유진투자증권

Taiwan | 반도체 | 2025.03.20

# Taiwan Watch

## 재고 빌드업 수요 증가

**주요 포인트**

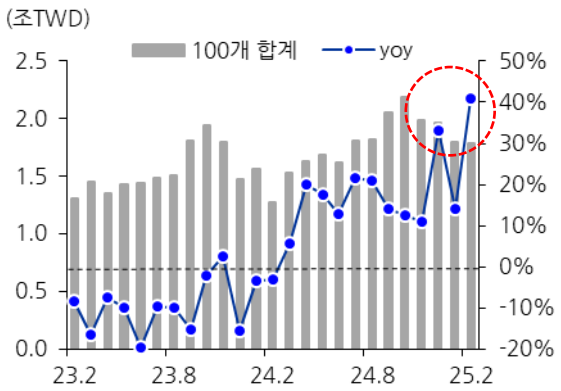
대만 테크 주요 기업들의 매출 합계는 1.79 조 TWD 로 전년비 +40.8%.

이구환신 효과와 트럼프 관세에 대비한 재고 빌드업 수요 증가, 그리고 AI 밸류체인 실적 호조 지속.

**이승우**_swlee6591@ / 이주형_jhlee2207@

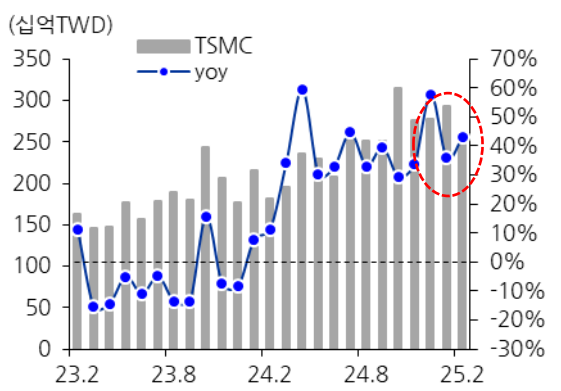
- **Summary:** 대만 테크 기업들의 2월 매출 합계는 1.79조 TWD(약 78.8조원)로 전년비 40.8% 증가. 이구환신으로 인한 재고 빌드업이 진행 중이며, AI 하드웨어 밸류체인 또한 견조한 성장 지속.
- **폭스콘:** 매출 5,514억 TWD(약 24.3조원, +56.4% YoY, +2.4% MoM). 소비자 가전 수요 견조, 클라우드 및 네트워크 사업부 매출은 GB200 생산 지연 영향으로 소폭 감소. 하지만 GB200 생산 이슈는 현재 해소 국면으로 3월부터 다시 성장세로 전환할 것으로 예상.
- **TSMC:** 매출 2,600억 TWD(약 11.4조원, +43.1% YoY, -11.3% MoM). AI 반도체 수요는 여전히 견조. 계절성과 지진 영향으로 전월비 매출 하락. 2월 누적 매출액과 1분기 가이던스(8,200억 TWD)의 차액은 약 2,667억 TWD. 따라서, 1분기 실적은 가이던스를 무리 없이 상회할 것으로 전망.
- **팹리스:** 매출 748억 TWD로 전년비 24.5% 증가. 특히 미디어텍은 이구환신 영향과 관세를 대비한 빌드업 수요로 2월 기준 역대 최고 매출 달성.
- **메모리:** 매출 120억 TWD로 전년비 5% 감소했으나 전월비 8.4% 증가. 최근 이구환신과 메모리 현물가 상승 영향. 다만 메모리 업체들의 실적은 메모리 업황 턴어라운드 기대감을 충족시키는 수준은 아님. 현물가 상승이 계약가격에 반영되는 시점부터 본격적인 실적 개선이 있을 것으로 기대됨.
- **컴퓨터 ODM:** 매출 4,265억 TWD로 전년비 48.5%, 전월비 12.3% 증가. 견조한 AI 수요로 서버 ODM 업체들의 실적 강세 지속. 위인(Wiwynn)은 전월비 24% 증가한 매출 465억 TWD를 실현했으며, 위스트론(Wistron) 또한 전월비 13% 증가한 1,027억 TWD 매출을 달성. 미국 하이퍼스케일러들에 이어 중국 빅테크들의 공격적인 데이터센터 투자 확대로 AI 서버 수요는 계속 증가할 것으로 전망.
- **LCD 패널:** 매출 440억 TWD로 전년비 27.9% 증가. 중국 업체들의 전략적 감산으로 인한 대형 LCD 패널 중심의 판가 상승 지속, 중국 내수 교체수요로 인해 견조한 매출 실현.

