전략

리서치센터장 김장열
jay.kim1007@gmail.com
02-3779-3531

김장열의 '요것만' 10개 기업 코멘트

▶ 10개 기업 코멘트

코오롱인더(120110)

-3Q 실적, TPA가격 상승 (한달 15% 급등) 영향 등으로 시장기대치 하회 예상

-CPI(투명 PI, 폴더블폰용 필름) 채용 폴더블폰 11월~19년 1월 모멘텀을 기다리며

SKC(011790)

-3Q>2Q, 산업소재 성수기,반도체 소재 견조한 개선

-투명 CPI 폴더블폰 이외 여러산업 테스트중, 중박은 기대

-3세대 고가마스크팩 ODM 수요 예상

이노션(214320)

-동트기전이 가장 어둡다.

-신차 광고 효과와 M&A 효과, 하반기에도 지속 될 것

-일감몰아주기 이슈 해소 기대. 10% 지분은 전략적 투자자 또는 그룹 내부적으로 해소될 것으로 예상돼 시장 충격 크지 않을 것

SPC삼립(005610)

- Valuation보다는 주가 상승 가능성에 베팅하자

- 하반기 실적전망은 우호적. 올해는 기저효과로 하반기 실적성장세 기대가 된다.

- 수직 계열화 및 자회사를 통한 성장 동력 확보 및 믹스 개선에 따른 이익 개선 예상됨

LG하우시스(108670)

- 상황은 녹록지 않지만, 더 나빠질 것도 없다. 점차 회복 중

- 전방산업 부진과 정부 규제로 수요 증가 쉽지 않지만, 재건축/리모델링 수요 증가는 기회로 작용 가능성. 하반기 원가 안정화, 최근 환경관련 법규 강화는 그나마 긍정적 이슈

- 산업용 필름은 전년대비 역성장. 미국의 보호무역주의 강화로 가전회사 수출 물량 급감

테스(095610)

-상고하저로 하반기중 바닥 찾기 모색

-PE CVD, DRAM공정 7개=>19년 12개. 대만 신규고객 진행. GPE, 삼성 NAND향 7월 Qual완성-> 19년 매출 기여

코텍(052330)

-3Q 영업이익 960억/ OPM 14%, 시장기대치 부합예상

-Curved 디스플레이 비중 증대추세로 ASP상승효과 지속

-PER 7배 중후반, 신시장확대/배당금이 rerating의 변수

청담러닝(096240)

- 주가가 인기있는 데는 타당한 이유가 있다

- 국내시장은 성숙시장으로 우려 심화됐으나, 턴어라운드 중

- 성공적인 베트남 진출기 + 중국으로 시장 확대

한컴MDS(086960)

- 해외 핵심 소프트웨어 개발툴 및 OS 국내 판권 최다 보유, 자체 개발툴에 대한 매출도 증가 중

- 특히, 자동차 전장화 및 국방항공 첨단화에 따라 동사 외형 성장세 지속

- 4차산업 관련 성장에 따라 IoT, 산업용, 클라우드 등 신사업 매출도 본격적으로 시작

이지웰페어(090850)

- 정규직 전환으로 선택적 복지제도 산업 성장 수혜는 기대가 된다

- 다만, 대주주 리스크(과거 화장품사업, 전기차 유통사업 진출 등)은 고려를 해야함

[그림1] 주가추이(코오롱인더)



자료: Bloomberg

[그림2] 주가추이(SKC)



자료: Bloomberg

[그림3] 주가추이(이노션)



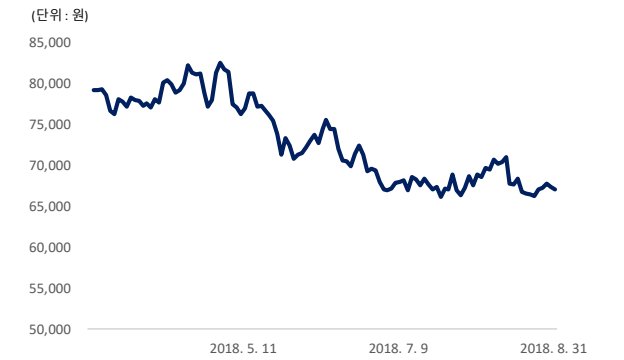
자료: Bloomberg

[그림4] 주가추이(SPC삼립)



자료: Bloomberg

[그림5] 주가추이(LG하우시스)



자료: Bloomberg

[그림6] 주가추이(테스)



