

2022.08.22(월)

Yuanta Research

Yuanta

Greater

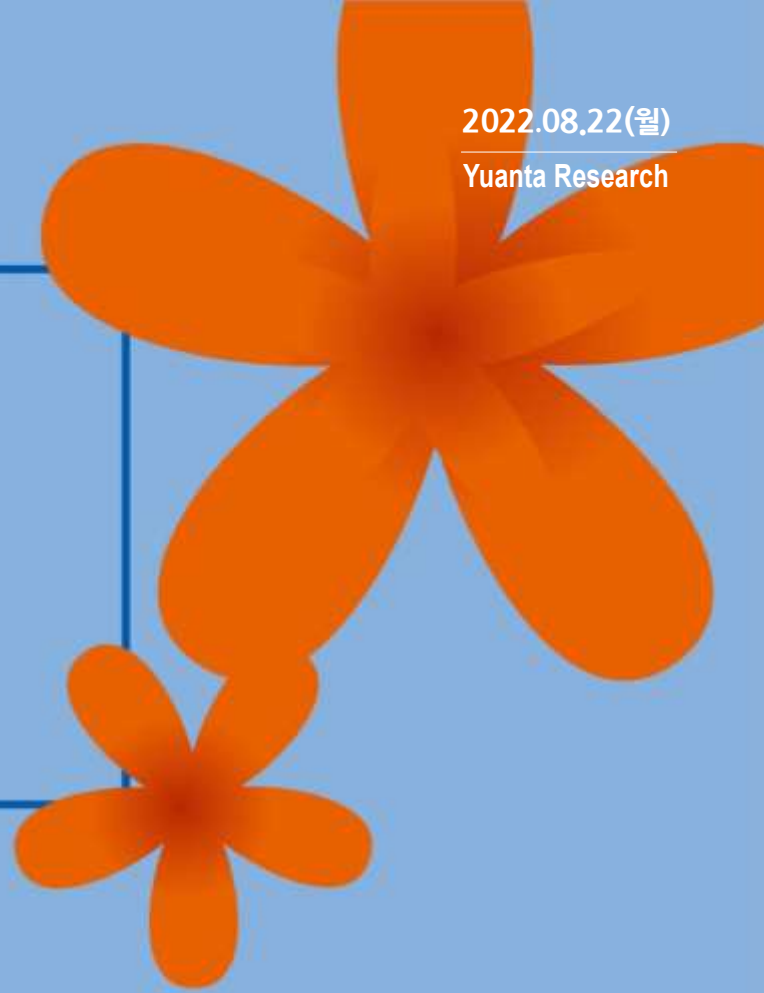
Asia Daily

• 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 지텍 (3005 TT), 징펑인더스트리얼 (2355 TT)

• 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

• 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



## 대만 기업 분석

## 지텍 (3005 TT)

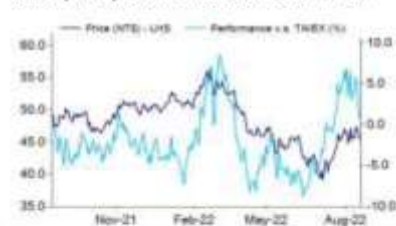
## Taiwan: IPCs

## Getac (3005 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$58.0</b>	<b>26.9%</b>
Previous Target	Close Price (Aug 17, 2022)
<b>NT\$56.0</b>	<b>NT\$45.70</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	914.4 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	2.9 mn
유통주식		49.8%
외국인 지분율		26.0%
주요주주	MITAC International Corp.,	31.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	31.61
P/B (2022F)		1.4x
부채 비율		45.00%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	30,084	32,645	36,090	40,575
Op. profit	2,612	2,993	3,458	4,040
Net profit*	4,274	2,319	2,859	3,272
Adj. EPS (NT\$)	7.20	3.91	4.82	5.52
FD. EPS (NT\$)	7.06	3.91	4.82	5.52
Growth (% YoY)				
Sales	8.1	8.5	10.6	12.4
Op. profit	(16.2)	14.6	15.5	16.8
Adj. EPS	62.3	(45.7)	23.3	14.5
FD. EPS	63.8	(45.7)	23.3	14.5
GM (%)	25.2	25.8	26.7	27.1
OPM (%)	8.7	9.2	9.6	10.0
P/E (X)	6.3	11.7	9.5	8.3
ROE (%)	23.5	12.4	14.2	15.0
Cash Div. yield	7.9%	6.8%	8.3%	9.4%
DPS (NT\$)	3.59	3.10	3.80	4.30

주: 발간일 2022. 08. 18

## 2H22 성장 가속화, 산업용 컴퓨터/항공우주용 제품 수요 강세

매출총이익률 호조로 2Q22 이익 전망치 상회: 중국 봉쇄 영향으로 인해 2Q22 매출은 NT\$74.9억으로 전분기 대비 1%, 전년 대비 2% 감소했다. 고마진 산업용 컴퓨터 출하량 증가에 힘입어 매출총이익률은 25%로 전분기 대비 1.5%p 상승했으며 당사 전망치를 상회했다. 영업이익은 NT\$5.9억(이전 분기와 유사, 전년 대비-6%)으로 당사/시장 전망치를 각각 8%/11% 상회했다. 한편 환차익과 기타수익에도 불구하고 일본 업체 파나소닉의 산업용컴퓨터 디자인 특허 침해 소송에 따른 손해배상금(US\$1,700만, 약 NT\$5억) 인식으로 영업외손실 NT\$3억이 발생했다. 2Q22 순이익은 NT\$2.62억(전분기 대비-49%, 전년 대비-89%), EPS는 NT\$0.44로 당사/시장 전망치를 각각 259%/54% 상회했다.

