

# Yuanta Greater Asia Daily



- Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam  
중국: 세계 로봇 컨퍼런스 2022 베이징에서 개최, 중국 로봇 산업 체인 개발 강화  
가속화
- 아시아 산업 및 기업 분석
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



## Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam – 중국 주식시장 투자전략

## 세계 로봇 컨퍼런스 2022 베이징에서 개최, 중국 로봇 산업 체인 개발 강화 가속화

## 관련 종목

| 종목코드      | 종목명     | 주가<br>(8/19, RMB) | 시가총액<br>(십억) |
|-----------|---------|-------------------|--------------|
| 300124.SZ | 후이촨테크   | 62.40             | 164.64       |
| 603416.SH | 신재전기    | 51.89             | 7.29         |
| 002472.SZ | 성환전동기   | 34.87             | 27.12        |
| 000837.SZ | 천활공작기계  | 10.19             | 9.16         |
| 300503.SZ | 하오즈기전   | 13.70             | 4.19         |
| 002747.SZ | 애사돈자동화  | 22.63             | 19.67        |
| 300024.SZ | 신쑹로봇자동화 | 11.43             | 17.72        |
| 002527.SZ | 신스다전기   | 9.20              | 6.07         |

자료: iFinD, Yuanta

주: 발간일 2022. 8. 24

2022 WRC에서 최초로 휴머노이드 로봇 전시공간 마련, 현장 거래규모 RMB72억: 8월 18일부터 21일까지 베이징에서 2022년 세계 로봇 컨퍼런스 (World Robot Conference (WRC))가 개최됐다. 130개 이상의 로봇 제조 및 개발업체가 모여 제조 자동화, 물류, 의료 중심의 로봇 500세트를 선보였다. 이 중 36개는 최초 공개된 것이었으며, 현장에서 체결된 거래규모가 RMB72억에 달했다. 이번 WRC에서는 휴머노이드 로봇 전시공간이 최초로 마련되었으며, Robot Walker X가 개회식에 초대됐다. 그 외에 자유도 140 이상의 휴머노이드 로봇인 Robot Ferretie와 Robot Einstein도 첫 날 전시됐다.

중국의 2022년 로봇시장 규모 US\$174억 도달 전망, 서비스형 로봇 수요 커: WRC 2022에서 “중국 로봇 산업 개발 보고서”가 발표되었는데, 이에 따르면 중국의 올해 로봇 시장 규모는 US\$174억에 달해 2017~2022년 연평균 22%의 성장을 보이며 글로벌 로봇 시장의 34%를 차지하게 될 것이다. 국내 시장에서는 산업용 로봇, 서비스형 로봇, 특수 로봇의 비중이 각각 50%(전년 대비 -3.1%), 37.4%(전년 대비 +1.3%), 12.6%(전년 대비 +1.8%)에 달할 것으로 보인다. 보고서에 따르면 중국의 인구 연령과 지속적인 건축, 교육, 공공 분야 수요, 그리고 코로나-19 속 비대면 서비스 수요 급증으로 서비스형 로봇 시장 규모가 2024년 US\$100억을 넘어서고, 2022~2023년 연평균 성장률 24% 이상을 기록할 것이라고 한다. 또한 기후변화, 지진과 같은 자연재해에 따른 특수 로봇 시장의 새로운 기회 창출로 2017년 이후 중국의 특수 로봇 시장이 연평균 30.7% 성장했다. 2024년 시장 규모는 US\$34억을 상회할 것으로 기대된다.

중국 로봇 산업 체인 개발 강화할 필요, 수입대체 및 국산화 관련 대표 업체들에 주목: 타이트한 글로벌 공급과 반도체 부족으로 해외 브랜드 스페어 부품의 인도주기가 길어지고 있으며, 올해 내에 이런 문제가 완화되기는 어려워 보인다. 그러나 중국은 산업용 로봇의 스페어 부품 70%를 수입에 의존하고 있다. 따라서 중국의 국내 로봇 산업 체인을 강화하는 것이 그 무엇보다 중요하다고 할 수 있다. 2Q22 기준으로 중국의 로봇 자급률은 전년 대비 6.4%p 증가한 36.8%다. 현재 산업용 로봇의 신규 설비 확충이 진행 중이기 때문에 단기간 산업용 로봇 공급이 부족할 전망이다.

본 자료는 유인타 대만/중국/홍콩/베트남 리서치센터 현지 애널리스트가 작성한 자료를 한국어로 번역한 요약본입니다.



## Message from Taiwan, China, Hong Kong, Vietnam – 중국 주식시장 투자전략

중국산 브랜드 산업용 로봇의 국내 스페어 부품과 관련해서는 대표 업체인 신스다전기의 감속기 침투율이 60%를 넘어섰고, 후이촨테크가 2021년부터 가장 높은 서보 시스템 점유율을 보유하고 있다.

로봇 산업 제조업체들은 관련 섹터의 수요 증가와 함께 스페어 부품의 수입업체와 국산화로 수혜를 입게 될 것으로 전망된다. 중국 내 산업용 로봇 핵심 부품 시장에서 큰 점유율을 차지하고 있는 신스다전기(688017 SH)와 후이촨테크(300124 SZ)를 추천주로 제시한다.

