



Overweight
(Maintain)



반도체 Analyst 박유악

산업 업데이트

반도체

[Apr. 26] 대만 Tech 업종 4월 실적 분석



4월 메모리 업종의 매출액(+37%MoM)은 호조를 보였음. 그러나 반도체 유통 업종의 4월 매출액(+11%MoM)은 메모리 현물 가격 상승률 둔화 영향으로 부진했고, TSMC의 4월 매출액(-1%MoM)도 예상 대비 부진했음. 서버와 PC 업종의 합산 매출액도 전월 대비 감소(서버 -10%, PC -3%MoM)하며 부진한 흐름을 보였음. 5월 대만 tech 업종의 실적이 부진할 경우, 시장 조정의 빌미 제공 가능.

>>> 메모리 반도체: 메모리 현물가격 상승률 둔화

4월 대만 메모리 업종 합산 매출액은 +37%MoM, +313%YoY 증가. DRAM 업체인 Nanya의 매출액도 NT\$25.5B(+40%MoM, +717%YoY)를 기록하며, 큰 폭으로 증가했음. 반도체 유통 업체들의 합산 매출액은 +11%MoM과 +248%YoY 증가하며, 메모리 현물 가격의 상승률 둔화의 영향을 받았음. 5월은 메모리 가격의 추가 상승이 제한된 상황에서, 출하량에 따른 변동성이 발생될 것으로 판단함.

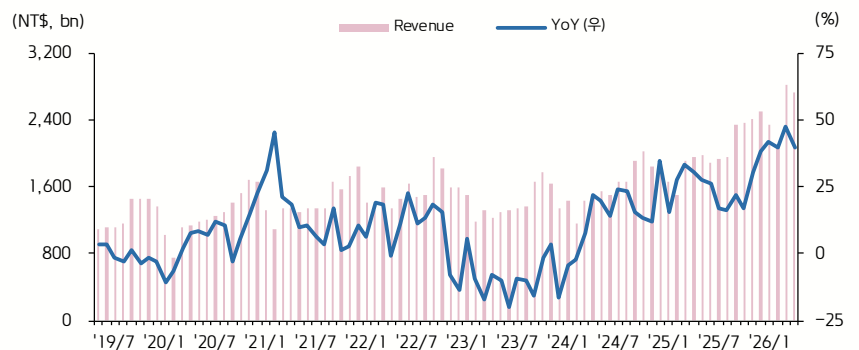
>>> TSMC, 서버, PC, 애플 벤더 모두 실적 모멘텀 둔화

TSMC의 4월 매출액은 NT\$ 410.7B(-1%MoM, +17%YoY)로, 예상 대비 약세를 보였음. MediaTek의 4월 매출액도 NT\$46.7B(-26%MoM, -4%YoY)로 부진했는데, 지난 달 pull-in 수요의 역 기저 효과 때문으로 판단. 서버와 PC 업종의 합산 매출액도 각각 -10%MoM과 -3%MoM으로 부진했고, Apple 벤더의 합산 매출액 역시 지난 달 pull-in 수요의 역 기저 효과로 부진했음. 대만 비메모리 업종의 5월 매출액이 또 한번 부진한 흐름을 보일 경우, 글로벌 반도체 업종의 주가는 조정 국면에 진입할 것으로 판단함.

>>> 1개월 간 주가 흐름: 강한 반등

지난 1개월 간 대만 tech 업종 주가는 전반적으로 강한 반등세를 보였음. 단 기적으로는 5월 실적에 대한 확인 심리가 높아질 것으로 판단함.

