

2023.04.14(금)

Yuanta Research

Yuanta

# Greater Asia Daily

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



## 대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	델타전자	2308 TW	BUY	300.50	345.00	4.9	780,562	23/2/8	1.5
★	마이크로닉스	2337 TW	BUY	34.65	42.00	23.1	64,304	23/4/11	-1.4
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	1030.00	1380.00	60.7	138,032	23/4/11	-3.7
★	테코전기	1504 TW	BUY	46.00	52.00	67.0	98,385	23/4/11	3.6
★	M3 Technology	6799 TW	BUY	151.50	193.00	62.7	6,244	23/4/11	0.0
★	라이트온전자	2301 TW	BUY	74.40	93.00	16.6	175,740	23/4/11	0.8
★	TSMT	6278 TW	BUY	102.00	125.00	14.6	29,825	23/4/11	0.5
★	Allied Supreme Corp	4770 TW	BUY	292.50	409.00	-8.9	23,116	23/4/11	-0.5
★	로터스제약	1795 TW	BUY	267.00	340.00	8.5	70,112	23/4/11	0.6

주: 1) 발간일 2023.04.11

\* 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	7.06	-	-3.2	104,274	22/9/14	-6.1
	★	신비정보	002230 SZ	NOT RATED	59.09	-	80.0	137,271	23/4/11	-1.3
	★	과사달	002518 SZ	NOT RATED	47.16	-	-18.1	27,468	23/4/11	-1.8
		탁보그룹	601689 SH	NOT RATED	56.82	-	-3.0	62,618	23/3/9	-1.4
		중환반도체	002129 SZ	NOT RATED	46.59	-	23.7	150,662	23/1/12	15.1
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	43.05	55.00	-2.4	484,160	22/6/8	2.2
		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	96.45	160.00	25.6	201,058	23/2/8	-3.9
		XPENG-W	09868 HK	BUY	39.80	45.00	3.8	68,715	22/11/3	52.8
		길리자동차	00175 HK	BUY	9.76	15.30	-14.4	98,156	22/11/3	7.3
		명뉴우유	02319 HK	BUY	33.05	41.00	-6.6	130,629	23/2/8	-12.8
	★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	36.15	50.00	-10.0	86,826	23/4/11	-5.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	31700.00	47656.00	36.3	13,805,347	22/12/6	30.5
		아시아은행	ACB VN	BUY	24950.00	27958.00	13.9	84,267,006	23/1/12	1.8
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	28700.00	50728.00	42.1	7761427.2	23/1/12	18.4
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	77000.00	101700.00	-13.8	25255971.4	23/3/9	-3.6
		PV 전력	POW VN	BUY	13450.00	16877.00	26.3	31498173.0	23/3/9	3.5
	★	SSI 증권	SSI VN	BUY	21750.00	26092.00	22.9	32606266.1	23/4/11	-3.8

주: 1) 발간일 2023.04.11

\* 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

## 델타전자 (2308 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	300.50
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	780,562
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	1.5

- ▶ 4Q22 EPS는 전분기대비 29% 감소한 NT\$3.05 로 컨센서스를 16% 하회함. 이는 일회성 재고자산평가손실로 매출총이익률이 전분기대비 2.3%p 감소했기 때문임.
- ▶ EV, 서버전원, 빌딩 자동화, 충전소 사업이 강한 성장세를 보이고 있음. 팬, 수동부품 사업은 소비자대전 수요 감소로 약세를 보임. .
- ▶ 매출총이익률 추정치 하향 조정에 따라 2023년/2024년 이익 추정치를 8%/8% 하향 조정함. 목표주가 NT\$345는 2023/2024F EPS NT\$14.92의 23배임(기준 유지).

## 마이크로닉스 (2337 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	34.65
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	64,304
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 단기 재고조정이 지속되고 있지만, DRAM/NAND에 비해 NOR 가격 하락 폭은 제한적. 2H23부터 수요가 점차 회복될 것으로 예상되며 최악의 상황은 이미 통과.
- ▶ 2021~2027년 연평균 auto NOR 생산이 12% 증가할 것으로 예상되고 동사가 수년간 일본 고객사와 협력했음을 감안할 때, 2023/2024년 auto NOR 매출은 각각 전년대비 11%/29% 증가할 전망.
- ▶ 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$46을 제시. 1) 중저가 NOR 가격조정이 2H23에 끝날 것으로 예상되고, 2) auto NOR의 장기 전망이 긍정적이라는 점에서 2023/2024년 예상 평균 주당순자산에 1.5배 적용하여 목표주가 산출.

## 글로벌유니칩 (3443 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	1030.00
목표주가 (TWD)	1380.00
시가총액 (TWD mn)	138,032
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-3.7

- ▶ 중국 고객사 한 곳이 미국 거래차단기업목록에 포함되었으나 영향은 제한적.
- ▶ 중장기적으로 AI의 적용분야 확대와 ASIC 설계 외주 흐름의 수혜 예상됨.
- ▶ 2023년 EPS 전망치를 7% 하향하나 2024년 EPS 전망치는 2% 상향. 신규 AI 프로젝트를 포함한 챗CPT에 힘입어 AI관련 수혜가 예상됨에 따라 목표주가를 NT\$1,380로 상향(2024년 예상 EPS의 35배).

