

2022.11.15(화)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석

대만: 진상전자 (2368 TT), MSI (2377 TT), ALLIED SUPREME CORP (4770 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

## 대만 기업 분석

## 진상전자 (2368 TT)

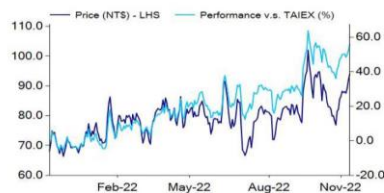
## Taiwan: PCB/Substrates

## Gold Circuit (2368 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$135.0</b>	<b>43.6%</b>
Previous Target	Close Price (Nov 10, 2022)
<b>NT\$132.0</b>	<b>NT\$94.00</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	1,453.2 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	43.2 mn
유통주식		52.4%
외국인 지분율		20.6%
주요주주	Yang Ch'ang Chi,	19.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$28.41	
P/B (2022F)	3.3x	
부채 비율	57.2%	
ESG 등급(Sustainalytics)	낮음	

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	26,607	32,544	35,844	39,045
Op. profit	4,123	6,185	7,739	8,325
Net profit*	2,927	4,821	5,529	5,963
Adj. EPS (NT\$)	5.41	9.80	11.24	12.12
FD. EPS (NT\$)	5.41	9.80	11.24	12.12
Growth (% YoY)				
Sales	13.7	22.3	10.1	8.9
Op. profit	34.1	50.0	25.1	7.6
Adj. EPS	41.6	81.1	14.7	7.9
FD. EPS	41.6	81.1	14.7	7.9
GM (%)	23.9	27.3	29.7	29.1
OPM (%)	15.5	19.0	21.6	21.3
P/E (X)	17.4	9.6	8.4	7.8
ROE (%)	25.7	34.5	31.6	28.2
Cash Div. yield	2.3%	4.2%	4.8%	5.2%
DPS (NT\$)	2.20	3.92	4.50	4.85

주: 발간일 2022. 11. 11

## 제품 믹스 개선과 적기 증설이 이익 증가 견인

프리미엄 제품 비중 꾸준히 증가했으나 재고 조정을 위한 설비가동률 하락, EPS는 전망치 14% 상회: 3Q22 매출은 전분기 대비 2% 증가했다. 영업이익은 전분기 대비 9% 감소했으며 전망치와는 부합했다. 순이익은 전분기 대비 8% 감소했으며 전망치는 14% 상회했다. EPS는 NT\$2.75다. 서버용 PCB 출하량은 소폭 증가했고 고급형 스위치 출하량은 두 자릿수% 증가한 반면 노트북용 PCB 출하량은 급감했다. 동사는 3Q22 제품 믹스 개선과 미 달러 대비 대만달러 약세에 따른 수혜를 누렸다. 다만 원재료와 완제품 재고를 줄이기 위해 설비가동률을 5~10% 낮췄다.

수요 대응을 위한 재고 유지로 4Q22 설비가동률 추가 하락, EPS는 전분기 대비 11% 감소한 NT\$2.44로 예상: 서버용 PCB 출하량은 비슷하고, 스위치용 PCB 출하량은 소폭 감소하며, 노트북용 PCB 출하량은 증가할 것으로 예상하며 분기 매출은 비교적 높은 수준을 유지할 것으로 전망한다. 동사는 고객사 수요에 대응하기 위한 재고 유지를 위해 설비가동률을 추가적으로 낮출 계획이다. 서버용/스위치용 PCB의 매출총이익률은 평균 수준을 상회하며 매출 비중이 높다. 그러나 설비가동률이 소폭 감소하면 감가상각비는 소폭 증가한다. 4Q22 매출은 NT\$82.4억(전분기 대비-4%), 순이익은 NT\$12억(전분기 대비-11%), EPS는 NT\$2.44로 예상된다.

2023년 제품 믹스 개선, 신규 서버용 PCB 양산 및 병목현상 개선 이어질 것으로 예상, 2022/2023년 EPS 전망치 각각 3%/2% 상향: 신규 서버용 PCB와 스위치용 PCB는 레이어 수 증가로 생산에 있어 더 많은 설비를 필요로 한다. 따라서 동사의 대만 공장은 설비가 풀가동 중이며 프리미엄 제품을 우선적으로 생산하고 있다. 일부 중고가 주문은 쑈저우 공장으로, 일부 중저가 주문은 창수1 공장으로 이전됐다. 공장별로 제품 믹스 개선이 이어지고 있으며 HDI 생산에 포커스를 맞춘 창수2 공장은 수율이 안정적으로 높아지고 있다. 최근 몇 년간 제품 믹스와 수율 개선은 매출총이익률 회복을 뒷받침했으며 2023년에도 해당 흐름이 이어질 것으로 예상된다. 2022년 설비투자 규모는 NT\$12~14억으로 주로 공정 개선에 투입됐다.

향후 연간 감가상각비는 NT\$2억, 영업이익은 NT\$20억 증가할 것으로 예상해 좋은 투자라고 판단된다. 2023년에도 지속적인 증설에 따른 이익 증가가 예상된다. 2022년 매출은 NT\$325.4억(전년 대비+22%), 순이익은 NT\$48.2억(전년 대비+65%), EPS 는 NT\$9.80로 예상한다. 2023년 매출은 NT\$358.4억(전년 대비+10%), 순이익은 NT\$55.3억(전년 대비+15%), EPS 는 NT\$11.24로 전망한다.

