

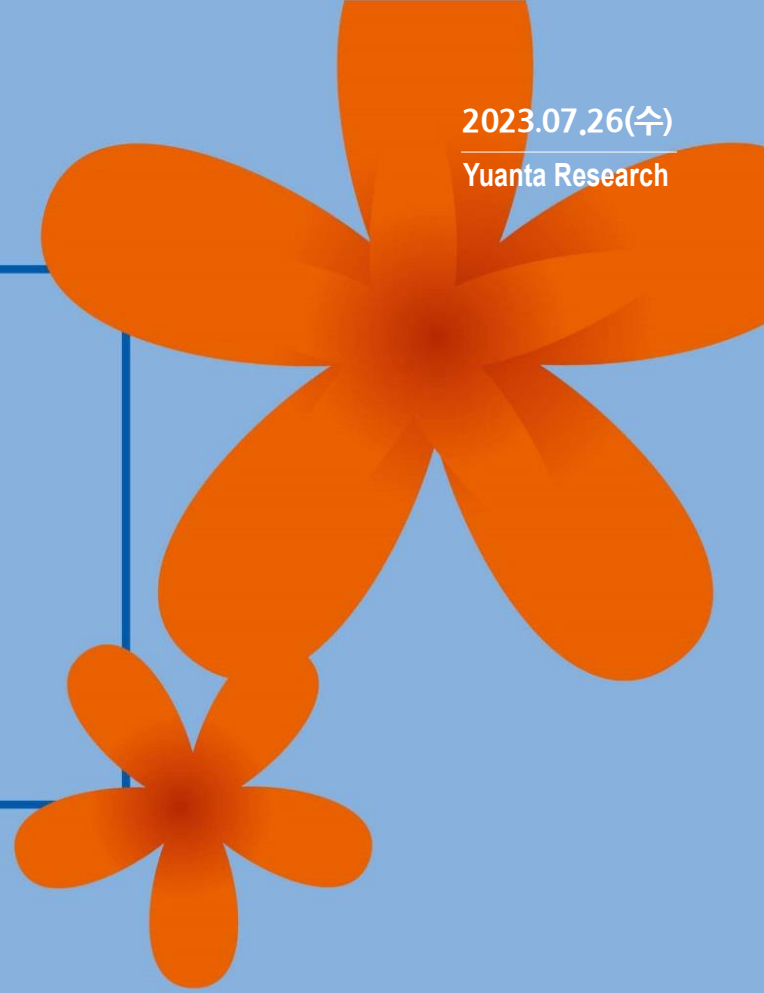
2023.07.26(수)

Yuanta Research

Yuanta

Greater Asia Daily

- 아시아 산업 및 기업 분석
대만: M31테크 (6643 TT), 콰타컴퓨터 (2382 TT)
- 아시아 추천종목 (대만/중국/홍콩/베트남)
- 대만/중국/홍콩/베트남 시장 지표



대만 기업 분석

M31테크 (6643 TT)

Taiwan: IC Design

M31 테크 (6643 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$1160.0	16.3%
Previous Target	Close Price (2023/07/21)
NT\$780.0	NT\$997.0

52w share price high/low:
NT\$1075.0/240.0

시가총액	US\$	1,115 mn
3개월 일평균 거래대금	US\$	39 mn
유통주식		53.2%
외국인 지분율		26.3%
이사/감사 지분율		21.9%
수정 주당 장부가(2023F)	NT\$	67.80
P/B(2023F)		14.7x
부채 비율		28.1%

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2022A	2023F	2024F	2025F
Sales	1,360	1,679	2,042	2,234
Op. profit	368	533	767	914
Net profit	379	510	660	826
Adj. EPS (NT\$)	12.17	16.28	21.07	26.37
FD. EPS (NT\$)	12.08	16.24	21.02	26.30
Growth (% YoY)				
Sales	34.4	23.4	21.6	9.4
Op. profit	17.6	44.9	43.9	19.2
Adj. EPS	49.7	33.8	29.4	25.2
GM (%)	100.0	100.0	100.0	100.0
OPM (%)	27.1	31.7	37.6	40.9
P/E (X)	81.9	61.2	47.3	37.8
P/B (X)	17.0	14.7	12.9	11.2
ROE (%)	22.0	24.1	27.4	29.8
Cash Div. yield	0.8	1.1	1.5	1.9
DPS (NT\$)	8.0	11.4	14.8	18.5

주: 발간일 2023. 07. 24

핀팻이 새로운 마일스톤, 매출/순이익 상승여력

파운드리 프로젝트 추가와 신규 프로젝트의 양산 개시로 2H23 매출 크게 증가할 전망

2Q23 라이선스료는 신규 프로젝트의 지연으로 부정적인 영향을 받았고, 파운드리 가동률이 감소하며 로열티 모멘텀 역시 약화되었다. 2Q23 매출은 전분기대비 11%, 전년대비 16% 증가하며 당사의 기존 전망치인 전분기 대비 15% 증가를 소폭 하회했다. 그러나 2023년 4~5월 감사전 EPS는 NT\$2.17로 당사의 기존 전망치의 92%를 달성하며 기대를 상회했다. 2023년 4~5월 순이익률은 29%로 예상되어 전분기 대비 낮은 비용으로 1Q23의 22%를 상회한 것으로 보인다. 2Q23 EPS 전망치를 18% 높은 NT\$2.78로 상향한다. 2H23에는 소비가전 수요 회복, 파운드리 프로젝트 추가, 신규 프로젝트의 양산 개시로 1H23/2H23 매출 비중이 각각 40%/60%로 예상되며, 2023년 매출은 전년대비 20~25% 증가할 것으로 전망된다.

핀팻 공정 플랫폼 개발, IC 스펙 업그레이드가 주요 성장동력

1H23 매출의 80%는 라이선스료, 20%는 로열티였다. 여전히 라이선스료가 주요 매출 성장 동력으로 28nm 이하 선단 노드 IP의 라이선스료 기여도가 80% 이상이다(주로, 고전압 스페셜티 노드와 22nm/28nm로 이전하고 있는 임베디드 플래시). 1H23에 파운드리 공정의 기여는 주로 22nm~28nm 스페셜티 공정과 신규 12nm~16nm 핀팻 공정의 강한 모멘텀에서 발생했다. 팹리스 하우스들은 고속 제품 IP를 위해 주로 22nm~28nm 공정을 채택할 것이며, AI와 HPC 어플리케이션으로 결국 16nm 이하, 더 나아가서는 3~5nm로 성능 최적화를 위한 빠른 노드 이전이 나타날 것으로 보인다. 파운드리 고객 수요의 80% 이상이 파운데이션 IP인 반면 팹리스 하우스들은 더 다양한 수요를 가지고 있어 수요가 고속 전송이나 파운데이션 IP에 국한되어 있지 않다. 당사는 고객들이 당사의 종합적인 솔루션과 IP 플랫폼을 채택하는 것을 목표로 하고 있다. 또한 지정학적 여건을 봤을 때 중국 고객사들의 노드가 12nm/16nm에서 22nm/28nm로 이전할 것으로 보이며, 매출 기여가 둔화될 것으로 전망된다.

