

2023.04.26(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- Message from Taiwan, China , Hong Kong , Vietnam

대만: 리얼텍반도체 (2379 TT), 컴팩매뉴팩처링 (2313 TT)

- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)

- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표

대만 기업 분석

리얼텍반도체 (2379 TT)

Taiwan: IC Design

BUY (Upgrade)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$430.0	17.2%
Previous Target	Close Price (2023/04/21)
NT\$350.0	NT\$367.0

52w share price high/low: NT\$456.5/232.5



시가총액	US\$	6,151 mn
3개월 일평균 거래대금	US\$	37 mn
유통주식		70.8%
외국인 지분율		47.4%
이사/감사 지분율		6.2%
수정 주당 장부가(2023F)	NT\$	86.62
P/B(2023F)		4.2x
부채비율		58.9%
ESG 리스크등급(Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022A	2023F	2024F
Sales	105,504	111,790	105,209	125,031
Op. profit	17,325	15,724	10,159	13,800
Net profit	16,853	16,204	10,909	14,316
Adj. EPS (NT\$)	32.89	31.62	21.29	27.94
FD. EPS (NT\$)	32.57	31.32	21.08	27.67
Growth (% YoY)				
Sales	35.7	6.0	-5.9	18.8
Op. profit	100.5	-9.2	-35.4	35.8
Adj. EPS	91.7	-3.9	-32.7	31.2
GM (%)	50.4	48.9	44.3	45.4
OPM (%)	16.4	14.1	9.7	11.0
P/E (X)	11.2	11.6	17.2	13.1
P/B (X)	4.8	4.0	4.2	3.8
ROE (%)	49.3	37.8	23.9	30.4
Cash Div. yield	7.4	7.1	4.8	6.2
DPS (NT\$)	27.0	26.0	17.5	23.0

주: 발간일 2023. 4. 24

2Q23부터 수주 회복, 재고영향 완화

1Q23 EPS 당사 전망치 부합/컨센서스 20% 상회, 3Q23부터 매출 회복: PC, 소비재, 이더넷 고객사로부터 긴급주문이 이루어지는 가운데 재고조정이 지속되면서 1Q23 매출은 전분기대비 10%, 전년대비 34% 하락했다. 1Q23 매출총이익률은 제품믹스 악화, 파운드리 비용 증가, 재고평가손실 인식으로 인해 전분기대비 0.5%p 하락한 43.1%를 기록했다. 1Q23 영업비용률은 전분기대비 0.4%p 증가한 35.9%를 기록했으나 동사는 장기적으로 규모의 경제를 통해 영업비용률을 낮추고 있다. 1Q23 영업외손익은 NT\$4.5억, EPS는 NT\$3.5로 당사 전망치에 부합하고 컨센서스를 20% 상회했다. 이는 주로 전분기대비 매출총이익률 하락이 예상보다 완만한 데에 기인한다. 동사의 재고금액은 1Q23에 전분기대비 17% 하락했다. 그러나 매출규모 감소로 재고일수는 6일 증가한 210일을 기록했다. 재고 개선 및 수요 회복에 힘입어 2Q23에 재고일수가 바닥을 찍고, 재고일수가 개선된 후 1~2분기에 걸쳐 전년대비 매출증가율 회복이 이루어질 것으로 예상된다. 따라서 매출이 2H23~2024년에 회복세를 재개할 것으로 전망된다.

2Q23 매출 전년대비 24% 증가전망, EPS는 NT\$4.14 예상: 전방재고개선, 최종 수요회복에 따른 고객사 재고확충, PC/소비재/게임콘솔 주문에 따른 조기주문을 감안하여 2Q23에 대해 조심스럽게 낙관적인 견해를 제시한다. 동사 경영진은 2Q23에 매출이 회복되고 2H23에는 상반기대비 매출증가율이 상승할 것이라는 가이드를 유지하고 있다. 재고자산평가손실 인식과 제품믹스 변화가 매출총이익률에 미칠 영향을 고려했을 때 2Q23 매출은 전분기대비 24% 증가하고, 전년대비 21% 감소해 감소폭이 줄어들 것으로 보이며, EPS는 전분기대비 18% 증가한 NT\$4.14를 기록할 것으로 전망된다.

