

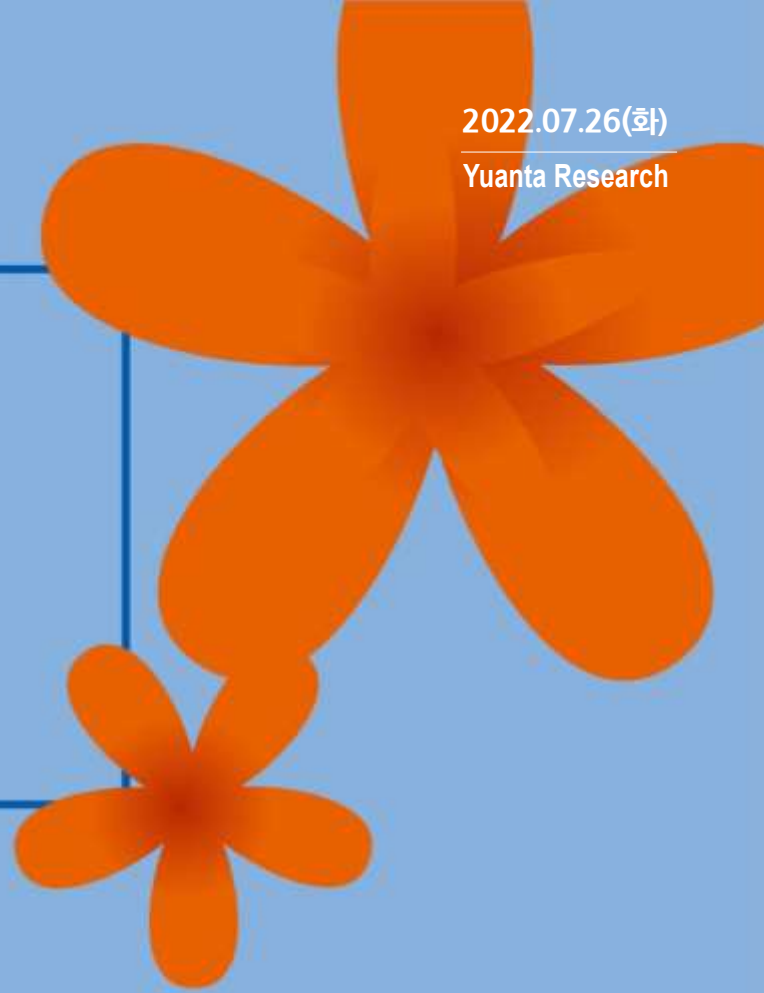
2022.07.26(화)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	MSI	2377 TW	BUY	117.00	185.00	-27.1	98,848	22/7/7	14.7
★	젠허싱터미널	3003 TW	BUY	80.50	100.00	-12.2	12,530	22/7/7	12.1
★	TXC	3042 TW	BUY	86.40	140.00	-18.1	26,763	22/7/7	2.9
★	볼트로닉파워	6409 TW	BUY	1420.00	1850.00	-8.1	123,861	22/7/7	-0.4
★	성자전자	6732 TP	BUY	279.00	250.00	-46.0	13,647	22/7/7	10.9
★	에이팩스인터네셔널	4927 TW	BUY	63.10	136.00	-51.6	11,985	22/7/7	-1.9
★	폭스세미콘	3413 TW	BUY	195.00	280.00	-23.5	18,846	22/7/7	13.0
★	중화항공	2610 TW	BUY	22.80	34.00	-17.2	135,460	22/7/7	0.0
★	TSMC	2330 TW	BUY	499.50	540.00	-18.8	12,952,918	22/7/7	9.2
★	포모사섬코	3532 TW	BUY	171.50	310.00	-40.9	66,516	22/7/7	2.7

주: 1) 발간일 2022.07.07

\* 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	★	화녕수력발전	600025 SH	NOT RATED	7.00	-	8.9	126,000	22/7/7	-3.7
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	34.28	40.50	-18.7	27,412	21/11/3	-0.9
		중웨이신소재	300919 SZ	NOT RATED	131.42	-	-13.1	80,122	22/6/8	11.3
	★	천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	17.34	-	-10.1	31,256	22/7/7	6.6
	★	아이메이기술개발	300896 SZ	BUY	597.22	787.50	11.9	129,215	22/7/7	4.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩	★	장성자동차	02333 HK	BUY	12.64	18.00	-52.4	281,429	22/7/7	-15.8
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.00	13.50	-28.4	13,777	22/5/10	10.7
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	46.15	53.50	-9.1	519,024	22/6/8	9.6
		알리바바그룹홀딩스	09988 HK	BUY	99.60	116.50	-16.2	2,160,056	22/6/8	-8.5
		NAYUKI	02150 HK	BUY	6.09	8.00	-28.9	10,445	22/6/8	-5.4
	★	레지나	02199 HK	BUY	5.00	6.50	-23.1	6,121	22/7/7	4.2
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	28800.00	48820.00	-19.6	128,029,634	22/5/10	-17.0
		사이공트엡은행	STB VN	BUY	22500.00	28860.00	-28.6	42,417,354	22/6/8	5.8
	★	사이공증권	SSI VN	BUY	22500.00	28211.00	-28.6	42,417,354	22/7/7	7.1
	★	호치민증권	HCM VN	BUY	25750.00	31744.00	-43.4	11,773,208	22/7/7	10.0

