

# Yuanta *The Greater China* Daily



· China Market Focus

중국 증시, 춘절 연휴 이후 반등 시도

· 중국 산업 및 기업 분석

하남평고전기

· 후강통 추천종목

· 중국 시장 지표



## 중국 증시, 춘절 연휴 이후 반등 시도

### China Market Review: 중국 증시, 춘절 연휴 이후 반등 시도

18일 상해종합지수, 선전성분지수는 금주 4영업일 간 각각 3.5%, 4.6% 상승하여 2,862.89pt, 10,116.40pt 로 마감하였다. 금주 4영업일 간 상해종합지수, 선전성분지수의 일 평균 거래대금은 각각 1,962.5억 위안, 3,010.5억 위안으로 전주 대비 26%, 28% 증가 하였다.

춘절연휴 기간 글로벌 증시 급락 영향에 큰 폭의 하락이 예상되었던 상해종합지수는 시장의 우려와 달리 춘절연휴 이후 첫 거래일인 15일 -0.63% 하락하며 약보합 마감하였다. 1월 무역수지 부진에도 불구하고 국제유가 급등 및 유럽은행 우려 감소에 따른 글로벌 증시 반등, 위안화 약세 진정에 따른 자본 유출 우려감 경감, 인민은행의 지속적인 유동성 공급 등 영향에 낙폭을 줄이는 모습을 보였다.

글로벌 증시 반등흐름에 동조하여 중국 증시는 16일, 17일 이틀간 4%넘는 상승세를 보이며 2,900pt 선에 바짝 다가섰다. 그러나 이란의 산유국 산유량 동결 합의 지지에 강세를 보인 글로벌 증시와 달리 18일 상해종합지수는 -0.16% 하락하며 약보합 마감하였다. 장 중 등락을 거듭했으나 지난 해 급락 시 저점을 형성했던 2,900pt 부근이 저항선으로 작용하며 상승을 제한하는 모습을 보였다.

### China Economic & Industrial Indicators

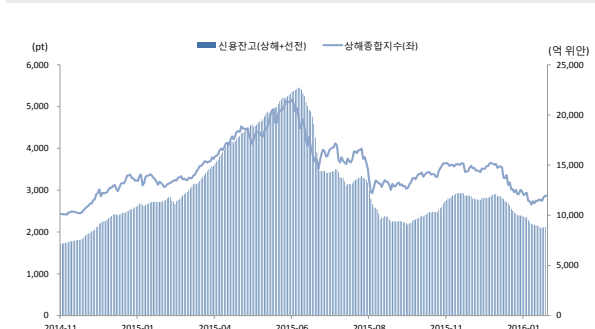
14일 중국 상무부에 따르면 춘절기간 소비재 소매 판매는 7.540억 위안으로 전년동기 대비 11.21% 증가하였다. 이에 따라 2012년 이후 둔화세를 보였던 춘절기간 소비재 소매 판매 증가율은 증가세로 돌아섰다.

역내외 위안/달러 환율



자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

상해종합지수 및 신용잔고(상해+선전)



자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

15일 발표된 1월 중국의 무역수지는 달러기준 632.90억달러로 전월치와 예상치를 크게 상회하였다. 하지만 이는 수입 악화에 따른 불황형 흑자로 1월 수출은 1,774.75억 달러로 전년동기 대비 11.2%(위안화 기준 -6.6%) 급감하였고, 수입 역시 1,141.88억 달러로 전년동기 대비 18.8%(위안화 기준 -14.4%) 하락하였다. 이는 전월치와 시장 전망치(수출 -1.9%, 수입 -0.8%)를 모두 하회하는 수치다.

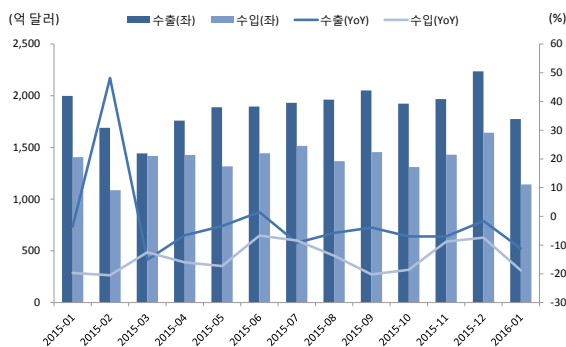
16일 발표된 유동성 지표들은 시장 예상치를 상회하는 모습을 보였다. 1월 위안화 신규 대출은 2.51조 위안으로 시장 전망치(1.9조 위안)를 상회하며 사상 최대 규모를 기록하였다. 1월 사회용자총액은 3.42조 위안(전망치 2.2조 위안)을 기록하였고, 1월 M2는 전년 대비 14.0%(전망치 +13.5%) 증가하였다.

18일 발표된 1월 소비자물가지수(CPI)는 전년동기 대비 1.8% 상승하며 3개월 연속 상승폭이 확대되는 모습을 보였으며 전망치(+1.9%)에 부합하는 수준을 보였다. 1월 생산자물가지수(PPI)는 전년동기 대비 -5.3%하락하며 전월치(-5.9%)보다 낙폭을 축소하였으며 전망치(-5.4%)를 상회하였으나 41개월 하락세를 이어갔다.

### 다음주 주요 지표 : 1월 신규주택가격 발표 예정

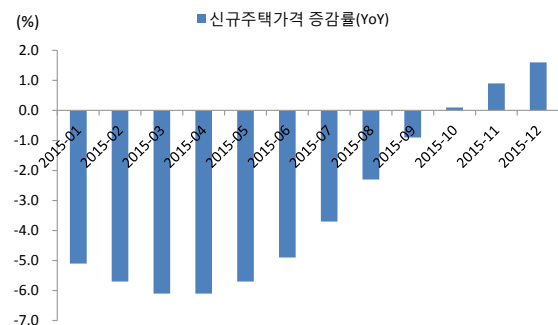
다음주 26일(금) 중국 국가통계국의 1월 신규주택가격 발표가 예정되어 있다. 작년 12월 신규주택가격은 전년동기 대비 1.6% 상승하며 전월인 11월(+0.9%)보다 상승폭이 확대되었으며 3개월 연속 상승세를 보였다. 작년 12월 70개 주요도시 중 주택가격이 상승한 도시는 39곳으로 전월인 11월의 33곳에 비해 늘어났다.

1월 수출, 수입



자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

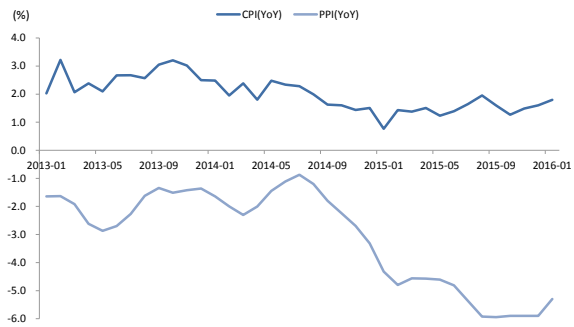
신규주택가격 추이



자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

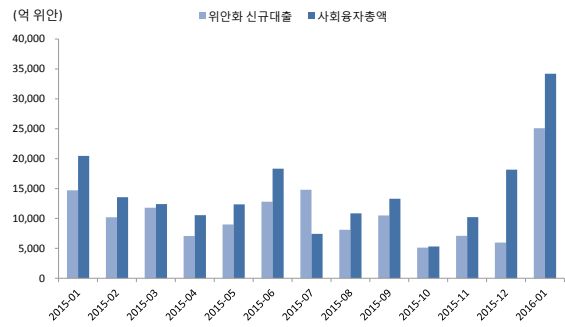
## China Market Focus

### 1 월 CPI, PPI



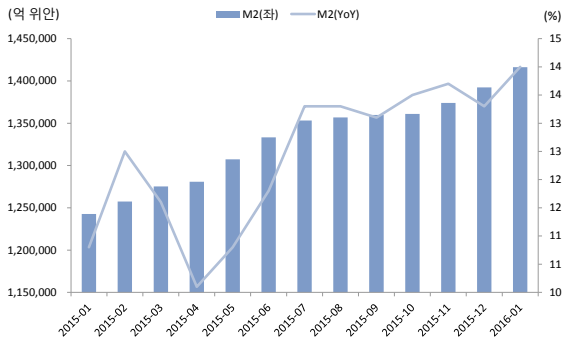
자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