재고 조정 완화 중, 네트워크 스펙 업그레이드 지속: WiFi 6로의 이전, 2.5G 이더넷, 관리형 스위치 등 네트워크 및 인프라 스펙 업그레이드와 신규 어플리케이션 확대가 중장기 성장 동력이 될 것으로 전망된다. PC/라우터의 WiFi 6 채택률이 2023년 각각 70%/60%에 달하고, WiFi 6 출하량이 동사 WiFi 관련 출하량의 30%를 차지할 것으로 기대된다.

Wi-Fi 7 설계는 2023년 중순에 완료될 예정으로 2024년 소량의 양산이 가능할 것으로 보인다. 1Q23 스위치 수요 약세가 지속됐으나 5G 로 인한 고속, 고품질 관리형 스위치 수요 증가로 2H23 회복이 전망된다. 멀티기가 관리형 스위치의 중장기 전망을 낙관적으로 본다.

글로벌 통신시장이 1Q23 지속적 약세를 보였음에도 불구하고 계속해서 증가하고 있는 글로벌 인프라 수요와 중국의 락다운 해제로 통신 관련 주문 전망을 낙관적으로 본다. 재고 개선 속에서 PC 유통 채널 및 고객들이 1Q23 점진적으로 주문을 재개했고, 2023년 연간 PC 출하량은 전년대비 10.7% 감소할 것으로 보인다. 경영진은 중장기적 매출총이익률이 코로나 이전 상단 수준인 42~44%를 기록할 것으로 전망하고 있다. 재고조정이 매출에 미친 여파가 예상보다 작아 2023년/2024년 EPS 추정치를 각각 3%/15% 상향한 NT\$21.3/27.9로 제시한다. , 2024년은 보다 좋을 것으로 전망한다.

대만 기업 분석

컴팩매뉴팩처링 (2313 TT)

Taiwan: PCB

BUY (Transfer coverage)

12M Target

NT\$51.0

Upside/(downside)

16.7%

Close Price

(2023/04/20)

NT\$43.7

52w share price high/low: NT\$54.7/40.7



시가총액	US\$	1,701 mn
3 개월 일평균 거래대금	US\$	14 mn
유통주식		69.7%
외국인 지분율		21.8%
이사/감사 지분율		9.1%
수정 주당 장부가(2023F)	NT\$	34.87
P/B(2023F)		1.3x
부채비율		51.5%
ESG 리스크등급(Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2021A	2022A	2023F	2024F
Sales	63,054	76,419	68,006	75,737
Op. profit	6,815	10,122	7,731	9,922
Net profit	5,140	8,001	6,071	7,767
Adj. EPS (NT\$)	4.31	6.71	5.09	6.52
FD. EPS (NT\$)	4.31	6.71	5.09	6.52
Growth (% YoY)				
Sales	4.2	21.2	-11.0	11.4
Op. profit	2.7	48.5	-23.6	28.3
Adj. EPS	10.2	55.7	-24.1	28.1
GM (%)	18.1	20.2	18.2	19.9
OPM (%)	10.8	13.3	11.4	13.1
P/E (X)	10.1	6.5	8.6	6.7
P/B (X)	1.6	1.4	1.3	1.1
ROE (%)	16.7	22.5	14.6	16.6
Cash Div. yield	4.1	6.2	4.7	6.0
DPS (NT\$)	1.8	2.7	2.0	2.6

주: 발간일 2023. 4. 25

장기적으로 위성 PCB 증가, 단기적으로 소비재 역풍

소비재 수요 약세 속 1H23 매출 압박: 고객사 재고조정과 최종수요약세 가운데 PC 관련 제품라인은 (태블릿 & 노트북 등) 1Q23에 매출의 영향이 더 확대되었다. 현재 수주가시성은 3~4주로 평상시 6주 대비 낮은 수준이다. 1Q23 매출은 전분기대비 35.3% 하락한 NT\$135억으로 컨센서스를 1.6% 하회했다. 가동률 하락과 가격 조정을 감안하여 1Q23 매출총이익률은 전분기대비 4.1%p 하락한 16.8%, EPS는 NT\$0.89로 예상한다. 2Q23에는 중국의 휴대폰 수요가 전분기대비 소폭 상승하고, 미국 핸드폰 수요는 감소하고 태블릿과 노트북 수요는 소폭 상승할 것으로 예상된다. 2Q23 매출은 전분기대비 0.8% 상승한 NT\$136억, 매출총이익률은 0.2%p 상승한 17.0%, 순이익은 2.5% 상승한 NT\$10.9억, EPS는 NT\$0.92로 전망된다.