## 대만 기업 분석

## MSI (2377 TT)

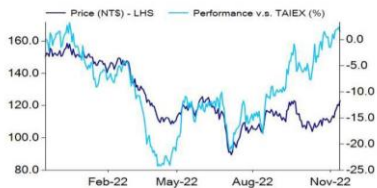
## Taiwan: Electronic Component

## MSI (2377 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$145.0</b>	<b>17.8%</b>
Previous Target	Close Price (Nov 11, 2022)
<b>NT\$145.0</b>	<b>NT\$123.0</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	3,330.9 mn
6개월 일평균 거래대금	US\$	17.0 mn
유통주식		72.1%
외국인 지분율		37.5%
주요주주	Hsu, Hsiang,	6.2%
수정 주당 장부가(2022F)		NT\$58.56
P/B (2022F)		2.1x
부채 비율		39.33%
ESG 등급(Sustainalytics)		낮음

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	201,810	179,855	185,022	209,981
Op. profit	19,975	12,378	14,075	16,317
Net profit*	16,921	11,219	12,264	14,128
Adj. EPS (NT\$)	20.03	13.28	14.52	16.72
FD. EPS (NT\$)	19.78	13.28	14.52	16.72
Sales	37.8	(10.9)	2.9	13.5
Op. profit	117.4	(38.0)	13.7	15.9
Adj. EPS	112.6	(33.7)	9.3	15.2
FD. EPS	111.8	(32.9)	9.3	15.2
GM (%)	19.0	15.5	16.2	16.6
OPM (%)	9.9	6.9	7.6	7.8
P/E (X)	6.1	9.3	8.5	7.4
ROE (%)	35.9	22.7	22.6	22.7
Cash Div. yield	8.5%	7.2%	7.7%	8.7%
DPS (NT\$)	10.50	8.80	9.50	10.70

주: 발간일 2022. 11.14

## 3Q22 매출 바닥, 예상보다 빠른 재고 조정 속도

3Q22 매출 바닥, 4Q22에는 신제품 출시에 힘입어 실적 증가 추세: 3Q22 매출은 NT\$386억으로 전분기 대비 20%, 전년 대비 26% 감소했으며 이는 신규 제품 교체와 재고 조정에 기인한다. 매출총이익률은 재고 소진으로 인해 12.7%로 전분기 대비 3.5%p 하락했다. 영업이익은 NT\$15.4억(전분기 대비-62%, 전년 대비-71%)으로 당사/시장 전망치를 각각 29%/27% 하회했다. 영업외이익은 환차익과 이자 수익에 힘입어 NT\$5.4억이 발생했다. 순이익은 NT\$16.1억(전분기 대비-47%, 전년 대비-64%)이며, EPS는 NT\$1.9로 당사/시장 전망치를 각각 14%/17% 하회했다. 엔비디아의 신형 게임용 GPU GeForce RTX 40 시리즈 출시에 힘입어 4Q22 매출은 전분기 대비 4% 증가한 NT\$402억(전년 대비-27%)으로 예상된다. 그러나 재고 소진으로 인해 4Q22 매출의 전분기 대비 증가폭은 통상 신제품 출시 당시 수준(전분기 대비+15%)보다는 낮을 것으로 전망한다.

재고 조정에 따른 효과 부각: 동사는 지난 3월 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 EU 측 수요 둔화와 재택근무 수요 감소에 대응해 동종업체 대비 일찍이 재고 조정을 시작했으며 매출과 매출총이익률이 하락했다. 반면 2Q22 재고 금액은 NT\$384억으로 전분기 대비 17% 감소했다. 동사는 3Q22에도 적극적으로 재고 조정을 이어가 3Q22 재고 금액이 NT\$307억으로 전분기 대비 20% 감소했으나 매출은 전망치를 하회했다. 예상보다 빠른 재고 속도에 힘입어 현재 재고 금액은 고점에서 34% 하락해 팬데믹 이전 수준에 근접했으며 이는 동사가 PC 하락사이클 기간 동종업체 대비 매출총이익률 압박이 덜하다는 점을 시사한다. 당사는 기존에 이번 재고 조정이 1Q23(1년 지속)까지 이어지며 재고 금액은 고점 대비 40% 하락할 것으로 예상했으나 예상보다 빠른 연말 이전에 재고 조정이 마무리될 것으로 판단한다.

2023년 성장 재개 전망: 재택근무 수요 감소로 인한 노트북 출하 차질에도 불구하고 동사는 엔비디아, AMD, 인텔 등의 사양 업그레이드, 호의적인 엔터테인먼트 트렌드, 소비자들의 높은 선호도에 힘입어 게이밍 노트북 시장에서의 점유율이 점차 높아졌다. 동사 매출에서 게이밍 제품(노트북, 메인보드, 그래픽카드, 헤드셋, 모니터 등) 비중은 약 70%로 매출이 견조한 수준을 유지하고 있다. 적극적인 재고 조정을 거쳐 2Q23에 매출이 증가 추세를 재개할 것으로 예상되며 2023년 매출은 NT\$1,850억으로 전년 대비 3% 증가할 것으로 전망한다. 매출총이익률 또한 재고 조정이 완료된 이후 2023년 16.2%까지 점차 회복될 것으로 예상한다. 2023년 EPS는 NT\$14.52(환율 요소 제외)로 전년 대비 9% 증가할 것으로 전망한다.



## 대만 기업 분석

## ALLIED SUPREME CORP (4770 TT)

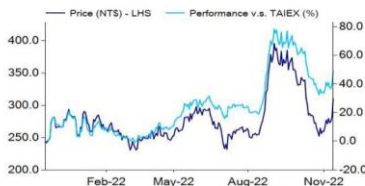
## Taiwan: Chemicals

## ASC (4770 TT)

## BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
<b>NT\$409.0</b>	<b>31.9%</b>
Previous Target	Close Price (Nov 11, 2022)
<b>NT\$422.0</b>	<b>NT\$310.00</b>

## Share price performance relative to TAIEX



시가총액	US\$	785.2 mn
6 개월 일평균 거래대금	US\$	6.5 mn
유통주식		47.6%
외국인 지분율		17.2%
주요주주	Sheng Yuan Investment,	8.7%
수정 주당 장부가(2022F)	NT\$	84.32
P/B (2022F)		3.7x
부채 비율		29.74%
ESG 등급(Sustainalytics)		-

## Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022F	2023F	2024F
Sales	3,834	6,082	7,132	8,153
Op. profit	1,194	2,085	2,445	2,732
Net profit*	966	1,715	1,970	2,199
Adj. EPS (NT\$)	13.94	21.83	25.08	27.99
FD. EPS (NT\$)	13.94	21.83	25.08	27.99
Growth (% YoY)				
Sales	45.7	58.6	17.3	14.3
Op. profit	78.8	74.6	17.3	11.7
Adj. EPS	82.2	56.6	14.8	11.6
FD. EPS	82.2	56.6	14.8	11.6
GM (%)	43.2	44.9	45.7	45.6
OPM (%)	31.1	34.3	34.3	33.5
P/E (X)	22.2	14.2	12.4	11.1
ROE (%)	23.0	28.2	27.6	26.8
Cash Div. yield	2.6%	3.9%	4.4%	5.0%
DPS (NT\$)	8.00	12.01	13.79	15.40