매출 규모 확대와 영업비용 증가 둔화에 따른 영업레버리지 증가

2023년 주요 성장 동력으로는 북미 대형 파운드리 고객사들의 신형 플랫폼 개발, 북미 IC/IP 고객사들의 아웃소싱 주문, 16nm 이하 노드로의 지속적인 노드 이전, 새로운 전장 플랫폼 채택을 꼽을 수 있다. 동사는 주요 고객들의 파운데이션 IP 향 아웃소싱 주문이 특수 노드에서 핀펫으로 이전되는 중요한 시기를 맞이했다. 2023년에는 상대적으로 보수적인 신규 프로젝트 모멘텀과 지속적인 R&D 수요로 팹리스 하우스들의 기여가 전년과 유사한 수준일 것으로 보인다. 고속 전송 인터페이스 IP 산업의 2021년~2026년 연평균 성장률이 18%로 추정되고, 북미 신규 프로젝트 및 핀펫 프로젝트의 수혜가 나타나고, 전년대비 영업비용 증가율이 축소될 것으로 전망돼 영업레버리지가 증가할 것으로 보인다. 2023년/2024년/2025년 EPS 는 NT\$16.28/21.07/26.37로 추정되고, 영업비용 추정치 조정에 따라 2023년/2024년 EPS 추정치를 각각 3%/6% 상향 조정한다.

대만 기업 분석

관타컴퓨터 (2382 TT)

Taiwan: ODM EMS

관타컴퓨터 (2382 TT)

BUY (Unchanged)

12M Target	Upside/(downside)
NT\$300.0	32.7%
Previous Target	Close Price (2023/07/21)
NT\$160.0	NT\$226.0

52w share price high/low: NT\$227.0/66.2



시가총액	US\$	27,979 mn
3개월 일평균 거래대금	US\$	254 mn
유통주식		56.8%
외국인 지분율		26.0%
이사/감사 지분율		13.0%
수정 주당 장부가(2023F)	NT\$	40.43
P/B(2023F)		5.6x
부채 비율		77.2%
ESG 등급 (Sustainalytics)		Medium

Financial outlook (NT\$ mn)

Year to Dec	2022A	2023F	2024F	2025F
Sales	1,280,429	1,235,176	1,692,895	1,876,993
Op. profit	31,189	38,419	61,899	72,807
Net profit	28,957	31,870	46,946	55,065
Adj. EPS (NT\$)	7.51	8.27	12.18	14.29
FD. EPS (NT\$)	7.51	8.27	12.18	14.29
Growth (% YoY)				
Sales	13.4	-3.5	37.1	10.9
Op. profit	-16.3	23.2	61.1	17.6
Adj. EPS	-14.0	10.1	47.3	17.3
GM (%)	5.5	6.6	6.9	7.2
OPM (%)	2.4	3.1	3.7	3.9
P/E (X)	30.1	27.3	18.6	15.8
P/B (X)	5.2	5.6	4.8	4.3
ROE (%)	17.3	20.5	26.1	27.4
Cash Div. yield	2.7	2.7	4.0	4.7
DPS (NT\$)	6.0	6.2	9.1	10.7

주: 발간일 2023. 07. 24

AI 서버, 전장이 주요 미래 성장 동력

AI 서버 수요 호황, 2023년/2024년 출하량 17만/50만대 추정

TSMC는 2024년 CoWoS(chip on wafer on substrate) 설비를 100% 확대하겠다고 발표했고, CoWoS 설비 부족을 해결하기 위해 이미 아웃소싱을 시작해 UMC, ASE 테크, 앰코에 프론트 및 백엔드 프로세스 증설을 요구했다. 2024년 월평균 CoWoS 생산능력이 24만~25만대에 달하고, 4Q24에는 30만대에 달할 것으로 보여 AI 서버 수요 강세가 전망된다. 설비가 확충되는 가운데 전체 AI 서버 출하량이 2023년/2024년 전년대비 65%/189%로 크게 증가해 17만/50만대(글로벌 서버 출하량의 1.4%/3.8%)를 기록할 것으로 보인다. 미국의 4대 주요 클라우드 서비스 제공업체들의 GPU 서버 수요는 2023년/2024년 11.5만/25만대를 기록해 전체 AI 서버 출하량의 66%/50%를 차지할 전망이다.

2023년/2024년 AI 서버 매출 비중 13%/22% 전망

동사는 미국 클라우드 서비스 제공업체들의 주요 AI 서버 시스템 통합 업체다. AI 서버 ASP는 전통 서버 대비 몇 배 높은 것으로 알려져 있다. 동사는 4대 주요 클라우드 서비스 제공업체들의 AI 서버 공급망에 진입했고, 인벤텍(ZT 시스템)과 경쟁 중이다. 2023년 동사의 글로벌 AI 서버 시장 점유율은 25%로 추정되며, 2023년/2024년 AI 서버 출하량은 4만3천/9만9천대로 예상된다. 또한 동사는 완제 서버 랙(Level 12 서버 제조)을 출하하는데 이는 일반 서버 랙 대비 판매단가가 3배는 높다. 장기적인 AI 서버의 견조한 성장에 힘입어 2023년/2024년 AI 서버 매출이 각각 전년대비 139%/129% 증가한 NT\$1,600억/3,664억을 기록할 전망이다(매출 비중: 13%/22%).

AI 서버 및 전장이 매출 증가 견인

동사의 전장 제품(예를 들어 ECU, 센터콘솔, 인카 엔터테인먼트, ADAS)은 미국, 유럽, 일본의 Tier-1 공급망에 연이어 진입하고 있다. 테슬라가 주 고객사이며 2024년에는 GM에 ECU를 공급할 예정인 동사의 전장 사업은 앞으로도 강한 성장세를 유지할 것으로 전망된다. 전장 사업부의 매출총이익률이 전체 평균보다 높기 때문에 제품믹스를 개선하는 효과가 있다.

