

2018.08.30 (목)

Yuanta Research

Yuanta

Greater China Daily



- Message from Shanghai

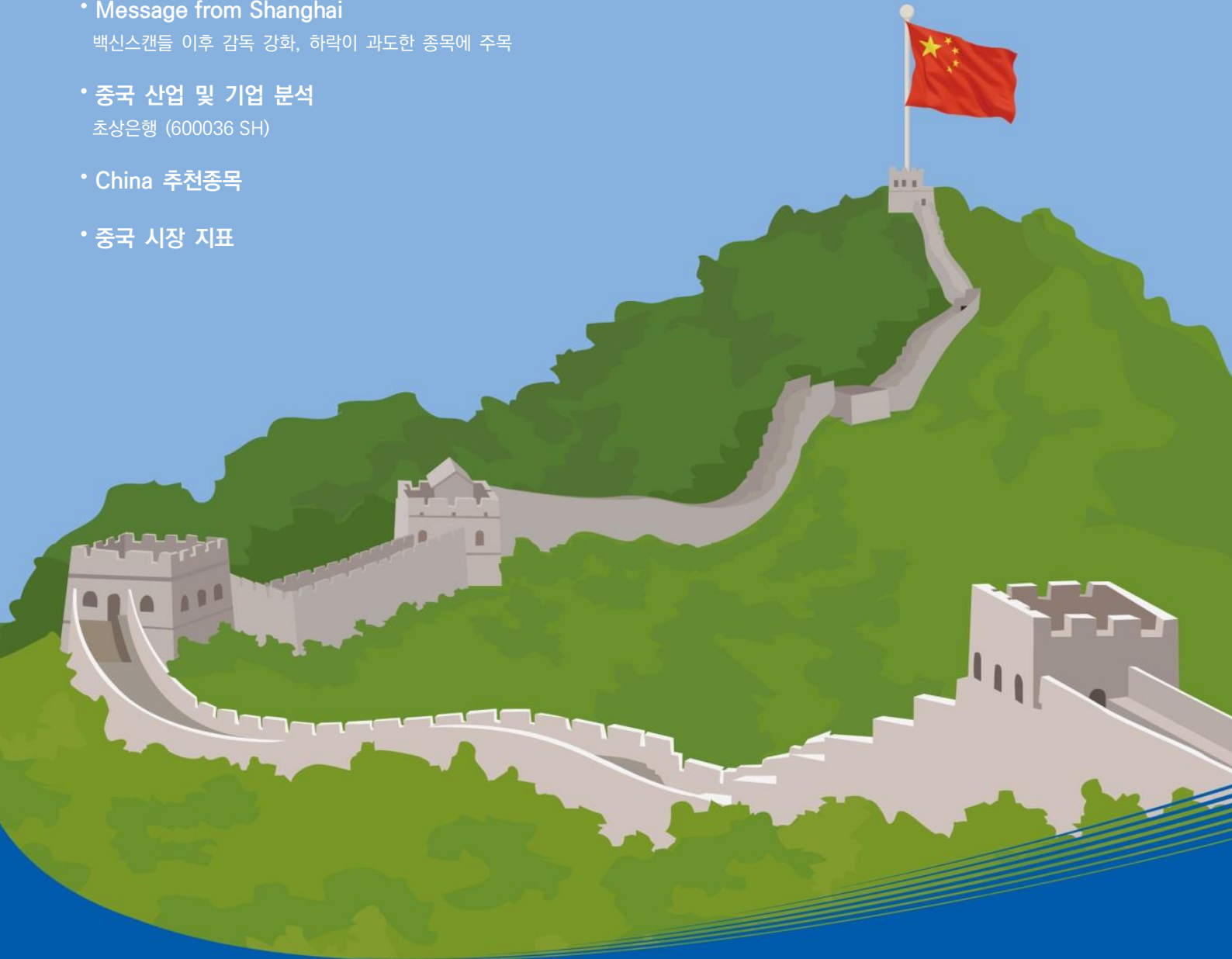
백신스캔들 이후 감독 강화, 하락이 과도한 종목에 주목

- 중국 산업 및 기업 분석

초상은행 (600036 SH)

- China 추천종목

- 중국 시장 지표





Message from Shanghai – 중국 주식시장 투자전략

백신스캔들 이후 감독 강화, 하락이 과도한 종목에 주목

관련 종목

종목코드	종목명	주가	연초대비 수익률(%)
603259 SH	WUXI APTEC	85.88	189.12
600276 SH	항서제약	67.97	45.74
000963 SZ	화동제약	45.37	45.02
002007 SZ	HUALAN BIO	32.8	40.64
300347 SZ	TIGERMED	53.09	68.95
002294 SZ	SALUBRIS	30.46	-13.79

