

2022.06.24(금)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: CTCI (9933 TT), 조선테크 (4551 TT), 다슈체인약국 (6469 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

## 대만 기업 분석

## CTCI (9933 TT)

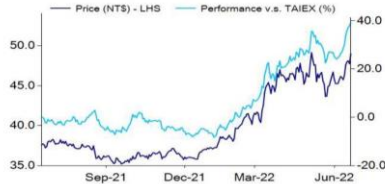
## Taiwan: Construction &amp; Engineering

## CTCI (9933 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$56.0</b>	<b>14.2%</b>
Previous Target	Close Price (Jun 21, 2022)
<b>NT\$52.0</b>	<b>NT\$49.0</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,268.3 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	4.0 mn
유통주식		56.8%
외국인 지분율		15.8%
주요주주	CTBC Bank & CTCI Corporation E, 8.1%	
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	24.73
P/B (2022F)		2.0x
부채 비율		76.3%
ESG 등급(Sustainalytics)		높음

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021A	2022F	2023F
Sales	55,558	70,540	89,491	94,968
Op. profit	2,057	2,175	3,350	4,477
Net profit*	767	1,642	2,654	3,021
Adj. EPS (NT\$)	1.01	2.15	3.47	3.95
FD. EPS (NT\$)	1.01	2.15	3.47	3.95
Growth (% YoY)				
Sales	(4.6)	27.0	26.9	6.1
Op. profit	(5.1)	5.7	54.0	33.6
Adj. EPS	(34.9)	114.2	61.1	13.8
FD. EPS	(34.9)	114.2	61.1	13.8
GM (%)	6.6	5.7	6.0	6.8
OPM (%)	3.7	3.1	3.7	4.7
P/E (X)	48.7	22.7	14.1	12.4
ROE (%)	4.8	9.9	14.0	14.2
Div. yield	4.1%	4.6%	5.7%	6.5%
DPS (NT\$)	2.00	2.26	2.78	3.16

주: 발간일 2022. 06. 22

## 주문잔고가 순차적인 매출 증가 견인, Tech(첨단 기술) 고객사로부터 더 많은 주문 획득

주문잔고 소진이 지속되면서 2Q22 매출 NT\$223억 전망: 1Q19~3Q21 분기별 매출은 NT\$110~160억에 불과한 반면 지난 4~5월 누적 매출은 NT\$150억에 달했다. 4Q21/1Q22 매출은 NT\$220억을 넘어섰으며 2020년과 2021년 신규 계약으로 인해 NT\$1,200억 이상에 달하는 사상 최대 규모의 주문잔고가 발생했다. 2Q22 매출은 NT\$223.2억으로 전분기 대비 0.5% 감소하나 전년 대비 39% 증가하고 영업이익은 전분기와 비슷한 수준을 보이며 EPS는 NT\$0.74로 전년 대비 76% 증가할 것으로 전망한다. 2Q22 매출총이익률은 6.0%로 1Q22와 비슷한 수준을 보이고 2021년 5.7%보다는 높을 것으로 예상한다.

첨단 기술 사업의 강한 성장 잠재력, LNG 인프라 건설이 비즈니스 기회 창출: 2021년 기술 사업의 매출 기여도는 13%를 차지한 반면 2021년 신규 체결된 계약에서 차지하는 비중은 34%에 달했으며 2022년 1~4월 누적 매출 기여도는 26%다. 동사는 대만 기술 회사의 미국 공장 건설 수주를 획득했다. 이후 기계 및 전기 공학과 관련한 터키 프로젝트 형태의 공장 건설에 대한 현지 하이테크 기업 수요가 늘어나기 시작했으며 해당 영역의 성장 잠재력은 크다고 판단한다. 2H22 동사의 전체 수주에서 하이테크 수주가 차지하는 비중은 30%에 이를 것으로 예상한다.

LNG(액화천연가스) 가격은 러시아-우크라이나 전쟁으로 연초 이후 상승세를 보였다. 동사는 LNG 인프라 구축 능력을 갖춘 글로벌 몇 안 되는 기업이자 대만에서는 유일한 업체다. 현재 진행 중인 건설 프로젝트에서 LNG 장비 프로젝트가 차지하는 비중은 약 10%다. 해당 사업에는 주로 대만 내 LNG 터미널, 재기화 장비, 탱크 설치 작업이 포함된다. 가스 공급 확대 및 석탄 사용 절감 정책으로 인해 향후 더 많은 기회가 창출될 것으로 기대된다. 태국과 베트남 지역에 대한 SEA 배치는 현지 에너지 정책과도 부합한다. 2022년 말부터 신규 입찰 획득이 시작될 예정이며 장기 성장 기회를 지켜봐야 한다. 2024년에는 진행 중인 전체 프로젝트에서 SEA 기반 프로젝트의 비중은 12%에 달할 것으로 예상한다.

주문잔고에 힘입은 매출 규모 확대로 큰 폭의 이익 증가 전망: 2020/2021년 동사가 체결한 신규 계약 금액은 NT\$1,302억/1,259억이다. 2019/2020/2021년 매출이 NT\$582/556/705억이라는 점을 고려했을 때, 주문잔고가 순차적인 매출 증가를 뒷받침할 것으로 예상된다. 4Q21/1Q22 월평균 매출은 NT\$7억 이상으로 과거 월평균 NT\$5~6억 대비 높은 수준이다. 2022/2023년 매출은 NT\$895억/950억(전년 대비+27%/6%), EPS는 NT\$3.47/NT\$3.95(전년 대비+61%/14%)로 예상된다. 규모의 경제와 원재료 비용을 반영한 신규 주문에 힘입어 2023년 매출총이익률은 6.8%로 2021/2022년 5.7%/6.0% 대비 확대될 것으로 기대한다.

