IT H/W

비중확대(유지)

7월 대만 기업 실적: 혼재된 신호들

하반기 계절성 대비한 Restocking 진행 중

세트-부품 재고 조정이 마무리 단계에 진입함에 따라 전기전자/스마트폰 등 일부 영역에서 IT 세트 성수기를 대비한 Restocking이 일어나고 있다. 다만 구매의 강도는 6월에 비해 7월이 상대적으로 약했다. 이는 2분기에 미리 재고를 축적한 업체들이 7월에 구매를 줄였고 서버 등 재고 조정이 완료되지 않은 응용에서의 부품 수요 약세가 지속되고 있기 때문이다. 3분기 PC, 스마트폰의 계절적 성수기와 4분기 서버 세트 수요 회복 시기를 고려할 때 8월부터는 대만 IT 기업 실적이 본격적인 회복세를 보일 수 있을 것이다.

반도체: 파운드리는 전월대비 증가

7월 대만 반도체 관련 기업들의 매출은 대부분 전월대비 감소한 가운데 파운드리만 매출증가를 보였다. TSMC 7월 매출은 전월대비 13.6% 늘었다. 6월 매출이 낮았던 기저효과가 있지만 전년동월대비 매출 감소의 정도는 약해지고 있다. UMC의 7월 매출은 전월과 유사한 수준이었으나 뱅가드는 14.3% 매출이 증가했다. 파운드리 가동률이 저점을 지나고 있는 것으로 판단한다. 데이터센터향 서버 ODM인 Wiwynn의 매출은 전월대비 21.9%, 전년동월대비 19.1% 감소했다. 서버 세트 내 비중이 큰 컴퓨팅 서버 수요 회복이 시작되지 않았기 때문일 것이다. AMD가 최근 실적발표에서 언급한 바에 따르면 서버 세트 수요의 본격적인 회복은 4분기부터 시작될 것이다. 이에 따른 밸류체인들의 매출 증가세는 8월 실적부터 반영될 것으로 추정한다.

.

반도체 소재/부품: 길어지는 기다림

테스트 소켓업체 Winway의 7월 매출액은 전월대비 30.4%, 전년대비 37.5% 감소했다. 상대적으로 견조한 AI 관련 칩 테스트 소켓 물량을 국내 경쟁사에게 뺏긴 영향으로 추정한다. 또한 퀄컴 실적 발표에서 확인할 수 있듯, 더딘 스마트폰 수요 회복으로 AP 패키지 테스트 수요가 늘지 않았기 때문이다. 프로브카드 회사인 MPI와 CHPT의 합산 매출액은 전월대비 4.7% 증가, 전년대비 0.1% 감소했다. AI 관련 칩 웨이퍼 테스트용 프로브카드 물량 증가 효과 때문으로 추정한다.

IT H/W팀

조철희(전기전자/2차전지)
chulhee.cho@koreainvestment.com

채민숙(반도체)
minsook@koreainvestment.com

김정환(디스플레이/2차전지 소재)
junghwan.kim@koreainvestment.com

박성홍(반도체 소재/부품)
seonghong.park@koreainvestment.com

한국투자증권은 당사 고객 및 별도의 서비스 계약을 맺은 법인에게만 리서치 리포트를 공개하고 있습니다. 한국투자증권의 사전 승인 없이 리포트를 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형 및 판매하는 행위는 저작권법 위반으로 법적 처벌의 대상이 될 수 있음을 알려드립니다.

전기전자/스마트폰: 계절성과 기저효과로 나타나는 개선

전기전자, 스마트폰 산업의 주요 부품 회사들의 매출액은 전월대비 늘어나고 있다. 재고조정이 마무리되가고 있고, 성수기 시즌에 접어들고 있기 때문이다. MLCC(야교, 왈신)회사들의 합산 매출액은 전월대비 2.3% 증가했다. 매출액이 전년대비로는 11.2% 감소했는데, 상반기에 15% 줄어든 것을 감안하면 개선되고 있다. 주요 패키징기판 회사(Unimicron, Kinsus, Nanya PCB)의 합산 매출액도 전월대비 3.5% 증가(전년대비로는 34.3% 감소)했다. 다만 IC-substrate는 올해 1월에서야 처음으로 전년대비 매출액이 줄기 시작했기 때문에 3분기에도 재고조정이 이어질것으로 판단한다. 렌즈 모듈 회사인 Largan과 GSEO의 합산 매출액이 전월대비 46.3% 늘어나면서 아이폰15 관련 매출액이 처음으로 발생하기 시작한 것으로 추정한다.