자료: Wind, Yuanta

주: 발간일 2018.8.28

가짜 백신 스캔들로 인력 교체, 제약업계 발전방향은 변함 없을 듯: 백신 스캔들로 국가시장감독관리총국 당서기 비징취안 등 최소 65명의 관료가 처벌을 받았다. 비징취안은 지난 3년간 중국의 제약업 개혁에 큰 공헌을 세웠다. 2015년 취임 이후 약품 등록 대기 건수가 22,000건에서 4,000건 미만으로 하락했다. 한편, 현재 중국의 일반의약품 일관성평가 정책, 의약품 출시허가증 제도, 혁신의약품 추진은 국제표준에 가까워졌다. 시장에서는 비징취안의 해임으로 중국 제약업 개혁이 영향을 받을까 우려하고 있다. 그러나 최근 몇 년 간 제약업계 정책은 국무원에서 지휘해왔기 때문에 이번 스캔들이 정책 방향에 큰 영향을 미치지 않을 것으로 판단된다. 또한, 중국이 국제조화기구(International Council for Harmonisation, ICH)에 가입하면서 향후 몇 년 안에 ICH Tier 2 Guidelines를 준수해야 한다. 시스템 개선이 지속되면서, 인력 변경에도 불구하고 신약검토 및 승인 과정 개선도 지속될 것이다. 정부에서 일반의약품 일관성평가뿐 아니라 혁신의약품도 지속 추진할 예정이다.

스캔들 미연루 백신 제조업체의 시장점유율 확대 전망, 중국 제약업 규제 장기적으로 강화될 듯: 창성 바이오테크놀로지가 생산을 중단한 이후 기타 백신 제조업체의 시장점유율이 확대될 전망이다. 대표적 광견병 백신 제조업체인 Chengda Biotechnology가 17~22% 시장점유율을 보유하고 있는 창성의 생산중단으로부터 수혜를 입을 것으로 판단된다. 독감 백신 제조업체들 중 화란바이오와 창성만이 4가 독감백신 제조를 위한 당국의 허가를 획득한 상황이다. 창성이 도태되면서 화란바이오가 독점적인 지위를 누리게 될 것으로 보인다. 이번 사태를 계기로 중국 정부는 백신 개발, 제조, 유통 및 사용과 관련한 종합 모니터링 체계를 구축할 예정이다. 제약사들에 대한 규제가 강화되면서 품질 우위를 점한 선두 업체들의 선전이 기대된다.

의료주 하락으로 밸류에이션 상승 여력 생겨, 반등이 기대되는 우량주에 집중: 공식 자료에 따르면, 중국 기관투자자들의 의료주 포지션은 지난 2분기 5년래 최고 수준에 도달한 것으로 나타났다. 이번 백신 사태 및 미연진강사업 스캔들과 같은 블랙스완 이벤트로 인해 3분기에 기관투자자들이 의료주 포지션을 축소하면서 의료주는 큰 폭으로 하락했다.



Message from Shanghai – 중국 주식시장 투자전략

하지만, 인구대국 중국의 고령화에 따른 의료비 지출 증가와 정부의 지속적인 의료개혁 의지를 감안할 때 의료주의 장기 투자 가치는 여전한 것으로 평가된다.

또한, 상반기 실적 발표를 보면 대부분의 기업들이 기대치를 상회해 견조한 펀더멘털을 시사했다. 현재 A 증시 의료주의 P/E 는 사상 6번째로 낮은 수준이고, CSI 헬스케어 100 지수의 12개월 후행 P/E 는 2008년과 2012년 저점에 근접한 28.1로 하락한 상황이다. A 증시 의료주의 주가수익성장비율(PEG)은 H 증시와 미 증시 대비 약 절반 수준에 불과하기 때문에 지금이 투자 적기라고 판단된다. 밸류에이션 반등 및 성장 잠재력을 감안해 고품질의 창의적인 의약품이나 제네릭 의약품을 생산하는 업체 및 CRO 업체에 대한 투자자들의 관심이 권고된다.

중국 기업 분석

초상은행 (600036 SH)

China: Banks

Action

BUY (Unchanged)

TP upside (downside) 15.5%

Close Aug 24, 2018

Price	RMB27.70
12M Target	RMB32.00
Previous Target	RMB32.00
Shanghai A	2,858.4

Share price performance relative to Shanghai A



시가총액	US\$104,133.8 mn
3개월 평균 일일 거래대금	US\$124.0 mn
발행주식	25,219.8 mn
발행주식 중 A 주 비중	81.80
유통주식	100.0%
주요 주주	China Merchants Steam Navigati, 13.04%

Financial outlook (RMB)