## 테코전기 (1504 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	46.00
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	98,385
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	3.6

- ▶ 전기전자부문의 지속적인 고효율 모터 개발과 미국 석유/가스 산업의 전기화 흐름에 힘입어 2023/2024년 매출 전년대비 각각 12.8%/14.3% 증가 전망.
- ▶ 탄소감축 붐이 일어나는 가운데 동사가 핵심 전기전자 기술과 고객과의 관계를 활용하고 있어 2023/2024년 스마트 에너지 부문 매출은 각각 전년대비 39%/37% 증가한 NT\$140억/NT\$192억으로 예상됨.
- ▶ 동사는 성장주로 변모하고 있다고 판단됨. 투자 의견 BUY를 제시하며, 목표주가 NT\$52는 SOTP를 활용하여 산출. 상승여력은 43%.

## M3 Technology (6799 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	151.50
목표주가 (TWD)	193.00
시가총액 (TWD mn)	6,244
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	0.0

- ▶ 1H23F 매출은 단기 약세를 보이며 전년대비 26% 하락하나, 2H23부터 증가세가 재개될 전망.
- ▶ 동사의 고객사가 통신사에 서비스를 제공하는 미국 네트워크용 반도체 공급업체이기 때문에 장기 매출 전망은 안정적. 조건 합의 후 부품 공급업체를 바꿀 가능성은 제한적.
- ▶ WiFi 스펙트럼에 따른 수혜 지속을 감안하여 투자 의견 BUY로 동사에 대한 분석을 개시. 목표주가 NT\$195는 2Q23~1Q24 예상 EPS NT\$8.14에 24배를 적용.

## 라이트온전자 (2301 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	74.40
목표주가 (TWD)	93.00
시가총액 (TWD mn)	175,740
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 서버용 파워 부문 점유율 증가 및 ASP 상승에 힘입어 2023년 서버 및 클라우드 부문 매출은 전년 대비 16% 증가 예상.
- ▶ 충전소 배치 정책과 ADAS 흐름에 힘입어 2023년 전장부문 매출은 전년대비 22% 증가 예상. 산업제어 및 친환경에너지에 힘입어 고급 포토커플러(photo coupler) 수요 증가 전망.
- ▶ 전망이 밝고 변환 성공으로 이익률이 신고점을 기록하면서 리레이팅이 예상됨. 목표주가는 2023/2024년 예상 EPS 평균에 14배 적용.

## TSMT (6278 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	102.00
목표주가 (TWD)	125.00
시가총액 (TWD mn)	29,825
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

- ▶ 미 고객사의 집중적인 미니 LED 제품 주문으로 4Q22 영업이익이 기대치를 23% 상회함. 이에 따라 4Q22 매출총이익률이 13.5%를 기록해 당사 추정치를 1.4%p 상회함.
- ▶ 2023년 이익 추정치를 2% 상향 조정함. 패널 미니LED 고객사의 수요 감소와 주요 고객사의 두번째 공급업체 추가 영향이 패널 고객사 가동률 증가로 상쇄돼 매출이 개선될 것으로 보임.
- ▶ 현재 상대적으로 낮은 밸류에이션에 거래되고 있으며(P/E 8.2배 vs 경쟁업체 9.5배) 배당수익률이 5.7%임. 투자의견을 BUY로 상향하고, 목표주가를 2023F EPS NT\$11.86의 10.5배인 NT\$125로 제시함.

## Allied Supreme Corp (4770 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	292.50
목표주가 (TWD)	409.00
시가총액 (TWD mn)	23,116
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-0.5

- ▶ 원자재 비용 이전으로 매출총이익률이 신고점인 46.8%를 기록하면서 4Q22 EPS가 NT\$6.40으로(전분기대비 +8%/전년대비+56%) 당사 추정치/컨센서스를 각각 14%/12% 상회함.
- ▶ 1Q23 매출은 NT\$16.71억으로 추정되며(전분기대비 +2%/전년대비 +21% YoY), 매출총이익률은 설비 확대에 힘입어 46.3%라는 높은 수준을 유지한 것으로 보임.
- ▶ 2023년 EPS 추정치를 2% 상향 조정한 NT\$25.48로 제시하나 2024년 EPS는 3% 하향 조정한 NT\$27.19로 제시함. 목표주가 NT\$409는 2023F EPS의 16배(기준 17배).

## 로터스제약 (1795 TW)

투자의견	BUY
주가 (TWD)	267.00
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	70,112
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	0.6

- ▶ 대만 브랜드약품 매출 증가로 4Q22 매출이 추정치를 10% 상회함. 1Q23 매출총이익률은 혈액암 치료제 및 브랜드약품 매출 증가로 전분기대비 14%p 증가함.
- ▶ 전년대비 미국 내 점유율 확대와 가격 경쟁 부재로 미국 혈액암 치료제 매출총이익률이 90% 이상에 유지될 것으로 보이며, 2023~2025년 EPS 기여도는 각각NT\$11/NT\$16/NT\$20로 추정됨.
- ▶ 인수한 브랜드약품 기여에 따라 2023/2024F EPS를 2%/2% 상향 조정함. 목표주가는 2023~2024F EPS 평균의 20배인 NT\$340으로 상향 조정함.

