3.7	29.3	-10.5
등락률		0.6%	1.1%	0.8%	-0.1%	1.0%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	48,009	40,715	41,027	40,992	41,391	41,249
이동평균	5일	3,620.4	3,031.3	3,033.6	3,031.1	3,047.6	3,061.5
	20일	3,633.2	3,093.4	3,083.8	3,078.2	3,071.7	3,066.1
이격도	5일	99.5	99.8	99.2	99.2	98.8	99.6
	20일	99.8	101.9	100.8	100.8	99.6	99.7
투자심리	(%, 10일)	50	70	70	70	80	70
거래량	(백만 주)	30,444	35,126	40,068	32,491	31,562	31,982
거래대금	(십억 위안)	398	358	441	342	319	326
신용잔고	(십억 위안)	903	773	775	776	774	774

선전증시 주요지표

		211231	220510	220511	220512	220513	220516
선전종합지수		2,530.14	1,894.39	1,918.52	1,921.66	1,931.45	1,926.01
등락폭		13.0	28.5	24.1	3.1	9.8	-5.4
등락률		0.5%	1.5%	1.3%	0.2%	0.5%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	39,623	30,257	30,641	30,691	30,844	30,758
이동평균	5일	2,510.1	1,878.1	1,886.0	1,892.0	1,906.4	1,918.4
	20일	2,520.0	1,931.5	1,923.4	1,918.9	1,913.1	1,908.7
이격도	5일	99.2	99.1	98.3	98.5	98.7	99.6
	20일	99.6	102.0	100.3	99.9	99.0	99.1
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	70	80	70
거래량	(백만 주)	46,868	41,133	50,695	40,443	38,484	40,841
거래대금	(십억 위안)	627	463	605	452	416	437
신용잔고	(십억 위안)	809	669	671	670	670	670

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220510	220511	220512	220513	220516
하노이 지수		473.99	330.02	333.04	315.52	302.39	307.05
등락폭		12.3	6.6	3.0	-17.5	-13.1	4.7
등락률		2.7%	2.1%	0.9%	-5.3%	-4.2%	1.5%
시가총액	(십억 등)	457,874	331,355	335,625	317,151	303,323	306,773
이동평균	5일	460.2	343.3	337.7	329.1	320.9	317.6
	20일	453.3	375.2	370.3	365.0	358.8	352.9
이격도	5일	97.1	104.0	101.4	104.3	106.1	103.4
	20일	95.6	113.7	111.2	115.7	118.6	114.9
투자심리	(%, 10일)	60	50	60	50	40	40
거래량	(백만 주)	107	74	50	74	107	77
거래대금	(십억 등)	2,565	1,431	1,026	1,535	1,904	1,463

호치민증시 주요지표

		211231	220510	220511	220512	220513	220516
호치민 지수		1,498.28	1,293.56	1,301.53	1,238.84	1,182.77	1,171.95
등락폭		12.3	23.9	8.0	-62.7	-56.1	-10.8
등락률		0.8%	1.9%	0.6%	-4.8%	-4.5%	-0.9%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,132,092	5,163,685	4,914,626	4,692,855	4,650,162
이동평균	5일	1,490.7	1,320.4	1,310.9	1,286.6	1,257.3	1,237.7
	20일	1,472.5	1,382.2	1,373.2	1,362.4	1,347.6	1,332.6
이격도	5일	99.5	102.1	100.7	103.9	106.3	105.6
	20일	98.3	106.9	105.5	110.0	113.9	113.7
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	50	40	40
거래량	(백만 주)	805	576	353	486	699	18,278
거래대금	(십억 등)	24,448	15,962	10,156	13,940	18,278	13,665