2H22 산업용 컴퓨터 출하 강세: 1H22 산업용 컴퓨터 매출은 터딘 미 정부 인프라 건설과 국방 예산 집행으로 2% 증가에 그쳤으며 예상치를 하회했다. 그러나 2H22 미 예산 집행 속도는 가속화될 것으로 예상된다. 또한 동사는 클라우드와 결합한 신제품 출시를 통해 경찰용 카메라 수주를 획득했으며 전체 산업용 컴퓨터의 매출 기여도는 1H22 44%에서 2H22에는 48%까지 늘어날 것으로 예상된다. 2022/2023년 산업용 컴퓨터 부문 매출은 전년 대비 12%/13% 증가해 동사의 주요 성장 모멘텀이 될 것으로 기대한다. 3Q22 매출은 산업용 컴퓨터와 항공우주용 사업 회복에 힘입어 NT\$88억(전분기 대비+17%, 전년 대비+18%)에 달할 것으로 예상된다. 고마진 산업용 컴퓨터의 기여도 확대에 매출총이익률은 26.9%까지 상승할 것으로 예상하며 EPS 전망치는 기존 대비 8% 상향한 NT\$1.27(전분기 대비+187%, 전년 대비+20%)로 제시한다. 4Q22는 산업용 컴퓨터의 출하 성수기로 매출이 NT\$88.1억(전분기와 유사한 수준, 전년 대비+14%)에 달할 것으로 전망한다.

자동차 기계 부품/항공우주용 제품 수요 크게 증가, 핵심사업 이익 점차 개선: 가전 기계 부품 매출은 재택근무 수요 하락으로 감소한 반면 자동차 기계 부품 사업은 팬데믹이 완화되면서 매출 강세(2022년 전년 대비+10%)가 예상된다. 2022/2023년 전체 기계 부품 매출은 전년 대비 2%/7% 증가할 것으로 전망한다. 평다테크(3004 TT)의 매출이 지난해 말 바닥을 찍고 반등한 가운데 2022/2023년 항공우주용 제품 부문 매출은 국경 봉쇄 해제에 따른 여객기 수요 회복으로 전년 대비 43%/25% 증가할 것으로 전망한다. 2022/2023년 전체 매출은 전년 대비 9%/11% 증가할 것으로 예상된다. 원재료 가격 인상폭 둔화와 신제품 비용 전가로 매출총이익률은 2021년 25.2%에서 2022/2023년 25.8%/26.7%로 소폭 상승할 것으로 전망한다. 2022년 EPS 는 NT\$3.91(전년 대비-46%), 2023년 EPS 는 NT\$4.82(전년 대비+23%)로 추정한다. 2021년 공장 및 오피스 매각에 따른 수익과 2022년 파나소닉 특허 침해에 따른 손해배상금 인식분을 제외한 2022년 핵심사업 이익은 전년 대비 15% 증가할 것으로 전망한다.

## 대만 기업 분석

## 징펑인더스트리얼 (2355 TT)

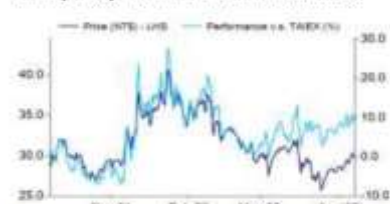
## Taiwan: PCB/Substrates

## Chin-Poon (2355 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$38.5</b>	<b>28.7%</b>
Previous Target	Close Price (Aug 18, 2022)
<b>NT\$38.5</b>	<b>NT\$29.90</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	396.1 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	1.7 mn
유통주식		78.0%
외국인 지분율		15.3%
주요주주	Fubon Life Insurance Co., Ltd.,	6.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	38.76
P/B (2022F)		0.8x
부채 비율		32.8%
ESG 등급(Sustainalytics)		중간

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	18,219	17,973	18,833	19,589
Op. profit	(186)	190	556	782
Net profit*	338	365	475	638
Adj. EPS (NT\$)	0.85	0.92	1.20	1.61
FD. EPS (NT\$)	0.85	0.92	1.20	1.61
Growth (% YoY)				
Sales	19.0	(1.4)	4.8	4.0
Op. profit	50.0	(202.3)	192.7	40.7
Adj. EPS	632.4	8.1	30.2	34.3
FD. EPS	632.4	8.1	30.2	34.3
GM (%)	6.2	8.2	10.2	11.2
OPM (%)	(1.0)	1.1	3.0	4.0
P/E (X)	35.2	32.6	25.0	18.6
ROE (%)	2.2	2.4	3.0	4.0
Cash Div. yield	1.7%	1.8%	2.4%	3.2%
DPS (NT\$)	0.50	0.55	0.72	0.96

주: 발간일 2022. 08. 19

## 우호적인 환율 추세, 고객사 부품 부족에 따른 차량용 PCB 출하 차질

미 달러 대비 위안화/태국 바트 약세로 인해 2Q22 EPS NT\$0.30로 당사 전망치 58% 상회: 2Q22 매출은 이전 분기와 유사했고 영업이익은 NT\$0.4억(전분기 대비 흑자 전환)으로 당사 전망치를 46% 하회했다. 2Q22 순이익은 전분기 대비 4,158% 증가해 당사 전망치를 58% 상회했으며 EPS는 NT\$0.3다. 대만 공장의 매출 기여도는 40~50%이며, 설비가동률 소폭 상승에 힘입어 해당 공장의 이익 기여분이 1Q22 NT\$5,200만에서 2Q22 NT\$9,000만으로 증가했다. 중국 Changshu 공장의 매출 기여도는 35~40%이며 1Q22에는 NT\$2,800만 적자가 발생했으나 4월 미 달러 대비 위안화 약세에 따른 환차익에 힘입어 2Q22에는 NT\$6,200만에 달하는 이익을 기여했다. 태국 공장의 매출 기여도는 5~10%이며 팬데믹으로 인한 인력 부족으로 1Q/2Q22 각각 NT\$2,400만/3,700만 이익 적자가 발생됐다.

출하 차질에도 불구하고 완만한 주문 증가에 힘입어 3Q22 EPS NT\$0.31로 전분기 대비 3% 증가 예상: 고객사의 부품 부족 현상이 다소 완화돼 차량용 PCB 출하가 일부 개선됐다. 재고가 높은 수준을 이어감에 따라 당사는 3Q22 설비가동률을 80~85% 수준으로 유지하고자 한다. 상대적으로 우호적인 환율 추이를 고려했을 때, 3Q22 매출총이익률은 전분기 대비 소폭 상승할 것으로 예상된다. 3Q22 매출은 NT\$46.7억으로 전분기 대비 7% 증가하고, 영업이익은 NT\$1.4억으로 전분기 대비 303% 증가할 것으로 예상된다. 순이익은 NT\$1.2억으로 전분기 대비 3% 증가하고, EPS는 NT\$0.31로 전망한다.