## 대만 기업 분석

## 즈션테크 (4551 TT)

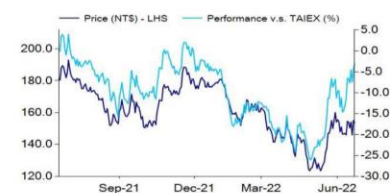
## Taiwan: Auto Components

## Global PMX (4551 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$189.0</b>	<b>23.1%</b>
Previous Target	Close Price (Jun 22, 2022)
<b>NT\$172.0</b>	<b>NT\$153.5</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	593.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	2.8 mn
유통주식		33.9%
외국인 지분율		52.5%
주요주주	Sixxon Precision Machinery	20.3%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$69.56
P/B (2022F)		2.2x
부채 비율		44.61%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2020A	2021F	2022F	2023F
Sales	7,160	8,814	9,539	10,862
Op. profit	1,176	1,552	1,570	1,993
Net profit*	672	1,203	1,280	1,543
Adj. EPS (NT\$)	5.88	10.44	11.10	13.39
FD. EPS (NT\$)	6.75	10.44	11.10	13.39
Growth (% YoY)				
Sales	(5.9)	23.1	8.2	13.9
Op. profit	(8.4)	32.0	1.1	27.0
Adj. EPS	(22.6)	54.7	6.4	20.6
FD. EPS	(15.9)	54.7	6.4	20.6
GM (%)	27.0	27.6	26.4	28.2
OPM (%)	16.4	17.6	16.5	18.3
P/E (X)	22.7	14.7	13.8	11.5
ROE (%)	12.7	18.0	16.7	18.2
Div. yield	2.6%	3.3%	3.6%	4.8%
DPS (NT\$)	4.00	5.00	5.55	7.36

주: 발간일 2020.11.16

## 2Q22 매출 바닥, 2H22 3大 제품라인 수요 회복 전망

2Q22 프리뷰, 2H22 전장 매출 압박 완화 전망: 동사의 4~5월 매출은 NT\$14.9억(전년 대비-2%)으로 당사/시장 2Q22 매출 전망치의 62%/64%를 달성했으며 기대치에 조금 못 미치고 있다. 이는 팬데믹에 따른 자동차 생산 중단과 중국의 주요 고객사 제품 GDI와 DCT의 수주 모멘텀 둔화로 전장 매출(매출 비중 50%)이 영향을 받는데 기인한다. 그러나 다행히 동사 평균보다 매출총이익률이 더 높은 의료(11%) 및 전자사업(16%) 수요가 강세를 유지했다. 5월 말~6월 자동차 공장이 순차적으로 가동을 재개하고 중국의 경기부양책과 칩 부족 문제가 해결되면서 매출은 6월~2H22에 점차 회복될 것으로 전망한다. 2Q22 매출은 NT\$22.8억(전분기 대비-2.4%, 전년 대비+1.7%, 직전 대비 5.2% 하향), 매출총이익률은 25.9%로 예상된다. 2H22 전장 제품 수요 회복, 전자 제품 성수기 진입, 신규 의료 프로젝트 수주 및 원재료 비용 압박 완화에 힘입어 매출/영업이익률의 전년 대비 증가율은 14%/14%로 1H22 3%/-10% 수준을 상회할 것으로 전망한다.

의료 및 전자 사업 수요 강세 이어져, 전장 사업은 2H22 회복 전망: 2022/2023년 매출은 전년 대비 8%/14% 증가하고 영업이익은 전년 대비 1%/27% 증가할 것으로 예상된다. 중국의 경기부양책, 칩 부족 문제 완화 및 신규 프로젝트에 힘입어 2H22/2023년 전장 사업 매출은 전년 대비 4%/14% 증가해 흑자 전환할 것으로 예상된다(1H22 전년 대비-16%). 선도적인 자동차 안전 시스템 공급업체 Autoliv(ALV US)의 경우 2022년 매출 전년 대비 12~17% 증가 목표를 유지하고 있다. 이는 2Q~4Q22 매출 전년 대비 18~25% 증가를 의미하며 2H22 자동차 생산량 증가를 통해 2Q22 손실을 커버할 것으로 전망한다. 글로벌 전장 부품 업체의 2H22 매출 또한 회복될 것으로 기대한다. 2022/2023년 전자 사업 매출은 5G와 자율주행 추세에 따른 클라우드 수요에 힘입어 전년 대비 19%/17% 증가할 것으로 예상된다. 현 고객사의 기존 및 신규 프로젝트와 2H23 신규 고객사의 매출 기여 개시에 힘입어 2022/2023년 의료 사업 매출은 각각 전년 대비 75%/50% 증가할 것으로 전망한다.

이익 전망치 조정 및 밸류에이션: 예상보다 낮은 2Q22 매출과 하향 조정된 영업이익 전망치를 반영해 2022년 EPS 전망치를 3% 하향한다. 2H22~1H23 EPS의 16배를 적용하여 목표주가는 NT\$189를 제시한다.

