

시젠 (096530)

2분기도 기저효과 지속

매수 (유지)

주가 (6월 13일) **29,500 원**
 목표주가 **34,000 원 (상향)**
 상승여력 **15.3%**

배기달 ☎ (02) 3772-1554
 ✉ kdbae@shinhan.com

- ◆ 2분기 영업이익 38억원(+24억원, YoY)으로 기저효과 예상
- ◆ 하반기 영업이익 73억원(+19.9%, YoY)으로 양호한 성장 전망
- ◆ 목표주가 34,000원으로 13.3% 상향, 투자의견 '매수' 유지

2분기 영업이익 38억원(+24억원, YoY)으로 기저효과 예상

2분기 실적도 기저효과가 예상된다. 매출액은 282억원(+14.6%, 이하 YoY)으로 컨센서스(292억원)에 부합하겠다. 시약 매출은 199억원(+18.8%), 장비 기타 매출은 83억원(+5.5%)으로 전망된다. 감염성 시약은 78억원(+8.2%), 호흡기 시약은 71억원(+24.8%)이 되겠다. 소화기계 등 기타 시약 매출은 51억원(+29.6%)으로 높은 성장이 예상된다.

KOSPI		2,103.15p
KOSDAQ		726.68p
시가총액		773.9 십억원
액면가		500 원
발행주식수		26.2 백만주
유동주식수		17.4 백만주(66.3%)
52 주 최고가/최저가		31,700 원/14,750 원
일평균 거래량 (60 일)		169,427 주
일평균 거래액 (60 일)		4,336 백만원
외국인 지분율		19.31%
주요주주	천종윤 외 23 인	32.76%
	KB 자산운용	5.10%
절대수익률	3개월	23.4%
	6개월	73.0%
	12개월	-6.9%
KOSDAQ 대비	3개월	28.2%
상대수익률	6개월	62.3%
	12개월	12.1%

영업이익은 38억원(+182.3%)으로 기저효과가 크겠으나 높아진 컨센서스(47억원)는 하회하겠다. 영업이익률은 13.5%로 8.1%p 높아지겠다. 수익성이 높은 시약 매출 비중 확대(+2.9%p)로 매출원가율이 31.6%(-2.3%p)로 좋아지겠다. 외형 증가로 판매비율도 54.9%(-5.7%p)로 크게 낮아지기 때문이다.

하반기 영업이익 73억원(+19.9%, YoY)으로 양호한 성장 전망

상반기 이익 증가 폭보다는 낮으나 하반기도 양호한 성장이 전망된다. 주력 제품인 Allplex(시약 매출 비중 약 50%)를 도입한 고객 수가 지속적으로 늘고 있기 때문이다.(17년 519개 → 18년 903개 → 19년 1분기 990개) 하반기 매출액은 589억원(+13.8%), 영업이익은 73억원(+19.9%)으로 추정된다. 하반기 영업이익률은 12.3%(+0.6%p)로 개선되겠다.

목표주가 34,000원으로 13.3% 상향, 투자의견 '매수' 유지

실적 추정 상향(19년 순이익 +11.0%)을 반영하여 목표주가를 34,000원으로 13.3% 올린다. 투자의견은 '매수'를 유지한다. 1) 2분기 영업이익(+24억원)도 증가하며 하반기 실적도 좋겠다. 2) 올해 영업이익률은 14.7%로 2015년 이후 처음으로 10% 이상 마진을 회복하겠다. 3) 현재 주가 수준은 밸류에이션 하단에 있어 실적 개선에 따른 주가 상승이 기대된다. 하반기 주가 상승은 상반기보다 못하겠지만 아직 차익 실현할 때는 아니다.