대만달러 약세가 이익 견인, 전기차용 두꺼운 구리 PCB 증설 계획, 2022년 EPS 전망치 39.2% 상향: 동사의 차량용 PCB는 주로 EU 고객사에, 그 다음으로는 미국과 일본 고객사에 공급되며 중국 고객사 비중은 가장 낮다. 기존 EU 자동차 제조사에는 전기차 부품을 공급하는 반면 미국 전기차 브랜드 업체에게는 직접적으로 공급하지 않는다. 전기차 부품 주문에 대한

치열한 가격 경쟁을 고려해 미국 전기차 브랜드의 tier1 전장 업체에게만 공급한다. 한편 긍정적인 수요 전망에도 불구하고 지속되는 부품 부족 현상을 반영해 다수의 자동차 제조사들이 출하량 추정치를 점차 하향 조정하고 있다. 1H22 동사의 설비투자 규모는 NT\$2억이었고, 2H22에는 설비투자 규모를 축소하겠다는 가이드를 밝혔으며 2023년 계획은 미정이다. 전기차용 두꺼운 구리 PCB 설비를 확충할 계획이나 구체적인 장소는 결정된 바 없다. 2022년 연간 매출은 NT\$179.7억(전년 대비-1%), 영업이익은 40.8% 상향한 NT\$1.9억으로 예상된다. 순이익은 전망치는 39% 상향한 NT\$3.7억, EPS 전망치는 NT\$0.92로 제시한다. 2023년 EPS는 NT\$1.20로 전년 대비 30% 증가할 것으로 예상된다.

## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	MSI	2377 TW	BUY	115.50	150.00	-28.0	97,581	22/7/7	13.2
★	TSEC	6443 TW	BUY	37.00	45.00	-12.9	17,623	22/8/4	15.4
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	50.30	67.00	15.0	59,949	22/8/4	3.6
★	후렌정밀	6279 TP	BUY	154.50	183.00	10.4	15,397	22/8/4	2.3
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	339.00	435.00	19.8	25,806	22/8/4	5.1
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	596.00	690.00	1.7	79,871	22/8/4	14.6
★	비즈링크홀딩스	3665 TW	BUY	303.50	415.00	16.3	46,368	22/8/4	-1.0
★	서콤	5388 TW	BUY	98.40	120.00	30.0	24,835	22/8/4	9.7
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	69.90	82.00	23.3	31,821	22/8/4	1.3
★	에바항공	2618 TW	BUY	31.70	39.00	13.4	167,634	22/8/4	3.8

주: 1) 발간일 2022.08.04

\* 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	★	CTG 면세점	601888 SH	BUY	188.00	280.00	-13.7	367,065	22/8/4	-6.2
	★	통위	600438 SH	NOT RATED	59.96	-	36.1	269,913	22/8/4	19.2
		중지쉬창	300308 SZ	BUY	33.45	40.50	-20.7	26,749	21/11/3	-3.3
		중웨이신소재	300919 SZ	BUY	104.53	199.00	-30.9	63,728	22/6/8	-11.5
		천순풍력에너지	002531 SZ	NOT RATED	17.50	-	-9.3	31,544	22/7/7	7.6
		아이메이크기술개발	300896 SZ	BUY	544.50	787.50	2.0	117,808	22/7/7	-4.7
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	5.89	13.50	-39.8	11,592	22/5/10	-6.8
		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	45.80	53.50	-9.8	515,088	22/6/8	8.8
		NAYUKI	02150 HK	BUY	5.54	8.90	-35.3	9,502	22/6/8	-14.0
		레지나	02199 HK	BUY	4.97	6.50	-23.5	6,085	22/7/7	3.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		번영은행	VPB VN	BUY	31250.00	48820.00	-12.7	139858543.3	22/5/10	-6.2
		사이공트영땀은행	STB VN	BUY	25100.00	28860.00	-20.3	47318914.5	22/6/8	16.2
		사이공증권	SSI VN	BUY	25150.00	28211.00	-46.3	37451871.7	22/7/7	31.7
		호치민증권	HCM VN	BUY	28150.00	31744.00	-38.1	12870516.4	22/7/7	20.3

주: 1) 발간일 2022.08.04

\* 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)	115.50
목표주가 (TWD)	150.00
시가총액 (TWD mn)	97,581
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	13.2

- ▶ 기존 세대와 비교시 Hopper는 테라플롭이 130% 더 많고, 성능이 보다 우수하며, 메모리 대역폭이 크고, 빌트인 캐시 용량이 큼. 게이밍 GPU 성능은 50% 이상 우수함.
- ▶ 게이밍 비중이 높은 동사는 경쟁업체 대비 보다 안정적인 실적이 기대됨. 2019년/2020년 다운사이클에서 가격 하락과 재고 조정 속에서 동사의 게이밍 실적은 전년 대비 8%/16% 감소한 반면 경쟁사들의 이익은 20% 이상 감소한 바 있음.
- ▶ 동사는 방어주이며, 2022F P/E의 6.8배에 거래되고 있어 밸류에이션이 매력적이고, 현금배당수익률이 8%임. 투자 의견 BUY를 유지하고, 목표주가 NT\$185로 제시함

## TSEC (6443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	37.00
목표주가 (TWD)	45.00
시가총액 (TWD mn)	17,623
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	15.4

- ▶ 대만 정부의 태양광 설치 인센티브 정책의 수혜주. 월 설비용량이 현재 70MW에서 향후 100MW로 확대될 전망.
- ▶ 7월부터 미국 프로젝트의 기여 시작되며 2022년/2023년 매출의 4%/11% 차지 전망. 해외 사업의 높은 매출총이익률이 수익률 개선 견인할 것으로 보임.