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

2023년/2024년 전장 사업부 매출은 각각 전년대비 18%/51% 증가할 전망이다. AI 서버와 전장 부문의 지속적인 매출 및 매출총이익률 증가와 예상보다 높은 AI 서버 수요를 감안하여 2023년/2024년 순이익 전망치를 각각 3%/37% 상향한다. AI 서버와 전장 매출의 지속적인 증가에 힘입어 동사의 매출 및 이익률이 증가를 지속할 것으로 예상되고 이에 따라 밸류에이션도 개선될 전망이다. 2023년/2024년/2025년 EPS 전망치는 각각 NT\$8.27/12.18/14.29이다. 전장 및 서버 부문의 긍정적인 장기 성장 전망과 향후 몇 년 간 AI 서버가 강한 성장을 기록할 것으로 예상됨에 따라 목표주가를 NT\$300로 상향한다 (2025년 EPS 전망치의 21배 vs 기존: 2024년 EPS 전망치의 18배).

대만증시 추천종목

신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (TWD)	목표주가 (TWD)	YTD (%)	시가총액 (TWD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
★	엘리트머티리얼	2383 TW	BUY	354.50	335.00	107.3	118,020	23/7/6	33.0
★	지텍	3005 TW	BUY	69.10	79.00	56.5	41,909	23/7/6	1.6
★	프레지던트체인스토어	2912 TW	BUY	281.00	380.00	3.3	292,134	23/7/6	0.4
	TSMC	2330 TW	BUY	569.00	620.00	26.9	14,755,348	23/5/10	13.1
	M3 Technology	6799 TW	BUY	130.00	200.00	39.6	5,373	23/4/11	-14.2
	동양인더스트리	1319 TW	BUY	54.50	59.00	26.5	32,236	23/6/8	8.3
	진상전자	2368 TW	BUY	177.00	160.00	103.9	87,056	23/6/8	33.1
★	FDC 인터내셔널호텔	2748 TW	BUY	82.50	129.00	37.7	8,462	23/7/6	-6.3
	로터스제약	1795 TW	BUY	301.00	345.00	22.4	79,040	23/6/8	-3.2
★	VISCO VISION INC	6782 TW	BUY	191.00	260.00	-32.9	12,033	23/7/6	-13.4

주: 1) 발간일 2023.07.06

* 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	7.10	-	-2.6	110,186	22/9/14	-5.6
		신비정보	002230 SZ	HOLD- OPF	64.31	75.80	95.9	148,921	23/4/11	7.5
		화녕인터넷내셔널파워	600011 SH	NOT RATED	8.63	-	13.4	113,550	23/6/8	-8.7
	★	저닝전력	600023 SH	NOT RATED	4.78	-	37.0	64,094	23/7/6	-6.1
	★	상환전동기	002472 SZ	NOT RATED	30.47	-	20.1	25,912	23/7/6	-10.4
		안기효모	600298 SH	BUY	36.07	48.00	-20.2	31,339	23/5/10	-7.5
		강봉리튬	002460 SZ	BUY	58.12	120.00	-16.4	111,721	23/5/10	-10.3
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (HKD)	목표주가 (HKD)	YTD (%)	시가총액 (HKD mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
홍콩		NONGFU SPRING	09633 HK	BUY	43.65	52.00	-1.0	490,908	22/6/8	3.7
		LI AUTO-W	02015 HK	BUY	149.80	160.00	95.1	312,270	23/2/8	49.2
		광주자동차	02238 HK	BUY	4.66	6.30	-7.4	103,757	23/6/8	2.4
		지리자동차	00175 HK	BUY	10.10	15.30	-11.4	101,575	22/11/3	11.0
국가	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (VND)	목표주가 (VND)	YTD (%)	시가총액 (VND mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
베트남		베트남캐피탈증권	VCI VN	BUY	43000.00	47656.00	84.9	18,812,500	22/12/6	77.0
	★	아시아은행	ACB VN	BUY	22300.00	23442.00	22.0	86614323.0	23/7/6	2.8
		PC1그룹	PC1 VN	BUY	28550.00	50728.00	41.3	7720862.2	23/1/12	17.7
		퓨뉴언주얼리	PNJ VN	BUY	80500.00	101700.00	-9.9	26403970.1	23/3/9	0.8
	★	빈홈스	VHM VN	BUY	58600.00	76900.00	22.1	255165934.8	23/7/6	7.5
	★	SSI 증권	SSI VN	BUY	28800.00	32187.00	69.1	43175193.7	23/7/6	9.5

주: 1) 발간일 2023.07.06

* 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

엘리트머티리얼 (2383 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	354.50
목표주가 (TWD)	335.00
시가총액 (TWD mn)	118,020
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	33.0

- ▶ 매출이 1Q23에 바닥을 찍음. 2Q23에 전분기대비 매출 증가 재개될 전망.
- ▶ '중국 +1' 트렌드에 힘입어, ASP 증가와 우수한 제품믹스로 매출총이익률 증가세가 장기적으로 유지될 전망
- ▶ 2H23부터 매출반등이 예상되고 장기 주문이전 흐름으로부터 동사의 수혜가 예상되어 투자 의견 BUY로 애널리스트 변경하여 분석 재개. 목표주가 NT\$107는 2H23~1H24 예상 EPS NT\$5.62에 19배 적용하여 산출.

지텍 (3005 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	69.10
목표주가 (TWD)	79.00
시가총액 (TWD mn)	41,909
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	1.6

- ▶ 1Q23 순이익 전년 대비 20% 증가했으나 전분기 대비 4.5% 하락하며 당사/컨센서스 전망치를 각각 19%/23% 하회. 이는 주로 시장상황이 안 좋았으며 e리더기 출하량이 감소한 탓.
- ▶ 매크로 환경 악세를 감안하여 2023년 예상 EPS를 9% 하향하나, 컬러 신제품 출시 지속으로 ESL 및 e리더기 수요를 추가 견인할 전망. 대형 디지털 사이니지 시장 적용 장기 전망 긍정적.
- ▶ 장기적인 전자종이(ePaper) 적용에 대해 긍정적. 목표주가 NT\$251는 3Q23~2Q24 예상 EPS NT\$10.9에 23배를 적용하여 산출, BUY 유지.

프레지던트체인스토어 (2912 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	281.00
목표주가 (TWD)	380.00
시가총액 (TWD mn)	292,134
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	0.4

- ▶ 중국 휴대폰 수요 회복이 예상보다 더디고 조기 주문이 지속될 가능성은 낮아 2023년 EPS 전망치를 NT\$1.92로 29% 하향.
- ▶ 2024년 동사 주가가 크게 상승할 전망. 2024년 매출 전망치를 4% 상향하고 EPS를 NT\$3.42로 전망함.
- ▶ 최악의 상황은 지나간 것으로 판단됨. 주가상승 지속을 감안하여 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$110(2024년 예상 EPS의 32배) 유지.

