

비중확대/유지

전기전자

7월 대만 IT 실적 리뷰:

AI 서버와 고부가 기판 강세, 종목 간 격차 심화

AI 인프라 중심의 구조적 성장 섹터 비중 확대 전략

7월 대만 IT 매출은 2.02조 TWD(+16.3% YoY)를 기록했다. 이번 달 업황은 AI 인프라 수요가 전방 공급망 전반을 견인하며 종목 간 격차를 더욱 확대시켰다. 단기적으로는 AI 서버 투자와 직결된 ODM, 서버 부품, 고부가 ABF·HDI·FPCB, OSAT·테스트 소모품, 메모리 회복 관련 기업들을 포트폴리오 핵심에 두는 전략이 유효하다. 이들 업종은 2025~2026년까지 주문 가시성과 가동률 상승, 단가 개선이 동시에 확인되며 구조적 성장 경로를 제시하고 있다. 반면 PC·LCD·MCU·일부 모바일 AP 등은 상반기 조기출하, 관세·환율 변동, 정책효과 약화로 하반기 성장 탄력이 제한적 이어서 선별 접근이 필요하다.

AI 서버·고부가 기판·테스트 부문이 견인한 7월 대만 IT 업황

AI 중심 설비투자가 서버 ODM, 서버 부품, 고부가 기판, 테스트·소모품 부문에서 실적 상향 모멘텀을 강화했다. 서버 ODM은 AI 서버 매출 세 자릿수 성장을 유지하고 있으며, Aspeed는 BMC 수요 강세로 분기별 매출 증가세 유지를 전망하고 있다. 기판 업체들은 가동률이 75~90%까지 상승했으며, 4Q25 고급 ABF 프로젝트 개시와 가격 인상 기대가 반영되고 있다.

메모리는 DDR4 협상조건 개선과 NAND 계약가 강세로 회복 국면에 진입했다. 또한 신형 스마트폰 사이클에 따른 렌즈·모듈·TSP·Touch DDI 공급망과 Zhen Ding의 가동률 급증이 하반기 수요를 지지하고 있다. 반면 PC 브랜드, LCD 패널, MCU, 일부 모바일 AP 및 부품업체는 상반기 선행 수요 소진과 환율·관세 리스크로 인해 3Q25 가이던스를 보수적으로 제시했다.

주요 성장 동력과 단기 리스크 요인 분석

주요 성장 동력은 ▲AI 서버 CAPEX 지속성(~26년 가시성 확보), ▲ABF·HDI 타이팅(가동률 75~90%, 고급 ABF 프로젝트 및 가격 인상), ▲메모리 리커버리(DDR4·NAND 강세), ▲신형 스마트폰 사이클(고사양 부품 수요 확대), ▲고주파·저손실 소재 및 CCL/FCCL 장기 성장성(2026~2027년 수요 가시성)이다.

반면 주요 리스크는 ▲관세·환율 변동에 따른 주문 왜곡 및 비용 압박, ▲상반기 조기출하 여파로 인한 3분기 둔화, ▲CoWoS 및 일부 OSAT의 캐파 병목, ▲AI·서버와 MCU·가전·LCD 간 전방 수요 편차, ▲정책·보조금 효과 약화로 인한 성장률 둔화 가능성이다. 이러한 환경에서의 투자 포인트는 구조적 성장 업종 비중 확대와 함께 비(非)AI 영역에 대한 철저한 종목 선별이다.

CONTENTS

I. 섹터별 트렌드 분석	5
II. 실적 변화 요인 심층 분석	7
결론 및 전략	7
세그먼트 별 분석	7
성장 동력 및 리스크 요인	8
III. 분기/연간 전망 업데이트	11
IV. Appendix: 업체별 전망 코멘트 및 월별 매출 추이	12

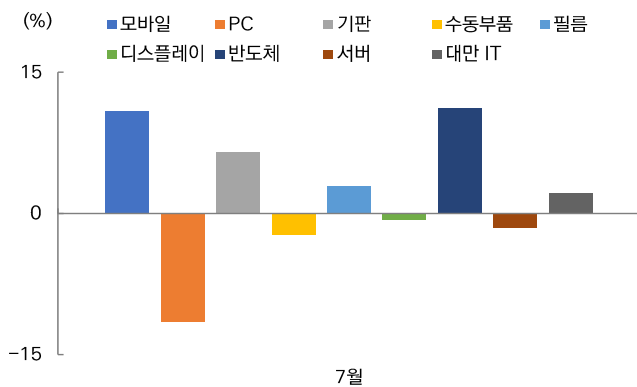
표 1. 대만 7월 IT 업종별 수익률

업종	세부기업	시가총액 (십억원)	매출액 (NT\$ bn)	MoM	YoY	주가수익률			
						1M	3M	6M	12M
Mobile OEM/ODM	Hon Hai	127,219	613.9	13.6	7.3	22.3	29.1	11.3	12.2
	Pegatron	9,793	77.1	-2.1	-20.1	-0.8	-6.7	-18.6	-22.2
TSP	TPK	707	5.5	-6.7	-10.2	21.4	15.7	-4.9	-2.2
	FocalTech System	678	1.1	20.6	-12.2	2.2	1.7	-8.7	-16.3
	Hanns Touch	229	0.1	-2.4	-16.7	2.5	-12.7	-28.0	-26.6
Lens	Largan	14,823	5.4	30.6	-0.4	4.8	8.6	-11.1	-12.9
	Genius	2,305	2.4	43.2	4.7	4.9	13.4	-8.4	-13.2
	Asia Optical	1,968	2.1	-16.6	-3.4	19.8	8.6	-23.2	54.0
핸드셋 부품	Cheng uei (Foxlink)	1,356	6.7	-29.6	-21.5	5.4	13.1	-17.1	-14.5
	Merry Electronics	1,369	3.7	5.9	-3.9	4.0	-6.0	8.4	-3.7
	Catcher	6,246	1.6	-10.2	-19.3	-1.2	-5.5	4.5	-7.4
	Win Semiconductors	1,687	1.4	5.7	-10.5	2.1	-4.2	-15.0	-32.2
Hinge	Jarlytec	331	0.6	-16.1	-17.5	-2.7	-11.1	-35.5	-31.9
	Fositek	3,338	1.2	27.8	88.8	25.0	97.4	46.6	48.5
PC/Motherboard	Acer	4,204	54.9	-20.0	15.9	-1.7	-14.0	-22.0	-29.7
	Asustek	22,593	22.1	-23.1	-5.9	2.2	8.8	-3.1	31.5
	MSI	5,700	19.3	-1.1	22.0	2.1	0.0	-24.6	-14.2
	Gigabyte	8,884	27.7	8.8	45.5	2.0	14.9	11.1	21.2
	ECS	468	1.8	-0.4	4.4	-1.1	4.0	-19.9	-33.2
Computer OEM/ODM	Quanta	50,780	158.3	-16.6	27.4	3.7	9.5	9.9	6.0
	Compal	5,927	58.6	-3.2	-23.4	1.0	1.8	-24.0	-7.2
	Wistron Corp	18,375	191.7	-8.3	122.4	5.9	16.6	16.6	23.4
	Inventec	7,020	54.4	-14.0	-2.0	0.4	-1.1	-9.1	-12.7
	Mitac	4,688	8.6	-1.1	78.3	23.8	53.9	13.2	94.7
Leadframe	CWTC	1,344	1.1	5.3	13.5	-1.3	-13.8	-12.2	-17.9
	SDI Corporation	682	0.8	-1.3	-17.5	12.9	10.4	-14.3	-34.9
	Jih Lin	219	0.5	4.2	7.5	4.3	2.5	-10.2	-27.2
Rigid PCB	Unimicron	9,895	11.3	3.5	12.5	11.7	37.1	13.9	-12.3
	Nanya PCB	5,304	3.6	16.0	15.8	22.5	65.4	39.2	20.0
	Kinsus	2,192	3.3	4.8	24.4	14.6	27.3	11.8	-3.3
	Tripod	7,933	6.3	11.3	6.8	35.6	65.2	65.8	67.4
	Compeq	3,841	6.0	4.9	-10.8	14.7	11.6	4.0	-1.6
	Apex Circuit	276	1.0	8.1	-24.7	17.9	18.1	-24.6	-48.5
	Hannstar Board	1,546	5.3	4.8	33.8	10.5	25.7	22.8	30.6
	GCE	10,445	5.6	21.9	59.7	47.5	99.1	107.9	121.3
Flexible PCB	Zhen ding	6,588	13.4	4.1	-0.8	33.8	43.5	24.9	15.1
	Flexium	961	2.0	13.5	-15.6	1.3	13.9	-4.9	-25.6
	Career Technology	422	0.5	5.3	-38.6	6.7	17.3	-12.5	-32.0
MLCC	Yageo	13,049	10.6	-3.7	-3.3	11.5	12.0	-6.1	-11.5
	Walsin Technology	1,816	3.1	-0.5	0.1	1.3	-3.0	-14.6	-24.3
	Holy Stone	618	1.1	5.9	-9.3	2.9	-5.6	-8.9	-9.8
기타 수동부품	Kaimei	294	0.5	-1.8	-0.7	4.3	-1.7	-14.9	-5.5
	Thinking Electronic	924	0.7	-0.6	-0.1	15.2	16.0	-3.1	-4.0
	Ample Electronic	203	0.2	0.1	20.0	12.4	34.7	18.3	21.4
PI필름/FCCL/Coverlay	Taimide	441	0.2	-1.6	-4.9	20.2	24.3	-18.2	64.2
	Taiflex	560	0.9	0.9	-11.2	2.3	7.3	-3.9	-5.5
	Eternal Materials	1,595	3.3	0.2	-12.0	20.9	9.6	3.1	0.8
	EMC	18,895	8.4	4.2	44.8	24.9	74.1	95.4	163.2
	AEM	88	0.1	17.3	-6.3	-0.5	-4.2	-4.2	-1.8
LCD Panel	AUO	4,285	20.9	-4.6	-15.9	1.3	-9.1	-9.4	-20.5
	Innolux	4,538	19.3	4.1	9.1	7.0	-11.5	-6.8	-19.1
	Hannstar	1,001	0.9	-2.9	15.7	6.1	-4.2	-7.2	-14.8

파운드리	TSMC	1,424,920	323.2	22.5	25.8	7.7	23.8	7.7	26.1
	UMC	23,667	20.0	6.5	-4.1	-6.0	-12.5	1.2	-25.7
후공정(OSAT)	ASE	30,552	51.5	4.1	-0.1	-0.7	4.9	-10.3	0.3
	PTI	4,277	6.4	2.1	2.0	-10.7	6.1	5.2	-14.4
	KYEC	7,994	2.9	3.7	24.5	36.9	50.3	30.6	19.0
	Chipbond	1,833	1.8	0.6	-4.7	-2.4	-17.2	-17.0	-18.6
후공정 소모품	Winway	1,878	0.6	66.3	5.4	0.9	17.3	-7.8	15.0
	CHPT	1,472	0.4	0.2	37.8	8.8	18.8	14.3	122.0
메모리	Nanya	6,811	5.4	31.4	95.0	10.6	27.7	70.1	-10.4
	Winbond	3,860	6.8	-3.8	-3.5	0.3	11.8	26.8	-20.8
	ADATA	1,449	4.3	-9.3	39.5	1.3	10.1	22.3	5.8
비메모리	Mediatek	101,374	43.2	-23.4	-5.2	-3.9	3.8	-8.1	16.2
	Novatek	12,233	8.1	-3.6	-12.4	-12.6	-17.4	-20.6	-17.4
	Realtek	12,675	9.7	-4.7	-9.2	-7.8	4.5	-4.3	4.8
MCU	Nuvoton	1,170	2.4	-11.3	-9.6	-15.7	-17.7	-35.2	-28.3
	Holtek	411	0.3	-3.4	13.5	-6.2	-12.1	-22.4	-21.2
디자인하우스	GUC	7,364	2.2	-7.7	-23.1	-5.2	3.0	-11.2	11.8
서버부품	Wiwynn	28,224	84.5	-1.5	171.6	25.7	45.2	47.3	66.7
	Aspeed	8,470	0.8	-1.4	28.3	-4.8	38.4	29.7	11.9

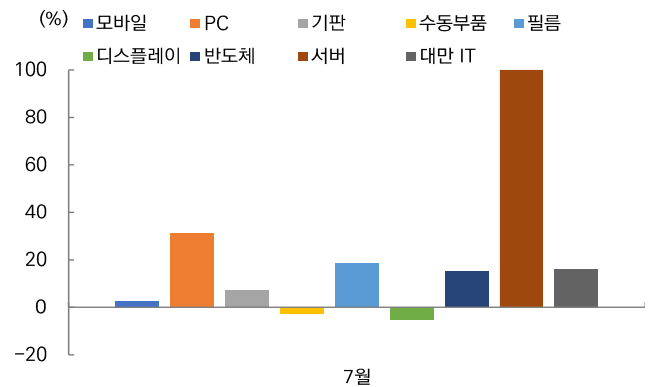
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 대만 7월 매출액 섹터별 MoM 추이



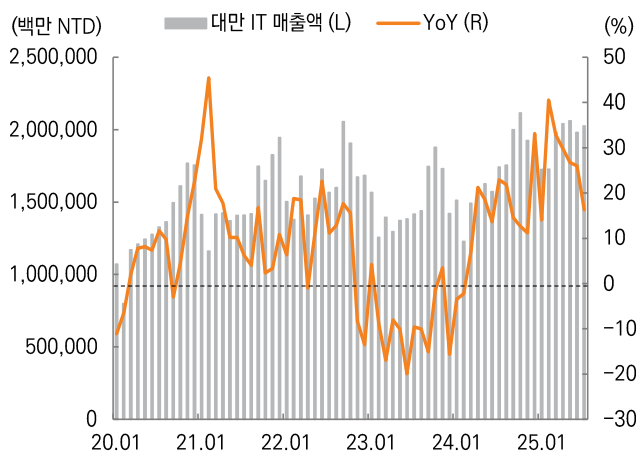
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 대만 7월 매출액 섹터별 YoY 추이



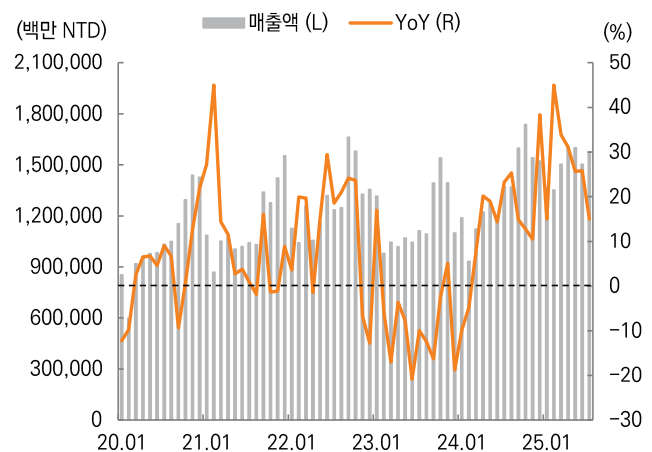
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 대만 IT 합산 매출액 추이



자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 대만 애플 밸류체인 합산 매출액 추이



자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

I. 섹터별 트렌드 분석

Top Performer & Underperformer 분석

이번 달 대만 IT 업종의 주가 흐름은 PCB·서버·자동차 부품 등 경기 회복 및 AI 인프라 수요에 민감한 업종이 강세를 보였고, 디지털가전·메모리·MCU처럼 재고 부담 및 수요 둔화 이슈가 남아 있는 업종은 약세를 기록했다. 특히, 강세 종목들은 AI 서버·고다층 PCB·테스트 서비스 수요 증가에 따른 실적 모멘텀이 뚜렷했으며, 약세 종목들은 업황 둔화, 재고 조정, ASP 하락 압력 등 구조적 제약이 지속되며 부진을 면치 못했다.