## 컴팩매뉴팩처링 (2313 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	50.30
목표주가 (TWD)	67.00
시가총액 (TWD mn)	59,949
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 중국 지역봉쇄에도 불구하고 제품 믹스 개선과 환이익이 2Q22 실적 뒷받침한 것으로 보임.
- ▶ 중국의 휴대폰 PCB주문이 최근 둔화했으나 미국 고객사가 두 개의 노트북을 출시했고 또 추가로 두 개를 더 출시할 계획이므로 HDI 가동률이 높아질 것으로 기대됨. 또한 미국 고객사의 신형 휴대폰이 7월 중순 소량생산을 시작해 8월부터 매출에 기여할 것임. 현재로서 미국 고객사가 휴대폰, 노트북 주문을 조정하지 않은 것으로 파악됨.
- ▶ 2022년 CAPEX NT\$80~90억 계획 중이며, 2Q22 FPC 설비의 10~15% 확대, 3Q22 HDI 설비의 10~15% 확대 계획 중임. 2022년 매출 NT\$724.9억(전년 대비 +15%), 순이익 NT\$69.2억(전년 대비 +35%), EPS NT\$5.81로 전망됨.

## 후렌정밀 (6279 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	154.50
목표주가 (TWD)	183.00
시가총액 (TWD mn)	15,397
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	2.3

- ▶ 2Q22 매출 기대치 상회. 중국 수요 개선과 비용부담 완화를 반영해 2H22 매출 및 영업이익의 성장률 추정치를 각각 상반기 대비 23%/67% 증가로 상향 조정함.
- ▶ 예상보다 강한 중국 수요, 해외 고객사의 주문 강세, 구리가격 하락을 반영해 2022년/2023년 EPS 추정치를 12%/20% 상향 조정함.
- ▶ 5월 10일 동사는 Shang Yi로부터 두개의 케이블 하니스 설비를 인수했으며, 2H22/2023F 매출의 8%/7%를 기여할 것으로 보여 동사의 수직통합에 긍정적임.

## 유니버설버전바이오테크 (3218 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	339.00
목표주가 (TWD)	435.00
시가총액 (TWD mn)	25,806
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	5.1

- ▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍음에 따라 6월 소매매출은 크게 개선됨. 3Q22 매출은 성장을 재개하고 신고점 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 아동 근시 예방 및 교정, 굴절교정수술, 고급 백내장 수술의 매출 비중이 80%이며, 동사의 우수한 명성을 바탕으로 이 사업들의 장기 매출 증가율이 20~30%에 달할 것으로 보임.
- ▶ 대만 백내장 수술의 선두자리를 유지하고 있으며, 기술 서비스 비중의 확대로 매출총이익률이 2021년 62.2%에서 2024년 65%로 상승할 것으로 보임.



## 글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	596.00
목표주가 (TWD)	690.00
시가총액 (TWD mn)	79,871
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	14.6

- ▶ 2Q22 매출은 전분기 대비 19% 증가해 경영진의 기존 목표치인 한 자릿수대 증가율을 상회함. 12/16nm의 파운드리 달성률과 턴키 사업의 7nm 에 힘입어 2Q22 매출이 기대치를 상회함. 지속적인 매출총이익률 확대, 전분기 대비 두 자릿수대의 영업비용 증가세를 반영해 2Q22 EPS 추정치를 12% 상향 조정해 NT\$5.19로 제시함(전분기 대비 +27%).
- ▶ 파운드리 설비 부족 완화와 주문 달성률 개선으로 1H22 매출 증가율도 전년 대비 50%로 기대보다 높았음. 1H22/2H22 매출이 2022년 전체 매출의 45%/55%를 차지할 것이라는 가정 하에 2022년 매출 추정치를 상향 조정해 전년 대비 39% 증가를 전망하며, EPS 추정치를 8% 상향 조정해 NT\$18.41로 제시함.
- ▶ AI, HPC, 네트워크 산업 트렌드가 유효하며, 소비자가전 및 휴대폰 최종 수요 둔화에도 불구하고 거시환경 약세에 따른 여파가 상대적으로 제한적일 것으로 보임.

## 비즈링크홀딩스 (3665 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	303.50
목표주가 (TWD)	415.00
시가총액 (TWD mn)	46,368
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-1.0

- ▶ EV, 데이터센터, 반도체 장비 주문 강세로 2H22 매출/영업이익이 상반기 대비 13%/30% 증가할 전망.
- ▶ 2Q22부터 원자재 비용 부담이 완화되고(구리가격 20% 하락, 전자부품 ASP 하락), 외환리스크가 낮아지면서(2Q22 미 달러 대비 RMB 5% 평가절하) 2H22 지속적 매출 확대가 전망됨. 따라서 2H22 영업이익률/매출총이익률이 1H22 9.3%/24.7%에서 11.0%/25.1%로 증가할 것으로 보임.
- ▶ 일반적 제품 매출(EV 관련, 데이터센터, 반도체 장비, 에너지 저장)이 2022년/2023년 전년 대비 121%/16% 증가하고, 이들의 매출 내 비중이 2021년 28%에서 2022/2023년 35%/37%로 확대될 것으로 보임.

## 서콤 (5388 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	98.40
목표주가 (TWD)	120.00
시가총액 (TWD mn)	24,835
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	9.7

- ▶ Wi-Fi 6E와 OTT STB 등 신제품이 매출에 점진적으로 기여하기 시작하면서 3Q~4Q22 매출이 전분기 대비 증가하고, EPS가 3Q22/4Q22 8%/25%씩 증가할 전망.
- ▶ 매출 규모 확대, 점진적인 IC 공급 개선, 높은 가동률로 2H22 매출총이익률 13%로 증가할 것으로 보임.
- ▶ 유럽 내 광섬유 침투율이 여전히 낮음. 영국과 독일 정부는 Gigabit 계획을 적극적으로 추진 중이며, 북미 통신업체들은 DOCSIS 3.1 스펙을 업그레이드함. 2022년/2023년 매출이 33%/14% 증가하고, EPS는 87%/20% 증가할 것으로 보임.