TSMC (2330 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	569.00
목표주가 (TWD)	620.00
시가총액 (TWD mn)	14,755,348
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	13.1

- ▶ 2Q23 매출 전분기 대비 7.4% 감소해 올해 저점 찍을 전망. 3Q23 매출은 전분기 대비 20.3% 증가 전망.
- ▶ 동사는 고객들과 긴밀한 관계를 유지하고 있으며, 신제품의 노드 이전과 실리콘 함량 증가가 장기적 성장동력 될 것임.
- ▶ 선단노드의 매출 비중 확대와 제품믹스 개선으로 투자 의견 BUY 제시함. 목표주가 NT\$620는 2H23~1H24F EPS NT\$34.42의 18배임.

M3 Technology (6799 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	130.00
목표주가 (TWD)	200.00
시가총액 (TWD mn)	5,373
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	-14.2

- ▶ 1Q23 매출 및 순이익 단기 모멘텀 약세로 전망치 하회. 2Q23에 재고소진 후 2H23에는 증가세 재개될 전망.
- ▶ 네트워크 부문 매출은 매크로 영향에도 불구하고 와이파이 스펙 업그레이드의 수혜가 지속될 전망. USB-C PMIC 부문 역시 미국 공급망 침투 이후 매출 기여도 발생할 예정.
- ▶ 동사는 타사 대비 재고 소진이 빨라 매출 증가 모멘텀 재개 역시 먼저 이루어질 듯. 투자 의견 BUY, 목표주가 NT\$200 유지.

등양인더스트리 (1319 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	54.50
목표주가 (TWD)	59.00
시가총액 (TWD mn)	32,236
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	8.3

- ▶ 북미 A/S 고객사 주문 증가와 중국 자동차 시장 반등에 따른 OEM 부문 성장을 감안하여 2023년 매출 전년 대비 7% 증가할 것으로 전망되며 EPS는 NT\$3.45 (전년대비 -5%)로 예상됨.
- ▶ 2024/2025년 예상 EPS는 각각 NT\$3.91/NT\$4.35로 전년대비 13/11% 증가. 순수전기차 생산능력 램프업이 지속되며 순수전기차 매출 기여도는 현재 OEM 매출의 5~10%에서 2025년에는 25~30%로 증가할 전망.
- ▶ 목표주가 NT\$59는 2H23~1H24 예상 EPS NT\$3.69에 16배 적용하여 산출(역사적 P/E 범위에서 중하위수준)

진상전자 (2368 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	177.00
목표주가 (TWD)	160.00
시가총액 (TWD mn)	87,056
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	33.1

- ▶ 스펙 이전 트렌드 지속과 AI서버 수요 가시화로 2024년 매출 성장 재개될 전망.
- ▶ 2024년 성장동력은 신형 서버 플랫폼과 400G 스위치의 침투율 확대, AI서버 매출 비중 증가, 노트북 수요 회복임.
- ▶ AI서버 사업의 높은 성장잠재력, 서버 재고 조정 종료로 반영해 투자 의견 BUY를 제시함. 목표주가 NT\$160는 2024F EPS의 15배임.

FDC인터내셔널호텔 (2748 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	82.50
목표주가 (TWD)	129.00
시가총액 (TWD mn)	8,462
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-6.3

- ▶ 외국인 관광객 수 반등에 힘입어 1Q23 객실점유율이 60%로 증가함에 따라 Palais de Chine의 객실점유율 전망치를 60%에서 70%로 상향
- ▶ Fleur de Chine 호텔 리모델링이 7월까지 지속되면서 고객구성에 변화가 이루어지는 가운데 객실단가 상승세가 지속되고 있다. Palais Collection의 신규 오픈업 스케줄은 2024년으로 미뤄짐
- ▶ Fleur, Palais, 외부 다이닝사업에 힘입어 2023/2024년 획식 EPS는 전년대비 79.8%/45.2% 증가할 것으로 예상됨. P/E는 역사적 범위에서 중고점에 이를 전망.

로터스제약 (1795 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	301.00
목표주가 (TWD)	345.00
시가총액 (TWD mn)	79,040
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-3.2

- ▶ 고마진 혈액암 치료제 출하 증가로 1Q23 EPS는 NT\$4.58(전년대비 +168%)로 당사 추정치를 24% 상회했으며, 매출은 추정치를 9% 상회함. 매출총이익률은 60%로 당사 추정치를 1.8%p 상회함.
- ▶ 2025년 혈액암 치료제의 미국 시장 점유율이 전년대비 증가할 것으로 기대됨. 2H23 혈액암 치료제, 전립선암 치료제 승인이 2023년 매출 증가 모멘텀을 견인할 것임.
- ▶ 2023년 EPS 추정치를 5% 상향조정하지만 높은 영업비용을 고려해 2024년 추정치를 1% 하향조정함. 신규 목표주가 NT\$345는 2023/2024F EPS 평균의 20배임.

VISO VISION INC (6782 TW)

투자 의견	BUY
주가 (TWD)	191.00
목표주가 (TWD)	260.00
시가총액 (TWD mn)	12,033
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-13.4

- ▶ 1Q23 EPS는 NT\$0.62로 전분기 대비 72%, 전년대비 78% 하락하며 당사 전망치를 44% 하회. 중국 매출 악세와 자체브랜드 손실 인식으로 매출총이익률은 전망치를 9%p 하회.
- ▶ 일본과 EU 매출 증가율 악세와 중국 주요 고객사의 재고소화 지연을 반영하여 2023/2024년 매출 전망치를 각각 12%/16% 하향.
- ▶ 매출 규모 축소로 매출총이익률에 부담을 주는 상황을 감안하여 2023/2024년 EPS 전망치를 35%/30% 낮은 NT\$5.76/NT\$10.4로 하향하고 목표주가를 NT\$260로 하향. 투자 의견 HOLD로 하향.