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



## 대만 기업 분석

## 다슈체인약국 (6469 TT)

## Taiwan: Health Care Providers &amp; Services

## Great Tree (6469 TT)

## BUY (Initiation)

12M Target

NT\$480.0

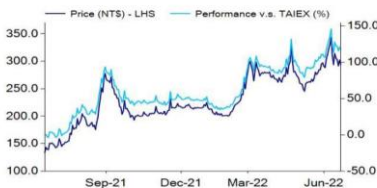
Upside/(downside)

63.2%

Close Price (Jun 22, 2022)

NT\$294.00

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	699.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	9.7 mn
유통주식		53.5%
외국인 지분율		8.0%
주요주주	Jun Wei Investment Ltd.,	13.4%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	29.94
P/B (2022F)		9.8x
부채 비율		75%
TCRI (1-9 Increasing risk)		4

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	11,281	14,447	17,436	21,341
Op. profit	492	656	882	1,213
Net profit*	407	539	715	981
Adj. EPS (NT\$)	5.83	7.62	10.11	13.86
FD. EPS (NT\$)	5.58	7.37	9.78	13.41
Growth (% YoY)				
Sales	30.5	28.1	20.7	22.4
Op. profit	118.5	33.2	34.4	37.6
Adj. EPS	56.2	30.7	32.7	37.1
FD. EPS	56.7	32.1	32.7	37.1
GM (%)	26.1	26.5	26.9	27.3
OPM (%)	4.4	4.5	5.1	5.7
P/E (X)	50.4	38.6	29.1	21.2
ROE (%)	21.1	25.4	27.5	29.9
Div. yield	0.9%	1.1%	1.5%	2.0%
DPS (NT\$)	2.57	3.24	4.30	5.89

주: 발간일 2022. 06. 23

## 성장 잠재력 커

대만 체인 약국 성장 잠재력 커, 동사의 시장점유율 지속 확대: 2021년 대만 체인 약국의 시장 점유율은 20%로 미국/일본/중국의 71%/68%/57%보다는 낮다. 오프라인 약국의 다양한 비즈니스 모델 도입, M&A 및 건강보험료 하락에 따른 개인 약국의 이익 압박이 체인 약국의 성장을 주도할 것으로 예상된다. 지난 25년간 미국과 일본 체인 약국의 시장 점유율은 50%로 대만 체인 약국은 2023년 50%에 도달할 것으로 전망한다. 2011~2021년 동사의 연평균 매출 증가율은 30%였으며 연평균 매장 수 증가율은 30%를 기록했다. 대만의 체인 약국 시장에서의 점유율은 2015년 5%에서 2021년 14%로 점차 확대됐다. 2022~2025년 연평균 매장 수 증가율이 20%에 달하고 매출 증가율이 신규 매장 수 증가율 수준을 상회할 것으로 예상된다.

규모의 경제와 제품 믹스 개선으로 영업이익률 확대 이어져: 1Q22 동사의 체인점은 총 252개로 규모의 경제 효과를 누리고 있다. 이 밖에도 일부 제품에 대한 독점 에이전시 계약과 maternal & child 제품, 보충제 및 헬스케어 제품의 매출총이익률이 개선 추세다. 동사는 maternal & child 제품을 통해 부모 고객군에, 처방약을 통해서는 노인 고객군에 소구하고 있다. 의약품 구매와 임신부 또는 육아용 제품 구입을 위해 약국 재방문 시 약사는 소비자의 요구에 따라 고마진 보충제 또는 헬스케어 제품을 추천할 수 있으며 이러한 판매 전략은 제품 믹스 개선에 긍정적이다. 동사는 매출총이익률이 현재 26%에서 2025년에는 28%로 확대될 것으로 예상된다.

3가지 크로스 전략이 성장 견인, 2024년에는 OMO 사업 영역 확장: 동사는 2021년부터 브랜드 및 산업 크로스 전략을 실시했다. 브랜드 크로스 전략은 일본 SUGI 약국과의 협업 및 일본 제품 도입을 통해 젊은 고객층에게 브랜드를 어필하는 전략이다. 산업 크로스 전략은 반려동물 시장에 진출해 반려동물 건강관리 분야에 약국의 비즈니스 모델을 적용함으로써 대만 NT\$300억 규모의 반려동물 식품 및 용품 시장에 뛰어드는 것을 의미한다. 2023년에는 프랜차이즈 모델을 통한 현지 100대 체인 약국과의 협업을 바탕으로 국가 크로스 전략을 시행하고 중국 시장에 진출할 계획이다. 2024년에는 OMO 사업을 도입할 계획으로 소비자는 온라인으로 약품을 예약한 이후 500개 약국과 500개의 파트너 약국에서 수령 가능하다.

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

2022~2024년 연평균 EPS 증가율 33% 예상, 투자의견 BUY 로 커버리지  
개시: 2022~2024년 연평균 EPS 증가율은 33%로 예상한다. 시장점유율  
확대 기간 해외 동종업체 및 대만 소매업체가 P/E 30~40배에서 거래되는  
점을 고려해 P/E 기반 목표주가 NT\$470와 2024년 예상 P/E 34배 및  
DCF 밸류에이션에 기반한 목표주가 NT\$490를 도출한다. 상기 두 방식을  
기반으로 최종 목표주가 NT\$480를 제시하며 투자의견 BUY 로 커버리지  
를 개시한다.

## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자 의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	탑코사이언티픽	5434 TW	BUY	146.50	200.00	-7.3	26,619	22/6/8	-11.7
★	웨이퍼웍스	6182 TP	BUY	49.95	72.00	-41.6	27,020	22/6/8	-17.8
★	아우라스	3324 TP	BUY	178.00	210.00	-11.9	15,734	22/6/8	-3.8
★	아카디아안테크	3596 TW	BUY	122.00	145.00	-4.3	26,883	22/6/8	-0.8
★	동양인더스트리	1319 TW	BUY	44.50	42.00	34.4	26,321	22/6/8	6.5
★	판짓인터내셔널	2481 TW	BUY	66.30	105.00	-38.0	25,381	22/6/8	-17.9
★	다청스테인리스파이프	2027 TW	BUY	34.90	70.00	-24.5	70,095	22/6/8	-20.0