### 1 월 위안화 신규대출, 사회용자총액



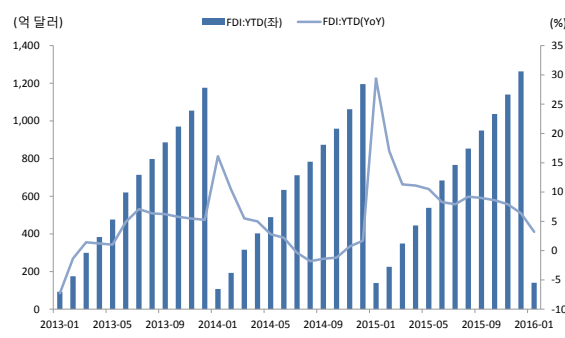
자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

### 1 월 M2



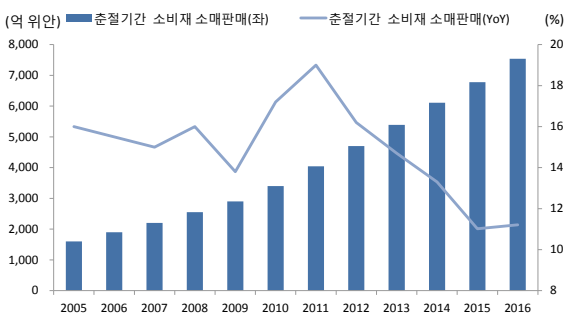
자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

### 1 월 외국인직접투자(FDI)



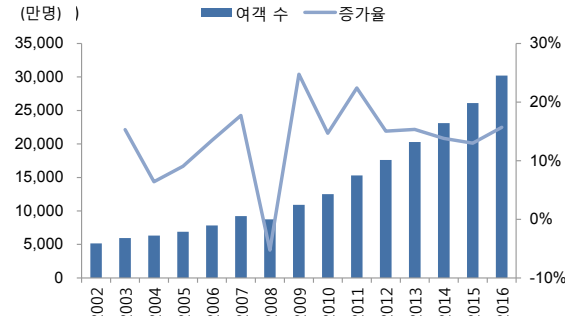
자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

### 춘절기간 소비재 소매판매



자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

### 춘절 연휴기간 여객 총 수



자료: Wind, 유안타증권 Global Biz 팀

### 마켓 & 이슈

**상해종합지수 2862.89(-0.16%), 심천성분지수 10116.4(-0.45%)**

\* 최근 투자심리 회복이 이어지면서 상승세로 출발한 상해종합지수는 금일 발표된 1월 소비자물가지수(CPI), 생산자물가지수(PPI) 호전과 인민은행 유동성 공급 소식에 강보합권에서 등락을 거듭하다 장 막판 매도물량이 늘어나 하락 반전하여 0.16% 내린 2862.89포인트에서 장을 마감했습니다.

- 인민은행 역RP 통해 시중에 800억위안의 유동성 공급

- 1월 소비자물가지수(CPI): 발표치 YoY +1.8%, 예상치 YoY +1.9%, 전월치 YoY +1.6%

- 1월 생산자물가지수(PPI): 발표치 YoY -5.3%, 예상치 YoY -5.3%, 전월치 YoY -5.9%

\* 공작기계, 해운, 석유화학, 에너지설비 등 업종이 강세를 보인 반면 항공우주, 귀금속, 항공, 소프트웨어 등 업종이 하락세를 기록했습니다.

- 국무원 국가 연구기관 및 대학교의 과학기술 성과를 기업 또는 기타 기관에 이전하는 것을 장려한다고 발표함에 따라 대학교 관련 테마주들이 강세를 보였습니다. 동제대학교에서 지배하는 상해동제테크놀로지(600846.SH)는 개장과 함께 상한가를 기록했고 상해복단복화테크(600624.SH)는 4.84% 상승했습니다.

### ◆ 뉴스 & 이슈

- 1월 CPI 전년동기대비 상승폭이 1.8%로 확대, PPI 하락폭이 5.3%로 축소

- 11가지 중대 공사 누적 투자금액 50564억위안, 2016년 중대 수리공사 투자금액 8000억 위안 이상

- 인민은행: 2월 21일부터 주택공적금 금리를 1년 만기 예금금리인 1.50%로 조정

- 중국증권보: 투자추진 관련 부양책이 강화되며 올해 인프라 건설 투자 증가율 15%이상 유지될 전망

- 발개위: 철강, 비철금속, 전자재 등 산업은 글로벌 제후 프로젝트를 통하여 해외 진출, 철강의 해외 진출 규모는 4600만 톤/년에 달할 전망

- "경공업 '13.5' 발전 지도 의견" 완성, '인터넷+'는 경공업 '13.5'의 중점 발전 분야

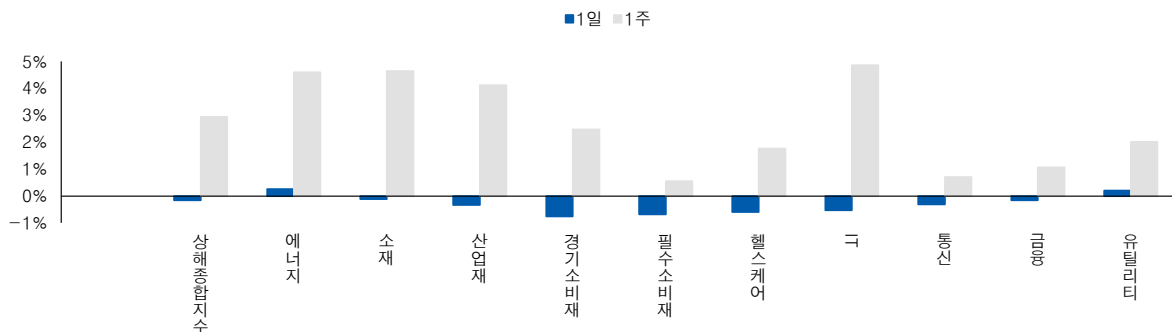
- 최근 16년래 양회기간 상해종합지수 상승 확률 50%, 심천성분지수 43.75%, 농림목어 및 자동차 섹터 93.75%

- 초상은행(600036) 2015년 매출액 2014.62억 위안(yoy +21.46%), 순이익 576.51억 위안(yoy +3.11%)

- 국무원: 국가 연구기관, 대학교의 과학기술 성과를 기업 또는 기타 기관에 전이 권장

- IPO 청약 일정: 02/24 천화미업(603027), 02/25 서이텍(002790), 02/26 사태립(603520)