주: 1) 발간일 2022.07.07

\* 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

## MSI (2377 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	117.00
목표주가 (TWD)	185.00
시가총액 (TWD mn)	98,848
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	14.7

- ▶ 기존 세대 대비 Hopper는 플롭이 130% 높고, 성능이 개선되었으며, 메모리 대역도 확장되었고, 내장 캐시용량도 큼. 게임용 GPU로 전세대 대비 50% 이상 성능이 개선됨.
- ▶ 동사는 게임용 시장 비중이 높아 경쟁사 대비 실적 안정성이 높음. 2019/2020 불황기 게임 부문 순이익이 각각 전년 대비 8%/16% 하락한 반면, 가격하락과 재고 조정속에 경쟁사 순이익은 20% 이상 하락.
- ▶ 2년 주기로 이루어지는 NVIDIA의 GPU 신모델 출시가 하반기로 예정되어 있어 교체 수요가 증가할 것으로 예상되기 때문에, 게임용 제품의 비중이 70%인 동사에 미치는 영향은 경쟁사 대비 적을 것으로 전망됨. 동사의 높은 배당수익률을 감안하여 동사에 대해 BUY를 유지.

## 젠허싱터미널 (3003 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	80.50
목표주가 (TWD)	100.00
시가총액 (TWD mn)	12,530
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	12.1

- ▶ 공급망 차질로 인해 성수기임에도 불구하고 2Q22 매출은 전분기 대비 불과 8% 증가에 그칠 것으로 예상됨. 그러나, 제품믹스 개선과 가격인상으로 매출총이익률이 35% 이상을 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 공급망이 일상을 회복하고 자동차 및 신규 인프라 부문의 성수기 도래로 2H22 매출/영업이익은 1H22 대비 각각 18%/26% 증가 예상.
- ▶ 자동차/EE 부문의 매출기여도 증가와 원가 압박 완화로 2022/2023 영업이익 증가율은 각각 전년 대비 12%/18%로 예상됨.

## TXC (3042 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	86.40
목표주가 (TWD)	140.00
시가총액 (TWD mn)	26,763
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.9

- ▶ 매출총이익률이 높은 자동차 및 네트워크 부문 매출 비중 증가에 힘입어 2Q22F 매출총이익률이 증가할 전망.
- ▶ 3Q22에 아이폰14의 후방카메라 업그레이드와 안드로이드 진영의 반도체 스냅드래곤8+Gen1 탑재로 휴대용 수요가 추가 하락하지는 않을 것으로 예상됨.
- ▶ 3월 일본의 크리스탈 가격과 판매량이 모두 증가하며 최종수요가 회복되었음을 보여줌.

## 볼트로닉파워 (6409 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1420.00
목표주가 (TWD)	1850.00
시가총액 (TWD mn)	123,861
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-0.4

- ▶ 2Q22 매출전망치를 NT\$62.7억으로 26% 상향하고, EPS 전망치를 NT\$11.22로 23% 상향. 전분기 대비 95%, 전년 대비 131% 증가 예상. 이는 중국의 봉쇄가 미치는 영향이 제한적이고 지연된 주문이 재개되면서 수혜가 예상되기 때문.
- ▶ 고마진 인버터 사업이 중남미와 유럽으로 확대되고 전력부족과 전세계적인 배전 이슈로 인해 매출 비중이 증가.
- ▶ 2022년 소재가격 인상 둔화 및 반도체 부품 공급부족 완화에 힘입어 매출총이익률 회복이 예상됨. 코로나-19 완화로 경기가 회복하면서 동사의 2022년 매출 증가율이 전년 대비 29%일 것으로 예상됨(vs 기존 10~15%). 이는 전세계 주요 UPS 벤더의 아웃소싱 흐름이 지속된 반면 동사의 온라인UPS 사업은 클라우드 컴퓨팅 수요 증가의 수혜를 입고 있기 때문.