**대만 테크 매출 합계: 이구환신, 관세 빌드업 수요 증가**



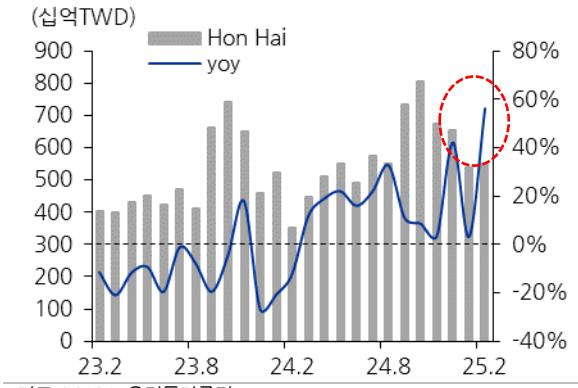

자료: eMOPS, 유진투자증권

**TSMC 2 월 매출: 전월비 감소했으나 YoY 모멘텀 지속**



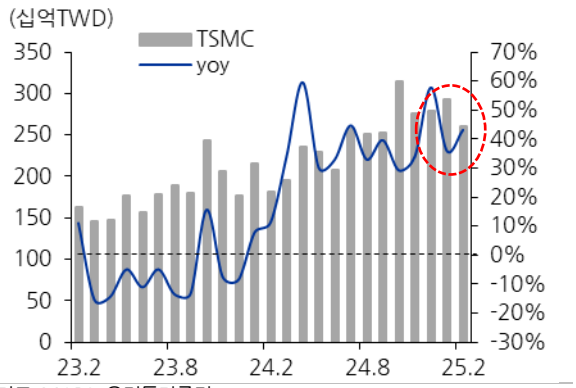

자료: eMOPS, 유진투자증권

도표 1. 혼하이: +56% YoY, +2.4% MoM



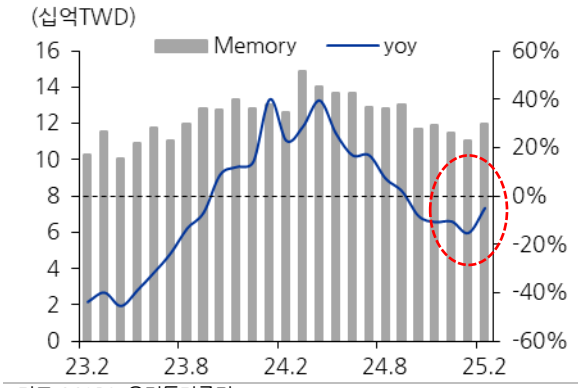

자료: MOPS, 유진투자증권

도표 2. TSMC: +43% YoY, -11.3% MoM



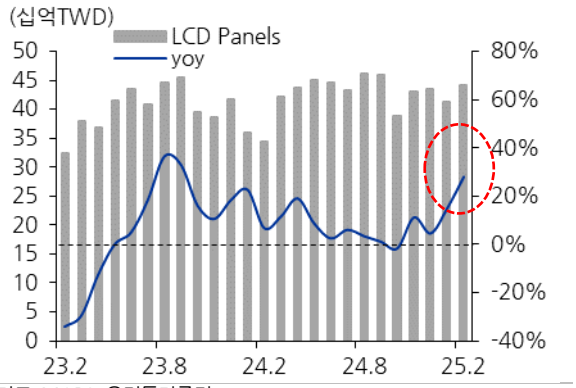

자료: MOPS, 유진투자증권

도표 3. 메모리: 10 개월 만에 YoY 반등



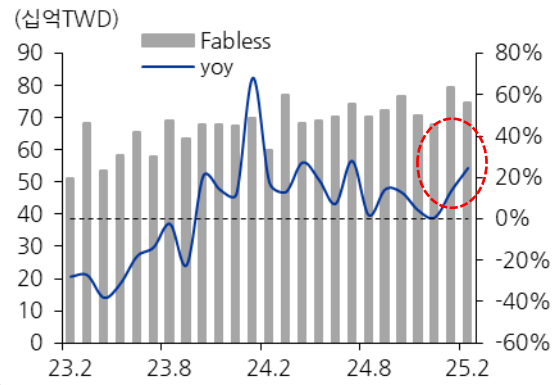

자료: MOPS, 유진투자증권

도표 4. LCD 패널: 패널 가격 상승 지속



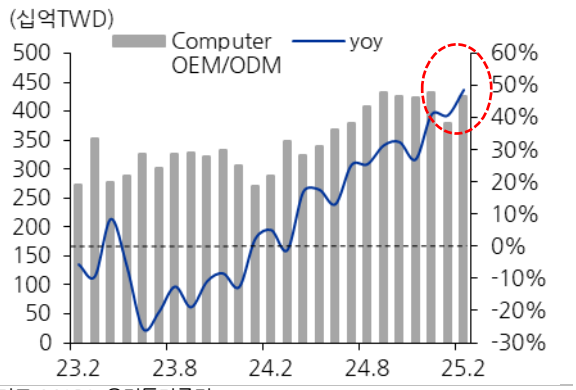

자료: MOPS, 유진투자증권

도표 5. 팹리스: 미디어텍 역대 최대 실적




자료: MOPS, 유진투자증권

도표 6. 컴퓨터 ODM: 강력한 AI 서버 성장




자료: MOPS, 유진투자증권

## 도표 7. 대만 IT 업체 2 월 매출 실적 요약 (1)

(단위: 백만 TWD)