### 중국 CSI300 업종별 등락



자료: Wind, 유안타증권 Global Biz팀

## 후강통 주요뉴스

## 발개위, 알리바바와 손잡고 농촌 전자상거래 발전 추진

경제참고보 보도에 따르면 지난 27일 국가발개위와 알리바바그룹은 귀향창업 시범 작업과 결합하여 농촌 전자상거래 발전 관련 제휴협약을 체결했다. 향후 3년간 양자는 공동으로 300여개의 시범현(시/구)을 지원할 예정으로 전해졌다. '협약'은 국가발개위에서 전반적 기획, 종합적 협력을 강화하고 시범지역의 창업환경을 부단히 개선할 것으로 요구했다. 한편 알리바바는 시범지역 농촌 전자상거래의 현지화 발전을 이끌어 채널건설, 전자상거래 플랫폼, 양방향 유통, 인재육성을 한 몸매 담은 농촌 전자상거래 생태계를 구축하고 귀향창업 및 취업을 대대적으로 유인하도록 했다. [출처: wind]

## 주택공적금 예금금리 인상

인민은행은 2월 21일부터 주택공적금 예금금리를 현행의 당좌예금, 3개월 예금금리를 1년기 예금금리로 조정한다고 밝혔다. 당좌예금과 3개월 예금금리는 각각 0.35%, 1.10%이고 조정 후 1년기 예금금리인 1.50%로 인상된다. 장따우이 중원부동산 수석 애널리스트는 '해당 정책의 목적은 주택공적금의 인출을 줄이는 것이다. 그러나 금리 변화를 봤을 때 영향이 아주 제한적이다. 예를 들어서 3개월 예금금리를 1년기로 바꾸면 0.4% 밖에 차이 안 난다'고 평가한다. 또한 1.5%의 수익률은 CPI 인플레이션율보다 낮기 때문에 주택공적금을 인출하고 싶어하는 사람이 많아지고 있다. 이 문제를 해결하지 않으면 큰 효과를 보기가 어렵다. [출처: ifeng]

## 중국원양해운그룹 18일 출범

중국원양해운그룹유한공사 2월 18일에 상하이에서 출범하고 총자산은 6100억 위안, 임직원 11.8만 명이며 자본금은 110억 위안으로 기존 중원그룹(41억 위안)과 중해그룹(69억 위안) 자본금의 합이다. 새로 출범한 중국원양해운은 '6+1' 사업구조 구상을 세웠고 세계적인 물류 공급사슬 서비스 제공 업체로 성장할 목표다. '6+1' 사업구조 구상은 항운 산업 클러스터, 물류 산업 클러스터, 항운 금융 산업 클러스터, 장비 제조 산업 클러스터, 항운 서비스 클러스터, 사회화 산업 클러스터 그리고 이상 사업을 '인터넷+'와 결합하여 각 사업의 고도화 및 업그레이드를 추진하는 것이다. [출처: Wind]

## 국유기업 구조조정 가속화

상공신패그룹(600843) 공시에 따르면 동사는 지배주주인 상하이시 푸둥신구 국유자산감독관리위원회의 통보를 받았고 푸둥 국자위는 동사 관련 주요사안을 계획하고 있으므로 동사 주식은 2월 18일부터 거래정지에 들어간다. 또한 국약그룹(600511)도 실질적 지배인인 중국국약그룹총공사가 동사 관련 주요사안을 계획하고 있으므로 2월 18일부터 거래정지 한다. Wind에 의하면 국유자본 회사가 잇따라 거래정지에 들어간 것은 국유기업개혁이 가속화되고 있다는 것을 의미한다. 또한 최근에 개최된 지방 양회에서 국유자본개혁이 주요 내용이었으며 관련 구조조정 방안의 발표와 함께 국유자본 테마주가 재차 시장의 주목을 받을 것으로 예상된다. [출처: 중국증권망]

## 후강통 주요공시

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                |
|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 삼일중공업<br>(600031.SH)     | <b>투자 협약 체결 공고</b><br>동사는 쿤산경제기술개발구와 '건설 공업화 프로젝트 투자 협약'을 체결하였고 동사는 쿤산에서 자회사를 설립하여 건설 공업화의 연구개발, 부품 생산 및 판매 등 사업을 진행할 계획이다.                                                                                                                    |
| 초상은행<br>(600036.SH)      | <b>2015년 잠정실적 공고</b><br>2015년 동사 매출액은 2,014.62억위안(YoY +21.46%), 영업이익은 742.68억위안(YoY +2.06%), 지배주주 순이익은 576.51억위안(YoY +3.11%), EPS 2.29위안(YoY +3.15%)이며 2015년12월 31일기준 총 자산은 5조 4,784.23억위안(YoY +15.78%), 순자본은 3,617.89억위안(YoY +14.83%)으로 예상된다. |
| Youngor그룹<br>(600177.SH) | <b>증감회 승인 취득</b><br>동사의 주식사모발행 계획안은 증감회의 승인을 취득하였고 최대 33,157만 주를 발행할 계획이다.                                                                                                                                                                     |

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. 작성자 Global Biz팀. 당사는 자료공표일 현재 동종 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 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.

## 후강통 추천종목

### 상해 A 주 추천종목

| 신규 | 종목명      | 종목코드      | 투자의견 | 주가<br>(RMB) | 목표주가<br>(RMB) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(RMB mn) | FY16<br>배당수익률<br>(%) | P/E<br>(x) | 추천일   | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|----|----------|-----------|------|-------------|---------------|------------|------------------|----------------------|------------|-------|-------------------|
|    | 흥업은행     | 601166 CH | BUY  | 14.52       | 18.00         | -14.94     | 276,640          | 4.6                  | 5.0        | 11/16 | -9.25             |
|    | 항생전자     | 600570 CH | BUY  | 43.68       | 75.00         | -28.36     | 26,986           | 0.8                  | 38.3       | 10/26 | -31.88            |
| ★  | 합비항공공업   | 600038 CH | BUY  | 45.36       | 60.00         | -13.98     | 26,739           | 0.6                  | 41.8       | 2/15  | 5.59              |
|    | 상해국제공항   | 600009 CH | BUY  | 27.99       | 35.00         | -5.18      | 53,936           | 1.6                  | 18.3       | 8/31  | 2.68              |
|    | 중청려홀딩스   | 600138 CH | BUY  | 20.89       | 27.00         | -10.38     | 15,121           | 0.7                  | 27.8       | 12/21 | -17.17            |
|    | 귀주모태주    | 600519 CH | BUY  | 201.71      | 250.00        | -7.55      | 253,388          | 2.6                  | 13.1       | 1/18  | 1.14              |
| ★  | 상해장강하이테크 | 600895 CH | BUY  | 20.48       | 31.00         | -28.96     | 31,717           | 0.6                  | 48.9       | 2/15  | 12.84             |