## 성자전자 (6732 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	279.00
목표주가 (TWD)	250.00
시가총액 (TWD mn)	13,647
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	10.9

- ▶ 4월 매출은 전월 대비 12%, 전년 대비 20% 하락, 5월 매출은 최근 제한이 점차 완화되었음에도 불구하고 여전히 운송 이슈가 영향을 미친 것으로 판단됨. 6월에는 매출 증가 모멘텀의 회복이 예상됨. 2Q22 매출 증가율은 전분기 대비 8%, 매출총이익률은 전분기 수준, EPS는 NT\$7.26로 전망. 동사는 후방카메라용 RGB+Flicker 센서를 출시, 2~3개 추가 중국 고객이 이 제품을 여러 모델에 채용하면서 이 제품라인의 매출기여도가 2022년 2배로 증가할 것으로 예상됨.
- ▶ 작년에 발생한 생산능력 부족현상에 따라 전세계 MEMS 종합반도체회사의 관심이 고금사양 센서로 이동한 가운데, 동사의 저전력 G-센서 출하량이 강한 성장세를 보임. 해당 제품라인의 매출기여도가 기존 5%에서 현재 10%로 증가. 2H22에 파운드리 생산능력을 추가 확보함에 따라 동사는 전년 대비 30~50%의 MEMS 센서 출하량 증가율을 목표로 하고 있음.

## 에이팩스인터내셔널 (4927 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	63.10
목표주가 (TWD)	136.00
시가총액 (TWD mn)	11,985
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-1.9

▶ 미니 LED TV 백라이트 PCB와 자동차 PCB가 2022년 주요 성장동력 될 것임. 2021년 동사의 미니 LED TV 백라이트 PCB 매출은 NT\$35억이었으며 2022년 전년 대비 70% 증가한 NT\$60억 기록할 것으로 보임. 미니 LED 백라이트 PCB의 매출총이익률은 동사 평균보다 높은 23~25%로 추정됨. 동사는 2017년 자동차 PCB 양산을 시작했고, 2020년 매출이 전년 대비 29% 증가한 NT\$18억, 2021년 39% 증가한 NT\$25억을 기록함. 올해 자동차 PCB 매출은 전년 대비 52% 증가한 NT\$38억으로 전망됨.

▶ 신규 HDI 설비 랩업이 2023년 시작되면서 제품믹스가 보다 개선될 것임. HDI 생산라인은 대체로 프리미엄 TV PCB, 메모리 모듈, 자동차 PCB를 생산하며, 현재 경쟁업체들의 HDI 사업 매출총이익률은 25~30%로 동사 평균보다 높음.

▶ 2022년 매출은 전년 대비 17% 증가한 NT\$173.4억, 순이익 전년 대비 44% 증가한 NT\$19.8억, EPS NT\$10.45로 전망됨.

## 폭스세미콘 (3413 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	195.00
목표주가 (TWD)	280.00
시가총액 (TWD mn)	18,846
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	13.0

▶ 중국 지역봉쇄가 4월/5월 매출에 20~25% 영향을 미치면서 2Q22 매출 전분기 대비 10% 감소, 매출총이익률 1~2%p 감소, EPS 22% 급락한 NT\$4.64로 전망됨.

▶ 동사는 지난 2년간 PVD와 ALD 아웃소싱을 수주했으며, 이들의 1Q22 매출 비중은 전년 대비 60% 증가한 15%를 기록했고, 향후 추가적 상승세가 기대됨.

▶ 동사의 AMAT 내 침투율이 증가하고, 주요 고객사인 AMAT와 함께 성장할 것으로 기대됨. 동사의 4월 사모펀드를 통해 AMAT가 전략적 주주가 되면서 기술, 제품, 전반적 사업 발전에 동사가 수혜를 입을 것으로 전망됨.

## 중화항공 (2610 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	22.80
목표주가 (TWD)	34.00
시가총액 (TWD mn)	135,460
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

▶ 5월 매출은 NT\$123억으로 화물 사업 비중이 87%(전월 대비 -0.5%/전년 대비 +32%)였음. 소폭의 화물가격 인상, 예상보다 더딘 상태 락다운 해제와 유가의 전분기 대비 24% 상승 여파로 2Q22 매출/이익 추정치를 각각 5%/58% 하향 조정함.

▶ 5월 여객 사업의 매출 비중은 6%를 기록함(전월 대비 -6%/전년 대비 +94%). 대만 질병관리청이 9월 국내관광을 재개하겠다고 발표함에 따라 동사는 항공운항을 증편함. 따라서 향후 여객 사업 매출의 전월 대비 성장이 기대됨.

▶ 유가 급등을 반영해 2022년/2023년 실적 추정치를 16%/22% 하향 조정함. 국제 여객 사업이 강한 회복세를 보이고 있음. 장기 투자자들은 2Q22 밸류에이션이 실적 약세를 반영하면 매수할 것이 권고됨.

## TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	499.50
목표주가 (TWD)	540.00
시가총액 (TWD mn)	12,952,918
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	9.2

▶ 동사는 주요 고객사들에게 현금흐름 확보와 오버부킹 리스크 축소를 위해 대금 지불 기간을 축소하겠다고 통보함.

▶ 경쟁업체와의 가격차와 생산비 상승을 반영해 프로세스 가격이 5~8% 인상될 것으로 보임. 고급노드 비중 확대로 2023년 전체 ASP는 10~15% 증가할 것으로 기대됨.

▶ 2022년/2023년 EPS를 각각 3.6%/11% 상향 조정한 NT\$33.61/39.51로 제시하며, 투자 의견 BUY 및 목표주가 NT\$800 유지함.