주: 1) 발간일 2022.06.08

\* 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	377.05	429.00	-1.0	64,327	22/5/10	10.0
		중국전력건설	601669 SH	NOT RATED	7.99	-	-1.1	121,017	21/11/3	1.1
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	30.92	40.50	-27.2	24,726	21/11/3	-11.3
	★	중웨이신소재	300919 SZ	NOT RATED	126.35	-	-16.5	77,031	22/6/8	7.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		광주자동차	02238 HK	BUY	7.85	9.20	2.1	175,080	22/5/10	25.0
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.94	13.50	-23.9	15,627	22/5/10	17.6
	★	NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	43.70	54.00	-15.1	491,471	22/6/8	2.5
	★	알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	108.00	116.50	-9.2	2,342,229	22/6/8	-0.7
	★	NAYUKI	02150 HK	BUY	6.75	8.00	-21.1	11,577	22/6/8	4.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	28450.00	48820.00	-20.5	126,473,718	22/5/10	-14.6
	★	사이공트엡은행	STB VN	BUY	21300.00	28860.00	-32.4	40,155,095	22/6/8	-1.4
	★	전력건설	PC1 VN	BUY	39200.00	50728.00	-0.4	9,218,258	22/6/8	-5.5

주: 1) 발간일 2022.06.08

\* 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

## 탑코사이언티픽 (5434 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	146.50
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	26,619
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-11.7

- ▶ 중국 락다운으로 인한 물류 차질 속에서 2Q22 매출 전분기와 유사하거나 소폭 증가 전망. 매출총이익률 개선 전망되며 EPS NT\$3.72로 추정.
- ▶ 노드 이전 속에서 파운드리 설비 확대 가속화, 자재 공급 부족, 가격 상승세, 메모리 용량 증가로 매출 전망을 낙관적으로 봄.
- ▶ 경영진은 2022년 전망을 긍정적으로 보고 있으며, 파운드리 설비 확대 가속화로 포토레지스트, 실리콘 웨이퍼, 기타 소재 수요가 강세를 보일 것으로 전망하고 있음.

## 웨이퍼웍스 (6182 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	49.95
목표주가 (TWD)	72.00
시가총액 (TWD mn)	27,020
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-17.8

- ▶ 실리콘 웨이퍼 가격이 급등하며 12인치 설비 감가상각비를 상쇄해 1Q22 매출총이익률이 43.3%로 컨센서스를 크게 상회함.
- ▶ 8인치 실리콘 웨이퍼의 공급-수요 비율이 110%에서 103%로 개선되며 2022년 동사의 8인치 가격이 10% 인상됨.
- ▶ 주요 IDM들이 12인치에 고농도 도핑을 채택함에 따라 12인치 고농도 도핑 제품의 매출 비중이 2023년 말 12%를 기록할 것으로 전망됨.

## 아우라스 (3324 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	178.00
목표주가 (TWD)	210.00
시가총액 (TWD mn)	15,734
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

- ▶ 1Q22 EPS는 NT\$3.41로 전분기 대비 22%, 전년 대비 1% 감소해 당사 추정치를 1% 상회했으나 컨센서스를 10% 하회함. 핵심 사업의 원자재 비용 상승 여파로 매출총이익률은 전분기 대비 2.9% 감소함.
- ▶ 생산 규모 확대, 경쟁력 강화, 노트북 점유율 확대의 수혜가 예상되며, 올해 노트북 매출 증가율이 전년 대비 4%로 경쟁업체들을 상회할 것으로 기대됨.
- ▶ 인텔의 Eagle Stream 서버 플랫폼 덕분에 방열모듈 ASP가 15~20% 증가함. 한국 고객사들이 히트파이프에서 VC로 옮겨감에 따라 2022년 휴대폰 매출의 전년 대비 37% 증가가 전망됨. 2022년 총 매출은 전년 대비 8% 증가 전망.

## 아카디안테크 (3596 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	122.00
목표주가 (TWD)	145.00
시가총액 (TWD mn)	26,883
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.8

- ▶ 1Q22 EPS는 해외 기반 확대 및 엔지니어 채용에 따른 비용과 5G 로열티비용으로 기대치를 17% 하회함.
- ▶ 쿼터 설비의 물류가 5월 점차 회복하면서 공급이 늘어났고, 6월 Broadcom이 신제품에 16nm IC를 채택함에 따라 3Q~4Q22 매출이 분기 최고치를 기록할 것으로 보임.
- ▶ 5G CPE의 매출 비중이 1Q22 두배로 늘어나 수요 강세를 보여줌. 5G CPE가 2022~2023년 이익의 전년 대비 두 자릿수 성장을 견인할 것으로 기대됨.

## 동양인더스트리 (2376 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	44.50
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	26,321
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 성수기가 다가오고 OEM 반도체 공급이 완화되면서 2H22 전체 매출/영업이익은 1H22대비 각각 8%/41% 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 미국의 월간주행거리가 3월부터 반등하고 동사의 주요 A/S 부품 고객사가 낮은 재고일수와 수주잔고 증가에 따라 북미 수요가 강세를 보이고 있다고 밝힘에 따라, 향후 동사의 A/S 제품에 대한 조기주문이 강세를 보일 것으로 전망됨.
- ▶ 동사의 OEM 고객사는 반도체 공급량 증가와 코로나-19 관련 악재가 완화되면서 1H22 대비 2H22에 자동차 생산량이 증가할 것으로 기대하며 2022년 6~10%의 매출 성장을 목표로 하고 있음. 동사의 OEM 관련 2022년 매출은 전년 대비 13% 증가할 것으로 예상됨.

## 판짓인터내셔널 (2408 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	66.30
목표주가 (TWD)	105.00
시가총액 (TWD mn)	25,381
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-17.9

▶ 동사가 더 다양한 자동차 및 산업용 제어 적용분야에 진출하면서, 자동차 및 산업용 제어 매출 기여도가 2022/2023년 각각 40%/46%에 이르고 2022~2023년 전년 대비 두 자릿수 매출 및 영업이익 증가를 유지할 것으로 예상됨.