2H23 수요 점진적 회복되는 가운데 매출 바닥 전망: 동사는 2023년 미국 고객사의 고급 휴대폰 모델 2종 향 SLP 메인보드를 생산할 것으로 전망된다. 메인보드 설계 변화는 제한적일 것이다. 잠망경 렌즈 모듈을 Rigid-Flex 기판(기존에는 FPCB)에 장착하는 것이 주요 차이점으로 예상된다. 잠망경 렌즈가 한 개의 신규 고급 모델에만 채택됨에도 불구하고, 그 비중이 커 매출에 추가적으로 기여할 것으로 기대된다. 동사의 올해 설비확충 계획으로는: 1) 중국 후이저우 설비의 FPC 설비 10~15% 확대, 2) 장비 추가를 통한 중국 충칭 설비의 SLP 프로세스 업그레이드가 있다. 수요 약세, 낮은 가동률, 제품가격 조정으로 연간 매출은 전년대비 11% 감소한 NT\$680.1억을 기록하고, 매출총이익률은 전년대비 2%p 감소한 18.2%를 기록할 것으로 보이고, EPS는 NT\$5.09로 예상된다. 2H23 점진적인 매출 회복 속에서 1H23/2H23 매출 비중이 40%/60%일 것으로 전망된다.

2024년 성장동력은 인공위성 PCB 증가와 미국 휴대폰 마이그레이션: Starship의 성공적인 시험발사 이후 로켓발사 1회당 인공위성 수가 몇 배씩 성장할 것으로 기대된다. 미국의 주요 인공위성 고객사는 4천개 이상의 위성을 발사했고, 최종 발사 목표는 4만2천으로 추정된다. 2023년/2024년 인공위성 PCB 매출이 NT\$84억/112억을 기록할 것으로 전망된다.

또한 내년 미국 고객사의 신형 휴대폰 메인보드가 일부 메인보드 레이어가 레진코팅동박(RCC)으로 변경되는 등 마이그레이션이 예상된다. 소비자 가전(휴대폰, 노트북) 수요 회복, 휴대폰 메인보드 자재 변경, 인공위성 발사 증가로 2024년 동사의 전체 매출이 성장을 재개할 것으로 기대된다. 2024년 매출은 전년대비 11.4% 증가한 NT\$757.4억, 매출총이익률은 1.7%p 확대된 19.9%로 전망되고, 순이익은 전년대비 27.9% 증가한 NT\$77.7억, EPS는 NT\$6.52로 예상된다.

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
	델타전자	2308 TW	BUY	297.00	345.00	3.7	771,470	23/2/8	0.3
★	마이크로닉스	2337 TW	BUY	33.20	42.00	23.1	61,613	23/4/11	-5.5
★	글로벌유니칩	3443 TW	BUY	933.00	1380.00	45.6	125,033	23/4/11	-12.8
★	테코전기	1504 TW	BUY	43.05	52.00	56.3	92,075	23/4/11	-3.0
★	M3 Technology	6799 TW	BUY	173.50	193.00	86.4	7,151	23/4/11	14.5
★	라이트온전자	2301 TW	BUY	71.80	93.00	12.5	169,598	23/4/11	-2.7
★	TSMT	6278 TW	BUY	97.00	125.00	9.0	28,363	23/4/11	-4.4
★	Allied Supreme Corp	4770 TW	BUY	264.00	409.00	-17.8	20,866	23/4/11	-10.2
★	로터스제약	1795 TW	BUY	254.50	340.00	3.5	66,829	23/4/11	-4.1