표 2. 강세 업종

업종	수익률	상승요인
기판	16.6%	AI 서버·고대역폭 메모리(HBM) 및 네트워크 장비 수요 확대로 고다층 MLB, FC-BGA 기판 수요가 지속 증가. 주요 업체 증설 기대감 반영.
서버	10.4%	하이퍼스케일러의 AI 클러스터 증설 투자 지속, 고사양 GPU 서버 주문 확대.
자동차부품	7.9%	전기차·ADAS 채택률 상승에 따른 전장용 PCB·커넥터 수요 증가.
모바일	7.8%	하반기 플래그십 스마트폰 출시(애플·삼성) 사이클 진입에 따른 부품사 기대감.
디스플레이	4.8%	OLED 채택 확산, 中 패널 업체 가동률 회복.

자료: 언론 자료, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. 약세 업종

업종	수익률	상승요인
디지털하우스	-5.2%	글로벌 가전 수요 부진 지속, 재고 정상화 지연.
비메모리	-8.1%	스마트폰·PC향 SoC 수요 회복세 제한적, 파운드리 가동률 낮음.
MCU	-11.0%	가전·산업용 수요 둔화, ASP 하락 및 재고 조정 장기화.

자료: 언론 자료, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. Top Performer 5개 업체

종목	수익률	상승 요인
GCE	47.5%	AI/고성능 서버용 고다층 PCB 수요 급증, 하반기 대형 고객사 프로젝트 본격화
KYEC	36.9%	AI 칩·고대역폭 메모리 테스트 물량 증가, TSMC 등 주요 고객사 수주 확대
Tripod	35.6%	FC-BGA 및 서버용 MLB 증설 효과, 네트워크 장비용 수요 확대
Zhen ding	33.8%	글로벌 1위 PCB 제조사로 AI·서버·모바일 다변화 수혜, 고부가 MLB 비중 상승
Wiwynn	25.7%	AI 서버 ODM 대표주, NVIDIA·AMD 신규 플랫폼 채택 확대

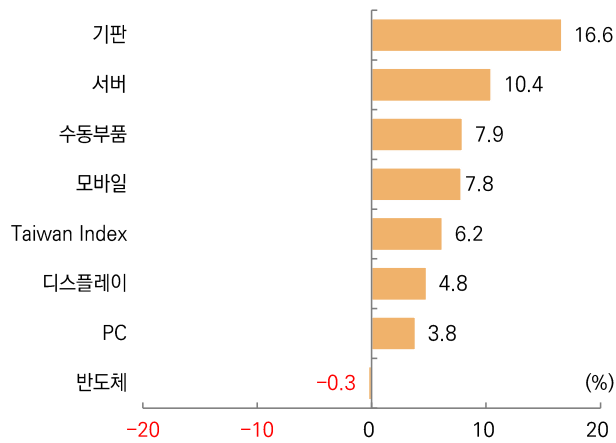
자료: 언론 자료, 미래에셋증권 리서치센터

표 5. Under Performer 5개 업체

종목	수익률	하락 요인
Holtek	-6.2%	MCU 주력 제품군의 수요 부진, 중국 로컬 경쟁 심화
Realtek	-7.8%	PC·네트워크 칩 출하 둔화, Wi-Fi/BT 칩 ASP 하락
PTI	-10.7%	비메모리 패키징 가동률 부진, 스마트폰 SoC 물량 감소
Novatek	-12.6%	디스플레이 구동칩(DDI) 수요 회복 지연, TV·모니터 패널 수요 둔화
Nuvoton	-15.7%	MCU·산업용 IC 수요 위축, 재고 조정 지속 및 신규 프로젝트 지연

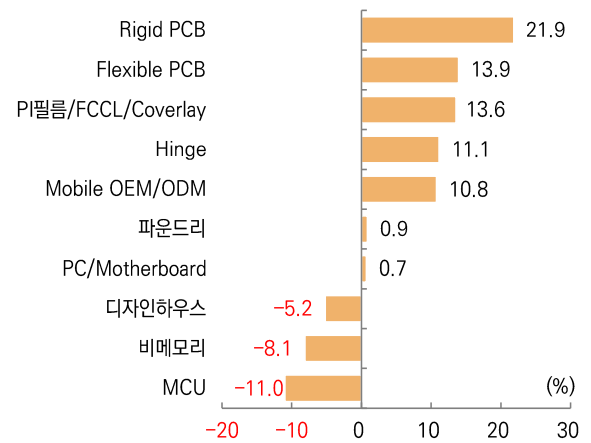
자료: 언론 자료, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 대만 IT 업종 1M 수익률



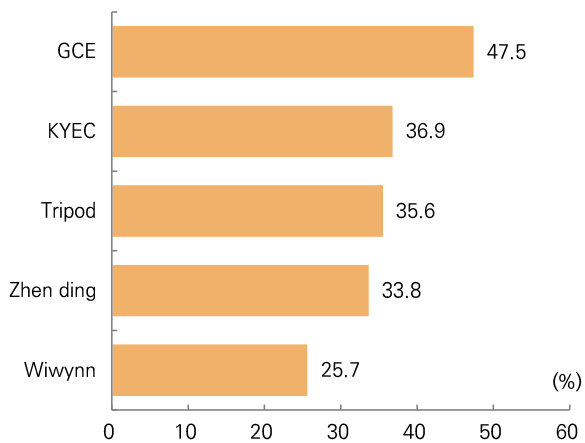
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 대만 IT 세부 업종 1M 수익률



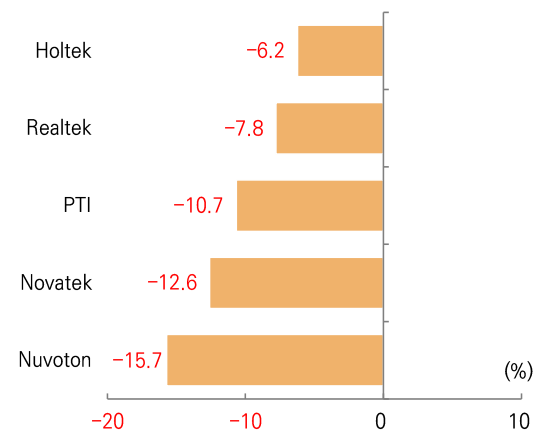
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. Top Performer 5개 업체 (1M 수익률)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. Under Performer 5개 업체 (1M 수익률)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

II. 실적 변화 요인 심층 분석

결론 및 전략

7월 대만 IT 업황은 AI 인프라 영역이 전반적인 시장 상승을 견인했다. 서버 ODM, ABF·HDI·FPCB, OSAT 및 테스트 소모품 분야는 가동률·수주·단가 측면에서 동반 호조를 보이며 3Q25에도 실적 개선 가능성을 제시했다. 반면 PC, LCD, MCU, 일부 모바일 AP와 같은 전통 IT 하위 세그먼트는 선행 수요 소진과 관세·환율 불확실성, 재고 정상화 지연 등의 영향으로 보수적인 가이드언스를 제시했다. 이에 따라 단기적으로는 AI 서버 및 고부가 기판·부품이 주가 모멘텀을 주도할 가능성이 높고, 중기적으로는 AI 서버 CAPEX 지속성과 기판·테스트 공급망의 확장 속도가 핵심 변수가 될 전망이다.

단기적으로는 AI 서버와 관련된 ODM, BMC, 고부가 ABF·HDI·FPCB, OSAT·테스트 소모품, 메모리 회복 플레이에 비중 확대가 유효하다. 중기적으로는 AI 서버 사양 고도화와 800G 전환 수혜를 받을 수 있는 CCL/FCCL 공급망을 모니터링할 필요가 있다. 반면 LCD, MCU, 상반기 수요를 크게 당겨온 PC·모바일 AP는 주가 변동성이 확대될 수 있어 선별적 접근이 바람직하다.

세그먼트 별 분석

AI 서버와 고부가 기판이 실적 개선 주도

서버 ODM(Quanta, Wistron, Wiyynn)과 서버 부품(Aspeed)은 7월 매출이 시장 기대를 상회했고, AI 서버 매출 세 자릿수 성장을 연간 목표로 유지했다. 특히, Quanta는 GB300 출하 전환기를 거쳐 4Q25부터 생산이 본격화될 것으로 전망했고, Wiyynn은 4Q25 Oracle GB200 프로젝트 착수로 추가 성장을 기대하고 있다. 기판 부문에서는 Unimicron, Nanya PCB, Kinsus, GCE가 7월에 올해 매출 최고치를 기록했으며, 3Q25 가동률이 75~90%로 상승하고 고급 ABF 기판 프로젝트 시작 및 가격 인상 가능성도 언급했다. Zhen Ding 역시 신형 스마트폰 재고 확보와 AI 서버·IC기판 수요를 기반으로 하반기 실적이 크게 개선될 것으로 예상하고 있다.

OSAT·테스트 소모품과 메모리 회복 모멘텀

ASE, PTI, Winway, CHPT 등 후공정·테스트 업체들은 첨단 테스트 수요와 턴키 솔루션 비중 확대, HPC·자동차용 테스트 보드 주문 증가로 견조한 흐름을 이어갔다. 일부 업체는 생산능력 부족으로 Capex를 상향 조정했으며, DRAM·NAND 패키징 및 테스트 수요는 3분기에 확대될 것으로 보인다. 메모리 부문에서는 Nanya가 DDR4 협상 조건 개선과 가격 반등을 확인했고, Winbond는 DDR3·DDR4 가격 상승이 3분기 이후 지속될 가능성을 언급했다. ADATA는 DDR4와 데이터센터 SSD 수요 확대를 바탕으로 하반기에도 NAND 계약 가격이 상승세를 이어갈 것으로 전망했다.

전통 IT 세그먼트의 보수적 가이드선스

PC 제조사(Acer, Asustek)는 상반기 조기 출하와 환율, 관세 불확실성으로 7월 매출이 두 자릿수 감소를 기록했고, 하반기 시장 가시성을 낮게 평가했다. LCD 패널 업체(AUO, Innolux, Hanster)는 성수기 재고 비축이 축소되고 관세·경제 불확실성으로 전 제품군 출하량 감소를 예상했다. 모바일 AP(Mediatek)는 상반기 수요 당김으로 3분기 실적 감소가 불가피하다고 밝혔고, Novatek과 Realtek도 관세 비용 전가 및 주문 보수화 가능성을 언급했다. MCU 업체(Holtek)는 단기 주문 위주의 시장 흐름이 이어지며 하반기 회복이 어렵다고 전망했다.

성장 동력 및 리스크 요인

주가의 주요 드라이버는 ▲AI 서버 CAPEX 지속성과 주문 가시성(연말~'26년) ▲ABF·HDI 가동률 상승과 고급 기판 프로젝트 시작 ▲메모리 가격 반등 및 수급 개선 ▲신형 스마트폰 사이클로 인한 고사양 부품 수요 ▲고주파·저손실 소재와 CCL/FCCL 장기 성장성이다.

반면 리스크 요인으로는 ▲관세·환율 변동에 따른 주문 타이밍 왜곡과 비용 압박 ▲상반기 선행 수요 소진으로 인한 하반기 둔화 ▲CoWoS·OSAT 일부의 캐파 타이트로 인한 납기·원가 압력 ▲AI와 비(非)AI 시장의 온도차 ▲정책·보조금 효과 소멸로 인한 성장률 둔화 가능성이 있다.

표 6. 주요 드라이버 및 리스크

구분	내용	주요 종목
Drivers	AI 서버 CAPEX 지속성 - 연말~'26년 주문 가시성 확보	Wiwynn, Quanta, Aspeed, ASE, Winway
	ABF·HDI 타이팅 - 가동률 75~90%, 고급 ABF 프로젝트, 가격 상향 기대	Unimicron, Nanya PCB, Kinsus, Compeq
	메모리 리커버리 - DDR4 협상조건 개선·NAND 계약가 강세	ADATA, PTI, Winway
	신형 스마트폰 사이클 - 렌즈/모듈/TSP·Touch DDI 수요 상향	Largan, Genius, Asia Optical, TPK, FocalTech, Zhen Ding
	고주파·저손실 소재, CCL/FCCL 장기 성장성 - '26~'27 수요 가시성	EMC, Taiflex
Risks	관세·환율 변동 - 주문 타이밍 왜곡·비용 전가	Realtek, LCD·PC·가전
	선행 수요 소진 - 상반기 조기출하 여파	PC·LCD·모바일 AP
	Capacity 병목 - CoWoS·OSAT 캐파 부족	CoWoS 공급망, 일부 OSAT
	End-market 분화 - AI/서버 vs MCU·가전·LCD 온도차	전방 수요 편차 종목
	정책·보조금 효과 약화 - 中 보조금, 美 조기사수 소멸	Novatek 등

자료: 언론 자료, 미래에셋증권 리서치센터

성장 동력: AI서버·고부가 기판·메모리·스마트폰 사이클

AI 서버 CAPEX 지속성

서버 ODM·부품·BMC·테스트·소모품 전방에서 연말~'26년까지 주문 가시성이 확보됐다. CSP와 AI 기업의 데이터센터 투자가 장기화되며, 관련 기업들은 4Q25~'26년에도 신규 플랫폼 도입에 따른 매출 성장세 유지를 예상하고 있다.

ABF·HDI 타이팅

Unimicron, Nanya PCB, Kinsus, Compeq는 3Q25 가동률이 75~90%에 도달했고, 4Q25 고급 ABF 프로젝트 개시와 함께 가격 인상을 예상하고 있다. AI 서버·고대역폭 메모리 전환 속도가 빨라질수록 기판 단가·마진 레버리지가 확대된다.

메모리 회복세

ADATA, PTI, Winway는 DDR4 협상 조건 개선과 NAND 계약가 강세를 기반으로 모듈·테스트·소켓 전방에서 동반 수혜를 예상하고 있다. 특히 데이터센터 SSD 수요는 3Q~4Q에도 견조하다.