Year to Dec	2017A	2018F	2019F	2020F
EPS	2.78	3.12	3.46	3.94
EPS Growth (%)	12.5	12.2	10.8	13.8
P/E (x)	10.0	8.9	8.0	7.0
PPOP per share	5.97	6.61	6.82	7.55
P/PPOP (x)	4.6	4.2	4.1	3.7
BVPS	19.13	20.94	23.62	27.07
P/B (x)	1.4	1.3	1.2	1.0
ROAA (%)	1.1	1.2	1.2	1.3
ROAE (%)	15.8	15.5	15.5	15.5
Yield (%)	3.7	4.3	4.4	5.0
DPS	1.04	1.18	1.21	1.38

주: 발간일 2018.8.28

매출 성장 모멘텀 여전히 강세, 소매금융사들의 자산 건전성 개선

2Q18 별도순이익 전분기 대비 14.5% 증가, 비이자순익 강세가 주요 동인: 초상은행의 1H18 매출은 전년 대비 11.8%증가한 RMB 1,261.5억, 별도순이익은 전년 대비 14.0%, 전분기 대비 14.5% (전분기 대비 증가율 기준 1Q18 대비 1%p 상승) 증가한 RMB 447.6억을 기록한 것으로 나타났다(8/25 발표). 특히, 전년 대비 순이자이익의 증가율은 8.6%로 전년 동기와 동일했던 반면 전년 대비 비이자이익의 증가율은 17.0%로 상승을 기록했다. 정부의 디레버리징 및 규제강화의 영향으로, 은행 수탁고 및 수탁율이 압박을 받고 자산관리이익은 전년대비 11.20% 하락했지만, 펀드수수료이익, 신탁수수료이익 및 신용카드수수료이익은 전년대비 각각 47%/25%/25% 증가해 비이자순익 강세로 이어진 것으로 파악된다. 투자 의견 BUY 및 목표 주가 RMB 32를 유지한다.

대출 금리 인하의 영향으로 순이자마진 2.54%로 하락, 소매금융 시장점유율 개선: 상반기 순이자마진은 2.54%로 2Q18와 1Q18 각각 2.53%, 2.55%를 기록했는데, 2Q18 대출금리가 전분기 대비 5bp 하락한 것이 주요 원인으로 파악된다. 그러나 중국 개인금융 강자인 초상은행은 경쟁사 대비 높은 순이자마진을 기록했다. 자산면에서는 상반기 전체 신규 대출 RMB 3,128억 중 기업대출이 RMB1,178억(전체 신규 대출의 37.7%를 차지), 개인대출이 RMB 855억(27.3%)을 기록했다. 전체 자산 중 대출의 비중은 59.3%로 2017년 말 대비 2.7%p 상승했다. 부채면에서는 예금 잔액이 RMB 4.26조로 1Q18 말 대비 4.7% 증가하고 전체 부채에서 70.3%(전년 수준)를 차지하면서 경쟁사 대비 훌륭한 수신 능력을 보여줬다.

자산건전성 개선에 힘입어 NPL 비율은 1.43%로 하락, 개인금융업 성장에 힘입어 상승여력 확대: 초상은행의 NPL 비율은 6월 1.43%로 3월 말 대비 5bp 하락했다. 충분한 충당금 적립에 힘입어 2Q18 대손충당금 적립률은 316%로 전분기 대비 20%p 상승했다. NPL 대비90일 이상 연체 대출의 비율은 1.24:1이다.

**중국 기업 분석**

초상은행은 개인금융업에 힘입어 자산건전성이 경쟁사 대비 월등하다. 업계 대표주인 초상은행이 개인금융업 호황 효과를 선점할 것으로 예상되고 업종 전반적 성장에 따라 리레이팅이 진행되고 있다. 동사의 2018/19년 예상 NPL 비율은 각각 1.44%/1.39%, EPS 는 RMB 3.12/3.46로 예상된다. 목표 주가는 RMB 32를 유지한다.

China A 주 추천종목

	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
상해		초상은행	600036 SH	BUY	28.76	25.37	-0.90	715,980	17/2/20	48.25
		상하이자동차그룹	600104 SH	BUY	28.50	40.77	-11.05	332,979	17/6/12	-8.80
		만화화학	600309 SH	BUY	49.73	50.30	36.47	135,962	17/9/18	21.38
		해라시멘트	600585 SH	BUY	37.67	39.50	28.44	206,635	18/1/22	14.19
		중국평안보험그룹	601318 SH	NOT RATED	63.01	-	-9.96	1,173,844	18/1/15	-18.85
심천		하이커비전	002415 SZ	NOT RATED	32.36	-	-17.03	298,594	18/6/11	-17.45
		강봉리튬	002460 SZ	BUY	30.83	85.20	-35.55	34,372	18/1/15	-50.92