주: 1) 발간일 2016.2.15, 2) 단기 탐픽(2 주) 종목이며 Not Rated 종목의 데이터는 Bloomberg 컨센서스 예상치

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yunta Investment Consulting

### 홍콩 증시 추천종목

| 신규 | 종목명      | 종목코드     | 투자의견 | 주가<br>(RMB) | 목표주가<br>(RMB) | YTD<br>(%) | 시가총액<br>(RMB mn) | FY16<br>배당수익률<br>(%) | P/E<br>(x) | 추천일   | 추천일 이후<br>수익률 (%) |
|----|----------|----------|------|-------------|---------------|------------|------------------|----------------------|------------|-------|-------------------|
|    | 해풍국제     | 01308 HK | BUY  | 3.55        | 4.65          | -13.63     | 9,272            | 9.2                  | 7.2        | 9/30  | -5.08             |
|    | 북요유리     | 03606 HK | N/R  | 16.62       | 21.65         | -11.03     | 41,756           | 5.5                  | 10.4       | 4/13  | -14.94            |
|    | 중국해외발전   | 00688 HK | N/R  | 23.10       | 31.48         | -15.07     | 227,779          | 3.3                  | 5.9        | 4/13  | -21.56            |
|    | 화윤부동산    | 01109 HK | N/R  | 19.00       | 27.90         | -15.93     | 131,688          | 3.7                  | 7.1        | 11/9  | -12.24            |
|    | 중흥통신     | 00763 HK | N/R  | 13.94       | 21.21         | -21.15     | 70,930           | 2.5                  | 9.8        | 8/17  | -19.79            |
|    | 보승국제홀딩스  | 03813 HK | BUY  | 1.43        | 1.85          | -23.12     | 7,616            | -                    | 18.5       | 11/23 | -1.38             |
|    | 중도환경보호그룹 | 01363 HK | BUY  | 2.17        | 3.14          | -14.57     | 13,707           | 1.6                  | 13.4       | 10/12 | -18.73            |
|    | 강남그룹     | 01366 HK | N/R  | 1.05        | 2.15          | -30.92     | 4,283            | 6.2                  | 3.9        | 2/1   | -7.89             |
|    | 덕창전기     | 00179 HK | BUY  | 24.30       | 31.00         | -8.47      | 21,388           | 2.0                  | 12.3       | 12/7  | -13.21            |
|    | BYD      | 01211 HK | N/R  | 37.80       | 52.06         | -11.37     | 133,806          | 0.2                  | 26.5       | 2/1   | 5.88              |

주: 1) 발간일 2016.2.15, 2) 북요유리(03606 HK)의 YTD는 후강통 상장 이후 수익률, 3) Not Rated 종목의 데이터는 Bloomberg 컨센서스 예상치

\* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yunta Investment Consulting

### 상해 A 주 추천종목

#### 흥업은행 (601166 CH)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 14.52          |
| 목표주가 (RMB)     | 18.00          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 276,640        |
| 추천일            | 11/16          |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -9.25          |
| Analyst        | Peter Chu (홍콩) |

- ▶ 경쟁사 대비 뛰어난 실적과 매력적인 밸류에이션을 감안할 때 흥업은행의 상승여력이 높게 유지될 것으로 판단됨
- ▶ 1) 비정형 자산의 공격적 확장에 따른 손해가 예상되고, 2) Bank-Bank 플랫폼을 통한 인터넷 플러스 금융 프로그램이 중간매개물의 이익을 견인할 핵심 수단이 될 것으로 예상되며, 3) 동사의 특별관리대출에 대한 뛰어난 통제로 부실자산비율이 개선될 것으로 예상됨을 감안, 동사에 대해 BUY를 유지

#### 항생전자 (600570 CH)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 43.68          |
| 목표주가 (RMB)     | 75.00          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 26,986         |
| 추천일            | 10/26          |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -31.88         |
| Analyst        | Claire Su (대만) |

- ▶ HOMS관련 벌금 인하 조치로 주가 상승 전망
- ▶ 2016년에는 A증시 거래량 증가가 예상됨에 따라 핵심 사업 실적 견조할 듯
- ▶ 장기적으로 1) 금융 혁신 및 2) 금융 기관들의 온라인채널로의 이동이 여전히 주요 트렌드가 될 전망
- ▶ 2015/16/17년 예상 주당순이익은 RMB -0.02/1.06/1.42 (연평균 35%)

#### 합비항공공업 (600038 CH)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 45.36          |
| 목표주가 (RMB)     | 60.00          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 26,739         |
| 추천일            | 2/15           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 5.59           |
| Analyst        | Claire Su (대만) |

- ▶ 중장기 실적 전망이 밝으며, 2015/16/17년 주당순이익은 전년대비 56.7%/14%/45.9% 증가한 RMB 0.88/1.01/1.47를 기록할 것으로 전망
- ▶ 매출 증대 및 수익률 개선이 성장의 주요 동인이 될 것으로 기대. 매출 증가 요인으로는 1) 신규 사업인 민간 헬리콥터 부문의 시장 점유율 상승 및 2) 핵심 사업인 군 및 정부 대상 사업의 견조한 성장세를 들 수 있음. 동사는 중국 공격용 헬리콥터의 주요 부품 공급 업체이기 때문에 육군 현대화 정책에 따른 주요 수혜주가 될 것으로 기대
- ▶ 핵심 산업 부문의 우호적인 가격 개혁 및 상품 믹스 개선을 바탕으로 향후 수익률 개선이 예상됨에 따라 긍정적인 견해

#### 상해국제공항 (600009 CH)

| 투자 의견          | BUY              |
|----------------|------------------|
| 주가 (RMB)       | 27.99            |
| 목표주가 (RMB)     | 35.00            |
| 시가총액 (RMB mn)  | 53,936           |
| 추천일            | 8/31             |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 2.68             |
| Analyst        | April Chang (대만) |

- ▶ 견조한 펀더멘털 및 성장잠재력이 매력. 1) 중국 항공여행 수요 증가, 2) 상해 자유무역지구 및 디즈니랜드 개장으로 공항 이용객 및 화물 처리 수요 급증 전망, 3) 처리역량 최적화로 타 공항 대비 향후 성장 잠재력 커, 4) 2015~1H19 감가상각비 하락으로 영업이익률 강세 전망
- ▶ 2015/16/17년 주당순이익은 RMB1.29/1.43/1.66 으로 전년 대비 19%/ 10% /16% 증가 예상

## 후강통 추천종목 – 상해 A주

### 중청려홀딩스 (600138 CH)

| 투자 의견          | BUY               |
|----------------|-------------------|
| 주가 (RMB)       | 20.89             |
| 목표주가 (RMB)     | 27.00             |
| 시가총액 (RMB mn)  | 15,121            |
| 추천일            | 12/21             |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -17.17            |
| Analyst        | Juliette Liu (대만) |

- ▶ 중국의 최고 여행사 중 하나
- ▶ 동사에 긍정적인 견해를 유지하는 이유는 1) 2015년에도 우전으로의 관광객 유입 강세와 2016년 상해 디즈니 리조트 오픈에 따른 수혜가 예상되고, 2016년 우전 관광 상품의 가격 인상이 예상되며, 2) 경영진의 노하우 및 유명 관광지를 레저 관광지로 변모시킴으로써 관광수요를 자극하고 객단가 상승을 유도할 수 있는 역량을 감안할 때 동사는 우전 프로젝트의 성공을 다른 관광지에서도 이어갈 수 있을 것으로 예상되며, 3) 밸류에이션이 현재 매력적이기 때문
- ▶ 예상치를 하회한 상반기 실적은 이미 주가에 반영되었고 하반기에는 실적 개선이 예상됨

### 귀주모태주 (600519 CH)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 201.71         |
| 목표주가 (RMB)     | 250.00         |
| 시가총액 (RMB mn)  | 253,388        |
| 추천일            | 1/18           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 1.14           |
| Analyst        | Peter Chu (홍콩) |

- ▶ 주류업종의 회복이 진행 중
- ▶ 동사는 중국의 대표적 주류업체이며 나라를 대표하는 술이라는 명예를 누리고 있어 업종대비 높은 수익률을 보이고 있음
- ▶ 유통업체 지원 등 신규 사업전력에 힘입어 실적 증가 전망