주: 발간일 2022. 11. 13

## 3Q22 실적 전망치 상회, 불확실성에도 불구하고 2023년 이익 증가 전망

3Q22 EPS NT\$5.91로 분기 최고치 경신, 영업이익의 전망치 부합: 3Q22 매출은 NT\$15.3억으로 당사 3Q22 매출 전망치를 95% 달성했으며 기대치를 소폭 하회했다. 이는 반도체 및 전자용 화학 제품(해당 부문 매출 전분기 대비+2%) 고객사의 장비 및 소재 수요는 강세를 유지했으나 엔지니어링 수익은 약 NT\$4,900만(전분기 대비-63%)에 불과한데 기인한다. 매출 총이익률은 전분기 대비 2.2%p 상승한 46.7%로 미국 매출 비중 확대와 미 달러 강세가 매출총이익률에 약 1.5% 영향을 미치고 3Q22 스테인리스 강 가격이 전분기 대비 26% 하락했기 때문이다. 영업이익은 NT\$5.45억으로 전분기 대비 3% 감소한 반면 전년 대비 58% 증가해 전망치와 부합했다. 영업외이익은 NT\$3.800만으로 여기에는 환차익 NT\$2,185만이 포함된다. 이에 3Q22 EPS는 NT\$5.91로 전분기 대비 5%, 전년 대비 47% 증가해 분기 최고치를 경신했으며 당사/시장 전망치를 각각 7%/8% 상회했다.

신규 설비 기여도 전망치 하회, 매출총이익률은 높은 수준 유지: 8월 Changhua 인근 산업단지 내에 신규 공장이 가동을 시작했으나 인력 부족과 시트라이닝 설비에 대한 비교적 긴 학습곡선으로 인해 신규 설비의 기여도는 예상보다 낮았다. Changhua 인근 산업단지 내 A2 공장의 신규 장비 설치하는 정부 신청 절차가 늦춰짐에 따라 1Q23에 완료될 것으로 예상하며((기준에는 4Q22에 완성될 것으로 예상), 매출 기여는 2Q23에 개시될 것으로 전망한다. 4Q22 매출은 6% 하향한 NT\$15.75억(전분기 대비+3%, 전년 대비+39%)으로 예상한다. 매출총이익률은 고마진 PFA 설비 출하량 증가에 따른 꾸준한 제품 믹스 개선과 동사의 뛰어난 가격협상 능력에 따른 원자재 비용 완전 전가에 수혜를 누릴 것으로 전망한다. 이에 4Q22/2023년 매출총이익률은 46.2%/45.7%로 높은 수준을 유지할 것으로 예상하며 4Q22 영업이익은 NT\$5.51억(전분기 대비+1%)에 이를 것으로 전망한다. 그러나 보수적인 환차익 전망을 감안해 4Q22 EPS는 전분기 대비 5% 감소한 NT\$5.62로 예상한다.

업계 불확실성에 따른 영향은 제한적, 2023년 두 자릿수% 성장 추세 이어갈 것으로 예상: 경기 부진으로 반도체 고객사는 순차적으로 설비투자 규모를 축소했으나 동사는 전자용 화학제품 공장이 여전히 가동 중으로 11월 초 기준 주문잔고는 NT\$73억이며, 주문잔고가 크게 감소하지 않았다고 밝혔다. 3Q22 계약부채는 NT\$8.55억으로 전년 대비 7% 증가했으며 이는 불소수지 장비와 소재 수요가 여전히 강함을 시사한다. 이 밖에도 미국의 반도체 수출 규제 조치는 주로 중국 메모리 공급업체(매출 비중 약 3%)에 영향을 끼쳤으며, 동사는 관련 고객사의 경우 국내 장비 및 중공 장비의 공정 조정을 통해 대응했다고 밝혔다. 턴키 장비 일정이 2개월 늦춰졌음에도 불구하고 현재 소재 수요는 여전히 강하다. 전반적으로 2022/2023년 EPS는 NT\$21.83/25.08(전년 대비+57%/15%)로 사상 최고 수준을 이어갈 것으로 전망한다.

## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	푸방미디어	8454 TW	BUY	501.00	880.00	-69.2	109,464	22/11/3	6.8
	프라이맥스	4915 TW	BUY	53.00	82.00	23.1	24,292	22/10/5	-7.1
★	트라이포드테크	3044 TW	BUY	93.30	116.00	-25.1	10,566,630	22/11/3	1.6
	TSMC	2330 TW	BUY	407.50	595.00	-33.7	10,466	22/10/5	-8.4
★	에이팩스인터내셔널	4927 TW	BUY	55.10	80.00	-57.8	84,977	22/11/3	3.8
★	진상전자	2368 TW	BUY	94.00	135.00	23.7	46,233	22/11/3	7.1
★	홍캉테크	3587 TP	BUY	138.50	168.00	-11.8	8,630	22/11/3	0.7
★	중화항공	2610 TW	BUY	17.25	19.00	-37.4	103,734	22/11/3	3.0
★	위스트론니웹	6285 TW	BUY	84.60	110.00	8.5	33,538	22/11/3	1.1

주: 1) 발간일 2022.11.03

\* 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 추천종목

국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
중국		장쑤은행	600919 SH	NOT RATED	6.85	-	25.0	101,172	22/9/14	-8.9
	★	웅기실리콘소재	601012 SH	NOT RATED	48.36	-	-21.2	366,649	22/11/3	-3.5
		대북농	002385 SZ	NOT RATED	9.56	-	-8.9	39,591	22/9/14	11.2
	★	천업통업중공업	002459 SZ	NOT RATED	66.45	-	0.5	156,499	22/11/3	-1.8
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	42.00	55.50	-17.3	472,352	22/6/8	-0.3
		주대북주얼리	01929 HK	BUY	15.22	16.00	10.5	152,200	22/10/5	-3.5
	★	XPENG-W	09868 HK	BUY	26.25	38.00	-85.9	45,250	22/11/3	0.8
	★	길리자동차	00175 HK	BUY	9.74	22.00	-53.6	97,955	22/11/3	7.0

주: 1) 발간일 2022.11.03

\* 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

## 푸방미디어 (8454 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	501.00
목표주가 (TWD)	880.00 .00
시가총액 (TWD mn)	109,464
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	6.8

- ▶ 전자상거래 침투율이 전년 대비 정상적인 성장을 재개하고 온라인 소매판매 증가율이 상승하며 전자상거래 업체의 마케팅 압박이 둔화될 전망.
- ▶ 지속적인 시장점유율 확대와 마케팅 압박 감소에 힘입은 실적 회복을 감안하여 2023년 매출/순이익이 전년 대비 각각 23%/28% 증가할 것으로 전망됨.
- ▶ 마케팅 비용 압박 둔화와 2H23에 대만 남부지역에 물류센터 준공에 따른 할인폭 확대에 힘입어 동사 매출규모가 상승할 전망.