## 포모사섬코 (3532 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	171.50
목표주가 (TWD)	310.00
시가총액 (TWD mn)	66,516
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	2.7

▶ 8인치와 12인치 실리콘웨이퍼의 수요 공급 격차가 확대되면서 매출과 ASP 증가를 뒷받침하고 있음.

▶ 8인치/12인치 제품의 현물가격 상승과 LTA의 침투율 확대로 ASP가 2Q22/3Q22/4Q22 각각 1/5/2% 증가할 것으로 보임.

## 중국증시 추천종목

## 화닝수력발전 (600025 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.00
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	126,000
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

▶ 동사는 수력발전 프로젝트의 개발, 건설, 운영 및 관리를 담당함. 연초부터 물 생산량이 건조했으며, 1Q22 Langcang강 댐과 Xiaowan댐으로 유입되는 물의 양이 각각 전년 대비 6%/9% 증가했고, 수력발전의 저장용량 또한 전년 대비 플러스 성장률을 보임. 연간 강수량의 40% 이상을 차지하는 우기가 3Q22에 있어 수력발전 용량을 뒷받침할 것임. 도매시장에서 거래되는 전기가격의 상승, 전체 전기 거래 중 66.57%를 차지하는 도매시장 거래 비중으로 종합전기요금산정에 따른 동사의 전기가격이 상승세를 보일 것으로 전망됨. 2021년 동사의 종합전기요금산정(세금 포함)에 따른 전기요금은 전년 대비 RMB0.018/kwh 증가한 RMB0.241/kwh였음. 3Q22 계절성과 전기공급 부족이 추가적 가격 인상으로 이어질 것으로 보이며, 투자자들은 이에 주목하기를 바람.

## 중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	34.28
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	27,412
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-0.9

▶ 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

## 중웨이신소재 (300919 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	131.42
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	80,122
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	11.3

▶ 테슬라는 1Q22에 LG에너지솔루션의 NCMA 배터리를 채용하기 시작. LG에너지솔루션은 2022년 NCMA 배터리 양극물질 수요 가이드를 크게 상향함.

## 천순풍력에너지 (002531 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	17.34
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	31,256
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	6.6

▶ 동사는 중국 내 우수한 육상 풍력 타워 제조업체임. 대규모 풍력 블레이드 트렌드, 풍력 블레이드와 세트 사업의 거래 증가를 봤을 때 전망이 밝다고 판단됨. 1Q22와 2Q22 풍력 설치용량은 12.9GW였으며, 3Q22와 4Q22 35~45GW를 기록할 것으로 기대됨. 동사의 풍력 타워 설비 용량은 2021년 말 90만톤에 달했으며, 2022년부터 1Q23 신규 설비 용량이 90만톤에 달하면서 전체 규모가 풍력 타워 업계 중 가장 클 것으로 보임. 이에 따라 낙관적 전망이 예상됨. 또한 최근 철강 가격의 하락세가 풍력 타워 수익성을 뒷받침할 것임.

## 아이메이크기술개발 (300896 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	597.22
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	129,215
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

▶ 4월부터 5월까지 선전, 중국 동부, 베이징에 강력한 코로나-19 발생으로 인한 부정적인 영향에도 불구하고, 6월에는 상해 봉쇄조치 완화 및 미용의학기업의 점진적 영업 재개로 전월 대비 약간의 개선이 예상됨. 2Q22 매출은 전년 대비 증가할 것으로 예상되며 연간 기준 증가율은 50% 이상을 유지할 전망. 동사 신제품인 CureWhite 이익이 전체 이익의 10%를 차지하며 이익구조가 1Q22와 비슷하게 유지될 전망. 주요제품인 Hearty는 매출이 아직 정점을 찍지 않아 향후에서 증가할 가능성이 있다. Redensity의 출하량은 빠르게 램프업되고 있어 현재 30~40%에 불과한 채널 커버율이 90%까지 상승할 것으로 예상됨. 코로나-19의 최악을 지나가고 있음. 코로나-19로부터 크게 타격을 입었으나 소비회복력이 강한 의료마용 부문의 회복이 예상됨. 따라서, 타사 대비 전망이 확실한 대표종목인 동사에 주목하기 바람.

## 홍콩증시 추천종목

## 장성자동차 (02333 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	12.64
목표주가 (HKD)	18.00
시가총액 (HKDmn)	281,429
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-15.8

- ▶ 동사는 Wingle 5와 Tank 500을 제외하면(현재 판매량 거의 없음) 배기량 2.0L 미만의 PV를 주로 판매하기 때문에 최근 소형차 50% 구매세 인하의 주요 수혜주로 판단됨.
- ▶ 동사 주가는 2022년 예상 P/E 13.3배 수준으로 2022/2023년 판매량 증가율이 각각 전년대비 15.7%/15.0%로 예상되고 2021~2024년 연평균 EPS 증가율은 24.5%로 예상됨을 감안할 때 주가수준이 매력적.