▶ 종합반도체 업체들의 가이드언스에 따르면, 자동차(전장) 및 산업용제어(인더스트리4.0, 신에너지, 에너지 절약 및 탄소감축 흐름)에 따라 파워 반도체 수요가 공급을 여전히 초과하고 있으며 2023년에도 지속될 전망.

## 다청스테인리스파이프 (9938 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	34.90
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	70,095
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-20.0

▶ 알루미늄/니켈 가격 4월 초 대비 각각 20%/6% 하락했으나, 전방 수요 강세에 힘입어 알루미늄 강판 /스테인리스 스틸 가격 연초대비 8~10% 상승. 2Q22 매출총이익률은 전분기 대비 2.1%p 높은 35.6%로 신고점을 경신할 것으로 예상됨.

▶ 2Q22/2H23에 각각 5,000톤/13,000톤의 신규설비가 가동되어 2023년에는 월간 40,000톤의 출하량 목표를 달성할 것으로 전망됨.

▶ 미국 국내 수요 강세 및 국내 자동차용 패스너 공급부족의 수혜로 동사의 패스너 자회사 BBI가 판매량 및 가격상승의 수혜를 받고 있음. 1Q22 순이익은 전년 대비 121% 증가한 NT\$13.1억을 기록하며 신고점을 경신함.

## 중국증시 추천종목

## 쓰다반도체 (603290 SH)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	377.05
목표주가 (RMB)	429.00
시가총액 (RMB mn)	64,327
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	10.0

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

## 중국전력건설 (601669 SH)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.99
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	121,017
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 1) 에너지국은 양수 및 저장시설의 건설을 가속화하여 2022년 말까지 사업 승인 건수를 보장하기 위해 노력하고 있음. General Institute of Water Planning 의 지원을 받는 당사는 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. 당사는 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)

투자의견	BUY
주가 (RMB)	30.92
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	24,726
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-11.3

- ▶ 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.

## 중웨이신소재 (300919 SZ)

투자의견	NOT RATED
주가 (RMB)	126.35
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	77,031
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	6.99

- ▶ Tesla가 LG에너지솔루션의 NCMA 배터리를 1Q22부터 장착하기 시작함. 이에 따라 LG에너지솔루션이 2022년 NCMA배터리 양극재 소재 수요 가이드스를 크게 상향 조정함

## 홍콩증시 추천종목

## 광주자동차 (02238 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	7.85
목표주가 (HKD)	9.20
시가총액 (HKDmn)	175,080
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	25.0

- ▶ 1Q22 반도체 공급 부족과 락다운으로 인한 생산 차질로 전통적 자동차업체들이 부진했으나 동사는 견조한 실적을 기록해 안정적인 공급체인 관리와 강력한 모델 라인업을 확인시켜줌.
- ▶ 현재 주가는 2022년 예상 P/E 7.3배, P/B 0.7배에 불과하며, 2021년~2023년 EPS의 연평균 21% 성장이 전망돼 동사의 투자매력도가 높다고 판단됨.

## 영달자동차홀딩스 (03699 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	7.94
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	15,627
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	17.6

- ▶ 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 5.8배/4.5배인 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.

## 알리바바그룹홀딩스 (09988 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	108.00
목표주가 (HKD)	116.50
시가총액 (HKDmn)	2,342,229
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.7

- ▶ FY4Q22 non-GAAP (비일반회계기준) 순이익은 당사 추정치/시장 추정치를 각각 29%/7% 상회함. 높은 거래량과 수수료율이 기대보다 높은 FY4Q22 실적으로 이어짐.
- ▶ FY2H23 매출이 보다 강세를 보이며 FY2023년 매출이 전년 대비 7.6% 증가할 것으로 전망됨. 코로나-19로 이번 분기 non-GAAP 순이익 전년 대비 14.5% 감소할 것으로 보임. 현재 주가는 non-GAAP EPS 기준 FY2023F P/E의 12.0배며, FY2023~2025년 non-GAAP EPS의 연평균 11.3% 증가가 전망됨.

## NONHFU SPRING (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	43.70
목표주가 (HKD)	54.00
시가총액 (HKDmn)	491,471
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.5

- ▶ 4월 동사 매출이 하락했으나 5월에는 한 자릿수 중반의 증가를 기록할 전망. 매출/매출총이익률 가이던스를 유지함. 6~9월이 음료시장 성수기이고 중국의 봉쇄조치가 해제되면서 가이던스를 달성할 것으로 예상됨. 또한, 동사가 차/주스 가격을 인상할 가능성이 있음.
- ▶ 2022/2023년 순이익 전년대비 22%/18% 증가 예상.

## NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.75
목표주가 (HKD)	8.00
시가총액 (HKDmn)	11,577
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	4.8

- ▶ 동사의 동일점포매출이 5월 마지막 2주간 -40~-50%에서 지난 연휴기간 -30~-40%로 상승세를 지속함. 상해, 베이징 및 전국적인 봉쇄조치 완화와 음료 성수기 도래로 동사 주가가 시장 수익률을 상회할 것으로 예상됨.
- ▶ 2022년 동사가 손익분기점을 달성할 것으로 기대됨.

## 베트남증시 추천종목

## 번영은행 (VPB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	28450.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	126,473,718
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-14.6

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

## 사이공트엥띐은행 (STB VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	21300.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	40,155,095
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 기존 부실자산(NPA)이 2023년까지 완전히 처리될 것으로 보여 구조조정 유효하다고 판단됨.
- ▶ 구조조정 완료 이후 대출 증가율이 크게 확대될 것.
- ▶ 동종업체 대비 할인이 적용되고 있으나 P/B의 1.1배는 과도한 저평가라고 판단됨.