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	7.56	-	3.7	111,659	22/9/14	0.5
	★	신비정보	002230 SZ	NOT RATED	61.17	-	86.3	142,103	23/4/11	2.2
	★	과사달	002518 SZ	NOT RATED	43.18	-	-25.0	25,150	23/4/11	-10.1
		탁보그룹	601689 SH	NOT RATED	50.70	-	-13.5	55,874	23/3/9	-12.0
		중환반도체	002129 SZ	NOT RATED	40.13	-	6.6	129,772	23/1/12	-0.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	41.85	55.00	-5.1	470,665	22/6/8	-0.6
		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	88.25	160.00	14.9	182,392	23/2/8	-12.1
		XPENG-W	09868 HK	BUY	35.95	45.00	-6.3	62,068	22/11/3	38.0
		길리자동차	00175 HK	BUY	9.57	15.30	-16.1	96,245	22/11/3	5.2
		명뉴우유	02319 HK	BUY	30.95	41.00	-12.6	122,329	23/2/8	-18.3
	★	중성그룹홀딩스	00881 HK	BUY	32.75	50.00	-18.4	78,660	23/4/11	-13.9
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	30000.00	47656.00	29.0	13,064,997	22/12/6	23.5
		아시아은행	ACB VN	BUY	24150.00	27958.00	10.3	81,565,058	23/1/12	-1.4
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	27950.00	50728.00	38.4	7558602.4	23/1/12	15.3
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	75500.00	101700.00	-15.5	24763972.0	23/3/9	-5.5
		PV 전력	POW VN	BUY	12800.00	16877.00	20.2	29975956.5	23/3/9	-1.5
	★	SSI 증권	SSI VN	BUY	21100.00	26092.00	19.2	31631825.9	23/4/11	-6.6

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)

대만증시 추천종목

델타전자 (2308 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	297.00
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	771,470
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	0.3

- ▶ 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 악세를 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)	33.20
목표주가 (TWD)	42.00
시가총액 (TWD mn)	61,613
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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)	933.00
목표주가 (TWD)	1380.00
시가총액 (TWD mn)	125,033
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-12.8

- ▶ 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)	43.05
목표주가 (TWD)	52.00
시가총액 (TWD mn)	92,075
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-3.0

- ▶ 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)	173.50
목표주가 (TWD)	193.00
시가총액 (TWD mn)	7,151
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	14.5

- ▶ 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)	71.80
목표주가 (TWD)	93.00
시가총액 (TWD mn)	169,598
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-2.7

- ▶ 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)	97.00
목표주가 (TWD)	125.00
시가총액 (TWD mn)	28,363
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-4.4

- ▶ 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)	264.00
목표주가 (TWD)	409.00
시가총액 (TWD mn)	20,866
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-10.2

- ▶ 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)	254.50
목표주가 (TWD)	340.00
시가총액 (TWD mn)	66,829
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-4.1

- ▶ 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)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	7.56
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	111,659
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	0.5

- ▶ 안정적이고 지속 가능한 수익성: 2022년 동사 매출은 전년대비 10.7% 증가했고, 지배주주귀속순이익인 29.5% 증가했음. 순이익 증가율이 7주 연속 25%를 기록함.
- ▶ 2중부한 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)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	61.17
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	142,103
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	2.2

- ▶ 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 부서에서 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)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	43.18
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	25,150
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-10.1

- ▶ 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)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	50.70
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	55,874
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-12.0

- ▶ 동사는 Tier 0.5 전략 개발을 지속적으로 발전시켜 나가고 테슬라 등 미국 전기차의 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)

투자이전	NOT RATED
주가 (RMB)	40.13
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	129,772
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-12.0

- ▶ 실리콘 생산 램프업이 가속화되고, 신규 태양광(PV) 설비 설치가 시장 기대치를 상회할 것으로 보임. 동사는 실리콘 웨이퍼 산업에 부리가 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)	41.85
목표주가 (HKD)	55.00
시가총액 (HKDmn)	470,665
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-0.6

▶ 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)	88.25
목표주가 (HKD)	160.00
시가총액 (HKDmn)	182,392
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-12.1

▶ 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)	35.95
목표주가 (HKD)	45.00
시가총액 (HKDmn)	62,068
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	38.0

▶ 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)	9.57
목표주가 (HKD)	15.30
시가총액 (HKDmn)	96,245
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	5.2

▶ 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)	30.95
목표주가 (HKD)	41.00
시가총액 (HKDmn)	122,329
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	-18.3

▶ 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)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	32.75
목표주가 (HKD)	50.00
시가총액 (HKDmn)	78,660
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-13.9

- ▶ 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)	12800.00
목표주가 (VND)	16877.00
시가총액 (VND mn)	29,975,956
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-1.5