## 영달자동차홀딩스 (03699 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	7.00
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	13,777
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	10.7

- ▶ 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 4.8배/3.7배인 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)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	99.60
목표주가 (HKD)	116.50
시가총액 (HKDmn)	2,160,056
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-8.5

- ▶ 6월 초 중국 주요 도시 락다운이 해제됨에 따라 중국 내 GMV가 개선된 것으로 보임. 물류 문제 해결이 6월 이커머스 제품 수요를 촉진한 것으로 보임.
- ▶ 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 15.0배며, FY2023~2025년 non-GAAP EPS의 연평균 11.3% 증가가 전망됨.

## 레지나 (02199 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	5.00
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	6,121
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	4.2

- ▶ FY2022년 실적은 기존 가이드언스에 부합함. 매출 및 이익률 증가를 반영해 FY2023~FY2024년 EPS 추정치를 1~4% 상향 조정함.
- ▶ 현재 주가는 FY2023/FY2024F P/E의 8.6배/7.2배임. FY2023~2025년 EPS의 연평균 17.6% 증가가 전망되며, 매출 증가와 이익률 확대가 FY2023년 EPS의 연평균 32% 증가를 견인할 것임.

## NONHFU SPRING (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	46.15
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	519,024
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	9.6

- ▶ 도시간 여행 증가, 중국내 생수 소비 저조, 2022~2024년 코어 EBITDA 연평균 증가율이 18%로 양호한 수준을 기록할 것으로 예상됨에 따라 주가가 지지를 받을 것으로 전망됨.
- ▶ 1H22 순이익은 전년 대비 4% 하락, 2022/2023년에는 전년대비 8%/23% 증가 예상

## NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	6.09
목표주가 (HKD)	8.00
시가총액 (HKDmn)	10,445
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-5.4

- ▶ 6월 매출증가율이 -25%로 축소됐으며, 판매량도 전년과 유사한 수준으로 회복함. 동사가 가성비가 좋은 제품과 Lite 시리즈를 출시함에 따라 ASP가 하락했고, 이로 인해 기존점신장률이 감소함. 그러나 가이드선대로 매출총이익률은 유지된 것으로 보임.
- ▶ 매출 증가, 눈에 띄는 비용 절감과 non-IFRS 순이익 달성 등 2025년 까지 투자 가치가 크다고 판단됨.



## 베트남증시 추천종목

## 번영은행 (VPB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	28800.00
목표주가 (VND)	48820.00
시가총액 (VND mn)	128,029,634
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-17.0

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

## 사이공트엥뎀은행 (STB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	22500.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	42,417,354
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	5.8

- ▶ 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.

## 사이공증권 (SSI VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	22500.00
목표주가 (VND)	28211.00
시가총액 (VND mn)	42,417,354
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.1

- ▶ 하반기 증시 모멘텀 회복의 수혜 예상수력 및 풍력에 주력하고 있어 탄소기반 업체들 대비 우위를 가지고 있음.
- ▶ 2Q22 실적은 낮은 기대치보다는 높을 전망
- ▶ 증자(추가)로 향후 신용거래 1위 지위를 유지할 전망

## 호치민증권 (HCM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	25750.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	11,773,208
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	10.0

- ▶ 하반기 증시 모멘텀 회복의 수혜 예상
- ▶ 2Q22 실적은 낮은 기대치보다는 높을 전망
- ▶ 동사는 높은 기관 위탁업 점유율로 향후 시장점유율이 증가할 전망

대만증시 주요지표

		211230	220719	220720	220721	220722	220725
가권지수		18,218.84	14,694.08	14,733.22	14,937.70	14,949.36	14,936.33
등락폭		-29.4	-25.6	39.1	204.5	11.7	-13.0
등락률		-0.2%	-0.2%	0.3%	1.4%	0.1%	-0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	45,460	45,580	46,211	46,247	46,208
이동평균	5일	18,134.9	14,545.5	14,627.2	14,727.1	14,806.8	14,850.1
	20일	17,864.3	14,679.8	14,649.1	14,637.1	14,619.4	14,588.8
이격도	5일	99.5	99.0	99.3	98.6	99.0	99.4
	20일	98.1	99.9	99.4	98.0	97.8	97.7
투자심리	(%, 10일)	90	60	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	4,140	2,999	3,571	3,444	3,702	2,662
거래대금	(십억 대만 달러)	255	187	244	228	252	174

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220719	220720	220721	220722	220725
GTSM 지수		237.55	178.37	180.22	183.58	183.43	182.96
등락폭		1.3	-0.4	1.9	3.4	-0.2	-0.5
등락률		0.5%	-0.2%	1.0%	1.9%	-0.1%	-0.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,368	4,414	4,497	4,493	4,482
이동평균	5일	235.2	175.6	177.4	179.3	180.9	181.7
	20일	231.2	177.9	177.7	177.6	177.4	177.0
이격도	5일	99.0	98.4	98.4	97.7	98.6	99.3
	20일	97.3	99.8	98.6	96.7	96.7	96.7
투자심리	(%, 10일)	80	60	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	880	641	750	704	710	628
거래대금	(백만 대만 달러)	74	47	58	56	60	47