## 전력건설 (PC1 VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	39200.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	9,218,258
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 에너지 설비 확대가 지속적으로 성장을 뒷받침할 것.
- ▶ 수력 및 풍력에 주력하고 있어 탄소기반 업체들 대비 우위를 가지고 있음.
- ▶ 비핵심사업인 부동산 개발사업의 실적 상승여력이 주가에 아직 반영되지 않은 것으로 보임.

대만증시 주요지표

		211230	220617	220620	220621	220622	220623
가권지수		18,218.84	15,641.26	15,367.58	15,728.64	15,347.75	15,176.44
등락폭		-29.4	-197.4	-273.7	361.1	-380.9	-171.3
등락률		-0.2%	-1.3%	-1.8%	2.4%	-2.4%	-1.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	48,341	47,496	48,609	47,434	46,906
이동평균	5일	18,134.9	15,919.5	15,778.8	15,715.1	15,584.8	15,452.3
	20일	17,864.3	16,285.9	16,247.1	16,225.7	16,194.9	16,148.5
이격도	5일	99.5	101.8	102.7	99.9	101.5	101.8
	20일	98.1	104.1	105.7	103.2	105.5	106.4
투자심리	(%, 10일)	90	20	10	20	10	10
거래량	(백만 주)	4,140	4,465	4,048	3,573	4,007	3,967
거래대금	(십억 대만 달러)	255	295	250	229	266	272

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220617	220620	220621	220622	220623
GTSM 지수		237.55	192.89	186.37	191.09	185.54	185.54
등락폭		1.3	-2.3	-6.5	4.7	-5.6	0.0
등락률		0.5%	-1.2%	-3.4%	2.5%	-2.9%	0.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,712	4,553	4,670	4,540	4,539
이동평균	5일	235.2	197.2	194.5	192.8	190.2	188.3
	20일	231.2	199.3	198.8	198.5	198.1	197.7
이격도	5일	99.0	102.2	104.3	100.9	102.5	101.5
	20일	97.3	103.3	106.6	103.9	106.8	106.5
투자심리	(%, 10일)	80	30	30	40	30	20
거래량	(백만 주)	880	740	824	619	728	692
거래대금	(백만 대만 달러)	74	62	62	52	60	59



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220617	220620	220621	220622	220623
항생지수		23,397.67	21,075.00	21,163.91	21,559.59	21,008.34	21,273.87
등락폭		285.7	229.6	88.9	395.7	-551.3	265.5
등락률		1.2%	1.1%	0.4%	1.9%	-2.6%	1.3%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	22,770	22,851	23,274	22,673	22,999
이동평균	5일	23,220.1	21,072.8	21,092.1	21,190.4	21,130.5	21,216.1
	20일	23,457.0	21,072.0	21,094.3	21,148.8	21,193.6	21,248.8
이격도	5일	99.2	100.0	99.7	98.3	100.6	99.7
	20일	100.3	100.0	99.7	98.1	100.9	99.9
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	50	40	50
거래량	(백만 주)	676	3,097	2,085	2,133	2,471	2,007
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	89	53	54	56	54

상해증시 주요지표

		211231	220617	220620	220621	220622	220623
상해종합지수		3,639.78	3,316.79	3,315.43	3,306.72	3,267.20	3,320.15
등락폭		20.6	31.4	-1.4	-8.7	-39.5	52.9
등락률		0.6%	1.0%	0.0%	-0.3%	-1.2%	1.6%
시가총액	(십억 위안)	48,009	45,111	45,120	45,010	44,494	45,249
이동평균	5일	3,620.4	3,290.4	3,302.4	3,306.0	3,298.3	3,305.3
	20일	3,633.2	3,207.8	3,216.2	3,224.2	3,234.1	3,244.7
이격도	5일	99.5	99.2	99.6	100.0	101.0	99.6
	20일	99.8	96.7	97.0	97.5	99.0	97.7
투자심리	(%, 10일)	50	70	60	50	40	50
거래량	(백만 주)	30,444	37,836	39,612	37,903	35,935	38,576
거래대금	(십억 위안)	398	472	501	447	412	447
신용잔고	(십억 위안)	903	794	798	797	799	799

선전증시 주요지표

		211231	220617	220620	220621	220622	220623
선전종합지수		2,530.14	2,131.22	2,158.34	2,147.29	2,119.82	2,164.01
등락폭		13.0	24.5	27.1	-11.0	-27.5	44.2
등락률		0.5%	1.2%	1.3%	-0.5%	-1.3%	2.1%
시가총액	(십억 위안)	39,623	33,937	34,374	34,198	33,756	34,485
이동평균	5일	2,510.1	2,102.2	2,116.9	2,128.5	2,132.7	2,144.1
	20일	2,520.0	2,032.5	2,041.2	2,048.8	2,058.7	2,069.7
이격도	5일	99.2	98.6	98.1	99.1	100.6	99.1
	20일	99.6	95.4	94.6	95.4	97.1	95.6
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	60	70
거래량	(백만 주)	46,868	46,436	47,533	49,028	43,878	47,191
거래대금	(십억 위안)	627	596	637	608	555	602
신용잔고	(십억 위안)	809	683	685	684	686	686

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220617	220620	220621	220622	220623
하노이 지수		473.99	280.06	267.92	264.62	269.39	277.18
등락폭		12.3	-7.7	-12.1	-3.3	4.8	7.8
등락률		2.7%	-2.7%	-4.3%	-1.2%	1.8%	2.9%
시가총액	(십억 등)	457,874	287,955	276,550	272,436	275,899	283,112
이동평균	5일	460.2	285.9	281.8	276.7	274.0	271.8
	20일	453.3	304.1	302.5	300.4	298.2	296.4
이격도	5일	97.1	102.1	105.2	104.6	101.7	98.1
	20일	95.6	108.6	112.9	113.5	110.7	106.9
투자심리	(%, 10일)	60	40	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	107	90	83	82	75	60
거래대금	(십억 등)	2,565	1,612	1,506	1,466	1,276	937