대만 Tech 업종 합산 매출액: 4월 -3%MoM, +40%YoY



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 5월 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)	2024				2025												2026				
	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	
Memory	Nanya	2.58	2.18	2.19	2.21	2.16	2.27	2.75	3.12	3.33	4.07	5.35	6.76	6.66	7.91	10.17	12.02	15.31	15.61	18.17	25.49
	Winbond	7.23	6.10	6.22	6.37	6.07	6.35	7.57	6.82	7.09	7.11	6.84	7.01	7.92	8.23	8.63	9.77	11.78	11.97	14.50	19.25
	Macronix	2.65	2.14	1.96	1.82	1.99	1.89	2.25	2.33	2.27	2.20	2.75	2.56	2.90	2.65	2.44	2.63	3.02	3.03	4.42	5.91
	MoM(%)	-0	-16	-0	+0	-2	+3	+20	-2	+3	+5	+12	+9	+7	+7	+13	+15	+23	+2	+21	+37
	YoY(%)	+4	-6	-6	-10	-10	-4	-3	+0	+0	+4	+22	+31	+40	+80	+105	+135	+195	+191	+195	+313
LSI	Mediatek	44.68	51.12	45.24	41.68	51.14	46.17	56.00	48.75	45.18	56.43	43.22	44.55	54.33	52.03	46.90	51.27	46.98	38.95	63.22	46.74
	Novatek	8.92	8.52	8.21	8.53	8.48	9.27	9.37	9.12	8.61	8.43	8.12	8.17	8.28	7.88	7.62	7.32	7.62	7.06	8.47	9.23
	Realtek	9.83	8.95	8.72	8.68	11.87	11.32	11.83	11.43	10.28	10.21	9.73	9.73	10.03	9.06	8.88	8.33	13.58	10.48	12.36	12.72
	MoM(%)	+3	+8	-9	-5	+21	-7	+16	-10	-8	+17	-19	+2	+16	-5	-8	+6	+2	-17	+49	-18
	YoY(%)	+16	+14	+4	-1	+15	+25	+13	+15	+5	+22	-7	+2	+15	+1	+2	+14	-5	-15	+9	-1
Foundry	TSMC	251.87	314.24	276.06	278.16	293.29	260.01	285.96	349.57	320.52	263.71	323.17	335.77	330.98	367.47	343.61	335.00	401.26	317.66	415.19	410.73
	UMC	18.94	21.37	20.05	18.97	19.81	18.19	19.86	20.45	19.48	18.82	20.04	19.16	19.93	21.29	21.23	19.28	20.86	19.35	20.83	22.66
	VIS	4.61	3.79	3.46	4.30	3.39	4.00	4.61	3.67	3.55	4.47	3.61	3.63	5.11	3.91	3.76	4.93	4.01	3.58	4.94	4.03
	MoM(%)	+0	+23	-12	+1	+5	-11	+10	+20	-8	-16	+21	+3	-1	+10	-6	-3	+19	-20	+29	-1
	YoY(%)	+36	+28	+32	+53	+33	+40	+43	+44	+36	+25	+23	+30	+29	+16	+23	+19	+35	+21	+42	+17
Packaging	ASE	55.58	56.43	52.93	52.90	49.44	44.96	53.75	52.21	49.03	49.51	51.54	56.47	60.56	60.23	58.82	58.86	59.99	52.10	61.58	62.25
	Chipbond	1.79	1.88	1.72	1.75	1.64	1.67	1.83	1.76	1.81	1.80	1.81	1.82	1.91	1.83	1.77	1.79	1.96	1.76	2.03	2.19
	PTI	5.71	5.80	5.71	5.59	5.06	4.98	5.45	5.72	6.08	6.26	6.39	6.88	6.70	6.97	7.14	7.30	7.24	6.70	7.37	7.58
	ChipMOS	1.89	1.78	1.83	1.78	1.75	1.76	2.03	1.86	2.03	1.85	1.97	2.09	2.18	2.14	2.20	2.29	2.29	2.14	2.50	2.46
	KYEC	2.34	2.41	2.44	2.45	2.38	2.29	2.64	2.78	2.76	2.82	2.92	3.10	3.27	3.42	3.29	3.25	3.37	3.22	3.60	3.74
	MoM(%)	+3	+1	-5	-0	-7	-8	+18	-2	-4	+1	+4	+9	+6	+0	-2	+0	+2	-12	+17	+1
YoY(%)	+2	-1	-4	3	+1	+9	+13	+11	+3	+5	+1	+7	+11	+9	+13	+14	+24	+18	+17	+22	
반도체 유통	Adata	3.25	3.41	3.49	2.89	2.81	3.34	3.74	3.92	4.17	4.70	4.26	4.98	5.24	4.46	5.60	5.81	8.41	7.16	10.54	10.56
	Transcend	0.82	0.78	0.82	0.89	0.88	0.92	1.18	1.07	1.11	1.05	1.27	1.29	1.55	1.72	2.02	3.06	4.76	3.18	5.68	7.45
	Phison	4.43	3.72	4.33	4.52	3.61	4.53	5.70	6.00	5.69	6.20	5.69	5.93	6.52	7.07	7.02	8.71	10.45	12.20	18.32	20.21
	MoM(%)	-3	-7	+9	-4	-12	+20	+21	+3	+0	+9	-6	+9	+9	+0	+10	+20	+34	-5	+53	+11
	YoY(%)	-9	-20	-17	-10	-25	+0	-9	+12	+17	+33	+31	+40	+56	+67	+69	+112	+223	+157	+225	+248
Apple Vendor	Hon Hai	733.02	804.85	672.59	654.82	538.67	551.38	552.12	641.37	615.74	540.24	613.86	606.51	837.07	895.71	844.28	862.86	730.04	595.81	803.74	832.10
	Pegatron	109.26	118.80	105.76	102.45	105.32	82.48	84.63	102.87	85.69	78.77	77.10	65.84	114.91	117.83	101.80	99.89	92.16	67.98	83.96	87.19
	Largan	6.52	6.55	6.01	5.64	4.95	4.73	4.89	4.37	3.24	4.15	5.41	5.97	6.24	6.26	5.30	5.62	5.50	4.61	5.42	5.36
	Genius	2.59	1.97	2.03	1.45	2.04	1.39	1.89	1.85	1.25	1.66	2.38	2.70	2.66	2.26	2.27	2.63	2.51	1.46	2.16	2.31
	Catcher	1.46	1.37	1.39	1.87	1.37	1.38	1.60	1.50	1.78	1.79	1.61	1.68	1.56	1.45	1.52	1.39	1.48	1.09	1.20	0.96
	MoM(%)	+32	+9	-16	-3	-15	-2	+1	+17	-6	-11	+12	-3	+41	+6	-7	+2	-14	-19	+34	+4
YoY(%)	+6	+4	+1	+39	+2	+51	+22	+24	+9	+10	+3	+5	+13	+10	+21	+27	+27	+5	+39	+23	
Server	Aspeed	0.71	0.69	0.68	0.74	0.70	0.61	0.76	0.70	0.76	0.78	0.77	0.74	0.81	0.73	0.84	0.87	0.90	1.01	1.24	1.28
	Nuvoton	2.71	2.31	2.39	2.57	2.45	2.57	3.34	2.48	2.66	2.68	2.38	2.25	2.64	2.29	2.29	2.46	2.46	2.38	3.14	2.52
	Quanta	155.11	135.89	141.35	138.42	142.56	150.56	192.55	154.01	160.24	189.87	158.34	152.81	184.11	173.20	192.95	272.49	230.83	215.58	362.80	339.92
	Wistron	96.90	96.28	95.24	105.65	90.79	102.71	152.98	133.70	208.41	209.18	191.73	172.64	203.44	185.06	280.62	255.25	228.37	284.89	333.04	283.44
	Wiwynn	34.50	35.38	37.47	42.77	37.51	46.52	86.63	63.80	71.13	85.81	84.53	95.98	86.32	91.26	96.89	104.29	83.23	94.63	98.65	82.73
	Inventec	56.25	64.69	60.86	72.26	45.84	51.67	59.52	62.10	61.20	63.27	54.42	61.30	60.56	54.77	52.16	64.35	61.81	50.93	87.56	84.79
	Mitac	5.27	7.15	7.89	8.41	7.64	7.53	8.49	8.82	9.13	8.67	8.57	6.17	10.03	12.15	7.82	10.55	10.27	9.44	12.16	11.63
	Asrock	2.04	3.09	3.48	2.65	4.71	2.57	3.18	5.13	4.39	2.51	2.86	3.70	5.12	3.75	6.10	3.86	6.64	1.80	4.93	2.74
	MoM(%)	+7	-2	+1	+7	-11	+10	+39	-15	+20	+9	-11	-2	+12	-5	+22	+12	-13	+6	+37	-10
	YoY(%)	+42	+46	+39	+57	+57	+56	+83	+71	+94	+93	+64	+50	+56	+51	+83	+90	+88	+81	+78	+88
PC	Acer	26.31	18.82	22.75	24.55	15.07	17.07	29.28	18.59	19.17	28.69	22.06	21.80	29.53	21.23	24.60	28.54	21.08	21.46	29.90	31.31
	Asustek	62.06	49.93	55.46	47.41	37.75	45.63	64.32	56.22	63.22	68.57	54.87	62.82	82.59	66.33	66.88	69.71	67.94	54.35	86.80	81.92
	Gigabyte	26.74	25.77	22.24	17.60	21.09	22.33	22.32	30.10	46.73	25.45	27.69	23.89	27.99	28.32	30.73	30.31	33.12	32.91	39.03	52.27
	Compal	83.77	85.45	79.67	64.06	55.33	67.54	76.23	62.30	57.62	60.52	58.59	58.81	69.72	61.92	62.97	65.97	59.37	52.74	89.20	71.98
	MoM(%)	+5	-10	+0	-14	-16	+18	+26	-13	+12	-2	-11	+3	+25	-15	+4	+5	-7	-11	+51	-3
YoY(%)	+12	+9	+10	+9	-3	+24	+7	+1	+13	-5	-2	-11	+6	-1	+3	+26	+40	+6	+27	+42	
PCB	Unimicron	10.84	10.48	9.58	9.32	9.49	9.99	10.61	10.92	10.62	10.93	11.31	11.36	11.33	11.33	11.54	11.82	12.77	11.60	13.08	13.93
	Nanya PCB	2.97	2.62	2.58	2.68	2.57	2.81	3.09	3.19	3.27	3.12	3.62	3.81	3.54	3.71	3.53	3.92	3.72	3.17	4.29	4.45
	Kinsus	2.65	2.58	2.52	2.95	2.56	2.91	3.15	3.21	3.16	3.19	3.35	3.42	3.59	3.60	3.52	3.69	3.96	3.20	3.94	4.07
	MoM(%)	-2	-5	-6	+2	-2	+7	+7	+3	-2	+1	+6	+2	-1	+1	+0	+5	+5	-12	+19	+5
YoY(%)	+15	+5	+3	+12	+4	+27	+20	+20	+15	+23	+15	+11	+12	+19	+27	+30	+40	+14	+26	+30	
LCD 패널	AUO	25.87	20.87	23.26	24.59	21.64	24.61	25.85	23.14	24.18	21.92	20.92	24.54	24.45	20.92	24.04	25.19	22.51	20.51	26.02	22.10
	Innolux	19.12	16.90	18.81	17.98	18.66	18.50	18.77	19.00	18.72	18.51	19.26	18.69	19.86	18.21	17.12	21.44	22.14	19.54	24.98	21.