## 중국증시 추천종목

## 장쑤은행 (600919 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	7.06
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	104,274
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

▶ 안정적이고 지속 가능한 수익성: 2022년 동사 매출은 전년대비 10.7% 증가했고, 지배주주귀속순이익인 29.5% 증가했음. 순이익 증가율이 7주 연속 25%를 기록함.

▶ 2풍부한 지역별 자원 및 높은 고객 충성도: 동사는 지역적 강점을 바탕으로 사업을 확장할 수 있어 소매서비스 관련 소비자금용에서 강점이 있고, 대출이 전년대비 14.57% 증가하는 등 건조한 성장세를 보이고 있음.

▶ 자산건전성 소폭 개선: 2022년 분기마다 자산건전성이 개선됐으며, NPL비율이 1.4%에서 0.94%로 추가 감소함. 반면 대손충당금 적립비율은 전분기대비 54.35% 증가한 362.07%를 기록함.

## 신비정보 (002230 SZ)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	59.09
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	137,271
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-1.3

▶ 동사는 중국의 음성인식 부문 대표 기업임. 코로나-19로 인해 지연됐던 계약규모가 4Q22 RMB30억 이상으로 2023년 사업이 견고할 것으로 전망됨. 2023년 매출 RMB255억(전년대비 33% 증가), 지배주주귀속순이익 RMB14억(전년대비 150% 증가)이 전망됨. 동사의 Open Platform이 교육, 의료, 사무실, 스마트시티 분야에서 좋은 결과를 얻음. 인공지능+교육분야에서 비용절감과 GBC 연결에서의 선두주자 우위를 통한 효율성 개선으로 동사의 스마트 교육용 제품이 중국 30개 이상 성과 일본, 싱가포르 등 해외 시장에서 채택되었음. 인공지능+보건 부문에서는 임상실험 연계 데이터 수집 능력으로 중국 내 30개 성 부처에서 동사 제품이 원활히 채택되었음. 5월 6일 동사는 알고리즘 및 어플리케이션에서의 강점과 전체계를 합친 AIGC(AI 생성 콘텐츠) 열풍을 바탕으로 AIGC를 출시할 예정이며, 동사의 실적과 밸류에이션으로 투자자들이 저가 매수로 큰 상승여력을 볼 수 있을 것으로 전망됨.

## 과사달 (002518 SZ)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	47.16
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	27,468
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-1.8

▶ 대표적 데이터센터 기업인 동사는 최근 주거용 에너지 저장 관련사업에 진출.

▶ 중국의 미디어, 미국의 솔라엠티지, 유럽의 인테그레이터 공급업체 두 곳과의 긴밀한 협력을 감안할 때, 에너지 저장 시스템 출하량이 2023년 전년대비 500% 증가한 3 GWh 이상을 기록할 전망. 에너지 저장 부문 실적은 비교적 확실. 고객사와의 긴밀한 관계에 기반하여 동사의 출하량은 강한 증가를 보이고 있지만, 주거용 에너지 저장 산업은 유럽의 에너지 가격 등락으로 조정이 지속되면서 현재 밸류에이션이 크게 하락하여 주목할 만하다고 판단됨.

## 탁보그룹 (601689 SH)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	56.82
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	62,618
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

▶ 동사는 Tier 0.5 전략 개발을 지속적으로 발전시켜 나가고 테슬라 등 미국 전기자동차의 슈퍼사이클로부터 수혜가 예상됨. 동사는 자동차 부품산업 내 경험이 풍부. 단기적으로 동사가 2H23에 20개 이상의 신규 프로젝트의 양산 OEM사로 선정되었다는 점에서, 가동률이 계속 증가하며 규모의 경제 효과를 누릴에 따라 이익률이 전분기대비 증가세를 지속할 것으로 예상됨. 한편, 테슬라가 새로운 제품을 출시하고 향후 건설될 테슬라 멕시코 공장의 부품공급업체를 중국업체로 빠르게 전환할 것으로 예상됨에 따라, 테슬라의 신모델 출시와 함께 제 2차 중국업체로의 전환이 시작될 전망. 중장기적으로 동사의 Tier 0.5 전략이 자동차 스타트업의 공급망에서 잘 받아들여지고 있다는 점에서 테슬라의 공급망 혁명(장기적 관심 필요)의 수혜를 입어 동사의 ASP가 지속 증가할 것으로 전망됨.

