



# Overweight (Maintain)



**반도체**  
**Analyst 박유악**  
yuak.pak@kiwoom.com  
**RA 손인준**  
sij9@kiwoom.com

## 산업 업데이트

# 반도체

## [Sep. 24] 대만 Tech 업종 동향



9월 대만 Tech 업종 합산 매출액 +14%MoM, +16%YoY 기록. Memory 업종 합산 매출액은 전년 동기 대비 성장세 이어갔으나 Nanya 및 반도체 유통 업체는 하락 전환. TSMC와 Mediatek의 3분기 합산 매출액은 회사 측 가이드선 상단 기록. AI 수요 강세 및 중화권 스마트폰의 sell-in demand 회복 기대감을 높였음. 그 외 서버 업종과 PC 업종 매출액도 호조를 보이며, 우려 대비 양호한 전방 수요 목격

### >>> 메모리, 컨슈머 수요 부진 영향 반영

9월 대만 메모리 업종 합산 매출액은 flat MoM, +4%YoY 기록. 컨슈머 DRAM 수요 부진 영향에 Nanya의 9월 매출액(-8%MoM, -5%YoY)은 11개월만에 YoY 하락 전환. 반도체 유통 업체의 합산 매출액(-3%MoM, -9%YoY) 또한 13개월만에 YoY 하락 전환

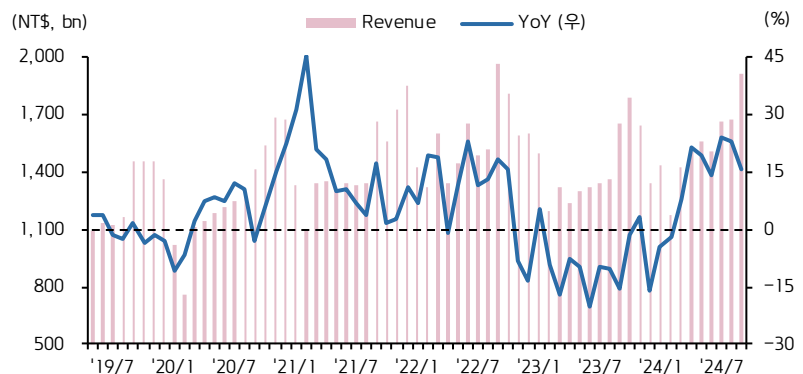
### >>> 서버 강세 지속, 스마트폰 및 PC는 우려 대비 양호

Foundry 업종의 9월 합산 매출액 flat MoM, +36%YoY 기록. TSMC의 경우 3분기 합산 매출액(+39%YoY)이 회사 측 3분기 가이드선(+33~38%YoY) 최상단 기록. Mediatek의 3분기 합산 매출액(+20%YoY)이 회사 측 가이드선(+12~20%YoY) 상단을 기록. 중화권 스마트폰의 sell-in demand 회복 기대감을 높였으며, Server 역시 +7%MoM, +50%YoY의 매출 증가를 기록하며 AI 강세 및 범용 서버 수요 회복의 수혜가 지속되는 중. PC 업종의 매출액(+6%MoM, +15%YoY)도 견조한 수준 유지

### >>> 한달 간 주가 추이: AI 강세, 레거시 메모리 및 8" 파운드리 부진

미국 금리 인하, 고용 지표 호조 등 매크로 호재와 함께 Blackwell 램프업에 힘입어 AI 업종 상승. TSMC(+10%), Hon Hai(+13%)와 서버 제조업체들의 주가 강세. 10/9에 신제품을 공개한 Mediatek(+15%)의 주가도 강세. 반면 전방 수요 부진 영향으로 메모리와 8인치 파운드리 업체들의 주가는 부진

대만 Tech 업종 합산 매출액: 9월 +14%MoM, +16%YoY



자료: MOPS, 키움증권 리서치

### Compliance Notice

- 당사는 10월 15일 현재 상기에 언급된 종목들의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