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	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
Memory	Nanya	37.3	6.2	18.8	55.0	22.7	115.1	7.9	7.2	3.5	2.4	5.7	4.7	8.1	9.6	5.5	6.1	5.7	6.6	51.1	36.0
	Winbond	19.1	9.8	17.5	43.3	27.0	122.2	7.5	4.9	3.2	1.9	4.8	2.8	7.2	10.2	3.2	4.9	3.9	5.7	53.1	51.3
	Macronix	10.4	0.6	2.7	8.7	71.6	344.2	10.7	4.3	3.9	1.8	8.4	2.3	2.6	4.9	1.1	2.8	1.2	2.7	47.1	63.4
LSI	Mediatek	1733	-2.6	-0.4	98.0	83.6	176.8	51.8	28.9	12.9	10.5	41.1	22.7	20.6	31.4	3.3	6.4	4.1	7.3	25.9	41.2
	Novatek	9.5	1.3	8.8	23.7	31.5	26.4	17.1	15.3	4.1	3.9	11.7	10.3	3.4	3.7	0.6	0.7	0.7	0.8	25.5	26.4
	Realtek	9.4	4.0	6.5	9.5	20.6	14.1	17.9	15.6	5.4	5.0	12.5	11.0	4.4	4.9	0.5	0.6	0.6	0.7	31.5	32.1
Foundry	TSMC	1888	2.3	-1.7	10.5	18.5	58.7	23.2	18.5	7.8	6.0	14.8	11.5	164.8	208.4	94.4	118.3	119.8	150.7	38.6	36.7
	UMC	43.1	9.8	11.9	80.9	72.0	144.6	23.9	20.5	3.4	3.1	10.1	8.7	8.6	9.8	1.8	2.3	3.9	4.5	14.6	15.9
	VIS	10.4	4.2	-5.7	40.6	38.9	93.2	30.0	26.9	3.9	3.5	17.7	14.4	1.8	2.3	0.4	0.4	0.7	0.9	14.4	14.6
Packaging	ASE	77.6	0.0	1.5	29.2	54.6	146.3	32.8	23.4	6.2	5.5	16.0	12.4	25.1	29.6	2.9	4.1	5.4	7.2	19.6	25.0
	Chipbond	4.4	-2.9	-3.1	65.0	252.6	230.7	36.3	28.2	2.8	2.7	17.8	15.6	0.8	0.9	0.1	0.2	0.2	0.3	7.8	9.5
	PTI	5.5	-1.3	-0.7	5.3	-5.8	42.7	18.5	13.2	2.7	2.4	7.9	6.7	3.0	3.6	0.4	0.6	0.9	1.1	15.5	19.7
	ChipMOS	1.9	-1.9	-14.5	33.2	57.1	75.0	21.1	15.6	2.4	2.0	7.6	6.4	0.9	1.0	0.1	0.1	0.3	0.3	11.0	12.9
	KYEC	11.5	-3.0	-12.7	-1.7	-5.6	42.0	30.4	19.3	6.1	5.1	15.6	10.9	1.6	2.3	0.5	0.7	0.8	1.2	21.0	27.2
반도체 유통	Adata	4.6	3.0	-3.1	18.9	52.0	109.4	2.8	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	4.2	4.2	1.7	0.6	N/A	N/A	N/A	N/A
	Transcend	4.7	5.4	13.9	38.1	57.3	75.8	5.2	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	2.0	N/A	1.1	N/A	N/A	N/A	29.1	N/A
	Phison	19.9	9.9	20.5	63.6	55.3	128.6	11.6	18.2	6.0	4.8	8.3	12.1	6.9	7.8	2.4	1.6	2.2	1.5	65.2	32.6
Apple Vendor	Hon Hai	1086	-2.6	-3.6	17.8	7.7	1.5	14.5	12.2	1.8	1.7	8.8	7.8	324.8	391.0	10.5	12.6	13.7	16.2	12.3	13.7
	Pegatron	6.6	-5.9	-8.7	-1.9	9.2	4.8	13.8	11.3	1.0	0.9	6.6	5.5	38.0	43.8	0.5	0.7	1.0	1.2	7.2	8.8
	Largan	13.0	10.0	21.7	17.4	36.9	42.5	17.0	15.8	2.0	1.9	8.3	7.4	2.1	2.2	0.8	0.9	1.1	1.1	12.2	12.3
	Genius	2.0	8.5	9.2	8.1	30.4	27.9	15.7	14.4	2.2	2.0	5.5	4.9	0.8	0.9	0.2	0.2	0.3	0.3	14.9	15.2
	Catcher	3.4	-5.9	-7.5	-3.5	-1.0	-9.3	14.5	13.7	0.8	0.7	19.0	N/A	0.6	0.7	0.1	0.1	0.2	0.1	4.7	4.8
Server	Aspeed	21.4	-0.1	-0.4	36.9	83.1	198.6	97.1	61.3	57.0	37.9	74.7	46.6	0.5	0.8	0.3	0.4	0.3	0.4	71.5	73.2
	Nuvoton	2.1	-3.6	-9.6	44.8	165.3	198.0	N/A	68.7	5.4	4.6	N/A	N/A	1.1	1.2	-0.0	0.0	0.0	0.0	-5.4	7.8
	Quanta	41.0	-1.8	-2.8	3.6	17.0	19.7	14.5	12.5	4.8	4.2	11.3	9.6	100.4	123.4	3.5	4.1	3.9	4.6	34.3	35.6
	Wistron	13.9	-1.8	-5.5	1.1	4.9	-1.8	10.3	7.8	2.0	1.7	5.1	4.3	107.4	142.4	3.9	5.0	4.4	5.6	21.4	23.7
	Inspur	15.7	-6.1	-0.8	6.8	11.2	22.6	30.2	22.4	4.2	3.6	27.7	21.1	29.1	36.0	0.6	0.7	0.6	0.8	14.4	16.2
	Wiwynn	32.0	-2.6	11.4	44.7	45.3	27.0	15.8	12.0	6.1	4.7	11.3	8.7	41.4	62.6	2.6	3.5	2.8	3.7	44.1	43.6
	Inventec	6.1	0.8	6.5	19.3	17.3	25.9	18.0	14.5	2.5	2.6	12.7	10.7	25.6	29.0	0.5	0.6	0.6	0.8	13.9	16.6
	Mitac	3.4	-1.1	-7.1	-1.5	3.6	-12.6	10.5	7.6	1.3	N/A	N/A	N/A	5.6	8.3	0.3	0.5	0.4	0.5	13.6	18.3
	Asrock	0.9	-0.4	-7.7	2.7	2.7	-17.4	12.3	9.2	2.3	2.0	6.9	4.6	1.9	2.5	0.1	0.2	0.1	0.2	21.8	21.8
PC	Acer	2.7	-1.1	-0.4	2.8	3.3	-3.6	15.8	16.4	1.1	1.1	8.8	9.4	9.5	10.0	0.3	0.3	0.4	0.3	6.4	6.5
	Asustek	16.0	2.4	6.3	17.1	29.8	7.3	12.6	12.0	1.7	1.7	10.5	10.1	28.1	31.2	1.3	1.4	1.4	1.5	14.0	14.3
	Lenovo	20.8	1.5	4.5	25.9	41.8	25.0	14.3	13.5	2.7	2.3	5.2	4.4	86.7	94.8	2.8	3.1	4.0	4.4	25.4	25.1
	Gigabyte	6.9	4.3	5.8	24.1	42.5	20.9	14.3	12.6	3.3	2.9	9.9	8.9	13.7	16.0	0.7	0.7	0.7	0.8	24.5	23.6
	Compal	4.2	-3.4	2.7	2.5	-1.1	1.2	15.0	12.2	1.0	1.0	7.7	7.1	28.0	31.8	0.4	0.5	0.7	0.8	6.8	7.8
PCB	Unimicron	44.0	-1.2	-1.7	47.6	138.8	413.7	62.4	31.0	11.6	9.1	30.6	17.4	5.6	7.8	0.8	1.7	1.4	2.5	19.7	32.2
	Nanya PCB	17.4	-3.8	-10.6	31.1	103.6	199.8	71.3	32.9	10.7	9.1	33.0	19.9	1.8	2.5	0.3	0.6	0.5	0.8	15.5	26.4
	Kinsus	8.7	4.9	6.0	40.7	96.6	294.1	56.1	28.4	6.4	5.5	20.0	14.1	1.6	2.2	0.2	0.4	0.5	0.6	11.8	19.1
EV (패키징)	Simplio	2.2	-2.0	0.4	6.1	13.1	7.7	11.8	11.0	1.6	1.6	3.2	2.4	2.7	2.9	0.3	0.3	0.4	0.5	14.5	14.7
	Dynapack	1.8	-3.7	-2.2	7.3	34.1	38.8	29.5	17.3	4.9	4.1	19.7	N/A	0.5	0.7	0.1	0.1	0.1	0.1	18.8	30.1
LCD 패널	AUO	4.7	-3.2	6.5	-1.3	21.1	67.1	88.9	36.3	1.0	1.0	6.4	5.3	9.2	9.9	0.0	0.2	1.0	1.1	1.0	2.6
	Innolux	9.0	-5.6	19.0	29.9	61.3	173.4	80.8	31.1	1.2	1.2	7.3	6.6	8.5	9.1	0.1	0.1	1.0	1.1	1.5	1.9
	Hannstar	0.9	-7.6	10.6	17.4	22.5	41.7	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MLCC	Yageo	30.4	10.0	24.4	48.1	80.5	97.9	27.1	21.5	3.1	4.0	18.1	14.6	5.3	6.2	1.4	1.7	1.7	2.1	18.6	19.4
	Walsin	3.4	10.0	37.5	53.8	78.1	76.7	29.3	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

