

2022.11.01(화)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 푸방미디어 (8454 TT), 프라이맥스 (4915 TT), 다청스테인리스파이프 (2027 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

푸방미디어 (8454 TT)

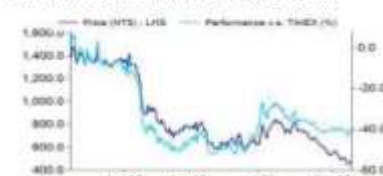
Taiwan: Multiline Retail

Momo.com (8454 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$670.0	39.2%
Previous Target	Close Price (Oct 27, 2022)
NT\$880.0	NT\$481.0

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,284.4 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	16.6 mn
유통주식		22.6%
외국인 지분율		27.2%
주요주주	Wealth Media Technology Co.,	45.0%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	44.52
P/B (2022F)		10.8x
부채 비율		61.73%
ESG 등급 (Sustainalytics)		중간

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	88,397	103,117	122,949	151,258
Op. profit	4,042	4,027	5,055	6,349
Net profit	3,289	3,326	4,176	5,213
Adj. EPS (NT\$)	15.01	15.23	19.11	23.86
FD. EPS (NT\$)	15.01	15.23	19.11	23.86
Growth (% YoY)				
Sales	31.5	16.7	19.2	23.0
Op. profit	82.1	(0.4)	25.5	25.8
Adj. EPS	68.8	1.5	25.5	24.8
FD. EPS	68.8	1.5	25.5	24.8
GM (%)	10.1	9.8	9.9	9.8
OPM (%)	4.6	3.9	4.1	4.2
P/E (X)	32.0	31.6	25.2	20.2
ROE (%)	41.5	35.6	40.1	41.9
Cash Div. yield	2.3%	2.9%	3.6%	4.5%
DPS (NT\$)	10.83	13.71	17.20	21.47

온라인 소매 판매 회복세 이어져, 이익 증가 추세 재개

높은 창고 확장 비용으로 인해 3Q22 EPS 전망치 하회: 3Q22 EPS 는 NT\$3.46로 당사/시장 전망치를 각각 6%/8% 하회했으며 영업이익은 당사 /시장 전망치를 각각 8%/13% 하회했다. 3Q22 매출은 NT\$236억으로 전년 대비 12.7% 증가했으나 전분기 대비 6.3% 감소했다. 3Q22 매출의 전년 대비 증가율이 2Q22 1.29%에서 12.7%로 둔화된 이유는 전체 이커머스 침투율이 3Q21 11.5%에서 3Q22 10.8%로 하락한 반면 오프라인 매출이 여전히 강세를 보이는데 기인한다. 창고 확장(3Q22 12개의 위성창고 추가)과 인건비 상승으로 3Q22 매출총이익률은 9.5%(전년 대비-0.7%p, 전분기 대비-0.4%p)에 그쳤으며 당사/시장 전망치를 각각 0.5%p/0.5%p 하회했다. 운영 비용이 전년 대비 18% 증가함에 따라 영업이익률은 3.7%로 전년 대비 0.9%p, 전분기 대비 0.3%p 하락했다.

지속적인 온라인 판매 회복 추세와 창고 비용 감소로 이익 증가 재개: 3Q22 온라인 소매 침투율이 전년 대비 감소했으나 9월 이커머스 및 인터넷 쇼핑 매출의 전년 대비 증가율이 전년 대비 12%(지난 7월 전년 대비 0.4% 증가 및 2017~2019년 평균 수준 상회)로 증가 추세를 회복하면서 온라인 소매 판매가 성장을 재개한 것으로 확인됐다. 동사 월간 매출의 전년 대비 증가율 또한 5/6월 이후 점차 증가했으며 9월 매출은 전년 대비 15% 증가했다. 4Q22에도 온라인 소매 판매가 회복 추세를 이어가 동사의 매출 증가에 긍정적인 것으로 예상된다. 동사가 공격적인 창고 확장에서 효율성 개선으로 초점을 전환한다고 밝혀 운영 비용 증가 추세가 둔화될 것으로 예상된다. 2022년 신규 위성 창고 건설 목표치는 기존 50개에서 35개로 하향 조정했다.

창고 비용 압박 완화(4Q22 10개의 신규 창고 추가)로 4Q22 매출은 전년 대비 17% 증가하고 매출총이익률은 9.7%(전년 대비-0.2%p)로 예상된다. 4Q22 영업이익은 전분기 대비 24% 증가하고 전년 대비 감소 폭은 2Q~3Q22 높은 한 자릿수%에서 4%로 감소할 것으로 전망하며 이는 핵심 사업에 있어 최악의 상황이 지나갔음을 시사한다. 4Q22 순이익은 전분기 대비 21% 증가하고 전년과는 비슷한 수준을 보이며, EPS 는 NT\$4.18로 예상된다. 예상보다 더딘 온라인 소매 판매 회복세를 반영해 4Q22 매출/이익 전망치는 각각 5%/10% 하향 조정한다.

주: 발간일 2022. 10. 28

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

2023년에도 매출 증가세 이어가 밸류에이션 하락 여력 제한적: 2023년 이커머스 침투율이 2021년 역기저효과 영향에서 벗어나 증가 추세를 재개하면서 2023년 온라인 소매 판매의 전년 대비 증가율이 2022년 낮은 두 자릿수%에서 중후반 두 자릿수%까지 확대될 것으로 예상된다. 또한 이커머스 침투율 확대는 2023년 매출 규모 확대에 긍정적인 것으로 기대한다. 2023년 매출은 전년 대비 19% 증가하고 매출총이익률/영업이익률은 전년 대비 0.1%p, 0.2%p 상승할 것으로 예상된다. 영업이익은 전년 대비 26% 증가하고 EPS 는 NT\$19.11로 전년 대비 25% 증가할 것으로 전망한다. 예상보다 더딘 온라인 소매 판매 회복세를 반영해 2023년 매출/이익 전망치는 직전 대비 각각 4%/6% 하향한다.