대만 주요 Tech 기업 월별 매출액 및 증감률

| (십억 대만달러)    | 2023      |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 2024   |        |        |        |        |        |        |        |        |
|--------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|              | 2         | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      | 10     | 11     | 12     | 1      | 2      | 3      | 4      | 5      | 6      | 7      | 8      | 9      |        |
| Memory       | Nanya     | 2.03   | 2.15   | 2.26   | 2.31   | 2.46   | 2.44   | 2.57   | 2.72   | 2.67   | 2.87   | 3.16   | 3.06   | 3.05   | 3.39   | 3.21   | 3.35   | 3.36   | 2.75   | 2.80   | 2.58   |
|              | Winbond   | 5.75   | 6.88   | 5.68   | 6.14   | 6.99   | 6.31   | 6.42   | 6.77   | 6.30   | 6.37   | 6.51   | 6.40   | 6.21   | 7.51   | 6.98   | 7.13   | 7.38   | 7.08   | 7.00   | 7.23   |
|              | Macronix  | 2.07   | 2.82   | 3.01   | 2.28   | 2.14   | 2.18   | 2.60   | 2.50   | 2.17   | 1.81   | 1.83   | 1.91   | 1.73   | 2.11   | 2.12   | 2.16   | 2.18   | 2.41   | 2.70   | 2.65   |
|              | MoM(%)    | +5     | +20    | -8     | -2     | +8     | -6     | +6     | +3     | -7     | -1     | +4     | -1     | -3     | +18    | -5     | +3     | +2     | -5     | +2     | -0     |
|              | YoY(%)    | -47    | -41    | -44    | -42    | -36    | -29    | -20    | -18    | -13    | -8     | +0     | +22    | +12    | +10    | +12    | +18    | +11    | +12    | +8     | +4     |
| LSI          | Mediatek  | 30.31  | 42.96  | 28.35  | 31.57  | 38.22  | 31.76  | 42.26  | 36.08  | 42.81  | 43.07  | 43.68  | 44.50  | 38.48  | 50.48  | 42.03  | 42.15  | 43.09  | 45.61  | 41.53  | 44.68  |
|              | Novatek   | 7.64   | 9.18   | 9.96   | 10.23  | 10.11  | 9.68   | 9.69   | 9.56   | 9.53   | 8.95   | 8.68   | 8.72   | 7.13   | 8.58   | 8.33   | 8.44   | 8.46   | 9.27   | 9.68   | 8.92   |
|              | Realtek   | 6.20   | 7.94   | 8.26   | 9.02   | 9.01   | 8.96   | 8.86   | 8.86   | 7.87   | 7.81   | 6.91   | 8.76   | 7.82   | 9.04   | 10.07  | 10.38  | 10.22  | 10.71  | 10.21  | 9.83   |
|              | MoM(%)    | +26    | +36    | -22    | +9     | +13    | -12    | +21    | -10    | +10    | -1     | -1     | +5     | -14    | +27    | -11    | +1     | +1     | +6     | -6     | +3     |
|              | YoY(%)    | -27    | -27    | -38    | -31    | -17    | -12    | -1     | -25    | +25    | +17    | +12    | +77    | +21    | +13    | +30    | +20    | +8     | +30    | +1     | +16    |
| Foundry      | TSMC      | 163.17 | 145.41 | 147.90 | 176.54 | 156.40 | 177.62 | 188.69 | 180.43 | 243.20 | 206.03 | 176.30 | 215.79 | 181.65 | 195.21 | 236.02 | 229.62 | 207.87 | 256.95 | 250.87 | 251.87 |
|              | UMC       | 16.93  | 17.69  | 18.46  | 18.78  | 19.06  | 19.06  | 18.95  | 19.05  | 19.19  | 18.79  | 16.98  | 19.01  | 17.45  | 18.17  | 19.74  | 19.51  | 17.55  | 20.90  | 20.65  | 18.94  |
|              | VIS       | 2.48   | 2.50   | 3.57   | 3.14   | 3.15   | 3.60   | 3.52   | 3.44   | 3.24   | 2.92   | 3.51   | 2.93   | 3.08   | 3.62   | 3.39   | 3.57   | 4.11   | 3.56   | 3.63   | 4.61   |
|              | MoM(%)    | -18    | -9     | +3     | +17    | -10    | +12    | +5     | -4     | +31    | -14    | -14    | +21    | -15    | +7     | +19    | -2     | -9     | +23    | -2     | +0     |
|              | YoY(%)    | +6     | -17    | -15    | -8     | -13    | -7     | -15    | -14    | +12    | -8     | -9     | +7     | +11    | +31    | +53    | +27    | +29    | +41    | +30    | +36    |
| Packaging    | ASE       | 39.98  | 45.78  | 43.31  | 46.24  | 46.72  | 48.35  | 52.28  | 53.53  | 56.17  | 54.51  | 49.91  | 47.39  | 39.75  | 45.66  | 45.82  | 47.49  | 46.93  | 51.60  | 52.93  | 55.58  |
|              | Chipbond  | 1.40   | 1.77   | 1.69   | 1.90   | 1.88   | 1.74   | 1.75   | 1.70   | 1.69   | 1.60   | 1.51   | 1.44   | 1.32   | 1.53   | 1.61   | 1.75   | 1.79   | 1.90   | 1.86   | 1.79   |
|              | PTI       | 5.22   | 5.52   | 5.61   | 5.67   | 5.94   | 6.19   | 6.27   | 5.99   | 6.09   | 6.47   | 6.48   | 6.11   | 5.88   | 6.34   | 6.50   | 6.56   | 6.53   | 6.27   | 6.33   | 5.71   |
|              | ChipMOS   | 1.44   | 1.84   | 1.82   | 1.83   | 1.79   | 1.84   | 1.83   | 1.91   | 1.97   | 1.87   | 1.88   | 1.71   | 1.78   | 1.93   | 1.87   | 2.02   | 1.92   | 2.06   | 2.12   | 1.89   |
|              | KYEC      | 2.50   | 2.70   | 2.61   | 2.76   | 2.80   | 2.86   | 2.88   | 2.86   | 2.88   | 2.84   | 2.78   | 2.81   | 2.51   | 2.90   | 2.08   | 2.22   | 2.25   | 2.34   | 2.35   | 2.34   |
| MoM(%)       | -9        | +14    | -4     | +6     | +1     | +3     | +7     | +2     | +4     | -2     | -7     | -5     | -14    | +14    | -1     | +4     | -1     | +8     | +2     | +3     |        |
| YoY(%)       | -12       | -14    | -14    | -16    | -20    | -16    | -16    | -17    | -11    | -7     | -4     | +7     | +1     | +1     | +5     | +3     | +0     | +5     | +1     | +2     |        |
| 반도체 유통       | Adata     | 2.49   | 2.54   | 2.13   | 2.45   | 2.28   | 2.28   | 2.97   | 3.34   | 3.79   | 4.09   | 3.15   | 3.57   | 3.34   | 3.98   | 3.85   | 3.23   | 2.95   | 3.05   | 3.03   | 3.25   |
|              | Transcend | 0.80   | 1.04   | 0.70   | 0.85   | 0.92   | 0.81   | 0.88   | 1.04   | 0.91   | 0.88   | 0.90   | 1.05   | 0.80   | 0.88   | 0.85   | 0.80   | 0.68   | 0.79   | 0.91   | 0.82   |
|              | Phison    | 3.27   | 3.93   | 3.37   | 3.20   | 3.44   | 3.39   | 3.99   | 5.00   | 5.16   | 5.41   | 5.18   | 5.09   | 4.66   | 6.77   | 5.16   | 5.38   | 5.36   | 4.71   | 4.81   | 4.43   |
|              | MoM(%)    | +13    | +14    | -17    | +5     | +2     | -2     | +21    | +20    | +5     | +5     | -11    | +5     | -9     | +32    | -15    | -5     | -4     | -5     | +2     | -3     |
|              | YoY(%)    | -31    | -31    | -36    | -27    | -29    | -28    | -7     | +4     | +26    | +37    | +29    | +67    | +34    | +55    | +59    | +45    | +36    | +32    | +12    | -9     |
| Apple Vendor | Hon Hai   | 402.04 | 400.29 | 429.22 | 450.73 | 422.78 | 469.23 | 412.84 | 660.74 | 741.20 | 650.02 | 460.12 | 522.14 | 352.48 | 447.54 | 510.90 | 550.16 | 490.73 | 572.35 | 548.31 | 733.02 |
|              | Pegatron  | 92.26  | 101.27 | 107.41 | 90.62  | 82.67  | 93.59  | 89.35  | 132.83 | 142.20 | 116.78 | 83.10  | 109.35 | 66.30  | 74.75  | 89.68  | 93.10  | 70.93  | 96.53  | 88.44  | 109.26 |
|              | Largan    | 2.57   | 3.31   | 2.87   | 2.63   | 2.70   | 3.49   | 4.55   | 5.57   | 6.33   | 6.79   | 4.78   | 4.47   | 3.39   | 3.45   | 3.46   | 3.49   | 4.04   | 5.43   | 7.02   | 6.52   |