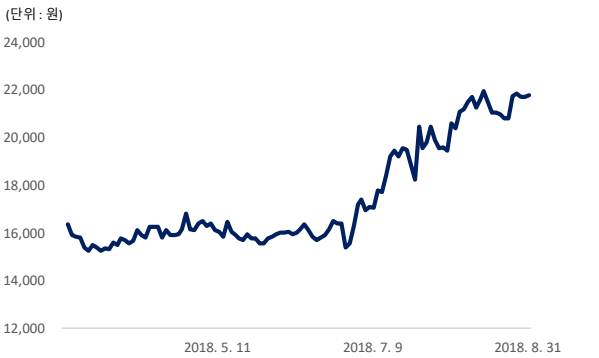
자료: Bloomberg

[그림7] 주가추이(코텍)



자료: Bloomberg

[그림8] 주가추이(청담러닝)



자료: Bloomberg

[그림9] 주가추이(한컴MDS)



자료: Bloomberg

[그림10] 주가추이(이지웰페어)



자료: Bloomberg

코오롱인더

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	4,562	277	176	170	57	6,102	흑전	70,954	1,100	12.1	1.0
2017	4,607	198	123	135	-123	4,830	-20.8	76,824	1,100	18.4	1.1
2018E	4,766	207	138	150	_	5,196	7.6	75,893	1,136	13.1	0.9
2019E	5,171	280	185	200	_	6,742	29.8	80,963	1,150	10.1	0.8

자료: 코오롱인더, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

SKC

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	2,359	149	29	43	-14	1,150	-84.5	38,610	750	28.7	0.9
2017	2,654	176	136	110	26	2,931	154.9	40,272	900	16.0	1.2
2018E	2,916	209	186	164	_	4,357	48.7	43,490	1,018	10.8	1.1
2019E	3,091	242	205	181	_	4,808	10.4	47,193	1,079	9.8	1.0

자료: SKC, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

이노션

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	1,052	99	78	65	13	3,267	-11.6	32,728	950	17.5	1.7
2017	1,139	97	76	62	14	3,074	-5.9	33,615	1,000	23.8	2.2
2018E	1,293	116	94	78	_	3,892	26.6	36,295	1,244	15.7	1.7
2019E	1,386	127	103	86	_	4,301	10.5	39,179	1,369	14.2	1.6

자료: 이노션, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

SPC삼립

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	1,870	66	50	50	_	5,737	31.8	34,561	956	29.5	4.9
2017	2,066	55	38	38	_	4,424	-22.9	38,313	956	35.4	4.1
2018E	2,163	66	48	48	_	5,596	26.5	43,097	963	23.6	3.1
2019E	2,333	77	57	57	_	6,640	18.7	48,748	991	19.9	2.7

자료: SPC삼립, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

LG하우시스

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	2,928	157	75	75	_	7,514	4.7	93,936	1,800	12.7	1.0
2017	3,257	133	68	68	_	6,786	-9.7	98,758	1,800	14.3	1.0
2018E	3,269	90	40	40	_	3,985	-41.3	100,681	1,800	18.3	0.7
2019E	3,229	122	65	65	_	6,456	62.0	105,034	1,820	11.3	0.7

자료: LG하우시스, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

테스

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	179	36	31	31	_	1,754	124.6	7,636	220	15.3	3.5
2017	276	63	54	54	_	2,772	58.0	10,122	400	13.8	3.8
2018E	308	65	51	51	_	2,580	-6.9	12,317	410	7.1	1.5
2019E	325	71	57	57	_	2,900	12.4	14,863	417	6.3	1.2

자료: 테스, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

청담러닝

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	141	5	-17	-20	3	-3,059	적지	10,305	800	N/A	1.8
2017	151	19	11	6	5	787	흑전	10,734	800	20.5	1.5
2018E	159	22	15	10	_	1,318	67.5	10,614	900	21.2	2.6
2019E	178	31	23	16	_	2,089	58.5	11,894	950	13.4	2.4

자료: 청담러닝, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

한컴MDS

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	150	14	11	10	1	113	-5.3	11,791	280	18.1	1.7
2017	149	11	9	9	0	99	-12.4	12,564	200	20.4	1.6
2018E	179	15	10	11	_	121	22.2	13,416	200	16.3	1.5
2019E	195	15	13	12	_	138	14.0	14,458	200	14.3	1.4

자료: 한컴MDS, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

이지웰페어

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익	순이익	지배주주 순이익	비지배주주 순이익	EPS (원)	증감률 (%)	BPS (원)	DPS (원)	PER (배)	PBR (배)
2016	52	0	0	0	_	-33	적전	2,932	40	N/A	2.4
2017	58	4	2	2	_	225	흑전	3,145	60	24.0	1.7
2018E	74	7	_	_	_	101	-55.1	_	_	95.4	_
2019E	83	10	_	_	_	768	660.4	_	_	12.6	_