### 상해장강하이테크 (600895 CH)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 20.48          |
| 목표주가 (RMB)     | 31.00          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 31,717         |
| 추천일            | 2/15           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 12.84          |
| Analyst        | Claire Su (대만) |

- ▶ 사업모델에 벤처캐피탈적인 요소가 있어 상당한 지분투자수익을 거둘 수 있었기에 동사에 대해 긍정적인 견해
- ▶ 신설 과학기술혁신판 및 전략신흥산업판에 대한 정부의 우호적인 정책으로 우량 벤처캐피탈 업체들의 실적이 증가하고 리레이팅 기회가 주어질 것으로 기대. 핵심 부동산 산업의 안정화 및 조달비용 절감에 힘입어 동사는 고유의 사업 모델을 바탕으로 장기 성장성을 유지할 수 있을 것으로 전망
- ▶ 2015/16/17년 예상 주당순이익은 전년대비 16%/17%/31% 증가할 것으로 전망. 목표주가는 순실현가능가치(RNAV) 추정치의 1배 수준인 RMB 31

### 홍콩 증시 추천종목

#### 해풍국제 (01308 HK)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 3.55           |
| 목표주가 (RMB)     | 4.65           |
| 시가총액 (RMB mn)  | 9,272          |
| 추천일            | 9/30           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -5.08          |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ 경영진의 사업 현황 보고에 따라 FY15/16/17 주당순이익 전망을 2.2%/2.1%/4.2% 하향, 목표주가 또한 가치합산방식(SOTP)에 기반 HK\$ 4.65로 12.4% 하향 조정. 목표주가는 FY16E P/B 1.66배에 해당하며 역사적 밴드를 벗어나지 않음
- ▶ 2015년 컨테이너 해상운송량 및 육상 운송량은 한 자리 수 중반대의 증가율을 기록할 것으로 전망. 중국 경제의 부진에도 동남아시아 시장의 약진으로 경영진은 2016년에 대해 "조심스럽게 낙관"하며 유사 수준의 운송량 증가 전망. 2016년 육상 운송량은 해상운송량 수준의 증가세 기록 예상. 시장 여건 악화 및 저유가 전망으로 운임률에 대한 압박이 예상되나, 영업비용 감소로 매출총이익률은 개선될 것으로 전망
- ▶ 1H16 이후 신규 선박 도입 부재로 자본지출은 정점을 찍은 것으로 파악. 우수한 현금 창출 능력을 바탕으로 주주 배당 상황 기대되어 주가를 지지 할 전망

#### 복요유리 (03606 HK)

| 투자 의견          | N/R            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 16.62          |
| 목표주가 (RMB)     | 21.65          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 41,756         |
| 추천일            | 4/13           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -14.94         |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ 중국의 최대 자동차용 유리 제조업체인 복요유리는 중국에서 활동하는 모든 글로벌/현지 브랜드에 납품하고 있으며, 2013년 기준 시장 점유율은 63%
- ▶ 중국 시장 둔화로 2Q15 매출 실적이 컨센서스를 하회하였으나, 매출총이익률 및 이자비용 감소로 주당순이익은 전망치에 부합
- ▶ 2015년 말까지 미국 내 신규 설비 건설(300만 세트 규모) 및 러시아 설비 확장 완료 예정. 해외 사업이 장기 성장 동력으로 작용할 것으로 기대

#### 중국해외발전 (00688 HK)

| 투자 의견          | N/R            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 23.10          |
| 목표주가 (RMB)     | 31.48          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 227,779        |
| 추천일            | 4/13           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -21.56         |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ 2015년 계약매출은 전년대비 28% 증가한 RMB 1,806억을 기록해 연간 목표인 RMB 1,800억 상회. 2015년 계약 연면적은 약 1,260만 m<sup>2</sup>로 전년대비 34% 증가. 2015년 12월 계약매출은 전년대비 122% 증가한 RMB 150억 기록
- ▶ 2015년 11~12월 매출 증가 전망에 따라 최근 주가가 지지를 받음. 2015년 11~12월에 괄목할만한 성장세를 기록함에 따라 동사의 우수한 실행력이 증명됨. 매매가능 물건이 풍부하고 경영진의 실행 능력이 탁월해 장기 실적에 대해 긍정적인 견해

#### 화윤부동산 (01109 HK)

| 투자 의견          | N/R            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 19.00          |
| 목표주가 (RMB)     | 27.90          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 131,688        |
| 추천일            | 11/9           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -12.24         |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ 2015년 계약매출은 전년 대비 23% 증가한 RMB 852억을 기록하며 연간 매출 목표치 109%를 달성. 계약단가는 전년 대비 20% 증가한 RMB 12,599/m<sup>2</sup>. 계약단가의 상당한 상승은 주로 선전 지역의 판매비중 감소와 1선도시 가격 상승에 힘입음. 2015년 두 개의 선전 사업을 모기업으로부터 인수한 바 있음. 선전지역은 2015년 전체 계약매출의 20%를 차지함
- ▶ 동사의 높은 1선 도시 판매재원 비중과 선전 사업의 추가적 투입 가능성(동사 실적 향상에 긍정적인 역할을 할)에 기인한 계약매출 증가가 계약단가 상승에 힘입어 2016년에도 지속될 것으로 전망

## 후강통 추천종목

### 중흥통신 (00763 HK)

| 투자 의견          | N/R            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 13.94          |
| 목표주가 (RMB)     | 21.21          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 70,930         |
| 추천일            | 8/17           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -19.79         |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ 2015년 실적 호조 예상 발표. 매출 및 순이익이 전년대비 각각 23.8%, 43.5% 증가한 RMB 1,008억 및 RMB 37.8억을 기록할 것으로 가이던스 변경
- ▶ 실적 호조는 네트워크 및 소프트웨어 부문 매출 강세에 따른 것으로, 글로벌 기업들의 4G 개발을 위한 역량 업그레이드, 커버리지 확대 및 성능 최적화 노력에 따라 수요가 높게 유지되었던 덕분
- ▶ 중국 내 4G BTS투자가 지속되는 한편 스마트폰 신제품 출시로 휴대폰 매출이 힘을 받을 것으로 보임에 따라 2016년 실적 전망 또한 긍정적

### 보승국제홀딩스 (03813 HK)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 1.43           |
| 목표주가 (RMB)     | 1.85           |
| 시가총액 (RMB mn)  | 7,616          |
| 추천일            | 11/23          |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -1.38          |
| Analyst        | Peter Chu (홍콩) |

- ▶ 2015년 12월 매출은 전년대비 1.7% 증가에 그쳐 저조했던 탓에 매수세 형성. 이를 반영하여 2015~17년 주당순이익 전망치를 2~8% 하향
- ▶ 하지만, 한파 및 기저 효과에 힘입어 2016년 1월 매출은 전월 대비 개선 기대
- ▶ 중국 스포츠웨어 시장의 장기적인 구조 변화로 나йки 상품 매출 증가가 기대됨에 따라 긍정적인 견해 유지. 투자 의견 BUY 및 목표주가 HK\$ 1.85 유지

### 중도환경보호그룹 (01363 HK)

| 투자 의견          | BUY               |
|----------------|-------------------|
| 주가 (RMB)       | 2.17              |
| 목표주가 (RMB)     | 3.14              |
| 시가총액 (RMB mn)  | 13,707            |
| 추천일            | 10/12             |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -18.73            |
| Analyst        | Stewart Chen (홍콩) |