|              | Genius    | 0.93   | 1.05   | 0.77   | 0.74   | 1.16   | 2.15   | 3.24   | 3.46   | 2.53   | 2.49   | 1.82   | 1.95   | 1.33   | 1.96   | 1.88   | 1.55   | 1.56   | 2.28   | 2.64   | 2.59   |
|              | Catcher   | 1.08   | 1.28   | 2.18   | 2.60   | 2.12   | 1.74   | 1.41   | 1.19   | 1.09   | 1.18   | 1.03   | 1.30   | 1.01   | 1.36   | 1.47   | 1.64   | 1.57   | 1.99   | 1.67   | 1.46   |
| MoM(%)       | -37       | +2     | +7     | +1     | -7     | +11    | -10    | +57    | +11    | -13    | -29    | +16    | -34    | +25    | +15    | +7     | -12    | +19    | -4     | +32    |        |
| YoY(%)       | -9        | -20    | -4     | -8     | -21    | -4     | -11    | -16    | -3     | +15    | -26    | -19    | -15    | +4     | +12    | +19    | +11    | +19    | +27    | +6     |        |
| Server       | Aspeed    | 0.22   | 0.23   | 0.23   | 0.23   | 0.23   | 0.23   | 0.24   | 0.32   | 0.32   | 0.34   | 0.32   | 0.36   | 0.29   | 0.36   | 0.42   | 0.44   | 0.50   | 0.60   | 0.68   | 0.71   |
|              | Nuvoton   | 2.98   | 3.64   | 2.60   | 2.86   | 3.48   | 2.92   | 2.95   | 3.10   | 2.87   | 2.82   | 2.79   | 2.66   | 2.38   | 3.43   | 2.59   | 2.78   | 2.86   | 2.63   | 2.62   | 2.71   |
|              | Quanta    | 83.35  | 92.76  | 77.84  | 77.01  | 90.18  | 86.89  | 101.36 | 98.26  | 91.39  | 103.60 | 92.90  | 72.94  | 84.29  | 101.71 | 97.34  | 101.30 | 111.32 | 124.26 | 145.18 | 155.11 |
|              | Wiwynn    | 22.99  | 34.81  | 18.18  | 15.52  | 22.61  | 17.66  | 19.45  | 15.71  | 18.94  | 19.39  | 20.22  | 18.79  | 24.33  | 26.51  | 21.96  | 24.76  | 30.76  | 31.12  | 32.19  | 34.50  |
|              | Inventec  | 35.84  | 47.10  | 36.87  | 46.06  | 47.72  | 41.83  | 46.48  | 47.53  | 40.40  | 44.14  | 43.53  | 44.13  | 36.65  | 49.73  | 51.05  | 52.18  | 50.93  | 55.53  | 52.03  | 56.25  |
| MoM(%)       | 2.31      | 3.70   | 3.36   | 3.07   | 2.81   | 2.82   | 2.99   | 3.97   | 2.86   | 2.62   | 2.37   | 2.85   | 3.36   | 3.45   | 4.48   | 4.20   | 4.42   | 4.81   | 5.08   | 5.27   |        |
| YoY(%)       | -1        | +23    | -24    | +4     | +15    | -9     | +14    | -2     | -7     | +10    | -7     | -12    | +6     | +22    | -4     | +4     | +8     | +9     | +9     | +7     |        |
| PC           | Acer      | 14.68  | 24.15  | 13.83  | 18.08  | 26.32  | 17.72  | 21.69  | 28.06  | 19.35  | 20.11  | 23.69  | 15.23  | 16.12  | 27.48  | 17.85  | 21.13  | 28.19  | 23.45  | 22.82  | 26.31  |
|              | Asustek   | 34.85  | 49.25  | 31.30  | 36.32  | 48.08  | 37.56  | 48.62  | 48.87  | 42.12  | 43.15  | 36.04  | 36.67  | 35.30  | 49.74  | 41.62  | 44.82  | 58.41  | 47.33  | 57.14  | 62.06  |
|              | Gigabyte  | 10.09  | 9.73   | 7.30   | 9.48   | 9.64   | 8.69   | 11.94  | 16.27  | 16.76  | 15.92  | 12.85  | 16.93  | 13.97  | 24.25  | 28.52  | 22.48  | 22.93  | 19.04  | 24.66  | 26.74  |
|              | Compal    | 66.98  | 79.75  | 79.01  | 83.24  | 81.62  | 84.85  | 81.74  | 85.13  | 87.49  | 84.64  | 69.54  | 64.06  | 57.52  | 77.99  | 77.27  | 77.29  | 82.66  | 76.44  | 84.11  | 83.77  |
|              | Wistron   | 62.07  | 94.97  | 62.13  | 63.33  | 81.10  | 67.72  | 72.89  | 77.88  | 78.40  | 76.44  | 74.70  | 67.30  | 81.10  | 89.83  | 72.64  | 79.50  | 88.79  | 86.19  | 89.82  | 96.90  |
| MoM(%)       | +13       | +37    | -25    | +9     | +17    | -12    | +9     | +8     | -5     | -2     | -10    | -8     | +2     | +32    | -12    | +3     | +15    | -10    | +10    | +6     |        |
| YoY(%)       | -14       | -12    | +6     | -9     | -23    | -9     | -2     | -13    | +2     | -2     | -10    | +20    | +8     | +4     | +23    | +17    | +14    | +17    | +18    | +15    |        |
| PCB          | Unimicron | 8.07   | 8.66   | 8.37   | 8.60   | 8.27   | 8.57   | 9.22   | 8.76   | 8.79   | 8.72   | 8.18   | 9.22   | 8.28   | 8.90   | 9.36   | 9.64   | 8.87   | 10.05  | 10.82  | 10.84  |
|              | Nanya PCB | 4.11   | 4.37   | 3.71   | 3.34   | 3.09   | 3.33   | 3.37   | 3.52   | 3.60   | 3.03   | 2.68   | 2.56   | 1.87   | 2.67   | 2.68   | 2.70   | 2.75   | 3.13   | 3.10   | 2.97   |
|              | Kinsus    | 2.11   | 2.60   | 2.16   | 2.28   | 2.02   | 1.94   | 2.13   | 1.98   | 2.51   | 2.53   | 2.45   | 2.31   | 2.24   | 2.44   | 2.39   | 2.51   | 2.40   | 2.69   | 2.86   | 2.65   |
|              | MoM(%)    | -11    | +9     | -9     | -0     | -6     | +3     | +6     | -3     | +4     | -4     | -7     | +6     | -12    | +13    | +3     | +3     | -6     | +13    | +6     | -2     |
|              | YoY(%)    | -14    | -20    | -26    | -33    | -39    | -34    | -32    | -39    | -35    | -34    | -31    | -12    | -13    | -10    | +1     | +4     | +5     | +15    | +14    | +15    |
| LCD 패널       | AUO       | 16.05  | 19.19  | 18.56  | 21.80  | 22.95  | 21.26  | 24.28  | 24.57  | 21.17  | 20.18  | 22.00  | 18.44  | 19.83  | 21.20  | 23.77  | 25.34  | 25.22  | 24.86  | 27.01  | 25.87  |
|              | Innolux   | 15.49  | 17.51  | 17.03  | 18.71  | 19.35  | 18.52  | 19.23  | 19.91  | 17.29  | 17.45  | 18.76  | 16.50  | 13.87  | 20.13  | 19.26  | 18.86  | 18.74  | 17.65  | 18.48  | 19.12  |
|              | Hannstar  | 0.77   | 1.13   | 1.19   | 1.01   | 1.22   | 1.10   | 1.14   | 1.03   | 1.04   | 1.02   | 0.93   | 0.98   | 0.76   | 0.80   | 0.71   | 0.87   | 0.59   | 0.78   | 0.63   | 0.98   |
|              | MoM(%)    | +10    | +17    | -3     | +13    | +5     | -6     | +9     | +2     | -13    | -2     | +8     | -14    | -4     | +22    | +4     | +3     | -1     | -3     | +7     | -0     |
|              | YoY(%)    | -34    | -30    | -13    | -0     | +5     | +18    | +36    | +33    | +16    | +10    | +18    | +22    | +7     | +11    | +19    | +9     | +2     | +6     | +3     | +1     |
| MLCC         | Yageo     | 8.59   | 9.01   | 9.01   | 9.01   | 8.77   | 8.89   | 9.01   | 9.46   | 9.06   | 9.35   | 8.95   | 10.02  | 8.46   | 10.02  | 10.70  | 10.71  | 10.00  | 11.01  | 10.32  | 10.42  |
|              | Walsin    | 2.83   | 3.50   | 2.75   | 2.74   | 2.73   | 2.88   | 2.87   | 2.94   | 2.73   | 2.81   | 2.52   | 2.98   | 2.35   | 2.83   | 3.01   | 3.01   | 2.85   | 3.13   | 3.08   | 3.18   |
|              | MoM(%)    | +2     | +6     | +0     | -0     | -2     | +2     | +1     | +4     | -5     | +3     | -6     | +13    | -17    | +19    | +7     | +0     | -6     | +10    | -5     | +2     |
|              | YoY(%)    | -7     | -17    | -14    | -15    | -16    | -11    | -7     | -4     | -4     | -4     | +1     | +19    | -3     | +9     | +17    | +17    | +12    | +20    | +13    | +10    |