신형 스마트폰 사이클

Largan, Genius, Asia Optical, TPK, FocalTech 등 렌즈·모듈·TSP·Touch DDI 공급망이 신형 아이폰/프리미엄 안드로이드 출시 사이클에 따라 하반기 가동률이 상승 중이다. Zhen Ding은 신규 휴대폰 재고 확보와 함께 AI 서버·IC기판 수요로 가동률이 급증했다.

고주파/저손실 소재 및 CCL/FCCL 장기 성장성

EMC와 Taiflex는 AI 서버 사양 고도화와 800G 네트워크 확산에 따라 26~27년 수요 가시성이 확보됐다. 특히 800G 본격화는 2026년부터 시작될 전망이다.

리스크 요인: 수요 왜곡·공급 병목·정책 효과로 인한 약화 우려

관세·환율 변동

관세·환율 변동은 주문 패턴을 왜곡시키는 핵심 요인으로, 선주문·조기 출하 이후의 수요 공백을 유발할 가능성이 크다. Realtek은 관세가 IC 설계 부문의 원가 부담으로 전가될 수 있다고 경고했으며, 이는 마진 압박으로 이어질 수 있다. 특히 LCD·PC·가전 부문은 해외 판매 비중이 높고 가격 경쟁력이 민감해 직접적인 타격이 불가피하다.

선행 수요 소진

상반기 조기 출하와 선행 재고 확보로 3Q25에 PC·LCD·모바일 AP 부문 출하량이 둔화될 가능성이 높다. 성수기 시즌에도 주문이 예년만큼 늘지 않을 수 있으며, 재고 소진 이후의 신규 발주 회복 속도가 지연될 위험이 존재한다.

Capacity 병목

CoWoS(Chip-on-Wafer-on-Substrate) 공정은 2026년까지 공급 제약이 지속될 전망이다. 일부 OSAT 업체들은 캐파 부족으로 인해 납기 지연·원가 상승 압력을 받고 있으며, 이는 고객사 제품 출시 일정에도 영향을 줄 수 있다.

End-market 분화

AI 서버·데이터센터 전방은 강세를 보이는 반면, MCU·가전·LCD 등 비(非)AI 전방은 둔화세가 지속되고 있다. 전방 수요의 온도차가 커지면서 지수형 투자보다 종목별 선별 접근이 필수적인 환경이 형성됐다.

중국 정책·보조금 효과 약화

중국 보조금과 미국의 조기 수요 효과가 점차 소멸될 경우, Novatek 사례처럼 3Q~4Q 성장률이 단기간 둔화될 수 있다. 정책 의존도가 높은 부문일수록 외부 환경 변화에 따른 변동성이 확대된다.

III. 분기/연간 전망 업데이트

분기 전망 업데이트

표 7. 3Q25 전망: 상향/견조

부문	기업	내용
서버 ODM	Wiwynn, Quanta, Wistron, Inventec	AI 서버 주문 견조, 연간 세 자릿수 성장세 유지 전망
서버 부품	Aspeed	BMC 수요 강세, 매출 분기별 증가 지속
ABF/HDI/PCB	Unimicron, Nanya PCB, Kinsus, Compeq	가동률 상승 (75~90%), 가격 인상 및 신규 프로젝트 진입
FPCB	Zhen Ding	신형폰 재고 확보와 AI 서버·IC 기판 수요 확대
OSAT/테스트	ASE, PTI, Winway, CHPT	첨단 테스트 수요 및 턴키·소모품 판매 확대
메모리	ADATA, Nanya	DDR4 협상조건 개선, NAND 계약가 강세 유지
TSP/Touch DDI	FocalTech	中 내수 진작·신제품 효과로 3Q 수요 유지

자료: 언론 자료, 각 사 실적발표, 미래에셋증권 리서치센터

표 8. 3Q25 전망: 보수/하향

부문	기업	내용
PC 브랜드	Acer, Asustek	상반기 조기 출하·환율 영향, 하반기 가시성 낮음
LCD	AUO, Innolux, Hanster	관세·경제 불확실성, 성수기 재고 축소
모바일 AP/SoC	Mediatek, Novatek, Realtek	상반기 수요 당김 여파, 주문 보수화
FPCB	Flexium	올해 수익성 회복 어려움
핸드셋 부품	Catcher	사전재고 소진, 신규 수요 부진
MCU	Holtek	단기 주문 중심, 하반기 회복 한계

자료: 언론 자료, 각 사 실적발표, 미래에셋증권 리서치센터

연간 전망 업데이트

표 9. 연간 전망: 상향/견조

부문	기업	내용
AI 서버 ODM	Quanta, Wistron, Wiwynn	AI 서버 매출 세 자릿수 성장 전망
ABF/HDI	Nanya PCB, Unimicron, Kinsus	ABF 프로젝트·가격 상황, 가동률 상승
OSAT/테스트 소모품	ASE, Winway, CHPT	테스트 설비 및 소모품 증설
메모리	Nanya, Winbond, ADATA	메모리 가격·수급 개선, DDR4/NAND 강세
CCL/FCCL	EMC, Taiflex	'26~'27 수요 견조
800G 네트워크	EMC	800G 전환 수요 26년 본격화

자료: 언론 자료, 각 사 실적발표, 미래에셋증권 리서치센터

표 10. 연간 전망: 보수/하향

부문	기업	내용
LCD 패널	AUO, Innolux, Hanster	Capex 축소, 출하 감소 지속
MCU	Holtek	구조적 성장 동력 부재
모바일 AP	Mediatek	단기 둔화 후 중기 AI ASIC 성장 스토리
FPCB	Flexium	26년부터 수익성 회복 전망

자료: 언론 자료, 각 사 실적발표, 미래에셋증권 리서치센터

IV. Appendix: 업체별 전망 코멘트 및 월별 매출 추이

표 11. 주요 대만 업체 업황 전망 코멘트

대분류	소분류	기업	개요	업황 코멘트
모바일	Mobile OEM/ODM	Hon Hai	애플 OEM	- 7월 누적 매출 기준 역대 최고 기록을 경신. AI 제품에 대한 수요 증가로 YoY 성장세를 기록 - 클라우드 네트워크 제품이 강력한 성장세를 유지할 것이며, 3분기에도 QoQ, YoY 모두 성장할 것으로 전망
		Pegatron	전자기기 OEM	- 상반기 출하량 급증세가 멈춰, 하반기 노트북 시장 성장세는 다소 보수적 - 그러나 하반기 아이폰 17 시리즈 출하와 함께 매출 성장이 기대됨
	TSP	TPK	터치 모듈 공급	- 운영 규모 확대 및 생산 효율성 개선에 따라, 2분기 주당 순이익은 19분기 만의 최고치를 기록 - 고객사들의 선주문으로 인해 하반기 매출이 상반기 대비 약 10% 감소할 것으로 예상 - 제품 믹스가 양호하여 매출총이익률은 5% 이상을 유지할 수 있을 것으로 예상
		Focal tech	Touch DDI 공급	- 중국의 내수 진작 정책에 힘입어, 터치스크린과 디스플레이 제품 모두 2Q25 출하량의 강세를 보였음 - 3Q25에도 중급~고급형 스마트폰 신제품 출시, 중국 시장 재고 확보, 태블릿 등 신규 디바이스의 출시에 따라 성장을 유지할 것으로 예상 - AMOLED 휴대폰 터치스크린 수요는 지속될 것으로 예상하지만, 4Q25 시장 상황은 불확실하다고 언급
	Lens	Largan	애플/화웨이 항 렌즈 공급	- 고객들의 신규 기기 구매 증가에 따라, 7월 실적이 6월 실적을 상회할 것이라는 가이던스 부합 - 환율과 관세 변동으로 하반기 실적은 불확실하지만, 아이폰 17 시리즈 등 신규 기기의 출시를 고려할 때, 8월 실적이 7월보다 좋을 것이라는 기존 전망을 유지
		Genius	애플향 렌즈 공급	- 7월 실적 증가는 성수기 효과와 고객 수요 증가에 기인한다고 언급하였으며, 특히 아이폰 17 수요 호조에 따른 실적 개선이 주요 - 하반기 주문량은 YoY 증가하였으며, 현재 생산능력은 부족하지만 GPM이 더 높은 제품을 생산할 것이라 언급 - 25년 상반기와 하반기 매출은 전년과 비슷한 수준을 유지할 것으로 예상
		Asia Optical	스마트폰, 차량용 렌즈 공급 / LG이노텍 협력사	- 2Q25 실적은 모든 제품군의 성장에 힘입어 사상 최고치를 기록 - 디지털 카메라 출하량은 7월 기준 160만 대를 기록하며 24년 목표인 136만 대를 넘어섰음. 출하량은 하반기에도 계속 증가할 것으로 예상 - 3분기 전망도 낙관적이지만 관세율 변동에 여전히 주의를 기울이고 있음 - 하반기 실적은 상반기와 유사할 것으로 예상
	핸드셋 부품	Cheng uei (Foxlink)	케이블 및 커넥터 공급	- 고속 전송선, 대전류 커넥터 등 AI 관련 제품의 26년 양산 본격화 - 2H25 에너지, 시스템, 부품 부문 모두 성장을 예상
		Catcher	알루미늄 및 마그네슘 다이캐스팅 제품 공급	- 미국과 여러 국가 간의 관세 협정 체결로 인해 사전 재고 수요가 점진적으로 감소 - 하반기까지 신중하고 보수적인 전망을 유지할 것이라 강조
		Win Semicon	스페셜티 파운더리	- 2Q25 가동률이 1Q25의 35%에서 크게 증가한 45%를 달성 - 2Q25 매출이 예상보다 낮았지만, 이는 주로 환율의 영향을 받았다고 강조. - 미국 휴대폰 고객들의 신제품 출시에 따라 3Q25 가동률이 지속적으로 상승할 것으로 예상
PC	PC/Motherboard	Acer	PC 제조 및 판매	- 환율 변동과 상반기 PC 조기 출하에 따라 7월 매출은 -23% MoM 기록 - 하반기 PC 시장 가시성 낮으며, 외부 불확실성이 계속 영향을 미칠 것이라 언급
		Asustek	PC 제조 및 판매	- 7월 매출은 -19.98% MoM으로 최근 5개월 중 최저치를 기록 - 지정학적 요인과 관세 정책 변동으로 인해 하반기 시장 전망이 보수적임을 언급 - PC 산업 전반은 하반기 불확실성에 직면해있음을 지적 - AI PC 및 하이엔드 애플리케이션 제품의 출하량은 성장세를 유지하고 있다고 언급
		Gigabyte	PC / AI 서버 / 마더보드	- 7월 매출 +8.8% MoM, +45.5% YoY로 사상 최고치를 기록 - 유럽과 아시아를 포함한 다른 지역의 AI 서버 시장은 하반기에 성수기를 맞이할 것으로 예상 - 관세에 큰 변동이 없는 한, 하반기에 꾸준한 성장세를 보일 것이라 전망
	Computer OEM/ODM	Quanta	PC / 서버	- 7월 매출액 -16.6% MoM, +27.4% YoY로 동기간 사상 최고치를 기록 - 3Q25는 제품 전환기로 GB300의 소량 출하가 예상되며, 이후 4Q25에 점진적으로 생산량이 증가할 것으로 전망 - AI 서버는 관세로 인한 조기 출하가 발생하지 않고, 주문 흐름도 당초 예상대로 진행 - 25년 AI 서버 매출이 YoY 세 자릿수 성장세를 유지할 것이며, 범용 서버도 하반기 회복세 예상 - 하반기 노트북 출하량은 상반기와 유사한 수준이 될 것으로 전망
		Wistron	PC / 서버	- 하반기 전망에서 노트북이나 스마트폰과 같은 가전제품과 달리 AI 서버는 수요가 경직적이라고 강조 - 연간 AI 서버 매출 목표 세 자릿수 성장률 유지 - 3Q25 노트북 출하량이 2Q25 대비 안정적으로 유지될 것이라는 전망을 유지