주: 실적 전망치는 Bloomberg 컨센서스 기준 (기준일: 2026/5/14)
 자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

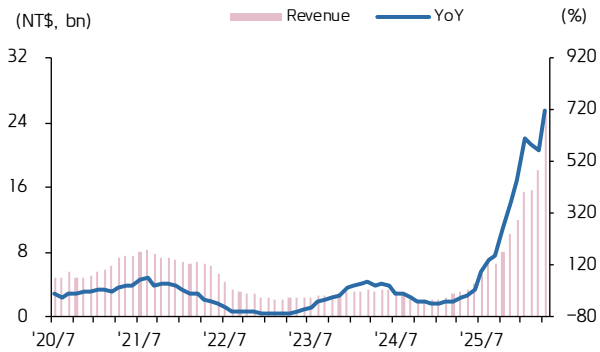
대만 주요 Tech 기업 설명

	주요 제품 및 서비스	2025 매출 비중
Memory	Nanya DRAM 및 메모리 모듈 생산	DRAM: 99.8%, Others: 0.2%
	Winbond 데이터 통신, 메모리, 반도체 등 광범위한 집적회로(IC)를 생산	Flash Memory 36%, Customized Memory 24%, Logic IC: 40%
	Macronix 비휘발성 메모리 집적 회로, Mask ROM, EPROM, 플래시 메모리 제품을 설계, 제조 및 판매	Flash(NOR, NAND) 78%, ROM 16%, Foundry 6%
LSI	Mediatek 무선 통신 및 디지털 멀티미디어 솔루션을 위한 팹리스 반도체 업체	Mobile Phone 55%, Smart Edge 40%, Power IC 5%
	Novatek 정보통신, 컴퓨터 주변기기, LCD(액정표시장치) 드라이브에 사용되는 집적 회로를 설계, 제조, 판매	Display Driver IC 63%, SoC 37%, Other 1%
	Realtek 전자제품, 컴퓨터 시스템 및 주변 기기, 통신 네트워크 하드웨어용 집적 회로를 설계, 테스트 및 유통	ICs 100%
Foundry	TSMC 웨이퍼 제조, 웨이퍼 프로빙, 조립 및 테스트, 마스크 생산 및 설계 서비스 제공	HPC 58%, Smartphone 29%, IoT 5%, Automotive 5%
	UMC 집적 회로(IC) 및 관련 전자 제품을 설계, 제조 및 판매	Communication 41%, Consumer 31%, Computer 12%
	VIS 혼합 신호, 아날로그, 고전압, 저전력, CMOS RF, 플래쉬, 내장 메모리 등 제조	Power management 80%, Large/Small panel DDI 20%
Packaging	ASE 조립 아웃소싱, 반도체 테스트, 반도체 패키징 및 기타 관련 서비스 제공	Packaging 67%, Testing 26%, EMS 7%
	Chipbond 반도체 골드 범프, 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 67%, Testing 22%, Module 11%
	ChipMOS 고밀도 메모리, 혼합 신호 및 LCD에 대한 광범위한 백엔드 테스트 서비스 및 패키징 솔루션 제공	Assembly 24%, Test 29%, Bumping 25%, LCD Driver 23%
	KYEC 집적 회로(IC) 테스트 서비스를 제공. 집적 회로의 로직, 메모리 및 버닝 기능을 테스트	Final Test 59%, Wafer Probe 31%, Assembly 3%, Burn-in 8%
반도체 유통	Adata DRAM 모듈, 플래시 메모리 및 멀티미디어 제품을 제조하고 유통.	DRAM Products 61%, Flash products and others 39%
	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 73%, Controllers 19%, IC 5%
Apple Vendor	Hon Hai 컴퓨터, 통신 및 소비자 전자제품용 전자 제조업 서비스를 제공	Smart Consumer 40%, Cloud&Networking 43%, Computing 16%
	Pegatron 마더보드, 데스크탑 PC, 노트북, 광대역, 무선 시스템, 게임 콘솔, 네트워킹, 멀티미디어, LCD TV 생산	DMS 94%, Strategic Investment Group 6%
	Largan 광학 렌즈 모듈 및 광전자 부품을 제조 및 판매	10MP 55%, 20MP+ 15%, 8MP 5% (출하량)
	Genius 휴대전화 카메라, 프로젝터, 줌 카메라 등을 위한 유리 렌즈 및 플라스틱 렌즈를 생산	Optical Lenses 75%, Others 25%
	Catcher 노트북 컴퓨터, 휴대전화 및 HDD 베이스에 사용되는 알루미늄 및 마그네슘 주물을 제조	Metal Casing 100%
Server	Aspeed 서버 관리, PC/AV 확장 솔루션, 데스크톱 가상화 및 보안 개선을 전문으로 하는 팹리스 기업	Multimedia ICs 96%, Computer Peripherals Oriented ICs 3%
	Nuvoton 소비자 가전 IC와 컴퓨터 IC 등 광범위한 반도체 제품 제조	IC 93%, Foundry service 5%, Others 2%
	Quanta 노트북, 컴퓨터 및 관련 주변기기 제조, 클라우드 컴퓨팅과 AI 어플리케이션 등으로 사업 범위 확장	Electronic Products 100%
	Wistron 노트북, PC, 마더보드 및 서버 등 기타 관련 제품을 제조 및 판매.	Computer, Communication & Consumer electronics 100%
	Inspur 컴퓨터 서버, 컴퓨터 단말기 제품, 전자제품, 전자통신 장비를 제조 및 판매	Servers & Computers 94%, IT Terminal & Parts 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%, Services & Others 1%
	Mitac GPS 및 서버 제품을 유통. 단말기에 중점을 둔 클라우드 서비스와 클라우드 컴퓨팅 제품 개발	Cloud computing 92%, Automotive Devices 8%
Asrock PC와 서버, 마더보드 제조 및 판매	MB 37%, Server 32%, IPC 7%, Others 25%	
PC	Acer 컴퓨터와 주변기기, 소프트웨어와 서버, 스토리지 시스템 등을 제조 및 유통	Computer and Display 68%, Non-PC 32%
	Asustek 마더보드, 인터페이스 카드, 노트북, PC 및 서버 등 기타 관련 제품을 제조 및 판매하는 업체.	System 52%, Open Platform 28%, ISG 18%, AIOT 2%
	Lenovo 노트북, 데스크톱, 태블릿 PC 및 서버와 스토리지, 인프라 솔루션 및 소프트웨어 서비스 등 판매	IDG 69%, ISG 20%, SSG 12%
	Gigabyte 마더보드, 그래픽 카드 및 PC와 기타 주변 제품 등을 제조 및 판매	Computer Comp. 31%, Networking comm. 65%
	Compal 노트북, PC, 서버, 디스플레이 및 기타 컴퓨터 관련 제품 제조 및 판매	NB PC 93%, Non-PC 7%
PCB	Unimicron 이중 및 다중 PCB 제조 및 판매, 동사는 집적회로(IC) 가열 및 테스트 서비스도 제공	Substrate 59%, HDI 27%, PCB 11%, FPC 3%
	Nanya PCB 인쇄 회로 기판(PCB)과 집적회로(IC) 기판을 제조 및 판매	PCB 97%, Others 3%
	Kinsus PBGA(플라스틱 BGA), MCM(멀티칩 모듈) BGA, 미니 BGA, TEBGA 및 플립 칩 기판 보드 제조	IC Substrate 78%, Optics 22%
EV (패키징)	Simplo 노트북에 사용되는 리튬 배터리를 제조하고 판매	Lithium batteries 98%, Others 2%
	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	Display 53%, Mobility 28%, Vertical 15%, Others 4%
	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 99%, Other 1%
MLCC	Yageo 박막 저항기와 칩 저항기, MLCC 등을 생산	Magnetics 33%, Tantalum 27%, Capacitors 23%, Resistor 17%
	Walsin MLCC, PTCR, 칩 저항기 등 세라믹 전자 부품을 생산	Capacitor 44%, Resistor 21%, RF 17%, Others 18%