현재 동사 주가는 2023년 예상 P/E 의 25배에 거래되고 있으며 이는 팬데믹 전 역사적 밴드(20~30배)의 중간 수준이자 팬데믹 이후 밴드(26~100배) 하단에 해당한다. 2021~2024년 영업이익의 연평균 증가율은 16%로 팬데믹 이전(2015~2019년) 연평균 증가율 12%를 상회할 것으로 예상된다. 이에 목표 2023년 목표 P/E 35배를 적용하며 이는 2023년 P/S 1.2배와 같다. 향후 견조한 매출 전망과 비교적 낮은 밸류에이션 및 하방 여력이 제한적임을 고려해 투자의견 BUY 를 유지한다.

대만 기업 분석

프라이맥스 (4915 TT)

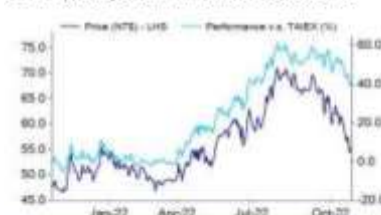
Taiwan: Computer peripherals

Primax (4915 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$73.0	31.5%
Previous Target	Close Price (Oct 27, 2022)
NT\$82.0	NT\$55.50

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	795.0 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	12.5 mn
유통주식		76.0%
외국인 지분율		65.6%
주요주주	Alpine Asia Investments Ltd.	5.0%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	33.10
P/B (2022F)		1.7x
부채 비율		66.8%
ESG 등급(Sustainalytics)		낮음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	71,650	80,972	85,448	90,433
Op. profit	2,813	3,356	3,729	4,105
Net profit*	2,298	2,741	2,917	3,156
Adj. EPS (NT\$)	5.13	6.10	6.50	7.03
FD. EPS (NT\$)	5.13	6.10	6.50	7.03
Growth (% YoY)				
Sales	5.0	13.0	5.5	5.8
Op. profit	22.3	19.3	11.1	10.1
Adj. EPS	19.3	18.9	6.4	8.2
FD. EPS	19.3	18.9	6.4	8.2
GM (%)	13.1	13.5	13.7	13.9
OPM (%)	3.9	4.1	4.4	4.5
PIE (X)	10.8	9.1	8.5	7.9
ROE (%)	18.2	18.4	17.9	17.6
Cash Div. yield	5.6%	6.6%	7.0%	7.6%
DPS (NT\$)	3.10	3.66	3.90	4.22

차량용 제품과 틈새형 제품이 변화 견인

3Q22 제품 믹스 개선으로 매출총이익률 전망치 상회: 3Q22 매출총이익률은 14.2%로 전분기 대비 0.7%p, 전년 대비 0.7%p 올랐다. 영업외이익은 NT\$1.4억을 기록했으며 EPS는 NT\$1.95로 전분기 대비 23%, 전년 대비 31% 증가해 당사/시장 전망치를 각각 2%/6% 상회했다. 인플레이션이 수요에 영향을 미치면서 IT 제품 사업(소비재)의 매출 기여도는 2Q22 49%에서 3Q22 42%로 하락했다. 반면 경찰용 카메라(B2B 카메라), 차량용 ADAS, 전문 오디오 제품의 매출 기여도 확대에 힘입어 3Q22 제품 믹스가 개선됐다. 나아가 미 달러 대비 대만달러 약세로 매출총이익률은 14.2%를 기록했으며 당사/시장 전망치 13.6%/13.7%를 크게 상회했다.

PC 주변기기 고객사의 주문 조정으로 4Q22 매출 전년과 비슷할 예정: 글로벌 경기 둔화 영향으로 동사의 주요 고객사 DELL/Amazon은 PC와 노트북 및 스마트 오디오 주문 전망을 일제히 하향 조정했다. 동사는 4Q22 매출은 전년과 비슷하나 매출총이익률과 이익은 지난해 동기 대비 개선될 것이라는 가이던스를 제시했다. 동사의 두 장기 성장 모멘텀(차량용 ADAS 및 경찰용 카메라 모듈)은 강세를 이어가나 IT 제품 수요(PC, 키보드, 마우스 등)는 둔화 추세가 지속될 것으로 예상하며 유럽 오디오 제품에 대한 수요가 약해지기 시작했다. 4Q22 매출은 NT\$205억(전분기 대비-8%, 전년과 유사한 수준)일 것으로 예상하며 EPS 전망치는 17% 하향한 NT\$1.34로 제시한다.

차량용 및 산업용 IoT의 비중 확대가 변화 견인: 동사는 ADAS 카메라, 차량용 카메라, 전문 오디오 제품과 같은 차량용 제품과 산업용 IoT 관련 사업을 적극적으로 확장하고 있다. IoV(차량 인터넷)의 경우, 테슬라, Rivian, Lucid 외에도 GM, 포드 및 일본 자동차 제조업체와 같은 기존 자동차 제조업체에게도 허가 인증을 위한 샘플을 보내고 있다. 차량용 ADAS 매출은 2022년 5%에서 2023년 10%로 늘어날 것으로 예상된다. 동사는 차량 관리를 위한 주행 모니터링, 화물 감지 및 알코올 감지 시스템 또한 적극적으로 개발하고 있다. 이 밖에도 하드웨어 생산뿐 아니라 소프트웨어

주: 발간일 2022. 10. 31

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

제품군도 개발 중이며 고객사에 소프트웨어와 하드웨어 솔루션을 제공한다. 북미 카헤일링 서비스 플랫폼은 현재 주요 고객사 중 하나다. 한편 PC 주변기기 고객사의 주문 축소와 오디오 제품 수요 약세 영향으로 2022/2023년 이익 전망치는 각각 4%/7% 하향한다. 그러나 차량용 및 산업용 IoT 로 포커스를 옮김에 따라 향후 매출과 이익 증가를 뒷받침할 것으로 예상된다. 투자의견 BUY 를 유지하며 목표주가는 NT\$82에서 NT\$73로 하향 조정한다.