주: 1) 발간일 2018.8.21, 2) 단기 탐픽 (2 주) 종목

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

홍콩 증시 추천종목

	신규	종목명	종목코드	투자의견	주가 (RMB)	목표주가 (RMB)	YTD (%)	시가총액 (RMB mn)	추천일	추천일 이후 수익률 (%)
		북경자동차	01958 HK	BUY	6.79	10.10	-33.30	54,424	18/5/24	-12.95
		길리자동차	00175 HK	BUY	17.36	38.50	-35.94	155,865	17/8/21	-21.63
		영달자동차서비스홀딩스	03669 HK	BUY	7.39	13.50	-17.80	13,577	18/2/23	-12.54
	★	강사부홀딩스	00322 HK	BUY	14.84	22.20	-2.37	83,368	18/8/21	-9.51
	★	ANTA 스포츠	02020 HK	BUY	42.90	49.30	21.02	115,182	18/8/21	5.80
		중국왕왕식품	00151 HK	BUY	6.54	8.70	-0.15	81,418	18/6/22	-11.86
		정통자동차서비스	01728 HK	BUY	4.71	9.60	-40.46	11,559	18/2/23	-21.50
		비야디전자	00285 HK	BUY	9.02	17.00	-47.00	20,324	18/5/24	-29.53
	★	크리스탈인터네셔널	02232 HK	BUY	5.08	6.00	-32.80	14,492	18/8/21	-3.42
		뽀지예과기	01665 HK	BUY	1.14	1.62	16.33	1,824	18/3/19	-4.20

주: 1) 발간일 2018.8.21, 2) 단기 탐픽 (2 주) 종목

* 시장상황에 따라 주가가 목표주가 대비 상회할 수 있음

자료: Bloomberg, Yuanta Investment Consulting (대만)

China 추천종목 – China A주

China A 주 추천종목

초상은행 (600036 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	28.76
목표주가 (RMB)	25.37
시가총액 (RMB mn)	715,980
추천일	17/2/20
추천일 이후 수익률 (%)	48.25

- ▶ 초상은행에 대해 긍정적인 견해이며 그 이유는 다음과 같음. 1) 소매금융 전략이 주효해 건조한 실적 성장 및 타사 대비 높은 수익성을 지속할 것으로 전망. 2017년 NIM은 타사 대비 30bp 높을 것으로 예상. 2) 전체 자산대비 여신자산 비중이 55%로 시중 은행들 중 최고 수준(업계 평균 45%)으로, 금리 인상기에 최대 수혜주가 될 것으로 기대. 3) 타사 대비 우수한 자산 건전성 및 뛰어난 리스크 관리 역량

상하이자동차그룹 (600104 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	28.50
목표주가 (RMB)	40.77
시가총액 (RMB mn)	332,979
추천일	17/6/12
추천일 이후 수익률 (%)	-8.80

- ▶ 1) 2018년 1~2월 승용차 누적 판매량 117.29만 대로 전년 대비 11.6% 증가하며 업계 평균 (4.6%)을 상회하는 등 2018년에도 판매량 강세가 지속되고 있고, 2) 폭스바겐의 신차 사이클 및 소비 업그레이드에 힘입어 차상위 고급 브랜드인 캐딜락의 판매량 증가세가 2018년에도 지속되고 있음을 감안하여 동사에 대해 긍정적인 견해. 또한, 합작 브랜드의 판매량 증가율이 섹터 성장률을 상회할 것으로 예상되는 한편, 3) 자체 전기차, 지능형 자동차, ICV(지능형 커넥티드 자동차) 및 공유형 자동차 개발에 박차를 가하고 있음. 알리바바 및 CATL와 공동으로 인터넷 자동차 및 신에너지차 개발 중

만화화학 (600309 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	49.73
목표주가 (RMB)	50.30
시가총액 (RMB mn)	135,962
추천일	17/9/18
추천일 이후 수익률 (%)	21.38

- ▶ 1) 전세계 MDI 생산량의 24.5%를 담당하고 있는 글로벌 선두주자로서 2018년에는 30만톤 규모의 TDI 설비를 완공해 중국 내 주요 TDI 공급업체가 될 전망이고, 2) MDI 수급여건 개선에 힘입어 MDI 가격이 높게 유지되면서 실적을 뒷받침해 줄 전망이며, 3) 기능성 재료 및 정밀 화학 제품의 고속 성장이 지속되면서 점차 수입을 대체할 수 있을 것으로 예상되기 때문에, 동사에 대해 긍정적인 견해
- ▶ 2018/19년 예상 순이익의 전년대비 증가율은 21%/15%로 전망

해라시멘트 (600585 SH)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	37.67
목표주가 (RMB)	39.50
시가총액 (RMB mn)	206,635
추천일	18/1/22
추천일 이후 수익률 (%)	14.19