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Favite Inc	27.6	9.98	2.5	웅평위 투자공고	26.3	-7.41	-2.1
Ta Jiang Development Corp	22.7	9.95	2.1	관타 컴퓨터	76.4	-6.94	-5.7
TOPBI International Holdings	8.9	9.90	0.8	Ruentex Engineering & Constr	115.0	-4.96	-6.0
실러지	2,720.0	9.90	245.0	Microtek International	10.7	-4.91	-0.5
New Palace International Co	14.0	9.84	1.3	자허 실업	12.4	-4.63	-0.6
유니폼 인더스트리얼	16.2	9.83	1.5	비즈링크 홀딩	303.5	-4.56	-14.5
Evertex Fabrinology Ltd	25.2	9.83	2.3	Mercuries & Associates Holdi	18.9	-4.55	-0.9
Sanyang Motor Co Ltd	28.9	7.24	2.0	폭스콘 테크놀로지	55.9	-4.44	-2.6
상웨이 투자공고	136.5	6.23	8.0	에버그린 마린	137.5	-4.18	-6.0
Polytronics Technology Corp	82.3	5.65	4.4	Jourdeness Group Ltd	61.5	-4.06	-2.6
원저우 과기	11.3	5.63	0.6	양밍 해운	119.0	-3.64	-4.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
크리스탈와이즈 테크놀로지	8.9	9.96	0.8	Homenema Technology Incorpor	38.6	-9.92	-4.3
성홍 의약	31.2	9.88	2.8	Est Global Apparel Co Ltd	13.7	-9.60	-1.5
Electric Power Technology Lt	11.8	9.81	1.1	ATrack Technology Inc	20.6	-7.42	-1.7
주정 광전	11.8	9.77	1.1	Hsin-Li Chemical Industrial	28.0	-6.67	-2.0
Medigen Vaccine Biologics Co	234.0	8.33	18.0	Taiwan Thick-Film Ind Corp	13.4	-6.29	-0.9
EirGenix Inc	83.7	6.35	5.0	Tittot Co Ltd	14.6	-5.83	-0.9
칭야 국제 과기	14.4	6.30	0.9	Easy Field Corp	22.3	-5.52	-1.3
Info-Tek Corp	57.0	6.15	3.3	Axman Enterprise Co Ltd	51.8	-5.47	-3.0
Star Travel Corp	15.7	6.08	0.9	Survic Technology Co Ltd	8.9	-5.22	-0.5
그린 월드 호텔	10.0	5.71	0.5	Universal Vision Biotechnolo	246.0	-4.84	-12.5
위안타이 과기	178.5	5.62	9.5	Tradetool Auto Co Ltd	24.0	-4.76	-1.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
총칭시 디마 실업	2.7	10.20	0.3	Zhejiang Ausun Pharmaceutica	73.8	-10.00	-8.2
징닝 치업	4.9	10.11	0.5	Ningbo Tianlong Electronics	15.3	-10.00	-1.7
상하이 선치 제약 투자 운용	6.3	10.09	0.6	화룬 더블크레인 제약	29.4	-9.92	-3.2
산둥 장촨 산업	5.4	10.06	0.5	Ningbo Menovo Pharmaceutical	46.2	-8.72	-4.4
장시 판리 망수자과기	7.8	10.06	0.7	쿤약 집단	12.9	-8.55	-1.2
루강 문화	3.9	10.06	0.4	광시 휘청 수무	6.3	-8.09	-0.6
구이저우 판장 석탄정련	8.8	10.05	0.8	Guangzhou LBP Medicine Scien	21.9	-7.93	-1.9
간쑤 치렌산 수니 집단	14.3	10.04	1.3	통처 의료	125.9	-7.67	-10.5
Beijing Tricolor Technology	12.4	10.04	1.1	다탕화인전력	4.7	-7.60	-0.4
Dali Pharmaceutical Co Ltd	16.2	10.03	1.5	Qingdao Haier Biomedical Co	71.1	-7.57	-5.8
Asia Cuanon Technology Shang	13.8	10.03	1.3	구주통 의약 집단	12.3	-7.57	-1.0