- ▶ 산업폐수 처리라는 틈새시장(주로 광둥)에 집중하고 있는 동사는 중국의 산업 폐수 처리 중앙 집중화 조치의 주요 수혜주. 중국개발은행과의 전략적 제휴로(지분매각) 전국적 확장이 촉진될 듯
- ▶ 중국의 슬러지 처리 시장 침투율 증가와 유해 폐기물 사업 신규 인수에 힘입어 동사의 산업용 고체폐기물 사업의 성장도 가속화될 것으로 예상
- ▶ 2014~2017년 EPS 연평균 31% 증가할 듯(경쟁사 평균은 21%). 현재 밸류에이션은 2016년 예상 P/E 12배 수준으로 역사적 평균 17배 대비 매력적. 투자 의견 BUY, 목표주가 HK\$3.14 유지

### 강남그룹 (01366 HK)

| 투자 의견          | N/R            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 1.05           |
| 목표주가 (RMB)     | 2.15           |
| 시가총액 (RMB mn)  | 4,283          |
| 추천일            | 2/1            |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -7.89          |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ 30년의 업력을 자랑하는 강남그룹은 중국 케이블 선두업체 중 하나. 중국전망공사 및 남방전망공사에 초고압(EHV/UHV) 케이블을 공식적으로 공급하는 몇 안 되는 업체 중 하나
- ▶ 상품 허가 규제 강화, 운전자금 수요 증가, 고객사들 간의 통폐합을 감안할 때 중국 와이어 및 케이블 제조 산업의 통폐합이 가속화 될 것으로 전망. 이에 따라 동사는 2015년 상반기 상품 다각화와 비용구조 개선을 목적으로 두 업체를 인수
- ▶ 중국의 전력망 개발 및 전국적 전력망 업그레이드, 공급망 업그레이드를 위한 투자 증대는 동사 성장을 견인할 것으로 전망. 또한 초고속 및 도시 철도 건설과 해외 전력망 구축 역시 기회가 될 듯. 동사의 설비가동률은 최대 80%에 달해 증대 여력이 거의 없어, 생산능력 확충이 필요하다고 판단됨 (직접 증설 또는 인수합병을 통해)

### 덕창전기 (00179 HK)

| 투자 의견          | BUY            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 24.30          |
| 목표주가 (RMB)     | 31.00          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 21,388         |
| 추천일            | 12/7           |
| 추천일 이후 수익률 (%) | -13.21         |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ FY3Q16 매출은 전년 대비 0.6% 감소한 US\$15.78억을 기록하며, FY1H16의 5.3% 하락 대비 개선된 모습. 환손실 US\$ 1.04 억(유로화 평균환율 전년 대비 15.9% 하락) 및 SI 인수 효과를 제외하면 매출은 전년 대비 1.5% 증가
- ▶ 아시아 지역 매출 회복으로 APG 부문 실적 강세. 아시아 지역 매출은 환율 효과를 제외하면, 전년 대비 5% 증가. IPG 매출은 아시아 매출 저조로 전년 대비 5% 하락(중국 수출 약세와 경쟁심화 때문). 2015 년 10 월 하순에 인수 절차가 완료된 SI 의 경우 인수 이후 기여한 매출이 US\$ 7,100 만. 연 환산 기준 당사 전망치 대비 6.1% 높은 수준으로 북미 자동차 시장 강세에 기인
- ▶ FY2016 년 1~9 월 누적 실적을 반영하여 FY2016/17/18 년 주당순이익 전망치를 0.2%/0.3%/0.3% 하향 조정하며 목표 주가를 HK\$ 31.00(-9.3%)으로 하향 조정. 목표 주가는 동사 DCF 모델 (WACC: 9.1%). 산출 값 및 FY2017 예상 P/E 13.7 배(기준 17 배에 최근 섹터 투자 의견 하향 반영)의 산술평균에 기반함. 목표주가는 FY2016/17 년 예상 P/E 18.6 배/16.5 배 수준

### BYD (01211 HK)

| 투자 의견          | N/R            |
|----------------|----------------|
| 주가 (RMB)       | 37.80          |
| 목표주가 (RMB)     | 52.06          |
| 시가총액 (RMB mn)  | 133,806        |
| 추천일            | 2/1            |
| 추천일 이후 수익률 (%) | 5.88           |
| Analyst        | Jimmy Lam (홍콩) |

- ▶ 중국 신에너지 자동차 시장의 선두주자인 BYD는 긍정적인 2015년 실적 가이드언스를 발표. 높은 신에너지 자동차 매출 증가에 힘입어 2015년 순이익은 전년 대비 518.2%~557.4% 증가한 RMB 26.8~28.5억을 기록할 것으로 예상
- ▶ 2015년 동사는 6만대 이상의 신에너지 자동차를 판매함. 이는 2만대에 못 미친 2014년 실적의 3배에 달함. 신에너지 자동차 시장 발전에 후호적인 정부 정책 및 2015년 모델 및 향후 발표될 신차의 판매 모멘텀 지속에 힘입어 동사 경영진은 2016년 신에너지 자동차 매출에 자신감을 표출하고 있음. 동사는 신에너지 승용차 12만대를 포함한 15만~16만 대 판매량에 대한 예산을 편성함. 선전, 광저우, 타이위안 정부의 높은 주문량에 힘입어 동사의 2016년 상업용 신에너지 자동차 판매량은 2015년의 두 배 이상인 3만대 이상을 기록할 것으로 예상
- ▶ 충전 시설 투자 및 신에너지 자동차의 연간 비용 절감을 지원하는 정부 정책으로 동사의 시장 점유율이 증가하고, 정부의 신에너지 자동차 구입 보조금 축소에 따른 부정적인 영향이 상쇄될 것으로 예상

상해증시 주요지표

|          |            | 151231    | 160212    | 160215    | 160216    | 160217    | 160218    |
|----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 주가지표     | 상해종합주가지수   | 3,539.18  | 2,763.49  | 2,746.20  | 2,836.57  | 2,867.34  | 2,862.89  |
|          | 등락         | -33.69    | 0.00      | -17.3     | +90.38    | +30.77    | -4.45     |
|          | 등락률(%)     | -0.9%     | 0.0%      | -0.6%     | 3.3%      | 1.1%      | -0.2%     |
|          | 시가총액(십억위안) | 29,492.06 | 23,185.10 | 23,059.21 | 23,818.06 | 24,087.70 | 24,050.36 |
| 상승/하락    | 상승(상한)     | 192(6)    | 0         | 325(20)   | 1043(48)  | 830(30)   | 412(30)   |
|          | 하락(하한)     | 816(3)    | 0         | 708(2)    | 7(0)      | 194(0)    | 606(0)    |
| 이동평균(MA) | 5일         | 3,567.50  | 2,744.44  | 2,755.91  | 2,773.31  | 2,798.92  | 2,815.30  |
|          | 20일        | 3,549.05  | 2,856.62  | 2,843.09  | 2,833.78  | 2,829.67  | 2,822.43  |
| 이격도      | 5일         | 99.21     | 100.69    | 99.65     | 102.28    | 102.44    | 101.69    |
|          | 20일        | 99.72     | 96.74     | 96.59     | 100.10    | 101.33    | 101.43    |
| 투자심리선    | (%, 10일)   | 50        | 40        | 30        | 40        | 50        | 50        |
| 거래량지표    | 거래량(백만주)   | 17,696    | 14,119    | 12,926    | 19,596    | 21,691    | 21,920    |
| 거래대금     | (십억위안)     | 254       | 146       | 129       | 199       | 226       | 231       |
| 신용잔고     | (십억위안)     | 681       | 514       | 515       | 518       | 519       | -         |