자료: MOPS, 키움증권 리서치

대만 주요 Tech 기업 주가 및 Valuation

|              | (십억달러, 배, %) | Mkt Cap | %CHG |      |      |       |       | P/E   |       | P/B   |       | EV/EBITDA |       | Rev   |       | OP    |       | EBITDA |       | ROE   |       |
|--------------|--------------|---------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
|              |              |         | 1D   | 5D   | 1M   | 3M    | 6M    | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E | 2024E     | 2025E | 2024E | 2025E | 2024E | 2025E | 2024E  | 2025E | 2024E | 2025E |
| Memory       | Nanya        | 4.2     | 3.1  | -3.7 | -5.4 | -35.3 | -37.4 | N/A   | 20.3  | 0.8   | 0.8   | 9.8       | 4.7   | 1.2   | 1.6   | -0.3  | 0.1   | 0.3    | 0.6   | -2.2  | 3.9   |
|              | Winbond      | 2.8     | 0.2  | -3.6 | -4.5 | -20.7 | -24.1 | 20.2  | 9.1   | 0.9   | 0.8   | 6.5       | 4.2   | 2.7   | 3.2   | 0.1   | 0.4   | 0.6    | 0.8   | 4.5   | 8.7   |
|              | Macronix     | 1.5     | -0.8 | -2.8 | -2.3 | -7.6  | -4.1  | N/A   | 33.5  | 1.0   | 1.0   | 15.6      | 6.9   | 0.9   | 1.1   | -0.1  | 0.0   | 0.1    | 0.2   | -2.3  | 4.0   |
| LSI          | Mediatek     | 64.2    | -0.8 | 4.9  | 14.7 | -4.8  | 16.2  | 20.3  | 18.1  | 5.3   | 4.8   | 16.0      | 14.0  | 16.0  | 18.4  | 3.1   | 3.6   | 3.8    | 4.2   | 26.9  | 28.3  |
|              | Novatek      | 9.8     | 1.6  | -1.0 | -2.8 | -7.8  | -16.0 | 14.9  | 13.7  | 4.6   | 4.1   | 10.6      | 9.2   | 3.3   | 3.6   | 0.7   | 0.8   | 0.8    | 0.9   | 32.0  | 33.5  |
|              | Realtek      | 7.7     | 0.3  | 0.8  | -4.2 | -14.5 | -13.5 | 16.2  | 14.3  | 4.8   | 4.4   | 12.6      | 11.1  | 3.7   | 4.1   | 0.4   | 0.5   | 0.5    | 0.6   | 32.6  | 31.8  |
| Foundry      | TSMC         | 842.3   | 0.0  | 7.0  | 10.3 | 0.5   | 29.7  | 24.7  | 19.4  | 6.4   | 5.2   | 13.7      | 10.7  | 87.7  | 108.5 | 38.0  | 49.1  | 58.6   | 72.2  | 28.2  | 29.5  |
|              | UMC          | 20.4    | 1.4  | -0.2 | -3.8 | -1.7  | 1.7   | 12.6  | 10.8  | 1.8   | 1.7   | 6.1       | 5.2   | 7.3   | 8.3   | 1.8   | 2.1   | 3.2    | 3.7   | 14.5  | 15.7  |
|              | VIS          | 5.2     | -0.5 | 1.5  | -2.1 | -16.1 | 21.1  | 24.4  | 19.8  | 3.7   | 3.3   | 8.5       | 7.7   | 1.4   | 1.6   | 0.2   | 0.3   | 0.5    | 0.6   | 15.3  | 18.2  |
| Packaging    | ASE          | 21.6    | 1.9  | 4.6  | 7.5  | -12.0 | -1.3  | 19.6  | 13.2  | 2.2   | 1.9   | 7.9       | 6.2   | 18.8  | 21.5  | 1.4   | 2.1   | 3.2    | 4.1   | 11.5  | 16.0  |
|              | Chipbond     | 1.5     | -0.8 | -2.7 | -0.9 | -5.3  | -17.0 | 12.2  | 13.9  | 1.0   | 1.0   | 6.0       | 2.7   | 0.6   | 0.7   | 0.1   | 0.1   | 0.2    | 0.3   | 7.6   | 8.5   |
|              | PTI          | 3.2     | 1.1  | 1.5  | -3.2 | -32.8 | -27.6 | 14.1  | 12.0  | 1.8   | 1.6   | 4.7       | 3.5   | 2.4   | 2.6   | 0.3   | 0.4   | 0.7    | 0.8   | 11.8  | 13.1  |
|              | ChipMOS      | 0.8     | -0.5 | -2.3 | -0.8 | -14.8 | -24.2 | 12.9  | 9.9   | 1.0   | 1.0   | N/A       | N/A   | -     | -     | 0.1   | 0.1   | -      | -     | 7.1   | 8.6   |
| 반도체 유통       | KYEC         | 4.9     | 2.0  | 18.0 | 11.3 | -0.4  | 22.5  | 16.4  | 19.3  | 3.5   | 3.3   | 9.5       | 7.7   | 0.9   | 1.1   | 0.2   | 0.3   | 0.5    | 0.6   | 23.5  | 17.3  |
|              | Adata        | 0.8     | -0.7 | -1.8 | -0.9 | -12.1 | -24.4 | 8.4   | 10.6  | 1.6   | 1.5   | 7.7       | 12.2  | 1.2   | 1.3   | 0.1   | 0.1   | 0.2    | 0.2   | N/A   | N/A   |
|              | Transcend    | 1.4     | 1.0  | -0.5 | 1.0  | 1.0   | 10.4  | N/A   | N/A   | N/A   | N/A   | N/A       | N/A   | -     | -     | -     | -     | -      | -     | N/A   | N/A   |
| Apple Vendor | Phison       | 3.0     | -1.9 | -0.9 | -4.8 | -21.0 | -36.2 | 11.4  | 10.9  | 1.9   | 1.8   | 7.5       | 6.6   | 2.1   | 2.3   | 0.2   | 0.3   | 0.3    | 0.3   | 18.1  | 17.3  |
|              | Hon Hai      | 85.7    | -0.5 | 2.6  | 13.1 | -8.1  | 36.3  | 17.4  | 13.3  | 1.7   | 1.5   | 9.2       | 7.8   | 211.9 | 262.4 | 6.2   | 7.9   | 8.9    | 10.9  | 9.8   | 11.7  |
|              | Pegatron     | 8.4     | -0.5 | 0.0  | 1.0  | -3.8  | 3.3   | 14.2  | 13.5  | 1.4   | 1.4   | 8.6       | 7.5   | 36.5  | 40.3  | 0.5   | 0.7   | 1.1    | 1.3   | 9.1   | 9.4   |
|              | Largan       | 10.3    | 1.4  | -3.1 | -8.5 | -20.7 | 7.8   | 13.9  | 13.2  | 1.8   | 1.7   | 7.3       | 6.1   | 1.8   | 2.1   | 0.7   | 0.8   | 0.9    | 1.0   | 13.7  | 13.3  |
|              | Genius       | 1.7     | 1.0  | -1.0 | -3.3 | -21.9 | 3.7   | 11.7  | 11.4  | 2.2   | 2.0   | 5.1       | 4.3   | 0.8   | 0.8   | 0.2   | 0.2   | 0.3    | 0.3   | 19.8  | 17.8  |
| Server       | Catcher      | 5.1     | 0.8  | 2.6  | 0.8  | 7.9   | 15.7  | 11.8  | 15.1  | 1.0   | 1.0   | N/A       | N/A   | 0.6   | 0.7   | 0.1   | 0.1   | 0.2    | 0.2   | 8.2   | 6.4   |
|              | Aspeed       | 5.3     | -2.2 | 5.3  | -5.4 | 1.6   | 44.0  | 73.9  | 50.2  | 32.3  | 25.4  | 59.4      | 39.5  | 0.2   | 0.3   | 0.1   | 0.1   | 0.1    | 0.1   | 49.7  | 56.4  |
|              | Nuvoton      | 1.1     | 4.6  | 3.4  | 6.2  | -30.2 | -33.5 | 34.2  | 16.9  | 2.2   | 2.2   | N/A       | N/A   | 1.0   | 1.2   | 0.0   | 0.1   | 0.1    | 0.1   | 5.5   | 12.5  |
|              | Quanta       | 34.0    | 0.5  | 8.2  | 11.4 | -12.2 | 8.6   | 18.9  | 15.5  | 5.5   | 4.8   | 14.2      | 10.9  | 44.9  | 68.5  | 2.0   | 2.6   | 2.4    | 3.2   | 29.8  | 33.5  |
|              | Inspur       | 8.4     | 2.4  | -2.5 | 29.8 | 6.7   | 7.2   | 27.3  | 22.3  | 3.0   | 2.7   | 22.9      | 18.9  | 11.6  | 13.0  | 0.3   | 0.4   | 0.4    | 0.5   | 10.9  | 12.2  |
|              | Wiwynn       | 11.5    | 5.0  | 15.0 | 11.8 | -16.2 | -17.8 | 16.9  | 14.1  | 5.5   | 4.6   | 11.5      | 9.2   | 10.8  | 14.3  | 0.8   | 1.0   | 0.9    | 1.1   | 40.5  | 38.0  |
|              | Inventec     | 4.9     | -0.5 | 0.9  | 2.7  | -21.9 | -21.1 | 20.4  | 15.1  | 2.5   | 2.3   | 11.9      | 10.1  | 18.8  | 21.1  | 0.3   | 0.4   | 0.5    | 0.6   | 12.5  | 15.3  |
|              | Mitac        | 1.8     | 0.9  | 2.9  | 1.9  | -1.3  | -0.2  | N/A   | N/A   | N/A   | N/A   | N/A       | N/A   | -     | -     | -     | -     | -      | -     | N/A   | N/A   |
|              | Asrock       | 0.8     | 2.5  | -1.0 | 2.0  | -11.6 | -16.3 | 18.9  | 16.0  | 3.0   | 2.9   | 12.9      | 10.4  | 0.7   | 0.9   | 0.1   | 0.1   | 0.1    | 0.1   | 15.8  | 18.3  |
| PC           | Acer         | 3.9     | -0.5 | 1.0  | -1.9 | -13.1 | -13.7 | 20.2  | 17.0  | 1.6   | 1.6   | 9.9       | 8.0   | 8.5   | 9.4   | 0.2   | 0.3   | 0.3    | 0.3   | 8.5   | 9.6   |
|              | Asustek      | 13.5    | -0.3 | 3.7  | 7.4  | 17.0  | 32.3  | 14.4  | 13.2  | 1.7   | 1.6   | 11.7      | 10.6  | 18.1  | 20.7  | 1.0   | 1.1   | 1.1    | 1.2   | 12.4  | 12.6  |
|              | Lenovo       | 17.7    | 3.0  | -0.5 | 20.0 | 1.1   | 29.4  | 14.0  | 10.9  | 2.8   | 2.4   | 5.5       | 4.2   | 62.7  | 68.3  | 2.3   | 2.6   | 3.1    | 3.9   | 20.1  | 23.2  |
|              | Gigabyte     | 5.5     | -0.6 | 0.6  | 5.2  | -12.4 | -12.4 | 16.2  | 13.5  | 3.7   | 3.3   | 11.1      | 9.3   | 8.8   | 10.2  | 0.4   | 0.5   | 0.5    | 0.6   | 25.1  | 25.3  |
|              | Compal       | 4.8     | -0.4 | 2.4  | 2.7  | 0.3   | -4.3  | 14.1  | 12.4  | 1.2   | 1.2   | 6.9       | 6.1   | 29.6  | 31.7  | 0.5   | 0.5   | 0.7    | 0.8   | 8.7   | 9.3   |
|              | Wistron      | 9.8     | 0.5  | 9.0  | 7.9  | 2.3   | -8.8  | 16.4  | 12.9  | 2.5   | 2.2   | 7.1       | 5.7   | 31.8  | 37.2  | 1.2   | 1.6   | 1.6    | 2.0   | 16.6  | 18.3  |
| PCB          | Unimicron    | 6.8     | 1.8  | 2.1  | -2.7 | -24.9 | -21.4 | 24.2  | 10.9  | 2.3   | 2.0   | 7.9       | 4.1   | 3.7   | 4.7   | 0.2   | 0.7   | 0.8    | 1.4   | 9.3   | 21.2  |
|              | Nanya PCB    | 2.7     | 1.5  | 0.0  | 1.9  | -27.2 | -28.3 | 63.8  | 17.9  | 2.0   | 1.9   | 11.4      | 6.7   | 1.1   | 1.4   | 0.0   | 0.1   | 0.2    | 0.3   | 2.5   | 8.3   |
|              | Kinsus       | 1.5     | 1.4  | 1.4  | -1.8 | -10.8 | 10.1  | 43.7  | 17.4  | 1.5   | 1.3   | 7.9       | 5.8   | 1.0   | 1.2   | 0.1   | 0.1   | 0.2    | 0.3   | 2.7   | 7.0   |
| EV (패키징)     | Simplo       | 2.1     | -0.7 | -0.6 | 4.5  | -9.5  | -16.7 | 11.8  | 11.0  | 1.9   | 1.8   | 4.9       | 3.8   | 2.6   | 2.8   | 0.2   | 0.2   | 0.3    | 0.4   | 15.3  | 21.0  |
|              | Dynapack     | 0.5     | 0.0  | 1.0  | 2.0  | 4.7   | 18.1  | N/A   | N/A   | N/A   | N/A   | N/A       | N/A   | -     | -     | -     | -     | -      | -     | N/A   | N/A   |
| LCD 패널       | AUO          | 4.1     | 1.8  | 0.3  | 4.3  | -6.5  | -0.2  | N/A   | 37.4  | 0.8   | 0.8   | 5.6       | 4.2   | 8.9   | 9.6   | -0.1  | 0.2   | 1.0    | 1.2   | -1.6  | 2.6   |
|              | Innolux      | 3.8     | 1.0  | -3.7 | 9.2  | -3.5  | 5.4   | N/A   | 112.3 | 0.6   | 0.6   | 2.9       | 2.5   | 6.8   | 7.1   | -0.1  | -0.0  | 1.0    | 1.0   | -0.6  | 1.0   |
|              | Hannstar     | 0.8     | 1.5  | 0.0  | 5.0  | -5.1  | -10.3 | N/A   | N/A   | N/A   | N/A   | N/A       | N/A   | -     | -     | -     | -     | -      | -     | N/A   | N/A   |
| MLCC         | Yageo        | 9.8     | 2.3  | 1.8  | 2.0  | -4.4  | 22.7  | 13.8  | 11.8  | 2.0   | 1.8   | 9.8       | 7.8   | 3.9   | 4.3   | 0.8   | 1.0   | 1.1    | 1.3   | 15.4  | 16.5  |
|              | Walsin       | 1.6     | 1.0  | -0.5 | 2.4  | -15.3 | -4.5  | 16.4  | 12.7  | N/A   | N/A   | N/A       | N/A   | -     | -     | -     | -     | -      | -     | N/A   | N/A   |