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220719	220720	220721	220722	220725
항생지수		23,397.67	20,661.06	20,890.22	20,574.63	20,609.14	20,562.94
등락폭		285.7	-185.1	229.2	-315.6	34.5	-46.2
등락률		1.2%	-0.9%	1.1%	-1.5%	0.2%	-0.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	22,146	22,408	22,122	22,133	22,052
이동평균	5일	23,220.1	20,670.8	20,689.3	20,654.0	20,716.3	20,659.6
	20일	23,457.0	21,401.4	21,368.0	21,346.3	21,313.0	21,255.2
이격도	5일	99.2	100.0	99.0	100.4	100.5	100.5
	20일	100.3	103.6	102.3	103.8	103.4	103.4
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	30	30	30
거래량	(백만 주)	676	1,288	1,405	1,760	1,328	1,377
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	34	39	47	34	38

상해증시 주요지표

		211231	220719	220720	220721	220722	220725
상해종합지수		3,639.78	3,279.43	3,304.72	3,272.00	3,269.97	3,250.39
등락폭		20.6	1.3	25.3	-32.7	-2.0	-19.6
등락률		0.6%	0.0%	0.8%	-1.0%	-0.1%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	48,009	44,895	45,256	44,810	44,923	44,684
이동평균	5일	3,620.4	3,270.3	3,274.4	3,272.5	3,280.9	3,275.3
	20일	3,633.2	3,335.3	3,337.1	3,334.7	3,330.7	3,324.3
이격도	5일	99.5	99.7	99.1	100.0	100.3	100.8
	20일	99.8	101.7	101.0	101.9	101.9	102.3
투자심리	(%, 10일)	50	40	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	30,444	30,321	28,948	31,881	28,761	25,896
거래대금	(십억 위안)	398	373	361	397	359	326
신용잔고	(십억 위안)	903	818	819	820	819	819

선전증시 주요지표

		211231	220719	220720	220721	220722	220725
선전종합지수		2,530.14	2,194.92	2,210.46	2,193.81	2,185.41	2,165.36
등락폭		13.0	3.0	15.5	-16.6	-8.4	-20.1
등락률		0.5%	0.1%	0.7%	-0.8%	-0.4%	-0.9%
시가총액	(십억 위안)	39,623	35,015	35,272	35,004	34,869	34,553
이동평균	5일	2,510.1	2,183.0	2,190.0	2,190.2	2,195.3	2,190.0
	20일	2,520.0	2,198.3	2,202.9	2,204.4	2,204.0	2,201.4
이격도	5일	99.2	99.5	99.1	99.8	100.5	101.1
	20일	99.6	100.2	99.7	100.5	100.9	101.7
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	50	50	50
거래량	(백만 주)	46,868	48,570	46,061	48,642	46,484	43,357
거래대금	(십억 위안)	627	601	569	598	558	514
신용잔고	(십억 위안)	809	711	712	710	708	708

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220719	220720	220721	220722	220725
하노이 지수		473.99	284.43	288.87	288.10	288.83	285.38
등락폭		12.3	-0.2	4.4	-0.8	0.7	-3.5
등락률		2.7%	-0.1%	1.6%	-0.3%	0.3%	-1.2%
시가총액	(십억 등)	457,874	289,064	294,370	294,073	294,465	292,095
이동평균	5일	460.2	283.9	285.4	286.1	287.0	287.1
	20일	453.3	279.3	280.2	280.8	281.4	281.7
이격도	5일	97.1	99.8	98.8	99.3	99.4	100.6
	20일	95.6	98.2	97.0	97.5	97.4	98.7
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	50	50	50
거래량	(백만 주)	107	63	88	64	64	63
거래대금	(십억 등)	2,565	1,190	1,660	1,161	1,151	1,185

호치민증시 주요지표

		211231	220719	220720	220721	220722	220725
호치민 지수		1,498.28	1,178.33	1,194.14	1,198.47	1,194.76	1,188.50
등락폭		12.3	1.8	15.8	4.3	-3.7	-6.3
등락률		0.8%	0.2%	1.3%	0.4%	-0.3%	-0.5%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	4,681,768	4,744,565	4,761,805	4,746,652	4,721,502
이동평균	5일	1,490.7	1,178.0	1,182.1	1,185.3	1,188.4	1,190.8
	20일	1,472.5	1,183.2	1,184.4	1,184.9	1,185.4	1,184.7
이격도	5일	99.5	100.0	99.0	98.9	99.5	100.2
	20일	98.3	100.4	99.2	98.9	99.2	99.7
투자심리	(%, 10일)	70	50	60	60	50	50
거래량	(백만 주)	805	444	570	470	415	9,684
거래대금	(십억 등)	24,448	9,558	12,863	11,002	9,684	8,695