선전증시 주요지표

|          |            | 151231    | 160212    | 160215    | 160216    | 160217    | 160218    |
|----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 주가지표     | 선전종합주가지수   | 1,859.37  | 1,750.70  | 1,750.02  | 1,821.71  | 1,847.65  | 1,841.42  |
|          | 등락         | +68.19    | 0.00      | -0.69     | +71.69    | +25.94    | -6.23     |
|          | 등락률(%)     | 3.8%      | 0.0%      | 0.0%      | 4.1%      | 1.4%      | -0.3%     |
|          | 시가총액(십억위안) | 19,128.23 | 18,111.33 | 18,107.12 | 16,699.01 | 19,159.33 | 19,094.72 |
| 상승/하락    | 상승(상한)     | 133(15)   | 0         | 522(42)   | 1588(114) | 1273(60)  | 538(39)   |
|          | 하락(하한)     | 1462(123) | 0         | 825(4)    | 10(0)     | 300(1)    | 1046(3)   |
| 이동평균(MA) | 5일         | 1,866.55  | 1,731.99  | 1,747.62  | 1,766.14  | 1,788.23  | 1,802.30  |
|          | 20일        | 2,169.77  | 1,780.99  | 1,776.08  | 1,774.40  | 1,777.22  | 1,776.32  |
| 이격도      | 5일         | 99.62     | 101.08    | 100.14    | 103.15    | 103.32    | 102.17    |
|          | 20일        | 85.69     | 98.30     | 98.53     | 102.67    | 103.96    | 103.66    |
| 투자심리선    | (%, 10일)   | 40        | 50        | 40        | 50        | 60        | 60        |
| 거래량지표    | 거래량(백만주)   | 22,851    | 14,733    | 13,736    | 20,040    | 23,076    | 23,724    |
| 거래대금     | (십억위안)     | 334       | 218       | 200       | 301       | 344       | 360       |
| 신용잔고     | (십억위안)     | 420       | 364       | 358       | 361       | 362       | -         |

홍콩증시 주요지표

|          |              | 151231    | 160212    | 160215    | 160216    | 160217    | 160218    |
|----------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 주가지표     | 항셱지수         | 21,914.40 | 18,319.58 | 18,918.14 | 19,122.08 | 18,924.57 | 19,363.08 |
|          | 등락           | 32.25     | -226.22   | +598.56   | +203.94   | -197.51   | +438.51   |
|          | 등락률(%)       | 0.1%      | -1.2%     | 3.3%      | 1.1%      | -1.0%     | 2.3%      |
|          | 시가총액(십억 HKD) | 7275.87   | 5966.15   | 6161.09   | 6227.50   | 6163.18   | 6,305.99  |
| 상승/하락    | 상승           | 23        | 24        | 48        | 36        | 14        | 48        |
|          | 하락           | 22        | 26        | 1         | 14        | 35        | 2         |
| 이동평균(MA) | 5일           | 21,971    | 18,866    | 18,851    | 18,839    | 18,766    | 18,929    |
|          | 20일          | 21,858    | 19,208    | 19,157    | 19,122    | 19,093    | 19,099    |
| 이격도      | 5일           | 99.74     | 97.11     | 100.36    | 101.50    | 100.84    | 102.29    |
|          | 20일          | 100.26    | 95.38     | 98.75     | 100.00    | 99.12     | 101.38    |
| 투자심리선    | (%, 10일)     | 70        | 50        | 50        | 50        | 40        | 50        |
| 거래량지표    | 거래량(백만주)     | 526       | 2,082     | 1,783     | 1,927     | 1,742     | -         |
| 거래대금     | (십억 HKD)     | 7         | 25        | 23        | 22        | 20        | -         |

## 중국 시장 지표

### 상해증시 상승/하락 주도주

| 상승주                |       |       |         | 하락주               |       |       |         |
|--------------------|-------|-------|---------|-------------------|-------|-------|---------|
| 상하이종합지수            | 가격    | 등락(%) | 등락(RMB) | 상하이종합지수           | 가격    | 등락(%) | 등락(RMB) |
| 상해동제테크놀로지 (600846) | 9.85  | 10.06 | 0.90    | 당산항 (601000)      | 7.72  | -3.98 | -0.32   |
| 성도박서전파 (600880)    | 10.18 | 10.05 | 0.93    | 빈화그룹 (601678)     | 6.48  | -3.43 | -0.23   |
| 사천천일테크놀로지 (600378) | 16.35 | 10.03 | 1.49    | 강태홀딩스 (600687)    | 16.04 | -3.37 | -0.56   |
| 낙양유리 (600876)      | 34.56 | 9.99  | 3.14    | 상해포동금교 (600639)   | 17.14 | -3.22 | -0.57   |
| 쌍전그룹 (600623)      | 25.33 | 9.99  | 2.30    | 환신미디어 (601801)    | 24.66 | -3.03 | -0.77   |
| 곤명선반 (600806)      | 13.55 | 9.98  | 1.23    | 봉화통신 (600498)     | 23.14 | -3.02 | -0.72   |
| 삼일중공업 (600031)     | 5.40  | 9.98  | 0.49    | 중거하이테크실업 (600872) | 12.35 | -2.99 | -0.38   |
| 정태가전 (601877)      | 20.83 | 9.98  | 1.89    | 동연그룹 (600718)     | 21.18 | -2.98 | -0.65   |
| 신강청송건축재료 (600425)  | 4.73  | 9.74  | 0.42    |                   |       |       |         |

### 선전증시 상승/하락 주도주

| 상승주                                   |       |       |         | 하락주                                   |       |        |         |
|---------------------------------------|-------|-------|---------|---------------------------------------|-------|--------|---------|
| 선전성분지수                                | 가격    | 등락(%) | 등락(RMB) | 선전성분지수                                | 가격    | 등락(%)  | 등락(RMB) |
| Luyan Fujian Pharma Co Ltd (002788)   | 26.86 | 44.02 | 8.21    | 항텐 과학기술 홀딩스 그룹 (000901)               | 47.59 | -10.00 | -5.29   |
| 안후이 장난 화학공업 (002226)                  | 7.43  | 10.07 | 0.68    | Zhejiang Yonggui Electric Eq (300351) | 28.17 | -10.00 | -3.13   |
| Beijing Mainstreets Investme (000609) | 11.50 | 10.05 | 1.05    | 차이나 텐잉 (000035)                       | 13.82 | -9.97  | -1.53   |
| 저장 야사 장식 (002375)                     | 13.39 | 10.02 | 1.22    | 산스틸 민광 푸젠 (002110)                    | 6.40  | -6.30  | -0.43   |
| 베이징 제위 도어 윈도우 커튼 (300117)             | 13.94 | 10.02 | 1.27    | Tianjin Keyvia Electric Co L (300407) | 37.85 | -6.15  | -2.48   |
| 선전초원항만 (000022)                       | 18.99 | 10.02 | 1.73    | 저장 진리화 전자 (300069)                    | 26.86 | -5.85  | -1.67   |
| 브이트론 기술 (002308)                      | 14.39 | 10.02 | 1.31    | Guangdong Eastone Century Te (300310) | 46.78 | -5.03  | -2.48   |
| 쑤저우 굿아크 전자 (002079)                   | 8.46  | 10.01 | 0.77    | 광둥 카이핑 춘후이 (000976)                   | 9.53  | -4.99  | -0.50   |
| Jiangsu Gaoke Petrochemical (002778)  | 42.96 | 10.01 | 3.91    | Chengdu Road & Bridge Engine (002628) | 8.96  | -4.98  | -0.47   |
| 우후 순롱 쑤치 인터랙티브 엔 (002555)             | 41.22 | 10.01 | 3.75    | Toyoy Feiji Electronics Co L (300302) | 60.90 | -4.83  | -3.09   |
| 칭다오 하일리 메탈 원 (002537)                 | 18.25 | 10.01 | 1.66    | Jiangsu Zhongtai Bridge Stee (002659) | 21.15 | -4.82  | -1.07   |