주: 10/14 종가 기준  
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

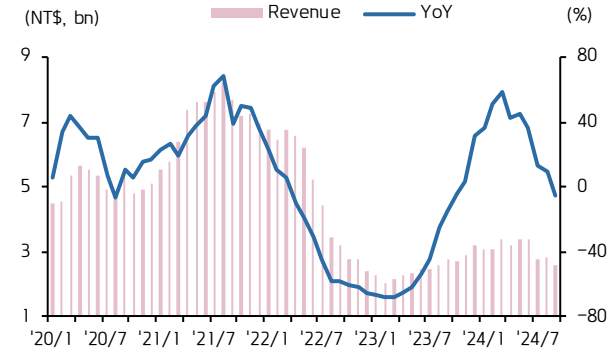
대만 주요 Tech 기업 설명

|              |           | 주요 제품 및 서비스  | 2023 매출 비중  |
|--------------|-----------|--|---|
| Memory       | Nanya     | DRAM 및 메모리 모듈 생산   | DRAM: 99.7%, Others: 0.3%                                 |
|              | Winbond   | 데이터 통신, 메모리, 반도체 등 광범위한 집적회로(IC)를 생산                           | Flash Memory 33%, DRAM 19%, Logic IC 48%                  |
|              | Macronix  | 비휘발성 메모리 집적 회로, Mask ROM, EPROM, 플래시 메모리 제품을 설계, 제조 및 판매       | Flash(NOR, NAND) 60%, ROM 34%, Foundry 6%                 |
| LSI          | Mediatek  | 무선 통신 및 디지털 멀티미디어 솔루션을 위한 팹리스 반도체 업체                           | Mobile Phone 52%, Smart Edge 41%, Power IC 7%             |
|              | Novatek   | 정보통신, 컴퓨터 주변기기, LCD(액정표시장치) 드라이브에 사용되는 집적 회로를 설계, 제조, 판매       | Display Driver IC 62%, SoC 37%, Other 1%                  |
|              | Realtek   | 전자제품, 컴퓨터 시스템 및 주변 기기, 통신 네트워크 하드웨어용 집적 회로를 설계, 테스트 및 유통       | Integrated circuit products 100%                          |
| Foundry      | TSMC      | 웨이퍼 제조, 웨이퍼 프로빙, 조립 및 테스트, 마스크 생산 및 설계 서비스 제공                  | HPC 43%, Smartphone 38%, IoT 8%, Automotive 6%            |
|              | UMC       | 집적 회로(IC) 및 관련 전자 제품을 설계, 제조 및 판매                              | Communication 45%, Consumer 24%, Computer 11%             |
|              | VIS       | 혼합 신호, 아날로그, 고전압, 저전력, CMOS RF, 플래쉬, 내장 메모리 등 제조               | Power management 64%, Large/Small panel DDI 17/7%         |
| Packaging    | ASE       | 조립 아웃소싱, 반도체 테스트, 반도체 패키징 및 기타 관련 서비스 제공                       | Packaging 44%, Testing 9%, EMS 46%                        |
|              | Chipbond  | 반도체 골드 범프, 공용 솔더 범프를 제조 및 판매할 뿐 아니라 TCP, COF 및 COG 서비스를 제공     | Packaging IC & Testing Processing Services 100%           |
|              | PTI       | 메모리 상품 테스트, 박막 소형 아웃라인 패키지(TSOP)와 같은 다양한 종류의 IC 패키지 서비스 제공     | Packing 69%, Testing 22%, Module 8%                       |
|              | ChipMOS   | 고밀도 메모리, 혼합 신호 및 LCD에 대한 광범위한 백엔드 테스트 서비스 및 패키징 솔루션 제공         | Assembly 22%, Test 20%, Bumping 21%, LCD Driver 37%       |
|              | KYEC      | 직접 회로(IC) 테스트 서비스를 제공. 직접 회로의 로직, 메모리 및 버닝 기능을 테스트             | Final Test 46%, Wafer Probe 33%, Assembly 16%, Burn-in 2% |
| 반도체 유통       | Adata     | DRAM 모듈, 플래시 메모리 및 멀티미디어 제품을 제조하고 유통.                          | DRAM Products 51%, Flash products and others 49%          |
|              | Transcend | DRAM 모듈과 컴퓨터 마더보드를 제조하고 유통                                     | Memory Semiconductors and Computer Peripherals 100%       |
|              | Phison    | USB 플래시 드라이브, 카드 리더기, 어댑터, 플래시 메모리 컨트롤러 및 집적 회로를 제조 및 마케팅      | Flash Memory & Module 75.9%, Control Chip 17.3%,          |
| Apple Vendor | Hon Hai   | 컴퓨터, 통신 및 소비자 전자제품용 전자 제조업 서비스를 제공                             | Smart Consumer 54%, Cloud&Networking 22%, Computing 18%   |
|              | Pegatron  | 마더보드, 데스크탑 PC, 노트북, 광대역, 무선 시스템, 게임 콘솔, 네트워크, 멀티미디어, LCD TV 생산 | Comm. 64%, Consumer 15%, Computing 10%, Others 11%        |
|              | Largan    | 광학 렌즈 모듈 및 광전자 부품을 제조 및 판매                                     | 10MP 50~60%, 20MP+ 10~20%, 8MP 0~10% (출하량)                |
|              | Genius    | 휴대전화 카메라, 프로젝터, 줌 카메라 등을 위한 유리 렌즈 및 플라스틱 렌즈를 생산                | Optical Lenses 73%, Others 27%                            |
|              | Catcher   | 노트북 컴퓨터, 휴대전화 및 HDD 베이스에 사용되는 알루미늄 및 마그네슘 주물을 제조               | Metal Casing 99.8%, Rental 0.2%                           |
| Server       | Aspeed    | 서버 관리, PC/AV 확장 솔루션, 데스크톱 가상화 및 보안 개선을 전문으로 하는 팹리스 기업          | Multimedia ICs 88%, Computer Peripherals Oriented ICs 11% |
|              | Nuvoton   | 소비자 가전 IC와 컴퓨터 IC 등 광범위한 반도체 제품 제조                             | General IC Products 91.6%, Wafer Contractor 6.9%          |
|              | Quanta    | 노트북, 컴퓨터 및 관련 주변기기 제조, 클라우드 컴퓨팅과 AI 어플리케이션 등으로 사업 범위 확장        | Electronic Products 99.6%, Other products 0.4%            |
|              | Inspur    | 컴퓨터 서버, 컴퓨터 단말기 제품, 전자제품, 전자통신 장비를 제조 및 판매                     | Servers & Computers 99.0%, IT Terminal & Parts 0.6%,      |
|              | Wiwynn    | 서버, 저장 장치, 네트워크 시스템 및 장비 롬 인프라 제품을 개발 및 판매                     | Hyperscale data center 100%                               |
|              | Inventec  | 노트북, 컴퓨터 제품 및 AI 어플리케이션을 제조 및 판매.                              | Computer Products 99.1%, Services 0.2%, Others 0.7%       |
|              | Mitac     | GPS 및 서버 제품을 유통. 단말기에 중점을 둔 클라우드 서비스와 클라우드 컴퓨팅 제품 개발           | Cloud computing 78.6%, Mobile Communication 14.0%         |
|              | Asrock    | PC와 서버, 마더보드 제조 및 판매   | MB 47%, Server 14%, IPC 7%, Others 31%                    |
| PC           | Acer      | 컴퓨터와 주변기기, 소프트웨어와 서버, 스토리지 시스템 등을 제조 및 유통                      | Notebook 53.1%, PC 10.6%, Display 9.2%, Others 27.1%      |
|              | Asustek   | 마더보드, 인터페이스 카드, 노트북, PC 및 서버 등 기타 관련 제품을 제조 및 판매하는 업체.         | PC 63%, Component 36%, Phone 1%                           |
|              | Lenovo    | 노트북, 데스크톱, 태블릿 PC 및 서버와 스토리지, 인프라 솔루션 및 소프트웨어 서비스 등 판매         | PC 58%, Non-PC 42% (IDG 73%, ISG 15%, SSG 12%)            |
|              | Gigabyte  | 마더보드, 그래픽 카드 및 PC와 기타 주변 제품 등을 제조 및 판매                         | Computer Comp. 52.8%, Networking comm. 38.5%              |
|              | Compal    | 노트북, PC, 서버, 디스플레이 및 기타 컴퓨터 관련 제품 제조 및 판매                      | 5C related electronics products 99.6%, Other 0.4%         |
|              | Wistron   | 노트북, PC, 마더보드 및 서버 등 기타 관련 제품을 제조 및 판매.                        | Computer, Communication & Consumer electronics 93.8%      |
| PCB          | Unimicron | 이중 및 다중 PCB 제조 및 판매. 동사는 집적회로(IC) 가열 및 테스트 서비스도 제공             | Substrate 64%, HDI 20%, PCB 13%, FPC 2%                   |
|              | Nanya PCB | 인쇄 회로 기판(PCB)과 집적회로(IC) 기판을 제조 및 판매                            | PCB 98.4%, Others 1.6%                                    |
|              | Kinsus    | PBGA(플라스틱 BGA), MCM(멀티칩 모듈) BGA, 미니 BGA, TEBGA 및 플립 칩 기판 보드 제조 | IC Substrate 74.7%, Optics 25.3%                          |
| EV (패키징)     | Simplo    | 노트북에 사용되는 리튬 배터리를 제조하고 판매                                      | Lithium batteries 99.5%, Others 0.5%                      |
|              | Dynapack  | 노트북, 스마트폰, DVD 플레이어 등에 사용되는 배터리 팩 제조 및 판매                      | Battery Packs 100%  |
| LCD 패널       | AUO       | 초박막 액정표시장치(TFT-LCD), 플라즈마 디스플레이 패널(PDP) 등 디스플레이 제품 제조 및 판매     | Mobile PC and Device 23%, TV 19%, Automotive 16%          |
|              | Innolux   | TFT-LCD, LCD 모델 및 LCD 모니터 등 디스플레이 제품 제조 및 판매                   | TFT-LCD products 100%                                     |
|              | Hannstar  | 박막 필름 트랜지스터 액정 디스플레이(TFT-LCD)를 설계, 제조 및 판매                     | TFT LCD Panels & LCM 98.0%, Other 2.0%                    |
| MLCC         | Yageo     | 박막 저항기와 칩 저항기, MLCC 등을 생산                                      | Magnetics 35%, MLCC 22%, Tantalum 16%, Resistor 13%       |
|              | Walsin    | MLCC, PTCR, 칩 저항기 등 세라믹 전자 부품을 생산                              | MLCC 42%, Chip resistors 21%, RF 16%, Others 17%          |

자료: Bloomberg, 각 회사, 카움증권 리서치

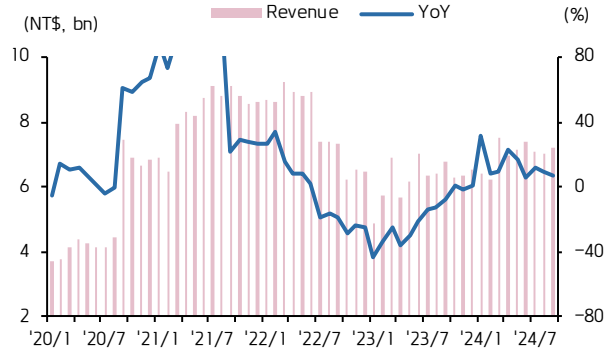
주요 기업 월별 매출액 (1)

Nanya: NT\$2.6B (-8%MoM, -5%YoY)