호치민증시 주요지표

		211231	220617	220620	220621	220622	220623
호치민 지수		1,498.28	1,217.30	1,180.40	1,172.47	1,169.27	1,188.88
등락폭		12.3	-19.3	-36.9	-7.9	-3.2	19.6
등락률		0.8%	-1.6%	-3.0%	-0.7%	-0.3%	1.7%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,829,029	4,683,012	4,651,459	4,637,477	4,715,004
이동평균	5일	1,490.7	1,225.0	1,215.7	1,204.2	1,195.2	1,185.7
	20일	1,472.5	1,267.2	1,265.3	1,262.2	1,257.3	1,253.3
이격도	5일	99.5	100.6	103.0	102.7	102.2	99.7
	20일	98.3	104.1	107.2	107.7	107.5	105.4
투자심리	(%, 10일)	70	50	40	30	20	30
거래량	(백만 주)	805	642	578	571	488	11,787
거래대금	(십억 등)	24,448	15,511	13,946	13,484	11,787	8,630

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Ledtech Electronics Corp	13.1	9.66	1.2	롄파 과기	689.0	-14.62	-118.0
경딩 기업	19.7	6.22	1.2	즈차오 과기	40.8	-12.08	-5.6
Kuangli Bio-Tech Holdings Co	28.0	4.28	1.2	광딩 전자	12.2	-8.99	-1.2
Elitegroup Computer Systems	20.7	4.28	0.8	완하이 라인스	110.5	-7.92	-9.5
허타이 기차	604.0	4.14	24.0	유니폼 인더스트리얼	22.7	-7.91	-2.0
취상 기업	44.5	4.09	1.8	귀찬 건재 실업	23.5	-7.13	-1.8
Lotus Pharmaceutical Co Ltd	143.5	3.99	5.5	Evertex Fabrinology Ltd	19.6	-7.13	-1.5
Founding Construction & Deve	17.9	3.77	0.6	K 레이저 테크놀로지	18.7	-6.98	-1.4
광레이 과기	48.5	3.74	1.8	유다 광전	15.2	-6.77	-1.1
Paiho Shih Holdings Corp	35.4	3.51	1.2	차이나 스틸	29.0	-6.45	-2.0
Li Cheng Enterprise Co Ltd	29.0	3.39	0.9	Answer Technology Co Ltd	48.1	-6.34	-3.3

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
바이옌 생화과기	29.7	10.00	2.7	Chung Lien Co Ltd	61.1	-12.34	-8.6
덴징 과기	14.9	10.00	1.4	Chander Electronics Corp	28.9	-9.98	-3.2
Dr Chip Biotechnology Inc	18.2	9.97	1.7	G&E Herbal Biotechnology Co	54.3	-9.95	-6.0
Medigen Vaccine Biologics Co	226.5	9.95	20.5	RDC Semiconductor Co Ltd	362.5	-9.94	-40.0
Tai-Saw Technology Co Ltd	39.3	9.94	3.6	Taiwan Biomaterial Co Ltd	31.4	-9.91	-3.5
Hoya Resort Hotel Group	26.2	9.87	2.4	Munsin Garment Corp	21.0	-8.32	-1.9
Y-S Electronic Co Ltd	15.3	9.71	1.4	Ingentec Corp	133.5	-8.25	-12.0
Gravitytai Co Ltd	48.2	9.43	4.2	Deltamac Taiwan Co Ltd	13.8	-8.00	-1.2
치양 과기	31.9	7.97	2.4	썬바오 개발	11.0	-7.56	-0.9
EirGenix Inc	96.0	7.38	6.6	젠다 국제	23.3	-7.55	-1.9
Great Tree Pharmacy Co Ltd	314.0	6.80	20.0	주웨이 국제	22.9	-6.91	-1.7

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Leader Harmonious Drive Syst	138.0	20.00	23.0	청두 B-Ray 미디어	6.6	-9.38	-0.7
Circuit Fabology Microelectr	58.8	19.99	9.8	상하이 루자쭈이 금융무역구	0.9	-8.34	-0.1
Beijing Yupont Electric Powe	16.7	16.70	2.4	파이스린 디지털 과기	8.4	-7.32	-0.7
Optowide Technologies Co Ltd	26.3	16.09	3.6	Hylink Digital Solution Co L	17.9	-6.82	-1.3
Autel Intelligent Technology	35.9	13.67	4.3	AA Industrial Belting Shangh	11.1	-6.34	-0.8
Novogene Co Ltd	27.9	13.40	3.3	Wuhu Fuchun Dye & Weave Co L	20.4	-5.86	-1.3
Hangzhou Hopechart IoT Techn	23.6	11.99	2.5	칭하이춘텐 약용자원과기	12.7	-5.03	-0.7
Shenzhen JPT Opto-Electronic	54.0	11.80	5.7	신장 텐에	6.3	-4.95	-0.3
CareRay Digital Medical Tech	25.8	11.29	2.6	상하이 루자쭈이 금융무역구	10.3	-4.73	-0.5
Hefei Jianghang Aircraft Equ	24.3	10.57	2.3	Shenzhen Transsion Holdings	88.2	-4.46	-4.1
Beijing Tianyishangjia New M	23.3	10.06	2.1	Hangzhou Electronic Soul Net	20.1	-4.33	-0.9