디스플레이: 회복세가 조금 꺾였다

7월 LCD 패널 업체 AUO와 Innolux의 합산 매출액은 전년동월대비 20% 증가했다. 전월대비해서는 6% 감소했는데, 지난 5~6월에 걸쳐 증가했던 패널 출하량이 소폭 꺾였다. 두 회사는 3분기 LCD 수급이 안정적으로 유지될 것이라고 전망을 밝혔다. 부품소재업체들의 매출액도 대체적으로 2분기 평균 월매출액과 비슷하거나 소폭 적었다. 다만 Novatek은 3분기에 대해 직전분기 수요가 좋았던 IT패널의 약세와 TV패널의 회복세 둔화를 언급하고 있다. 이는 2분기에 세트 업체들이 패널 등 부품 재고를 미리 축적했기 때문으로 추정된다. 그럼에도 3분기 매출액 가이던스(중간값)는 전분기대비 5.6% 감소에 그칠 것으로 제시해, 중국 등의 IT 수요 약세 지속에도 불구하고 양호한 실적을 낼 전망이다. 한편, FCCL 및 PI필름 기업들의 7월 매출액은 꾸준히 회복 중이다.

<표 1> 주요 대만 IT하드웨어 업체 월별 매출액

(단위: 백만대만달러, %)