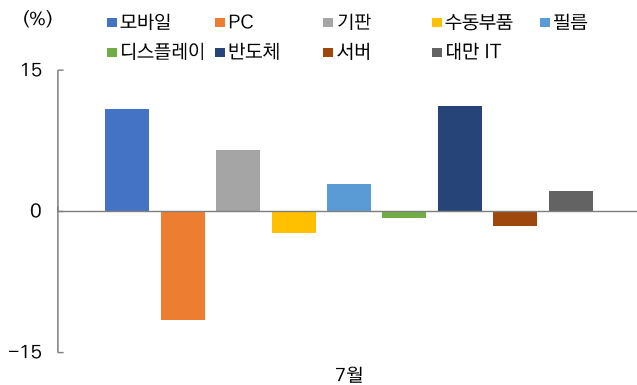
대분류	소분류	기업	개요	업황 코멘트
PC	Computer OEM/ODM	Inventec	PC / 서버	- 3Q25에 서버 출하량이 계속 증가할 것으로 전망. 그러나 제품 구성은 다를 것으로 예상 - 하반기 AI 서버 사업은 연간 50%의 매출 성장을 목표 - 노트북의 경우 올해 출하량이 한 자릿수 성장할 것으로 예상 - 웨어러블 기기에 대한 수요는 하반기에 증가할 것으로 예상
		Mitac	서버 및 GPS 제품 유통	- CSP 고객사의 지속적인 높은 수요와 전장 및 엣지 AI 제품 출하량 증가세 회복에 따라 7월 매출액 +78.3% YoY 기록 - 하반기, 신중하지만 낙관적 입장 유지
		Compal	PC/모니터/태블릿/TV	- 7월 PC 출하량 230만 대 기록하며 MoM, YoY 모두 감소 - 하반기 관세 불확실성 영향은 지속되지만, 3Q 성수기에 진입에 따른 출하량 증가 기대 - 25년 서버 부문 매출 두 자릿수 후반 성장률 목표
기판	Leadframe	CWTC	리드프레임 업체 / 해성디에스 Peer	- 네트워킹 및 산업 제어 애플리케이션 수요 반등에 따라 2Q25 출하량 증가 - 3Q25 매출 QoQ 한 자릿수 초반, YoY 한 자릿수 중반으로 증가할 것으로 예상 - 자동차 관련 수요는 아직 크게 회복되지 않았음을 언급
	Rigid PCB	Unimicron	IC Substrate (ABF/BT), HDI	- AI 서버 및 ASIC 애플리케이션 수요 증가에 따라, 7월 매출은 32개월 만에 월 최고 매출액을 경신 - 3Q25 ABF 기판 및 HDI 기판 수요 증가와 가동률 증가가 지속되면서 하반기 매출 모멘텀이 더욱 강화될 것으로 전망 - 3Q25 주요 제품의 가동률이 기판 75~80%, HDI 기판 85~90%, PCB 기판 85~90%로 더욱 증가할 것으로 예상
		Nanya PCB	IC Substrate (ABF/BT), HDI	- 7월 매출은 +15.9% MoM, +15.8% YoY 기록하며 27개월 만에 최고치를 기록. - BT 기판에 대한 지속적인 수요 강세와 평균 판매 가격의 상승을 언급 - 향후 ABF 기판 가격 상승 가능성에 대해 낙관적인 전망 - 4Q25 고급 ABF 기판 프로젝트의 시작이 예상됨에 따라, 더욱 강력한 분기 매출 성장 모멘텀을 기대 - 데이터 센터의 ABF 기판 생산 용량에 대한 상당한 수요로 인해 가동률은 지속적으로 개선될 것으로 예상
		Kinsus	IC Substrate (ABF/BT), HDI	- 향후 IC 기판 산업 발전 추세 긍정적이며, 연평균 성장률 가속화될 것이라 언급 - AI 관련 응용 분야가 큰 폭의 성장 보일 것이며, 이에 따라 ABF 기판 성장폭이 가장 클 것으로 전망 - 3Q25 영업 실적은 2Q25를 상회할 것으로 낙관
		Compeq	HDI 글로벌 1위, RF-PCB, SMT, 다층 PCB 공급 업체	- 2Q25 매출은 +7.8% YoY 기록하며 동기간 사상 최고치를 기록 - 7월까지의 누적 매출 또한 동기간 사상 최고치를 기록 - 전반적인 설비 가동률은 비교적 높은 수준을 유지하고 있음을 언급 - 휴대폰, 태블릿, 노트북, 스마트 안경, 저궤도 위성 LEO 제품, 스위치 및 서버용 제품이 안정적으로 출하되고 있음을 언급
	Flexible PCB	Zhen ding	애플향 FPCB 납품/ FPCB 글로벌 1위	- 7월까지의 누적 매출은 사상 최고치를 경신 - AI 서버 및 IC 기판 수요의 증가와, 신형 휴대폰 재고 확보에 따른 매출액 증가 - 3Q25 매출과 가동률이 크게 증가할 것으로 예상되며, 하반기 전체 영업 실적은 상반기보다 크게 개선될 것으로 예상
		Flexium	애플향 FPCB 납품	- 신제품 출시 및 고객사 물량 생산에 따라 영업 실적 1Q25 대비 소폭 개선 - 3Q25 수익성 회복은 어려울 것이라고 언급 - 성장을 위한 안정성에 집중하고 있으며, AI와 고성능 제품의 도입을 통해 내년에 수익성 회복을 기대하고 있다고 발언 - 26년 및 27년의 영업 실적에 대해 낙관적
수동부품	MLCC	Yageo	수동소자(MLCC, 칩 저항, 탄탈 등) 공급	- 7월 매출이 MoM 소폭 감소한 원인은 6월 수요가 예상보다 좋았기 때문 - AI 응용 수요의 확대로 Full CAPA 가동 중임을 언급 - 지정학적 불확실성이 남아 있지만, 고객 재고는 건전한 수준에 도달했다고 발언
		Walsin Technology	수동소자 (MLCC, 칩 저항, RF 등) 공급	- 7월 매출은 고객들의 상호 관세 불확실성으로 인한 신규 주문 보류로 MoM 소폭 하락 - 환율과 관세 불확실성이 여전히 남아 있지만, 수동 부품 시장은 전반적으로 견조한 흐름을 유지하고 있음
필름	PI필름/FCCL /Coverlay	Taiflex	FCCL 공급	- 7월 매출 +0.9% MoM, -11.2% YoY로 역대 동기간 두 번째로 높은 수치 - 렌즈 및 디스플레이용 미세 회로, M7 수준 이상의 저손실 고주파 소재 응용 분야 확장 등을 주요 성장 동력으로 언급
		EMC	엔비디아향 CCL 공급 / 두산전자 Peer	- 5~6개월의 수주 가시성 확보와 함께 ASIC 고객의 견조한 수요가 지속되고 있어, 4Q25까지 매출 상승세가 이어질 것으로 전망 - 인프라 부문과 모바일 부문의 3Q25의 QoQ 추가 성장을 예상 - 자동차, 산업용 및 기타 부문은 3Q25 성장세 둔화가 예상 - 중장기적으로 AI 서버 사양의 고도화 트렌드에 힘입어 26~27년 수요 역시 견조하게 유지될 것으로 예상 - 800G 시장의 본격적인 수요 증가는 2026년부터 시작될 것으로 전망

대분류	소분류	기업	개요	업황 코멘트
디스플레이	LCD Panel	AUO	LCD 패널 공급	- 7월 매출은 QoQ, YoY 모두 감소하며 9개월 만에 최저치를 기록 - 경제 성장과 관세에 대한 불확실성으로 인해 고객들이 더욱 보수적으로 변하고 있어 성수기 대비 재고 수요가 감소 - 자본 지출을 신중하게 평가하고 운영 비용을 엄격하게 통제하며 충분한 현금 흐름을 유지할 것이라 언급 - 연간 자본 지출을 기존 300억 NT\$에서 280억 NT\$로 축소
		Innolux	LCD 패널 공급	- 관세와 일부 고객의 선주문으로 인해 하반기 패널 수요가 더욱 보수적으로 변할 것이라 언급 - 3Q25 모든 제품군의 출하량이 감소할 것 - 가장 기대되는 것은 FOPLP의 양산 진전
		Hanster	LCD 패널 공급	- 상반기에 구매가 가속화되며, 하반기의 계절적 수요를 분산하였음 - 재고 확보 모멘텀이 부족하여 화사는 보수적인 전망을 유지
서버	서버부품	Wiwynn	서버 ODM	- CSP 업체의 AI 투자 확대에 수혜를 입었으며, 7월 매출은 예상치를 상회 - 연간 AI 서버 사업의 세 자릿수 성장을 목표 - 하반기 AI 서버 사업의 추가 분기별 성장 전망에 변함없음. 상반기를 상회하는 실적을 기록할 것 - 오라클의 GB200 기반 AI 서버 프로젝트가 시작됨에 따라 4Q25 매출은 증가할 것으로 예상
	서버부품	Aspeed	서버용 BMC (베이스보드 관리 컨트롤러)	- AI 인프라에 대한 강력한 수요에 따라 7월 누적 매출 +71.1% YoY 기록 - 하반기 매출이 분기별로 증가하고, 연간 매출은 두 자릿수 성장률을 기록할 것으로 예상 - 현재 고객 수요가 여전히 강세를 유지하고 있으며, 주문 가시성은 연말까지 이어질 것이라 언급
반도체	파운드리	TSMC	비메모리 글로벌 1위	- 강력한 AI 수요와 고객사 유지 가속화에 따라, 2Q25 매출 사상 최고치 기록 - 25년 AI 관련 수요 견조할 것이며, AI 가속기 매출 두 배 증가를 예상 - 스마트폰 및 HPC의 성장으로 향후 2년간 2nm 규모가 3nm 및 5nm보다 높을 것 - 관세로 인한 불확실성 존재하지만, 가이던스 수정하지 않으며 20% 중반대의 성장을 유지할 것 - CoWoS 수요 공급 균형이 26년에는 현재 대비 더욱 균형을 이룰 것
		UMC	비메모리 파운드리	- 컴퓨터, 소비자, 통신 부문의 재고 상황이 건전한 수준으로 회복 중 - 3Q25에 웨이퍼 출하량이 소폭 증가할 것으로 예상. 다만, 환율 변동으로 인해 대만 달러 기준 수익은 감소할 것 - 22nm 공정으로의 전환이 가속화됨에 따라 22nm 제품 생산량 증가할 것
	후공정	ASE	글로벌 1위 후공정	- 7월 매출은 +4.1% MoM, -0.1% YoY 보이며, 역대 세 번째로 높은 수치를 기록 - 턴키 솔루션 비중 증가와 첨단 테스트 수요의 지속적 확대에 따라 강력한 성장 지속 - 현재 생산능력이 부족한 상황. 고객 수요 대응을 위해 올해 자본 지출 계획을 세 번째 상향 조정
		PTI	패키징/테스트	- DRAM 전망: 3Q25는 재고 보충과 하반기 신규 기기에 대한 수요 증가에 따라, 전반적인 패키징 및 테스트 수요가 확대될 것으로 예상 - NAND 전망: 스마트폰과 PC 교체 주기, 데이터센터 SSD 수요 증가에 따라, 패키징 및 테스트 주문이 크게 증가할 것으로 예상
	후공정 소모품	Winway	테스트 소켓, 프로브 카드 등	- AI, 고속 컴퓨팅, 네트워크 통신의 성장에 따라 7월 매출은 동기간 최고치를 기록 - 하반기 실적에 대해 낙관적 입장 유지하며, 연간 두 자릿수 성장 목표 - 고객사들의 신공정 도입으로 연말 수요 구조의 변화 가능성을 언급
		CHPT	프로브 카드, 로드 보드 등	- 7월 매출은 25년 최고치를 기록 - HPC 및 자동차용 칩 관련 테스트 보드 주문 증가로 수혜 - 하반기 프로브 카드 수주 확보 및 전반적인 실적 성장세 지속할 것으로 예상
	메모리	Nanya	DRAM	- 2Q25 DDR4 협상 조건이 크게 개선되었으며, 향후 매출과 가격 모두 크게 반등할 것으로 예상 - 2Q ASP의 QoQ 하락은 계약 가격이 시장 심리가 부진했던 1분기에 협상되었기 때문이며, 3Q 협상 조건은 2Q에 크게 개선되었음 - DDR4 재고는 최종 조정되었으며, DDR5 재고는 비교적 양호함을 언급. 저전력 제품의 공급 과잉 현상도 없음 - 전반적으로 시장 수급 상황이 크게 개선됨을 밝힘
		Winbond	Flash 메모리 & DRAM	- 불리한 환율 속에서도 4개 애플리케이션 영역 모두 성장세를 보이고 있음 - DDR4의 향후 수급에 대해 낙관적인 전망을 보였으며, DDR3, DDR4 가격의 3Q25 이후 지속적 상승 가능성을 언급 - 25년까지 16nm DRAM 공정 개발을 완료하고 26년 초 출하를 시작할 계획
		ADATA	DRAM 모듈, SSD	- 3Q25 메모리 계약 가격의 지속적인 강세에 힘입어 7월 매출 +40% YoY 기록 - 하반기 DDR4 수요에 대해 낙관적인 전망을 유지 - AI 데이터 센터의 스토리지 수요 증가와 새로운 가전제품 출시 지속으로 낸드 플래시 계약 가격은 3Q25에도 상승세를 이어갈 것으로 예상

대분류	소분류	기업	개요	업황 코멘트
반도체	비메모리	Mediatek	AP	- 7월 매출은 -23.4% MoM, -5.2% YoY 기록하며, 7개월 만에 최저치 - 일부 수요가 상반기로 앞당겨지면서 3Q25 실적은 QoQ 감소할 것으로 예상 - 그러나 중장기 성장 궤도에 확실히 들어섰음을 언급 - AI가속기와 ASIC과 관련하여 잠재 고객을 확보하고 있으며, 강력한 AI 수요에 따라 25년 80% 이상의 매출 성장을 달성할 것
		Novatek	DDI, SoC	- 중국의 정부 보조금과 미국 시장의 조기 수요에 따라, 상반기 상당한 성장을 기록. - 해당 요인은 3분기에 점차 약화될 것으로 예상 - 하반기 시장 전망을 신중하게 보며, 고객 주문은 보수적으로 진행될 것으로 예상 - 성수기 여건이 좋지 않고 3Q25 실적은 전분기 대비 감소할 것이라는 전망
		Realtek	네트워크 및 사운드 카드 특화	- 2Q25 PC 시장이 강세를 보였으나 성장 모멘텀은 상반기에 집중되어 있으며, 3분기에는 시장이 안정될 것으로 예상 - 관세가 실제로 비용을 증가시켜 공급망 압력을 IC 설계 부문으로 전가할 가능성이 있다고 지적 - 3Q25에도 최종 사용자 수요 변화에 집중하며 신중한 운영 전략을 유지할 것
	MCU	Holtek	MCU 공급	- 고객사의 선주문에 따라 2Q25 실적이 개선되었으나, 여전히 고객사들은 장기 주문보다 단기 주문을 선호하는 관망세를 취하고 있음 - 하반기 시장은 상반기보다 나아지기는 어려울 것이라고 언급

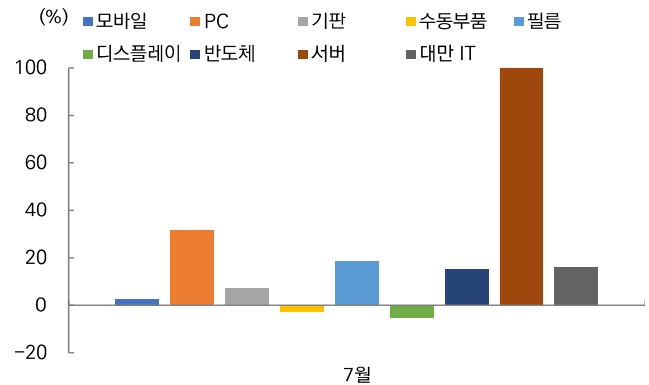
자료: 각 사, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 대만 7월 매출액 섹터별 MoM 추이



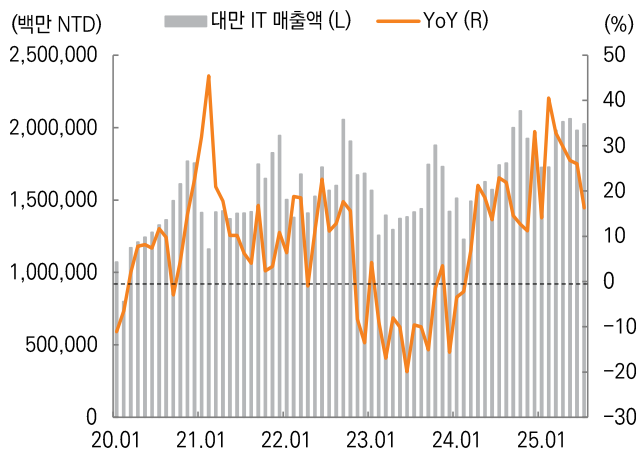
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 대만 7월 매출액 섹터별 YoY 추이