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Thunder Software Technology	141.8	10.80	13.8	싼촨 식품	18.2	-7.14	-1.4
충칭창안자동차	21.7	10.03	2.0	안강	3.2	-6.09	-0.2
안후이 중딩 실링 부품	19.9	10.01	1.8	Porton Pharma Solutions Ltd	69.2	-4.79	-3.5
중국 전화 집단 과기	136.9	10.00	12.4	구이저우 신방 제약	6.7	-4.40	-0.3
쓰촨 발전 통망	15.5	9.99	1.4	고어텍	32.6	-4.40	-1.5
베이징 쓰웨이투 신과기	14.6	9.99	1.3	파이스 수양린 생물제약	18.3	-4.03	-0.8
광치 기술	16.6	9.99	1.5	아펠로아 파머수티컬	20.1	-3.32	-0.7
지중 능원	8.1	9.95	0.7	이신탕 약업 집단	22.9	-3.21	-0.8
리어우 집단	2.1	9.52	0.2	차이나 내셔널 어코드 메디슨	30.2	-2.64	-0.8
베이징 중커 산환 하이테크	13.7	9.03	1.1	Mango Excellent Media Co Ltd	33.2	-2.38	-0.8
강연 가오나	38.8	8.41	3.0	네이멍구 덴터우 능원	13.8	-2.06	-0.3

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
지리 기차 공고	16.9	7.78	1.2	OOIL	216.4	-5.25	-12.0
알리바바 그룹 홀딩	108.5	6.90	7.0	차이나 훙차오 그룹	8.9	-2.10	-0.2
비야디	310.0	4.52	13.4	중국 명뉴유업	37.0	-1.86	-0.7
룽후 집단공고	34.5	4.39	1.5	항롱 지산	14.3	-0.97	-0.1
알리바바 건강 정보 기술	5.0	3.76	0.2	중덴 공고	65.0	-0.91	-0.6
CSPC 제약그룹	7.6	3.96	0.3	ANTA 스포츠 프로덕츠	83.3	-1.01	-0.8
화룬토지	35.1	3.24	1.1	전능실업	48.5	-0.61	-0.3
중국생명보험	13.5	3.22	0.4	홍콩중화 매기	8.3	-0.60	-0.1
Budweiser Brewing Co APAC Lt	21.2	3.17	0.6	청공 기건 집단	48.3	-0.52	-0.3
화룬 맥주 (공고)	52.7	2.83	1.5	차이나모바일	49.1	-0.51	-0.3
중성 그룹 홀딩스	56.2	2.74	1.5	BOC 홍콩	31.1	-0.48	-0.1

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hoa Cam Concrete JSC	11,000	10.00	1,000	Ninh Binh Phosphate Fertiliz	14,600	-9.88	-1,600
Thien Quang Group JSC	4,400	10.00	400	Lilama 69.1 JSC	7,300	-9.88	-800
Petroleum Real Estate JSC	5,500	10.00	500	Tan Ky construction and Real	6,900	-9.21	-700
CEO Group JSC	27,900	9.84	2,500	Thanh Thai Group JSC	18,000	-9.09	-1,800
PetroVietnam Packaging JSC	10,100	9.78	900	Steel Structure Manufacture	5,500	-8.33	-500
PetroVietnam Technical Servi	24,700	9.78	2,200	Hai Duong Pump Manufacturing	22,600	-8.13	-2,000
Global Electrical Technology	32,700	9.73	2,900	Ngan Son JSC	7,000	-7.89	-600
Educational Book JSC/Hanoi	10,200	9.68	900	Vinaconex Trading and Manpow	12,500	-7.41	-1,000
Petrovietnam Chemical & Serv	17,000	9.68	1,500	Central Container JSC	25,000	-7.06	-1,900
Viet Thanh Plastic Manufactu	9,100	9.64	800	Ninh Binh Thermal Power JSC	18,000	-6.74	-1,300
Vietnam Germany Steel Pipe J	17,100	9.62	1,500	Hoaphat Textbook Printing JS	36,000	-6.25	-2,400

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Dat Xanh Real Estate Service	15,300	6.99	1,000	릭스 세정제	43,300	-7.87	-3,700
베트남 JSC 산업 무역 은행	25,250	6.99	1,650	롱 안 푸드 프로세싱 익스포트	20,800	-6.94	-1,550
타인 쑹 텍스타일 가먼트 인베	45,200	6.98	2,950	사이공 봉제 제조무역	21,650	-6.68	-1,550
Truong Thanh Energy And Real	9,500	6.98	620	떤 빈 수출입	30,150	-6.51	-2,100
디벨롭먼트 인베스트먼트 컨스	36,050	6.97	2,350	벤 탄 러버	13,050	-6.45	-900
빈호안	93,600	6.97	6,100	파이 닌 러버	40,000	-6.10	-2,600
Duc Giang Chemicals JSC	119,800	6.96	7,800	호찌민 시티 메탈	15,300	-5.26	-850
PC1 Group JSC	39,200	6.96	2,550	비메디맥스 메디파마	23,400	-3.70	-900
페트로 베트남 제네럴 서비스	36,900	6.96	2,400	페트롤리맥스 탱커	10,600	-3.64	-400
끄우 롱 페트로 어반 디벨롭먼	9,850	6.95	640	롱 하우	32,300	-3.58	-1,200
Hung Thinh Incons JSC	26,200	6.94	1,700	CTCP TNS Holdings	28,000	-3.45	-1,000

## 유안타증권 지점망

서울 강남

금융센터압구정

(02)540-0451

금융센터선릉역

(02)558-5501

골드센터강남

(02)554-2000

금융센터도곡

(02)3460-2255

금융센터방배

(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

골드센터목동

(02)2652-9600

금융센터디지털밸리

(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.