대만 기업 분석

다청스테인리스파이프 (2027 TT)

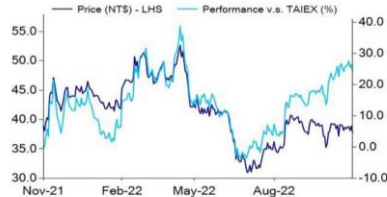
Taiwan: Steel

Ta Chen (2027 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$48.0	26.9%
Previous Target	Close Price (Oct 28, 2022)
NT\$48.0	NT\$37.8

Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	2,385.3 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	13.5 mn
유통주식		69.9%
외국인 지분율		15.0%
주요주주	Hsieh Han Yin,	3.9%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	30.72
P/B (2022F)		1.2x
부채 비율		51.44%
ESG 등급(Sustainability)		매우 높음

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	96,886	115,918	121,295	131,975
Op. profit	18,937	20,755	21,246	23,432
Net profit*	9,673	13,750	13,563	15,281
Adj. EPS (NT\$)	5.76	7.13	7.01	7.98
FD. EPS (NT\$)	5.76	7.13	7.01	7.98
Growth (% YoY)				
Sales	63.6	19.6	4.6	8.8
Op. profit	938.9	9.6	2.4	10.3
Adj. EPS	-	23.7	(1.6)	13.9
FD. EPS	-	23.7	(1.6)	13.9
GM (%)	30.0	28.8	27.4	26.6
OPM (%)	19.5	17.9	17.5	17.8
P/E (X)	6.6	5.3	5.4	4.7
ROE (%)	21.2	22.4	18.7	18.5
Cash Div. yield	4.8%	6.1%	5.8%	6.3%
DPS (NT\$)	1.80	2.32	2.17	2.39

주: 발간일 2022. 10. 31

3Q22가 이익 저점, 2023년 견조한 실적 전망

가격 하락으로 3Q22가 이익 저점: 3Q22 EPS 전망치를 NT\$0.82(전분기 대비-71%, 전년 대비-56%)로 제시하며 이는 2021년 이래 분기 최저 수준이다. 이는 1) 비수기 및 고객사의 주문 축소로 인해 스테인리스강/알루미늄 판재 출하량이 3.5만/6.8만 톤으로 전분기 대비 15%/5% 감소했고 2) 3Q22 니켈/알루미늄 판가가 전분기 대비 23%/18% 하락함에 따라 스테인리스강/알루미늄 판재 가격이 전분기 대비 12%/10% 하락했기 때문이다. 출하량과 가격 하락으로 3Q22 매출은 NT\$277.6억으로 전분기 대비 14% 감소했다. 3Q22 매출총이익률 전망치는 가격 하락과 높은 재고 비용 영향으로 전분기 대비 12.7%p 하락한 20.3%로 제시한다.

매출총이익률 회복으로 1H23부터 이익 이전 반기 대비 개선 전망: LME(런던금속거래소)의 러시아산 금속 거래 금지 조치 가능성을 기반으로 4Q22 초 니켈/알루미늄 가격이 6%/6% 상승하면서 4Q22 스테인리스강/알루미늄 판재 가격 또한 반등할 것으로 예상된다. 또한 동사는 재고 비용이 점차 감소하고 있다고 밝혔다. 4Q22 주문 잔고에 대한 알루미늄 판재의 매출총이익률이 9월 약 14~15%에서 17~18%로 회복되면서 9월 매출총이익률 바닥이 예상된다. 한편 원재료 비용 하락과 견조한 패스너 가격을 고려했을 때, 자회사 다청인터내셔널스틸(1Q~3Q22 매출 기여도 22%)의 매출총이익률은 3Q22 38~39%에서 4Q22 40~42%로 회복될 것으로 전망한다. 완제품에 대한 가격 인하 압박 완화, 높은 가격의 재고 소진, 자회사 매출총이익률 회복에 힘입어 동사의 4Q22 전체 매출총이익률은 7%p 상승한 27.3%로 예상하며 EPS 전망치는 전분기 대비 52% 증가한 NT\$1.25로 제시한다. 동사는 또한 현재 전방 고객사의 재고 일수가 낮고 2023년에는 미 인프라 수요에 대한 수주가 개시될 것이라고 밝혔다. 따라서 1H23 EPS는 NT\$3.52로 2H22 NT\$2.07 수준을 상회할 것으로 예상된다.

알루미늄 판재 개발에 따른 수혜, 시장점유율 확대가 2023년 매출 강세 건인: 현재 미국 자회사 TKA 공장의 월간 알루미늄 판재 생산능력은 2만 톤으로 2Q22에 0.5만 톤이 추가됐다. 2차 생산라인은 3Q23 가동을 개시해 월간 생산능력은 3.3만 톤에 달할 것으로 예상된다. 또한 보유재고 12만 톤을 고려했을 때 월간 출하량은 2022년 2.5~3만 톤에서 2023년 3.5~4만 톤(시장점유율은 60%에서 80%로 확대 예상)으로 확대될 것으로 전망한다. 2023년 알루미늄 판재 출하량은 전년 대비 10% 증가한 31만 톤으로 예상한다. 2H22 가격 하락을 반영해 2022년 EPS 전망치는 7% 하향한 NT\$7.13(전년 대비+24%)로 제시하나 예상을 상회하는 1H23 가이던스와 동사의 지속적인 시장 점유율 확대를 고려해 2023년 EPS 전망치는 5% 상향한 NT\$7.01로 제시한다. 매출 강세에 힘입어 2023년 이익은 2022년 최고치 경신 당시 수준과 유사할 것으로 기대한다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	TSEC	6443 TW	BUY	33.50	53.00	-21.2	15,956	22/8/4	4.5
★	프라이맥스	4915 TW	BUY	54.10	73.00	15.8	24,796	22/10/5	-12.6
★	컴팩매뉴팩처링	2313 TW	BUY	43.70	70.00	-0.1	52,083	22/10/5	-6.1
★	TSMC	2330 TW	BUY	390.00	595.00	-36.6	10,112,848	22/10/5	-12.4
★	자저단자	3533 TW	BUY	776.00	1015.00	2.0	82,634	22/10/5	-1.3
★	유니버설비전바이오테크	3218 TP	BUY	247.00	420.00	-12.7	19,743	22/10/5	-11.3
★	프레지던트체인스토어	2912 TW	BUY	340.00	340.00	-2.0	278,619	22/10/5	-3.2