- ▶ 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)	75500.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	24,763,972
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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)	27950.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	7,558,602
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-5.5

- ▶ 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)	24150.00
목표주가 (VND)	27958.00
시가총액 (VND mn)	81,565,058
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	-1.4

- ▶ 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)	30000.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	13,064,997
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	23.5

- ▶ 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)	21100.00
목표주가 (VND)	26092.00
시가총액 (VND mn)	31,631,826
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-6.6

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

대만증시 주요지표

		221230	230419	230420	230421	230424	230425
가권지수		14,137.69	15,770.47	15,707.52	15,602.99	15,626.87	15,370.73
등락폭		52.7	-99.0	-63.0	-104.5	23.9	-256.1
등락률		0.4%	-0.6%	-0.4%	-0.7%	0.2%	-1.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	49,180	48,988	48,661	48,737	47,939
이동평균	5일	14,201.9	15,867.5	15,848.1	15,782.8	15,715.5	15,615.7
	20일	14,464.9	15,810.0	15,824.4	15,828.8	15,822.2	15,797.5
이격도	5일	100.5	100.6	100.9	101.2	100.6	101.6
	20일	102.3	100.3	100.7	101.4	101.2	102.8
투자심리	(%, 10일)	90	60	60	50	50	40
거래량	(백만 주)	1,766	3,590	3,213	3,552	2,500	3,487
거래대금	(십억 대만 달러)	129	245	224	245	168	254

대만증시(GreTail) 주요지표

		221230	230419	230420	230421	230424	230425
GTSM 지수		180.34	217.15	212.97	208.29	209.94	204.77
등락폭		-0.2	0.2	-4.2	-4.7	1.7	-5.2
등락률		-0.1%	0.1%	-1.9%	-2.2%	0.8%	-2.5%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,343	5,241	5,126	5,167	5,040
이동평균	5일	181.4	216.8	216.3	214.7	213.1	210.6
	20일	185.4	213.5	213.7	213.7	213.7	213.3
이격도	5일	100.6	99.8	101.6	103.1	101.5	102.9
	20일	102.8	98.3	100.4	102.6	101.8	104.2
투자심리	(%, 10일)	80	70	70	60	60	50
거래량	(백만 주)	458	1,026	1,085	1,022	580	848
거래대금	(백만 대만 달러)	40	81	85	86	51	74

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		221230	230419	230420	230421	230424	230425
항생지수		19,781.41	20,367.76	20,396.97	20,075.73	19,959.94	19,617.88
등락폭		40.3	-282.8	29.2	-321.2	-115.8	-342.1
등락률		0.2%	-1.4%	0.1%	-1.6%	-0.6%	-1.7%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	22,968	22,983	22,626	22,481	22,088
이동평균	5일	19,738.8	20,516.8	20,527.3	20,454.7	20,290.2	20,083.7
	20일	19,419.6	20,123.2	20,193.0	20,233.9	20,252.3	20,230.7
이격도	5일	99.8	100.7	100.6	101.9	101.7	102.4
	20일	98.2	98.8	99.0	100.8	101.5	103.1
투자심리	(%, 10일)	80	60	60	60	50	40
거래량	(백만 주)	1,748	2,184	2,047	2,494	2,248	2,196
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	47	45	52	43	50

상해증시 주요지표

		221230	230419	230420	230421	230424	230425
상해종합지수		3,089.26	3,370.13	3,367.03	3,301.26	3,275.41	3,264.87
등락폭		15.6	-23.2	-3.1	-65.8	-25.8	-10.5
등락률		0.5%	-0.7%	-0.1%	-2.0%	-0.8%	-0.3%
시가총액	(십억 위안)	44,168	49,088	49,151	48,190	47,905	47,752
이동평균	5일	3,082.3	3,361.1	3,370.9	3,363.5	3,341.4	3,315.7
	20일	3,132.9	3,305.0	3,310.1	3,310.8	3,311.3	3,312.0
이격도	5일	99.8	99.7	100.1	101.9	102.0	101.6
	20일	101.4	98.1	98.3	100.3	101.1	101.4
투자심리	(%, 10일)	50	60	50	40	40	40
거래량	(백만 주)	20,692	33,204	33,439	36,995	34,215	36,830
거래대금	(십억 위안)	235	440	459	488	444	463
신용잔고	(십억 위안)	763	805	808	804	805	805