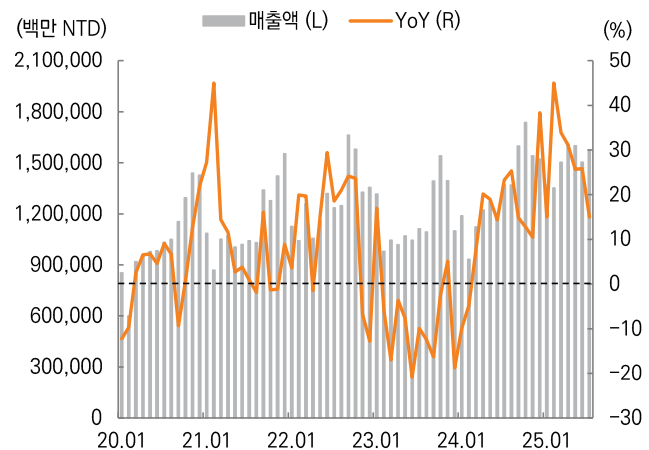
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 대만 IT 합산 매출액 추이



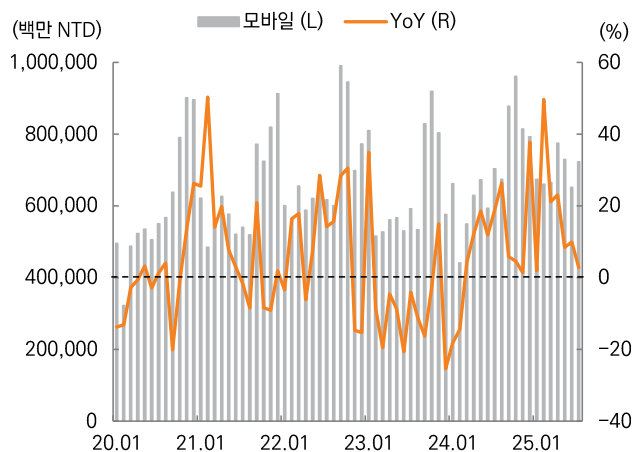
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 대만 애플 밸류체인 합산 매출액 추이



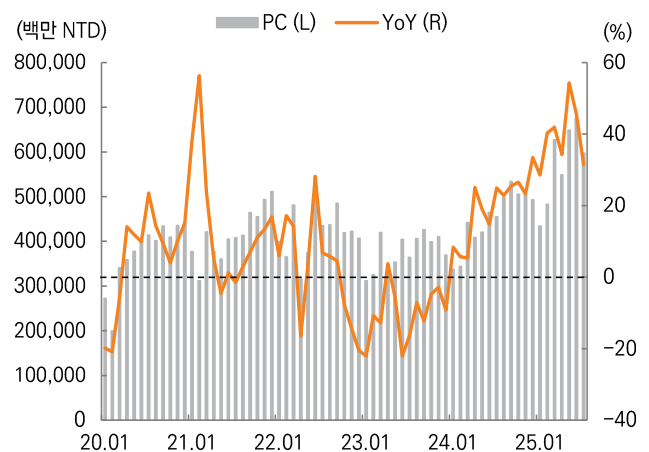
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 모바일 합산 매출액 추이



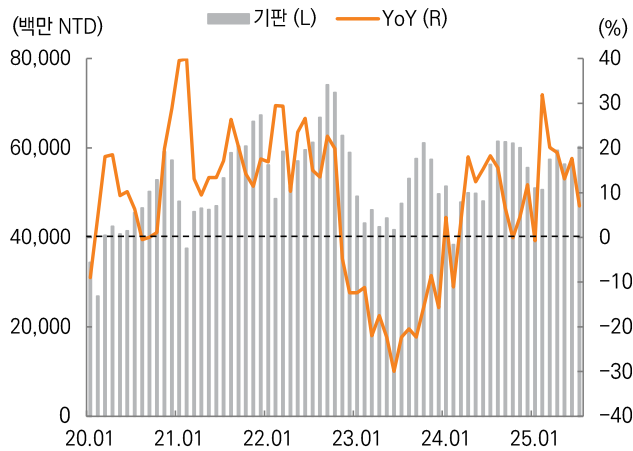
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. PC 합산 매출액 추이



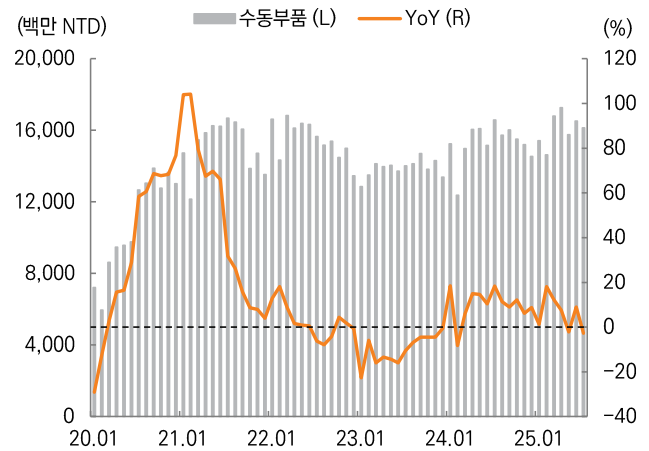
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 기판 합산 매출액 추이



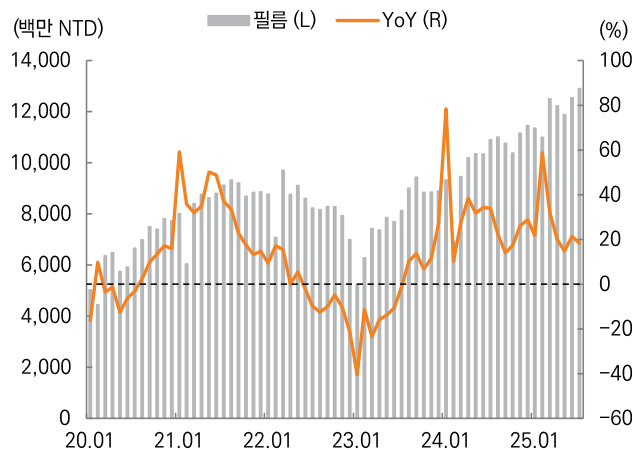
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. 수동부품(MLCC 포함) 합산 매출액 추이



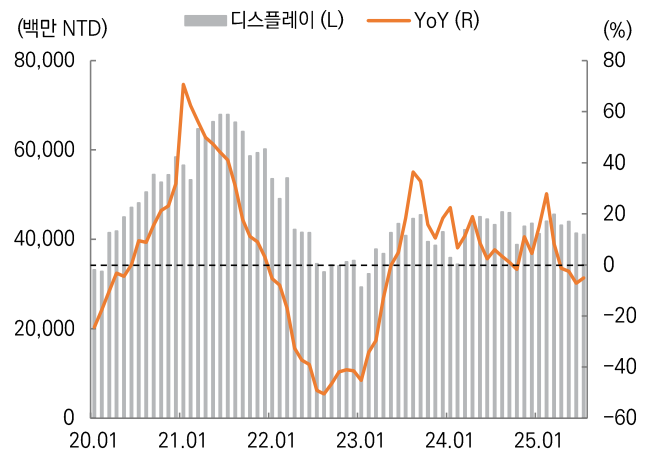
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 17. 필름 합산 매출액 추이



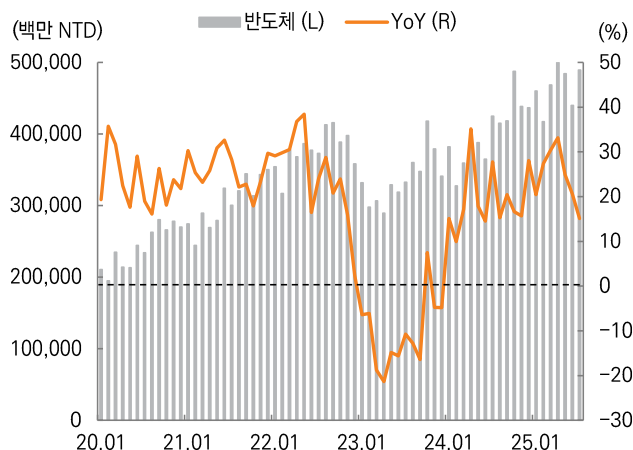
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 18. 디스플레이 합산 매출액 추이



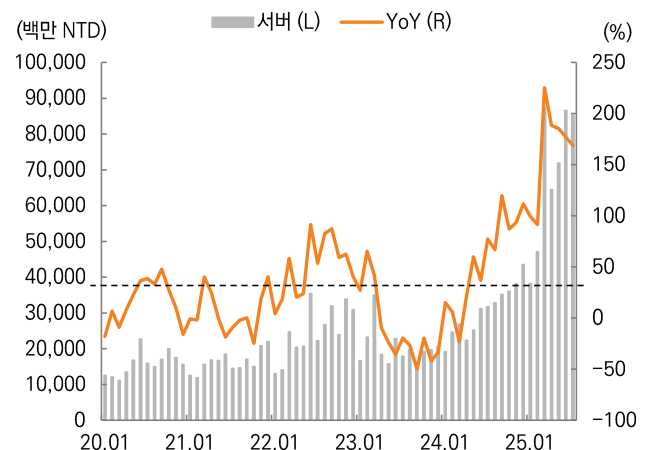
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 19. 반도체 합산 매출액 추이



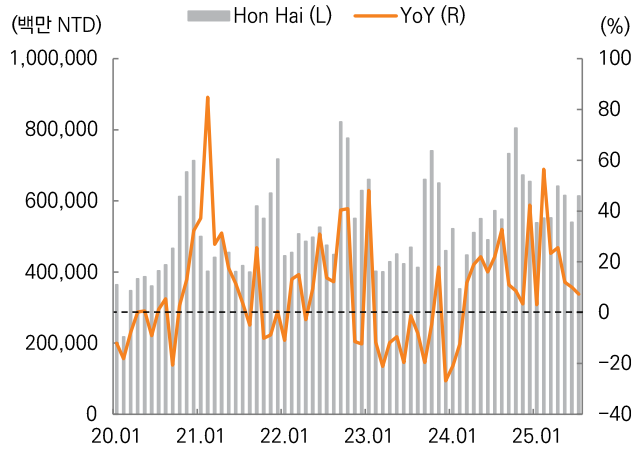
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 20. 서버 합산 매출액 추이



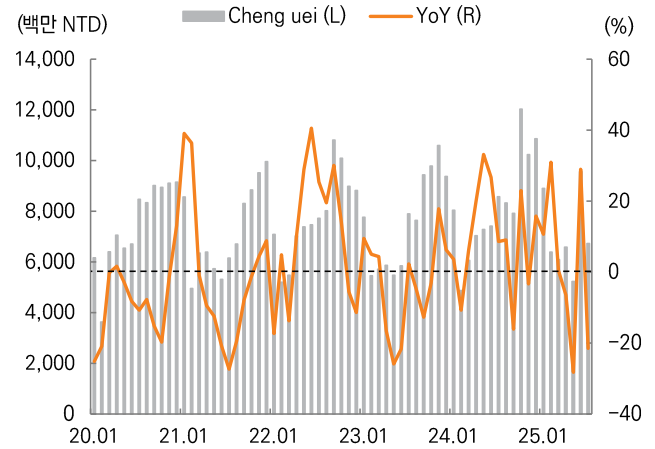
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 21. Hon Hai(Foxconn) 매출액 추이 (애플 OEM)



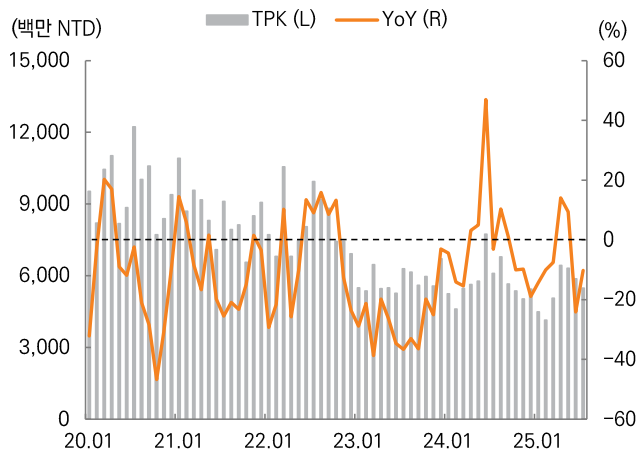
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 22. Cheng uel 매출액 추이 (전자기기 OEM)



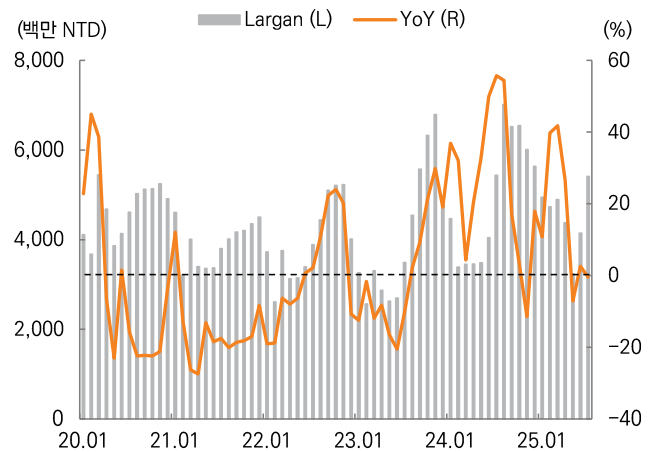
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 23. TPK 매출액 추이 (전자기기 터치 모듈)



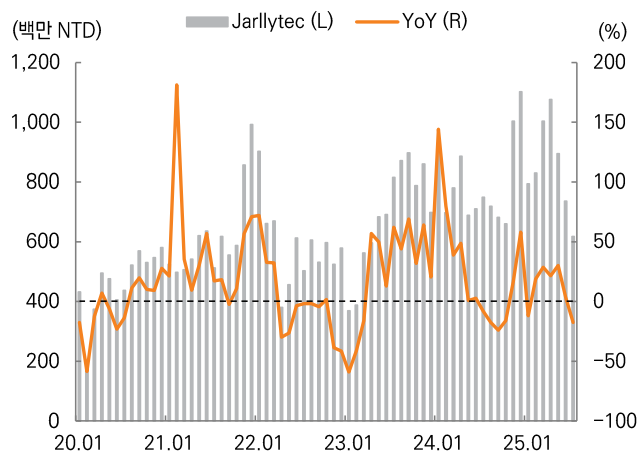
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 24. Largan 매출액 추이 (애플/화웨이 향 렌즈 공급)



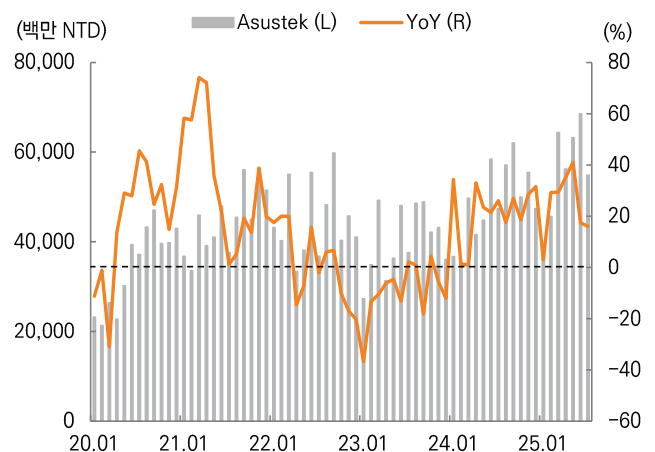
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 25. Jarlytec 매출액 추이 (외장하지 공급)