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
트윈헤드 인터네셔널	63.8	10.00	5.8	웨이젠 실업	26.2	-9.19	-2.7
웨이싱 전자	72.8	9.97	6.6	Unitech Computer Co Ltd	31.2	-8.65	-3.0
청옌 과기	9.7	9.97	0.9	Sunko INK Co Ltd	16.5	-7.56	-1.4
Inventec Besta Co Ltd	12.7	9.96	1.2	Chung Hwa Chemical Industria	33.3	-6.99	-2.5
Li Cheng Enterprise Co Ltd	32.1	9.95	2.9	First Insurance Co Ltd/The	14.8	-6.33	-1.0
Microtek International	24.9	9.93	2.3	실러지	578.0	-6.02	-37.0
Chiu Ting Machinery Co Ltd	31.6	9.93	2.9	Yuen Jen Enterprises Co Ltd	22.1	-5.96	-1.4
더리 실업	14.4	9.92	1.3	하이원 테크놀로지스	218.5	-5.41	-12.5
Solytech Enterprise Corp	10.8	9.69	0.9	Lemtech Holdings Co Ltd	108.0	-4.85	-5.5
Avision Inc	11.4	9.62	1.0	Tong Hwa Synthetic Fiber Co	16.2	-4.72	-0.8
Sanyang Motor Co Ltd	37.8	7.69	2.7	크로마 ATE	153.5	-4.66	-7.5

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
이지웰 바이오메디컬	13.8	10.00	1.3	올톱 테크놀로지	140.0	-9.09	-14.0
Wisechip Semiconductor Inc	66.0	10.00	6.0	JSW Pacific Corp	17.4	-6.95	-1.3
피리 국제다매체	35.8	10.00	3.3	Deltamac Taiwan Co Ltd	14.5	-6.75	-1.1
United Fiber Optical Communi	12.7	10.00	1.2	Advanced Lithium Electrochem	53.8	-6.60	-3.8
Enermax Technology Corp	7.4	9.99	0.7	Acula Technology Corp	25.7	-6.20	-1.7
Grand Hall Enterprise Co Ltd	57.3	9.98	5.2	스허 과기	55.4	-6.10	-3.6
TSH Biopharm Corp Ltd	48.0	9.98	4.4	Sinopower Semiconductor Inc	116.0	-6.07	-7.5
화싱 광통과기	30.4	9.95	2.8	Nuuo Inc	30.1	-5.95	-1.9
Fu Ta Material Technology Co	16.1	9.93	1.5	Alpha Microelectronics Corp	20.8	-5.88	-1.3
Crystalvue Medical Corp	60.9	9.93	5.5	링타이 과기	30.8	-5.24	-1.7
Intech Biopharm Ltd	32.2	9.91	2.9	TM Technology Inc	21.4	-5.11	-1.2

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shanghai ZJ Bio-Tech Co Ltd	49.3	15.08	6.5	KEDE Numerical Control Co Lt	67.8	-10.07	-7.6
Guangzhou Fangbang Electroni	53.3	14.56	6.8	Cybird Technologies Inc	22.7	-10.00	-2.5
Chison Medical Technologies	34.7	10.65	3.3	안후이 장화이 자동차	15.6	-10.00	-1.7
타이위안 중공업	3.3	10.07	0.3	베켄 테크놀로지	8.0	-9.97	-0.9
Guizhou Broadcasting & TV In	11.3	10.02	1.0	베이징 징원통 과거	9.0	-9.96	-1.0
Xi'an Shaangu Power Co Ltd	12.9	10.02	1.2	Xinjiang Daqo New Energy Co	60.3	-9.69	-6.5
Shanghai YanPu Metal Product	57.2	10.01	5.2	바오성 과거창신	5.9	-9.24	-0.6
Jiangsu Riyang Electronics C	18.5	10.01	1.7	항샤오 강구조	5.0	-8.78	-0.5
충칭 타이저실업그룹	26.8	10.00	2.4	Fujian Aonong Biological Tec	20.6	-8.67	-2.0
Guangdong Dcenti Auto-Parts	7.6	10.00	0.7	구이저우 와이어 로프	17.1	-8.46	-1.6
Jinzhou Jixiang Molybdenum C	22.7	10.00	2.1	상하이 완에 엔터프라이즈	20.4	-8.22	-1.8