- ▶ 1) 정책에 따른 추가 공급 축소와 건조한 수요에 힘입어 2018년 가격이 유지될 전망이고, 2) 주요 지역에서 시멘트 산업 호황 지속되고, 동사의 판매량과 ASP가 모두 증가할 것으로 예상되며, 3) 환경세 부과에 힘입어 동사의 비용우위가 강화되고 있고, M&A 통한 사업 확장을 도모하고 있으며, 4) 동사의 2017년 풍부한 현금흐름에 힘입어 배당성향이 높았으며(2017년 말 기준 현금성 자산이 RMB 104.3억으로 전년 대비 179.8% 급등했으며, 배당률도 9.1%p 높은 41.1%로 증가하여 DPS RMB1.27(+240% YoY)), 5) 현재 주가 2018년 예상 P/E 9.3배로 국내 경쟁사 평균인 11배 대비 낮은 수준이라는 점에서 동사에 대해 긍정적으로 평가

중국평안보험그룹 (601318 SH)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	63.01
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	1,173,844
추천일	18/1/15
추천일 이후 수익률 (%)	-18.85

- ▶ 동사는 금융, 기술, 자동차, 부동산업을 영위하는 중국의 최대 금융지주사이며, 2) 2017년 1~9월 누적 개인 고객 수가 1억 5천만 명으로 전년 대비 22% 증가했고, 3) 보험대리인 증가와 내재가치 증가에 따라 동사의 보험사업 가치의 안정적 성장이 전망되고 생명보험 사업의 평균 밸류에이션이 증가할 것으로 예상됨에 따라 동사에 대해 긍정적으로 평가



China 추천종목 – China A주

하이크비전 (002415 SZ)

투자 의견	NOT RATED
주가 (RMB)	32.36
목표주가 (RMB)	-
시가총액 (RMB mn)	298,594
추천일	18/6/11
추천일 이후 수익률 (%)	-17.45

- ▶ 1) 6년 연속 감시카메라 시장 점유율 1위를 유지하고 있고(2017: 21.4%) 해외 사업 확장에 힘입어 점유율 상승세가 지속될 것으로 예상되며, 2) SSD, 산업용 로봇, 사물인터넷솔루션(EZVIZ), 전장 사업의 2018년 순이익은 전년 대비 100% 이상 증가하며 매출기여도가 10% 이상 상승할 것으로 예상되어 동사에 대해 긍정적 견해

강봉리튬 (002460 SZ)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	30.83
목표주가 (RMB)	85.20
시가총액 (RMB mn)	34,372
추천일	18/1/15
추천일 이후 수익률 (%)	-50.92

- ▶ 1) 현재 연간 리튬염 30만 톤 생산이 가능한 가운데, Li₂CO₃ 1.5만톤, LiOH 2만톤 및 Li₂CO₃ 1.75만톤(광저우) 등 신규 생산 시설이 2018년 완공될 예정이고, 2) 원재료 자급을 개선하기 위해 리튬 광물 확보를 위한 투자도 게을리 하지 않고 있어 긍정적. 동사는 연간 리튬정광 40만톤 생산이 가능한(Li₂CO₃ 환산 6.4만톤) Mt Marion 광산에 대해 43.1%의 지분을 확보하고 있음. 또한, Li₂O 195.2만톤에 달하는 리티아휘석 매장량을 자랑하는 Pilbara 광산에 대해서도 4.48%의 지분을 확보하고 있음. 3) 전고체 배터리 연구를 위해 Xu Xiaoxiong박사를 영입한 점을 감안하여 동사에 대해 긍정적인 견해

홍콩 증시 추천종목

북경자동차 (01958 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	6.79
목표주가 (RMB)	10.10
시가총액 (RMB mn)	54,424
추천일	18/5/24
추천일 이후 수익률 (%)	-12.95

- ▶ 현재 진행되고 있는 브랜드의 구조조정에 힘입어 2018년 사상 최고 실적에 도전할 전망
- ▶ 2018/2019년 예상 P/E는 각각 5.7배/4.8배에 거래되고 있어 밸류에이션이 매력적

길리자동차 (00175 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	17.36
목표주가 (RMB)	38.50
시가총액 (RMB mn)	155,865
추천일	17/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	-21.63

- ▶ 유기적 성장과 Lynk & Co의 실적 기여도를 감안하여 동사의 장기 전망 긍정적으로 평가
- ▶ 2017~2020년 주당순이익 성장률은 31%로 예상되며 현재 2018/2019년 예상 P/E의 8.2배/6.2배에 거래되고 있어, 밸류에이션이 적절한 것으로 판단

영달자동차서비스홀딩스 (03669 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	7.39
목표주가 (RMB)	13.50
시가총액 (RMB mn)	13,577
추천일	18/2/23
추천일 이후 수익률 (%)	-12.54