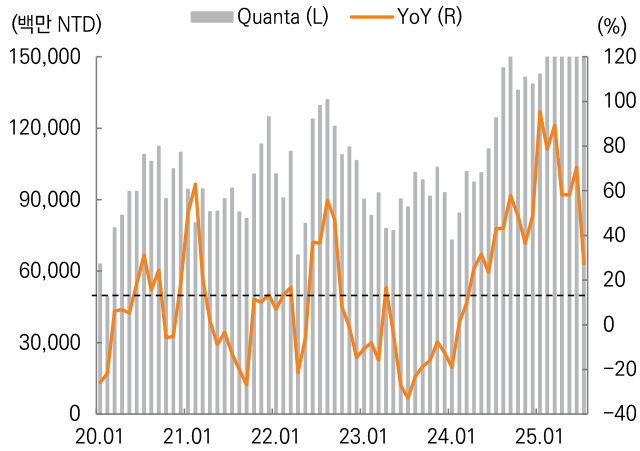
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 26. Asustek 매출액 추이 (PC 제조 및 판매)



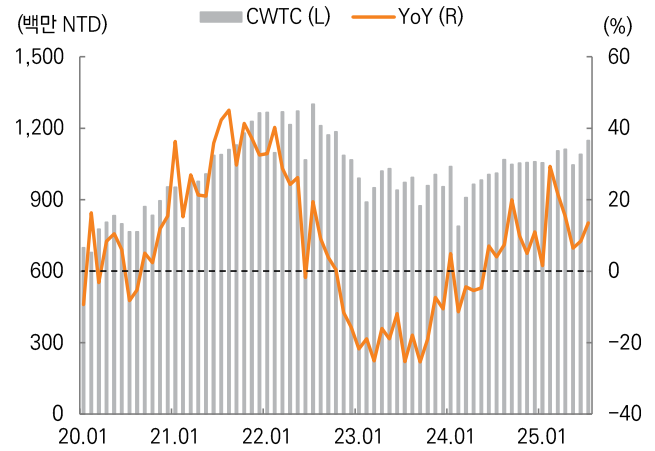
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 27. Quanta 매출액 추이 (PC/서버 OEM & ODM)



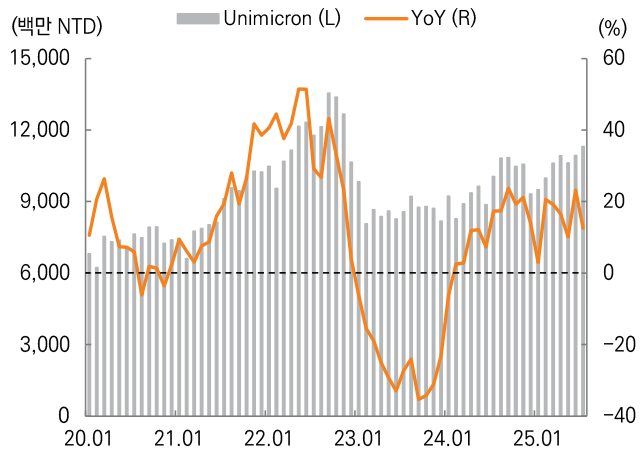
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 28. CWTC 매출액 추이 (리드프레임, 해성디에스 경쟁사)



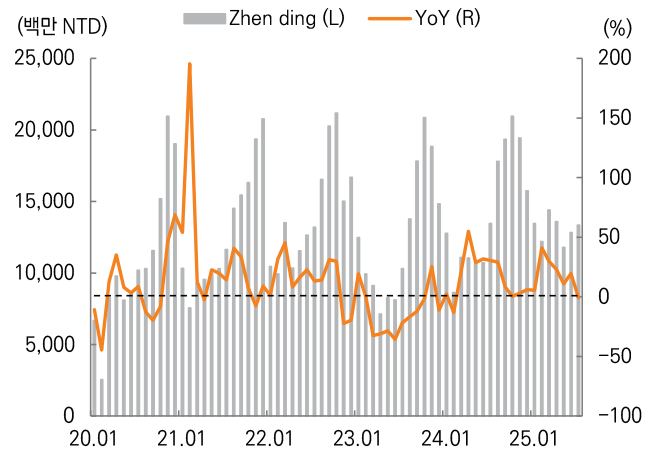
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 29. Unimicron 매출액 추이 (ABF/BT 기판, HDI)



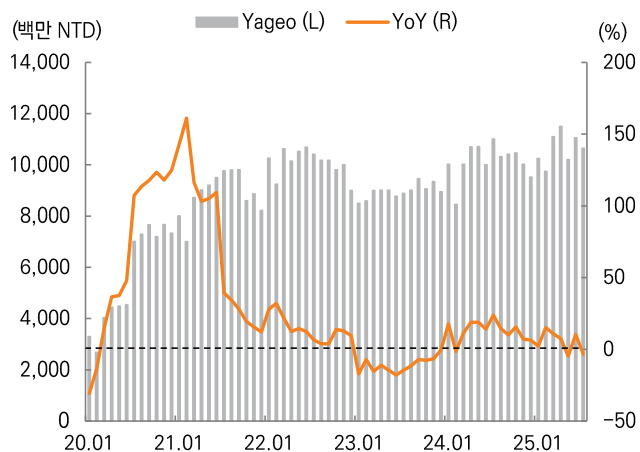
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 30. Zhen ding 매출액 추이 (애플 향 FPCB/ 글로벌 1위)



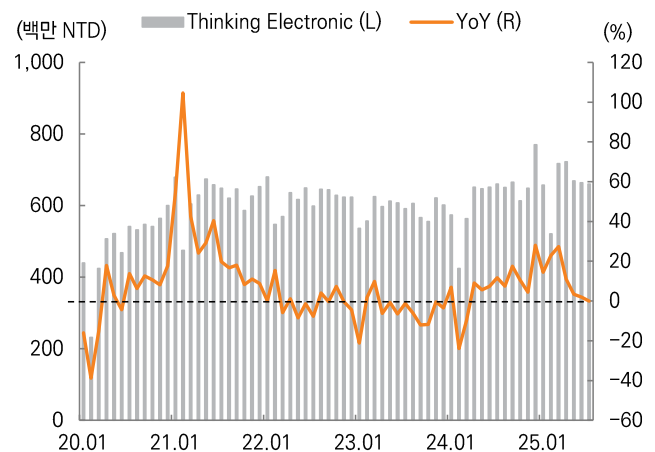
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 31. Yageo 매출액 추이 (MLCC 업체)



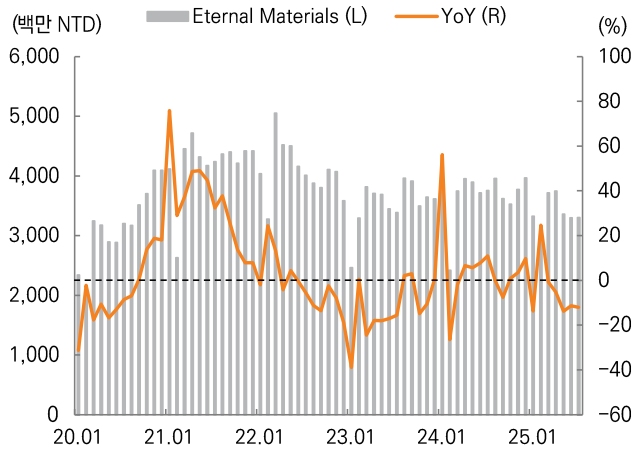
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 32. Thinking Electronics 매출액 추이 (센서, 온도 수동소자)



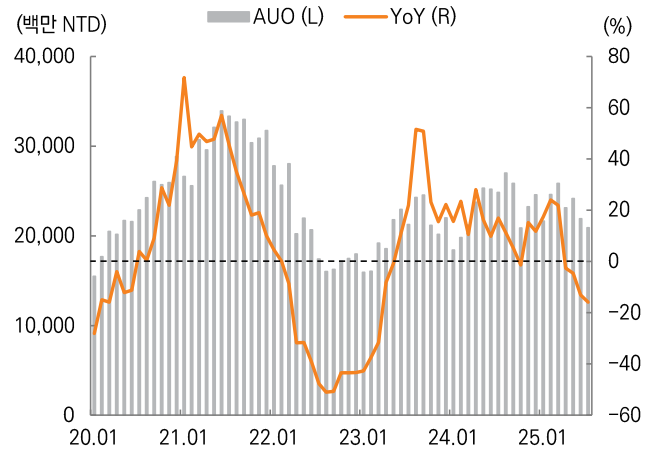
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 33. Eternal Materials 매출액 추이 (CCL/PI 소재 공급)



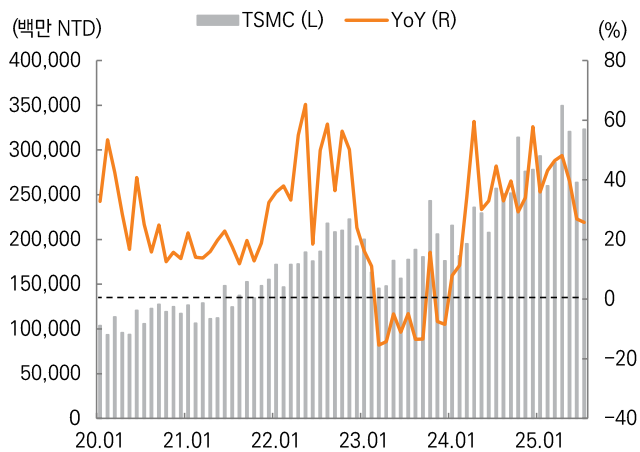
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 34. AUO 매출액 추이 (LCD 패널 공급)



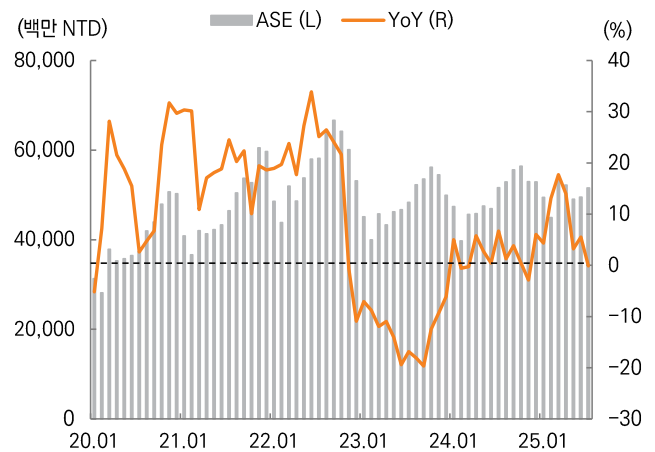
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 35. TSMC 매출액 추이(파운드리)



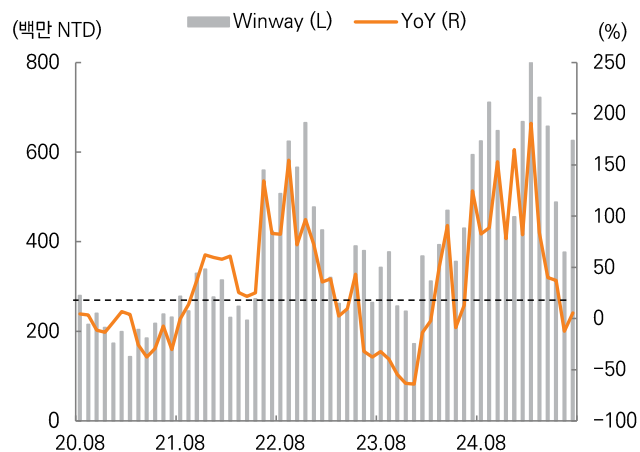
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 36. ASE 매출액 추이 (후공정)



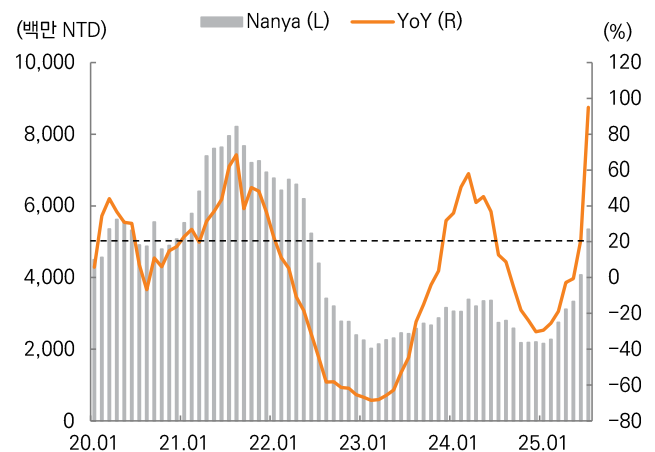
자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 37. Winway 매출액 추이 (테스트 소켓)



자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

그림 38. Nanya 매출액 추이 (DRAM)



자료: MOPS, 미래에셋증권 리서치센터

표 12. 대만 주요 IT 업체 월별 매출액

(백만NTD, %)