주: 1) 발간일 2022.10.05

* 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		장쑤은행	600919 SH	NOT RATED	6.92	-	26.3	102,206	22/9/14	-8.0
		통위	600438 SH	NOT RATED	43.50	-	-1.2	195,825	22/8/4	-13.6
		대복농	002385 SZ	NOT RATED	9.16	-	-12.7	37,934	22/9/14	6.5
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	39.45	55.50	-22.3	443,673	22/6/8	-6.3
	★	주대복주얼리	01929 HK	BUY	13.44	16.00	-2.4	134,400	22/10/5	-14.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남	★	빈즈영상수도환경개발	BWE VN	NOT RATED	45500.00	70902.00	6.1	8777860.0	22/10/5	-3.2

주: 1) 발간일 2022.10.05

* 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

TSEC (6443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	33.50
목표주가 (TWD)	53.00
시가총액 (TWD mn)	15,956
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	4.5

프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	54.10
목표주가 (TWD)	73.00
시가총액 (TWD mn)	24,796
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-12.6

이잉크 (8069 TP)

투자 의견	#N/A
주가 (TWD)	#N/A
목표주가 (TWD)	#N/A
시가총액 (TWD mn)	#N/A
추천일	#N/A
추천일 이후 수익률 (%)	#N/A

컴팩매뉴팩처링 (2313 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	43.70
목표주가 (TWD)	70.00
시가총액 (TWD mn)	52,083
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	390.00
목표주가 (TWD)	595.00
시가총액 (TWD mn)	10,112,848
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-12.4

▶ 저마진 고정가격 수주분의 출하완료에 따라 3Q22 매출총이익률은 전분기 대비 4.8%p 높은 11.4%를 기록할 것으로 예상됨.

▶ 동사는 미국 고객사의 수요에 맞춰 4Q22에 400MW의 증설이 있을 것이라 밝혔음. 이 신규설비는 일러야 2Q23에 램프업할 예정.

▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$53를 유지함. 목표주가는 2023년 예상 EPS의 20배 수준. 동사는 4Q22부터 지속될 원재료 가격의 전분기 대비 하락과 미국 고객사의 출하량 램프업의 수혜가 예상됨.

▶ PC 주변기기 수요가 감소했지만 자동차 ADAS, 경찰 카메라 모듈, 상업용 기기 수요 강세에 힘입어 당사는 3Q22 매출 전망치를 유지함.

▶ 테슬라, 루시드, 리비안으로부터 수주에 성공하여, 2022/2023년 자동차 ADAS 매출 증가율은 전년 대비 각각 40%/57%로 예상됨.

▶ 새로운 자동차 카메라 모듈, 경찰 카메라 모듈, 자동차 오디오 부문의 매출 기여도는 전년 대비 지속 증가할 것으로 예상됨. 장기 성장 모멘텀이 훼손되지 않았음을 감안하여 투자 의견 BUY를 유지함.

▶ 유통업체의 비용통제 노력이 장기 IoT 자동화 수요로 이어지면서 전자가격표시기(ESL) 수요가 경제 하락세에도 불구하고 견조한 상태임. 3Q22 영업이익 추정치를 7% 상향 조정한 NT\$21.5억으로 제시함(전분기 대비 +9%, 전년 대비 +308%).

▶ 기존 신규 공장 2개의 생산 라인에 4개 라인이 추가되었으며 1Q/2Q22부터 기여가 시작됨. 자재 설비 규모가 2021년 대비 2022년/2023년 각각 150%/200% 증가할 전망이다. 동사는 2023년 신주의 새로운 공장에 2개의 생산라인을 더 추가할 계획임. 또한 관인과 타오위엔에 신규 설비 구축을 위해 NT\$33.05억을 투자하고, 양저우 공장 옆에 새로운 설비 구축을 위해 RMB3.25억을 투자할 것이라고 발표함.

▶ 신규 설비들에 후방 자재 생산 공간이 생기면서 비용 절감에 도움이 될 전망이다. 2023년/2024년 매출이 전년 대비 34%/56% 증가하고, 자재 생산 자재의 비중이 늘면서 매출총이익률이 2022년의 47.3%보다 높은 48.6%/50.6%를 기록할 것으로 보임. 2023년/2024년 EPS 추정치는 전년 대비 46%/51% 증가한 NT\$10.23/15.40로 제시함.

▶ 2개의 신규 모델용 노트북 PCB 가 양산에 들어가고 위성 PCB 출하가 지속되면서 주요 미국 브랜드향 단말기 PCB 출하량이 2022년 11월에 정점을 찍을 것이라고 업계에서 전망되고 있음. 동사는 제품믹스 조정을 통해 가동률을 전반적으로 높은 수준으로 유지하고 있음.

▶ 전 세계적인 5G 단말기 대수 증가와 미국 주요 브랜드의 노트북 매출 강세로 고사양 HDI 수요가 증가할 것으로 전망됨.

▶ 뚜렷한 계절성이 없어 위성 PCB 가동률이 안정적으로 유지될 것으로 예상됨. 2023년으로 예정된 10~15%의 FPC 설비 증설로 매출 증가와 장기 모멘텀 강화가 전망됨.

▶ 재고조정이 4Q22~2Q23 실적에 영향을 미칠 것으로 예상됨. 3Q23이 되어야 3나노의 기여도가 뚜렷하게 발생하며 매출이 성장세를 재개할 것으로 전망됨.