대만증시 추천종목

| 신규 | 종목명         | 종목코드    | 투자의견 | 주가 (TWD) | 목표주가 (TWD) | YTD (%) | 시가총액 (TWD mn) | 추천일    | 추천일 이후 수익률 (%) |
|----|-------------|---------|------|----------|------------|---------|---------------|--------|----------------|
|    | MSI         | 2377 TW | BUY  | 114.50   | 150.00     | -28.7   | 96,736        | 22/7/7 | 12.3           |
| ★  | TSEC        | 6443 TW | BUY  | 38.65    | 45.00      | -9.1    | 18,409        | 22/8/4 | 20.6           |
| ★  | 컴팩매뉴팩처링     | 2313 TW | BUY  | 50.90    | 67.00      | 16.3    | 60,664        | 22/8/4 | 4.8            |
| ★  | 후렌정밀        | 6279 TP | BUY  | 162.00   | 183.00     | 15.7    | 16,144        | 22/8/4 | 7.3            |
| ★  | 유니버설비전바이오테크 | 3218 TP | BUY  | 355.50   | 435.00     | 25.6    | 27,062        | 22/8/4 | 10.2           |
| ★  | 글로벌유니칩      | 3443 TW | BUY  | 587.00   | 690.00     | 0.2     | 78,665        | 22/8/4 | 12.9           |
| ★  | 비즈링크홀딩스     | 3665 TW | BUY  | 298.00   | 415.00     | 14.2    | 45,528        | 22/8/4 | -2.8           |
| ★  | 서콤          | 5388 TW | BUY  | 97.60    | 120.00     | 28.9    | 24,633        | 22/8/4 | 8.8            |
| ★  | 프라이맥스       | 4915 TW | BUY  | 66.80    | 82.00      | 17.8    | 30,410        | 22/8/4 | -3.2           |
| ★  | 에바항공        | 2618 TW | BUY  | 31.85    | 39.00      | 14.0    | 168,427       | 22/8/4 | 4.3            |

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)

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       | 192.82   | 280.00     | -11.5   | 390,654       | 22/8/4  | -3.8           |
|     | ★  | 통위            | 600438 SH | NOT RATED | 57.48    | -          | 30.5    | 258,749       | 22/8/4  | 14.2           |
|     |    | 중지쉬좡          | 300308 SZ | BUY       | 30.32    | 40.50      | -28.1   | 24,246        | 21/11/3 | -12.3          |
|     |    | 중웨이신소재        | 300919 SZ | BUY       | 99.20    | 199.00     | -34.4   | 60,479        | 22/6/8  | -16.0          |
|     |    | 천순풍력에너지       | 002531 SZ | NOT RATED | 14.95    | -          | -22.5   | 26,948        | 22/7/7  | -8.1           |
|     |    | 아이메이크기술개발     | 300896 SZ | BUY       | 561.38   | 787.50     | 5.2     | 121,460       | 22/7/7  | -1.8           |
| 국가  | 신규 | 종목명           | 종목코드      | 투자의견      | 주가 (HKD) | 목표주가 (HKD) | YTD (%) | 시가총액 (HKD mn) | 추천일     | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 홍콩  |    | 영달자동차서비스홀딩스   | 03669 HK  | BUY       | 5.88     | 13.50      | -39.9   | 11,573        | 22/5/10 | -7.0           |
|     |    | NONGFU SPRING | 09633 HK  | BUY       | 46.50    | 53.50      | -8.5    | 522,961       | 22/6/8  | 10.4           |
|     |    | NAYUKI        | 02150 HK  | BUY       | 5.34     | 8.90       | -37.6   | 9,159         | 22/6/8  | -17.1          |
|     |    | 레지나           | 02199 HK  | BUY       | 4.96     | 6.50       | -23.7   | 6,072         | 22/7/7  | 3.3            |
| 국가  | 신규 | 종목명           | 종목코드      | 투자의견      | 주가 (VND) | 목표주가 (VND) | YTD (%) | 시가총액 (VND mn) | 추천일     | 추천일 이후 수익률 (%) |
| 베트남 |    | 번영은행          | VPB VN    | BUY       | 31950.00 | 48820.00   | -10.8   | 142991374.7   | 22/5/10 | -4.1           |
|     |    | 사이공트엉띤은행      | STB VN    | BUY       | 25650.00 | 28860.00   | -18.6   | 48355783.1    | 22/6/8  | 18.8           |
|     |    | 사이공증권         | SSI VN    | BUY       | 25500.00 | 28211.00   | -45.6   | 37973070.7    | 22/7/7  | 33.5           |
|     |    | 호치민증권         | HCM VN    | BUY       | 28350.00 | 31744.00   | -37.7   | 12961958.8    | 22/7/7  | 21.2           |

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)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 114.50 |
| 목표주가 (TWD)     | 150.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 96,736 |
| 추천일            | 22/7/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 12.3   |

- ▶ 기존 세대와 비교해 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 벌류에이션이 매력적이고, 현금배당수익률이 8%임. 투자의견 BUY를 유지하고, 목표주가 NT\$185로 제시함

**TSEC (6443 TW)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 38.65  |
| 목표주가 (TWD)     | 45.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 18,409 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 20.6   |

- ▶ 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 매출증이익률이 수익률 개선 견인할 것으로 보임.

**컴페매뉴팩처링 (2313 TW)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 50.90  |
| 목표주가 (TWD)     | 67.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 60,664 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.8    |

- ▶ 중국 지역봉쇄에도 불구하고 제품 믹스 개선과 환이익이 2Q22 실적 뒷받침한 것으로 보임.
- ▶ 중국의 휴대폰 PCB주문이 최근 둔화됐으나 미국 고객사가 두 개의 노트북을 출시했고 또 추가로 두 개를 더 출시할 계획으로 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)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 162.00 |
| 목표주가 (TWD)     | 183.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 16,144 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 7.3    |

- ▶ 2Q22 매출 기대치 상회. 중국 수요 개선과 비용부담 완화를 반영해 2H22 매출 및 영업이익 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.

**유니버설버전바이오텍 (3218 TP)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 355.50 |
| 목표주가 (TWD)     | 435.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 27,062 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 10.2   |

- ▶ 대만의 코로나-19가 정점을 찍음에 따라 6월 소매매출은 크게 개선됨. 3Q22 매출은 성장을 재개하고 신고점 기록할 것으로 전망됨.
- ▶ 아동 근시 예방 및 교정, 굽정교정수술, 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 매출증이익률이 2021년 62.2%에서 2024년 65%로 상승할 것으로 보임.