	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23
파운드리													
TSMC	186,763	218,132	208,248	210,266	222,706	192,560	200,051	163,174	145,408	147,900	176,537	156,404	177,616
MoM	*6.2*	*16.8*	*(4.5)*	*1.0*	*5.9*	*(13.5)*	*3.9*	*(18.4)*	*(10.9)*	*1.7*	*19.4*	*(11.4)*	*13.6*
YoY	*49.9*	*58.7*	*36.4*	*56.3*	*50.2*	*23.9*	*16.2*	*11.1*	*(15.4)*	*(14.3)*	*(4.9)*	*(11.1)*	*(4.9)*
UMC	24,827	25,346	25,219	24,344	22,545	20,946	19,599	16,931	17,689	18,461	18,788	19,056	19,064
MoM	*0.0*	*2.1*	*(0.5)*	*(3.5)*	*(7.4)*	*(7.1)*	*(6.4)*	*(13.6)*	*4.5*	*4.4*	*1.8*	*1.4*	*0.0*
YoY	*35.2*	*34.9*	*34.5*	*27.1*	*14.7*	*3.3*	*(4.3)*	*(18.6)*	*(20.1)*	*(19.0)*	*(23.1)*	*(23.2)*	*(23.2)*
메모리													
Nanya	4,396	3,419	3,206	2,782	2,771	2,400	2,251	2,026	2,147	2,260	2,309	2,458	2,437
MoM	*(16.0)*	*(22.2)*	*(6.2)*	*(13.2)*	*(0.4)*	*(13.4)*	*(6.2)*	*(10.0)*	*6.0*	*5.3*	*2.2*	*6.5*	*(0.8)*
YoY	*(44.7)*	*(58.4)*	*(58.2)*	*(61.4)*	*(61.8)*	*(65.4)*	*(66.8)*	*(68.5)*	*(68.1)*	*(65.7)*	*(62.7)*	*(53.0)*	*(44.6)*
Winbond	7,391	7,403	7,352	6,226	6,520	6,478	4,886	5,746	6,884	5,684	6,138	6,989	6,315
MoM	*(17.0)*	*0.2*	*(0.7)*	*(15.3)*	*4.7*	*(0.6)*	*(24.6)*	*17.6*	*19.8*	*(17.4)*	*8.0*	*13.9*	*(9.6)*
YoY	*(18.7)*	*(16.0)*	*(19.3)*	*(29.5)*	*(23.8)*	*(24.7)*	*(43.8)*	*(33.2)*	*(25.3)*	*(36.3)*	*(30.4)*	*(21.5)*	*(14.6)*
팹리스													
MediaTek	40,890	44,700	56,571	33,384	36,125	38,685	22,383	30,310	42,958	28,350	31,567	38,219	31,763
MoM	*(19.9)*	*9.3*	*26.6*	*(41.0)*	*8.2*	*7.1*	*(42.1)*	*35.4*	*41.7*	*(34.0)*	*11.3*	*21.1*	*(16.9)*
YoY	*1.3*	*4.4*	*18.1*	*(10.8)*	*(19.8)*	*(16.3)*	*(48.5)*	*(24.3)*	*(27.4)*	*(46.1)*	*(39.4)*	*(25.1)*	*(22.3)*
노트북 ODM													
Quanta	129,460	131,869	120,747	108,791	112,097	106,329	90,071	83,351	92,759	77,841	77,011	90,177	86,891
MoM	*4.6*	*1.9*	*(8.4)*	*(9.9)*	*3.0*	*(5.1)*	*(15.3)*	*(7.5)*	*11.3*	*(16.1)*	*(1.1)*	*17.1*	*(3.6)*
YoY	*36.6*	*55.7*	*47.0*	*8.1*	*(1.0)*	*(14.8)*	*(10.6)*	*(8.1)*	*(15.9)*	*16.7*	*(3.7)*	*(27.1)*	*(32.9)*
Compal	97,631	88,842	104,559	94,847	81,337	72,523	62,733	66,983	79,752	79,008	83,243	81,620	84,847
MoM	*(20.3)*	*(9.0)*	*17.7*	*(9.3)*	*(14.2)*	*(10.8)*	*(13.5)*	*6.8*	*19.1*	*(0.9)*	*5.4*	*(1.9)*	*4.0*
YoY	*(9.6)*	*(13.2)*	*(17.3)*	*(18.8)*	*(34.0)*	*(43.2)*	*(24.1)*	*(18.8)*	*(22.4)*	*46.5*	*(6.7)*	*(33.4)*	*(13.1)*