자료: Bloomberg, 각 회사, 키움증권 리서치센터

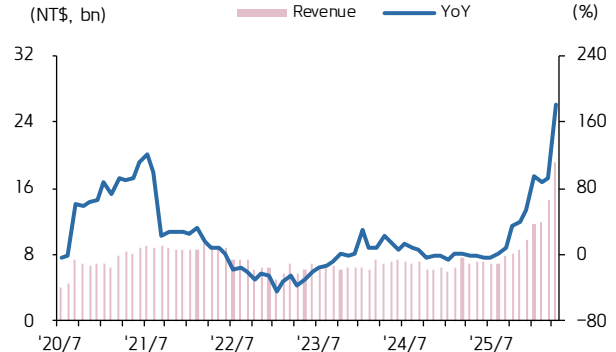
주요 기업 월별 매출액 (1)

Nanya: NT\$25.5B (+40%MoM, +717%YoY)



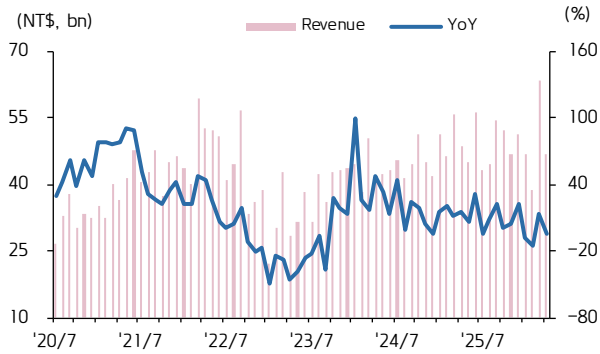
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Winbond: NT\$19.2B (+33%MoM, +182%YoY)



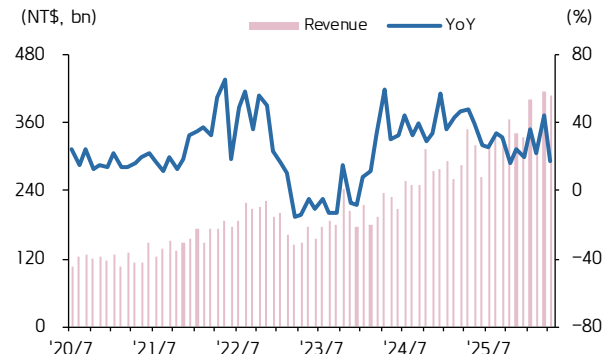
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Mediatek: NT\$46.7B (-26%MoM, -4%YoY)



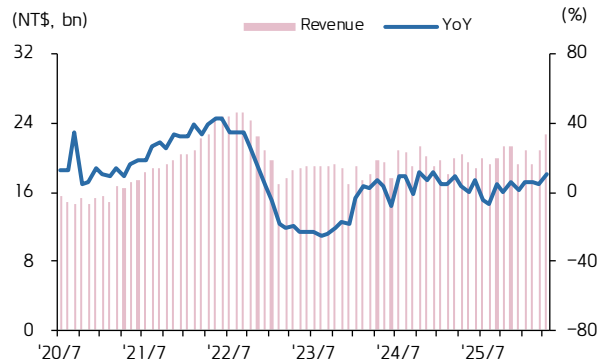
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

TSMC: NT\$410.7B (-1%MoM, +17%YoY)



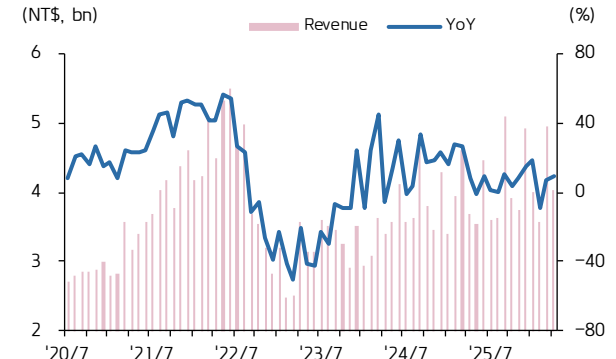
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

UMC: NT\$22.7B (+9%MoM, +11%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

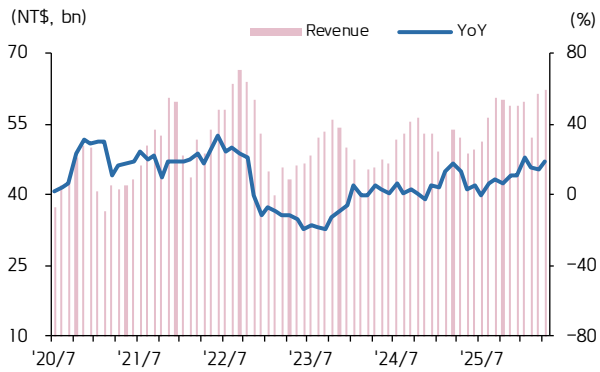
VIS: NT\$4.0B (-19%MoM, +10%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

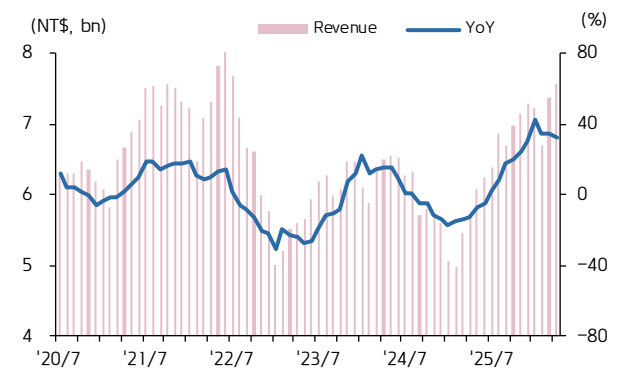
주요 기업 월별 매출액 (2)

ASE: NT\$62.2B (+1%MoM, +19%YoY)



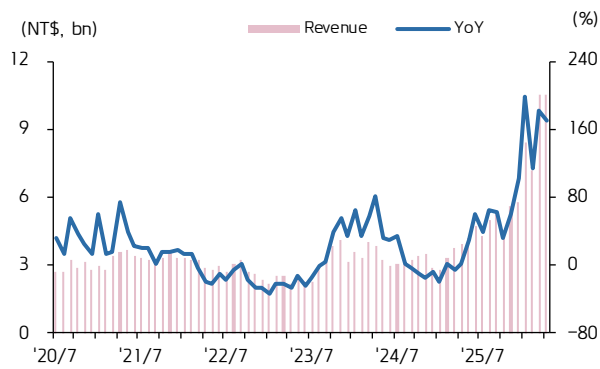
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