12월 결산	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	세전이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	증가율 (%)	BPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	순차입금비율 (%)
2017	86.9	7.1	0.9	2.0	76	(72.1)	4,766	441.9	63.1	7.0	1.5	(18.3)
2018	100.8	9.0	9.6	9.8	375	394.2	5,245	42.7	23.5	3.1	7.5	(19.7)
2019F	114.6	16.9	19.1	14.4	547	46.0	5,793	53.9	28.3	5.1	9.9	(26.7)
2020F	126.7	20.5	20.7	15.5	592	8.2	6,384	49.8	24.0	4.6	9.7	(31.7)
2021F	140.0	24.5	26.7	20.0	764	29.1	7,148	38.6	20.4	4.1	11.3	(36.9)

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

씨젠 2Q19F 영업실적 요약

(십억원, %)	2Q19F	1Q19	QoQ	2Q18	YoY	신한금융	컨센서스
매출액	28.2	27.5	2.6	24.6	14.6	28.2	29.2
영업이익	3.8	5.8	(34.2)	1.4	182.3	3.4	4.7
세전이익	6.0	6.6	(9.2)	2.1	183.4	3.7	4.9
순이익	4.5	5.1	(12.2)	1.6	181.7	2.7	3.1
영업이익률	13.5	21.1	(7.6)p	5.5	8.1p	12.1	16.1
세전이익률	21.2	24.0	(2.7)p	8.6	12.6p	13.1	16.8
순이익률	15.9	18.6	(2.7)p	6.5	9.5p	9.6	10.6

자료: FnGuide, 신한금융투자 추정

씨젠 수익 예상 변경

(십억원, 원, %)	변경 전		변경 후		변경률	
	2019F	2020F	2019F	2020F	2019F	2020F
매출액	114.6	126.2	114.6	126.7	0.2	0.4
영업이익	15.8	18.4	16.9	20.5	7.2	11.5
세전이익	17.2	18.5	19.1	20.7	11.0	12.0
순이익	12.9	13.9	14.4	15.5	11.0	12.0
BPS	5,738	6,267	5,793	6,384	1.0	1.9
영업이익률	13.8	14.6	14.7	16.2		
세전이익률	15.1	14.6	16.7	16.3		
순이익률	11.3	11.0	12.5	12.2		

자료: 신한금융투자 추정

씨젠 목표주가 산정 요약

(원, 배)	2019F	비고
BPS	5,793	
목표 PBR	5.9	18년 평균 PBR(5.4배) 10% 할증
산출주가	34,331	
목표주가	34,000	

자료: 신한금융투자 추정

주: 순이익 변동성이 커 PBR 지표 사용, 올해 영업이익률(14.7%)이 18년(8.9%)보다 높아 18년 평균 PBR 10% 할증 적용

씨젠 PBR, 영업이익률 추이 및 전망

(배, %)	2014	2015	2016	2017	2018	2019F
PBR 기말	8.7	7.4	6.5	7.0	3.1	5.1
PBR 최고	11.5	13.9	8.2	8.6	7.7	
PBR 최저	7.8	5.9	5.5	5.5	3.0	
PBR 평균	10.1	7.9	6.6	6.9	5.4	
영업이익률	17.3	13.3	13.7	8.2	8.9	14.7