## 프라이맥스 (4915 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	53.00
목표주가 (TWD)	82.00
시가총액 (TWD mn)	24,292
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-7.1

- ▶ 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..

## 트라이포드테크 (3044 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	93.30
목표주가 (TWD)	129.00
시가총액 (TWD mn)	49,039
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.6

- ▶ 부품부족 현상이 완화된 이후 실질적인 조기구문이 2H22의 수주 액수와 비슷해짐. 재고수준이 적정하고 자동차 및 서버 PCB 수요가 강세. 3Q22 매출은 전분기 대비 2% 높은 NT\$168.5억, 영업이익은 10% 높은 NT\$17.9억, 순이익은 2% 높은 NT\$15억을 기록할 전망.
- ▶ 2Q22부터 수주가 둔화되고 재고증가가 제한적이었기 때문에 4Q22 매출은 전분기대비 완만한 감소를 기록할 전망. 4Q22 매출은 전분기대비 3% 하락한 NT\$163.9억, 영업이익은 1% 하락한 NT\$17.7억, 순이익은 1% 하락한 NT\$14.8억, EPS는 NT\$2.82로 예상됨.
- ▶ 달러화대비 위안화의 약세와 동 가격 하락에 따라 원가압박이 약화되며 2H22 실적에 긍정적인 영향을 미칠 전망. 2022년 연간 매출은 NT\$671.7억(전년대비 +7%), 순이익은 NT\$58.9억(전년대비 +1%), EPS는 NT\$11.21로 전망됨. 2023년 매출은 전년대비 5% 증가한 NT\$704.7억, 순이익은 NT\$64억(전년대비 +9%), EPS는 NT\$12.18로 예상됨.

## TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	407.50
목표주가 (TWD)	595.00
시가총액 (TWD mn)	10,566,630
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-8.4

- ▶ 3Q22 매출총이익률 60% 이상 기록. 휴대폰 및 HPC 수요 강세가 소비자가전 재고 조정의 영향을 상쇄하면서 당사는 4Q22 매출이 전분기 수준을 유지할 것이라는 가이드선 제시.
- ▶ 당사는 장비인도 지연과 생산능력 최적화를 감안하여 2022년 설비투자를 최대 10% 삭감. 2022/2023년 설비투자는 각각 US\$360억/360억으로 전망됨.
- ▶ 투자 의견 BUY 유지, 목표주가는 NT\$595로 상향(2023년 EPS 전망치의 15배). 현재 밸류에이션은 역사적 저점에 있어 매수 기회.

## 에이펙스인터내셔널 (4927 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	55.10
목표주가 (TWD)	80.00
시가총액 (TWD mn)	10,466
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.8

- ▶ 8월말부터 한국 패널고객사가 부품 조기주문을 시작했음. 그러나 2023년에 다음버전 설계를 바꿀 것. 패널출하량이 회복되어도 동사의 재고소화가 어려울 것으로 전망되며 총 4~5억의 재고손실을 인식해야할 것.
- ▶ 최근 6~8주에 걸쳐 한국 패널 고객사의 재고가 적정한 수준으로 하락, 패널 수요가 바닥에서 회복될 것으로 전망. 4Q22 매출은 NT\$35.5억(전분기대비11%), 영업이익은 NT\$1.1억(전분기대비30%), 순이익은 NT\$0.8억(전분기대비50%), EPS는 NT\$0.44, 재고손실 NT\$2.7억으로 예상됨.
- ▶ 2022년, 2023년 자동차, SSD, 고급TV패널 및 산업용 패널용 HDI 설비를 확대할 계획임. 많은 PCB 벤더들이 중국의 제로 코로나-19 정책 지속으로 다른 동남아 국가에서 OEM과 ODM을 물색하고 있어 동사의 신규 수주가 전망됨. 2022년 매출 추정치는 NT\$148.7억, EPS NT\$4.81로 전망되며, 2023년 매출 추정치는 전년 대비 14% 증가한 NT\$170억, EPS 추정치는 전년 대비 66.7% 증가한 NT\$8.01로 전망됨.

## 진상전자 (2638 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	94.00
목표주가 (TWD)	132.00
시가총액 (TWD mn)	46,233
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.1

- ▶ 3Q22 스위치 PCB의 매출 비중 확대, Whitely관련 사업 매출 비중의 소폭 증가, Purley향 매출 비중 소폭 축소, 노트북 PCB 부문의 매출 비중 축소로 제품 믹스 개선된 것으로 보임. 3Q22 매출은 전분기 대비 6% 감소한 NT\$79.8억, 영업이익은 전분기 대비 9% 감소한 NT\$16.5억, 순이익 전분기 대비 19% 감소한 NT\$11.9억, EPS NT\$2.41 기록한 것으로 추정됨.
- ▶ 스트리밍 서비스로 인한 인터넷 데이터 트래픽의 강한 증가세로 서비스 업체들이 빠른 컴퓨팅과 전송속도를 위해 서버 및 스위치를 업그레이드할 것으로 보임. 일부 소비자들 고급 사양의 모니터나 TV 구매를 고려할 수도 있음.
- ▶ 서버 PCB의 레이아웃 수 증가와 보다 미세한 피치를 봤을 때 Eagle Stream 서버의 수혜가 2023년부터 가시화될 전망. 2022년 매출은 전년 대비 19% 증가한 NT\$316.6억, 순이익은 전년 대비 58% 증가한 NT\$46.6억(기존 추정치 대비 2% 상향 조정), EPS는 NT\$9.48로 전망됨. 2023년 매출 추정치는 NT\$356.2억(전년 대비 +13%), 순이익 NT\$54.4억(전년 대비 +17%), EPS NT\$11.07로 제시함.