Wistron	79,685	76,877	93,542	78,600	88,604	96,429	54,967	62,067	94,966	62,126	63,328	81,099	67,720
MoM	*(21.5)*	*(3.5)*	*21.7*	*(16.0)*	*12.7*	*8.8*	*(43.0)*	*12.9*	*53.0*	*(34.6)*	*1.9*	*28.1*	*(16.5)*
YoY	*18.0*	*9.4*	*13.3*	*(2.0)*	*2.8*	*0.4*	*(17.9)*	*(4.0)*	*0.1*	*(9.1)*	*(14.8)*	*(20.1)*	*(15.0)*
Inventec	47,110	44,375	50,967	50,293	44,136	40,325	37,245	35,838	47,101	36,870	46,061	47,720	41,833
MoM	*19.2*	*(5.8)*	*14.9*	*(1.3)*	*(12.2)*	*(8.6)*	*(7.6)*	*(3.8)*	*31.4*	*(21.7)*	*24.9*	*3.6*	*(12.3)*
YoY	*3.5*	*(8.9)*	*0.2*	*5.1*	*(8.0)*	*(22.7)*	*(6.0)*	*0.7*	*(12.1)*	*(16.5)*	*16.6*	*20.8*	*(11.2)*
LCD 패널													
Innolux	15,760	15,281	16,974	15,618	16,182	16,113	12,597	15,494	17,505	17,032	18,707	19349	18515
MoM	*(18.3)*	*(3.0)*	*11.1*	*(8.0)*	*3.6*	*(0.4)*	*(21.8)*	*23.0*	*13.0*	*(2.7)*	*9.8*	*3.4*	*(4.3)*
YoY	*(51.1)*	*(51.3)*	*(42.4)*	*(41.7)*	*(39.1)*	*(39.2)*	*(47.5)*	*(29.4)*	*(26.8)*	*(17.4)*	*3.9*	*0.3*	*17.5*
AUO	17,431	16,021	16,280	17,176	17,475	17,997	15,951	16,052	19,185	18,563	21,799	22951	21296
MoM	*(15.8)*	*(8.1)*	*1.6*	*5.5*	*1.7*	*3.0*	*(11.4)*	*0.6*	*19.5*	*(3.2)*	*17.4*	*5.3*	*(7.4)*
YoY	*(47.7)*	*(51.0)*	*(50.7)*	*(43.5)*	*(43.4)*	*(43.3)*	*(42.7)*	*(37.4)*	*(31.6)*	*(8.2)*	*(0.8)*	*10.9*	*22.0*
서버 ODM													
Aspeed	427	403	476	517	419	391	220	223	226	228	226	226	232
MoM	*(15.4)*	*(5.8)*	*18.4*	*8.4*	*(18.8)*	*(6.8)*	*(43.6)*	*1.2*	*1.2*	*1.0*	*(1.0)*	*0.3*	*2.4*
YoY	*29.7*	*32.6*	*55.6*	*45.1*	*37.6*	*5.4*	*(42.7)*	*(33.2)*	*(47.8)*	*(49.8)*	*(51.5)*	*(55.2)*	*(45.8)*
Wiwynn	21,823	26,368	31,483	23,468	33,456	30,516	16,417	22,995	34,814	18,182	15,519	19,056	19,064
MoM	*(37.5)*	*20.8*	*19.4*	*(25.5)*	*42.6*	*(8.8)*	*(46.2)*	*40.1*	*51.4*	*(47.8)*	*(14.6)*	*22.8*	*0.0*
YoY	*54.1*	*83.7*	*88.0*	*59.6*	*62.8*	*41.1*	*29.2*	*67.6*	*43.4*	*(8.7)*	*(23.3)*	*(45.4)*	*(12.6)*
RFIC													
RichWave	297	302	297	294	268	231	220	180	236	246	239	254	266
MoM	*7.4*	*1.8*	*(1.6)*	*(0.9)*	*(9.0)*	*(13.7)*	*(4.7)*	*(18.1)*	*30.9*	*4.0*	*(2.8)*	*6.2*	*4.9*
YoY	*(26.4)*	*(11.2)*	*5.3*	*5.0*	*16.1*	*(23.6)*	*(20.3)*	*(28.4)*	*(29.3)*	*(18.1)*	*(20.4)*	*(8.3)*	*(10.3)*
Rafael	93	92	90	132	180	153	103	79	119	86	62	86	90
MoM	*9.2*	*(0.9)*	*(2.1)*	*47.4*	*36.2*	*(14.9)*	*(32.6)*	*(23.4)*	*49.9*	*(27.6)*	*(28.4)*	*39.3*	*5.4*
YoY	*13.3*	*28.9*	*28.3*	*77.0*	*78.6*	*71.5*	*51.2*	*11.2*	*14.7*	*(23.4)*	*(50.0)*	*1.0*	*(2.5)*