	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07
모바일													
Hon Hai	572,352	548,312	733,024	804,848	672,585	654,825	538,666	551,383	552,125	641,366	615,745	540,237	613,865
MoM	16.6	-4.2	33.7	9.8	-16.4	-2.6	-17.7	2.4	0.1	16.2	-4.0	-12.3	13.6
YoY	22.0	32.8	10.9	8.6	3.5	42.3	3.2	56.4	23.4	25.5	11.9	10.1	7.3
Pegatron	96,529	88,438	109,264	118,801	105,758	102,446	105,322	82,478	84,630	102,871	85,685	78,771	77,103
MoM	36.1	-8.4	23.5	8.7	-11.0	-3.1	2.8	-21.7	2.6	21.6	-16.7	-8.1	-2.1
YoY	3.1	-1.0	-17.7	-16.5	-9.4	23.3	-3.7	24.4	13.2	14.7	-8.0	11.1	-20.1
Cheng uei	8,581	8,333	7,918	12,030	10,243	10,861	8,904	6,386	6,094	6,585	5,227	9,559	6,734
MoM	15.8	-2.9	-5.0	51.9	-14.9	6.0	-18.0	-28.3	-4.6	8.1	-20.6	82.9	-29.6
YoY	8.6	9.0	-16.1	22.9	-3.3	15.8	10.7	31.0	0.5	-6.5	-28.3	29.0	-21.5
Merry Electronics	3,808	4,504	4,549	4,116	4,348	3,886	2,987	2,722	3,151	3,292	3,528	3,455	3,658
MoM	16.6	18.3	1.0	-9.5	5.6	-10.6	-23.1	-8.9	15.8	4.5	7.2	-2.1	5.9
YoY	58.9	74.3	1.0	-9.3	6.9	23.7	-15.1	31.7	13.8	-6.3	0.4	5.8	-3.9
Catcher	1,992	1,665	1,463	1,373	1,393	1,871	1,370	1,384	1,596	1,502	1,775	1,791	1,608
MoM	27.2	-16.4	-12.1	-6.1	1.4	34.4	-26.8	1.1	15.3	-5.9	18.2	0.9	-10.2
YoY	14.7	18.5	23.4	25.6	17.8	81.5	5.5	37.7	17.7	2.3	8.4	14.3	-19.3
WinSemiconductors	1,611	1,501	1,236	1,226	1,250	1,230	1,177	1,170	1,228	1,147	1,251	1,364	1,442
MoM	-3.3	-6.8	-17.7	-0.8	2.0	-1.6	-4.3	-0.6	4.9	-6.6	9.1	9.0	5.7
YoY	16.7	7.0	-10.6	-22.9	-22.4	-26.2	-22.2	-11.0	-23.9	-30.2	-24.3	-18.1	-10.5
TPK	6,102	6,791	5,660	5,370	5,030	5,444	4,493	4,148	5,063	6,429	6,313	5,872	5,481
MoM	-21.1	11.3	-16.7	-5.1	-6.3	8.2	-17.5	-7.7	22.1	27.0	-1.8	-7.0	-6.7
YoY	-3.1	10.3	1.1	-10.0	-9.8	-18.9	-14.4	-10.0	-7.5	14.0	9.4	-24.1	-10.2
FocalTech System	1,211	1,182	1,420	1,422	1,522	1,224	1,011	930	1,052	1,113	1,057	881	1,063
MoM	25.3	-2.4	20.2	0.1	7.0	-19.6	-17.4	-7.9	13.0	5.9	-5.0	-16.7	20.6
YoY	15.4	-8.0	12.4	15.9	30.3	-1.0	-26.0	-10.4	-9.1	3.9	12.5	-8.8	-12.2
Hanns Touch	126	152	146	147	152	128	105	115	116	118	121	108	105
MoM	3.0	20.1	-3.6	0.8	3.3	-16.1	-17.9	10.2	0.7	1.5	2.9	-11.1	-2.4
YoY	13.6	70.8	77.5	182.1	146.7	93.2	23.3	8.5	11.0	23.3	25.5	-12.1	-16.7
Largan	5,435	7,018	6,524	6,547	6,012	5,636	4,948	4,735	4,893	4,375	3,238	4,146	5,413
MoM	34.5	29.1	-7.0	0.4	-8.2	-6.3	-12.2	-4.3	3.3	-10.6	-26.0	28.0	30.6
YoY	55.8	54.4	17.1	3.5	-11.5	17.9	10.8	39.8	41.8	26.5	-7.1	2.6	-0.4
Genius	2,276	2,641	2,587	1,974	2,032	1,449	2,038	1,390	1,893	1,854	1,251	1,664	2,384
MoM	46.3	16.1	-2.1	-23.7	2.9	-28.7	40.7	-31.8	36.2	-2.0	-32.6	33.1	43.2
YoY	5.9	-18.4	-25.3	-21.8	-18.3	-20.4	4.6	4.6	-3.4	-1.2	-19.6	7.0	4.7
Asia Optical	2,225	2,417	2,185	2,064	2,109	2,145	1,827	1,600	1,982	2,075	2,257	2,576	2,149
MoM	5.4	8.6	-9.6	-5.6	2.2	1.7	-14.8	-12.4	23.8	4.7	8.8	14.1	-16.6
YoY	43.6	54.3	36.7	32.8	23.9	36.8	22.3	38.1	21.1	29.1	19.0	22.0	-3.4
Jarlllytec	749	718	682	660	1,003	1,103	794	830	1,004	1,076	895	736	618
MoM	5.4	-4.0	-5.1	-3.1	51.9	9.9	-28.0	4.5	21.0	7.2	-16.8	-17.8	-16.1
YoY	-8.2	-17.6	-24.0	-16.2	16.6	58.0	-11.9	19.0	28.7	21.4	30.1	3.7	-17.5
Fositek	615	602	771	910	1,007	852	651	780	821	851	860	909	1,162
MoM	0.5	-2.3	28.2	18.0	10.7	-15.4	-23.6	19.9	5.2	3.7	1.1	5.7	27.8
YoY	24.7	19.5	36.0	54.1	70.1	43.1	8.8	53.4	35.9	40.3	72.0	48.5	88.8

자료: Mops, 미래에셋증권 리서치센터

표 13. 대만 주요 IT 업체 월별 매출액

(백만NTD, %)

	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07
PC													
Asustek	47,329	57,140	62,061	49,932	55,456	47,411	37,748	45,631	64,315	56,218	63,216	68,573	54,871
MoM	-19.0	20.7	8.6	-19.5	11.1	-14.5	-20.4	20.9	40.9	-12.6	12.4	8.5	-20.0
YoY	26.0	17.5	27.0	18.5	28.5	31.5	2.9	29.3	29.3	35.1	41.0	17.4	15.9
Acer	23,452	22,823	26,310	18,820	22,749	24,553	15,073	17,073	29,275	18,595	19,168	28,685	22,064
MoM	-16.8	-2.7	15.3	-28.5	20.9	7.9	-38.6	13.3	71.5	-36.5	3.1	49.7	-23.1
YoY	32.3	5.2	-6.3	-2.8	13.1	3.6	-1.0	5.9	6.5	4.2	-9.3	1.7	-5.9
MSI	15,853	16,423	19,810	20,066	18,827	12,593	16,654	16,623	20,263	21,041	20,715	19,561	19,346
MoM	7.8	3.6	20.6	1.3	-6.2	-33.1	32.2	-0.2	21.9	3.8	-1.6	-5.6	-1.1
YoY	13.9	-2.8	9.4	4.8	4.2	5.4	1.6	12.2	23.4	28.3	33.2	33.0	22.0
Gigabyte	19,036	24,623	26,736	25,772	22,243	17,597	21,092	22,326	22,323	30,098	46,728	25,448	27,690
MoM	-17.0	29.4	8.6	-3.6	-13.7	-20.9	19.9	5.9	0.0	34.8	55.3	-45.5	8.8
YoY	119.0	106.3	64.3	53.7	39.8	37.0	24.6	59.8	-8.0	5.5	107.9	11.0	45.5
ECS	1,720	1,558	1,460	1,235	1,303	1,771	1,307	860	1,388	1,703	1,868	1,803	1,796
MoM	-7.1	-9.4	-6.3	-15.4	5.5	35.9	-26.2	-34.2	61.3	22.7	9.7	-3.5	-0.4
YoY	6.3	12.8	0.5	-2.3	-9.7	9.2	16.4	-7.4	-1.4	22.3	6.9	-2.6	4.4
Quanta	124,263	145,177	155,110	135,893	141,354	138,416	142,560	150,565	192,547	154,011	160,242	189,868	158,342
MoM	11.6	16.8	6.8	-12.4	4.0	-2.1	3.0	5.6	27.9	-20.0	4.0	18.5	-16.6
YoY	43.0	43.2	57.9	48.7	36.4	49.0	95.5	78.6	89.3	58.2	58.2	70.6	27.4
Compal	76,440	84,111	83,766	85,452	79,666	64,057	55,330	67,541	76,227	62,299	57,625	60,520	58,591
MoM	-7.5	10.0	-0.4	2.0	-6.8	-19.6	-13.6	22.1	12.9	-18.3	-7.5	5.0	-3.2
YoY	-9.9	2.9	-1.6	-2.3	-5.9	-7.9	-13.6	17.4	-2.3	-19.4	-25.4	-26.8	-23.4
Wistron Corp	86,190	89,821	96,904	96,285	95,243	105,654	90,786	102,714	152,985	133,704	208,406	209,182	191,726
MoM	-2.9	4.2	7.9	-0.6	-1.1	10.9	-14.1	13.1	48.9	-12.6	55.9	0.4	-8.3
YoY	27.3	23.2	24.4	22.8	24.6	41.4	34.9	26.7	70.3	84.1	162.1	135.6	122.4
Inventec	55,533	52,028	56,254	64,685	60,858	72,264	45,842	51,671	59,522	62,100	61,203	63,274	54,421
MoM	9.0	-6.3	8.1	15.0	-5.9	18.7	-36.6	12.7	15.2	4.3	-1.4	3.4	-14.0
YoY	32.8	11.9	18.4	60.1	37.9	66.0	3.9	41.0	19.7	21.6	17.3	24.2	-2.0
Mitac	4,808	5,077	5,265	7,148	7,891	8,409	7,642	7,532	8,491	8,821	9,135	8,668	8,571
MoM	8.7	5.6	3.7	35.8	10.4	6.6	-9.1	-1.4	12.7	3.9	3.6	-5.1	-1.1
YoY	50	70	33	150	201	255	168	124	146	97	118	96	78
디스플레이													
AUO	24,864	27,013	25,872	20,873	23,257	24,594	21,643	24,606	25,853	23,138	24,177	21,922	20,923
MoM	-1.4	8.6	-4.2	-19.3	11.4	5.7	-12.0	13.7	5.1	-10.5	4.5	-9.3	-4.6
YoY	17.0	11.2	5.3	-1.4	15.2	11.8	17.4	24.1	21.9	-2.6	-4.6	-13.1	-15.9
Innolux	17,654	18,480	19,122	16,896	18,807	17,980	18,663	18,504	18,765	18,997	18,724	18,511	19,265
MoM	-5.8	4.7	3.5	-11.6	11.3	-4.4	3.8	-0.8	1.4	1.2	-1.4	-1.1	4.1
YoY	-4.7	-3.9	-4.0	-2.3	7.8	-4.2	13.1	33.4	-6.8	-1.3	-0.7	-1.2	9.1
Hannstar	778	625	984	1,030	854	980	943	955	1,002	1,006	1,069	927	900
MoM	31.7	-19.7	57.4	4.7	-17.1	14.7	-3.8	1.3	4.9	0.4	6.2	-13.2	-2.9
YoY	-29.2	-45.1	-4.2	-1.2	-16.3	4.9	-3.6	26.3	24.9	41.1	22.4	56.9	15.7
서버													
Wiwynn	31,121	32,193	34,505	35,381	37,465	42,767	37,506	46,517	86,632	63,803	71,133	85,808	84,529
MoM	1.2	3.4	7.2	2.5	5.9	14.2	-12.3	24.0	86.2	-26.4	11.5	20.6	-1.5
YoY	76.2	65.5	119.7	86.8	93.3	111.5	99.6	91.2	226.7	190.5	187.3	179.0	171.6
Aspeed	601	677	708	686	681	737	701	609	755	704	760	782	771
MoM	19.1	12.6	4.6	-3.2	-0.7	8.2	-4.9	-13.1	23.9	-6.7	7.9	3.0	-1.4
YoY	159.4	178.2	120.2	111.9	99.1	131.3	93.4	108.6	110.3	69.4	74.5	55.0	28.3

자료: Mops, 미래에셋증권 리서치센터

표 14. 대만 주요 IT 업체 월별 매출액

(백만NTD, %)