## 홍강테크 (3587 TP)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	138.50
목표주가 (TWD)	168.00
시가총액 (TWD mn)	8,630
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.7

- ▶ 3Q22 매출 전분기 대비 18%, 전년 대비 16% 증가한 NT\$10.5억 기록하며 다시 한번 신고점 기록. EPS는 NT\$2.75로 추정됨. 현재 정산되었으나 장부에 인식되지 않은 지급금이 역대 최대 규모이기 때문에 전망을 낙관적으로 봄.
- ▶ 상해, 선전, 구마모토의 연구소가 가동되면서 2023년 성장 모멘텀이 강함.
- ▶ 2022년 이익 추정치를 6.6% 하향 조정하나 2023년 추정치를 5.8% 상향 조정함. 거시환경 악화가 분석서비스 산업에 미치는 영향이 작아 투자 의견 BUY와 목표주가 NT\$168를 유지함(2023F EPS의 13배).

## 중화항공 (2610 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	17.25
목표주가 (TWD)	19.00
시가총액 (TWD mn)	103,734
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	3.0

- ▶ 대만과 일본 국경이 10월 다시 열리면서 4Q22 여객 회복이 가속화될 것으로 기대됨.
- ▶ 화물사업 성수기가 9월이고, 전자제품 신제품 출시와 연말 미국/유럽의 쇼핑 성수기에 따른 수요가 4Q22 화물사업 매출을 단기간 뒷받침할 전망이다.
- ▶ 국제항공의 여객운송 분기 실적이 흑자를 기록해 전체 실적을 뒷받침하고 있음

## 위스트론니웹 (6285 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	84.60
목표주가 (TWD)	110.00
시가총액 (TWD mn)	33,538
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	1.1

- ▶ 북미 고객사들의 수요 강세와 부품 부족 완화로 9월 매출 NT\$97.5억(전월 대비 +14%/전년 대비 +69%)로 신고점을 기록함.
- ▶ 5G, 저궤도 위성 등 신제품 양산에 힘입어 2023년 두 자릿수대 매출 및 이익 증가가 기대됨.
- ▶ 투자 의견 BUY와 2023년 회계 EPS의 15배인 NT\$110를 목표주로 제시함. 장기적인 산업 트렌드의 수혜가 예상됨.

## 중국증시 추천종목

## 장쑤은행 (600919 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	6.85
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	101,172
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-8.9

- ▶ 3Q22 영업수익 전년 대비 15% 증가, 이익 31% 증가하며 높은 성장세를 유지함. 비이자수익 증가율은 20.1%로 1H22 증가율 대비 5.8%p 증가함. NPL비율의 하향세가 지속되며 전분기 대비 2bps 감소한 0.96%를 기록해 2012년 이후 최저치를 기록함.

## 유기실리콘자재 (601012 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	48.36
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	366,649
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

- ▶ 2022년 1~3분기 지배주주귀속순익 RMB106억~112억(전년대비 +40~48%), 3분기에는 RMB41.19억~47.19억(전분기대비 +13~14%) 기록하며 상승세 지속. 실리콘웨이퍼, 모듈 출하량이 전분기대비 각각 4.8%, 12.3% 증가함. HPBC 셀 기술을 사용한 HPBC 셀의 출하량이 2023년에 20~25GW에 이를 전망으로 전체 셀 생산능력의 41%를 차지할 듯. 지속되는 생산능력 확대와 통합 모듈 및 신규 셀에서 독보적 강세에 힘입어 수익성 추가 확대 전망. 또한, 미국의 투자세금감면제도가 더 명확해지고 유럽의 태양광 수요 강세를 감안할 때 생산량과 가격이 모두 상승할 전망. 2022년 10월 31일 종가기준 동사 주가는 P/E 19배로 상당히 매력적인 수준으로 판단.

## 대북농 (002385 SZ)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	9.56
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	39,591
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	11.2

- ▶ 동사의 3Q22 순이익이 RMB1.82억으로 흑자전환. 돼지 가격이 오름세를 기록하는 가운데 동사는 서서히 사육두수를 확대할 계획. 향후 2년 내 출하두수 규모가 2022년 목표치인 320만마리에서 최대치인 900만마리까지 점진적으로 증가하면서 실적을 뒷받침할 것임. 동사의 형질전환 종자 최초 배치에 대한 등록과 인증이 2022년 말에 이루어지고, 형질전환 종자의 상업화가 이르면 2023년 시작될 전망. 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.

## 천업통업중공업 (002459 SZ)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	66.45
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	156,499
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

- ▶ 3Q22 실적 보고에 따르면 2022년 1~3분기 매출은 RMB493억으로 전년 대비 89% 증가함. N형 전지 기술 발전으로 수혜를 입으며 동사의 지배주주귀속순이익이 전년 대비 151% 증가한 RMB32.9억에 달함. 모듈 설비 용량이 3Q22말 45GW에 달한 것으로 추정되며, 실리콘 웨이퍼와 배터리 설비 용량이 35GW인 것으로 추정됨(전체 모듈 용량의 80%). 모듈 생산은 2023년 63GW까지 확대되며 높은 출하량 증가로 이어질 것임. 신기술과 관련해 동사의 냉진 1.3GW 태양전지 프로젝트가 생산을 시작했고, N형 고효율 모듈을 공급하기 시작함. 신타이의 TOPCon 모듈 프로젝트는 2H22 생산이 개시될 것으로 보임. 동사의 고효율 N형 모듈 생산 설비 규모가 2023년 27GW를 넘어설 것으로 전망됨. N형 배터리가 계속해서 높은 이익 달성에 기여할 것으로 보임. 10월 31일 종가 기준으로 동사의 주가는 P/E 의 23배로 매력적이라고 판단됨.