## 중환반도체 (002129 SZ)

투자조건	NOT RATED
주가 (RMB)	46.59
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	150,662
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

▶ 실리콘 생산 램프업이 가속화되고, 신규 태양광(PV) 설비 설치가 시장 기대치를 상회할 것으로 보임. 동사는 실리콘 웨이퍼 산업에 뿌리가 깊음. 단기간 웨이퍼 재고일수는 7~10일로 상대적으로 안정적이게 유지되고, 가동률도 잘 통제되고 있어 웨이퍼 가격 감소세가 축소될 것으로 보임. 또한 실리콘 가격이 빠른 속도로 하락하고 있어 웨이퍼 업체들이 이익실현과 함께 높은 수익성을 달성할 것으로 보임. 장기적으로 실리콘 외 측면에서 동사는 동종업체 대비 고순도 실리콘 샌드, 고도화된 제조에 우위를 점하고 있어 높은 웨이퍼 품질을 확보할 수 있을 것임. 또한 실리콘 활용, 기술적 과정, 생산 효율성 및 도가니(crucible) 품질도 우수해 비용경쟁력이 높고, 향후 기대보다 높은 수익성을 달성할 가능성이 높음. 현재 동사 밸류에이션이 상대적으로 낮아 주목할 필요가 있음.

## 홍콩증시 추천종목

## Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	43.05
목표주가 (HKD)	55.00
시가총액 (HKDmn)	484,160
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

▶ 연초부터 매출 전년 대비 10% 초반 대 증가하며 동사의 가이드를 상회하고 경쟁사인 이닝보다 높은 증가율을 기록함. 여행 재개와 원료(PET) 흐름이 유리하게 진행되어 동사에 대해 긍정적인 견해.

▶ 동사의 2023/2024년 비국제회계기준(non-IFRS) 순이익 전년 대비 각각 17%/13% 증가 예상.

## LI AUTO-W (02015 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	96.45
목표주가 (HKD)	160.00
시가총액 (HKDmn)	201,058
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-3.9

▶ 경영진은 중국의 RMB30~50만 가격대의 SUV 시장이 2023년 140~150만대 규모로 성장할 것으로 전망하고 있으며, 시장 점유율을 2022년 9.5%에서 2023년 20%로 두 배 확대하겠다는 목표를 세워 28~30만대의 차량 인도 목표치를 제시함.

▶ 강한 판매량 증가세, 제품믹스 개선, 규모의 경제로 2023년 사상 처음으로 의미 있는 이익을 기록할 수 있을 것으로 보임. 현재 주가는 2023/2024F P/E의 21.1배/11.6배로 밸류에이션이 매력적이라고 판단됨.

## XPENG-W (09868 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	39.80
목표주가 (HKD)	45.00
시가총액 (HKDmn)	68,715
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	52.8

▶ 4Q22 실적 감소로 이어진 G9모델의 실패로 동사가 교훈을 얻은 것으로 보임.

▶ P7i, G6 출시가 다가오는 가운데 경영진의 비용절감 의지와 2023년 P/S의 1.4배라는 낮은 밸류에이션을 봤을 때 추후 상승여력이 높다고 판단됨.

## 길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	36.15
목표주가 (HKD)	50.00
시가총액 (HKDmn)	98,156
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

▶ 내연기관차에서 신에너지차(NEV)로의 전환은 어려운 일이지만 규모의 경제, 제품 경쟁력, 풍부한 자본, 2022년~2025년 EPS의 연평균 35% 증가로 동사가 우위를 점할 것으로 보임.

▶ 향후 매출총이익률을 뒷받침할 유리한 조건들과(규모의 경제, 제품믹스 개선, ASP 상승, 가동률 확대 등) 2022년~2025년 EPS의 연평균 35.2% 성장을 고려했을 때 현재 주가인 2023/2024F P/E의 12.7배/8.9배는 매력적이라고 판단됨.

## 멍뉴우유 (02319 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	36.15
목표주가 (HKD)	50.00
시가총액 (HKDmn)	130,629
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

▶ 가이드를 전망치 하회. 그러나 지난 7년 평균 P/E 표준편차를 1 미만으로 밸류에이션은 부담스럽지 않음.

▶ 2023/2024년 경순이익의 전년 대비 각각 16% 증가 전망.

## 중성그룹홀딩스 (00881 HK)

투자의견	BUY
주가 (HKD)	36.15
목표주가 (HKD)	50.00
시가총액 (HKDmn)	86,826
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-5.0

- ▶ 동사의 2022년 실적 약세는 락다운으로 충분히 설명됨. 2023년에는 반복될 일 없음. 큰 고객규모와 서비스 수준 개선, 규모 및 효율성 개선에 힘입어 동사는 2023년 사상최고 실적 경신에 도전할 전망.
- ▶ 현재 주가는 2023/2024년 P/E 9.5배/7.9배 수준으로, 2022~2025년 예상 EPS는 연평균 21.9% 증가하고 2023~2025년 ROE는 16.9~17.6%로 전망되어 매력적인 수준.



## 베트남증시 추천종목

## PV전력 (POW VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	13450.00
목표주가 (VND)	16877.00
시가총액 (VND mn)	31,498,173
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	3.5

- ▶ 2023년 큰 폭의 매출 증가가 예상되는 반등주
- ▶ 2023년 엘니뇨로 수력보다는 탄소 기반 전력업체(동사 등)가 유리.
- ▶ 단기 촉매제: 이르면 2023년 3월 Vung Ang의 석탄화력발전소 운영 재개.