PTI: NT\$7.6B (+3%MoM, +32%YoY)



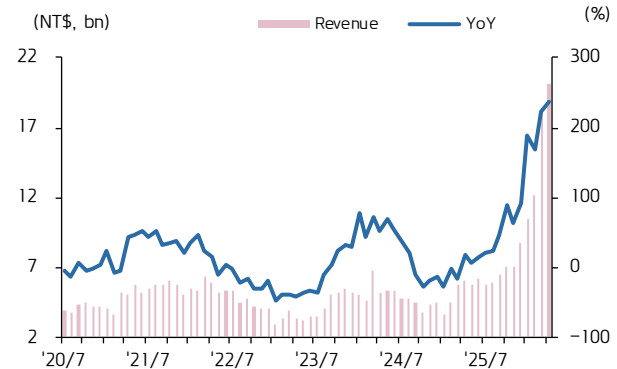
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Adata: NT\$10.6B (+0%MoM, +170%YoY)



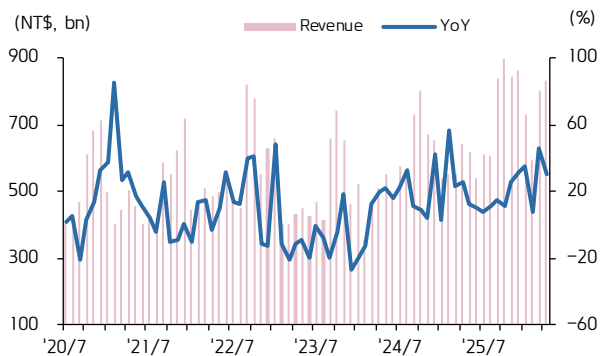
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Phison: NT\$20.2B (+10%MoM, +237%YoY)



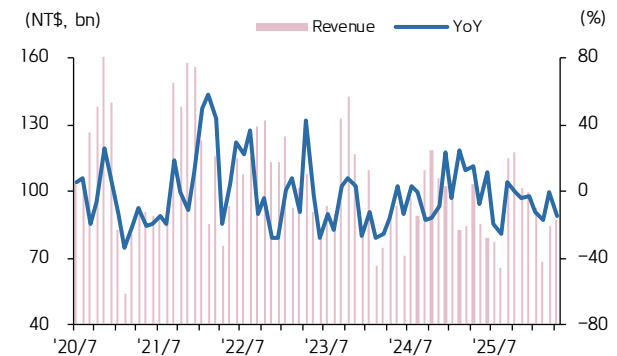
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Hon Hai: NT\$832.1B (+4%MoM, +30%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

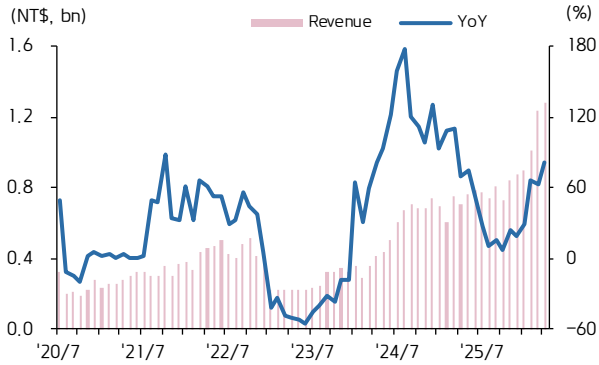
Pegatron: NT\$87.2B (+4%MoM, -15%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

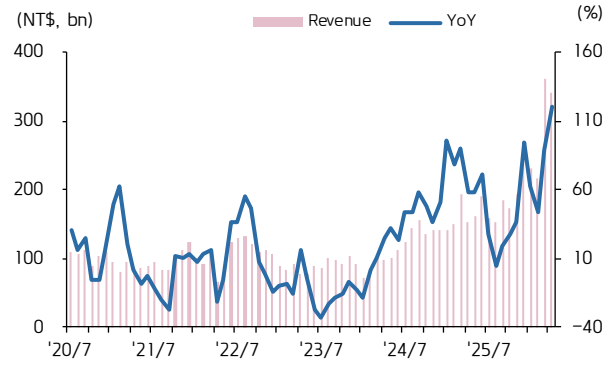
주요 기업 월별 매출액 (3)

Aspeed: NT\$1.3B (+4%MoM, +82%YoY)



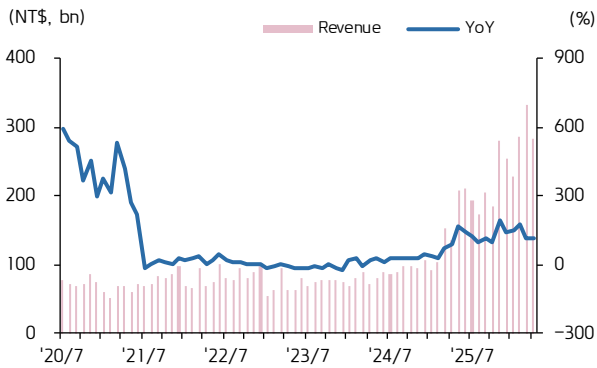
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Quanta: NT\$339.9B (-6%MoM, +121%YoY)



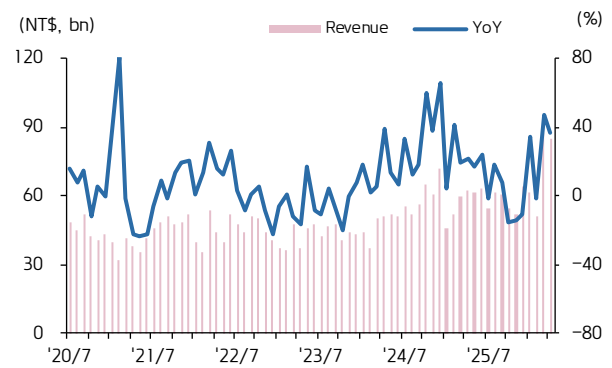
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Wistron: NT\$283.4B (-15%MoM, +112%YoY)



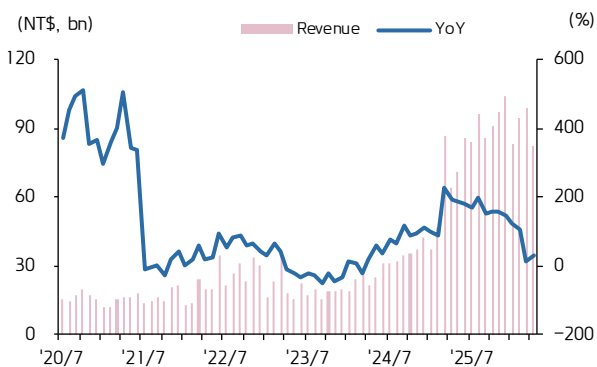
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Inventec: NT\$84.8B (-3%MoM, +37%YoY)



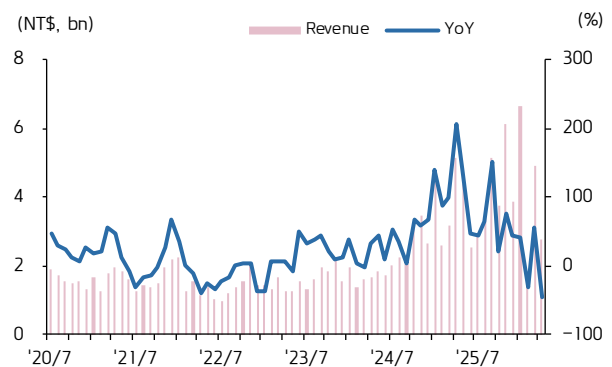
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Wiwynn: NT\$82.7B (-16%MoM, +30%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