- ▶ 중국 내 최대 BMW 딜러로 2018년부터 이어지는 BMW의 신차사이클의 주요 수혜주로 판단됨
- ▶ 대표 모델에 대한 잠재적 고객들의 문의 증가에 따라 동사 4S샵의 방문객 수가 최근 급증. 2Q18에 주춤했던 소비자들의 구매력이 3Q18부터는 개선될 것으로 기대

강사부홀딩스 (00322 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	14.84
목표주가 (RMB)	22.20
시가총액 (RMB mn)	83,368
추천일	18/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	-9.51

- ▶ 중국 정부의 2018~22년 농촌진흥 (중국 인구의 50%) 정책에 따라, 후선 도시에 대한 익스포저가 큰 동사의 수혜가 예상됨
- ▶ 온라인 음식배달 시장의 성장에도 인스턴트 누들 시장 매출에는 큰 영향이 없을 것으로 예상되며 고급 브랜딩 전략을 통해 시장 점유율 회복이 가능할 것으로 전망. 또한, 린 프로덕션(lean production)을 향한 로드맵이 분명. 2018~20년 연평균 EPS 30% 증가 예상
- ▶ 2019~2021년 EPS는 연평균 30% 증가할 것으로 예상되고, 주가는 현재 FY2019/2020년 예상 P/E 24배/19배에 수준으로 역사적 평균인 33배 대비 낮음

ANTA스포츠 (02020 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	42.90
목표주가 (RMB)	49.30
시가총액 (RMB mn)	115,182
추천일	18/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	5.80

- ▶ 1H18 순이익이 전년 대비 34% 증가하는 등 견조한 실적을 기록. 이는 주로 44% 매출 증가에 기인
- ▶ 최근 매출 정보에 따라 경영진은 매출 모멘텀이 2H18에도 이어질 것으로 확신하고 있음

China 추천종목 – 홍콩

중국왕왕식품 (00151 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	6.54
목표주가 (RMB)	8.70
시가총액 (RMB mn)	81,418
추천일	18/6/22
추천일 이후 수익률 (%)	-11.86

- ▶ 동사의 외형과 매출총이익률은 성장추세에 있으나 위안화 약세가 실적에 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상됨. 1) 식품 안전 관련 의식 제고에 따른 점유율 증가, 2) 후선 도시 거주자들의 인당 식품섭취량 증가세 가속화 및 3) 평균 단가 상승을 감안할 때 동사에 대해 긍정적인 견해
- ▶ 2019~21년 EPS 연평균 성장률이 16%로 예상됨에도 2019/20E P/E 15배/13배에 거래되고 있어 밸류에이션이 매력적

정통자동차서비스 (01728 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	4.71
목표주가 (RMB)	9.60
시가총액 (RMB mn)	11,559
추천일	18/2/23
추천일 이후 수익률 (%)	-21.50

- ▶ 동사 2017~2020년 EPS가 가파르게 증가할 전망. 이는 지분율 95%인 자회사 Dongzheng Automotive Finance를 통한 적극적 자동차금융업 진출 움직임에 기인

비야디전자 (00285 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	9.02
목표주가 (RMB)	17.00
시가총액 (RMB mn)	20,324
추천일	18/5/24
추천일 이후 수익률 (%)	-29.53

- ▶ 3D 클래스 사업의 생산량 증가가 예상보다 순조로운 것으로 나타나 최근의 주가 조정은 과도했던 것으로 사료됨
- ▶ 현재 2018년 예상 P/E 7.2배에 거래되고 있는데 이는 역사적 평균인 11배에 비해 크게 저조

크리스탈인터내셔널 (01114 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	5.08
목표주가 (RMB)	6.00
시가총액 (RMB mn)	14,492
추천일	18/8/21
추천일 이후 수익률 (%)	-3.42

- ▶ 저조한 1H18 실적에도 불구하고, 실적 약세는 대부분 주가에 반영되었다는 판단.
- ▶ 위안화 약세와 고객사의 상품수요 강세 유지는 동사에 수혜

빈지에과기 (01665 HK)

투자 의견	BUY
주가 (RMB)	1.14
목표주가 (RMB)	1.62
시가총액 (RMB mn)	1,824
추천일	18/3/19
추천일 이후 수익률 (%)	-4.20

- ▶ 주로 반도체, 통신 및 자동차 분야에서 자동화 기술, 기기 및 솔루션을 제공하는 업체
- ▶ 전기차, 스마트 센싱 및 클라우드 컴퓨팅과 같은 성장잠재력이 우수한 산업 관련 익스포저가 커서 긍정적. 2017~20년 연평균 주당순이익 성장률은 24%로 전망