## 퓨뉴엔주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	77000.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	25,255,971
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 부유층 인구의 증가로 금 및 금 주얼리에 대한 수요 증가
- ▶ 동사는 성장을 위해 소매 부문 확장 중.
- ▶ 2023년 매출 전년 대비 16% 증가할 것으로 예상되고 순이익은 전년 대비 20% 증가 예상. 소매 및 24k 금 부문이 주요 성장동력.

## PC1그룹 (PC1 VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	28700.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	7,761,427
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-3.6

- ▶ 고마진의 그린에너지 생산으로 지속적인 현금흐름 창출
- ▶ 베트남이 탄소중립 달성을 위해 글로벌 펀딩 \$150억을 유치하겠다고 발표함에 따라 ESG친화적인 동사 수혜 전망.
- ▶ 베트남동 평가절상에 따른 수혜가 예상됨. 3Q22 비현금 외환손실의 회복과 함께 4Q22 서프라이즈 달성 가능성이 있음.

## 아시아은행 (ACB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	24950.00
목표주가 (VND)	27958.00
시가총액 (VND mn)	84,267,006
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	1.8

- ▶ 2023년 ROE가 24%로 예상되는(업계 평균: 18%) 1군 은행임에도 밸류에이션이 낮음
- ▶ 밸류에이션 프리미엄이 당연하나 은행 P/B 평균 수준인 1.0배에 거래
- ▶ 소매 및 중소기업 전문 은행, 회사채 익스포저 없음

## 베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	31700.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	13,805,347
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	30.5

- ▶ 베트남 최고 IB
- ▶ 경쟁사 대비 신용거래와 리테일 비중이 적은 2위 기관투자자 전문 증권사
- ▶ 실행능력에 따른 뛰어난 경영능력을 갖추었음. ROE에 주목.



## 아시아 추천종목 – 베트남

## SSI증권 (SSI VN)

투자의견	BUY
주가 (VND)	21750.00
목표주가 (VND)	26092.00
시가총액 (VND mn)	32,606,266
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-3.8

- ▶ 개인 투자자 재확산에 힘입은 대형주
- ▶ 1Q23 시장 점유율이 확대된 대표적인 종목
- ▶ 시장 점유율 기준 기관투자자 브로커리지에 있어서도 3위권

대만증시 주요지표

		221230	230407	230410	230411	230412	230413
가권지수		14,137.69	15,836.50	15,876.17	15,913.88	15,932.97	15,804.76
등락폭		52.7	25.7	39.7	37.7	19.1	-128.2
등락률		0.4%	0.2%	0.3%	0.2%	0.1%	-0.8%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	49,379	49,502	49,620	49,684	49,286
이동평균	5일	14,201.9	15,826.9	15,848.2	15,861.1	15,874.1	15,872.9
	20일	14,464.9	15,661.8	15,664.7	15,671.9	15,692.2	15,704.4
이격도	5일	100.5	99.9	99.8	99.7	99.6	100.4
	20일	102.3	98.9	98.7	98.5	98.5	99.4
투자심리	(%, 10일)	90	70	70	70	70	70
거래량	(백만 주)	1,766	2,226	2,261	2,779	3,173	3,859
거래대금	(십억 대만 달러)	129	167	170	209	221	244

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230407	230410	230411	230412	230413
GTSM 지수		180.34	213.02	214.29	215.71	216.61	215.62
등락폭		-0.2	0.8	1.3	1.4	0.9	-1.0
등락률		-0.1%	0.4%	0.6%	0.7%	0.4%	-0.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,238	5,269	5,305	5,329	5,305
이동평균	5일	181.4	212.1	212.9	213.6	214.4	215.1
	20일	185.4	209.6	209.7	209.9	210.4	210.9
이격도	5일	100.6	99.5	99.3	99.0	99.0	99.7
	20일	102.8	98.4	97.9	97.3	97.1	97.8
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	70	60
거래량	(백만 주)	458	602	730	807	1,015	1,107
거래대금	(백만 대만 달러)	40	54	65	71	82	83

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 홍콩증시 주요지표

		221230	230404	230406	230411	230412	230413
항생지수		19,781.41	20,274.59	20,331.20	20,485.24	20,309.86	20,344.48
등락폭		40.3	-134.6	56.6	154.0	-175.4	34.6
등락률		0.2%	-0.7%	0.3%	0.8%	-0.9%	0.2%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	23,039	23,104	23,203	22,934	23,005
이동평균	5일	19,738.8	20,317.1	20,344.8	20,380.1	20,362.0	20,349.1
	20일	19,419.6	19,762.9	19,776.9	19,804.8	19,854.3	19,886.8
이격도	5일	99.8	100.2	100.1	99.5	100.3	100.0
	20일	98.2	97.5	97.3	96.7	97.8	97.8
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	70	70	80
거래량	(백만 주)	1,748	2,415	2,143	3,064	2,352	2,330
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	53	46	58	55	53