선전증시 주요지표

		221230	230419	230420	230421	230424	230425
선전종합지수		1,975.61	2,126.51	2,117.95	2,066.10	2,049.19	2,014.58
등락폭		7.2	-12.3	-8.6	-51.8	-16.9	-34.6
등락률		0.4%	-0.6%	-0.4%	-2.4%	-0.8%	-1.7%
시가총액	(십억 위안)	32,417	35,093	34,951	34,090	33,811	33,241
이동평균	5일	1,977.5	2,134.3	2,132.3	2,118.2	2,099.7	2,074.9
	20일	2,017.1	2,128.3	2,129.3	2,127.0	2,123.7	2,118.4
이격도	5일	100.1	100.4	100.7	102.5	102.5	103.0
	20일	102.1	100.1	100.5	102.9	103.6	105.2
투자심리	(%, 10일)	70	50	50	40	40	30
거래량	(백만 주)	32,254	41,223	43,165	47,696	42,510	46,159
거래대금	(십억 위안)	354	599	633	681	605	634
신용잔고	(십억 위안)	682	740	741	737	739	739

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230419	230420	230421	230424	230425
하노이 지수		205.31	205.85	206.61	206.92	206.76	204.69
등락폭		-1.2	-2.4	0.8	0.3	-0.2	-2.1
등락률		-0.6%	-1.2%	0.4%	0.2%	-0.1%	-1.0%
시가총액	(십억 등)	240,769	241,306	242,023	242,519	242,523	240,162
이동평균	5일	203.9	207.6	206.9	206.9	206.9	206.2
	20일	209.7	208.6	208.7	208.8	208.8	208.8
이격도	5일	99.3	100.8	100.2	100.0	100.1	100.7
	20일	102.1	101.3	101.0	100.9	101.0	102.0
투자심리	(%, 10일)	60	40	50	50	40	30
거래량	(백만 주)	43	64	76	95	62	88
거래대금	(십억 등)	472	891	857	1,221	765	1,127

호치민증시 주요지표

		221230	230419	230420	230421	230424	230425
호치민 지수		1,007.09	1,048.98	1,049.25	1,042.91	1,041.36	1,034.85
등락폭		-2.2	-6.0	0.3	-6.3	-1.6	-6.5
등락률		-0.2%	-0.6%	0.0%	-0.6%	-0.2%	-0.6%
시가총액	(십억 등)	4,017,295	4,184,812	4,186,407	4,161,157	4,154,999	4,128,898
이동평균	5일	1,004.4	1,055.0	1,052.0	1,050.0	1,047.5	1,043.5
	20일	1,033.4	1,061.9	1,062.1	1,061.9	1,061.3	1,060.4
이격도	5일	99.7	100.6	100.3	100.7	100.6	100.8
	20일	102.6	101.2	101.2	101.8	101.9	102.5
투자심리	(%, 10일)	70	30	40	40	40	30
거래량	(백만 주)	326	484	324	506	439	7,159
거래대금	(십억 등)	5,582	8,566	5,618	8,813	7,159	8,352

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Chung Hwa Chemical Industria	33.3	9.92	3.0	National Aerospace Fasteners	99.0	-8.76	-9.5
Yuen Jen Enterprises Co Ltd	25.5	7.59	1.8	Global Unichip Corp	933.0	-8.53	-87.0
Wha Yu Industrial Co Ltd	20.1	4.97	0.9	렌더전자	28.7	-8.17	-2.6
Sunko INK Co Ltd	16.4	4.81	0.8	Wafer Technology Corp	86.6	-7.48	-7.0
Better Life Group Co Ltd	10.5	4.50	0.4	Shihlin Electric & Engineeri	94.0	-7.39	-7.5
Good Will Instrument Co Ltd	39.5	4.23	1.6	Tidehold Development Co Ltd	12.5	-7.09	-1.0
Universal Textile Co Ltd	20.0	3.90	0.8	노바 텍 마이크로일렉트로닉스	409.0	-6.73	-29.5
Choice Development Inc	9.2	3.27	0.3	Nuvoton Technology Corp	130.0	-6.47	-9.0
Federal Corp	21.1	2.93	0.6	Big Sun Shine CO LTD	50.0	-6.37	-3.4
Fwusow Industry Co Ltd	21.8	2.84	0.6	상식 과기	1115.0	-6.30	-75.0
WW Holding Inc	78.0	2.50	1.9	리얼텍 반도체	344.5	-6.13	-22.5