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
신다루 수지 기술	14.5	9.97	1.3	다진 중공	48.2	-10.00	-5.4
양광청 집단	2.1	9.84	0.2	WUS 인쇄 회로 쿨산	12.0	-9.03	-1.2
Guangzhou GRG Metrology & Te	23.6	6.85	1.5	Levima Advanced Materials Co	39.3	-7.90	-3.4
Marsseger Kitchenware Co Lt	34.3	6.58	2.1	난통 후지쯔 마이크로전자	14.9	-6.92	-1.1
광둥 젠량우진 제품	83.7	6.56	5.2	장시 정방 과거	5.9	-6.66	-0.4
Chengdu Kanghua Biological P	103.8	6.21	6.1	CNCC 화 위안 티타늄 다이옥사	9.1	-6.65	-0.7
인타이 자원	10.2	6.17	0.6	CNGR Advanced Material Co Lt	131.4	-6.62	-9.3
Guangzhou Wondfo Biotech Co	40.2	4.94	1.9	All Winner Technology Co Ltd	25.0	-6.30	-1.7
난징 아이쓰둔 자동차	26.2	4.72	1.2	텐슨 풍능(쑤저우)	17.3	-6.17	-1.1
다안 진	18.7	4.71	0.8	허강	2.9	-5.92	-0.2
선전시 이아통 공응련	7.0	4.66	0.3	Luoyang Xinqianglian Slewing	89.2	-5.77	-5.5

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
룽후 집단공고	28.2	6.02	1.6	OOIL	253.2	-4.74	-12.6
비구이위안 공고	3.3	4.46	0.1	야오밍 생물기술	78.9	-3.60	-2.9
화룬 맥주 (공고)	55.1	3.09	1.7	중성 그룹 홀딩스	47.1	-3.29	-1.6
화룬토지	33.0	2.81	0.9	서니 옵티컬 테크놀로지	107.1	-3.25	-3.6
신이 광능 공고	12.7	2.74	0.3	중국 명뉴유업	36.5	-2.80	-1.1
중국 해외발전	22.0	2.33	0.5	지리 기차 공고	16.0	-2.56	-0.4
레노버 그룹	7.5	2.04	0.1	알리바바 그룹 홀딩	99.7	-2.35	-2.4
Country Garden Services Hold	20.7	1.72	0.3	Meituan	187.3	-2.30	-4.4
BOC 홍콩	28.8	1.59	0.4	텐센트 홀딩스	325.6	-1.93	-6.4
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	45.5	1.22	0.6	시노 생물제약	4.6	-1.91	-0.1
중신 국제집성전로제조	17.1	1.30	0.2	중국해양석유	9.7	-1.32	-0.1

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Tay Ninh Tourist - Trading J	51,700	10.00	4,700	Hanoi Education Investment a	19,100	-9.91	-2,100
Viet Thai Electric Cable Cor	11,000	10.00	1,000	Ben Thanh Service JSC	13,000	-9.72	-1,400
CMH Vietnam Group JSC	18,800	9.94	1,700	Me Lin Steel JSC	11,300	-9.60	-1,200
Song Da Urban Investment Con	33,300	9.90	3,000	Petrolimex Information Techn	26,600	-9.22	-2,700
Vinacomin Coal Import & Expo	61,100	9.89	5,500	VNECO 8 Electricity Construc	7,900	-9.20	-800
Song Da No 11 JSC	40,400	9.78	3,600	Viet Thanh Plastic Manufactu	9,900	-9.17	-1,000
Thang Long Wine JSC	14,600	9.77	1,300	Van Lang Technology Developm	70,000	-9.09	-7,000
Tien Trung JSC	3,400	9.68	300	ButSon Cement Packing JSC	10,300	-8.85	-1,000
Viet Nam Forestry Corp JSC	18,900	9.25	1,600	Tan Phu Vietnam JSC	11,400	-8.80	-1,100
Halong Canned Food JSC	50,900	9.23	4,300	Central Phamarceutical JSC N	90,500	-7.65	-7,500
Nhi Hiep Brick-Tile JSC	37,400	9.04	3,100	Tan Ky construction and Real	6,200	-7.46	-500

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
항싸인 자동차 서비스	20,150	6.90	1,300	LDG Investment JSC	9,210	-6.31	-620
시에우 타인	25,100	6.81	1,600	ASA JSC/Hai Ba Trung	6,420	-5.31	-360
VRC 리얼이스테이트 앤드 인베	12,650	6.75	800	듀엔하이 멀티 모달 트랜스포	10,200	-5.12	-550
빈 즈엉 무역개발	14,300	6.72	900	에버피아 베트남	13,950	-5.10	-750
Hoang Anh Gia Lai Internatio	6,840	6.71	430	PetroVietNam Ca Mau Fertiliz	28,250	-4.72	-1,400
쓰엉롱 엔지니어링 & 오토	18,400	6.36	1,100	페트로베트남 드릴링 앤드 웰	16,250	-4.41	-750
사이공 머시너리 스페어 파트	7,940	6.29	470	페트로베트남 비료화학	44,000	-4.35	-2,000
랑동 플라스틱	9,500	5.67	510	An Duong Thao Dien Real Esta	5,210	-4.05	-220
CMC JSC	41,000	4.86	1,900	남 킴 스틸	18,500	-3.90	-750
호찌민시 증권	25,750	4.46	1,100	코텍콘스 컨스트럭션	55,800	-3.79	-2,200
비엠티로닉스 판빈	12,400	4.20	500	타인 공 텍스타일 가먼트 인베	43,200	-3.79	-1,700

## 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

금융센터디지털벨리

(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.