	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07
반도체													
TSMC	256,953	250,866	251,873	314,240	276,058	278,163	293,288	260,009	285,957	349,567	320,516	263,709	323,166
MoM	23.6	-2.4	0.4	24.8	-12.2	0.8	5.4	-11.3	10.0	22.2	-8.3	-17.7	22.5
YoY	44.7	33.0	39.6	29.2	34.0	57.8	35.9	43.1	46.5	48.1	39.6	26.9	25.8
UMC	20,897	20,646	18,943	21,371	20,049	18,966	19,807	18,194	19,859	20,455	19,480	18,823	20,040
MoM	19.1	-1.2	-8.2	12.8	-6.2	-5.4	4.4	-8.1	9.2	3.0	-4.8	-3.4	6.5
YoY	9.6	8.9	-0.6	11.4	6.7	11.7	4.2	4.3	9.3	3.6	-0.2	7.3	-4.1
ASE	51,596	52,930	55,579	56,426	52,933	52,905	49,444	44,961	53,748	52,211	49,027	49,513	51,542
MoM	10.0	2.6	5.0	1.5	-6.2	-0.1	-6.5	-9.1	19.5	-2.9	-6.1	1.0	4.1
YoY	6.7	1.2	3.8	0.5	-2.9	6.0	4.3	13.1	17.7	13.9	3.2	5.5	-0.1
PTI	6,270	6,326	5,706	5,798	5,709	5,590	5,063	4,976	5,454	5,717	6,080	6,263	6,393
MoM	-4.0	0.9	-9.8	1.6	-1.5	-2.1	-9.4	-1.7	9.6	4.8	6.3	3.0	2.1
YoY	1.4	0.9	-4.8	-4.7	-11.7	-13.7	-17.2	-15.3	-14.0	-12.0	-7.3	-4.1	2.0
KYEC	2,345	2,351	2,343	2,411	2,440	2,446	2,385	2,286	2,644	2,782	2,765	2,815	2,918
MoM	4.3	0.3	-0.3	2.9	1.2	0.2	-2.5	-4.1	15.7	5.2	-0.6	1.8	3.7
YoY	-17.9	-18.3	-18.0	-16.3	-14.2	-11.9	-15.0	-9.0	-8.7	33.8	24.7	25.3	24.5
Chipbond	1,902	1,859	1,788	1,877	1,722	1,753	1,645	1,672	1,826	1,760	1,812	1,801	1,813
MoM	6.4	-2.3	-3.8	4.9	-8.2	1.8	-6.2	1.7	9.2	-3.6	2.9	-0.6	0.6
YoY	9.6	6.4	5.4	10.8	7.7	16.0	14.6	26.5	19.5	9.3	3.3	0.7	-4.7
Winway	2,745	2,802	2,585	2,182	2,187	2,206	2,162	2,273	2,753	3,119	3,333	4,074	5,352
MoM	38.2	5.2	13.8	-8.9	-32.8	4.5	46.7	35.8	-20.4	-8.9	-25.7	-22.9	66.3
YoY	124.5	82.4	88.7	153.0	77.9	164.8	81.7	190.5	83.7	39.9	37.2	-12.4	5.4
CHPT	7,083	6,998	7,231	6,098	6,222	6,372	6,066	6,354	7,573	6,819	7,094	7,105	6,838
MoM	7.9	1.6	4.9	21.6	17.3	-0.4	-15.5	0.7	1.3	3.5	0.7	1.2	0.2
YoY	11.0	45.5	46.6	68.4	72.6	60.4	63.1	102.2	53.8	81.5	79.2	48.5	37.8
Nanya	3,054	3,029	3,254	3,410	3,494	2,887	2,814	3,343	3,743	3,917	4,169	4,698	4,261
MoM	-18.4	2.1	-7.8	-15.6	0.2	0.8	-2.0	5.1	21.1	13.3	6.9	22.2	31.4
YoY	12.6	8.8	-5.1	-18.2	-23.9	-30.2	-29.3	-25.5	-18.8	-2.7	-0.5	21.1	95.0
Winbond	12,883	12,828	13,070	11,690	11,903	11,465	11,043	11,969	14,069	13,855	14,596	15,878	16,451
MoM	-4.0	-1.2	3.3	-15.7	2.0	2.4	-4.8	4.7	19.2	-10.0	4.0	0.2	-3.8
YoY	12.2	8.9	6.9	-3.2	-2.3	-2.1	-5.3	2.4	0.8	-2.3	-0.4	-3.7	-3.5
ADATA	45,610	41,528	44,676	51,117	45,242	41,683	51,144	46,172	55,996	48,754	45,181	56,434	43,220
MoM	3.4	-0.8	7.4	4.8	2.5	-17.4	-2.5	18.8	12.0	4.6	6.4	12.7	-9.3
YoY	34.0	1.9	-2.7	-10.1	-14.7	-8.2	-21.1	0.1	-5.8	1.8	29.2	59.0	39.5
Mediatek	45,610	41,528	44,676	51,117	45,242	41,683	51,144	46,172	55,996	48,754	45,181	56,434	43,220
MoM	5.8	-8.9	7.6	14.4	-11.5	-7.9	22.7	-9.7	21.3	-12.9	-7.3	24.9	-23.4
YoY	43.6	-1.7	23.8	19.4	5.0	-4.6	14.9	20.0	10.9	16.0	7.2	31.0	-5.2
Novatek	9,268	9,680	8,918	8,523	8,213	8,527	8,481	9,267	9,372	9,119	8,607	8,425	8,120
MoM	9.5	4.4	-7.9	-4.4	-3.6	3.8	-0.5	9.3	1.1	-2.7	-5.6	-2.1	-3.6
YoY	-4.2	-0.1	-6.7	-10.5	-8.2	-1.8	-2.7	29.9	9.3	9.5	2.0	-0.4	-12.4
Realtek	10,710	10,213	9,830	8,947	8,722	8,675	11,869	11,321	11,833	11,430	10,276	10,208	9,730
MoM	4.8	-4.6	-3.7	-9.0	-2.5	-0.5	36.8	-4.6	4.5	-3.4	-10.1	-0.7	-4.7
YoY	19.5	15.3	11.0	13.8	11.7	25.5	35.5	44.7	30.9	13.5	-1.0	-0.2	-9.2
Nuvoton	2,629	2,620	2,708	2,310	2,386	2,574	2,451	2,571	3,342	2,478	2,657	2,680	2,378
MoM	-8.0	-0.4	3.4	-14.7	3.3	7.9	-4.7	4.9	30.0	-25.8	7.2	0.9	-11.3
YoY	-10.0	-11.1	-12.7	-19.4	-15.3	-7.6	-7.7	8.2	-2.7	-4.3	-4.4	-6.2	-9.6
Holtek	229	219	236	229	238	225	236	259	266	298	293	269	260
MoM	-4.6	-4.4	7.9	-2.8	3.8	-5.6	4.9	9.9	2.6	12.1	-1.7	-8.3	-3.4
YoY	4.1	2.3	19.3	28.1	54.1	45.3	53.6	147.6	43.5	44.8	23.7	12.1	13.5
GUC	2,903	1,945	1,764	1,483	1,837	2,702	2,039	2,093	2,892	1,672	2,014	2,419	2,233
MoM	8.6	-33.0	-9.3	-15.9	23.9	47.1	-24.6	2.7	38.2	-42.2	20.4	20.2	-7.7
YoY	31.2	-14.4	-24.1	-30.3	-7.1	22.4	17.3	18.9	31.9	-1.3	-14.4	-9.5	-23.1

자료: Mops, 미래에셋증권 리서치센터

표 15. 대만 주요 IT 업체 월별 매출액

(백만NTD, %)

	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07
기판													
CWTC	1,012	1,068	1,049	1,054	1,056	1,059	1,055	1,020	1,105	1,112	1,046	1,091	1,149
MoM	0.5	5.5	-1.8	0.5	0.2	0.3	-0.4	-3.3	8.3	0.6	-5.9	4.3	5.3
YoY	4.0	7.5	20.0	9.8	4.9	11.0	1.5	29.3	21.6	15.3	6.5	8.4	13.5
SDI Corporation	1,001	990	914	853	925	907	791	801	945	939	845	837	826
MoM	6.1	-1.1	-7.6	-6.7	8.4	-1.9	-12.8	1.3	18.0	-0.7	-9.9	-1.0	-1.3
YoY	11.6	6.9	-1.3	-2.1	4.1	8.1	-8.7	15.9	14.3	2.4	-9.0	-11.3	-17.5
Jih Lin	442	440	465	428	386	416	420	425	490	453	441	456	475
MoM	2.4	-0.5	5.7	-8.0	-9.9	7.9	1.0	1.2	15.2	-7.5	-2.8	3.5	4.2
YoY	-3.5	-3.0	12.5	7.5	-13.8	-1.1	0.4	36.7	7.4	12.1	3.1	5.5	7.5
Unimicron	10,051	10,823	10,838	10,480	10,561	9,317	9,494	9,985	10,610	10,916	10,621	10,929	11,311
MoM	13.3	7.7	0.1	-3.3	0.8	-11.8	1.9	5.2	6.3	2.9	-2.7	2.9	3.5
YoY	17.3	17.4	23.7	19.2	21.2	13.8	2.9	20.6	19.2	16.6	10.1	23.2	12.5
Compeq	6,723	7,005	6,463	6,640	6,801	6,391	5,281	5,201	6,248	6,501	5,983	5,717	5,995
MoM	26.3	4.2	-7.7	2.7	2.4	-6.0	-17.4	-1.5	20.1	4.1	-8.0	-4.4	4.9
YoY	11.5	8.4	-9.0	-9.3	-2.9	10.1	-8.7	20.6	14.4	11.0	4.9	7.4	-10.8
Tripod	5,875	5,940	5,860	5,604	5,783	5,658	5,916	5,329	5,883	6,363	5,905	5,636	6,274
MoM	11.8	1.1	-1.3	-4.4	3.2	-2.2	4.6	-9.9	10.4	8.1	-7.2	-4.5	11.3
YoY	13.6	7.8	5.4	11.1	11.7	19.6	-4.1	32.6	15.4	16.8	15.8	7.3	6.8
Hannstar Board	3967.4	4006.9	3833.7	3404.2	3346.1	3426.8	3458.2	3315.5	3795.2	5098.4	5397.4	5067.7	5310.3
MoM	13.6	1.0	-4.3	-11.2	-1.7	2.4	0.9	-4.1	14.5	34.3	5.9	-6.1	4.8
YoY	0.0	1.2	-0.1	-5.7	-1.8	11.8	0.1	27.0	19.3	50.5	53.3	45.1	33.8
Nanya PCB	3,125	3,098	2,969	2,616	2,577	2,677	2,566	2,806	3,086	3,191	3,269	3,122	3,621
MoM	13.9	-0.9	-4.2	-11.9	-1.5	3.9	-4.1	9.3	10.0	3.4	2.4	-4.5	16.0
YoY	-6.2	-8.2	-15.7	-27.3	-15.1	0.0	0.2	49.8	15.7	19.3	21.1	13.7	15.8
Kinsus	2,692	2,859	2,647	2,577	2,521	2,946	2,557	2,913	3,150	3,213	3,157	3,194	3,348
MoM	12.1	6.2	-7.4	-2.6	-2.2	16.9	-13.2	14.0	8.1	2.0	-1.7	1.1	4.8
YoY	39.1	34.0	33.8	2.7	-0.4	20.2	10.5	30.2	28.9	34.5	25.7	33.0	24.4
GCE	3,536	3,572	3,333	3,064	3,180	3,585	2,557	3,861	4,527	4,602	4,684	4,632	5,646
MoM	11.5	1.0	-6.7	-8.1	3.8	12.7	-28.7	51.0	17.3	1.7	1.8	-1.1	21.9
YoY	35.0	29.9	16.8	3.8	5.2	39.0	-24.9	47.3	51.1	56.1	39.0	46.1	59.7
Apex Circuit	1,338	1,101	987	1,012	1,059	1,010	1,036	1,079	1,021	1,000	954	932	1,007
MoM	30.6	-17.7	-10.3	2.5	4.7	-4.7	2.6	4.2	-5.4	-2.1	-4.6	-2.3	8.1
YoY	14.5	5.6	11.6	-0.7	7.4	-6.5	12.8	13.3	8.2	-7.1	-8.0	-9.0	-24.7
Zhen ding	13,458	17,814	19,337	20,952	19,434	15,746	13,469	12,204	14,408	13,589	11,791	12,823	13,352
MoM	15.6	2.9	-3.8	-4.2	1.2	-2.3	-6.1	4.9	11.1	6.7	-2.2	-1.9	8.4
YoY	18.0	15.0	9.9	4.6	8.9	18.7	-0.1	32.9	20.9	23.4	19.0	21.5	14.0
Flexium	2,331	2,110	1,976	1,833	1,896	1,944	1,963	1,413	1,795	1,973	1,791	1,733	1,967
MoM	25.6	32.4	8.5	8.4	-7.2	-19.0	-14.5	-9.4	18.1	-5.7	-13.2	8.8	4.1
YoY	30.6	29.2	8.5	0.4	3.2	6.1	5.4	41.2	29.9	22.9	10.8	19.7	-0.8
Career Technology	764	647	676	567	565	516	480	342	419	528	495	446	-
MoM	14.8	-9.5	-6.3	-7.2	3.4	2.5	1.0	-28.0	27.0	9.9	-9.2	-3.2	13.5
YoY	-0.3	-20.2	-34.8	-45.6	-28.1	-22.0	-26.6	-16.7	-25.8	-31.6	-32.5	-14.6	-15.6

자료: Mops, 미래에셋증권 리서치센터

표 16. 대만 주요 IT 업체 월별 매출액

(백만NTD, %)

	24.07	24.08	24.09	24.10	24.11	24.12	25.01	25.02	25.03	25.04	25.05	25.06	25.07
수동부품													
Yageo	11,005	10,318	10,415	10,466	10,020	9,520	10,249	9,753	11,101	11,503	10,211	11,056	10,647
MoM	10.0	-6.2	0.9	0.5	-4.3	-5.0	7.7	-4.8	13.8	3.6	-11.2	8.3	-3.7
YoY	23.8	14.5	10.1	15.5	7.2	6.4	2.3	15.3	10.8	7.5	-4.7	10.5	-3.3
Walsin Technology	3,129	3,076	3,182	2,772	2,869	2,685	2,895	2,777	3,062	3,193	3,176	3,148	3,131
MoM	9.7	-1.7	3.4	-12.9	3.5	-6.4	7.8	-4.1	10.3	4.3	-0.5	-0.9	-0.5
YoY	8.7	7.3	8.4	1.7	2.2	6.6	-2.7	18.2	8.2	6.2	5.6	10.4	0.1
Holy Stone	1,207	1,096	1,108	1,080	1,096	1,021	1,071	1,043	1,288	1,179	1,064	1,034	1,095
MoM	14.8	-9.2	1.1	-2.5	1.4	-6.8	4.9	-2.6	23.6	-8.5	-9.7	-2.9	5.9
YoY	6.6	-1.9	-8.0	4.8	4.1	20.9	-7.1	39.3	24.1	7.5	-2.8	-1.7	-9.3
Thinking Electronic	660	651	666	613	648	770	657	521	718	723	669	664	660
MoM	1.3	-1.4	2.3	-7.8	5.7	18.8	-14.7	-20.7	37.7	0.7	-7.4	-0.7	-0.6
YoY	11.7	7.5	17.5	10.5	4.4	28.0	14.5	22.9	27.4	11.0	3.4	1.9	-0.1
Kaimei	453	453	474	409	424	434	428	386	481	531	487	459	450
MoM	-4.1	0.0	4.5	-13.7	3.6	2.4	-1.4	-9.8	24.8	10.3	-8.3	-5.8	-1.8
YoY	10.0	10.1	10.1	9.3	3.4	10.8	0.9	21.4	13.5	8.6	-0.5	-3.0	-0.7
Ample Electronic	126	136	169	168	142	116	126	143	144	140	141	151	151
MoM	4.1	7.5	25.0	-0.6	-15.5	-18.4	8.4	13.1	0.8	-2.4	0.8	6.8	0.1
YoY	17.4	16.7	68.9	117.6	109.8	55.2	40.8	88.6	42.7	31.7	0.8	24.7	20.0
필름													
Etemal Materials	3,756	3,959	3,618	3,527	3,773	3,968	3,325	3,019	3,718	3,747	3,361	3,297	3,304
MoM	1.0	5.4	-8.6	-2.5	7.0	5.2	-16.2	-9.2	23.2	0.8	-10.3	-1.9	0.2
YoY	10.9	-0.1	-7.6	0.8	3.5	9.7	-13.6	24.6	-0.8	-5.2	-13.8	-11.3	-12.0
EMC	5,782	5,741	5,941	5,818	6,336	6,410	6,986	7,030	7,668	7,191	7,277	8,035	8,372
MoM	10.2	-0.7	3.5	-2.1	8.9	1.2	9.0	0.6	9.1	-6.2	1.2	10.4	4.2
YoY	58.6	47.5	37.0	33.8	50.0	48.8	55.8	86.8	64.8	42.1	41.5	53.2	44.8
Taiflex	1,016	965	873	745	744	742	741	670	816	960	909	894	902
MoM	-1.6	-5.1	-9.5	-14.7	-0.1	-0.2	-0.1	-9.6	21.8	17.6	-5.3	-1.6	0.9
YoY	27.0	15.6	2.4	-3.0	0.3	10.4	8.9	27.3	6.5	11.2	-7.8	-13.4	-11.2
AEM	131	142	137	118	131	125	109	107	119	131	117	105	123
MoM	2.2	7.8	-3.3	-13.7	11.1	-5.0	-12.5	-2.0	11.5	9.7	-10.7	-10.3	17.3
YoY	-5.6	-1.2	-16.9	-7.1	-9.4	-16.5	-30.5	32.3	0.1	-4.5	-13.6	-18.4	-6.3
Taimide	219	207	193	180	182	211	193	177	185	204	227	212	209
MoM	2.4	-5.4	-7.1	-6.3	0.8	16.0	-8.2	-8.6	4.6	10.2	11.3	-6.4	-1.6
YoY	33.5	17.1	16.6	65.7	84.4	44.5	28.5	27.6	5.1	10.4	18.5	-1.0	-4.9

자료: Mops, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.