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
CNGR Advanced Material Co Lt	100.3	13.76	12.1	Guangdong Shunkong Developme	19.3	-10.01	-2.2
안다오마이	11.8	10.02	1.1	아펠로아 파머수티컬	23.5	-9.98	-2.6
랑쯔	26.7	10.00	2.4	선전시 하이푸루이 약업집단	15.5	-8.23	-1.4
선전 리허 커창	9.3	9.98	0.8	통망 집단	18.2	-7.41	-1.5
쑤닝 유니버설	3.9	9.94	0.4	엔타이 향타 식품	8.0	-5.19	-0.4
장시 정방 과기	6.0	7.51	0.4	스자창 이링 약업	24.7	-5.14	-1.3
산서 초매 능원 집단	12.9	7.43	0.9	텐진 체이스 선 제약	6.1	-5.01	-0.3
향진 과기	31.3	6.93	2.0	상하이 토폴론 과학기술	33.3	-4.89	-1.7
위안 룡평 첨단농업	17.7	5.98	1.0	디안 진단기술집단	33.3	-4.84	-1.7
퍼펙트 월드	14.9	5.97	0.8	Ligao Foods Co Ltd	69.2	-4.72	-3.4
청두 웨이스통	35.2	5.49	1.8	충칭 푸링 자차이 그룹	34.4	-4.42	-1.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
비구이위안 공고	4.9	10.41	0.5	Meituan	163.5	-2.45	-4.1
Haidilao International Holdi	14.2	6.62	0.9	지리 기차 공고	12.5	-1.72	-0.2
Country Garden Services Hold	29.6	5.16	1.5	중국생명보험	11.1	-1.25	-0.1
룽후 집단공고	38.0	4.83	1.8	텐센트 홀딩스	350.0	-1.24	-4.4
선저우 국제집단공고	106.3	4.42	4.5	청공실업집단	52.9	-1.21	-0.6
알리바바 그룹 홀딩	84.6	2.92	2.4	페트로차이나	3.7	-1.07	0.0
신아오가스	110.5	2.60	2.8	BOC 홍콩	29.4	-1.01	-0.3
야오밍 생물기술	53.1	2.22	1.2	Budweiser Brewing Co APAC Lt	19.6	-1.01	-0.2
중국 해외발전	23.7	2.16	0.5	넷이즈	142.1	-0.84	-1.2
서니 옵티컬 테크놀로지	99.2	1.59	1.6	레노버 그룹	7.9	-0.75	-0.1
WH 그룹	5.5	1.29	0.1	Nongfu Spring Co Ltd	40.4	-0.74	-0.3

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
PC3 - Investment JSC	13,200	10.00	1,200	Central Container JSC	24,300	-10.00	-2,700
ANI JSC	20,900	10.00	1,900	Asia Mineral JSC	21,600	-10.00	-2,400
Van Lang Technology Developm	55,000	10.00	5,000	Visicons Construction and In	10,900	-9.92	-1,200
VI NA TA BA Trading & Invest	5,500	10.00	500	VINA2 Invest & Construction	43,800	-9.88	-4,800
PetroVietnam Technical Servi	25,400	9.96	2,300	New Residential Urban Develo	21,900	-9.88	-2,400
Lamdong Foodstuffs JSC	26,600	9.92	2,400	Van Cargoes and Foreign Trad	61,300	-9.85	-6,700
Petrovietnam Chemical & Serv	20,200	9.78	1,800	Din Capital Investment Group	22,400	-9.68	-2,400
CEO Group JSC	33,800	9.74	3,000	Mineral and Mechanical JSC	8,400	-9.68	-900
Post & Telecommunication Equ	33,800	9.74	3,000	Dong Nai Paint Corp	48,800	-9.63	-5,200
Asia-Pacific Securities JSC	19,200	9.71	1,700	Educational Book JSC/Hochimi	15,400	-9.41	-1,600
SIMCO Song Da JSC	21,100	9.33	1,800	Hoc Mon Trade JSC	36,100	-9.30	-3,700

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
페트로베트남 운송	17,700	6.95	1,150	롱 하우	30,600	-6.99	-2,300
비메디맥스 메디파마	23,350	6.86	1,500	빈선 - 송헌 하이드로파워	27,950	-6.99	-2,100
호찌민시 증권	21,150	6.82	1,350	Military Insurance Corp	23,300	-6.99	-1,750
Thu Dau Mot Water JSC	35,000	6.71	2,200	Digiworld Corp	93,200	-6.99	-7,000
ASG Corp	28,800	6.47	1,750	남 비엣	38,650	-6.98	-2,900
메콩 수산	12,350	6.47	750	Hai An Transport & Stevedori	68,000	-6.98	-5,100
FLC Faros Construction JSC	4,800	6.43	290	Thua Thien Hue Construction	25,350	-6.97	-1,900
비엠티로닉스 판빈	13,000	6.12	750	빈호안	81,400	-6.97	-6,100
SSI 증권	27,300	5.81	1,500	페트로베트남 비료화학	46,050	-6.97	-3,450
꾸찌 상업산업개발투자	31,450	5.71	1,700	FPT DIGITAL RETAIL JSC	101,600	-6.96	-7,600
Thien Viet Securities JSC	27,500	5.57	1,450	페트로 베트남 제네럴 서비스	30,750	-6.96	-2,300

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/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.