## 홍콩증시 추천종목

## 주대북주얼리 (01929 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	15.22
목표주가 (HKD)	16.00
시가총액 (HKDmn)	152,200
추천일	22/10/5
추천일 이후 수익률 (%)	-3.5

▶ 중국에서 코로나-19가 통제되면서 FY2Q23(2022년 7월~9월)의 중국/홍콩&마카오 기존점매출이 플러스 성장을 기록함.

▶ 현재 동사 주가는 FY2023년 예상 순이익의 20.2배 수준으로 지난 5년 평균 +1 표준편차(22배)를 하회. 최근 입국자 방역규칙이 완화되면서 홍콩 금보석류 수요가 증가. 동사의 수혜 예상.

## NONHFU SPRING (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	42.00
목표주가 (HKD)	55.50
시가총액 (HKDmn)	472,352
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.3

▶ 중국의 3분기 음료 판매량이 전년 대비 한 자릿수 중반대 증가율을 기록. 동사의 3분기 매출은 전년 대비 10% 중반대 증가할 것으로 전망됨. 4분기 초부터 지금까지 PET 가격이 톤당 RMB7,900로 전년 대비 2% 상승함(3분기 증가율인 24% 대비 둔화).

▶ 2H22/2023년 비IFRS EPS 전년대비 각각 8%/12% 증가 전망.

## XPENG-W (09868 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	26.25
목표주가 (HKD)	38.00
시가총액 (HKDmn)	45,250
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

▶ 동사 주가는 현재 2022/2023F P/S의 1.4배/0.7배로 2024년까지 빠른 판매량 및 외형 성장을 뒷받침할 수 있는 견조한 제품 포트폴리오, XPiLOT 시리즈 채용 확대에 따른 소프트웨어 사업의 강한 성장세, 향후 규모의 경제에 따른 ASP/매출총이익률 추세와 2025년 턴어라운드 가능성을 감안했을 때 밸류에이션이 낮다고 판단됨.

## 길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	9.74
목표주가 (HKD)	22.00
시가총액 (HKDmn)	97,955
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	7.0

▶ 코로나-19의 산발적 발생과 지속적인 공급망 문제에도 불구하고 9월 동사의 판매량이 견조했음.

▶ 현재 주가는 2023F P/E의 8.7배, P/B 1.0배로 2H22부터 시작된 판매량, ASP, 매출총이익률 상승세와 2021~2023년 EPS의 연평균 33.3% 증가세를 감안했을 때 매력적이라고 판단됨.

대만증시 주요지표

		211230	221108	221109	221110	221111	221114
가권지수		18,218.84	13,347.76	13,638.81	13,503.76	14,007.56	14,174.90
등락폭		-29.4	124.0	291.1	-135.1	503.8	167.3
등락률		-0.2%	0.9%	2.2%	-1.0%	3.7%	1.2%
시가총액	(십억 대만 달러)	55,904	41,498	42,402	41,982	43,545	44,065
이동평균	5일	18,134.9	13,137.0	13,244.7	13,348.2	13,544.3	13,734.6
	20일	17,864.3	12,974.6	13,002.5	13,037.1	13,081.1	13,141.5
이격도	5일	99.5	98.4	97.1	98.8	96.7	96.9
	20일	98.1	97.2	95.3	96.5	93.4	92.7
투자심리	(%, 10일)	90	80	80	70	80	80
거래량	(백만 주)	4,140	3,034	3,016	2,360	4,024	3,436
거래대금	(십억 대만 달러)	255	213	226	181	315	257

대만증시(GreTai) 주요지표

		211230	221108	221109	221110	221111	221114
GTSM 지수		237.55	172.75	175.30	175.09	179.04	180.45
등락폭		1.3	-0.2	2.6	-0.2	4.0	1.4
등락률		0.5%	-0.1%	1.5%	-0.1%	2.3%	0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	5,777	4,211	4,274	4,269	4,366	4,400
이동평균	5일	235.2	171.3	172.6	173.6	175.0	176.5
	20일	231.2	166.0	166.3	166.9	167.5	168.2
이격도	5일	99.0	99.2	98.5	99.1	97.8	97.8
	20일	97.3	96.1	94.9	95.3	93.6	93.2
투자심리	(%, 10일)	80	80	80	70	80	80
거래량	(백만 주)	880	752	673	584	869	631
거래대금	(백만 대만 달러)	74	61	56	53	84	59



## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 홍콩증시 주요지표

		211231	221108	221109	221110	221111	221114
항생지수		23,397.67	16,557.31	16,358.52	16,081.04	17,325.66	17,619.71
등락폭		285.7	-38.6	-198.8	-277.5	1,244.6	294.1
등락률		1.2%	-0.2%	-1.2%	-1.7%	7.7%	1.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	24,606	18,114	17,890	17,580	18,942	19,276
이동평균	5일	23,220.1	16,096.2	16,202.5	16,350.8	16,583.7	16,788.5
	20일	23,457.0	15,939.3	15,922.2	15,906.8	15,943.7	15,994.0
이격도	5일	99.2	97.2	99.0	101.7	95.7	95.3
	20일	100.3	96.3	97.3	98.9	92.0	90.8
투자심리	(%, 10일)	80	60	50	40	50	60
거래량	(백만 주)	676	2,071	3,271	2,205	5,113	5,548
거래대금	(십억 홍콩달러)	25	45	48	37	94	105

## 상해증시 주요지표

		211231	221108	221109	221110	221111	221114
상해종합지수		3,639.78	3,064.49	3,048.17	3,036.13	3,087.29	3,083.40
등락폭		20.6	-13.3	-16.3	-12.0	51.2	-3.9
등락률		0.6%	-0.4%	-0.5%	-0.4%	1.7%	-0.1%
시가총액	(십억 위안)	48,009	43,193	42,977	42,813	43,538	43,565
이동평균	5일	3,620.4	3,042.9	3,051.8	3,059.5	3,062.8	3,063.9
	20일	3,633.2	3,016.4	3,017.5	3,018.5	3,019.3	3,019.2
이격도	5일	99.5	99.3	100.1	100.8	99.2	99.4
	20일	99.8	98.4	99.0	99.4	97.8	97.9
투자심리	(%, 10일)	50	50	40	40	50	50
거래량	(백만 주)	30,444	24,539	22,326	25,629	39,060	34,950
거래대금	(십억 위안)	398	315	285	309	483	432
신용잔고	(십억 위안)	903	777	778	778	774	774