상해증시 주요지표

		171231	180823	180824	180827	180828	180829
주가지표	상해종합주가지수	3,307.17	2,724.63	2,729.43	2,780.90	2,777.98	2,769.30
	등락	+10.79	+10.02	4.81	51.47	-2.92	-8.69
	등락률(%)	0.3%	0.4%	0.2%	1.9%	-0.1%	-0.3%
	시가총액(십억위안)	33,158.31	29,007.01	29,057.13	29,604.82	29,574.96	29,574.96
상승/하락	상승(상한)	1111(60)	1053(7)	657(6)	820(8)	821(8)	484(6)
	하락(하한)	314(0)	423(3)	819(4)	656(3)	655(3)	992(1)
이동평균(MA)	5일	3,293.19	2,708.10	2,720.19	2,736.68	2,745.51	2,756.45
	20일	3,292.45	2,765.31	2,758.10	2,753.69	2,748.77	2,746.01
이격도	5일	100.42	100.61	100.34	101.62	101.18	100.47
	20일	100.45	98.53	98.96	100.99	101.06	100.85
투자심리선	(%, 10일)	50	30	40	70	70	70
거래량지표	거래량(백만주)	14,157	9,845	10,052	13,276	11,875	11,875
거래대금	(십억위안)	170	108	103	141	125	125
신용잔고	(십억위안)	605	519	518	518	517	517

선전증시 주요지표

		171231	180823	180824	180827	180828	180829
주가지표	선전종합주가지수	1,899.34	1,463.70	1,460.33	1,496.71	1,497.70	1,489.29
	등락	+12	+9.17	-3.36	36.38	0.99	-8.41
	등락률(%)	0.6%	0.6%	-0.2%	2.5%	0.1%	-0.6%
	시가총액(십억위안)	23,527.15	18,633.55	18,595.19	19,076.72	19,087.73	19,087.73
상승/하락	상승(상한)	1610(22)	1676(22)	952(18)	1152(17)	1152(17)	707(11)
	하락(하한)	499(3)	472(2)	1195(6)	995(3)	994(3)	1441(2)
이동평균(MA)	5일	1,888.28	1,456.59	1,460.18	1,469.31	1,474.59	1,481.54
	20일	1,894.83	1,500.23	1,493.29	1,489.29	1,485.35	1,482.35
이격도	5일	100.59	100.49	100.01	101.86	101.57	100.52
	20일	100.24	97.56	97.79	100.50	100.83	100.47
투자심리선	(%, 10일)	50	30	30	40	50	50
거래량지표	거래량(백만주)	13,977	14,013	14,052	17,844	16,258	16,258
거래대금	(십억위안)	195	144	137	182	166	166
신용잔고	(십억위안)	416	338	337	337	337	337

홍콩증시 주요지표

		171231	180823	180824	180827	180828	180829
주가지표	항셱지수	29,919.15	27,790.46	27,671.87	28,271.27	28,351.62	28,371.40
	등락	+55.44	-137.12	-118.59	599.40	80.35	19.78
	등락률(%)	0.2%	-0.5%	-0.4%	2.2%	0.3%	0.1%
	시가총액(십억 HKD)	19,582.46	18,072.05	17,998.95	18,381.31	18,442.24	18,442.24
상승/하락	상승	39	11	21	31	33	33
	하락	12	39	29	19	17	17
이동평균(MA)	5일	29,665	27,656	27,748	27,883	28,003	28,091
	20일	29,113	27,982	27,926	27,903	27,891	27,893
이격도	5일	100.86	100.48	99.73	101.39	101.25	101.00
	20일	102.77	99.31	99.09	101.32	101.65	101.72
투자심리선	(%, 10일)	100	60	60	60	60	60
거래량지표	거래량(백만주)	1,408	1,508	1,538	2,200	1,702	1,702
거래대금	(십억 HKD)	30	34	31	36	35	35

중국 시장 지표

상해증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	상하이종합지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
China Science Publishing & M	9.09	10.05	0.83	ZhongMan Petroleum and Natur	25.81	-10.01	-2.87
Qumei Home Furnishings Group	8.78	10.03	0.80	상하이 시베이 하이테크	4.24	-9.21	-0.43
360 Security Technology Inc	25.84	10.00	2.35	연변 스센 바이루 제지	2.63	-6.07	-0.17
Shijiazhuang Kelin Electric	13.64	10.00	1.24	Shandong Huapeng Glass Co Lt	7.21	-5.63	-0.43
Delixi Xinjiang Transportati	17.50	9.99	1.59	Jinhua Chunguang Technology	48.42	-5.61	-2.88
Guangdong Songfa Ceramics Co	16.43	9.97	1.49	Dongzhu Ecological Environme	18.65	-5.43	-1.07
Xinjiang Xuefeng Sci-Tech Gr	4.32	9.92	0.39	다진 철도	8.64	-5.16	-0.47
Linewell Software Co Ltd	9.89	8.21	0.75	후베이 우창위	2.77	-5.14	-0.15
Suzhou Architecture Research	25.42	7.35	1.74	하얼빈 공다 하이테크 산업 개	5.80	-5.07	-0.31
CRED 지주	9.57	7.17	0.64	Fujian Longma Environmental	16.92	-4.94	-0.88
선양 상업 도시	6.95	6.76	0.44	HPGC 런민통타이 제약	7.39	-4.89	-0.38