| Sector/Comp. | Feb-24 | Mar-24 | Apr-24 | May-24 | Jun-24 | Jul-24 | Aug-24 | Sep-24 | Oct-24 | Nov-24 | Dec-24 | Jan-25 | Feb-25 | YoY | MoM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Hon Hai** | 352,481 | 447,541 | 510,896 | 550,157 | 490,725 | 572,352 | 548,312 | 733,024 | 804,848 | 672,585 | 654,825 | 538,666 | 551,383 | **56.4%** | **2.4%** |
| *YoY* | *-12.3%* | *11.8%* | *19.0%* | *22.1%* | *16.1%* | *22.0%* | *32.8%* | *10.9%* | *8.6%* | *3.5%* | *42.3%* | *3.2%* | *56.4%* | | |
| *MoM* | *-32.5%* | *27.0%* | *14.2%* | *7.7%* | *-10.8%* | *16.6%* | *-4.2%* | *33.7%* | *9.8%* | *-16.4%* | *-2.6%* | *-17.7%* | *2.4%* | | |
| **TSMC** | 181,648 | 195,211 | 236,021 | 229,620 | 207,869 | 256,953 | 250,866 | 251,873 | 314,240 | 276,058 | 278,163 | 293,288 | 260,009 | **43.1%** | **-11.3%** |
| *YoY* | *11.3%* | *34.3%* | *59.6%* | *30.1%* | *32.9%* | *44.7%* | *33.0%* | *39.6%* | *29.2%* | *34.0%* | *57.8%* | *35.9%* | *43.1%* | | |
| *MoM* | *-15.8%* | *7.5%* | *20.9%* | *-2.7%* | *-9.5%* | *23.6%* | *-2.4%* | *0.4%* | *24.8%* | *-12.2%* | *0.8%* | *5.4%* | *-11.3%* | | |
| **Foundry** | 199,100 | 213,378 | 255,763 | 249,130 | 225,417 | 277,850 | 271,512 | 270,815 | 335,611 | 296,108 | 297,129 | 313,095 | 278,202 | **39.7%** | **-11.1%** |
| *YoY* | *10.5%* | *30.8%* | *53.7%* | *27.6%* | *28.5%* | *41.3%* | *30.8%* | *35.8%* | *27.9%* | *31.7%* | *53.7%* | *33.3%* | *39.7%* | | |
| *MoM* | *-15.2%* | *7.2%* | *19.9%* | *-2.6%* | *-9.5%* | *23.3%* | *-2.3%* | *-0.3%* | *23.9%* | *-11.8%* | *0.3%* | *5.4%* | *-11.1%* | | |
| 2330 TSMC | 181,648 | 195,211 | 236,021 | 229,620 | 207,869 | 256,953 | 250,866 | 251,873 | 314,240 | 276,058 | 278,163 | 293,288 | 260,009 | 43.1% | -11.3% |
| 2303 UMC | 17,451 | 18,167 | 19,741 | 19,509 | 17,548 | 20,897 | 20,645 | 18,943 | 21,371 | 20,049 | 18,966 | 19,807 | 18,194 | 4.3% | -8.1% |
| **Memory** | 12,599 | 14,878 | 14,036 | 13,704 | 13,695 | 12,883 | 12,828 | 13,070 | 11,690 | 11,903 | 11,465 | 11,043 | 11,969 | **-5.0%** | **8.4%** |
| *YoY* | *22.7%* | *28.6%* | *39.3%* | *25.7%* | *16.7%* | *16.8%* | *7.2%* | *1.8%* | *-8.4%* | *-10.7%* | *-10.5%* | *-15.2%* | *-5.0%* | | |
| *MoM* | *-3.3%* | *18.1%* | *-5.7%* | *-2.4%* | *-0.1%* | *-5.9%* | *-0.4%* | *1.9%* | *-10.6%* | *1.8%* | *-3.7%* | *-3.7%* | *8.4%* | | |
| 2408 Nanya | 3,051 | 3,391 | 3,206 | 3,351 | 3,363 | 2,745 | 2,802 | 2,585 | 2,182 | 2,187 | 2,206 | 2,162 | 2,273 | -25.5% | 5.1% |
| 3260 ADATA Technology | 3,340 | 3,975 | 3,848 | 3,227 | 2,954 | 3,054 | 3,029 | 3,254 | 3,410 | 3,494 | 2,887 | 2,814 | 3,343 | 0.1% | 18.8% |
| 2344 Winbond | 6,207 | 7,511 | 6,981 | 7,125 | 7,378 | 7,083 | 6,998 | 7,231 | 6,098 | 6,222 | 6,372 | 6,066 | 6,354 | 2.4% | 4.7% |
| **LCD Panels** | 34,455 | 42,132 | 43,735 | 45,077 | 44,553 | 43,295 | 46,118 | 45,977 | 38,800 | 42,918 | 43,554 | 41,249 | 44,065 | **27.9%** | **6.8%** |