## 상해증시 주요지표

		221230	230407	230410	230411	230412	230413
상해종합지수		3,089.26	3,327.65	3,315.36	3,313.57	3,327.18	3,318.36
등락폭		15.6	15.0	-12.3	-1.8	13.6	-8.8
등락률		0.5%	0.5%	-0.4%	-0.1%	0.4%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	44,168	48,341	48,215	48,189	48,420	48,292
이동평균	5일	3,082.3	3,304.4	3,312.9	3,316.4	3,319.3	3,320.4
	20일	3,132.9	3,265.7	3,269.9	3,272.2	3,276.3	3,279.0
이격도	5일	99.8	99.3	99.9	100.1	99.8	100.1
	20일	101.4	98.1	98.6	98.8	98.5	98.8
투자심리	(%, 10일)	50	60	60	60	70	70
거래량	(백만 주)	20,692	27,008	31,995	30,545	32,837	33,278
거래대금	(십억 위안)	235	400	464	427	443	439
신용잔고	(십억 위안)	763	802	802	802	805	805

## 선전증시 주요지표

		221230	230407	230410	230411	230412	230413
선전종합지수		1,975.61	2,158.42	2,136.43	2,139.48	2,147.16	2,127.69
등락폭		7.2	19.8	-22.0	3.1	7.7	-19.5
등락률		0.4%	0.9%	-1.0%	0.1%	0.4%	-0.9%
시가총액	(십억 위안)	32,417	35,602	35,243	35,295	35,428	35,105
이동평균	5일	1,977.5	2,142.0	2,144.4	2,142.5	2,144.0	2,141.8
	20일	2,017.1	2,103.1	2,105.6	2,107.7	2,111.3	2,113.6
이격도	5일	100.1	99.2	100.4	100.1	99.9	100.7
	20일	102.1	97.4	98.6	98.5	98.3	99.3
투자심리	(%, 10일)	70	60	50	50	60	60
거래량	(백만 주)	32,254	42,662	47,078	41,829	44,824	46,697
거래대금	(십억 위안)	354	614	692	604	641	651
신용잔고	(십억 위안)	682	728	730	732	734	734

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230407	230410	230411	230412	230413
하노이 지수		205.31	211.60	212.00	212.34	211.94	209.84
등락폭		-1.2	0.2	0.4	0.3	-0.4	-2.1
등락률		-0.6%	0.1%	0.2%	0.2%	-0.2%	-1.0%
시가총액	(십억 등)	240,769	245,526	246,388	247,048	246,511	244,451
이동평균	5일	203.9	211.4	211.7	212.0	211.9	211.5
	20일	209.7	206.5	206.8	207.3	207.6	207.8
이격도	5일	99.3	99.9	99.8	99.8	100.0	100.8
	20일	102.1	97.6	97.6	97.6	97.9	99.0
투자심리	(%, 10일)	60	70	70	80	80	70
거래량	(백만 주)	43	110	161	114	97	87
거래대금	(십억 등)	472	1,427	2,039	1,654	1,283	1,218

호치민증시 주요지표

		221230	230407	230410	230411	230412	230413
호치민 지수		1,007.09	1,069.71	1,065.35	1,069.46	1,069.45	1,064.30
등락폭		-2.2	-1.2	-4.4	4.1	0.0	-5.2
등락률		-0.2%	-0.1%	-0.4%	0.4%	0.0%	-0.5%
시가총액	(십억 등)	4,017,295	4,267,727	4,250,359	4,266,790	4,266,727	4,246,200
이동평균	5일	1,004.4	1,075.8	1,073.1	1,071.3	1,069.0	1,067.7
	20일	1,033.4	1,055.1	1,055.7	1,057.2	1,057.6	1,058.4
이격도	5일	99.7	100.6	100.7	100.2	100.0	100.3
	20일	102.6	98.6	99.1	98.9	98.9	99.4
투자심리	(%, 10일)	70	70	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	326	591	773	631	650	11,166
거래대금	(십억 등)	5,582	9,512	13,046	10,283	11,166	10,012

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Luxe Green Energy Technology	35.2	10.00	3.2	중레이 전자	87.7	-7.00	-6.6
Hocheng Corp	20.9	10.00	1.9	Elite Semiconductor Microele	89.3	-6.39	-6.1
Nang Kuang Pharmaceutical Co	68.4	9.97	6.2	CHC Healthcare Group	68.8	-6.27	-4.6
Allis Electric Co Ltd	50.8	9.96	4.6	가오리 열처리 공업	229.5	-6.13	-15.0
환릉 과기	41.5	9.95	3.8	Chung-Hsin Electric & Machin	108.0	-6.09	-7.0
렌더전자	27.3	9.88	2.5	Sanyang Motor Co Ltd	47.5	-5.10	-2.6
에어로스페이스 인더스트리얼	52.9	9.87	4.8	컴팩 매뉴팩처링	44.0	-5.07	-2.4
CSBC Corp Taiwan	26.9	9.82	2.4	ASE Technology Holding Co Lt	103.5	-5.05	-5.5
진하오 실업	29.4	9.29	2.5	에어텍 인터내셔널 그룹	1180.0	-4.84	-60.0
순마오 밀봉원건과기	142.5	7.95	10.5	경당 기업	25.3	-4.71	-1.3
바이다 정밀공업	41.6	6.81	2.7	Compucase Enterprise	48.9	-4.40	-2.3