## 선전증시 주요지표

		211231	221108	221109	221110	221111	221114
선전종합지수		2,530.14	2,019.81	2,011.51	1,991.82	2,017.96	2,012.81
등락폭		13.0	-8.0	-8.3	-19.7	26.1	-5.1
등락률		0.5%	-0.4%	-0.4%	-1.0%	1.3%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	39,623	32,779	32,644	32,325	32,748	32,672
이동평균	5일	2,510.1	2,000.7	2,009.3	2,014.2	2,013.8	2,010.8
	20일	2,520.0	1,962.1	1,966.2	1,969.1	1,970.8	1,971.5
이격도	5일	99.2	99.1	99.9	101.1	99.8	99.9
	20일	99.6	97.1	97.7	98.9	97.7	97.9
투자심리	(%, 10일)	70	60	50	50	60	50
거래량	(백만 주)	46,868	39,837	39,228	42,525	59,670	51,693
거래대금	(십억 위안)	627	492	467	502	703	607
신용잔고	(십억 위안)	809	686	688	689	686	686

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		211231	221108	221109	221110	221111	221114
하노이 지수		473.99	199.77	201.39	192.39	189.81	183.45
등락폭		12.3	1.2	1.6	-9.0	-2.6	-6.4
등락률		2.7%	0.6%	0.8%	-4.5%	-1.3%	-3.4%
시가총액	(십억 등)	457,874	233,536	234,182	223,909	221,447	214,110
이동평균	5일	460.2	205.1	203.0	199.3	196.4	193.4
	20일	453.3	215.1	214.0	212.4	210.5	208.3
이격도	5일	97.1	102.6	100.8	103.6	103.5	105.4
	20일	95.6	107.7	106.3	110.4	110.9	113.6
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	40	30	30
거래량	(백만 주)	107	57	47	63	78	66
거래대금	(십억 등)	2,565	674	678	775	1,059	734

호치민증시 주요지표

		211231	221108	221109	221110	221111	221114
호치민 지수		1,498.28	981.65	985.59	947.24	954.53	941.04
등락폭		12.3	6.5	3.9	-38.4	7.3	-13.5
등락률		0.8%	0.7%	0.4%	-3.9%	0.8%	-1.4%
시가총액	(십억 등)	5,838,114	3,918,044	3,933,801	3,780,707	3,810,376	3,756,502
이동평균	5일	1,490.7	999.4	991.9	977.4	968.8	962.0
	20일	1,472.5	1,024.6	1,022.2	1,017.0	1,011.6	1,006.1
이격도	5일	99.5	101.8	100.6	103.2	101.5	102.2
	20일	98.3	104.4	103.7	107.4	106.0	106.9
투자심리	(%, 10일)	70	40	50	40	50	40
거래량	(백만 주)	805	489	440	587	604	9,305
거래대금	(십억 등)	24,448	8,060	7,698	9,309	9,305	8,005

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
위통 기차	49.5	10.00	4.5	둔타이 전자	67.5	-10.00	-7.5
Creative Sensor Inc	29.3	9.96	2.7	YONGGU Group Inc	43.3	-8.07	-3.8
Sports Gear Co Ltd	83.9	9.96	7.6	메리다 인더스트리	182.0	-6.67	-13.0
자웨이 광전 과기	49.2	9.94	4.5	타이산 기업	39.8	-5.24	-2.2
다야 전선전람	18.9	9.88	1.7	치홍 과기	104.5	-5.00	-5.5
First Copper Technology Co L	32.9	9.87	3.0	MJ International Co Ltd	40.9	-3.88	-1.7
포우첸	31.8	9.86	2.9	시창 전자	189.5	-3.32	-6.5
상식 과기	713.0	9.86	64.0	유진 과기	9.9	-3.22	-0.3
Chung Hung Steel Corp	22.5	9.78	2.0	Global Mixed Mode Technology	141.0	-3.09	-4.5
하이광 기업	19.8	7.63	1.4	킹 슬라이드 과학기술	419.0	-3.01	-13.0
징펑 공업	31.0	7.47	2.2	Paragon Technologies Co Ltd	19.8	-2.94	-0.6

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Taiwan Chi Cheng Enterprise	30.3	10.00	2.8	웨이평 과기	28.2	-9.92	-3.1
Topview Optonics Corp	115.5	10.00	10.5	치샹 생물과기공고	20.3	-8.99	-2.0
Netronix Inc	68.2	10.00	6.2	바이엔 생화과기	46.0	-8.55	-4.3
전웨이 전자	21.5	9.97	2.0	Eminent Luggage Corp	10.7	-8.15	-1.0
난장	4.8	9.86	0.4	Universal Vision Biotechnolo	252.0	-7.35	-20.0
Tradetool Auto Co Ltd	22.3	9.85	2.0	Tofu Restaurant Co Ltd	185.0	-6.09	-12.0
라 카파 인터내셔널	117.5	9.81	10.5	FineTek Co Ltd	84.8	-5.99	-5.4
Kura Sushi Asia Co Ltd	117.5	9.81	10.5	StrongLED Lighting System Ca	14.6	-5.83	-0.9
Unitel High Technology Corp	4.4	9.80	0.4	강청 생의과기	18.5	-4.39	-0.9
Taiwan Ostor Corp	11.9	9.68	1.1	Hsin-Li Chemical Industrial	16.5	-4.07	-0.7
덴징 과기	26.3	9.60	2.3	Top High Image Corp	13.4	-3.96	-0.6

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Luoyang Jianlong Micro-Nano	125.2	20.00	20.9	Thinker Agricultural Machine	10.5	-10.00	-1.2
Cubic Sensor and Instrument	100.0	16.40	14.1	L&K Engineering Suzhou Co Lt	16.1	-9.98	-1.8
Jiangsu Jibeier Pharmaceutic	23.8	13.19	2.8	Suzhou Secote Precision Elec	35.8	-9.65	-3.8
CanSino Biologics Inc	240.5	11.71	25.2	청하이 화딩	4.8	-8.99	-0.5
Pinming Technology Co Ltd	33.9	10.29	3.2	Qingdao Victall Railway Co L	10.3	-8.97	-1.0
광저우 웨타이 그룹	1.7	10.26	0.2	중루	1.1	-8.48	-0.1
Jiangsu Lidao New Material C	14.1	10.04	1.3	Sino-Agri Leading Bioscience	31.1	-7.97	-2.7
Guizhou Sanli Pharmaceutical	16.7	10.03	1.5	Shanghai Wondertek Software	14.6	-7.85	-1.2
Dali Pharmaceutical Co Ltd	16.8	10.03	1.5	Shenzhen Hymson Laser Intell	70.0	-7.53	-5.7
i < i 램 < e 램,	9.8	10.02	0.9	왕푸징 집단	25.3	-7.50	-2.1
진디 집단	10.7	10.01	1.0	Crown Advanced Material Co L	53.5	-7.41	-4.3