▶ 장비납품까지 리드타임이 길어지고 재고조정이 이루어지며 2023년 설비투자는 하향세를 보일 전망. 그러나, 5G, AI, HPC가 선단공정에 대한 투자를 증대시키는 중장기 흐름은 여전함.

▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$584를 제시함. 목표주가는 2023년 EPS 전망치의 16배 수준. 동사가 기술적 리더십을 유지하고 있어, 단기 주가조정으로 장기적 관점의 진입시점이 발생했음.

자저단자 (3533 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	776.00
목표주가 (TWD)	1015.00
시가총액 (TWD mn)	82,634
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

▶ 1) DT에 소켓 V제품 침투율이 증가하고 4Q22에 AM5 제품 출하량 증가에 따라 DT 제품 매출 및 순이익이 증가할 것으로 예상되며, 2) Whitley 서버 플랫폼 채용증가로 동사의 매출 및 이익이 모두 전년 대비 증가할 것으로 전망됨.

▶ 고마진 서버 매출 비중이 2022년 전년 대비 4%p 높은 31%에 이를 것으로 예상됨(서버 마진으로는 최고치). 2022년 매출은 전년 대비 22% 증가한 NT\$261.3억, 매출총이익률은 3.4%p 증가한 43.4%, 순이익은 64.5% 증가한 NT\$57.1억, EPS는 NT\$53.8로 전망됨.

▶ 장기적으로 차세대 신규 서버 플랫폼인 Birch Stream이 LGA 7529 CPU 소켓을 채택할 것으로 예상됨. 해당 소켓은 기존 세대 대비 핀 개수가 61% 많음. 소켓 제조 과정이 더 복잡할 것으로 예상되고 PCIe 6.0이 채택되면서 제품 ASP 상승이 상당할 것으로 전망됨. DT의 경우 차세대 Meteor Lake의 출하량이 점진적으로 램프업 될 것. 기존 소켓 V 대비 핀 개수가 9% 많은 Socket V1 채택에 힘입어 스펙 업그레이드로 DT 제품믹스가 개선될 전망.

유니버설비전바이오테크 (3218 TP)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	247.00
목표주가 (TWD)	420.00
시가총액 (TWD mn)	19,743
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-11.3

▶ 코로나-19에도 불구하고 1H22 매출 전년 대비 33% 증가. 안과 레이저 수술 매출이 전년 대비 49% 증가하며 가장 강한 성장세를 보였으며, 2H22 안과 내원 회복으로 수혜를 입을 것임.

▶ 아동 근시 예방 및 교정, 굴절교정수술, 고급 백내장 수술이 매출의 80%를 차지하고 있으며, 동사의 명성이 높아 이 사업들의 매출이 장기적으로 20~30% 증가할 것으로 보임.

▶ 2021년 대만의 굴절교정수술은 총 2,700건으로 한국의 연간 20만건에 비교했을 성장 잠재력이 큼.

프레지던트체인스토어 (2912 TW)

투자조건	BUY
주가 (TWD)	340.00
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	278,619
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

▶ 대만 세븐일레븐 사업이 동사 연결이익의 60~70%를 차지하고 있음. 대만 세븐일레븐의 안정적 매출 증가가 전망되며, 2022년/2023년 매출의 전년 대비 7.5%/6.2% 증가, 매출총이익률 3.9%/4.2%, 영업이익의 전년 대비 20%/16% 증가가 전망됨.

▶ 코로나-19 이전 필리핀 세븐일레븐이 동사의 주요 투자수익원으로 전체 이익에 4%를 기여함. 2H22 필리핀 세븐일레븐의 PSD(단일 점포당 1일 매출)가 지속적 회복세를 보이고, 신규 점포가 늘어날 것으로 기대됨. 2022년 이익의 2019년 대비 13% 증가, 2023년 이익의 전년 대비 13% 증가가 전망됨.

▶ 물류사업은 2021년 동사 이익의 15%를 차지함. 코로나-19 이후 이커머스 플랫폼 침투율 확대에 힘입어 President Transnet, Wisdom Distribution의 지속적 이익 성장이 전망되며, 2022년/2023년 이익이 전년 대비 4%/7% 증가할 것으로 보임.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	6.92
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	102,206
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-8.0

- ▶ 1) 장쑤은행의 1H22 영업수익은 RMB351억(전년대비 +14%), 지배주주귀속순이익은 RMB134억(전년대비 +31%)을 기록하며 전반적인 영업의 상당한 상승세를 보여줌.
- ▶ 2) NPL 비율은 0.98%로 0.1%p 하락. 요주의 여신 비중이 2022년 초부터 3bp 낮은 1.31%로 하락

통위 (600438 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	43.50
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	195,825
추천일	22/8/4
추천일 이후 수익률 (%)	-13.6

- ▶ 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 Baotou 프로젝트 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 높은 수익성 개선이 주목할 만함.

대복농 (002385 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	9.16
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	37,934
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	6.5

- ▶ 돼지고기 상승사이클이 다가옴에 따라 동사는 점진적으로 사육두수를 확대할 계획임. 향후 2년 내 출하두수 규모가 2022년 목표치인 320만마리에서 최대치인 900만마리까지 점진적으로 증가하면서 실적을 뒷받침할 것임. 또한 형질전환 종자의 상업화가 이르면 2023년 시작될 전망이며, 상업화 이후 형질전환 옥수수과 대두 시장 규모가 RMB104억 이상에 달할 것으로 기대됨. 따라서 중국 내 형질전환 종자 R&D의 선두업체 중 하나인 동사가 형질전환 종자 상업화로 가장 먼저 점유율을 차지하고, 사업 성장을 이룰 것으로 보임

홍콩증시 추천종목

주대북주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	13.44
목표주가 (HKD)	16.00
시가총액 (HKDmn)	134,400
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-14.8

- ▶ 9월 글로벌 금 가격은 전월 대비 2% 하락하며 약세를 보임. 이에 따라 금제품의 수요가 진작될 것으로 보임. 금제품은 FY2022 동사 전체 매출의 73%를 기여함. 9월 중국의 코로나-19 상황도 8월보다 개선됨. FY2022 동사 매출의 88%가 중국에서 발생됨.
- ▶ 현재 주가는 FY2023 P/E의 21.1배로 과거 5년 평균보다 1표준편차 높은 22배를 하회하고 있음. 중국과 홍콩의 코로나-19가 완화됨에 따라 지속적인 이익 성장이 가능해 보임.