## 대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Gongin Precision Industrial	88.0	10.00	8.0	Cayenne Entertainment Techno	29.3	-10.00	-3.3
Brinno Inc	77.0	10.00	7.0	M-Power Information Co Ltd	131.0	-9.97	-14.5
Magnate Technology Co Ltd	40.8	9.99	3.7	Array Inc	27.5	-6.95	-2.1
ATrack Technology Inc	24.3	9.95	2.2	Raku Co Ltd	30.0	-6.25	-2.0
Medigen Vaccine Biologics Co	63.0	9.95	5.7	Brilliant Network & Automatio	136.5	-6.19	-9.0
Solomon Data International C	29.9	9.93	2.7	창웨이 과기	122.0	-6.15	-8.0
S-Tech Corp	37.7	9.91	3.4	타이아오 과기	66.8	-6.05	-4.3
SunMax Biotechnology Co Ltd	161.0	9.90	14.5	Acer Synergy Tech Corp	95.9	-5.98	-6.1
ICARES Medicus Inc	150.0	9.89	13.5	Insyde Software Corp	124.0	-5.70	-7.5
Chenfull Precision Co Ltd	124.5	9.69	11.0	ASolid Technology Co Ltd	108.5	-5.65	-6.5
허정 과기	16.9	8.68	1.4	둥쉬 자신	48.0	-5.61	-2.8

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Novogene Co Ltd	37.6	19.99	6.3	Shanghai Film Co Ltd	29.7	-10.00	-3.3
Beijing Bohui Science & Tech	53.1	18.57	8.3	Suzhou UIGreen Micro&Nano Te	100.8	-9.87	-11.0
Shanghai Medicilon Inc	193.1	16.23	27.0	Tanyuan Technology Co Ltd	10.2	-9.17	-1.0
HitGen Inc	21.9	14.40	2.8	Cambricon Technologies Corp	188.0	-8.74	-18.0
Shanghai Trendzone Construct	2.3	10.19	0.2	Henan Shijia Photons Technol	16.5	-8.36	-1.5
중국석유집단공정	4.4	10.10	0.4	Shenzhen Transsion Holdings	108.9	-8.05	-9.5
티베트 여행사	14.9	10.03	1.4	Zhejiang Wazam New Materials	31.3	-7.75	-2.6
Sanxiang Advanced Materials	16.0	10.03	1.5	수광 신식산업	39.6	-7.68	-3.3
China Science Publishing & M	24.8	10.01	2.3	Ningbo Haitian Precision Mac	33.1	-7.57	-2.7
중원 텐디 출판전매 집단	15.9	10.01	1.5	ROPEOK Technology Group Co L	22.3	-7.42	-1.8
시안 취장 문화 관광	19.0	10.00	1.7	UCloud Technology Co Ltd	24.3	-7.18	-1.9

## 선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Hebei Sinopack Electronic Te	120.3	10.00	10.9	웨이푸하이테크놀로지	17.7	-9.99	-2.0
베이징 란썬광바오 수거과기	9.6	9.77	0.9	인스퍼 전자정보산업	39.5	-9.87	-4.3
Longshine Technology Group C	26.2	7.34	1.8	Thunder Software Technology	101.9	-8.51	-9.5
화룬 보야 생물제약집단	38.8	6.54	2.4	쓰광	30.6	-8.26	-2.8
Pharmaron Beijing Co Ltd	54.3	6.12	3.1	저장 다화 기술	24.5	-7.61	-2.0
Porton Pharma Solutions Ltd	40.0	5.94	2.2	선전 캡캠 기술	53.0	-6.82	-3.9
Shenzhen New Industries Biom	61.0	5.59	3.2	Goke Microelectronics Co Ltd	109.4	-6.77	-7.9
Hangzhou Tigermed Consulting	106.0	5.19	5.2	푸젠 스타네트 커뮤니케이션	24.1	-6.56	-1.7
Asymchem Laboratories Tianji	151.0	5.04	7.3	Victory Giant Technology Hui	19.2	-6.49	-1.3
Chengdu Kanghua Biological P	102.8	4.99	4.9	중심 통신	34.6	-6.44	-2.4
Xiamen Kingdomway Group Co	24.6	4.90	1.2	Changsha Jingjia Microelectr	108.0	-6.37	-7.3

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

## 홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
야오밍 생물기술	53.9	7.81	3.9	중신 국제집성전로제조	22.3	-3.25	-0.8
Hansoh Pharmaceutical Group	15.9	3.39	0.5	비구이위안 공고	2.4	-2.07	-0.1
시노 생물제약	4.6	3.36	0.2	JD 닛컴	149.9	-2.03	-3.1
팅이 (케이먼제도) 홀딩	13.1	2.98	0.4	알리바바 그룹 홀딩	94.2	-1.98	-1.9
선저우 국제집단공고	82.5	2.93	2.3	갤럭시 엔터테인먼트 그룹	54.3	-1.72	-1.0
룽후 집단공고	24.9	2.47	0.6	레노버 그룹	8.4	-1.53	-0.1
리닝	59.5	2.41	1.4	헨더슨 랜드 디벨롭먼트	27.4	-1.44	-0.4
CSPC 제약그룹	8.1	1.89	0.1	신이 글래스 홀딩스	14.1	-1.40	-0.2
중국 명뉴유업	33.1	1.85	0.6	ANTA 스포츠 프로덕츠	110.8	-1.25	-1.4
서니 옵티컬 테크놀로지	97.5	1.83	1.8	AIA 그룹	84.8	-1.05	-0.9
알리바바 건강 정보 기술	6.0	1.71	0.1	Haidilao International Holdi	20.1	-0.99	-0.2