자료: 각 사, 한국투자증권

<표 2> 주요 대만 IT하드웨어 업체 월별 매출액

(단위: 백만대만달러, %)

	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23
마더보드													
Asustek	36,753	48,227	59,791	40,318	45,744	41,013	27,294	34,854	49,250	31,304	36,316	31,304	36,316
MoM	*(33.7)*	*31.2*	*24.0*	*(32.6)*	*13.5*	*(10.3)*	*(33.4)*	*27.7*	*41.3*	*(36.4)*	*16.0*	*(36.4)*	*16.0*
YoY	*(2.2)*	*6.1*	*6.7*	*(10.4)*	*(17.1)*	*(20.3)*	*(36.8)*	*(13.4)*	*(10.5)*	*(6.2)*	*(4.6)*	*(6.2)*	*(4.6)*
Micro-star	13,012	12,564	12,991	13,654	14,847	12,290	13,156	14,111	16,333	13,110	13,859	13,110	13,859
MoM	*(21.1)*	*(3.4)*	*3.4*	*5.1*	*8.7*	*(17.2)*	*7.1*	*7.3*	*15.7*	*(19.7)*	*5.7*	*(19.7)*	*5.7*
YoY	*(10.4)*	*(32.0)*	*(32.4)*	*(31.5)*	*(25.2)*	*(20.8)*	*(35.5)*	*(5.1)*	*(8.1)*	*(16.0)*	*(12.9)*	*(16.0)*	*(12.9)*
Elite group	2,740	2,618	2,197	2,014	1,760	1,793	1,543	1,295	1,600	1,678	2,250	1,678	2,250
MoM	*(36.3)*	*(4.5)*	*(16.1)*	*(8.3)*	*(12.6)*	*1.9*	*(13.9)*	*(16.1)*	*23.6*	*4.9*	*34.1*	*4.9*	*34.1*
YoY	*22.9*	*(11.8)*	*(31.2)*	*(23.2)*	*(50.3)*	*(47.5)*	*(44.3)*	*(31.5)*	*(42.6)*	*(43.9)*	*(35.4)*	*(43.9)*	*(35.4)*
Gigabyte	7,435	7,897	8,768	8,215	10,861	8,772	8,220	10,089	9,734	7,304	9,478	7,304	9,478
MoM	*(9.3)*	*6.2*	*11.0*	*(6.3)*	*32.2*	*(19.2)*	*(6.3)*	*22.7*	*(3.5)*	*(25.0)*	*29.8*	*(25.0)*	*29.8*
YoY	*(9.5)*	*(23.6)*	*(31.2)*	*(24.8)*	*(8.2)*	*14.0*	*(42.1)*	*13.4*	*2.4*	*(4.2)*	*38.5*	*(4.2)*	*38.5*
디스플레이 부품													
Novatek	6,866	6,527	6,171	6,872	7,779	7,769	7,223	7,641	9,181	9,961	10,225	10,112	9,675
MoM	*(15.8)*	*(4.9)*	*(5.5)*	*11.4*	*13.2*	*(0.1)*	*(7.0)*	*5.8*	*20.1*	*8.5*	*2.6*	*(1.1)*	*(4.3)*
YoY	*(45.1)*	*(49.5)*	*(52.3)*	*(45.4)*	*(35.5)*	*(34.6)*	*(41.4)*	*(34.8)*	*(26.4)*	*(19.1)*	*(6.9)*	*24.0*	*40.9*
TPK	9,940	9,195	8,816	7,439	7,440	6,924	5,490	5,365	6,469	5,465	5,499	5,264	6,298
MoM	*23.4*	*(7.5)*	*(4.1)*	*(15.6)*	*0.0*	*(6.9)*	*(20.7)*	*(2.3)*	*20.6*	*(15.5)*	*0.6*	*(4.3)*	*19.6*
YoY	*9.1*	*15.9*	*8.5*	*13.3*	*(12.6)*	*(23.6)*	*(28.9)*	*(21.3)*	*(38.7)*	*(19.8)*	*(26.3)*	(34.7)	(36.6)
Parade	1,755.7	1,478.7	1,347.6	1,155.3	1,088.0	942.1	1,154.2	841.5	1,045.2	962.9	1,053	1,184	1,070
MoM	*(20.1)*	*(15.8)*	*(8.9)*	*(14.3)*	*(5.8)*	*(13.4)*	*22.5*	*(27.1)*	*24.2*	*(7.9)*	*9.4*	*12.4*	*(9.6)*
YoY	*(3.4)*	*(13.7)*	*(25.5)*	*(33.1)*	*(37.0)*	*(51.8)*	*(40.8)*	*(56.4)*	*(48.2)*	*(51.8)*	*(51.9)*	*(46.2)*	*(39.1)*
FCCL/ PI 필름													