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
화룬 산지우 의약	56.3	10.01	5.1	Yunnan Botanee Bio-Technolog	139.9	-9.45	-14.6
Haisco Pharmaceutical Group	24.3	10.01	2.2	Longshine Technology Group C	25.4	-7.70	-2.1
스자창 이링 약업	34.3	10.00	3.1	징아오 태양에너지	62.0	-6.71	-4.5
이신탕 약업 집단	32.9	10.00	3.0	Ginlong Technologies Co Ltd	196.9	-6.70	-14.1
장쑤 위웨 의료 장비 & 소모품	38.7	9.99	3.5	Shenzhen SC New Energy Techn	125.6	-6.42	-8.6
베이징 동팡 위홍 방수기술	32.6	9.43	2.8	선그로우 파워 서플라이	116.0	-6.16	-7.6
Contec Medical Systems Co Lt	27.0	8.77	2.2	이브 에너지	88.4	-5.80	-5.4
Zhejiang Tianyu Pharmaceutic	27.1	8.67	2.2	쯔보 치상 텅다 화학	7.5	-5.63	-0.5
Winning Health Technology Gr	10.2	7.59	0.7	융싱 특종 불수강	135.3	-5.52	-7.9
Guangzhou Wondfo Biotech Co	39.0	7.36	2.7	Shenzhen Dynanonic Co Ltd	284.0	-5.21	-15.6
텐진 제이스 선 제약	7.1	7.29	0.5	Luoyang Xinqianglian Slewing	66.0	-5.11	-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\$)
비구이위안 공고	3.3	45.54	1.0	BOC 홍콩	24.3	-4.52	-1.2
Country Garden Services Hold	16.7	26.71	3.5	중국 선화 능원	22.4	-1.97	-0.5
룽후 집단공고	21.2	16.48	3.0	Meituan	156.5	-1.94	-3.1
알리바바 건강 정보 기술	5.0	15.74	0.7	WH 그룹	4.5	-1.75	-0.1
신이 글래스 홀딩스	15.0	14.88	1.9	중신 국제집성전로제조	16.5	-1.67	-0.3
화룬치지	34.1	11.80	3.6	비야디	190.5	-1.50	-2.9
신스제 발전	20.7	9.96	1.9	중국 공상은행	3.7	-1.07	0.0
신아오가스	97.4	9.19	8.2	초우 타이 폭 주얼리 그룹	16.0	-0.87	-0.1
중국 해외발전	20.1	8.97	1.7	중국은행 (BOC)	2.7	-0.75	0.0
초상 은행	36.0	7.47	2.5	서니 옵티컬 테크놀로지	89.3	-0.67	-0.6
중성 그룹 홀딩스	39.2	7.40	2.7	중국건설은행	4.6	-0.65	0.0

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
West Coach Station JSC	171,600	10.00	15,600	Viet Nam Forestry Corp JSC	11,700	-10.00	-1,300
VTC Telecommunications JSC	11,100	9.90	1,000	VINA2 Invest & Construction	14,400	-10.00	-1,600
Hung Hau Agricultural Corp	13,400	9.84	1,200	Construction JSC No 1	8,100	-10.00	-900
Lamdong Foodstuffs JSC	22,700	9.66	2,000	Tiasang Batteries JSC	9,000	-10.00	-1,000
Central Petrovietnam Fertil	26,500	9.50	2,300	Trung An Hi-Tech Farming JSC	9,000	-10.00	-1,000
Nam Mu Hydropower JSC	38,200	9.46	3,300	SCI E&C JSC	7,200	-10.00	-800
Petrolimex Installation No 1	10,500	9.38	900	Quang Nam Transportation JSC	13,500	-10.00	-1,500
Binh Dinh Book and Equipment	8,200	9.33	700	Petrovietnam Chemical & Serv	9,900	-10.00	-1,100
Transimex Transportation JSC	10,900	9.00	900	PVI Investment and Developme	1,800	-10.00	-200
South Books & Educational Eq	13,700	8.73	1,100	Vinacomin - Nui Beo Coal JSC	5,400	-10.00	-600
Haiha Confectionery JSC	94,900	8.09	7,100	MST Investment JSC	5,400	-10.00	-600

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
타인 공 텍스타일 가먼트 인베	45,550	6.92	2,950	동하이 JSC 오브 벤체	35,850	-9.24	-3,650
An Giang Import-Export Co	9,900	6.57	610	사이공 퓨얼	19,250	-7.67	-1,600
Century Synthetic Fiber Corp	27,700	6.54	1,700	SMC 인베스트먼트 트레이딩	7,440	-7.00	-560
안푸 이래디에이션	12,900	5.74	700	Hai Phat Investment JSC	18,600	-7.00	-1,400
VNDirect Securities Corp	10,350	5.61	550	닷 싸인 그룹	9,170	-7.00	-690
Hoang Minh Finance Investmen	10,650	4.41	450	Transport & Industry Develop	4,120	-7.00	-310
Clever Group Corp	34,000	4.29	1,400	Tien Son Thanh Hoa JSC	5,450	-7.00	-410
다낭 건축자재 비셀	4,380	4.29	180	빈 즈영 무역개발	7,710	-7.00	-580
하노이 해양 홀딩	4,160	4.26	170	DABACO Vietnam Group JSC	11,300	-7.00	-850
사이공 비어 알코올 베버리지	195,000	3.83	7,200	TDG Global Investment JSC	3,060	-6.99	-230
트랜시맥스	68,900	3.14	2,100	매공 수산	9,580	-6.99	-720

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.