## 대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

## 하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
American Vietnamese Biotech	4,400	10.00	400	Central Container JSC	18,000	-10.00	-2,000
Port Serco JSC	24,400	9.91	2,200	Ha Long Viglacera JSC	20,700	-10.00	-2,300
Lam Dong Pharmaceutical JSC	8,100	9.46	700	Petrolimex Saigon Transporta	11,700	-10.00	-1,300
Can Tho Sadico JSC	15,100	9.42	1,300	Binh Thuan Book and Equipmen	15,400	-9.94	-1,700
VKC Holdings Join Stock Co	1,200	9.09	100	Cement Trading JSC	10,000	-9.91	-1,100
Sara Vietnam JSC	3,700	8.82	300	Asia-Pacific Investment JSC	12,000	-9.77	-1,300
Thanh Thanh Ceramic JSC	12,600	8.62	1,000	Indochine Import Export Inve	27,800	-9.74	-3,000
PC3 - Investment JSC	16,100	8.05	1,200	Nha be Water Supply JSC	25,200	-9.68	-2,700
Kim Vi Stainless Steel Comme	1,400	7.69	100	Hai Phong Electrical Mechani	11,400	-9.52	-1,200
Gia Dinh Water Supply JSC	28,300	7.60	2,000	Nhi Hiep Brick-Tile JSC	27,000	-9.09	-2,700
Hung Hau Agricultural Corp	14,400	7.46	1,000	Nghe Tinh Port JSC	7,400	-8.64	-700

## 호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
L.L. Power Engineering Consulting	24,050	6.89	1,550	LDG Investment JSC	4,300	-6.93	-320
South Basic Chemicals JSC	31,200	6.85	2,000	하시스코	8,200	-6.82	-600
사오따 식품	42,950	6.84	2,750	BIDV 인슈어런스	28,050	-6.50	-1,950
쯔엉 타인 가구	4,550	4.84	210	죽 롱 자 라이 그룹	2,350	-6.00	-150
시에우 타인	16,200	4.52	700	Dat Xanh Real Estate Service	6,510	-5.79	-400
코마18	3,740	3.89	140	Transport & Industry Develop	8,000	-4.99	-420
Nam Song Hau TradingInvestin	6,570	3.46	220	Viet Dragon Securities Corp	9,400	-4.86	-480
포린 트레이드 디벨롭먼트 앤	18,900	3.28	600	Bamboo Capital Group JSC	7,900	-4.82	-400
비메디맥스 메디파마	25,000	3.09	750	Dong A Hotel Group JSC	4,200	-4.76	-210
Duc Giang Chemicals JSC	54,600	3.02	1,600	동아 플라스틱 그룹	4,260	-4.70	-210
게마덱트	54,500	2.83	1,500	빅토리 캐피탈	3,700	-4.64	-180



## 유안타증권 지점망

서울 강남	금융센터압구정	(02)540-0451	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	상	봉 (02)2207-9100
	W Prestige 강북	(02)3770-2300	GWM센터	(02)3770-5760						
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털벨리	(02)868-1515				
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이 천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	금융센터평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100		
강 원	삼 척	(033)572-9944	태 백	(033)553-0073	금융센터춘천	(033)242-0060	금융센터강릉	(033)655-8822	금융센터원주	(033)744-1700
대전/충청	골드센터대전	(042)488-9119	논 산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231	금융센터충주	(043)848-5252
	금융센터제천	(043)643-8900	금융센터천안	(041)577-2300						
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	금융센터순천	(061)727-7300	금융센터상무	(062)385-5200	전 주	(063)284-8211	해 남	(061)536-2900
대구/경북	금융센터구미	(054)471-3636	금융센터침산	(053)355-8121	금융센터포항	(054)275-9001	금융센터대구	(053)256-0900	대 구 서	(053)524-3500
	금융센터수성	(053)741-9800								
부산/경남	골드센터부산	(051)808-7725	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터센텀	(051)743-5300	진 해	(055)543-7601
제 주	금융센터제주	(064)749-2911								

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

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

유안타(대만/중국/홍콩/베트남)는 본 자료에 언급된 기업과 현재비즈니스 관계에 있거나 미래에 비즈니스를 추진할 수 있기 때문에, 투자자는 동 자료의 객관성에 영향을 미칠 수 있는 이해상충이 발생할 수 있다는 점을 인지해야 합니다. 투자자는 투자 결정시 동 자료를 하나의 고려 대상으로 참조해야 합니다.