중국증시 추천종목

장쑤은행 (600919 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	7.10
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	110,186
추천일	22/9/14
추천일 이후 수익률 (%)	-5.6

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

▶ 풍부한 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 견조한 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)

투자 의견	HOLD-OPF
주가 (RMB)	64.31
목표주가 (RMB)	75.80
시가총액 (RMB mn)	148,921
추천일	23/4/11
추천일 이후 수익률 (%)	7.5

▶ 대형 모델 기술에 힘입어 소비자 제품 성장이 5월, 618 쇼핑축제 기간 매출에 반영됨. 5월 동사의 JD.com 점유율은 23.6%로 전월대비 5.4%p 증가해 업계 1위를 기록함. 주요 제품인 SparkDesk 모델에 기반한 T20 시리즈가 러닝머신 판매량의 60% 이상을 차지한 가운데 러닝머신 관련 제품 매출이 전월대비 55.89% 증가함. 618 쇼핑축제 기간 동사의 러닝머신 및 사무용 제품 매출이 지속 성장세를 보이며 JD.com과 Tmall에서 유사상품 대비 판매량 1위를 기록했고, AI 하드웨어의 전체 판매량이 전년대비 125% 증가함. 8월과 10월을 위해 동사는 대형 모델을 지속 업그레이드하고 있으며, 이에는 상업화를 목표로 한 코드 및 의료용 부문의 추가적인 업그레이드도 포함됨.

화닝인터내셔널파워 (600011 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	8.63
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	113,550
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	-8.7

▶ 1Q23 동사의 중국 내 계통연계형 발전량이 1,070.009 억kw/h에 달했으며, 중국 내 발전소의 평균 계통연계형 전기요금에 전년대비 3.33% 증가한 RMB518.69/MWh를 기록함. 친환경다오 Q5500 연료탄 가격이 1Q23 RMB1,130.28/톤에서 현재 RMB808/톤으로 감소하는 등 석탄 가격의 지속 하락이 동사의 수익성을 뒷받침하고 있음. 수입 및 현물 석탄 비중이 상대적으로 높아 2Q23 석탄 가격 하락 속 동사 수익성이 시장 기대치를 상회할 전망이다.

저닝전력 (600023 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	4.78
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	64,094
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-6.1

▶ 동사는 Zheneng 그룹의 주력 사업 자산으로 전력 운영 플랫폼 기업임. 2022년말 기준 동사 관리하에 있는 전체 발전설비 용량은 3,311만 kw로 석탄화력발전부문의 전체의 87%를 차지함. 동사의 열발전설비가 저장성에 주로 위치해 있어 저장성의 2023년 1~2월 누적 전력 소비가 감소함에 따라 1Q23 발전량이 전년대비 7.64% 감소함. 시장중심적 전기요금 개편 가운데 동사의 1Q23 평균 계통연계형 전기요금은 전년대비 0.52% 증가한RMB434/MWh를 기록함. 2Q23 동사 수익성은 지속적인 석탄 가격 하락으로 상승했을 것으로 보임.

상환전동기 (002472 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	30.47
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	25,912
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	-10.4

▶ 로봇과 신에너지 두 가지 동력에 힘입어 2Q23F 실적 전망치 부합 전망:

동사의 1H23 지배주주귀속순이익은 전년대비 39.5%~47.5% 증가하고, 2Q23에는 전년대비 35.6%~50.8%, 전분기대비 5%~16.4% 증가하며 당사 전망치에 부합할 것으로 예상됨. 동사는 중국의 전기차(A0 이상) 감속기 기어 대표기업이자 RV 감속기 기업. 독립 연구개발 능력을 보유하여 중국산으로의 로봇 감속기 대체 가속화와 지속되는 신에너지차량 판매 증가로부터 수혜가 예상됨. 반면, 동사 내부적으로 비용절감/효율성증대와 수익성 개선을 위한 독립적인 혁신능력을 추진함. 중장기적으로 동사가 테슬라에 RV 감속기 샘플을 보냈고 테슬라 로봇 항 Tier 1 공급업체가될 것으로 예상됨에 따라 휴머노이드 로봇 개발 흐름과 테슬라의 로봇 랩프업으로부터 수혜가 지속되고 실적이 비교적 강한 반등을 보일 것으로 전망됨에 따라 동사에 관심을 유지하기 바람.

안기효모 (600298 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	36.07
목표주가 (RMB)	48.00
시가총액 (RMB mn)	31,339
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-7.5

▶ 1Q23 매출은 전년대비 76% 증가한 RMB94.4억, 지배주주귀속 순이익은 전년대비 32% 감소한 RMB24억을 기함. 리튬이온 배터리 산업 업체들의 재고소진이 끝났고, 2H23 자동차 소비 성수기를 맞이해 재고축적이 시작됐으며, 리튬이온 배터리 생산 일정이 20% 늘어나 리튬가격 인상 가능성이 보이고 있음. 또한 동사가 리튬산업체인을 위한 사업 배치를 완료해 추후 CAPEX가 감소할 것으로 예상되며, 현금자본을 충분히 확보했기 때문에 앞으로 대규모 배당 지급이나 양질의 자원 배치에 집중할 수 있을 것으로 예상됨.

강봉리튬 (002460 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	58.12
목표주가 (RMB)	120.00
시가총액 (RMB mn)	111,721
추천일	23/5/10
추천일 이후 수익률 (%)	-10.3

▶ 현재 동사의 주문잔고는 RMB89.31억이며, 해저케이블 시스템/지상 케이블 시스템/해양공학 주문액이 각각 RMB50.14억/RMB24.48억/RMB14.69억으로 2Q23 사업 성장 가시성이 높음. 동사는 설비를 확대해왔으며 Ningbo 시 동쪽에 위치한 해저케이블 설비 생산가치가 RMB60억에 달함. 동시에 중국 남부(양장, 광둥)의 1단계 2단계 건설 프로젝트를 가속화하고 있음. 또한 해외사업 확대를 위해 영국의 InchCape와 해상풍력발전 프로젝트(1.08GW 규모 계획)용 케이블 수출을 위한 FEED계약을 체결해 2022년 네덜란드와 스코틀랜드 해저 케이블 프로젝트의 성공적 인수 이후 또 한번의 중요한 해외 주문을 수주함. 이는 동사의 해외 사업 개발이 계속해서 빠른 속도로 진행되고 있음을 보여줌.

홍콩증시 추천종목

Nongfu Spring (09633 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	43.65
목표주가 (HKD)	52.00
시가총액 (HKDmn)	490,908
추천일	22/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	3.7

- ▶ 여름 폭염이 예상돼 동사 음료 수요 증가로 이어질 전망.
- ▶ 1H23/2023년 비국제회계기준(non-IFRS) 순이익이 각각 전년대비 18%/15% 증가 예상.

LI AUTO-W (02015 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	149.80
목표주가 (HKD)	160.00
시가총액 (HKDmn)	312,270
추천일	23/2/8
추천일 이후 수익률 (%)	49.2

- ▶ 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 32.4배/18.7배로 밸류에이션이 매력적이라고 판단됨.