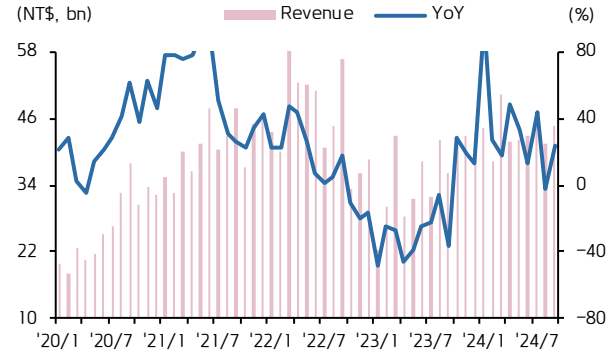
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Winbond: NT\$7.2B (+3%MoM, +7%YoY)



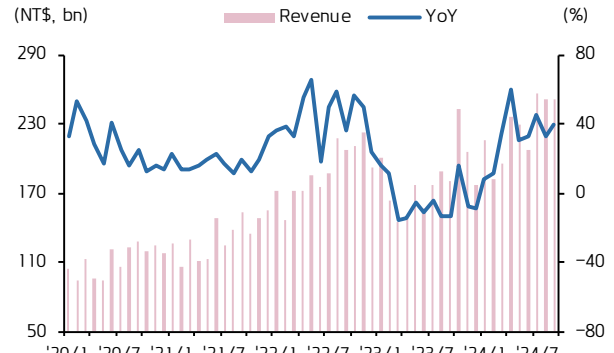
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Mediatek: NT\$44.7B (+8%MoM, +24%YoY)



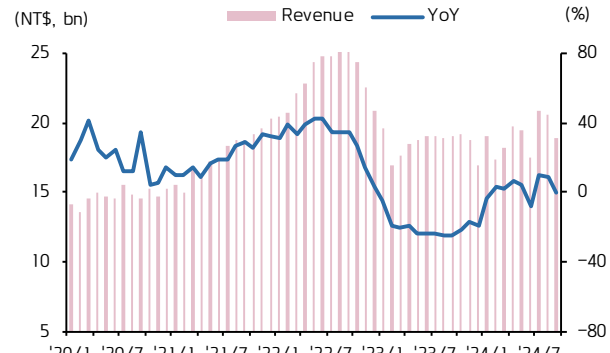
자료: MOPS, 키움증권 리서치

TSMC: NT\$251.9B (+0.4%MoM, +40%YoY)



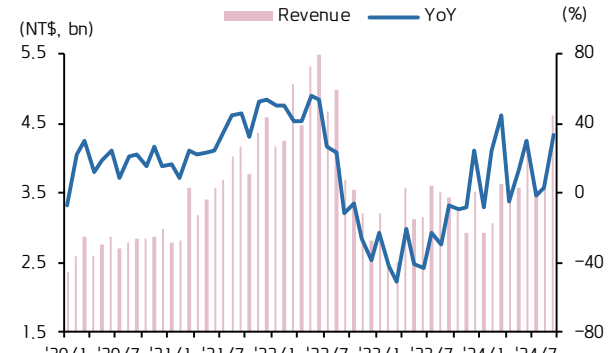
자료: MOPS, 키움증권 리서치

UMC: NT\$18.9B (-8%MoM, -1%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

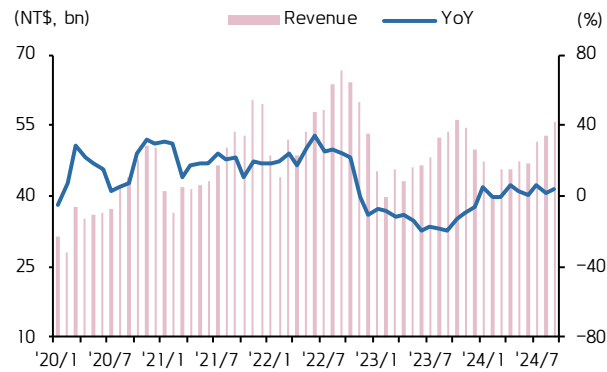
VIS: NT\$4.6B (+27%MoM, +34%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

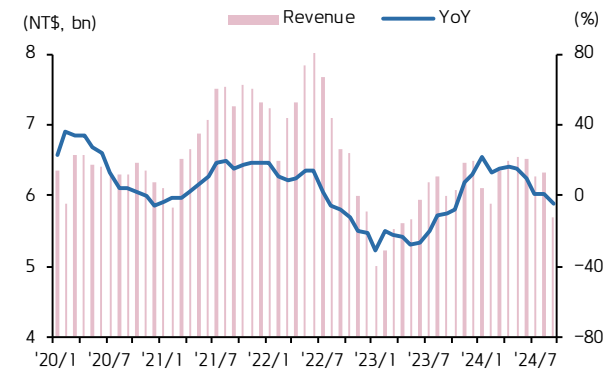
주요 기업 월별 매출액 (2)

**ASE: NT\$55.6B (+5%MoM, +4%YoY)**



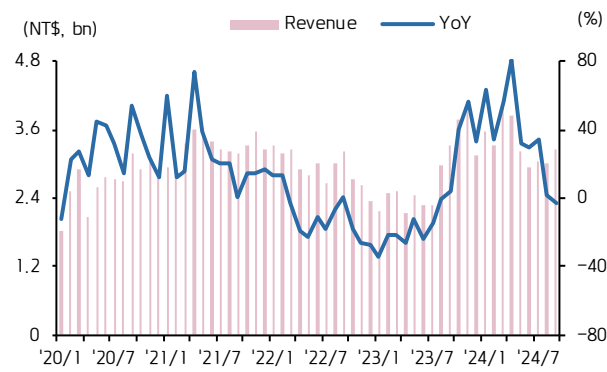
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**PTI: NT\$5.7B (-10%MoM, -5%YoY)**



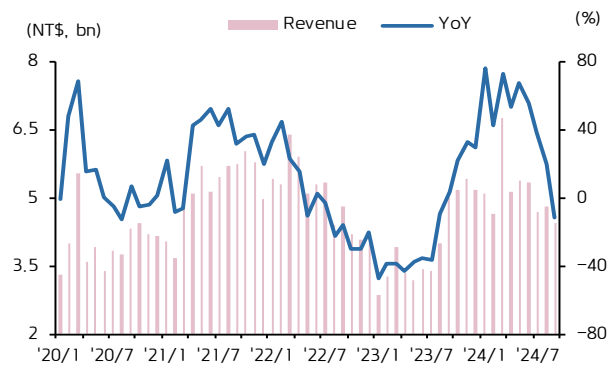
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Adata: NT\$3.3B (+7%MoM, -3%YoY)**



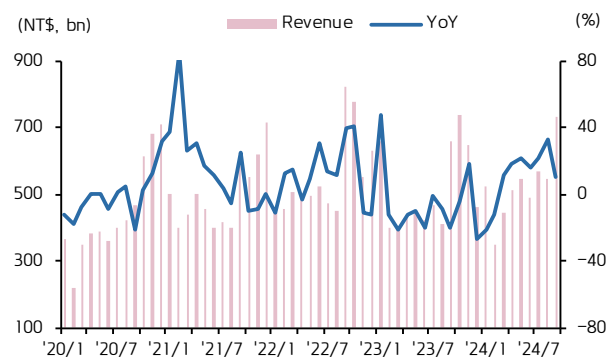
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Phison: NT\$4.4B (-8%MoM, -11%YoY)**



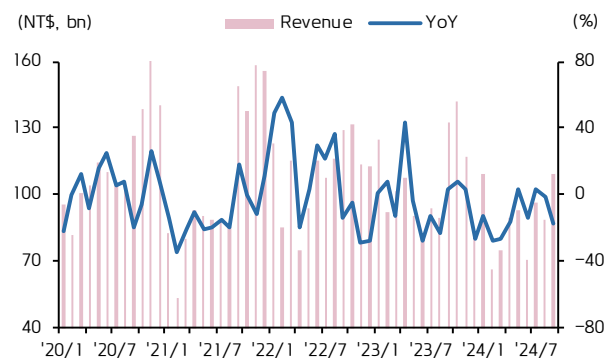
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Hon Hai: NT\$733.0B (+34%MoM, +11%YoY)**



자료: MOPS, 키움증권 리서치

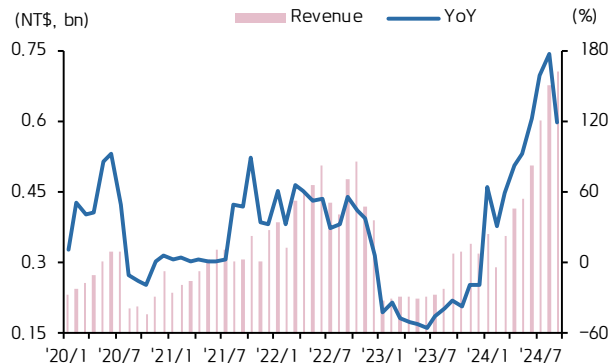
**Pegatron: NT\$109.3B (+24%MoM, -18%YoY)**



자료: MOPS, 키움증권 리서치

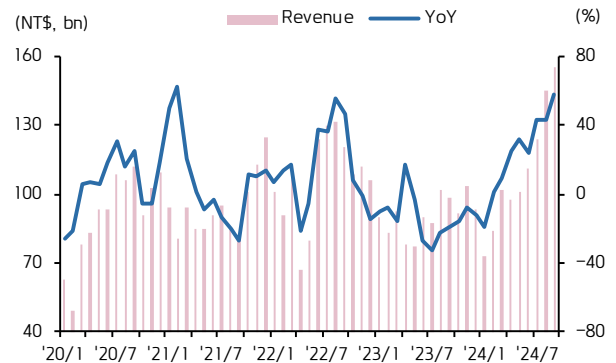
주요 기업 월별 매출액 (3)