## 프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	69.90
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	31,821
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	1.3

- ▶ 자동차 및 경찰용 카메라 모듈 주문 강세와 자재 부족 완화로 3Q22 매출의 전분기 대비 14% 증가가 예상됨.
- ▶ 미국 EV고객사의 설비 램프업으로 상해와 베를린 설비의 설비능력이 2023년 44% 증가하고, 2023년 자동차 카메라 모듈 매출이 48% 증가할 것으로 보임.
- ▶ 자동차 카메라 모듈의 장기적 성장과 경찰용 카메라 모듈의 매출 비중 증가를 반영해 목표주가를 NT\$82로 상향 조정하고, 목표 P/E를 11배에서 12배로 상향 조정함.

## 에바항공 (2618 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	31.70
목표주가 (TWD)	39.00
시가총액 (TWD mn)	167,634
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

- ▶ 6월 매출은 NT\$111억, 이 중 화물 사업 비중이 76%(전월 대비 -9%/전년 대비 +39%). 3Q22 성수기 수요가 항공운송 가격을 뒷받침하고, 신형 화물기가 효율성을 개선할 것으로 기대됨.
- ▶ 여객 사업의 6월 매출 비중은 11%였음(전월 대비 +52%/전년 대비 +36%). 2H22 국경 규제에 점진적으로 풀리면 여객 사업의 수혜가 예상됨. 7월 7일 이후 주당 입국객 규모 제한이 60% 상향된 4만명으로 늘어남.
- ▶ 여객 사업 부활이 항공유 비용 상승을 부분적으로 상쇄하면서 2022/2023년 EPS가 전년 대비 41%/29% 증가한 NT\$ 2.18/2.81을 기록할 것으로 전망됨. 목표주가 NT\$34는 P/B의 2.4배임(vs 기준 2.5배). 2023년 중간 주당순자산가치는 NT\$14.12로 추정됨.

## 중국증시 추천종목

## CTG면세점 (601888 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	188.00
목표주가 (RMB)	280.00
시가총액 (RMB mn)	367,065
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 6월부터 현재까지 하이난 공항의 일일 항공운항수는 2021년 수준을 점차 회복했으며, 7월부터 현재까지의 일평균 하이난 면세점 매출은 RMB1.15억을 회복함. 여름휴가(7~8월)기간 관광 회복이 3Q22 실적의 놀라운 개선으로 이어지면서, 강한 회복력을 보일 것으로 전망됨. 그러나 8월말 반기 실적이 발표됨에 따라 2Q22 실적이 예상보다 낮을 수 있음에 유의해야함.

## 통위 (600438 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	59.96
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	269,913
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	19.2

- ▶ 2Q22 실리콘 소재 매출이 6만톤에 달했고, 실리콘 소재 출하량은 5만톤을 기록함. 실리콘 소재의 순이익은 톤당 RMB13~14만의 높은 수준에 유지될 것으로 보임. 2021년 말 기준 동사의 전체 다결정 실리콘 설비용량은 18만톤에 달함. 설비용량이 5만톤인 Baotou프로젝트 2단계의 생산이 7월 초 시작됨. 12만톤 규모의 Leshan 프로젝트 3단계는 3Q23 생산을 시작할 것으로 보이며, 2026년까지 설비규모의 80만~100만톤 달성을 계획하고 있음.
- ▶ 2Q22 태양전지 매출은 11GW 이상을 기록했고, 수익성(전지 W당)은 RMB0.03/W를 기록해 지속적인 수익성 개선을 보여줌. 2021년말 기준 동사의 전체 태양전지 설비규모는 45GW였으며, 1GW HJT+1GW TOPCon의 양산에 성공했고, 2022년 말까지 총 설비 규모가 70GW를 넘어설 것으로 보임. 동사는 2026년까지 설비를 130~150GW 로 증설할 계획임. 태양전지의 놀라운 수익성 개선이 주목할 만함.

## 중지쉬창 (300308 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	33.45
목표주가 (RMB)	40.50
시가총액 (RMB mn)	26,749
추천일	21/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.3

- ▶ 1H22 지배주주귀속순이익은 전년 대비 32~56% 증가한 RMB4.5~5.3억으로 추정됨. 동사는 레이저 레이더 경로를 개발했고, 고객사와의 연결에 진척이 있었음. 따라서 2H22 소량의 레이저 레이더 출하가 가능해질 것으로 보이며, 2023년 양산에 성공하면서 성장 규모가 커질 수 있을 것으로 보임.

## 중웨이신소재 (300919 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	104.53
목표주가 (RMB)	199.00
시가총액 (RMB mn)	63,728
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-11.5

- ▶ 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)	17.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	31,544
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	7.6

- ▶ 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 설치 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)	544.50
목표주가 (RMB)	787.50
시가총액 (RMB mn)	117,808
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	-4.7

▶ 4월부터 5월까지 선전, 중국 동부, 베이징에 강력한 코로나-19 발생으로 인한 부정적인 영향에도 불구하고, 6월에는 상해 봉쇄조치 완화 및 미용화학기업의 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

## 영달자동차홀딩스 (03699 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	5.89
목표주가 (HKD)	13.50
시가총액 (HKDmn)	11,592
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-6.8

- ▶ 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/3.6배인 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.

## 레지나 (02199 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	4.97
목표주가 (HKD)	6.50
시가총액 (HKDmn)	6,085
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

- ▶ FY2022년 실적은 기존 가이드스에 부합함. 매출 및 이익률 증가를 반영해 FY2023~FY2024년 EPS 추정치를 1~4% 상향 조정함.
- ▶ 현재 주가는 FY2023/FY2024F P/E의 8.7배/7.3배임. FY2023~2025년 EPS의 연평균 17.6% 증가가 전망되며, 매출 증가와 이익률 확대가 FY2023년 EPS의 연평균 32% 증가를 견인할 것임.