대만증시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Jetbest Corp	38.7	9.94	3.5	Star Travel Corp	41.4	-10.00	-4.6
Enermax Technology Corp	16.1	9.93	1.5	AIC Inc	194.5	-9.95	-21.5
M-Power Information Co Ltd	199.5	9.92	18.0	퍼레이드 테크놀로지스	968.0	-9.95	-107.0
Information Technology Total	43.8	9.91	4.0	상취안 광섬통신	29.2	-9.88	-3.2
Intech Biopharm Ltd	38.4	9.89	3.5	SunMax Biotechnology Co Ltd	255.0	-8.27	-23.0
BASO Precision Optics Ltd	168.0	9.80	15.0	Taiwan Auto-Design Co	122.0	-8.27	-11.0
Chenfull Precision Co Ltd	152.0	9.75	13.5	BioGend Therapeutics Co Ltd	38.6	-7.89	-3.3
Megaforce Co Ltd	19.2	6.67	1.2	주흥 전자	101.0	-7.76	-8.5
지아 지에 생의	16.9	5.96	0.9	ETREND Hightech Corp	29.9	-7.73	-2.5
ATE Energy International Co	33.1	4.91	1.6	Topview Optronics Corp	136.0	-7.48	-11.0
Acer Synergy Tech Corp	139.5	4.89	6.5	ZillTek Technology Corp	272.0	-7.33	-21.5

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Kewell Technology Co Ltd	65.5	20.00	10.9	Hunan Changyuan Lico Co Ltd	11.5	-19.97	-2.9
장쑤 후이훙 국제집단	2.8	10.20	0.3	Pinming Technology Co Ltd	30.0	-16.60	-6.0
China National Electric Appa	23.5	10.19	2.2	Shanghai Holystar Informatio	49.5	-13.69	-7.9
Ribo Fashion Group Co Ltd	10.1	10.04	0.9	Guangdong Fuxin Technology C	36.3	-13.28	-5.6
AA Industrial Belting Shanghai	16.5	10.03	1.5	Cheng Du Sheng Nuo Biotec Co	34.5	-13.21	-5.3
Jiangsu Seagull Cooling Towe	16.9	10.03	1.5	Thinkon Semiconductor Jinzho	39.7	-12.06	-5.5
신화 원세어 출판 미디어	16.0	10.01	1.5	Triductor Technology Suzhou	63.2	-11.55	-8.3
Southern Publishing & Media	16.9	10.01	1.5	Shanghai Medicilon Inc	149.0	-11.13	-18.7
Super Telecom Co Ltd	26.8	10.01	2.4	Shanghai Anlogic Infotech Co	54.5	-10.76	-6.6
장시 판리 망수자과기	13.6	10.01	1.2	쓰촨 관광 발전	0.6	-10.61	-0.1
수광 신식산업	59.4	10.00	5.4	엔타이 위안청 골드	11.6	-10.03	-1.3

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
왕쑤 과학기술	8.3	10.74	0.8	후난 중커 전기	12.2	-20.01	-3.0
Sai Micro Electronics Inc	19.1	10.33	1.8	Fulin Precision Co Ltd	10.0	-19.52	-2.4
저장 진커 탕무마오 문화산업	9.3	8.73	0.8	Shandong Dongyue Organosilic	10.2	-15.83	-1.9
쥘런 망락집단	16.2	6.78	1.0	Shenzhen Dynanonic Co Ltd	167.6	-15.28	-30.2
싼촨 식품	16.9	6.68	1.1	란쓰 과기	11.3	-12.10	-1.6
Wuhan Raycus Fiber Laser Tec	26.0	6.09	1.5	Hainan Poly Pharm Co Ltd	20.4	-11.89	-2.8
우후 쑤치 호오망락 과기집단	31.0	5.99	1.8	Electric Connector Technolog	30.0	-10.55	-3.5
베이징 란쑤광바오 수거과기	11.6	5.93	0.6	Canmax Technologies Co Ltd	45.9	-10.27	-5.3
쿤룬 완웨이 과기	59.0	5.75	3.2	장쑤 웨이런 리신	11.3	-10.03	-1.3
하이싱크 로열플러시 인포메이	195.0	5.41	10.0	저장 완펑 자동차휠	5.7	-9.98	-0.6
베이징 제청 스지 과기	7.5	5.21	0.4	장시 특수 전기 모터	12.5	-9.96	-1.4