Taimide	86	106	111	132	107	80	79	86	122	124	166	156	164
MoM	*(52.1)*	*22.0*	*5.1*	*19.0*	*(19.0)*	*(25.4)*	*(0.5)*	*8.0*	*42.0*	*2.0*	*33.8*	*(5.8)*	*5.0*
YoY	*(59.8)*	*(52.8)*	*(47.4)*	*(26.3)*	*(39.3)*	*(60.6)*	*(64.1)*	*(58.8)*	*(46.1)*	*(39.0)*	*(27.6)*	*(13.4)*	*89.9*
Taiflex	701	801	870	772	585	504	410	431	561	618	728	91	89
MoM	*(3.9)*	*14.4*	*8.6*	*(11.3)*	*(24.2)*	*(13.9)*	*(18.6)*	*5.2*	*30.2*	*10.0*	*17.9*	*(7.2)*	*(2.3)*
YoY	*(26.0)*	*(8.5)*	*0.7*	*17.6*	*(15.2)*	*(36.9)*	*(48.8)*	*(24.0)*	*(31.2)*	*(25.5)*	*(2.5)*	*(32.6)*	*(2.2)*
AEM	141	152	153	125	141	109	75	110	125	114	120	131	139
MoM	*20.4*	*7.7*	*0.8*	*(18.1)*	*12.2*	*(22.7)*	*(31.1)*	*47.2*	*13.7*	*(9.2)*	*5.7*	*8.5*	*6.5*
YoY	*(16.5)*	*(15.8)*	*(21.9)*	*(14.4)*	*(17.0)*	*(38.9)*	*(51.6)*	*(2.6)*	*(23.9)*	*(14.3)*	*(17.4)*	*11.7*	*(1.2)*
핸드셋 부품													
Catcher	2,821	2,870	2,985	2,783	2,250	1,624	1,181	1,078	1,283	2,177	2,598	2,120	1,737
MoM	*28.1*	*1.7*	*4.0*	*(6.8)*	*(19.1)*	*(27.8)*	*(27.3)*	*(8.7)*	*19.1*	*69.6*	*19.3*	*(18.4)*	*(18.1)*
YoY	*(18.7)*	*(11.6)*	*(5.3)*	*(1.7)*	*(17.6)*	*(38.3)*	*(58.4)*	*(36.7)*	*(52.2)*	*94.8*	*33.2*	*(3.8)*	*(38.4)*
Largan	3,885	4,442	5,103	5,213	5,231	4,015	3,263	2,565	3,309	2,870	2,627	2,696	3,489
MoM	*14.5*	*14.3*	*14.9*	*2.2*	*0.3*	*(23.2)*	*(18.7)*	*(21.4)*	*29.0*	*(13.3)*	*(8.5)*	*2.6*	*29.4*
YoY	*2.2*	*10.7*	*22.3*	*24.0*	*20.2*	*(10.8)*	*(12.5)*	*(1.7)*	*(11.9)*	*(8.2)*	*(16.5)*	*(20.5)*	*(10.2)*
EMS													
Foxconn	475,099	448,906	822,323	776,577	551,092	629,339	660,363	402,035	400,293	429,219	450,726	422,775	469,234
MoM	*(9.7)*	*(5.5)*	*83.2*	*(5.6)*	*(29.0)*	*14.2*	*4.9*	*(39.1)*	*(0.4)*	*7.2*	*5.0*	(6.2)	11.0
YoY	*13.7*	*12.2*	*40.4*	*41.0*	*(11.4)*	*(4.7)*	*48.1*	*(11.6)*	*(21.1)*	*(11.8)*	*(9.5)*	(19.7)	(1.2)
MLCC													
Yageo	10,410	10,176	10,181	9,805	10,003	9,001	8,503	8,588	9,006	9,010	9,007	8,773	8,888
MoM	*(2.6)*	*(2.3)*	*0.1*	*(3.7)*	*2.0*	*(10.0)*	*(5.5)*	*1.0*	*4.9*	*0.0*	*(0.0)*	*(2.6)*	*1.3*
YoY	*6.5*	*3.8*	*3.8*	*13.9*	*12.9*	*9.5*	*(17.1)*	*(7.1)*	*(15.2)*	*(11.2)*	*(14.5)*	*(17.9)*	*(14.6)*
Walsin	2,841	2,640	2,754	2,450	2,678	2,372	2,462	2,582	2,782	2,747	2,737	2,731	2,879
MoM	*(5.5)*	*(7.1)*	*4.3*	*(11.0)*	*9.3*	*(11.4)*	*3.8*	*4.9*	*7.7*	*(1.2)*	*(0.4)*	*(0.3)*	*5.4*
YoY	*(26.5)*	*(28.6)*	*(19.9)*	*(14.2)*	*(16.1)*	*(19.1)*	*(28.2)*	*(8.7)*	*(20.4)*	*(21.8)*	*(17.6)*	*(9.1)*	*1.3*