선전증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)	선전성분지수	가격	등락(%)	등락(RMB)
중홍 홀딩	0.96	10.34	0.09	홍다 홍업	3.03	-10.09	-0.34
광치 기술	10.32	10.02	0.94	포커스 미디어 인터내셔널 테	8.56	-9.23	-0.87
칭하이 염호공업	8.15	9.99	0.74	JPMF 광둥	2.89	-7.67	-0.24
쥘린 망락집단	21.13	9.14	1.77	송청 퍼포먼스 개발	22.60	-7.41	-1.81
아이플라이텍	31.90	6.55	1.96	베이징 오리엔트 내셔널 커뮤	12.22	-7.35	-0.97
에드시노	8.34	4.25	0.34	썬페이아 홈 콜렉션	24.33	-6.46	-1.68
다안 진 중산 대학	18.22	3.35	0.59	광둥 이통스지 과기	5.81	-5.07	-0.31
푸젠 성농 발전	17.55	3.30	0.56	케이한 썬닝안 전기	14.60	-4.64	-0.71
원더스 정보	19.17	3.12	0.58	베이징 서니소프트	15.70	-3.98	-0.65
베이징 SL 제약	35.23	2.98	1.02	인타이 자원	8.62	-3.79	-0.34
광둥 하이드 그룹	19.98	2.72	0.53	리스 에너지	6.75	-3.57	-0.25

주) 선전증시 상승/하락 주도주는 선전성분지수 기준

홍콩증시 상승/하락 주도주

상승주				하락주			
항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)	항셍지수	가격	등락(%)	등락(HK\$)
항룽 자산	16.04	2.43	0.38	BOC 홍콩	38.40	-2.17	-0.85
CK 허치슨 홀딩스	91.15	1.79	1.60	화문토지	27.85	-1.76	-0.50
청공 기간 집단	57.80	1.76	1.00	텐센트 홀딩스	359.60	-1.59	-5.80
샌즈 중국	38.75	1.17	0.45	CSPC 제약그룹	20.25	-0.98	-0.20
청공실업집단	57.70	1.76	1.00	WH 그룹	6.08	-1.14	-0.07
항셍은행	213.00	1.53	3.20	중국생명보험	18.52	-0.86	-0.16
Wharf Real Estate Investment	52.35	1.45	0.75	중국은행 (BOC)	3.59	-1.10	-0.04
둥야 은행	28.95	1.40	0.40	왕왕 차이나 홀딩스	6.52	-0.31	-0.02
스와이어 퍼시픽	90.60	1.23	1.10	홍콩거래소	228.40	-0.78	-1.80
페트로차이나	6.07	1.34	0.08	중국 해외발전	25.00	-0.79	-0.20
AIA 그룹	68.35	1.33	0.90	지리 기차 공고	17.22	-1.03	-0.18

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	반포PIB센터	(02)563-7500						
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	W Prestige 강북	(02)3770-2300						
서울 강동	MEGA센터잠실	(02)423-0086								
서울 강서	영업부(여의도)	(02)3770-4000	금융센터신림	(02)884-2800	골드센터목동	(02)2652-9600	금융센터디지털밸리	(02)868-1515		
인천/경기	금융센터수원	(031)234-7733	이천	(031)634-7200	금융센터일산	(031)902-7300	평촌	(031)386-8600	금융센터인천	(032)455-1300
	금융센터분당오리	(031)726-1100	MEGA센터분당	(031)781-4500	금융센터동탄	(031)8003-6900	금융센터안산	(031)485-5656	금융센터부천	(032)324-8100
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	골드센터대전	(042)488-9119	논산	(041)736-8822	금융센터청주	(043)257-6400	금융센터서산	(041)664-3231
	금융센터충주	(043)848-5252	금융센터제천	(043)643-8800	금융센터천안	(041)577-2300				
광주/전라	금융센터광주	(062)226-2100	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	골드센터부산	(051)808-7725	김해	(055)321-5353	골드센터울산	(052)258-3100	금융센터창원	(055)274-9300	금융센터거제	(055)635-7766
	부산중앙	(051)257-8800	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 배우자는 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.

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

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

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



YUANTA

DAILY MARKET VIEW