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

### 홍콩증시 상승/하락 주도주

| 상승주            |       |       |          | 하락주            |      |       |          |
|----------------|-------|-------|----------|----------------|------|-------|----------|
| 항생지수           | 가격    | 등락(%) | 등락(HK\$) | 항생지수           | 가격   | 등락(%) | 등락(HK\$) |
| 페트로차이나 (00857) | 5.11  | 6.02  | 0.29     | 강사부홀딩스 (00322) | 8.17 | -0.61 | -0.05    |
| 갤럭시오락 (00027)  | 26.50 | 6.00  | 1.50     | 이풍 (00494)     | 4.41 | -0.45 | -0.02    |
| 샌즈 중국 (01928)  | 27.60 | 5.95  | 1.55     |                |      |       |          |
| 시누크 (00883)    | 8.21  | 5.39  | 0.42     |                |      |       |          |
| 국태항공 (00293)   | 12.10 | 4.31  | 0.50     |                |      |       |          |
| 중신태부 (00267)   | 10.78 | 4.05  | 0.42     |                |      |       |          |
| 중국평안보험 (02318) | 34.15 | 3.96  | 1.30     |                |      |       |          |
| 화운전력 (00836)   | 13.22 | 3.77  | 0.48     |                |      |       |          |
| 시노팩 (00386)    | 4.42  | 3.76  | 0.16     |                |      |       |          |
| 중국인수보험 (02628) | 17.66 | 3.64  | 0.62     |                |      |       |          |
| 화운부동산 (01109)  | 19.00 | 3.37  | 0.62     |                |      |       |          |

## 유안타증권 지점망

|       |               |               |          |               |                |               |           |                |                |               |
|-------|---------------|---------------|----------|---------------|----------------|---------------|-----------|----------------|----------------|---------------|
| 서울 강남 | 금융센터압구정       | (02)540-0451  | 금융센터역삼   | (02)564-3456  | 금융센터선릉역        | (02)558-5501  | 골드센터강남    | (02)554-2000   | 금융센터도곡         | (02)3460-2255 |
|       | 반포            | (02)3477-4800 | 금융센터방배   | (02)595-0101  | 금융센터서초         | (02)525-8822  | 금융센터청담    | (02)3448-7744  | Finance Hub 강남 | (02)567-3900  |
|       | W Prestige 강남 | (02)552-8811  |          |               |                |               |           |                |                |               |
| 서울 강북 | 명동            | (02)752-8822  | 골드센터영업부  | (02)3770-2200 | 금융센터종로         | (02)2075-5500 | 금융센터은평    | (02)354-0012   | 금융센터동북         | (02)934-3383  |
|       | 상봉            | (02)2207-9100 | 금융센터홍대   | (02)335-3100  | W Prestige 강북  | (02)3770-2300 |           |                |                |               |
| 서울 강동 | 금융센터강동        | (02)475-6011  | 금융센터잠실   | (02)423-0086  | 금융센터송파         | (02)449-9494  | 금융센터건대역   | (02)3425-2500  |                |               |
| 서울 강서 | 영업부(여의도)      | (02)3770-4000 | 금융센터신림   | (02)884-2800  | 골드센터목동         | (02)2652-9600 | 금융센터디지털밸리 | (02)868-1515   | 금융센터발산         | (02)3664-3600 |
| 인천/경기 | 금융센터수원        | (031)234-7733 | 이천       | (031)634-7200 | 금융센터부평         | (032)508-9500 | 금융센터일산    | (031)902-7300  | 평촌             | (031)386-8600 |
|       | 금융센터인천        | (032)455-1300 | 금융센터분당오리 | (031)726-1100 | Finance Hub 분당 | (031)781-4500 | 금융센터동탄    | (031)8003-6900 | 금융센터안산         | (031)485-5656 |
|       | 금융센터부천        | (032)324-8100 | 금융센터평택   | (031)618-5566 | W Prestige 분당  | (031)724-4900 |           |                |                |               |
| 강원    | 삼척            | (033)572-9944 | 태백       | (033)553-0073 | 금융센터춘천         | (033)242-0060 | 금융센터강릉    | (033)655-8822  | 금융센터원주         | (033)744-1700 |
| 대전/충청 | 대전영업부         | (042)255-9600 | 금융센터대전   | (042)488-9119 | 논산             | (041)736-8822 | 금융센터청주    | (043)257-6400  | 금융센터월경         | (042)489-5200 |
|       | 금융센터서산        | (041)664-3231 | 금융센터충주   | (043)848-5252 | 금융센터제천         | (043)643-8900 | 금융센터천안    | (041)577-2300  |                |               |
| 광주/전라 | 금융센터광주        | (062)226-2100 | 금융센터군산   | (063)462-8989 | 금융센터순천         | (061)727-7300 | 금융센터상무    | (062)385-5200  | 전주             | (063)284-8211 |
|       | 해남            | (061)536-2900 |          |               |                |               |           |                |                |               |
| 대구/경북 | 금융센터구미        | (054)471-3636 | 금융센터침산   | (053)355-8121 | 금융센터포항         | (054)275-9001 | 금융센터대구    | (053)256-0900  | 대구서            | (053)524-3500 |
|       | 금융센터수성        | (053)741-9800 |          |               |                |               |           |                |                |               |
| 부산/경남 | 부산            | (051)808-7725 | 김해       | (055)321-5353 | 골드센터울산         | (052)258-3100 | 금융센터창원    | (055)274-9300  | 금융센터거제         | (055)635-7766 |
|       | 부산중앙          | (051)257-8800 | 금융센터부산   | (051)635-1400 | 동래             | (051)507-8181 | 금융센터센텀    | (051)743-5300  | 진해             | (055)543-7601 |
| 제주    | 금융센터제주        | (064)749-2911 |          |               |                |               |           |                |                |               |

본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. 작성자 리서치센터. 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 동 자료의 금융투자분석사와 배무자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다. 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 투자결정은 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.

[한국]

종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계로 구분. Strong Buy: 30%이상, Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하.

업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분. 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경.

[중국 / 홍콩]

BUY: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 긍정적으로 전망 (해당 기업의 전망, 실적, 촉매제, 밸류에이션, 투자위험도를 기반으로 평가)

HOLD-Outperform: 현 추가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력적임, HOLD-Underperform: 현 추가 수준에서 펀더멘털이 경쟁사 대비 매력도가 떨어짐, SELL: 투자 기간 동안 절대, 상대 수익률에 대해 부정적으로 전망

Under Review: 실적 추정, 투자이익, 목표주가는 아직 발표하지 않았으나, 면밀히 관찰 중인 기업, Restricted: 관련 규정 또는 유안타 자체 정책에 따라 일시적으로 투자의견, 목표주가 제시 중단

본 자료에는 기밀간 된 유안타 상해/홍콩/대만 현지 애널리스트가 작성한 자료의 번역본이 포함되어 있습니다.