| *YoY* | *6.6%* | *11.4%* | *18.9%* | *8.6%* | *2.4%* | *5.9%* | *3.3%* | *1.0%* | *-1.8%* | *11.0%* | *4.5%* | *14.8%* | *27.9%* | | |
| *MoM* | *-4.1%* | *22.3%* | *3.8%* | *3.1%* | *-1.2%* | *-2.8%* | *6.5%* | *-0.3%* | *-15.6%* | *10.6%* | *1.5%* | *-5.3%* | *6.8%* | | |
| 2409 AUO | 19,832 | 21,204 | 23,767 | 25,340 | 25,221 | 24,864 | 27,013 | 25,872 | 20,873 | 23,257 | 24,594 | 21,643 | 24,606 | 24.1% | 13.7% |
| 3481 Innolux | 13,867 | 20,126 | 19,255 | 18,864 | 18,741 | 17,654 | 18,480 | 19,122 | 16,896 | 18,807 | 17,980 | 18,663 | 18,504 | 33.4% | -0.8% |
| 6116 Hannstar | 756 | 802 | 713 | 873 | 591 | 778 | 625 | 984 | 1,030 | 854 | 980 | 943 | 955 | 26.3% | 1.3% |
| **Mobile OEM/ODM** | 418,777 | 522,292 | 600,572 | 643,261 | 561,654 | 668,881 | 636,750 | 842,288 | 923,649 | 778,343 | 757,271 | 643,988 | 633,861 | **51.4%** | **-1.6%** |
| *YoY* | *-15.3%* | *4.1%* | *11.9%* | *18.8%* | *11.1%* | *18.8%* | *26.8%* | *6.1%* | *4.6%* | *1.5%* | *39.4%* | *2.0%* | *51.4%* | | |
| *MoM* | *-33.7%* | *24.7%* | *15.0%* | *7.1%* | *-12.7%* | *19.1%* | *-4.8%* | *32.3%* | *9.7%* | *-15.7%* | *-2.7%* | *-15.0%* | *-1.6%* | | |
| 2317 Hon Hai | 352,481 | 447,541 | 510,896 | 550,157 | 490,725 | 572,352 | 548,312 | 733,024 | 804,848 | 672,585 | 654,825 | 538,666 | 551,383 | 56.4% | 2.4% |
| 4938 Pegatron | 66,296 | 74,752 | 89,676 | 93,104 | 70,928 | 96,529 | 88,438 | 109,264 | 118,801 | 105,758 | 102,446 | 105,322 | 82,478 | 24.4% | -21.7% |
| **Computer OEM/ODM** | 287,248 | 349,218 | 324,742 | 339,226 | 368,874 | 378,356 | 408,406 | 431,803 | 424,845 | 422,476 | 431,566 | 379,667 | 426,540 | **48.5%** | **12.3%** |
| *YoY* | *5.0%* | *-1.2%* | *16.9%* | *17.5%* | *13.0%* | *25.2%* | *25.4%* | *31.3%* | *32.3%* | *27.0%* | *40.9%* | *40.6%* | *48.5%* | | |
| *MoM* | *6.4%* | *21.6%* | *-7.0%* | *4.5%* | *8.7%* | *2.6%* | *7.9%* | *5.7%* | *-1.6%* | *-0.6%* | *2.2%* | *-12.0%* | *12.3%* | | |
| 2382 Quanta Computer | 84,293 | 101,709 | 97,337 | 101,299 | 111,318 | 124,263 | 145,177 | 155,110 | 135,893 | 141,354 | 138,416 | 142,560 | 150,565 | 78.6% | 5.6% |
| 2324 Compal Electronic | 57,522 | 77,990 | 77,265 | 77,287 | 82,657 | 76,440 | 84,111 | 83,766 | 85,452 | 79,666 | 64,057 | 55,330 | 67,541 | 17.4% | 22.1% |
| 3231 Wistron Corporation | 81,097 | 89,831 | 72,643 | 79,501 | 88,787 | 86,190 | 89,821 | 96,904 | 96,285 | 95,243 | 105,654 | 90,786 | 102,714 | 26.7% | 13.1% |
| 2356 Inventec Corporation | 36,651 | 49,726 | 51,048 | 52,180 | 50,930 | 55,533 | 52,028 | 56,254 | 64,685 | 60,858 | 72,264 | 45,842 | 51,671 | 41.0% | 12.7% |
| 6669 Wiwynn Corporation | 24,326 | 26,514 | 21,963 | 24,760 | 30,758 | 31,121 | 32,192 | 34,505 | 35,381 | 37,465 | 42,767 | 37,506 | 46,517 | 91.2% | 24.0% |
| 3706 Mitac | 3,358 | 3,447 | 4,485 | 4,199 | 4,423 | 4,808 | 5,077 | 5,265 | 7,148 | 7,891 | 8,409 | 7,642 | 7,532 | 124.3% | -1.4% |
| **Motherboard** | 65,017 | 91,811 | 87,945 | 84,605 | 97,905 | 83,938 | 99,784 | 110,066 | 97,004 | 97,829 | 79,372 | 76,800 | 85,440 | **31.4%** | **11.3%** |