## NONHFU SPRING (09633 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	45.80
목표주가 (HKD)	53.50
시가총액 (HKDmn)	515,088
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	8.8

- ▶ 주요 원자재인 PET 가격 하락세가 수익성 뒷받침할 것. 7월부터 현재까지의 음료 매출 견조한 것으로 보임.
- ▶ 1H22 순이익은 전년 대비 4% 하락, 2022/2023년에는 전년대비 8%/23% 증가 예상

## NAYUKI (02150 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	5.54
목표주가 (HKD)	8.90
시가총액 (HKDmn)	9,502
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-14.0

- ▶ 7월 주문량이 전년과 유사했으며, 기존점매출이 전년 대비 30% 감소한 것으로 추정됨. 기저가 높은 가운데 일부 도시에서의 코로나-19 재확산이 매출 증가에 영향을 미침. 비용 감축 노력과 함께 마진 회복이 기대됨.
- ▶ 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)	139,858,543
추천일	22/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-6.2

- ▶ 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)	25100.00
목표주가 (VND)	28860.00
시가총액 (VND mn)	47,318,914
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	16.2

- ▶ 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 1.2배는 과도한 저평가라고 판단됨.

## 사이공증권 (SSI VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	25150.00
목표주가 (VND)	28211.00
시가총액 (VND mn)	37,451,872
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	31.7

- ▶ 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)	28150.00
목표주가 (VND)	31744.00
시가총액 (VND mn)	12,870,516
추천일	22/7/7
추천일 이후 수익률 (%)	20.3

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

대만증시 주요지표

		211230	220815	220816	220817	220818	220819
가권지수		18,218.84	15,417.35	15,420.57	15,465.45	15,396.76	15,408.78
등락폭		-29.4	128.4	3.2	44.9	-68.7	12.0
등락률		-0.2%	0.8%	0.0%	0.3%	-0.4%	0.1%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	47,928	47,943	48,081	47,880	47,922
이동평균	5일	18,134.9	15,178.7	15,252.8	15,358.0	15,397.8	15,421.8
	20일	17,864.3	14,951.5	14,987.8	15,024.4	15,047.3	15,070.3
이격도	5일	99.5	98.5	98.9	99.3	100.0	100.1
	20일	98.1	97.0	97.2	97.1	97.7	97.8
투자심리	(%, 10일)	90	60	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	4,140	3,173	3,083	3,153	2,656	3,282
거래대금	(십억 대만 달러)	255	223	199	207	190	213

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	220815	220816	220817	220818	220819
GTSM 지수		237.55	189.91	190.40	191.32	193.57	195.07
등락폭		1.3	3.4	0.5	0.9	2.3	1.5
등락률		0.5%	1.8%	0.3%	0.5%	1.2%	0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,656	4,674	4,696	4,751	4,788
이동평균	5일	235.2	185.3	186.7	188.5	190.4	192.1
	20일	231.2	182.3	182.9	183.5	184.0	184.6
이격도	5일	99.0	97.6	98.1	98.5	98.3	98.5
	20일	97.3	96.0	96.1	95.9	95.1	94.6
투자심리	(%, 10일)	80	70	80	90	90	90
거래량	(백만 주)	880	709	819	733	875	973
거래대금	(백만 대만 달러)	74	59	68	57	72	87

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	220815	220816	220817	220818	220819
항생지수		23,397.67	20,040.86	19,830.52	19,922.45	19,763.91	19,773.03
등락폭		285.7	-134.8	-210.3	91.9	-158.5	9.1
등락률		1.2%	-0.7%	-1.1%	0.5%	-0.8%	0.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	21,279	21,137	21,235	21,115	21,157
이동평균	5일	23,220.1	19,982.6	19,948.1	20,010.4	19,946.7	19,866.2
	20일	23,457.0	20,280.5	20,239.0	20,190.6	20,150.1	20,108.3
이격도	5일	99.2	99.7	100.6	100.4	100.9	100.5
	20일	100.3	101.2	102.1	101.3	102.0	101.7
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	676	1,393	1,948	1,412	1,587	1,400
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	30	49	38	44	38

상해증시 주요지표

		211231	220815	220816	220817	220818	220819
상해종합지수		3,639.78	3,276.09	3,277.89	3,292.53	3,277.54	3,258.08
등락폭		20.6	-0.8	1.8	14.6	-15.0	-19.5
등락률		0.6%	0.0%	0.1%	0.4%	-0.5%	-0.6%
시가총액	(십억 위안)	48,009	45,270	45,311	45,514	45,316	45,060
이동평균	5일	3,620.4	3,262.4	3,268.5	3,281.0	3,280.2	3,276.4
	20일	3,633.2	3,252.0	3,252.0	3,251.3	3,251.6	3,251.0
이격도	5일	99.5	99.6	99.7	99.7	100.1	100.6
	20일	99.8	99.3	99.2	98.7	99.2	99.8
투자심리	(%, 10일)	50	50	60	70	60	50
거래량	(백만 주)	30,444	27,367	28,613	31,040	28,516	31,608
거래대금	(십억 위안)	398	361	382	397	388	426
신용잔고	(십억 위안)	903	818	819	820	822	819

선전증시 주요지표

		211231	220815	220816	220817	220818	220819
선전종합지수		2,530.14	2,217.44	2,227.04	2,242.45	2,236.53	2,207.99
등락폭		13.0	10.4	9.6	15.4	-5.9	-28.5
등락률		0.5%	0.5%	0.4%	0.7%	-0.3%	-1.3%
시가총액	(십억 위안)	39,623	35,635	35,794	36,052	35,982	35,537
이동평균	5일	2,510.1	2,202.2	2,209.9	2,222.2	2,226.1	2,226.3
	20일	2,520.0	2,183.5	2,185.1	2,186.7	2,188.8	2,189.9
이격도	5일	99.2	99.3	99.2	99.1	99.5	100.8
	20일	99.6	98.5	98.1	97.5	97.9	99.2
투자심리	(%, 10일)	70	60	70	80	70	60
거래량	(백만 주)	46,868	45,730	49,021	51,187	50,258	51,874
거래대금	(십억 위안)	627	589	611	651	636	662
신용잔고	(십억 위안)	809	710	711	713	715	715