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
페트로차이나	5.3	1.92	0.1	야오밍 생물기술	46.4	-6.92	-3.5
팅이 (케이먼제도) 홀딩	13.6	1.64	0.2	신이 광능 공고	8.0	-6.77	-0.6
차이나모바일	68.0	0.97	0.7	중신 국제집성전로제조	21.6	-6.09	-1.4
중국생명보험	14.2	0.85	0.1	CSPC 제약그룹	7.8	-5.26	-0.4
중국은행 (BOC)	3.1	0.64	0.0	시노 생물제약	4.2	-4.98	-0.2
중국해양석유	12.4	0.49	0.1	레노버 그룹	8.0	-4.67	-0.4
중국건설은행	5.3	0.38	0.0	진사중국	27.8	-4.64	-1.4
AIA 그룹	82.8	0.36	0.3	신이 글래스 홀딩스	14.1	-4.35	-0.6
-	-	-	-	샤오미 집단	10.9	-4.22	-0.5
-	-	-	-	서니 옵티컬 테크놀로지	81.8	-4.11	-3.5
-	-	-	-	Budweiser Brewing Co APAC Lt	22.3	-4.09	-0.9

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Thong Nhat JSC	62,800	9.98	5,700	Mediplantex National Pharmac	23,400	-10.00	-2,600
Lam Dong Pharmaceutical JSC	8,100	9.46	700	Van Lang Technology Developm	51,900	-9.90	-5,700
Hai Phong Electrical Mechani	10,500	9.38	900	Asia Mineral JSC	18,600	-9.71	-2,000
Kim Vi Stainless Steel Comme	1,200	9.09	100	Song Da 505 JSC	49,300	-9.71	-5,300
Long An Book and Educational	17,400	8.75	1,400	Indochine Import Export Inve	12,200	-9.63	-1,300
VNECO 1 Electricity Construc	2,600	8.33	200	Vegetexco Port JSC/The	26,000	-9.09	-2,600
Kien Hung JSC	20,500	7.89	1,500	CONSTREXIM No 8 Investment &	5,000	-9.09	-500
An Giang Port Supply JSC	8,300	7.79	600	Hai Phong Cement Transport &	7,100	-8.97	-700
Power Engineering Consulting	14,700	7.30	1,000	Danameco Medical JSC	17,500	-8.85	-1,700
PC3 - Investment JSC	14,900	7.19	1,000	Hoc Mon Trade JSC	18,700	-8.78	-1,800
Post & Telecommunication Joi	32,000	7.02	2,100	VNECO 3 Electricity Construc	11,000	-8.33	-1,000

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
람손 제당	11,500	6.98	750	시 & 에어 국제화물	34,500	-11.99	-4,700
Nam Song Hau TradingInvestin	8,290	6.97	540	VietinBank Securities JSC	16,000	-6.98	-1,200
Hai An Transport & Stevedori	41,500	6.96	2,700	Viet Dragon Securities Corp	10,150	-6.88	-750
베트남 오션 쉬핑	10,250	6.66	640	Tien Phong Securities JSC	12,350	-6.79	-900
Hung Thinh Incons JSC	12,150	6.58	750	애그리뱅크 증권	11,300	-6.61	-800
서던 고무 산업	14,700	6.52	900	사오방 고무	19,600	-5.77	-1,200
즈엉 히에우 트레이딩 앤드 마	9,890	6.34	590	FPT Securities JSC	26,350	-5.39	-1,500
Khai Hoan Land Group JSC	5,170	5.73	280	비엔 동 인베스트먼트 디벨롭	5,100	-5.20	-280
고우 롱 페트로 어반 디벨롭먼	6,100	5.72	330	BIDV Securities JSC	27,800	-4.79	-1,400
띠엔장 인베스트먼트&컨스트럭	45,000	4.77	2,050	꾸울롱 제약	22,900	-4.58	-1,100
Viettel Construction Joint S	65,200	4.32	2,700	베트남 선	17,200	-4.44	-800

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.