| *YoY* | *7.7%* | *19.4%* | *64.7%* | *36.7%* | *31.2%* | *35.8%* | *26.6%* | *29.9%* | *22.3%* | *24.5%* | *27.1%* | *8.0%* | *31.4%* | | |
| *MoM* | *-8.6%* | *41.2%* | *-4.2%* | *-3.8%* | *15.7%* | *-14.3%* | *18.9%* | *10.3%* | *-11.9%* | *0.9%* | *-18.9%* | *-3.2%* | *11.3%* | | |
| 2357 Asustek Computer | 35,300 | 49,735 | 41,623 | 44,823 | 58,412 | 47,329 | 57,140 | 62,060 | 49,932 | 55,456 | 47,411 | 37,748 | 45,631 | 29.3% | 20.9% |
| 2377 MSI | 14,819 | 16,415 | 16,406 | 15,557 | 14,709 | 15,853 | 16,423 | 19,810 | 20,066 | 18,827 | 12,593 | 16,654 | 16,623 | 12.2% | -0.2% |
| 2376 Gigabyte | 13,969 | 24,253 | 28,524 | 22,477 | 22,932 | 19,036 | 24,663 | 26,736 | 25,772 | 22,243 | 17,597 | 21,092 | 22,326 | 59.8% | 5.9% |
| 2331 ECS | 929 | 1,408 | 1,392 | 1,748 | 1,851 | 1,720 | 1,558 | 1,460 | 1,235 | 1,303 | 1,771 | 1,307 | 860 | -7.4% | -34.2% |
| **PCB (Rigid)** | 29,476 | 35,188 | 36,949 | 37,443 | 35,524 | 40,596 | 41,860 | 40,231 | 38,775 | 38,119 | 37,924 | 36,890 | 37,517 | **27.3%** | **1.7%** |
| *YoY* | *-6.7%* | *-1.9%* | *10.4%* | *9.3%* | *10.0%* | *12.5%* | *10.1%* | *6.0%* | *2.0%* | *2.5%* | *14.1%* | *-1.3%* | *27.3%* | | |
| *MoM* | *-21.1%* | *19.4%* | *5.0%* | *1.3%* | *-5.1%* | *14.3%* | *3.1%* | *-3.9%* | *-3.6%* | *-1.7%* | *-0.5%* | *-2.7%* | *1.7%* | | |
| 3037 Unimicron | 8,280 | 8,901 | 9,362 | 9,644 | 8,872 | 10,051 | 10,823 | 10,838 | 10,480 | 9,584 | 9,317 | 9,494 | 9,985 | 20.6% | 5.2% |
| 2313 Compeq | 4,313 | 5,461 | 5,858 | 5,702 | 5,324 | 6,723 | 7,005 | 6,463 | 6,640 | 6,801 | 6,391 | 5,281 | 5,201 | 20.6% | -1.5% |
| 3044 Tripod Technology | 4,019 | 5,099 | 5,448 | 5,098 | 5,253 | 5,875 | 5,940 | 5,860 | 5,604 | 5,783 | 5,658 | 5,916 | 5,329 | 32.6% | -9.9% |
| 5469 Hannstar Board | 2,610 | 3,181 | 3,387 | 3,522 | 3,492 | 3,967 | 4,007 | 3,834 | 3,404 | 3,346 | 3,427 | 3,458 | 3,316 | 27.0% | -4.1% |
| 8046 NanYa PCB | 1,873 | 2,666 | 2,676 | 2,699 | 2,745 | 3,125 | 3,098 | 2,969 | 2,616 | 2,577 | 2,677 | 2,566 | 2,806 | 49.8% | 9.3% |
| **PCB (Flex)** | 14,103 | 18,165 | 19,001 | 18,434 | 17,991 | 21,571 | 25,665 | 27,253 | 28,604 | 27,666 | 24,101 | 22,418 | 20,647 | **46.4%** | **-7.9%** |
| *YoY* | *-4.8%* | *26.1%* | *50.7%* | *27.6%* | *30.5%* | *32.4%* | *26.3%* | *8.2%* | *0.0%* | *7.6%* | *11.4%* | *12.5%* | *46.4%* | | |
| *MoM* | *-29.3%* | *28.8%* | *4.6%* | *-3.0%* | *-2.4%* | *19.9%* | *19.0%* | *6.2%* | *5.0%* | *-3.3%* | *-12.9%* | *-7.0%* | *-7.9%* | | |
| 4958 Zhen Ding | 8,642 | 11,093 | 11,057 | 10,639 | 10,715 | 13,458 | 17,814 | 19,337 | 20,953 | 19,434 | 15,746 | 13,469 | 12,204 | 41.2% | -9.4% |
| 6269 Flexium | 1,696 | 2,418 | 2,883 | 2,653 | 2,030 | 2,331 | 2,109 | 1,976 | 1,833 | 1,896 | 1,944 | 1,963 | 1,413 | -16.7% | -28.0% |
| 2383 Elite Material | 3,764 | 4,654 | 5,060 | 5,142 | 5,246 | 5,782 | 5,741 | 5,941 | 5,818 | 6,336 | 6,410 | 6,986 | 7,030 | 86.8% | 0.6% |