광주자동차 (02238 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	4.66
목표주가 (HKD)	6.30
시가총액 (HKDmn)	103,757
추천일	23/6/8
추천일 이후 수익률 (%)	2.4

- ▶ 일본 합작법인들의 인도대수와 이익이 안정적인 수준을 보여주면서 동사가 전기차로 전환할 시간을 벌어들 것으로 판단됨.
- ▶ 현재 주가는 2023년 예상 P/E 5.0배로 저평가 상태. 향후 GAC Aion 별도 상장은 촉매제로 작용할 전망.

길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (HKD)	10.10
목표주가 (HKD)	15.30
시가총액 (HKDmn)	101,575
추천일	22/11/3
추천일 이후 수익률 (%)	11.0

- ▶ 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 14.0배/9.8배는 매력적이라고 판단됨.

베트남증시 추천종목

아시아은행 (ACB VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	22300.00
목표주가 (VND)	23442.00
시가총액 (VND mn)	86,614,323
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	2.8

- ▶ Tier1 은행 중 밸류에이션이 2023E ROE의 20% 이상으로 저평가된 편임(섹터 중간값 18%).
- ▶ 견조한 자본 및 자산건전성이 업계에서 가장 높은 수준임.
- ▶ 당사의 분기별 CAMEL 지수 분석에서 주로 3위 안에 드는 은행.

퓨뉴엔주얼리 (PNJ VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	80500.00
목표주가 (VND)	101700.00
시가총액 (VND mn)	26,403,970
추천일	23/3/9
추천일 이후 수익률 (%)	0.8

- ▶ 부유층 인구의 증가로 금 및 금 주얼리에 대한 수요 증가
- ▶ 당사는 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)	28550.00
목표주가 (VND)	50728.00
시가총액 (VND mn)	7,720,862
추천일	23/1/12
추천일 이후 수익률 (%)	17.7

- ▶ 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.

빈홈스 (VHM VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	58600.00
목표주가 (VND)	76900.00
시가총액 (VND mn)	255,165,935
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	7.5

- ▶ 동사의 핵심 주력 지역인 호치민시의 부동산 가격 상승으로 수혜를 입고 있음.
- ▶ 행정적 승인과 토지보상 진행과정에서 긍정적 결과를 얻어 동종업체 대비 두드러짐.
- ▶ 동사 보유토지의 뛰어난 위치와 주택구매자 사이에서 동사 브랜드가 인지도가 높아 매출이 강세를 보이며 향후 2년 간 세후이익이 크게 증가할 전망.

베트남캐피탈증권 (VCI VN)

투자 의견	BUY
주가 (VND)	43000.00
목표주가 (VND)	47656.00
시가총액 (VND mn)	18,812,500
추천일	22/12/6
추천일 이후 수익률 (%)	77.0

- ▶ 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)	28800.00
목표주가 (VND)	32187.00
시가총액 (VND mn)	43,175,194
추천일	23/7/6
추천일 이후 수익률 (%)	9.5

- ▶ 2H23 지속되는 호황 장세의 대표적 수혜주
- ▶ 자본규모, 시가총액, 거래유동성이 높아 증권사 중 가장 투자할만한 종목
- ▶ 동사는 증권업(OVERWEIGHT) 탑픽으로 베트남캐피탈증권과 함께 투자를 고려해야 함.

대만증시 주요지표

		221230	230719	230720	230721	230724	230725
가권지수		14,137.69	17,116.44	17,164.89	17,030.70	17,033.61	17,198.89
등락폭		52.7	-111.5	48.5	-134.2	2.9	165.3
등락률		0.4%	-0.7%	0.3%	-0.8%	0.0%	1.0%
시가총액	(십억 대만 달러)	44,071	53,548	53,701	53,283	53,291	53,809
이동평균	5일	14,201.9	17,204.8	17,225.5	17,174.9	17,114.7	17,108.9
	20일	14,464.9	17,018.7	17,017.7	17,009.1	17,007.8	17,023.3
이격도	5일	100.5	100.5	100.4	100.8	100.5	99.5
	20일	102.3	99.4	99.1	99.9	99.8	99.0
투자심리	(%, 10일)	90	50	60	60	70	70
거래량	(백만 주)	1,766	4,944	3,712	4,301	4,085	3,916
거래대금	(십억 대만 달러)	129	410	306	418	386	404

대만증시(GreTai) 주요지표

		221230	230719	230720	230721	230724	230725
GTSM 지수		180.34	222.86	224.48	223.16	221.53	222.88
등락폭		-0.2	-0.3	1.6	-1.3	-1.6	1.4
등락률		-0.1%	-0.1%	0.7%	-0.6%	-0.7%	0.6%
시가총액	(십억 대만 달러)	4,414	5,524	5,559	5,526	5,486	5,519
이동평균	5일	181.4	223.3	224.0	223.8	223.0	223.0
	20일	185.4	222.9	223.0	223.0	223.0	223.2
이격도	5일	100.6	100.2	99.8	100.3	100.7	100.0
	20일	102.8	100.0	99.3	99.9	100.7	100.1
투자심리	(%, 10일)	80	30	40	40	40	40
거래량	(백만 주)	458	1,015	944	836	940	1,034
거래대금	(백만 대만 달러)	40	101	97	91	94	103

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

홍콩증시 주요지표

		221230	230719	230720	230721	230724	230725
항생지수		19,781.41	18,952.31	18,928.02	19,075.26	18,668.15	19,434.40
등락폭		40.3	-63.4	-24.3	147.2	-407.1	766.3
등락률		0.2%	-0.3%	-0.1%	0.8%	-2.1%	4.1%
시가총액	(십억 홍콩달러)	22,083	21,725	21,708	21,858	21,409	22,282
이동평균	5일	19,738.8	19,118.7	19,132.1	19,077.0	18,927.9	19,011.6
	20일	19,419.6	19,007.2	18,973.3	18,966.1	18,955.0	18,987.1
이격도	5일	99.8	100.9	101.1	100.0	101.4	97.8
	20일	98.2	100.3	100.2	99.4	101.5	97.7
투자심리	(%, 10일)	80	50	50	60	60	60
거래량	(백만 주)	1,748	1,983	1,808	1,637	2,213	3,671
거래대금	(십억 홍콩달러)	43	42	36	30	38	70