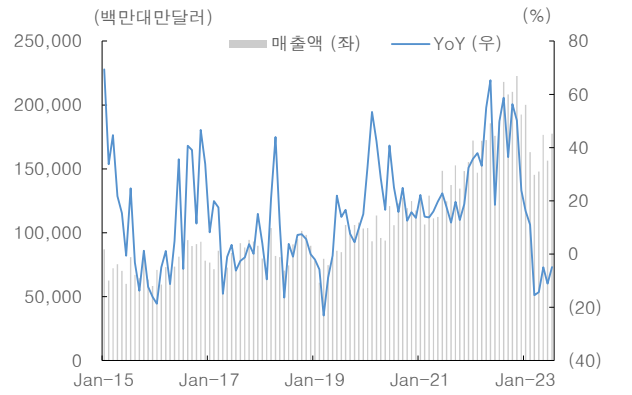
자료: 각 사, 한국투자증권

<표 3> 주요 대만 IT하드웨어 업체 월별 매출액

(단위: 백만대만달러, %)

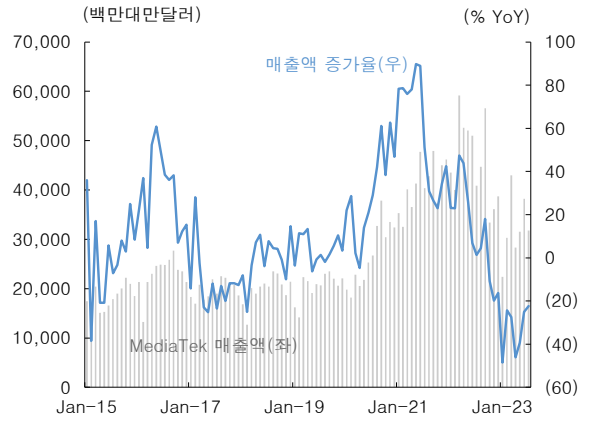
	Jul-22	Aug-22	Sep-22	Oct-22	Nov-22	Dec-22	Jan-23	Feb-23	Mar-23	Apr-23	May-23	Jun-23	Jul-23
Substrate													
Unimicron	11,779	12,131	13,376	13,376	12,664	10,650	9,830	8,072	8,664	8,369	8,598	8,268	8,569
MoM	*(4.4)*	*3.0*	*11.6*	*(1.2)*	*(5.3)*	*(15.9)*	*(7.7)*	*(17.9)*	*7.3*	*(3.4)*	*2.7*	*(3.8)*	*3.6*
YoY	*29.2*	*26.8*	*43.2*	*33.1*	*23.2*	*4.0*	*(6.2)*	*(15.5)*	*(18.9)*	*(25.0)*	*(29.3)*	*(32.9)*	*(27.3)*
Kinsus	3,763	3,869	3,605	3,605	3,002	2,822	2,123	2,110	2,602	2,163	2,281	2,018	1,935
MoM	*(3.8)*	*2.8*	*1.1*	*(7.9)*	*(16.7)*	*(6.0)*	*(24.8)*	*(0.6)*	*23.3*	*(16.9)*	*5.4*	*(11.5)*	*(4.1)*
YoY	*20.7*	*17.3*	*16.7*	*9.6*	*(14.1)*	*(11.0)*	*(36.8)*	*(27.5)*	*(30.5)*	*(42.3)*	*(39.9)*	*(48.4)*	*(48.6)*
Nanya PCB	5,532	5,757	5,907	6,005	5,955	5,744	4,106	4,109	4,365	3,709	3,339	3,086	3,334
MoM	*0.2*	*4.1*	*2.6*	*1.7*	*(0.8)*	*(3.5)*	*(28.5)*	*0.1*	*6.2*	*(15.0)*	*(10.0)*	*(7.6)*	*8.0*
YoY	*13.3*	*21.8*	*31.0*	*17.7*	*25.0*	*17.0*	*(21.7)*	*(0.3)*	*(16.1)*	*(16.4)*	*(36.2)*	*(44.1)*	*(39.7)*
OSAT													
ASE	58,167	63,807	66,652	64,171	60,107	53,139	45,131	39,985	45,775	43,315	46,239	46,722	48,353
MoM	*0.3*	*9.7*	*4.5*	*(3.7)*	*(6.3)*	*(11.6)*	*(15.1)*	*(11.4)*	*14.5*	*(5.4)*	*6.8*	*1.0*	*3.5*
YoY	*25.1*	*26.5*	*24.0*	*21.7*	*(0.7)*	*(10.9)*	*(7.1)*	*(8.8)*	*(11.9)*	*(11.0)*	*(14.1)*	*(19.4)*	*(16.9)*
PTI	7,684	7,085	6,662	6,614	6,009	5,780	5,000	5,216	5,524	5,608	5,671	5,939	6,185
MoM	*(5.0)*	*(7.8)*	*(6.0)*	*(0.7)*	*(9.1)*	*(3.8)*	*(13.5)*	*4.3*	*5.9*	*1.5*	*1.1*	*4.7*	*4.2*
YoY	*2.2*	*(6.0)*	*(8.3)*	*(12.7)*	*(20.1)*	*(21.0)*	*(31.0)*	*(19.5)*	*(22.3)*	*(23.5)*	*(27.7)*	*(26.6)*	*(19.5)*
KYEC	3,196	2,892	2,932	3,039	2,878	2,933	2,564	2,498	2,703	2,612	2,755	2,800	2,856
MoM	*(1.1)*	*(9.5)*	*1.4*	*3.6*	*(5.3)*	*1.9*	*(12.6)*	*(2.6)*	*8.2*	*(3.3)*	*5.5*	*1.6*	*2.0*
YoY	*8.1*	*(5.0)*	*(2.1)*	*(1.0)*	*(9.9)*	*(10.3)*	*(17.0)*	*(4.2)*	*(17.8)*	*(22.8)*	*(16.9)*	*(13.4)*	*(10.7)*
Chipmos	1,948	1,715	1,591	1,574	1,558	1,554	1,330	1,437	1,838	1,822	1,834	1,788	
MoM	*(7.7)*	*(12.0)*	*(7.2)*	*(1.1)*	*(1.0)*	*(0.3)*	*(14.4)*	*8.1*	*27.9*	*(0.9)*	*0.7*	*(2.5)*	
YoY	*(19.4)*	*(28.5)*	*(32.1)*	*(31.2)*	*(30.3)*	*(31.4)*	*(41.5)*	*(31.5)*	*(22.0)*	*(22.3)*	*(23.5)*	*(15.3)*	
Chipbond	1,826	1,701	1,725	1,748	1,905	1,730	1,431	1,404	1,768	1,694	1,901	1,875	1,735
MoM	*(13.8)*	*(6.8)*	*1.4*	*1.3*	*9.0*	*(9.2)*	*(17.3)*	*(1.9)*	*26.0*	*(4.2)*	*12.2*	*(1.4)*	*(7.5)*
YoY	*(22.7)*	*(29.3)*	*(26.2)*	*(17.9)*	*(10.4)*	*(24.9)*	*(37.4)*	*(32.2)*	*(26.0)*	*(24.9)*	*(15.7)*	*(11.5)*	*(5.0)*
후공정 소모품													
Winway	424	507	624	566	666	477	426	320	262	246	391	380	265
MoM	*(24.3)*	*19.8*	*23.1*	*(9.3)*	*17.6*	*(28.3)*	*(10.8)*	*(24.8)*	*(18.2)*	*(6.1)*	*58.7*	*(2.7)*	*(30.4)*
YoY	*83.1*	*82.4*	*154.7*	*71.9*	*96.7*	*72.5*	*35.6*	*38.7*	*2.4*	*9.4*	*43.2*	*(32.1)*	*(37.5)*
CHPT	336	441	451	421	382	343	216	223	236	237	238	269	268
MoM	*(18.9)*	*31.4*	*2.2*	*(6.8)*	*(9.1)*	*(10.3)*	*(36.9)*	*3.1*	*5.8*	*0.4*	*0.6*	*12.6*	*(0.3)*
YoY	*3.2*	*13.8*	*14.1*	*(4.2)*	*(6.9)*	*(18.9)*	*(13.8)*	*(12.4)*	*(27.1)*	*(33.8)*	*(42.4)*	*(35.0)*	*(20.2)*