자료: MOPS, 유진투자증권

## 도표 8. 대만 IT 업체 2 월 매출 실적 요약 (2)

(단위: 백만 TWD)

| Sector/Comp. | Feb-24 | Mar-24 | Apr-24 | May-24 | Jun-24 | Jul-24 | Aug-24 | Sep-24 | Oct-24 | Nov-24 | Dec-24 | Jan-25 | Feb-25 | YoY | MoM |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Handset Components** | 12,461 | 15,195 | 16,882 | 16,818 | 17,226 | 21,262 | 23,701 | 22,877 | 25,832 | 23,762 | 22,870 | 20,019 | 16,178 | **29.8%** | **-19.2%** |
| *YoY* | *6.5%* | *14.0%* | *31.1%* | *31.4%* | *30.8%* | *26.0%* | *24.5%* | *-5.0%* | *6.2%* | *-4.9%* | *14.2%* | *5.5%* | *29.8%* | | |
| *MoM* | *-34.3%* | *21.9%* | *11.1%* | *-0.4%* | *2.4%* | *23.4%* | *11.5%* | *-3.5%* | *12.9%* | *-8.0%* | *-3.8%* | *-12.5%* | *-19.2%* | | |
| 2392 Cheng Uei | 4,875 | 6,064 | 7,040 | 7,286 | 7,413 | 8,581 | 8,333 | 7,918 | 12,030 | 10,243 | 10,861 | 8,904 | 6,386 | 31.0% | -28.3% |
| 3008 Largan | 3,387 | 3,451 | 3,458 | 3,486 | 4,041 | 5,435 | 7,018 | 6,524 | 6,547 | 6,012 | 5,636 | 4,948 | 4,735 | 39.8% | -4.3% |
| 2439 Merry | 2,067 | 2,768 | 3,513 | 3,512 | 3,266 | 3,808 | 4,504 | 4,549 | 4,116 | 4,348 | 3,886 | 2,987 | 2,722 | 31.7% | -8.9% |
| **TSP** | 5,896 | 6,850 | 6,922 | 7,036 | 8,961 | 7,585 | 8,342 | 7,358 | 7,061 | 6,791 | 6,901 | 5,781 | 5,292 | **-10.2%** | **-8.5%** |
| *YoY* | *-11.3%* | *-16.7%* | *0.9%* | *1.4%* | *39.9%* | *-0.6%* | *8.3%* | *3.3%* | *-3.7%* | *-2.3%* | *-15.9%* | *-14.7%* | *-10.2%* | | |
| *MoM* | *-13.0%* | *16.2%* | *1.1%* | *1.6%* | *27.4%* | *-15.4%* | *10.0%* | *-11.8%* | *-4.0%* | *-3.8%* | *1.6%* | *-16.2%* | *-8.5%* | | |
| 3673 TPK | 4,609 | 5,474 | 5,638 | 5,773 | 7,735 | 6,102 | 6,791 | 5,660 | 5,370 | 5,030 | 5,444 | 4,493 | 4,148 | -10.0% | -7.7% |
| 3545 FocalTech Systems | 1,038 | 1,157 | 1,071 | 940 | 966 | 1,211 | 1,182 | 1,420 | 1,422 | 1,522 | 1,244 | 1,011 | 930 | -10.4% | -7.9% |
| 3049 HannsTouch | 106 | 105 | 96 | 97 | 123 | 126 | 152 | 146 | 147 | 156 | 128 | 105 | 115 | 8.5% | 10.2% |
| **Casing** | 3,233 | 4,521 | 4,771 | 5,857 | 7,546 | 9,818 | 8,449 | 7,069 | 7,945 | 12,845 | 17,019 | 9,873 | 10,803 | **234.2%** | **9.4%** |
| *YoY* | *-56.5%* | *-52.2%* | *-33.7%* | *-25.3%* | *-7.8%* | *5.6%* | *-9.1%* | *-12.4%* | *22.4%* | *171.8%* | *307.8%* | *108.0%* | *234.2%* | | |