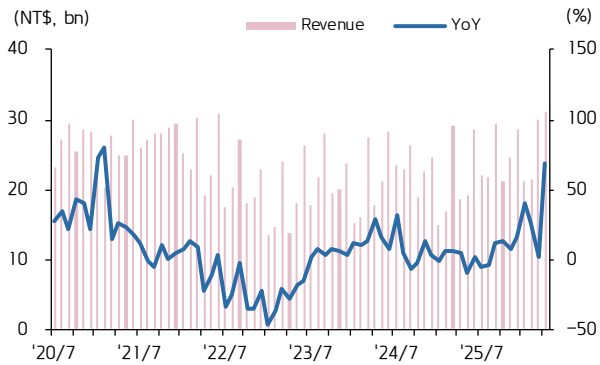
Asrock: NT\$2.7B (-44%MoM, -47%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

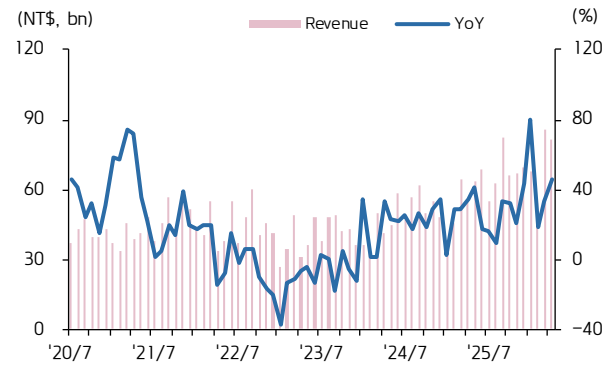
주요 기업 월별 매출액 (4)

Acer: NT\$31.3B (+5%MoM, +68%YoY)



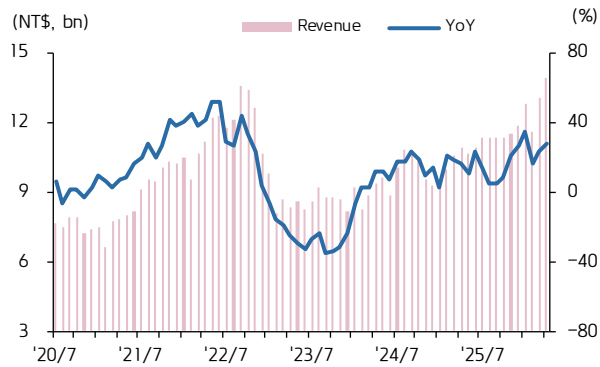
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Asustek: NT\$81.9B (-5%MoM, +46%YoY)



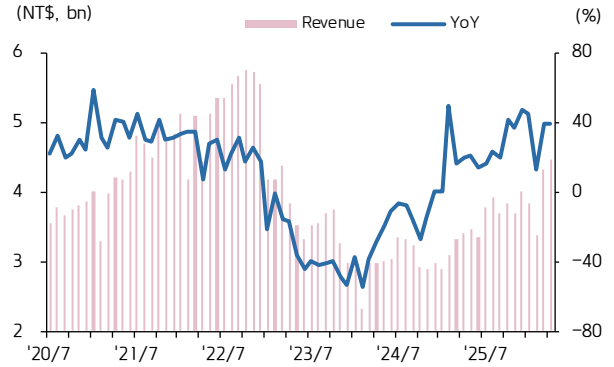
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Unimicron: NT\$13.9B (+7%MoM, +28%YoY)



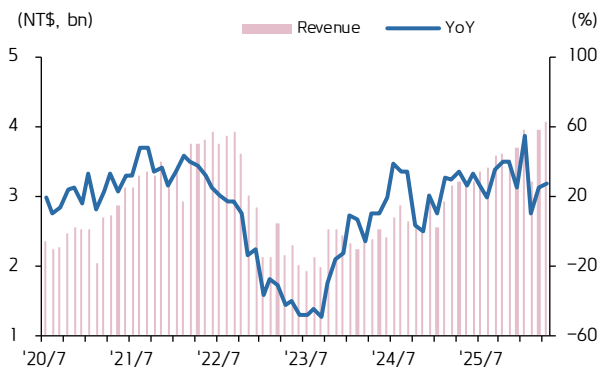
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Nanya PCB: NT\$4.5B (+4%MoM, +39%YoY)



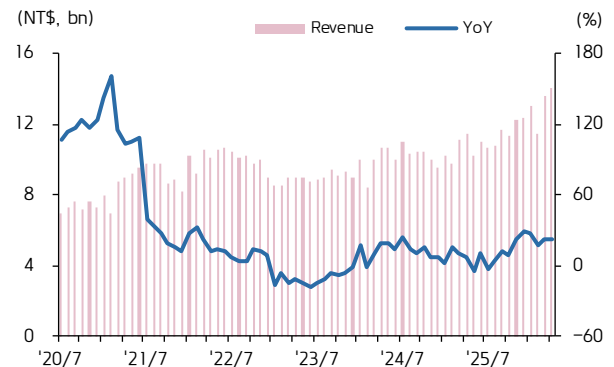
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Kinsus: NT\$4.1B (+3%MoM, +27%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

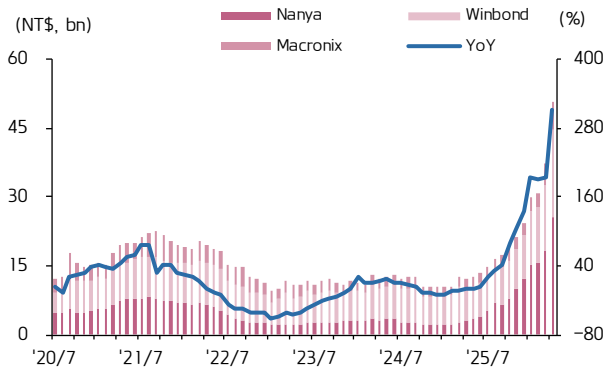
Yageo: NT\$14.0B (+3%MoM, +22%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

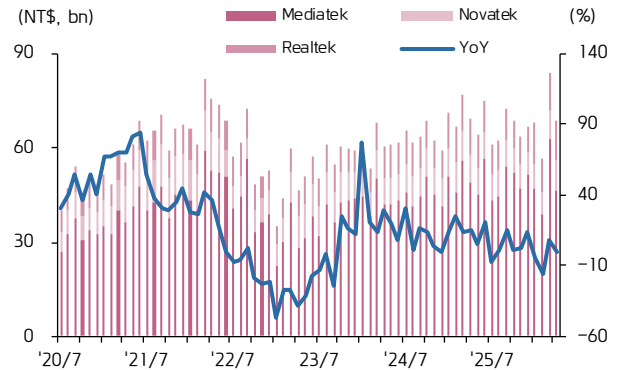
주요 섹터 월별 매출액 (1)

Memory: NT\$50.6B (+37%MoM, +313%YoY)



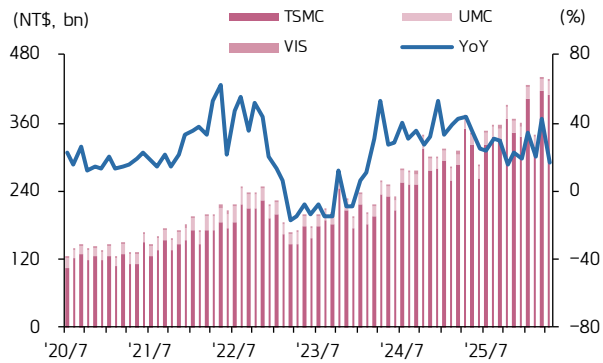
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

LSI: NT\$68.7B (-18%MoM, -1%YoY)