**글로벌유니칩 (3443 TW)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 587.00 |
| 목표주가 (TWD)     | 690.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 78,665 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 12.9   |

- ▶ 2Q22 매출은 전분기 대비 19% 증가해 경영진의 기준 목표치인 한 자릿수대 증가율을 상회함. 12/16nm의 파운드리 달성을 통해 텐키 사업의 7nm에 힘입어 2Q22 매출이 기대치를 상회함. 지속적인 매출증이익률 확대, 전분기 대비 두 자릿수대의 영업비용 증가세를 반영해 2Q22 EPS 추정치를 12% 상향 조정한 NT\$5.19로 제시함(전분기 대비 + 27%).
- ▶ 파운드리 설비 부족 완화와 주문 달성을 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 조정한 NT\$18.41로 제시함.
- ▶ AI, HPC, 네트워크 산업 트렌드가 유효하며, 소비자가전 및 휴대폰 최종 수요 둔화에도 불구하고 거시환경 악세에 따른 여파가 상대적으로 제한적일 것으로 보임.

**비즈링크홀딩스 (3665 TW)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 298.00 |
| 목표주가 (TWD)     | 415.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 45,528 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -2.8   |

- ▶ 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/매출증이익률이 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)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 97.60  |
| 목표주가 (TWD)     | 120.00 |
| 시가총액 (TWD mn)  | 24,633 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 8.8    |

- ▶ 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 매출증이익률 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)**

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (TWD)       | 66.80  |
| 목표주가 (TWD)     | 82.00  |
| 시가총액 (TWD mn)  | 30,410 |
| 추천일            | 22/8/4 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.2   |

- ▶ 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.

**예바항공 (2618 TW)**

| 투자의견           | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (TWD)       | 31.85   |
| 목표주가 (TWD)     | 39.00   |
| 시가총액 (TWD mn)  | 168,427 |
| 추천일            | 22/8/4  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 4.3     |

- ▶ 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 규제가 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\$ 2.18/2.81를 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)

| 투자의견           | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 192.82  |
| 목표주가 (RMB)     | 280.00  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 390,654 |
| 추천일            | 22/8/4  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -3.8    |

## 통위 (600438 SH)

| 투자의견           | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB)       | 57.48     |
| 목표주가 (RMB)     | -         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 258,749   |
| 추천일            | 22/8/4    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 14.2      |

## 중지쉬황 (300308 SZ)

| 투자의견           | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (RMB)       | 30.32   |
| 목표주가 (RMB)     | 40.50   |
| 시가총액 (RMB mn)  | 24,246  |
| 추천일            | 21/11/3 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -12.3   |

## 중웨이신소재 (300919 SZ)

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (RMB)       | 99.20  |
| 목표주가 (RMB)     | 199.00 |
| 시가총액 (RMB mn)  | 60,479 |
| 추천일            | 22/6/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -16.0  |

## 천순풍력에너지 (002531 SZ)

| 투자의견           | NOT RATED |
|----------------|-----------|
| 주가 (RMB)       | 14.95     |
| 목표주가 (RMB)     | -         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 26,948    |
| 추천일            | 22/7/7    |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -8.1      |

▶ 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.

▶ 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 130~150GW로 증설할 계획임. 태양전지의 놀라운 수익성 개선이 주목할 만함.

▶ 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.

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

▶ 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)**

|                |         |
|----------------|---------|
| 투자의견           | BUY     |
| 주가 (RMB)       | 561.38  |
| 목표주가 (RMB)     | 787.50  |
| 시가총액 (RMB mn)  | 121,460 |
| 추천일            | 22/7/7  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.8    |

▶ 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 지나고 있음. 코로나-19로부터 크게 타격을 입었으나 소비회복력이 강한 의료미용 부문의 회복이 예상됨. 따라서, 타사 대비 전망이 확실한 대표종목인 동사에 주목하기 바람.

## 홍콩증시 추천종목

## 영달자동차홀딩스 (03699 HK)

| 투자의견           | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (HKD)       | 5.88    |
| 목표주가 (HKD)     | 13.50   |
| 시가총액 (HKDmn)   | 11,573  |
| 추천일            | 22/5/10 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -7.0    |

- ▶ 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 벌류에이션은 매력적. 동사는 중국내 최대 BMW 및 포르쉐 딜러, 신차 ASP와 매출총이익률이 회복력이 좋고, M&A를 통한 성장기능성이 있으며 EPS는 2021~2024년 연평균 16% 증가할 전망.

## 레지나 (02199 HK)

| 투자의견           | BUY    |
|----------------|--------|
| 주가 (HKD)       | 4.96   |
| 목표주가 (HKD)     | 6.50   |
| 시가총액 (HKDmn)   | 6,072  |
| 추천일            | 22/7/7 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 3.3    |

- ▶ FY2022년 실적은 기존 가이던스에 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% 증기를 견인할 것임.

## NONHFU SPRING (09633 HK)

| 투자의견           | BUY     |
|----------------|---------|
| 주가 (HKD)       | 46.50   |
| 목표주가 (HKD)     | 53.50   |
| 시가총액 (HKDmn)   | 522,961 |
| 추천일            | 22/6/8  |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 10.4    |

- ▶ 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)       | 5.34   |
| 목표주가 (HKD)     | 8.90   |
| 시가총액 (HKDmn)   | 9,159  |
| 추천일            | 22/6/8 |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -17.1  |

- ▶ 7월 주문량이 전년과 유사했으며, 기준점매출이 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 띠는 비용 절감과 non-IFRS 순이익 달성을 2025년 까지 투자 가치가 크다고 판단됨.