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	220815	220816	220817	220818	220819
하노이 지수		473.99	303.97	303.02	302.59	301.19	297.94
등락폭		12.3	0.6	-1.0	-0.4	-1.4	-3.3
등락률		2.7%	0.2%	-0.3%	-0.1%	-0.5%	-1.1%
시가총액	(십억 등)	457,874	316,016	314,984	313,052	312,416	310,164
이동평균	5일	460.2	302.5	302.8	302.6	302.8	301.7
	20일	453.3	294.1	295.0	295.7	296.4	296.8
이격도	5일	97.1	99.5	99.9	100.0	100.5	101.3
	20일	95.6	96.7	97.4	97.7	98.4	99.6
투자심리	(%, 10일)	60	80	70	60	60	50
거래량	(백만 주)	107	81	81	100	74	84
거래대금	(십억 등)	2,565	1,592	1,411	1,745	1,381	1,517

호치민증시 주요지표

		211231	220815	220816	220817	220818	220819
호치민 지수		1,498.28	1,274.20	1,274.69	1,275.28	1,273.66	1,269.18
등락폭		12.3	11.9	0.5	0.6	-1.6	-4.5
등락률		0.8%	0.9%	0.0%	0.1%	-0.1%	-0.4%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	5,062,262	5,064,267	5,070,190	5,064,633	5,046,875
이동평균	5일	1,490.7	1,260.8	1,264.0	1,267.7	1,272.0	1,273.4
	20일	1,472.5	1,226.8	1,231.6	1,235.6	1,239.4	1,243.1
이격도	5일	99.5	98.9	99.2	99.4	99.9	100.3
	20일	98.3	96.3	96.6	96.9	97.3	97.9
투자심리	(%, 10일)	70	70	70	70	60	60
거래량	(백만 주)	805	552	539	610	520	14,004
거래대금	(십억 등)	24,448	13,857	13,405	15,441	14,004	13,519

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
In Win Development Inc	19.8	10.00	1.8	어소시에이티드인더스트리스차	13.2	-8.33	-1.2
Machvision Inc	160.5	9.93	14.5	Tai Twun Enterprise Co Ltd	23.9	-4.79	-1.2
Microtek International	32.7	9.92	3.0	자이언트 매뉴팩처링	252.5	-4.72	-12.5
Advanced Energy Solution Hol	1,085.0	9.82	97.0	Vivotek Inc	97.3	-4.61	-4.7
Fortune Information Systems	21.9	9.80	2.0	신방 전자	276.0	-3.33	-9.5
트윈헤드 인터내셔널	123.5	9.78	11.0	유왕 과기	15.0	-3.23	-0.5
이노룩스	12.5	9.69	1.1	Elitegroup Computer Systems	25.6	-3.21	-0.8
Hwang Chang General Contract	10.4	9.59	0.9	Golden Bridge Electech Inc	26.8	-2.90	-0.8
Billion Electric Co Ltd	19.6	9.50	1.7	유진 과기	10.1	-2.90	-0.3
예성공고	83.6	9.14	7.0	타통	34.4	-2.82	-1.0
한위차이징	12.1	8.52	0.9	Avermedia Technologies	23.3	-2.72	-0.6

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Zen Voce Corp	23.1	10.00	2.1	이지웰 바이오메디컬	10.1	-9.82	-1.1
푸차오 공업	13.8	10.00	1.3	첸딩 광전	38.3	-6.48	-2.7
Ingentec Corp	170.5	10.00	15.5	Pacific Image Electronics Co	16.7	-6.18	-1.1
Unitech Electronics Co Ltd	25.3	10.00	2.3	GOMAJI Corp Ltd	41.1	-6.16	-2.7
Wiltrom Co Ltd	34.1	10.00	3.1	Atech OEM Inc	16.0	-6.16	-1.1
Gallant Precision Machining	28.7	9.96	2.6	Daito Me Holdings Co Ltd	20.6	-5.94	-1.3
Fast Technologies Inc	38.7	9.94	3.5	기가솔라 머티리얼스	152.5	-5.90	-9.6
CTI 트래픽 인더스트리스	27.7	9.94	2.5	Senao Networks Inc	232.0	-5.69	-14.0
STL Technology Co Ltd	39.4	9.92	3.6	Star Travel Corp	22.5	-5.66	-1.4
Eris Technology Corp	249.5	9.91	22.5	Array Inc	11.8	-4.47	-0.6
Intech Biopharm Ltd	41.1	9.89	3.7	Eminent Luggage Corp	11.4	-4.22	-0.5

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Orinko Advanced Plastics Co	11.9	13.88	1.5	Trina Solar Co Ltd	72.2	-15.07	-12.8
상하이 전력	10.4	10.03	0.9	Jiangsu Beiren Smart Manufac	32.5	-14.43	-5.5
Shijiazhuang Kelin Electric	20.9	10.03	1.9	Wuhan Xingtu Xinke Electroni	21.7	-11.02	-2.7
중루	22.8	10.02	2.1	Suzhou TZTEK Technology Co L	42.5	-10.04	-4.7
Fujian Tianma Science & Tech	21.9	10.01	2.0	Zhejiang XCC Group Co Ltd	19.3	-10.00	-2.1
Jiangsu Xinri E-Vehicle Co L	23.6	10.00	2.2	Hubei Zhenhua Chemical Co Lt	21.2	-10.00	-2.4
Suzhou Secote Precision Elec	33.9	10.00	3.1	Mubang High-Tech Co Ltd	43.2	-10.00	-4.8
KTK Group Co Ltd	8.5	10.00	0.8	선디 기간산업투자	3.8	-10.00	-0.4
중루	0.6	10.00	0.1	Solareast Holdings Co Ltd	9.7	-9.96	-1.1
화녕국제전력	7.9	10.00	0.7	Shanghai Huafo Aluminum Co	19.1	-9.91	-2.1
러산 전력	9.6	10.00	0.9	Suzhou MedicalSystem Technol	26.3	-9.88	-2.9