[그림 1] TSMC 월별 매출액 및 증가율 추이



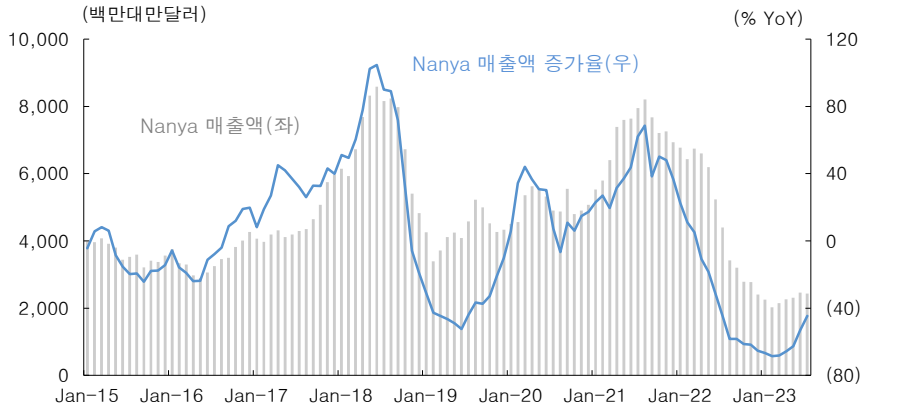
자료: TSMC, 한국투자증권

[그림 2] MediaTek 월별 매출액 및 증가율 추이



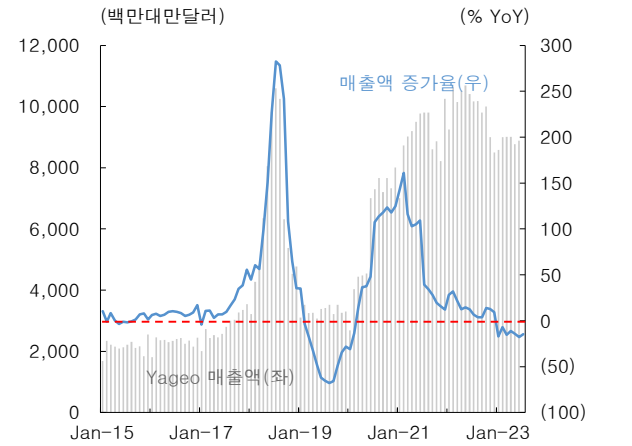
자료: Mediatek, 한국투자증권

[그림 3] Nanya 월별 매출액 및 증가율 추이



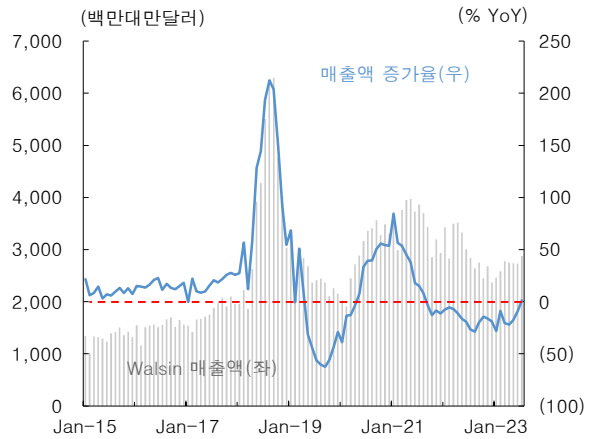
자료: 각 사, 한국투자증권

[그림 4] Yageo 월별 매출액 및 증가율 추이



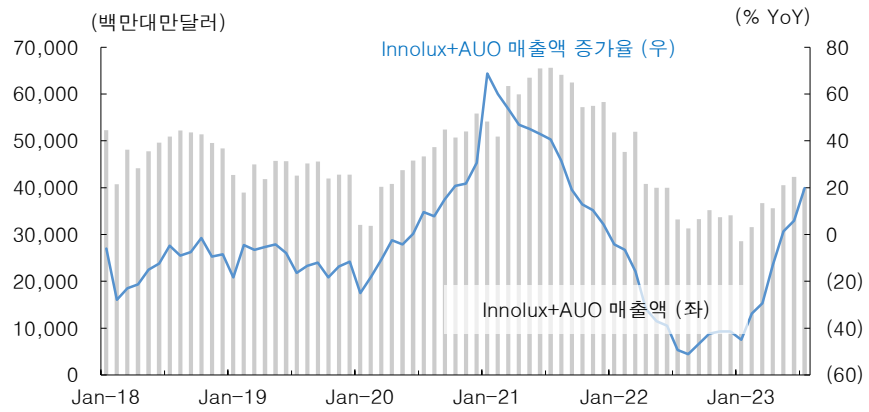
자료: Yageo, 한국투자증권

[그림 5] Walsin 월별 매출액 및 증가율 추이



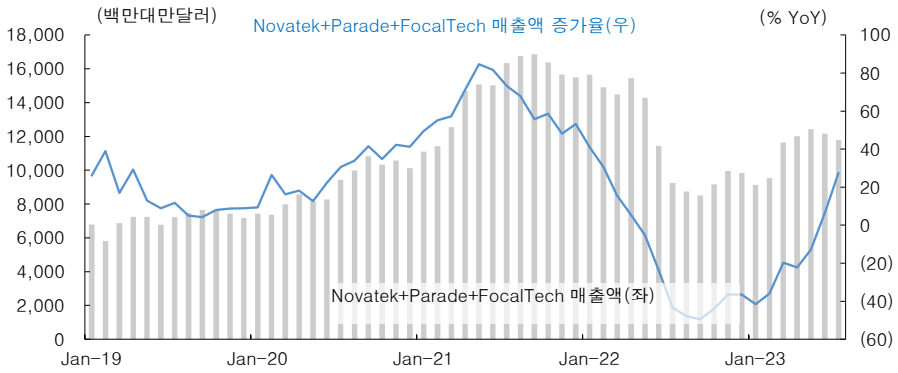
자료: Walsin, 한국투자증권

[그림 6] 대만패널업체(Innolux, AUO) 월별 합산 매출액 및 증가율 추이



자료: 각 사, 한국투자증권

[그림 7] Novatek, Parade, FocalTech 월별 합산 매출액 및 증가율 추이



자료: 각 사, 한국투자증권

■ Compliance notice

- 당사는 동 리포트의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 리포트의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 주가등락 기준임

- 매　　수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중　　립 : 시장 지수 대비 −15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 투자등급 비율 (2023. 3. 31 기준)

매수	중립	비중축소(매도)
86.5%	13.5%	0%

※ 최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중　　립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 리포트는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 리포트는 당사 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 리포트로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 리포트는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 본 리포트에 제시된 종목들은 리서치본부에서 수집한 자료 및 정보 또는 계량화된 모델을 기초로 작성된 것이나, 당사의 공식적인 의견과는 다를 수 있습니다.

■ 이 리포트에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.