## 베트남증시 추천종목

## 번영은행 (VPB VN)

| 투자의견           | BUY         |
|----------------|-------------|
| 주가 (VND)       | 28800.00    |
| 목표주가 (VND)     | 48820.00    |
| 시가총액 (VND mn)  | 142,991.375 |
| 추천일            | 22/5/10     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -4.1        |

- ▶ 높은 자본 포지션이 대출quier 증가로 이어질 것임.
- ▶ 채무재조정여신 감소로 대손총당금 적립이 고점을 찍은 것으로 보임.
- ▶ 해외전략적투자자로의 지분 매각이 2H22 상승요인.

## 사이공트엉띤은행 (STB VN)

| 투자의견           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 25650.00   |
| 목표주가 (VND)     | 28860.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 48,355.783 |
| 추천일            | 22/6/8     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 18.8       |

- ▶ 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 1.2배는 과도한 저평가라고 판단됨.

## 사이공증권 (SSI VN)

| 투자의견           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 25500.00   |
| 목표주가 (VND)     | 28211.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 37,973.071 |
| 추천일            | 22/7/7     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 33.5       |

- ▶ 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)

| 투자의견           | BUY        |
|----------------|------------|
| 주가 (VND)       | 28350.00   |
| 목표주가 (VND)     | 31744.00   |
| 시가총액 (VND mn)  | 12,961.959 |
| 추천일            | 22/7/7     |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 21.2       |

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



## 대만증시 주요지표

|      |            | 211230    | 220819    | 220822    | 220823    | 220824    | 220825    |
|------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 가권지수 |            | 18,218.84 | 15,408.78 | 15,245.14 | 15,095.89 | 15,069.19 | 15,200.04 |
| 등락폭  |            | -29.4     | 12.0      | -163.6    | -149.3    | -26.7     | 130.9     |
| 등락률  |            | -0.2%     | 0.1%      | -1.1%     | -1.0%     | -0.2%     | 0.9%      |
| 시가총액 | (십억 대만 달러) | 55,904    | 47,921    | 47,415    | 46,953    | 46,879    | 47,283    |
| 이동평균 | 5일         | 18,134.9  | 15,421.8  | 15,387.3  | 15,322.4  | 15,243.2  | 15,203.8  |
|      | 20일        | 17,864.3  | 15,070.3  | 15,085.8  | 15,100.2  | 15,107.6  | 15,123.0  |
| 이격도  | 5일         | 99.5      | 100.1     | 100.9     | 101.5     | 101.2     | 100.0     |
|      | 20일        | 98.1      | 97.8      | 99.0      | 100.0     | 100.3     | 99.5      |
| 투자심리 | (%, 10일)   | 90        | 70        | 70        | 60        | 60        | 60        |
| 거래량  | (백만 주)     | 4,140     | 3,282     | 2,844     | 2,439     | 2,709     | 2,533     |
| 거래대금 | (십억 대만 달러) | 255       | 213       | 193       | 161       | 170       | 164       |

## 대만증시(GreTai) 주요지표

|         |            | 211230 | 220819 | 220822 | 220823 | 220824 | 220825 |
|---------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GTSM 지수 |            | 237.55 | 195.07 | 193.92 | 193.96 | 194.79 | 197.49 |
| 등락폭     |            | 1.3    | 1.5    | -1.2   | 0.0    | 0.8    | 2.7    |
| 등락률     |            | 0.5%   | 0.8%   | -0.6%  | 0.0%   | 0.4%   | 1.4%   |
| 시가총액    | (십억 대만 달러) | 5,777  | 4,788  | 4,761  | 4,763  | 4,784  | 4,850  |
| 이동평균    | 5일         | 235.2  | 192.1  | 192.9  | 193.6  | 194.3  | 195.1  |
|         | 20일        | 231.2  | 184.6  | 185.1  | 185.8  | 186.4  | 187.2  |
| 이격도     | 5일         | 99.0   | 98.5   | 99.5   | 99.8   | 99.7   | 98.8   |
|         | 20일        | 97.3   | 94.6   | 95.5   | 95.8   | 95.7   | 94.8   |
| 투자심리    | (%, 10일)   | 80     | 90     | 80     | 80     | 90     | 90     |
| 거래량     | (백만 주)     | 880    | 973    | 879    | 788    | 934    | 943    |
| 거래대금    | (백만 대만 달러) | 74     | 87     | 63     | 62     | 71     | 81     |

## 홍콩증시 주요지표

|      |           | 211231    | 220819    | 220822    | 220823    | 220824    | 220825    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 항셍지수 |           | 23,397.67 | 19,773.03 | 19,656.98 | 19,503.25 | 19,268.74 | 19,968.38 |
| 등락폭  |           | 285.7     | 9.1       | -116.1    | -153.7    | -234.5    | 699.6     |
| 등락률  |           | 1.2%      | 0.1%      | -0.6%     | -0.8%     | -1.2%     | 3.6%      |
| 시가총액 | (십억 홍콩달러) | 24,606    | 21,157    | 21,048    | 20,928    | 20,688    | 21,449    |
| 이동평균 | 5일        | 23,220.1  | 19,866.2  | 19,789.4  | 19,723.9  | 19,593.2  | 19,634.1  |
|      | 20일       | 23,457.0  | 20,108.3  | 20,063.0  | 19,992.8  | 19,922.8  | 19,890.0  |
| 이격도  | 5일        | 99.2      | 100.5     | 100.7     | 101.1     | 101.7     | 98.3      |
|      | 20일       | 100.3     | 101.7     | 102.1     | 102.5     | 103.4     | 99.6      |
| 투자심리 | (%, 10일)  | 80        | 40        | 40        | 40        | 40        | 40        |
| 거래량  | (백만 주)    | 676       | 1,400     | 1,596     | 1,847     | 1,998     | 1,684     |
| 거래대금 | (십억 홍콩달러) | 25        | 38        | 38        | 41        | 46        | 48        |