NONHFU SPRING (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	39.45
목표주가 (HKD)	55.50
시가총액 (HKDmn)	443,673
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 3Q22 매출증가율은 전년 대비 10% 중반대로 예상됨. PET 가격이 6월 최고점인 RMB 9,900/톤에서 RMB8,300/톤으로 하락했고 유가하락이 지속되면서 동사 순이익 전망에 긍정적인 영향 미치고 있음.
- ▶ 2H22/2023 비-IFRS EPS는 각각 전년대비 8%/12% 상승할 전망.

베트남증시 추천종목

빈즈엉상수도환경개발 (BWE VN)

투자조건	NOT RATED
주가 (VND)	45500.00
목표주가 (VND)	70902.00
시가총액 (VND mn)	8,777,860
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

- ▶ 높은 매출 및 순이익 가시성으로 혼란스러운 시장에서 안전한 도피처가 되어줄 듯
- ▶ 빈즈엉 성의 경제발전 진행에 따라 ESG 대표주
- ▶ 합리적인 인수합병전략으로 활동지역을 확대하고 있음

대만증시 주요지표

		211230	221025	221026	221027	221028	221031
가권지수		18,218.84	12,666.12	12,729.05	12,926.37	12,788.42	12,949.75
등락폭		-29.4	-190.9	62.9	197.3	-138.0	161.3
등락률		-0.2%	-1.5%	0.5%	1.6%	-1.1%	1.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	39,374	39,570	40,186	39,756	40,251
이동평균	5일	18,134.9	12,853.0	12,803.5	12,799.5	12,793.4	12,811.9
	20일	17,864.3	13,250.3	13,195.4	13,168.5	13,131.2	13,107.4
이격도	5일	99.5	101.5	100.6	99.0	100.0	98.9
	20일	98.1	104.6	103.7	101.9	102.7	101.2
투자심리	(%, 10일)	90	30	40	50	40	50
거래량	(백만 주)	4,140	2,321	2,241	2,399	2,154	2,048
거래대금	(십억 대만 달러)	255	176	166	166	165	161

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	221025	221026	221027	221028	221031
GTSM 지수		237.55	159.26	159.28	163.98	162.24	164.38
등락폭		1.3	-3.1	0.0	4.7	-1.7	2.1
등락률		0.5%	-1.9%	0.0%	3.0%	-1.1%	1.3%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	3,924	3,924	4,042	3,999	4,052
이동평균	5일	235.2	162.7	161.4	161.3	161.4	161.8
	20일	231.2	169.5	168.6	168.3	167.8	167.3
이격도	5일	99.0	102.2	101.3	98.4	99.5	98.4
	20일	97.3	106.4	105.8	102.6	103.4	101.8
투자심리	(%, 10일)	80	40	40	50	40	50
거래량	(백만 주)	880	399	412	465	563	443
거래대금	(백만 대만 달러)	74	35	33	39	44	38

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		211231	221025	221026	221027	221028	221031
항생지수		23,397.67	15,165.59	15,317.67	15,427.94	14,863.06	14,687.02
등락폭		285.7	-15.1	152.1	110.3	-564.9	-176.0
등락률		1.2%	-0.1%	1.0%	0.7%	-3.7%	-1.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	16,702	16,835	16,956	16,325	16,122
이동평균	5일	23,220.1	15,869.8	15,631.1	15,460.6	15,191.0	15,092.3
	20일	23,457.0	16,851.1	16,724.0	16,632.9	16,517.7	16,390.9
이격도	5일	99.2	104.6	102.0	100.2	102.2	102.8
	20일	100.3	111.1	109.2	107.8	111.1	111.6
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	50	40	30
거래량	(백만 주)	676	3,275	2,719	2,526	3,051	4,184
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	78	65	57	61	66

상해증시 주요지표

		211231	221025	221026	221027	221028	221031
상해종합지수		3,639.78	2,976.28	2,999.50	2,982.90	2,915.93	2,893.48
등락폭		20.6	-1.3	23.2	-16.6	-67.0	-22.4
등락률		0.6%	0.0%	0.8%	-0.6%	-2.2%	-0.8%
시가총액	(십억 위안)	48,009	41,808	42,134	42,032	41,095	40,780
이동평균	5일	3,620.4	3,014.4	3,005.5	2,995.0	2,970.4	2,953.6
	20일	3,633.2	3,043.8	3,037.9	3,031.6	3,023.0	3,015.1
이격도	5일	99.5	101.3	100.2	100.4	101.9	102.1
	20일	99.8	102.3	101.3	101.6	103.7	104.2
투자심리	(%, 10일)	50	40	40	40	30	20
거래량	(백만 주)	30,444	24,345	25,494	25,344	28,161	29,014
거래대금	(십억 위안)	398	315	345	355	359	369
신용잔고	(십억 위안)	903	774	776	775	769	769

선전증시 주요지표

		211231	221025	221026	221027	221028	221031
선전종합지수		2,530.14	1,923.51	1,957.92	1,945.38	1,879.20	1,886.41
등락폭		13.0	-8.8	34.4	-12.5	-66.2	7.2
등락률		0.5%	-0.5%	1.8%	-0.6%	-3.4%	0.4%
시가총액	(십억 위안)	39,623	31,207	31,765	31,562	30,492	30,608
이동평균	5일	2,510.1	1,955.3	1,950.5	1,945.2	1,927.7	1,918.5
	20일	2,520.0	1,953.3	1,951.0	1,948.6	1,944.4	1,941.3
이격도	5일	99.2	101.7	99.6	100.0	102.6	101.7
	20일	99.6	101.5	99.6	100.2	103.5	102.9
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	46,868	39,174	43,760	42,593	43,965	39,426
거래대금	(십억 위안)	627	464	539	541	523	485
신용잔고	(십억 위안)	809	676	678	678	673	673