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
CECEP 솔라 에너지	9.3	10.02	0.9	징야오 태양광과기	69.1	-9.89	-7.6
룽위안 전력집단	24.0	10.02	2.2	차차식품	47.5	-9.70	-5.1
우한 가이드 적외선	14.6	10.00	1.3	창거 광업	31.7	-9.67	-3.4
네이멍구 덴터우 능원	16.4	9.99	1.5	한스 레이저 기술 산업 그룹	33.5	-9.02	-3.3
텐진 광위 개발	15.3	9.08	1.3	형덴 그룹 DMEGC 자석	23.6	-8.54	-2.2
원스 식품집단	24.3	7.65	1.7	Fibocom Wireless Inc	25.8	-8.48	-2.4
Zhuzhou Hongda Electronics C	58.1	7.41	4.0	안후이 중딩 실링 부품	18.9	-7.50	-1.5
이신탕 약업 집단	27.2	7.03	1.8	중방홍젠	33.8	-7.37	-2.7
위선 생물기술	44.6	6.04	2.5	베이징 중커 산환 하이테크	17.1	-7.16	-1.3
Jiangsu Lihua Animal Husband	44.5	5.77	2.4	CNGR Advanced Material Co Lt	104.5	-7.13	-8.0
저장 웨이싱 신건축자재	20.7	5.45	1.1	Foryou Corp	47.5	-6.95	-3.6

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
OOIL	235.0	6.53	14.4	넷이즈	133.0	-6.34	-9.0
비구이위안 공고	2.5	4.18	0.1	야오밍 생물기술	68.2	-4.88	-3.5
지리 기차 공고	17.4	3.57	0.6	서니 옵티컬 테크놀로지	117.2	-2.09	-2.5
형안국제집단	38.8	3.05	1.2	차이나 홍차오 그룹	7.7	-1.91	-0.1
레노버 그룹	7.2	2.86	0.2	알리바바 건강 정보 기술	4.3	-1.81	-0.1
룽후 집단공고	25.0	2.67	0.6	중국 명뉴유업	33.3	-1.62	-0.6
Country Garden Services Hold	15.4	2.12	0.3	청공실업집단	54.3	-1.45	-0.8
중국 해외발전	19.8	2.06	0.4	비야디	279.4	-1.41	-4.0
홍콩중화 매기	8.2	1.87	0.2	링잔광 지산투자신탁기금	63.2	-1.41	-0.9
페트로차이나	3.4	1.48	0.1	리닝	69.1	-1.07	-0.8
알리바바 그룹 홀딩	89.5	1.42	1.3	항롱 지산	13.2	-1.05	-0.1

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이주	가격	등락(%)	등락(VND)
SCI E&C JSC	16,700	9.87	1,500	Can Tho Sadico JSC	20,700	-10.00	-2,300
Petrolimex Hanoi Transportat	24,700	9.78	2,200	Nhi Hiep Brick-Tile JSC	31,500	-10.00	-3,500
CMH Vietnam Group JSC	17,300	9.49	1,500	Lilama Erection Mechanical J	4,500	-10.00	-500
ALTA Co	23,200	9.43	2,000	GCL Group JSC	10,900	-9.92	-1,200
Picomat Plastic JSC	10,700	9.18	900	40 Investment and Constructi	17,300	-9.90	-1,900
SCI JSC	12,600	8.62	1,000	Gia Dinh Water Supply JSC	25,200	-9.68	-2,700
Educational Book JSC/Hochimi	25,400	8.55	2,000	Thanh Thanh Ceramic JSC	13,500	-9.40	-1,400
PetroVietnam Packaging JSC	15,900	7.43	1,100	Ben Thanh Water Supply JSC	34,000	-9.33	-3,500
Lam Dong Hydraulic Construct	67,900	6.09	3,900	Vinaconex 25 JSC	16,300	-8.94	-1,600
Green Development and Invest	16,400	5.81	900	Viet-Duc Welding Electrode J	42,100	-8.68	-4,000
Alphanam Mechanical Electric	11,000	5.77	600	Transimex Transportation JSC	10,500	-7.89	-900

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민주	가격	등락(%)	등락(VND)
Viglacera Corp JSC	68,800	7.00	4,500	릴라마 18	11,900	-7.39	-950
쓰영롱 엔지니어링 & 오토	22,400	6.67	1,400	Viet Phat Import Export Trad	27,100	-6.87	-2,000
Hoang Minh Finance Investmen	15,250	6.27	900	롱 안 푸드 프로세싱 익스포트	16,750	-6.69	-1,200
코텍콘스 컨스트럭션	70,700	5.84	3,900	사이공 머시너리 스페어 파트	8,370	-4.78	-420
즈영 히에우 트레이딩 앤드 마	11,050	5.24	550	빈타인 수출입 무역	54,000	-4.42	-2,500
FLC STONE Mining & Investmen	2,920	5.04	140	탄 탄 공 - 비엔 호아	17,900	-3.76	-700
BAF Viet Nam Agriculture JSC	30,100	4.33	1,250	Damsan JSC	18,000	-3.74	-700
페트로베트남 드릴링 앤드 웰	19,800	4.21	800	Hanoi Plastics JSC	15,500	-3.73	-600
비엠티 프로스페리티 JSC 은행	31,250	3.99	1,200	Superdong Fast Ferry Kien Gi	18,200	-3.70	-700
Ha Noi South Housing and Urb	28,900	3.96	1,100	호아센 그룹	20,400	-3.32	-700
드라이셀 & 스토리지 배터리	35,350	3.67	1,250	Nam Long Investment Corp	41,300	-3.28	-1,400

## 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 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. 작성자 리서치센터. 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 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.

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: 30%이상, Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하.

업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분. 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경.

[대만/중국/홍콩/베트남]

BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망 (해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 밸류에이션, 투자위험도를 기반으로 평가)

HOLD-Outperform: 현 주가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD-Underperform: 현 주가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력도가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

Under Review: 실적 추정, 투자의견, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자의견, 목표주가 제시 중단

본 자료에는 기발간 된 유안타 대만/중국/홍콩/베트남 현지 애널리스트가 작성한 자료의 번역본이 포함되어 있습니다.

---

YUANTA

# DAILY MARKET VIEW