## 상해증시 주요지표

|         |          | 211231   | 220819   | 220822   | 220823   | 220824   | 220825   |
|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 상해 종합지수 |          | 3,639.78 | 3,258.08 | 3,277.79 | 3,276.22 | 3,215.20 | 3,246.25 |
| 등락폭     |          | 20.6     | -19.5    | 19.7     | -1.6     | -61.0    | 31.0     |
| 등락률     |          | 0.6%     | -0.6%    | 0.6%     | 0.0%     | -1.9%    | 1.0%     |
| 시가총액    | (십억 위안)  | 48,009   | 45,061   | 45,343   | 45,324   | 44,895   | 45,338   |
| 이동평균    | 5일       | 3,620.4  | 3,276.4  | 3,276.8  | 3,276.4  | 3,261.0  | 3,254.7  |
|         | 20일      | 3,633.2  | 3,251.0  | 3,252.4  | 3,252.3  | 3,249.3  | 3,247.5  |
| 이격도     | 5일       | 99.5     | 100.6    | 100.0    | 100.0    | 101.4    | 100.3    |
|         | 20일      | 99.8     | 99.8     | 99.2     | 99.3     | 101.1    | 100.0    |
| 투자심리    | (%, 10일) | 50       | 50       | 50       | 40       | 40       | 40       |
| 거래량     | (백만 주)   | 30,444   | 31,608   | 29,850   | 30,017   | 34,944   | 32,166   |
| 거래대금    | (십억 위안)  | 398      | 426      | 397      | 388      | 428      | 392      |
| 신용잔고    | (십억 위안)  | 903      | 819      | 820      | 821      | 819      | 819      |

## 선전증시 주요지표

|        |          | 211231   | 220819   | 220822   | 220823   | 220824   | 220825   |
|--------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 선전종합지수 |          | 2,530.14 | 2,207.99 | 2,228.32 | 2,227.38 | 2,160.38 | 2,155.14 |
| 등락폭    |          | 13.0     | -28.5    | 20.3     | -0.9     | -67.0    | -5.2     |
| 등락률    |          | 0.5%     | -1.3%    | 0.9%     | 0.0%     | -3.0%    | -0.2%    |
| 시가총액   | (십억 위안)  | 39,623   | 35,537   | 35,883   | 35,865   | 34,788   | 34,699   |
| 이동평균   | 5일       | 2,510.1  | 2,226.3  | 2,228.5  | 2,228.5  | 2,212.1  | 2,195.8  |
|        | 20일      | 2,520.0  | 2,189.9  | 2,193.1  | 2,195.1  | 2,193.4  | 2,191.0  |
| 이격도    | 5일       | 99.2     | 100.8    | 100.0    | 100.1    | 102.4    | 101.9    |
|        | 20일      | 99.6     | 99.2     | 98.4     | 98.6     | 101.5    | 101.7    |
| 투자심리   | (%, 10일) | 70       | 60       | 60       | 50       | 50       | 40       |
| 거래량    | (백만 주)   | 46,868   | 51,874   | 46,380   | 46,067   | 54,203   | 46,837   |
| 거래대금   | (십억 위안)  | 627      | 662      | 599      | 584      | 668      | 567      |
| 신용잔고   | (십억 위안)  | 809      | 712      | 712      | 714      | 711      | 711      |



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

|       |          | 211231  | 220819  | 220822  | 220823  | 220824  | 220825  |
|-------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 하노이지수 |          | 473.99  | 297.94  | 294.73  | 299.14  | 301.30  | 301.86  |
| 등락폭   |          | 12.3    | -3.3    | -3.2    | 4.4     | 2.2     | 0.6     |
| 등락률   |          | 2.7%    | -1.1%   | -1.1%   | 1.5%    | 0.7%    | 0.2%    |
| 시가총액  | (십억 동)   | 457,874 | 310,161 | 307,225 | 312,122 | 313,400 | 314,318 |
| 이동평균  | 5일       | 460.2   | 301.7   | 299.9   | 299.1   | 298.9   | 299.0   |
|       | 20일      | 453.3   | 296.8   | 297.3   | 298.1   | 298.9   | 299.5   |
| 이격도   | 5일       | 97.1    | 101.3   | 101.8   | 100.0   | 99.2    | 99.0    |
|       | 20일      | 95.6    | 99.6    | 100.9   | 99.6    | 99.2    | 99.2    |
| 투자심리  | (%, 10일) | 60      | 50      | 40      | 40      | 40      | 50      |
| 거래량   | (백만 주)   | 107     | 84      | 107     | 95      | 74      | 85      |
| 거래대금  | (십억 동)   | 2,565   | 1,517   | 2,067   | 1,897   | 1,711   | 1,743   |

호치민증시 주요지표

|       |          | 211231    | 220819    | 220822    | 220823    | 220824    | 220825    |
|-------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 호치민지수 |          | 1,498.28  | 1,269.18  | 1,260.43  | 1,270.81  | 1,277.16  | 1,288.88  |
| 등락폭   |          | 12.3      | -4.5      | -8.8      | 10.4      | 6.4       | 11.7      |
| 등락률   |          | 0.8%      | -0.4%     | -0.7%     | 0.8%      | 0.5%      | 0.9%      |
| 시가총액  | (십억 동)   | 5,838,114 | 5,046,875 | 5,012,069 | 5,053,342 | 5,078,533 | 5,125,220 |
| 이동평균  | 5일       | 1,490.7   | 1,273.4   | 1,270.7   | 1,269.9   | 1,270.3   | 1,273.3   |
|       | 20일      | 1,472.5   | 1,243.1   | 1,246.7   | 1,251.0   | 1,255.3   | 1,259.3   |
| 이격도   | 5일       | 99.5      | 100.3     | 100.8     | 99.9      | 99.5      | 98.8      |
|       | 20일      | 98.3      | 97.9      | 98.9      | 98.4      | 98.3      | 97.7      |
| 투자심리  | (%, 10일) | 70        | 60        | 50        | 50        | 60        | 70        |
| 거래량   | (백만 주)   | 805       | 540       | 528       | 486       | 494       | 12,750    |
| 거래대금  | (십억 동)   | 24,448    | 13,519    | 13,064    | 12,449    | 12,750    | 13,633    |