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	221025	221026	221027	221028	221031
하노이 지수		473.99	208.02	205.95	213.63	213.73	210.43
등락폭		12.3	-1.5	-2.1	7.7	0.1	-3.3
등락률		2.7%	-0.7%	-1.0%	3.7%	0.1%	-1.5%
시가총액	(십억 등)	457,874	242,654	239,954	248,088	248,176	245,090
이동평균	5일	460.2	217.7	213.4	210.9	210.2	210.4
	20일	453.3	229.9	227.6	225.8	224.0	222.6
이격도	5일	97.1	104.7	103.6	98.7	98.3	100.0
	20일	95.6	110.5	110.5	105.7	104.8	105.8
투자심리	(%, 10일)	60	40	30	30	30	30
거래량	(백만 주)	107	78	45	59	59	55
거래대금	(십억 등)	2,565	963	568	762	691	713

호치민증시 주요지표

		211231	221025	221026	221027	221028	221031
호치민 지수		1,498.28	997.70	993.36	1,028.01	1,027.36	1,027.94
등락폭		12.3	11.6	-4.3	34.7	-0.7	0.6
등락률		0.8%	1.2%	-0.4%	3.5%	-0.1%	0.1%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	3,980,175	3,962,880	4,101,133	4,098,526	4,100,840
이동평균	5일	1,490.7	1,024.4	1,011.1	1,005.0	1,006.5	1,014.9
	20일	1,472.5	1,060.7	1,053.2	1,048.3	1,043.1	1,040.2
이격도	5일	99.5	102.7	101.8	97.8	98.0	98.7
	20일	98.3	106.3	106.0	102.0	101.5	101.2
투자심리	(%, 10일)	70	50	40	40	30	40
거래량	(백만 주)	805	626	325	523	469	8,620
거래대금	(십억 등)	24,448	10,952	5,820	9,479	8,620	9,791

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Aopen Inc	49.0	9.99	4.5	Taiwan Sanyo Electric Co Ltd	35.3	-8.43	-3.3
Golden Bridge Electech Inc	21.1	9.92	1.9	원예 과기	58.3	-5.05	-3.1
Global Lighting Technologies	54.9	9.91	5.0	Century Iron & Steel Industr	77.0	-4.70	-3.8
Microtek International	29.4	9.91	2.7	I-Sunny Construction & Devel	79.5	-4.22	-3.5
China Television Co	17.3	9.87	1.6	웅평위 투자공고	25.6	-3.77	-1.0
Eastern Media International	20.8	9.76	1.9	Lung Hwa Electronics	17.4	-3.33	-0.6
트윈헤드 인터내셔널	106.0	9.50	9.2	Formosa Oilseed Processing C	54.3	-3.04	-1.7
야고	367.0	8.99	30.3	자웨이 광전 과기	42.2	-2.76	-1.2
환신 광전과기	57.8	8.24	4.4	타이산 기업	39.0	-2.75	-1.1
화신리화	79.0	8.07	5.9	Hiyes International Co Ltd	57.8	-2.69	-1.6
환릉 과기	25.5	8.05	1.9	Delpha Construction Co Ltd	18.3	-2.66	-0.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Simula Technology Inc	35.2	10.00	3.2	퍼레이드 테크놀로지스	609.0	-9.91	-67.0
Fu Ta Material Technology Co	9.2	10.00	0.8	Jiin Yeeh Ding Enterprise Co	31.9	-9.50	-3.4
Materials Analysis Technolog	137.5	10.00	12.5	Galaxy Software Services Cor	59.9	-6.41	-4.1
동식 자신	44.6	10.00	4.1	S&S Healthcare Holding Ltd	24.3	-6.36	-1.7
Advanced Wireless Semiconduc	61.8	9.96	5.6	Taiwan Allied Container Term	32.3	-5.83	-2.0
Co-Tech Development Corp	43.6	9.96	4.0	렌야 광전공업	92.7	-5.50	-5.4
91APP Inc	79.6	9.94	7.2	야밍 텐디	17.4	-5.19	-0.9
인터그레이티드 서비스 테크놀	78.5	9.94	7.1	이메모리 테크놀로지	1,075.0	-4.44	-50.0
창청 과기	58.7	9.93	5.3	덴징 과기	20.5	-4.22	-0.9
Yeh-Chiang Technology Corp	31.2	9.88	2.8	EPS Bio Technology Corp	17.9	-4.02	-0.8
RDC Semiconductor Co Ltd	139.5	9.84	12.5	이자웰 바이오메디컬	14.6	-3.31	-0.5

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
3onedata Co Ltd	68.4	20.00	11.4	Polyrocks Chemical Co Ltd	21.2	-16.61	-4.2
Guangzhou Fangbang Electroni	44.9	17.83	6.8	Shandong Weigao Orthopaedic	57.7	-14.12	-9.5
Beijing Infosec Technologies	60.0	16.68	8.6	Hangzhou Kelin Electric Co L	53.2	-13.64	-8.4
Dareway Software Co Ltd	10.3	15.97	1.4	Suzhou Shihua New Material T	22.0	-12.79	-3.2
Luoyang Jianlong Micro-Nano	86.2	15.13	11.3	Shanghai Aladdin Biochemical	36.5	-11.79	-4.9
Shenzhen Consys Science & Te	44.2	14.46	5.6	Nanjing Develop Advanced Man	38.2	-11.75	-5.1
Pan Asian Microvent Tech Jia	47.3	13.44	5.6	Wuxi Autowell Technology Co	318.2	-11.27	-40.4
Qi An Xin Technology Group I	62.8	12.83	7.1	Shanghai Hiuv New Materials	131.2	-10.73	-15.8
QuantumCTek Co Ltd	112.2	12.51	12.5	Shanghai Allist Pharmaceutic	21.4	-10.59	-2.5
DBAPP Security Ltd	206.5	11.66	21.6	산서 안타이 그룹	2.5	-10.07	-0.3
Giantec Semiconductor Corp	98.1	11.45	10.1	룽신 통용 동력	5.2	-10.07	-0.6