| *MoM* | *-31.9%* | *39.8%* | *5.5%* | *22.8%* | *28.8%* | *30.1%* | *-13.9%* | *-16.3%* | *12.4%* | *61.7%* | *32.5%* | *-42.0%* | *9.4%* | | |
| 2474 Catcher | 1,005 | 1,356 | 1,468 | 1,637 | 1,566 | 1,992 | 1,665 | 1,463 | 1,373 | 1,393 | 1,871 | 1,370 | 1,384 | 37.7% | 1.1% |
| 2354 FTC | 2,228 | 3,165 | 3,303 | 4,220 | 5,979 | 7,826 | 6,784 | 5,606 | 6,571 | 11,452 | 15,147 | 8,503 | 9,419 | 322.8% | 10.8% |
| **Battery (packaging)** | 6,408 | 7,663 | 7,739 | 8,871 | 7,785 | 7,901 | 9,592 | 9,578 | 9,061 | 8,800 | 7,896 | 6,795 | 7,271 | **13.5%** | **7.0%** |
| *YoY* | *-19.7%* | *-17.2%* | *-4.9%* | *-3.4%* | *-14.6%* | *-9.0%* | *0.4%* | *-3.8%* | *15.8%* | *-16.9%* | *-13.3%* | *-16.5%* | *13.5%* | | |
| *MoM* | *-21.2%* | *19.6%* | *1.0%* | *14.6%* | *-12.2%* | *1.5%* | *21.4%* | *-0.1%* | *-5.4%* | *-2.9%* | *-10.3%* | *-13.9%* | *7.0%* | | |
| 6121 Simplo | 5,069 | 6,005 | 6,081 | 6,801 | 6,118 | 6,362 | 7,703 | 7,966 | 7,872 | 7,266 | 6,280 | 5,762 | 6,052 | 19.4% | 5.0% |
| 3211 Dynapack | 1,019 | 1,217 | 1,183 | 1,562 | 1,202 | 1,028 | 1,410 | 1,154 | 771 | 1,063 | 1,112 | 660 | 870 | -14.6% | 31.7% |
| **Passive Components** | 11,558 | 13,891 | 14,806 | 14,814 | 13,906 | 15,341 | 14,490 | 14,705 | 14,318 | 13,985 | 13,226 | 14,215 | 13,573 | **17.4%** | **-4.5%** |
| *YoY* | *-7.2%* | *6.9%* | *15.2%* | *14.8%* | *10.3%* | *18.9%* | *11.5%* | *8.1%* | *11.7%* | *5.9%* | *7.4%* | *0.5%* | *17.4%* | | |
| *MoM* | *-18.3%* | *20.2%* | *6.6%* | *0.1%* | *-6.1%* | *10.3%* | *-5.5%* | *1.5%* | *-2.6%* | *-2.3%* | *-5.4%* | *7.5%* | *-4.5%* | | |
| 2327 Yageo | 8,461 | 10,023 | 10,703 | 10,712 | 10,004 | 11,005 | 10,318 | 10,415 | 10,466 | 10,020 | 9,520 | 10,249 | 9,753 | 15.3% | -4.8% |
| 2492 Walsin Tech | 2,349 | 2,829 | 3,006 | 3,007 | 2,851 | 3,129 | 3,076 | 3,182 | 2,772 | 2,869 | 2,685 | 2,895 | 2,777 | 18.2% | -4.1% |
| 3026 Holy Stone | 748 | 1,038 | 1,097 | 1,094 | 1,051 | 1,207 | 1,096 | 1,108 | 1,080 | 1,096 | 1,021 | 1,071 | 1,043 | 39.3% | -2.6% |
| 2456 Chilisin | | | | | | | | | | | | | | | |
| **Fabless** | 60,050 | 77,163 | 68,302 | 69,277 | 70,412 | 74,253 | 70,338 | 72,398 | 76,740 | 70,679 | 67,828 | 79,486 | 74,754 | **24.5%** | **-6.0%** |