Aspeed: NT\$0.71B (+5%MoM, +120%YoY)



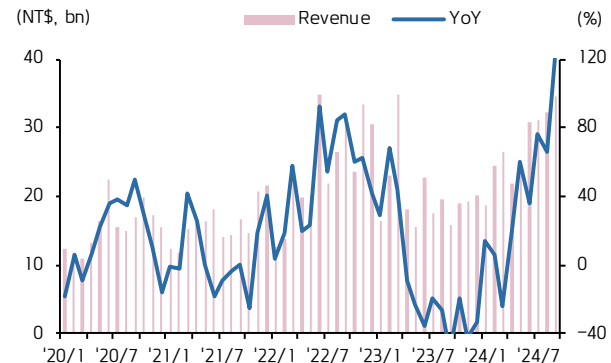
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Quanta: NT\$155.1B (+7%MoM, +58%YoY)



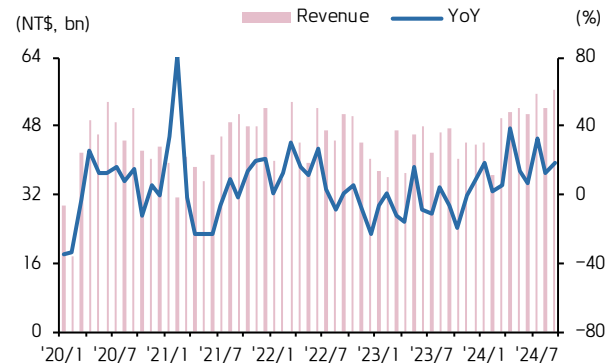
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Wiwynn: NT\$34.5B (+7%MoM, +120%YoY)



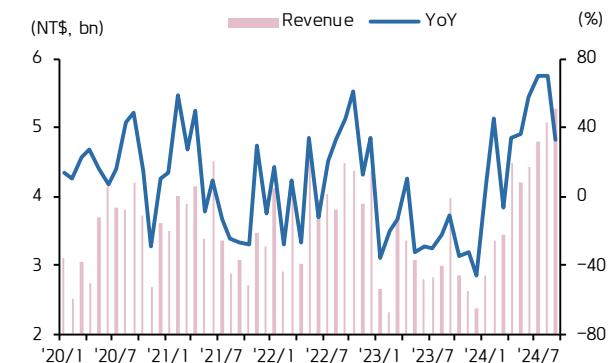
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Inventec: NT\$56.3B (+8%MoM, +18%YoY)



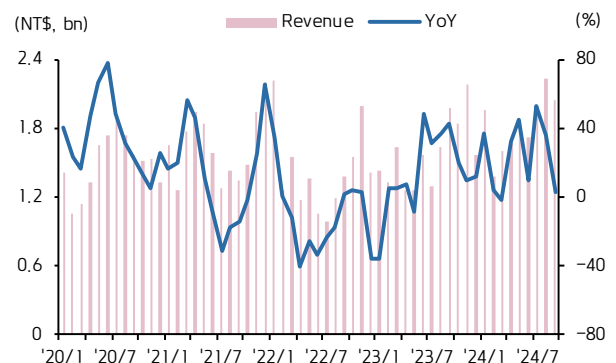
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Mitac: NT\$5.3B (+4%MoM, +33%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

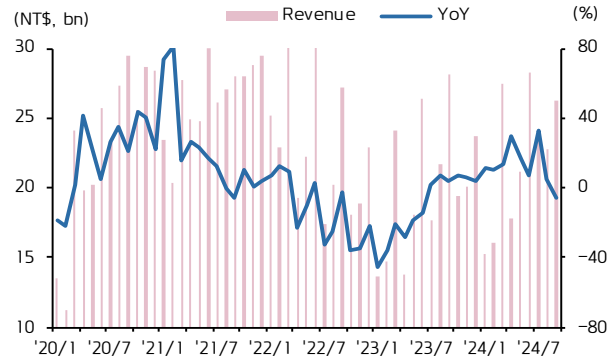
Asrock: NT\$2.0B (-8%MoM, +3%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

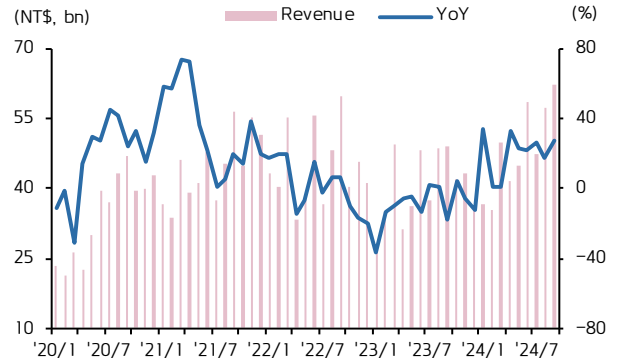
주요 기업 월별 매출액 (4)

**Acer: NT\$26.3B (+15%MoM, -6%YoY)**



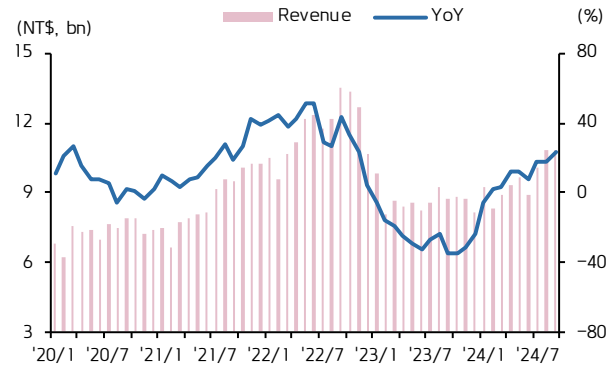
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Asustek: NT\$62.1B (+9%MoM, +27%YoY)**



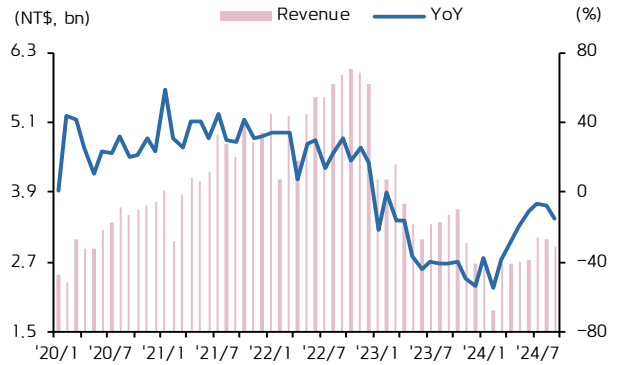
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Unimicron: NT\$10.8B (+0.1%MoM, +24%YoY)**



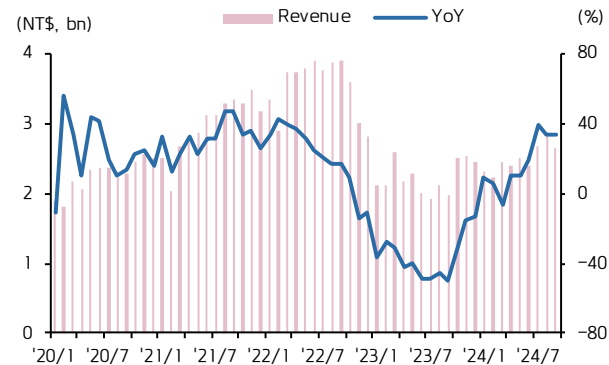
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Nanya PCB: NT\$3.0B (-4%MoM, -16%YoY)**



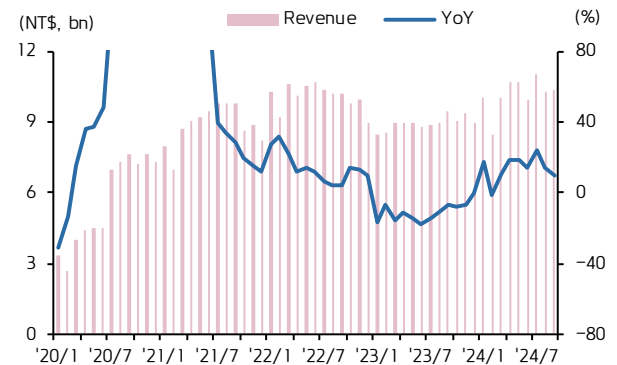
자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Kinsus: NT\$2.6B (-7%MoM, +34%YoY)**



자료: MOPS, 키움증권 리서치

**Yageo: NT\$10.4B (+1%MoM, +10%YoY)**

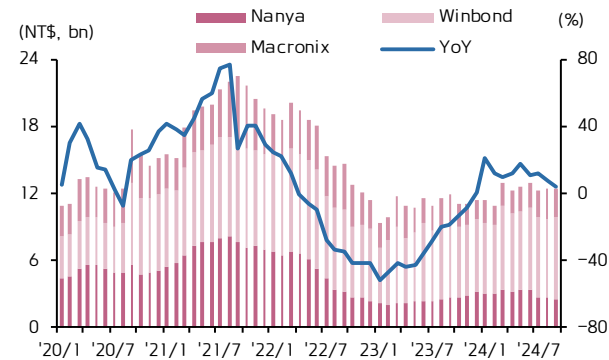


자료: MOPS, 키움증권 리서치



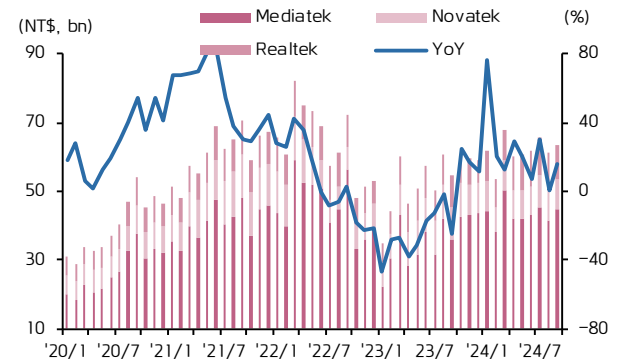
주요 섹터 월별 매출액 (1)