상해증시 주요지표

		221230	230719	230720	230721	230724	230725
상해종합지수		3,089.26	3,198.84	3,169.52	3,167.75	3,164.16	3,231.52
등락폭		15.6	1.0	-29.3	-1.8	-3.6	67.4
등락률		0.5%	0.0%	-0.9%	-0.1%	-0.1%	2.1%
시가총액	(십억 위안)	44,168	47,286	46,852	46,826	46,773	47,817
이동평균	5일	3,082.3	3,216.1	3,202.7	3,188.7	3,179.6	3,186.4
	20일	3,132.9	3,208.4	3,204.9	3,203.4	3,204.0	3,206.1
이격도	5일	99.8	100.5	101.0	100.7	100.5	98.6
	20일	101.4	100.3	101.1	101.1	101.3	99.2
투자심리	(%, 10일)	50	50	50	50	40	40
거래량	(백만 주)	20,692	20,935	22,958	21,627	20,846	33,928
거래대금	(십억 위안)	235	262	283	264	246	393
신용잔고	(십억 위안)	763	779	777	775	774	774

선전증시 주요지표

		221230	230719	230720	230721	230724	230725
선전종합지수		1,975.61	2,037.08	2,015.65	2,011.83	2,004.30	2,048.15
등락폭		7.2	-5.3	-21.4	-3.8	-7.5	43.9
등락률		0.4%	-0.3%	-1.1%	-0.2%	-0.4%	2.2%
시가총액	(십억 위안)	32,417	33,331	32,991	32,931	32,811	33,531
이동평균	5일	1,977.5	2,048.9	2,040.2	2,030.9	2,022.3	2,023.4
	20일	2,017.1	2,043.5	2,040.3	2,038.9	2,039.0	2,039.9
이격도	5일	100.1	100.6	101.2	100.9	100.9	98.8
	20일	102.1	100.3	101.2	101.3	101.7	99.6
투자심리	(%, 10일)	70	30	30	30	20	20
거래량	(백만 주)	32,254	32,381	38,171	36,771	35,011	43,417
거래대금	(십억 위안)	354	405	466	413	386	521
신용잔고	(십억 위안)	682	716	713	710	711	711

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 주요지표

		221230	230719	230720	230721	230724	230725
하노이 지수		205.31	231.47	233.07	234.98	236.53	236.93
등락폭		-1.2	0.5	1.6	1.9	1.6	0.4
등락률		-0.6%	0.2%	0.7%	0.8%	0.7%	0.2%
시가총액	(십억 등)	240,769	271,669	273,227	274,433	275,109	277,455
이동평균	5일	203.9	230.7	231.3	232.3	233.4	234.6
	20일	209.7	229.2	229.3	229.5	229.7	230.0
이격도	5일	99.3	99.7	99.3	98.9	98.7	99.0
	20일	102.1	99.0	98.4	97.6	97.1	97.1
투자심리	(%, 10일)	60	70	80	80	80	80
거래량	(백만 주)	43	95	87	92	129	113
거래대금	(십억 등)	472	1,627	1,403	1,443	2,018	1,744

호치민증시 주요지표

		221230	230719	230720	230721	230724	230725
호치민 지수		1,007.09	1,172.98	1,172.81	1,185.90	1,190.72	1,195.90
등락폭		-2.2	-1.1	-0.2	13.1	4.8	5.2
등락률		-0.2%	-0.1%	0.0%	1.1%	0.4%	0.4%
시가총액	(십억 등)	4,014,368	4,676,288	4,675,597	4,727,825	4,747,016	4,767,614
이동평균	5일	1,004.4	1,170.8	1,172.3	1,175.8	1,179.3	1,183.7
	20일	1,033.4	1,143.5	1,145.9	1,148.7	1,151.7	1,154.7
이격도	5일	99.7	99.8	100.0	99.1	99.0	99.0
	20일	102.6	97.5	97.7	96.9	96.7	96.6
투자심리	(%, 10일)	70	80	80	80	80	80
거래량	(백만 주)	326	777	714	869	960	18,638
거래대금	(십억 등)	5,582	15,450	15,414	18,299	18,638	18,465

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

대만중시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)	가권지수	종가	등락(%)	등락(TWD)
Hold-Key Electric Wire & Cab	29.2	10.00	2.7	WPG 홀딩스	50.1	-11.80	-6.7
렌젠 광전	52.8	10.00	4.8	Well Shin Technology Co Ltd	50.0	-9.35	-5.2
Orient Semiconductor Electro	39.1	10.00	3.6	Hua Yu Lien Development Co L	63.3	-7.73	-5.3
METAAGE CORP	78.1	10.00	7.1	젠처 정밀공업	611.0	-7.00	-46.0
Solytech Enterprise Corp	15.4	10.00	1.4	Unitech Computer Co Ltd	34.8	-6.58	-2.5
ITEQ Corp	85.9	9.99	7.8	진상 전자	177.0	-6.10	-11.5
Solomon Technology Corp	42.0	9.95	3.8	환신 광전과기	119.0	-5.93	-7.5
Shihlin Paper Corp	68.7	9.92	6.2	웨이성 전자	142.5	-5.63	-8.5
웨이싱 과기	211.0	9.90	19.0	가오리 열처리 공업	397.5	-5.47	-23.0
지난 대자연 신재료	911.0	9.89	82.0	Jiyuan Packaging Holdings Lt	17.9	-5.05	-0.9
테코 일렉트릭 앤드 머시너리	59.0	9.87	5.3	Chenbro Microm Co Ltd	236.0	-4.84	-12.0

대만중시(GreTai) 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)	GTSM 지수	가격	등락(%)	등락(TWD)
Wendell Industrial Co Ltd	96.8	10.00	8.8	Tachia Yung Ho Machine Indus	38.0	-12.44	-5.4
Solomon Data International C	43.5	10.00	4.0	상흥 과기	305.0	-9.76	-33.0
디바 래버러토리스	46.2	10.00	4.2	Raku Co Ltd	10.7	-9.70	-1.2
Gallant Micro Machining Co L	115.5	10.00	10.5	CTI 트랙픽 인더스트리스	103.0	-9.25	-10.5
Shieh Yih Machinery Industry	30.8	10.00	2.8	Cystech Electronics Corp	73.5	-8.58	-6.9
RoyalTek Co Ltd	49.0	9.99	4.5	치양 과기	67.0	-8.34	-6.1
에버브라이트 테크놀로지	66.1	9.98	6.0	Kenmec Mechanical Engineerin	95.8	-7.44	-7.7
아이썬	107.0	9.97	9.7	Tul Corp	101.5	-7.31	-8.0
칭원 국제과기	62.9	9.97	5.7	Ruby Tech Corp	83.7	-7.10	-6.4
Kworld Computer Co Ltd	29.8	9.96	2.7	리즈과기	147.5	-6.65	-10.5
Ever Fortune AI Co Ltd	143.5	9.96	13.0	Brave C&H Supply Co Ltd	143.0	-5.92	-9.0