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

| 상승주                        |       |       |         | 하락주                          |       |       |         |
|----------------------------|-------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 가권지수                       | 가격    | 등락(%) | 등락(TWD) | 가권지수                         | 가격    | 등락(%) | 등락(TWD) |
| 리산 공업                      | 36.3  | 10.00 | 3.3     | Greatek Electronics Inc      | 60.3  | -7.66 | -5.0    |
| Microtek International     | 35.4  | 9.94  | 3.2     | Chia Chang Co Ltd            | 37.6  | -7.28 | -3.0    |
| Avision Inc                | 13.3  | 9.92  | 1.2     | Chang Type Industrial Co Ltd | 39.0  | -5.92 | -2.5    |
| Tai Twun Enterprise Co Ltd | 23.9  | 9.91  | 2.2     | 타이광 전자재료                     | 164.5 | -4.91 | -8.5    |
| Luo Lih-Fen Holding Co Ltd | 60.0  | 9.89  | 5.4     | 청엔 과기                        | 15.0  | -4.46 | -0.7    |
| Golden Bridge Electech Inc | 29.5  | 9.89  | 2.7     | 치홍 과기                        | 112.0 | -4.27 | -5.0    |
| Lily Textile               | 21.9  | 9.80  | 2.0     | APCB Inc                     | 16.9  | -4.25 | -0.8    |
| 트원헤드 인터내셔널                 | 133.0 | 9.02  | 11.0    | 중국석유화학공업개발                   | 10.7  | -3.60 | -0.4    |
| Solytech Enterprise Corp   | 10.2  | 8.32  | 0.8     | 루오성 기업                       | 34.0  | -3.41 | -1.2    |
| Billion Electric Co Ltd    | 20.3  | 6.84  | 1.3     | 메리 일렉트로닉스                    | 80.7  | -3.24 | -2.7    |
| Cyberlink Corp             | 102.0 | 6.81  | 6.5     | TOPBI International Holdings | 12.8  | -2.67 | -0.4    |

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

| 상승주                         |      |       |         | 하락주                          |      |       |         |
|-----------------------------|------|-------|---------|------------------------------|------|-------|---------|
| GTSM 지수                     | 가격   | 등락(%) | 등락(TWD) | GTSM 지수                      | 가격   | 등락(%) | 등락(TWD) |
| TM Technology Inc           | 22.0 | 10.00 | 2.0     | Channel Well Technology Co L | 31.9 | -9.38 | -3.3    |
| Tailyn Technologies Inc     | 36.9 | 10.00 | 3.4     | 마오룬                          | 38.2 | -7.06 | -2.9    |
| CTI 트래픽 인더스트리스              | 34.1 | 10.00 | 3.1     | 성화 오락전파                      | 9.3  | -6.60 | -0.7    |
| STL Technology Co Ltd       | 43.0 | 9.99  | 3.9     | Kingstate Electronics Corp   | 27.2 | -6.06 | -1.8    |
| Alcorlink Corp              | 35.3 | 9.98  | 3.2     | Mycenax Biotech Inc          | 43.3 | -5.36 | -2.5    |
| Sumeeko Industries Co Ltd   | 80.5 | 9.97  | 7.3     | Thai Kin Co Ltd              | 50.3 | -4.91 | -2.6    |
| Algoltek Inc                | 67.3 | 9.97  | 6.1     | Mr. Onion Corp               | 39.0 | -4.88 | -2.0    |
| Yao Sheng Electronic Co Ltd | 49.8 | 9.94  | 4.5     | Hunt Electronic Co Ltd       | 16.6 | -4.87 | -0.8    |
| Hakers Enterprise Co Ltd    | 30.5 | 9.93  | 2.8     | Topview Optronics Corp       | 68.4 | -4.34 | -3.1    |
| Gongin Precision Industrial | 73.2 | 9.91  | 6.6     | Crystalvue Medical Corp      | 59.8 | -3.70 | -2.3    |
| 치화                          | 76.6 | 9.90  | 6.9     | 쉬완 전자과기                      | 24.8 | -3.51 | -0.9    |

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |      |       |         | 하락주                          |      |        |         |
|------------------------------|------|-------|---------|------------------------------|------|--------|---------|
| 상하이종합지수                      | 가격   | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수                      | 가격   | 등락(%)  | 등락(RMB) |
| Shanghai Rightogene Biotech  | 44.8 | 15.22 | 5.9     | Giantec Semiconductor Corp   | 86.5 | -11.48 | -11.2   |
| Qingdao NovelBeam Technology | 94.3 | 10.82 | 9.2     | Hangzhou Huaguang Advanced W | 18.1 | -11.19 | -2.3    |
| Nanjing Canatal Data-Centre  | 12.9 | 10.03 | 1.2     | Fujian Supertech Advanced Ma | 33.8 | -10.84 | -4.1    |
| Thinkingdom Media Group Ltd  | 19.9 | 10.03 | 1.8     | 구이저우 와이어 로프                  | 21.0 | -10.01 | -2.3    |
| 상하이 다툰 능원                    | 20.0 | 10.02 | 1.8     | Friend Co Ltd/China          | 16.4 | -10.00 | -1.8    |
| 베이징 동력원과기                    | 8.0  | 10.01 | 0.7     | 통령 중파 트리니티 기술                | 14.2 | -10.00 | -1.6    |
| 시린먼 가구                       | 32.6 | 10.01 | 3.0     | Guangdong Dcenti Auto-Parts  | 7.7  | -10.00 | -0.9    |
| 징녕 공고 산시 매업                  | 19.2 | 10.01 | 1.8     | Zhejiang Dehong Automotive E | 13.8 | -10.00 | -1.5    |
| 연광능원집단                       | 50.6 | 10.01 | 4.6     | 섬서 바오광 진공전자장치                | 13.9 | -9.98  | -1.5    |
| Shanghai Laiyifen Co Ltd     | 15.6 | 10.01 | 1.4     | Ningbo Techmation Co Ltd     | 8.9  | -9.98  | -1.0    |
| Shanghai Sheng Jian Environm | 42.9 | 10.00 | 3.9     | Jilin OLED Material Tech Co  | 34.3 | -9.74  | -3.7    |