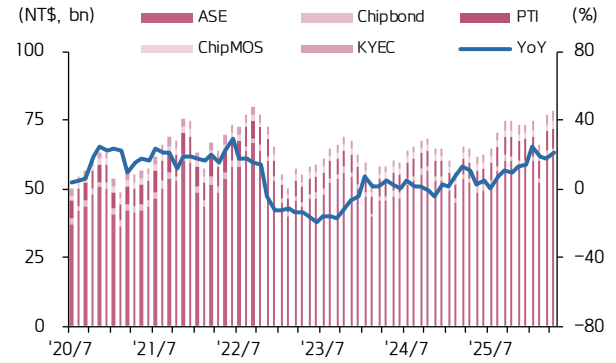
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Foundry: NT\$437.4B (-1%MoM, +17%YoY)



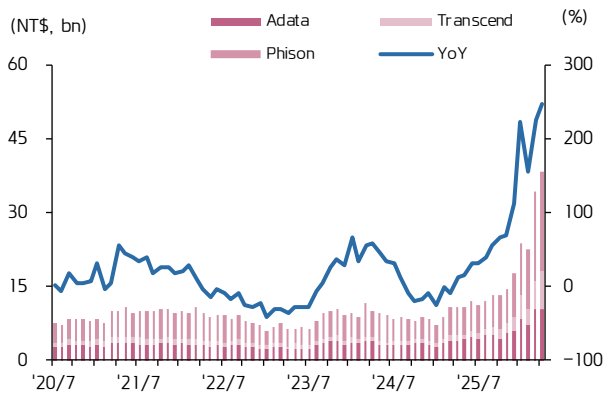
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

Packaging: NT\$78.2B (+1%MoM, +22%YoY)



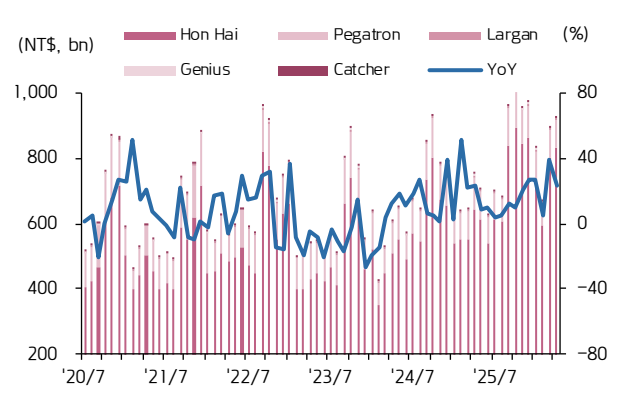
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

반도체 유통: NT\$38.2B (+11%MoM, +248%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

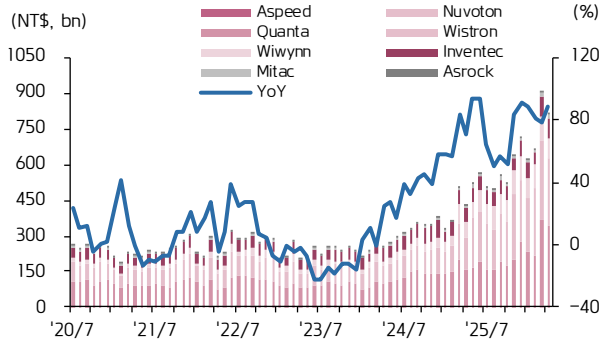
Apple Vendor: NT\$927.9B (+4%MoM, +23%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

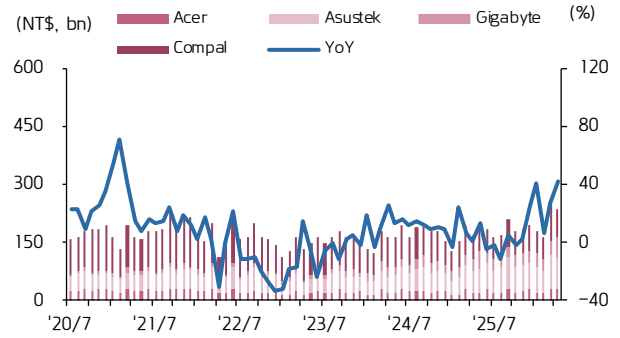
주요 섹터 월별 매출액 (2)

Server: NT\$809.0B (-10%MoM, +88%YoY)



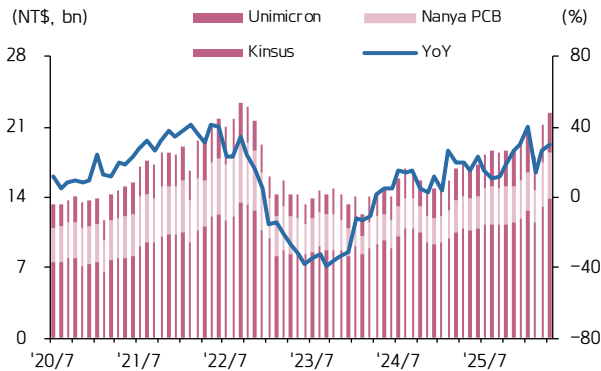
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

PC: NT\$237.5B (-3%MoM, +42%YoY)



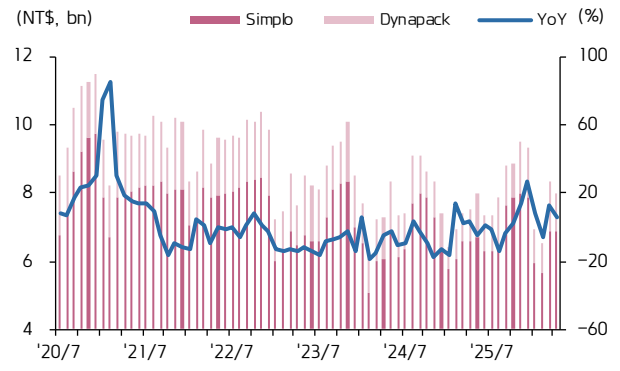
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

PCB: NT\$22.5B (+5%MoM, +30%YoY)



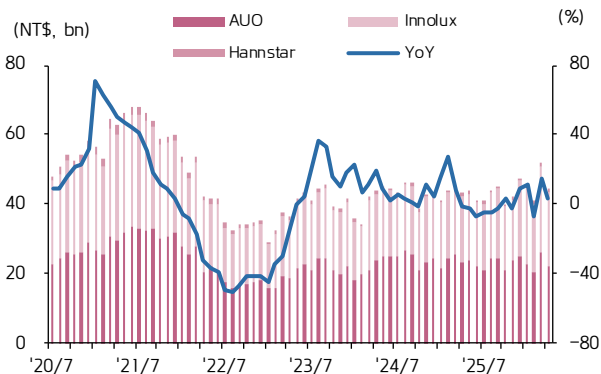
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

EV(패키징): NT\$8.0B (-4%MoM, +6%YoY)



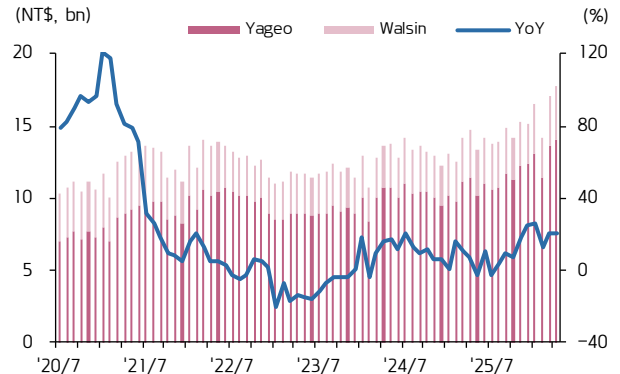
자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

LCD 패널: NT\$44.4B (-15%MoM, +3%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

MLCC: NT\$17.7B (+4%MoM, +21%YoY)



자료: MOPS, 키움증권 리서치센터

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 (2025/04/01~2026/03/31)

매수	중립	매도
96.04%	3.96%	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.