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
Shenzhen Fortune Trend Techn	107.5	20.00	17.9	Kunshan Dongwei Technology C	71.9	-15.46	-13.1
정위안 공고	1.9	10.29	0.2	Sino Medical Sciences Techno	9.3	-7.16	-0.7
타이핑양 증권	2.9	10.15	0.3	화남국제전력	8.6	-6.80	-0.6
충칭시 디마 실업	1.9	10.12	0.2	Hexing Electrical Co Ltd	24.9	-6.06	-1.6
베이징 성건투자발전	6.1	10.09	0.6	저장 저닝 일렉트릭 파워	4.8	-5.16	-0.3
상하이 신황푸 실업집단	6.2	10.09	0.6	선닝 에너지	6.7	-4.95	-0.4
양저우 야싱 모토 코치	10.7	10.05	1.0	Zhejiang Yonghe Refrigerant	31.0	-4.56	-1.5
Guangdong Hotata Technology	15.1	10.04	1.4	저장 수쓰원화 집단	14.8	-4.52	-0.7
량팡 개발	6.1	10.04	0.6	Guangxi LiuYao Group Co Ltd	21.9	-4.50	-1.0
중국 인허 증권	12.8	10.03	1.2	화남국제전력	5.8	-4.48	-0.3
신청 공고 집단	15.7	10.03	1.4	Beijing Caishikou Department	14.1	-4.22	-0.6

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
하이싱크 로열플러시 인포메이	178.2	13.12	20.7	Shenzhen Yinghe Technology C	25.6	-6.08	-1.7
Beijing Compass Technology D	50.8	10.79	5.0	둥어 어자오	50.1	-4.11	-2.2
진커 지산집단	1.9	10.12	0.2	Shenzhen Dynanonic Co Ltd	104.0	-4.06	-4.4
귀하이 증권	3.8	10.12	0.4	원스 식품집단	18.1	-4.04	-0.8
항저우 빈장 방산집단	9.7	10.02	0.9	광둥 바오리 화신 능원	6.5	-3.59	-0.2
충칭창안자동차	14.6	10.02	1.3	장쑤 귀신	7.1	-3.39	-0.3
항저우 로밤 가전기기	27.1	10.02	2.5	스지화통 집단	5.6	-2.80	-0.2
베이징 동팡 위홍 방수기술	29.1	10.01	2.7	화룬 산지우 의약	52.7	-2.77	-1.5
장쑤 중난 건설집단	2.0	10.00	0.2	쎄위안 전기	49.4	-2.43	-1.2
룽청 방지산발전	2.5	9.96	0.2	산둥 하이마일 기계과학기술	32.3	-2.41	-0.8
Marssenger Kitchenware Co Lt	25.7	9.94	2.3	장시 정방 과기	2.8	-1.78	-0.1

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항생지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
Country Garden Services Hold	9.4	26.45	2.0	화룬전력공고	16.8	-2.56	-0.4
룽후 집단공고	18.6	25.58	3.8	페트로차이나	5.8	-0.17	0.0
비구이위안 공고	1.5	18.25	0.2	-	-	-	-
중국 해외발전	17.7	12.28	1.9	-	-	-	-
초상 은행	36.0	10.60	3.5	-	-	-	-
화룬치지	34.1	10.55	3.3	-	-	-	-
바이두	146.8	8.50	11.5	-	-	-	-
중국생명보험	12.1	8.21	0.9	-	-	-	-
Meituan	134.8	7.84	9.8	-	-	-	-
China Resources Mixc Lifesty	38.0	7.80	2.8	-	-	-	-
지리 기차 공고	10.1	7.79	0.7	-	-	-	-

대만 / 중국 / 홍콩 / 베트남 시장 지표

하노이증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)	하노이지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Hanoi Beer Trading JSC	38,500	10.00	3,500	Halong Canned Food JSC	42,500	-9.96	-4,700
Net Detergent JSC	53,000	9.96	4,800	Thanh Hoa-Song Da JSC	11,900	-9.85	-1,300
Educational Book JSC/Hochimi	23,300	9.91	2,100	Van Lang Technology Developm	27,000	-9.70	-2,900
Kien Hung JSC	22,500	9.76	2,000	X20 JSC	9,500	-9.52	-1,000
Vietnam Maritime Development	31,500	9.76	2,800	Central Area Electrical Mech	19,900	-9.13	-2,000
Power Engineering Consulting	15,500	9.15	1,300	Phuc Thinh Design Constructi	13,000	-8.45	-1,200
Lilama 45.3 JSC	3,600	9.09	300	Van Cargoes and Foreign Trad	49,500	-8.16	-4,400
Post & Telecommunication Equ	19,800	8.79	1,600	South Books & Educational Eq	12,700	-7.97	-1,100
Vinh Plastic and Bags JSC	20,100	8.65	1,600	Cantho Pesticides JSC	16,500	-7.82	-1,400
SCI E&C JSC	16,200	8.00	1,200	Binh Dinh Book and Equipment	12,800	-7.25	-1,000
Hoaphat Textbook Printing JS	31,800	7.80	2,300	Atesco Industrial Cartering	11,000	-6.78	-800

호치민증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)	호치민지수	가격	등락(%)	등락(VND)
Phuc Hung Holdings Construct	9,040	6.98	590	릴라마 18	14,700	-6.96	-1,100
사이공 머시너리 스페어 파트	8,200	6.91	530	Halcom Vietnam JSC	3,720	-6.30	-250
Nam Song Hau TradingInvestin	15,500	6.90	1,000	담센 워터파크	53,400	-5.15	-2,900
비엠티로닉스 판빈	12,250	6.06	700	피엔장 인베스트먼트&컨스트럭	39,700	-5.02	-2,100
Southern Fertilizer JSC/The	9,190	6.00	520	Thuan Duc JSC	31,200	-4.88	-1,600
South Basic Chemicals JSC	38,850	5.57	2,050	카인호아 전력	10,200	-4.23	-450
An Phat Bioplastics JSC	12,450	5.51	650	트랜시맥스	54,900	-4.02	-2,300
코마18	7,900	5.33	400	빅토리 캐피탈	4,400	-3.93	-180
반팻흥	8,760	4.53	380	Tin Nghia Industrial Park De	22,800	-3.59	-850
페트롤리맥스 인터내셔널 트레	5,240	4.38	220	An Duong Thao Dien Real Esta	4,880	-3.37	-170
베트남 선	26,300	3.75	950	Sunstar Investment JSC	4,130	-3.28	-140

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.