## 선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |      |       |         | 하락주                          |       |       |         |
|------------------------------|------|-------|---------|------------------------------|-------|-------|---------|
| 선전성분지수                       | 가격   | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수                       | 가격    | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 동베이증권                        | 7.8  | 10.06 | 0.7     | Levima Advanced Materials Co | 47.7  | -7.83 | -4.1    |
| 안후이 흥루 철강건설 그룹               | 26.2 | 10.00 | 2.4     | Wuhan Raycus Fiber Laser Tec | 31.2  | -6.90 | -2.3    |
| 허난 선획 매전                     | 18.3 | 9.99  | 1.7     | Roshow Technology Co Ltd     | 13.3  | -6.72 | -1.0    |
| 자오상취 항구 집단                   | 16.7 | 8.97  | 1.4     | Shenzhen Yinghe Technology C | 28.8  | -6.62 | -2.0    |
| 산서 초매 능원 집단                  | 14.4 | 8.45  | 1.1     | Ginlong Technologies Co Ltd  | 265.0 | -6.36 | -18.0   |
| 항저우 빈장 방산집단                  | 9.4  | 8.15  | 0.7     | Zhuzhou Hongda Electronics C | 49.1  | -5.76 | -3.0    |
| 하이신 가전 집단                    | 14.9 | 6.74  | 0.9     | 톈치 리업                        | 112.5 | -5.59 | -6.7    |
| 푸젠 성농 발전                     | 21.6 | 6.10  | 1.2     | 웅싱 특종 불수강                    | 141.1 | -5.59 | -8.3    |
| 안후이 안커 생명공학 그룹               | 9.5  | 5.92  | 0.5     | 항저우 그레이트 스타 산업               | 24.9  | -5.25 | -1.4    |
| Anker Innovations Technology | 67.1 | 5.84  | 3.7     | 신장 텐산 시멘트                    | 9.9   | -5.20 | -0.5    |
| 광동 젠량우진 제품                   | 91.2 | 5.81  | 5.0     | Chengdu RML Technology Co Lt | 89.0  | -4.92 | -4.6    |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주        |       |       |          | 하락주                          |      |       |          |
|------------|-------|-------|----------|------------------------------|------|-------|----------|
| 항셍지수       | 가격    | 등락(%) | 등락(HK\$) | 항셍지수                         | 가격   | 등락(%) | 등락(HK\$) |
| JD닷컴       | 246.2 | 11.00 | 24.4     | 형안국제집단                       | 37.6 | -0.92 | -0.4     |
| 중국 명뉴유업    | 35.2  | 9.16  | 3.0      | Wharf Real Estate Investment | 36.6 | -0.54 | -0.2     |
| 알리바바 그룹 홀딩 | 93.8  | 8.75  | 7.6      | 청콩 기건 집단                     | 48.3 | -0.52 | -0.3     |
| Meituan    | 177.3 | 8.04  | 13.2     | 홍콩중화 매기                      | 7.9  | -0.38 | 0.0      |
| 차이나 흥차오 그룹 | 8.5   | 5.56  | 0.4      | 전능실업                         | 48.0 | -0.31 | -0.1     |
| 중국 평안보험 집단 | 46.4  | 5.33  | 2.4      | 항룡 지산                        | 12.8 | -0.31 | 0.0      |
| 넷이즈        | 142.3 | 5.25  | 7.1      | 청콩실업집단                       | 53.4 | -0.28 | -0.1     |
| 중국해양석유     | 10.8  | 4.84  | 0.5      | 중톈 공고                        | 68.0 | -0.07 | 0.0      |
| 텐센트 홀딩스    | 325.0 | 4.84  | 15.0     | -                            | -    | -     | -        |
| 중국 해외발전    | 20.8  | 4.80  | 0.9      | -                            | -    | -     | -        |
| AIA 그룹     | 77.7  | 4.79  | 3.6      | -                            | -    | -     | -        |



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |        |       |         | 하락주                          |        |       |         |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 하노이지수                        | 가격     | 등락(%) | 등락(VND) | 하노이지수                        | 가격     | 등락(%) | 등락(VND) |
| Dam Phu My Packaging JSC     | 17,800 | 9.88  | 1,600   | Book and Educational Equipme | 23,500 | -9.96 | -2,600  |
| Asia-Pacific Investment JSC  | 54,700 | 9.84  | 4,900   | Song Da Urban Investment Con | 19,700 | -8.80 | -1,900  |
| PetroVietnam Packaging JSC   | 21,400 | 9.74  | 1,900   | Kien Hung JSC                | 17,100 | -8.56 | -1,600  |
| Song Da No 11 JSC            | 36,100 | 9.73  | 3,200   | Vietnam Construction JSC No  | 15,100 | -7.93 | -1,300  |
| Cuu Long Petro Gas Service T | 7,900  | 9.72  | 700     | Van Lang Technology Developm | 71,000 | -7.79 | -6,000  |
| Thang Long Wine JSC          | 14,900 | 9.56  | 1,300   | Gia Dinh Water Supply JSC    | 21,300 | -7.39 | -1,700  |
| South-West Petro Vietnam Fer | 14,100 | 9.30  | 1,200   | Sonadezi Long Binh Sharehold | 37,500 | -6.25 | -2,500  |
| Bac Kan Mineral JSC          | 10,700 | 9.18  | 900     | Binh Thuan Book and Equipmen | 13,700 | -6.16 | -900    |
| CONSTREXIM No 8 Investment & | 6,100  | 8.93  | 500     | Haiha Confectionery JSC      | 75,200 | -6.00 | -4,800  |
| Ha Long Viglacera JSC        | 21,800 | 8.46  | 1,700   | Minh Huu Lien JSC            | 6,900  | -5.48 | -400    |
| Tien Thanh Service And Tradi | 4,000  | 8.11  | 300     | Viet Thanh Plastic Manufactu | 8,700  | -5.43 | -500    |