Memory: NT\$12.5B (-0.2%MoM, +4%YoY)



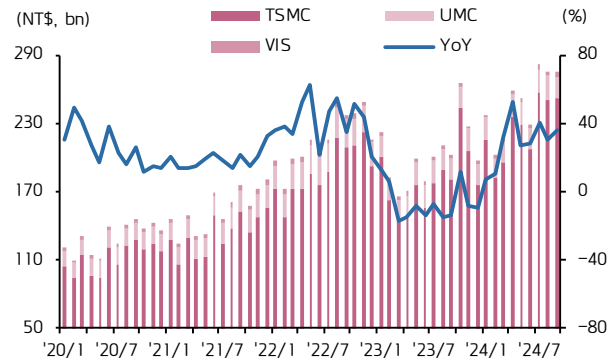
자료: MOPS, 키움증권 리서치

LSI: NT\$63.4B (+3%MoM, +16%YoY)



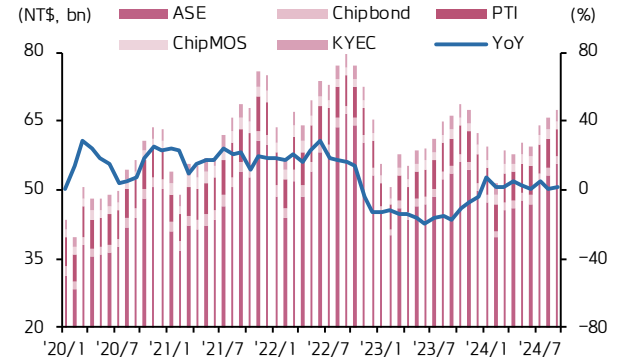
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Foundry: NT\$275.4B (+0.1%MoM, +36%YoY)



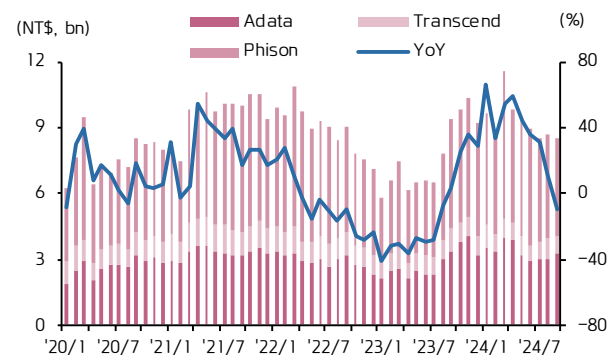
자료: MOPS, 키움증권 리서치

Packaging: NT\$67.3B (+3%MoM, +2%YoY)



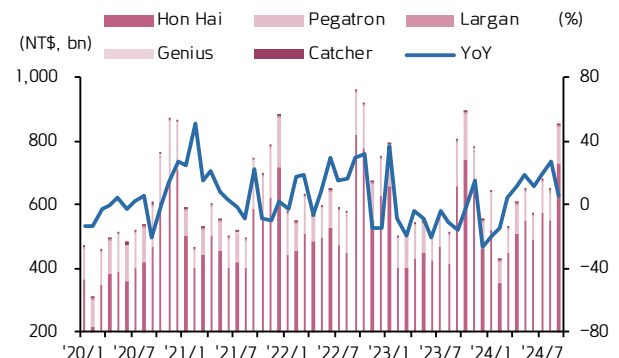
자료: MOPS, 키움증권 리서치

반도체 유통: NT\$8.5B (-3%MoM, -9%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

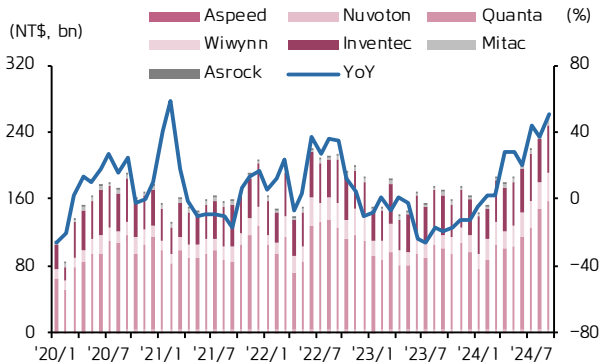
Apple Vendor: NT\$852.9B (+32%MoM, +6%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

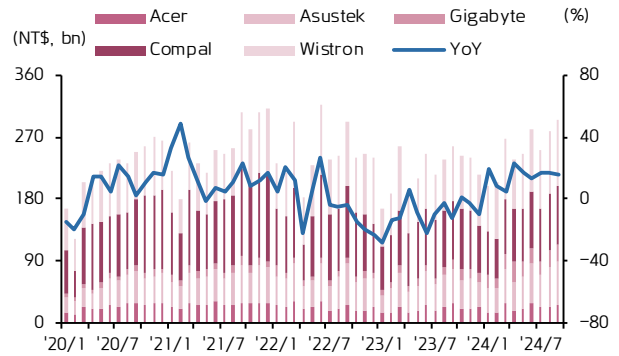
주요 섹터 월별 매출액 (2)

Server: NT\$256.6B (+7%MoM, +50%YoY)



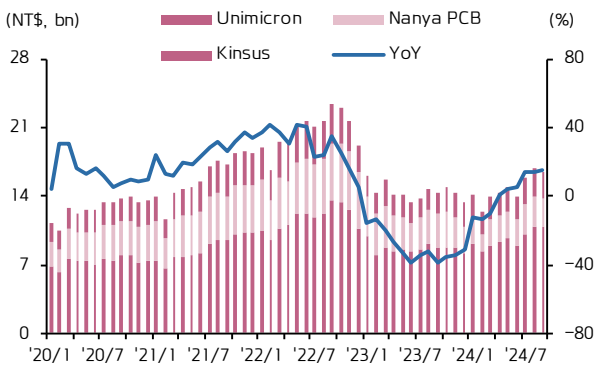
자료: MOPS, 키움증권 리서치

PC: NT\$295.8B (+6%MoM, +15%YoY)



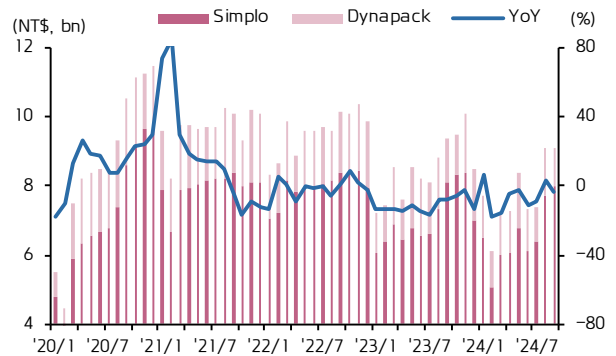
자료: MOPS, 키움증권 리서치

PCB: NT\$16.5B (-2%MoM, +15%YoY)



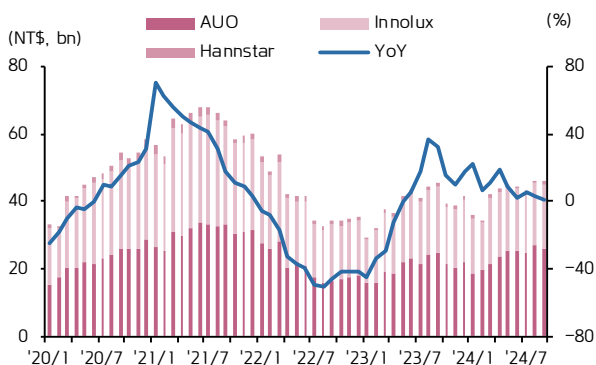
자료: MOPS, 키움증권 리서치

EV(패키징): NT\$9.1B (+0.1%MoM, -3%YoY)



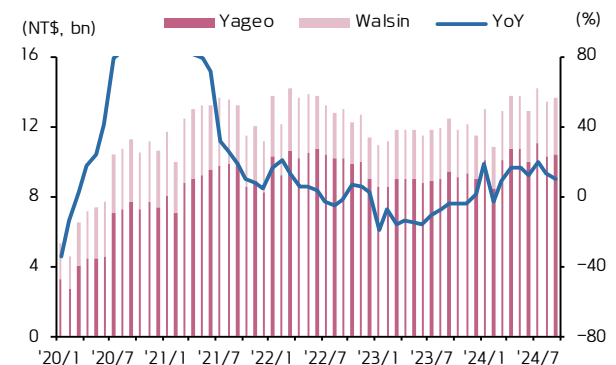
자료: MOPS, 키움증권 리서치

LCD 패널: NT\$46.0B (-0.3%MoM, +1%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

MLCC: NT\$13.6B (+2%MoM, +10%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치

투자 의견 및 적용 기준

| 기업                    | 적용 기준(6개월)            |
|-----------------------|-----------------------|
| Buy(매수)               | 시장대비+20%이상 주가 상승 예상   |
| Outperform(시장수익률상회)   | 시장대비+10~+20% 주가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률)  | 시장대비+10~-10% 주가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률하회) | 시장대비-10~-20% 주가 하락 예상 |
| Sell(매도)              | 시장대비-20% 이하 주가 하락 예상  |

| 업종                | 적용 기준(6개월)           |
|-------------------|----------------------|
| Overweight(비중확대)  | 시장대비+10% 이상 초과 수익 예상 |
| Neutral(중립)       | 시장대비+10~-10% 변동 예상   |
| Underweight(비중축소) | 시장대비-10% 이상 초과 하락 예상 |

투자등급 비율 통계 (2023/10/01~2024/09/30)

| 매수     | 중립    | 매도    |
|--------|-------|-------|
| 94.87% | 5.13% | 0.00% |

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.