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
베이징 이화루 신식기술	16.4	20.03	2.7	Jafron Biomedical Co Ltd	31.7	-20.00	-7.9
Sai Micro Electronics Inc	17.4	15.13	2.3	산둥 타이양 지업	10.5	-10.03	-1.2
Changsha Jingjia Microelectr	67.6	12.20	7.4	Shenzhen Megmeet Electrical	25.3	-10.01	-2.8
타이지 컴퓨터	27.0	10.02	2.5	화란 생명공학	17.7	-10.00	-2.0
샤먼시 메이아바이커 신식	13.9	10.01	1.3	엔타이 저루이 유전 서비스 그	30.1	-10.00	-3.3
장쑤 위웨 의료 장비 & 소모품	32.6	10.00	3.0	장쑤 창싱 채소신재료	11.7	-9.98	-1.3
선전시 상다 실업	21.2	10.00	1.9	윈다 홀딩	13.2	-9.97	-1.5
청두 웨이스통	36.3	9.99	3.3	에스티오 익스프레스	11.2	-9.97	-1.2
칭다오 한허 케이블	5.0	9.27	0.4	어우페이광 집단	4.7	-9.83	-0.5
Beijing Tongtech Co Ltd	26.3	8.59	2.1	항저우 빈장 방산집단	8.9	-9.00	-0.9
스자창 이링 약업	30.5	8.55	2.4	Keshun Waterproof Technologi	9.6	-7.97	-0.8

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
비야디	175.7	6.04	10.0	룽후 집단공고	10.0	-23.78	-3.1
진사중국	13.7	4.42	0.6	신아오가스	78.1	-10.08	-8.8
레노버 그룹	6.3	3.63	0.2	비구이위안 공고	1.0	-9.82	-0.1
AIA 그룹	59.5	2.59	1.5	야오밍 생물기술	35.5	-8.51	-3.3
Meituan	124.8	2.46	3.0	페트로차이나	3.0	-8.26	-0.3
텐센트 홀딩스	205.6	2.39	4.8	Haidilao International Holdi	11.7	-7.17	-0.9
BOC 홍콩	24.4	2.31	0.5	Country Garden Services Hold	6.9	-7.05	-0.5
중신 국제집성전로제조	16.4	1.86	0.3	중국석유화학	3.1	-6.06	-0.2
갤럭시 엔터테인먼트 그룹	35.9	1.85	0.6	중국 전화 능원	20.7	-5.71	-1.3
샤오미 집단	8.8	1.03	0.1	Hansoh Pharmaceutical Group	12.1	-5.61	-0.7
넷이즈	85.6	0.77	0.6	중국 공상은행	3.4	-5.28	-0.2

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Haiphong Cement Packing JSC	11,000	10.00	1,000	Ninh Binh Thermal Power JSC	13,600	-17.58	-2,900
Da Nang Housing Development	5,700	9.62	500	Ha Long Viglacera JSC	15,300	-10.00	-1,700
PC3 - Investment JSC	16,000	9.59	1,400	Petroleum General Distributi	18,000	-10.00	-2,000
Central Container JSC	19,600	9.50	1,700	40 Investment and Constructi	16,200	-10.00	-1,800
Viglacera Dong Trieu JSC	8,100	9.46	700	Post & Telecommunication Equ	25,300	-9.96	-2,800
Petrolimex Installation No I	9,400	9.30	800	Vinacomin - Northern Coal Tr	19,000	-9.95	-2,100
Construction JSC No 1	9,500	9.20	800	Van Cargoes and Foreign Trad	72,100	-9.88	-7,900
West Coach Station JSC	175,000	8.70	14,000	Lam Dong Pharmaceutical JSC	6,400	-9.86	-700
Kien Hung JSC	15,300	8.51	1,200	Mediplantex National Pharmac	23,900	-9.81	-2,600
Alphanam Mechanical Electric	10,500	8.25	800	Global Electrical Technology	24,000	-9.77	-2,600
CMC Investment JSC	6,800	7.94	500	Steel Structure Manufacture	3,700	-9.76	-400

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Kien Giang Construction Inve	27,900	6.90	1,800	Transport & Industry Develop	6,510	-7.00	-490
페트롤리맥스 인터내셔널 트레	4,220	6.84	270	PC1 Group JSC	20,650	-6.98	-1,550
Thanh Nam Group JSC	2,990	6.79	190	시에우 타인	7,340	-6.97	-550
떤 빈 수출입	33,100	6.77	2,100	쯔엉 즈엉 음료	16,700	-6.96	-1,250
호찌민시 증권	20,500	6.77	1,300	티엔 남 트레이딩 수출입	7,630	-6.95	-570
끄엉투언 인베스트먼트	12,800	6.67	800	샘 홀딩스	8,300	-6.95	-620
인터내셔널 디벨롭먼트 & 인베	12,100	6.61	750	호아센 그룹	11,400	-6.94	-850
Vietnam Construction and Imp	15,950	5.98	900	SMC 인베스트먼트 트레이딩	9,400	-6.93	-700
Viet Capital Securities JSC	26,200	5.22	1,300	꾸찌 상업산업개발투자	27,050	-6.88	-2,000
롱 안 푸드 프로세싱 익스포트	15,950	4.93	750	페트로 베트남 제네럴 서비스	22,350	-6.88	-1,650
비날링크 국제화물배송	21,400	4.90	1,000	남 킴 스틸	13,550	-6.87	-1,000

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.