## 호치민증시 상승/하락 주도주

| 상승주                          |        |       |         | 하락주                          |        |       |         |
|------------------------------|--------|-------|---------|------------------------------|--------|-------|---------|
| 호치민지수                        | 가격     | 등락(%) | 등락(VND) | 호치민지수                        | 가격     | 등락(%) | 등락(VND) |
| PetroVietNam Ca Mau Fertiliz | 35,450 | 6.94  | 2,300   | 사이공 마시너리 스페어 파트              | 8,050  | -5.07 | -430    |
| Hong Ha Food Investment Deve | 6,790  | 6.93  | 440     | CIC39 Corp                   | 25,250 | -4.54 | -1,200  |
| 페트로베트남 비료화학                  | 51,100 | 6.90  | 3,300   | 파이 닌 러버                      | 40,950 | -3.87 | -1,650  |
| Binh Dien Fertilizer JSC     | 25,850 | 6.82  | 1,650   | 떤 빈 수출입                      | 33,050 | -3.50 | -1,200  |
| Power Engineering Consulting | 47,150 | 6.80  | 3,000   | CMC                          | 61,900 | -3.28 | -2,100  |
| Southern Fertilizer JSC/The  | 13,650 | 6.64  | 850     | VNSTEEL-VICASA JSC           | 14,500 | -2.68 | -400    |
| 바리어 서멀 플랜트                   | 18,100 | 6.47  | 1,100   | 롱 하우                         | 40,450 | -2.53 | -1,050  |
| 꾸찌 상업산업개발투자                  | 28,800 | 6.47  | 1,750   | TDG Global Investment JSC    | 6,600  | -2.51 | -170    |
| Binh Duong Water Enviroment  | 51,000 | 6.25  | 3,000   | FLC STONE Mining & Investmen | 2,840  | -2.41 | -70     |
| 송다 어반 & 인더스트리얼 존             | 73,600 | 5.60  | 3,900   | 아이멕스팜 제약                     | 62,500 | -2.34 | -1,500  |
| Thang Long Urban Development | 6,780  | 5.44  | 350     | Everland Group JSC           | 7,750  | -2.15 | -170    |

서울특별시 중구 을지로 76, 유안타증권

Tel: 1588-2600

## 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 | 금융센터종로 | (02)2075-5500 | 금융센터은평 | (02)354-0012 | 금융센터동북 | (02)934-3383 | 상봉 | (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 | 금융센터디자털밸리 | (02)868-1515 |
|----------|---------------|--------|---------------|-----------|--------------|

### 인천/경기

|          |               |        |                |        |               |        |               |        |               |
|----------|---------------|--------|----------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|
| 금융센터수원   | (031)234-7733 | 이천     | (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 |        |               |

### 강원

|    |               |    |               |        |               |        |               |        |               |
|----|---------------|----|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|
| 삼척 | (033)572-9944 | 태백 | (033)553-0073 | 금융센터춘천 | (033)242-0060 | 금융센터강릉 | (033)655-8822 | 금융센터원주 | (033)744-1700 |
|----|---------------|----|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|

### 대전/충청

|        |               |        |               |        |               |        |               |        |               |
|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|
| 골드센터대전 | (042)488-9119 | 논산     | (041)736-8822 | 금융센터청주 | (043)257-6400 | 금융센터서산 | (041)664-3231 | 금융센터충주 | (043)848-5252 |
| 금융센터제천 | (043)643-8900 | 금융센터천안 | (041)577-2300 |        |               |        |               |        |               |

### 광주/전라

|        |               |        |               |        |               |    |               |    |               |
|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|----|---------------|----|---------------|
| 금융센터광주 | (062)226-2100 | 금융센터순천 | (061)727-7300 | 금융센터상무 | (062)385-5200 | 전주 | (063)284-8211 | 해남 | (061)536-2900 |
|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|----|---------------|----|---------------|

### 대구/경북

|        |               |        |               |        |               |        |               |     |               |
|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|-----|---------------|
| 금융센터구미 | (054)471-3636 | 금융센터첨산 | (053)355-8121 | 금융센터포항 | (054)275-9001 | 금융센터대구 | (053)256-0900 | 대구서 | (053)524-3500 |
| 금융센터수성 | (053)741-9800 |        |               |        |               |        |               |     |               |

### 부산/경남

|        |               |    |               |        |               |        |               |        |               |
|--------|---------------|----|---------------|--------|---------------|--------|---------------|--------|---------------|
| 골드센터부산 | (051)808-7725 | 김해 | (055)321-5353 | 골드센터울산 | (052)258-3100 | 금융센터창원 | (055)274-9300 | 금융센터센텀 | (051)743-5300 |
| 진해     | (055)543-7601 |    |               |        |               |        |               |        |               |

### 제주

|        |               |
|--------|---------------|
| 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, 투자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자는 투자  
결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.