| *YoY* | *17.6%* | *13.0%* | *27.2%* | *18.8%* | *7.3%* | *28.0%* | *1.8%* | *14.2%* | *12.7%* | *4.1%* | *0.7%* | *13.6%* | *24.5%* | | |
| *MoM* | *-14.2%* | *28.5%* | *-11.5%* | *1.4%* | *1.6%* | *5.5%* | *-5.3%* | *2.9%* | *6.0%* | *-7.9%* | *-4.0%* | *17.2%* | *-6.0%* | | |
| 2454 MediaTek | 38,482 | 50,480 | 42,028 | 42,151 | 43,092 | 45,610 | 41,528 | 44,676 | 51,117 | 45,242 | 41,683 | 51,144 | 46,172 | 20.0% | -9.7% |
| 3034 Novatek Microelectronics | 7,133 | 8,575 | 8,329 | 8,439 | 8,463 | 9,268 | 9,680 | 8,918 | 8,523 | 8,213 | 8,527 | 8,481 | 9,267 | 29.9% | 9.3% |
| 2379 Realtek Semiconductor | 7,823 | 9,040 | 10,068 | 10,382 | 10,223 | 10,710 | 10,213 | 9,830 | 8,947 | 8,722 | 8,675 | 11,869 | 11,321 | 44.7% | -4.6% |
| 4919 Nuvoton | 2,377 | 3,435 | 2,591 | 2,781 | 2,857 | 2,629 | 2,620 | 2,708 | 2,310 | 2,386 | 2,574 | 2,451 | 2,571 | 8.2% | 4.9% |
| 5274 Aspeed Technology | 292 | 359 | 416 | 435 | 505 | 601 | 677 | 708 | 686 | 681 | 737 | 701 | 609 | 108.6% | -13.1% |
| **Semi. Back-end** | 45,626 | 52,003 | 52,319 | 54,050 | 53,456 | 57,866 | 59,256 | 61,286 | 62,224 | 58,642 | 58,495 | 54,507 | 49,937 | **9.4%** | **-8.4%** |
| *YoY* | *0.9%* | *1.4%* | *6.9%* | *4.1%* | *1.5%* | *6.1%* | *1.2%* | *3.0%* | *0.0%* | *-3.8%* | *3.7%* | *1.9%* | *9.4%* | | |
| *MoM* | *-14.7%* | *14.0%* | *0.6%* | *3.3%* | *-1.1%* | *8.2%* | *2.4%* | *3.4%* | *1.5%* | *-5.8%* | *-0.3%* | *-6.8%* | *-8.4%* | | |
| 3711 ASE | 39,751 | 45,661 | 45,820 | 47,493 | 46,925 | 51,596 | 52,930 | 55,579 | 56,426 | 52,933 | 52,905 | 49,444 | 44,961 | 13.1% | -9.1% |
| 6239 PTI | 5,875 | 6,342 | 6,499 | 6,557 | 6,530 | 6,270 | 6,326 | 5,706 | 5,798 | 5,709 | 5,590 | 5,063 | 4,976 | -15.3% | -1.7% |

자료: MOPS, 유진투자증권

**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

**투자기간 및 투자등급/투자의견 비율**

| 종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) | | 당사 투자의견 비율(%) |
|---|---|---|
| · STRONG BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +50%이상 | 0% |
| · BUY(매수) | 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 | 96% |
| · HOLD(중립) | 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 | 4% |
| · REDUCE(매도) | 추천기준일 종가대비 -10%미만 | 0% |

(2024.12.31 기준)