자료: 이지웰페어, 컨센서스, K-IFRS 연결기준

▶ 애심 종목

종목명	코드	시총	섹터	투자포인트
SK하이닉스	000660	56 조 5,658 억	IT	지나친 저평가, 8 만원은 기본
한미약품	128940	5조 5,790억	제약/ 바이오	9월 항암제 포지오티닙 2상 결과 발표 예정
호텔신라	008770	4조 2,235억	레저	한중 관계 정상화에 따른 요우커 증가
GS건설	006360	4조 1,198억	건설	국내 주택 실적 호조, 납북경협 재부각 기대감도
스튜디오드래곤	253450	3조 1,233억	미디어	넷플릭스 + 해외 플랫폼 확장으로 판매지역 확대
아프리카TV	067160	4,000억	인터넷	1인 미디어 인식 전환+동영상 트래픽 가치 상승
다나와	119860	2,844억	인터넷	웹 트래픽 상승으로 3분기 실적 호조 예상
텔레칩스	054450	1,960억	IT	차량용 반도체 팹리스 기업 중 의미 있는 수혜
유비쿼스	264450	1,567억	통신	해외부문 매출 확대 가능성, 밸류에이션 매력
하이셈	200470	1,176억	IT	하이닉스 후공정 서비스 아웃소싱 최대 수혜

▶ 후보종목

종목명	코드	시총	섹터	투자포인트
삼성전기	009150	11 조 5,160 억	IT	All about MLCC
엘앤에프	066970	1조 609억	소재	밸류에이션 높다고 판단되지만 하반기 주도주 기대감 여전
SPC삼립	005610	1조 1,390억	음식료	제품 가격 인상 가능성, 대내외 리스크에 방어적 성격
종근당	185750	1조 1,213억	제약	주요 신약 Pipeline이 글로벌 임상 진입으로 가치 상승 기대
무림P&P	009580	6,673억	제지	업계 구조조정 지속 및 실적 상승 기대
비즈니스온	138580	2,281억	S/W	빅데이터분석 신규사업 성장 가능성
세진중공업	075580	1,817억	조선	현대중공업 그룹 수주 증가 및 해외수주 가시화

▶ 주가변동률

종목명	9/15 VS 8/24	1M	3M	6M
SK하이닉스	-5.7%	4.0%	-7.6%	-12.1%
한미약품	4.1%	13.2%	22.5%	-6.7%
호텔신라	0.9%	8.9%	-11.6%	19.7%
GS건설	8.2%	17.4%	23.6%	79.3%
스튜디오드래곤	1.7%	8.8%	5.1%	13.1%
아프리카TV	-14.2%	-8.2%	-24.0%	34.1%
다나와	7.1%	19.8%	30.6%	57.6%
텔레칩스	5.9%	10.0%	12.1%	2.9%
유비쿼스	11.8%	24.4%	50.3%	62.4%
하이셈	17.1%	49.2%	98.8%	84.1%
삼성전기	-2.3%	13.9%	7.0%	50.5%
엘앤에프	-10.4%	-4.6%	-10.6%	5.5%
SPC삼립	2.7%	9.5%	0.4%	5.2%
종근당	6.6%	7.6%	15.5%	-11.7%
무림P&P	0.0%	10.0%	26.2%	61.9%
비즈니스온	-3.6%	1.9%	25.5%	51.7%
세진중공업	2.6%	1.0%	15.5%	-2.8%

▶ 리포트 발간 현황 (9.11 ~ 9.17)

구분	기업명/산업명	제목	담당자
기업분석	비즈니스온	한국의 블룸버그를 향하여	김장열 나민식
기업분석	일양약품	수익성 개선, 신약 Pipeline 가치도 증가	하태기
기업분석	동구바이오제약	CMO중심 성장, 바이오 자회사 가치 증가	하태기
SEE-IT	디바이스이엔지	바닥확인-기지개-용틀임	김장열

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자:김장열)

연락처: 02-3779-3513 / Email: jay.kim1007@gmail.com

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12 개월)	투자등급	적용기준 (향후 12 개월)	투자의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight(비중확대)			
		Neutral (중립)			
		Underweight (비중축소)			
Company (기업)	투자등급 4 단계	Buy (매수)	+15% 이상	46.4%	투자의견 비율은 의견 공표 종목들의 맨 마지막 공표 의견을 기준으로 한 투자등급별 비중 (최근 1 년간 누적 기준, 분기별 갱신)
		Hold (보유)	-15% ~+15%	4.7%	
		Sell (매도)	-15% 이하 기대	0.0%	
		Not Rated(투자의견없음)	등급보류	49.0%	
		합계		100.0%	