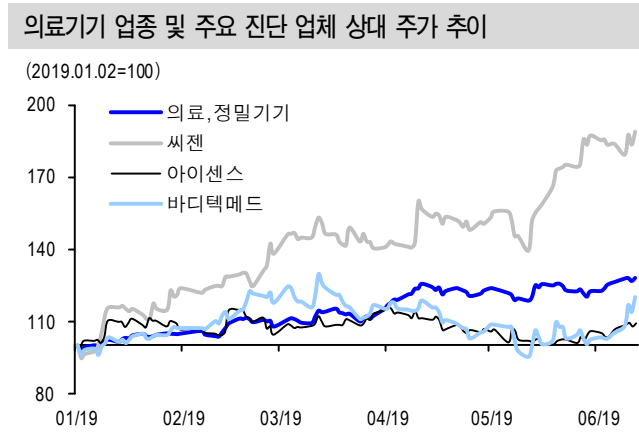
자료: Quantwise, 신한금융투자 추정

(십억원, %)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19F	3Q19F	4Q19F	1Q20F	2Q20F	3Q20F	4Q20F	2018	2019F	2020F
매출액	24.5	24.6	21.8	29.9	27.5	28.2	25.6	33.3	30.5	31.5	28.4	36.3	100.8	114.6	126.7
영업이익	1.6	1.4	1.4	4.7	5.8	3.8	2.5	4.8	6.8	4.7	3.4	5.6	9.0	16.9	20.5
세전이익	1.9	2.1	1.3	4.3	6.6	6.0	1.9	4.6	7.2	4.4	3.5	5.6	9.6	19.1	20.7
순이익	1.9	1.6	0.9	5.4	5.1	4.5	1.5	3.2	5.5	3.3	2.7	4.0	9.8	14.4	15.5
증감률 (YoY)															
매출액	17.5	11.6	8.7	25.2	12.4	14.6	17.3	11.3	10.8	11.6	11.1	9.1	16.1	13.6	10.6
영업이익	(0.9)	19.5	(9.6)	64.6	265.2	182.3	79.1	2.3	17.3	23.4	34.6	18.2	26.6	87.7	21.4
세전이익	흑전	(29.5)	(24.5)	흑전	251.6	183.4	43.5	8.5	9.6	(26.6)	82.3	20.7	983.9	99.4	8.2
순이익	흑전	(32.7)	(30.4)	3,514.3	170.5	181.7	65.8	(40.5)	7.9	(26.6)	77.6	24.6	380.5	46.0	8.2
수익성															
영업이익률	6.5	5.5	6.4	15.6	21.1	13.5	9.8	14.3	22.4	15.0	11.8	15.5	8.9	14.7	16.2
세전이익률	7.7	8.6	6.1	14.3	24.0	21.2	7.5	13.9	23.7	13.9	12.3	15.4	9.5	16.7	16.3
순이익률	7.7	6.5	4.2	18.1	18.6	15.9	5.9	9.7	18.1	10.4	9.4	11.1	9.7	12.5	12.2

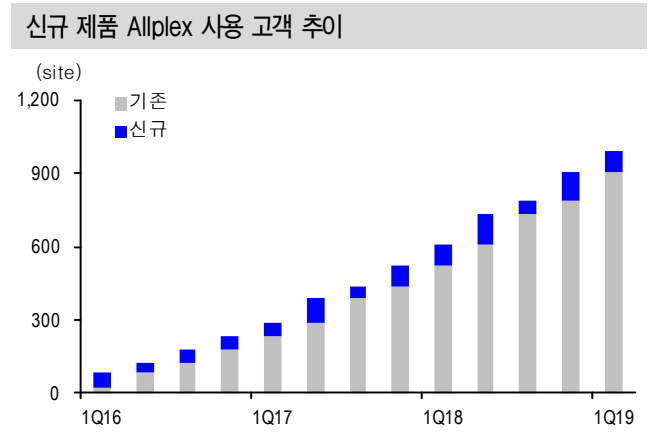
자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정
 주: 개발비 회계 처리 반영

(십억원, %)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19F	3Q19F	4Q19F	1Q20F	2Q20F	3Q20F	4Q20F	2018	2019F	2020F
매출액	24.5	24.6	21.8	29.9	27.5	28.2	25.6	33.3	30.5	31.5	28.4	36.3	100.8	114.6	126.7
시약	17.1	16.8	15.1	18.6	20.7	19.9	18.5	21.5	23.3	22.8	21.1	24.0	67.5	80.6	91.3
감염성	6.6	7.2	6.2	7.8	7.3	7.8	6.8	8.5	8.1	8.8	7.6	9.3	27.8	30.4	33.8
호흡기	6.8	5.7	4.6	7.2	8.5	7.1	6.1	8.2	9.4	7.9	6.8	9.1	24.3	29.9	33.2
기타	3.7	3.9	4.3	3.6	4.9	5.1	5.6	4.7	5.8	6.2	6.7	5.5	15.5	20.3	24.2
장비 기타	7.4	7.8	6.7	11.4	6.8	8.3	7.0	11.9	7.1	8.6	7.3	12.3	33.3	34.0	35.4
증감률 (YoY)															
매출액	17.5	11.6	8.7	25.2	12.4	14.6	17.3	11.3	10.8	11.6	11.1	9.1	16.1	13.6	10.6
시약	18.9	16.9	6.0	14.8	21.2	18.8	22.6	15.5	12.8	14.6	13.8	11.8	14.2	19.4	13.2
감염성	110.2	35.3	17.9	28.4	10.4	8.2	10.6	9.7	10.9	12.9	11.6	9.5	22.8	9.7	11.1
호흡기	11.1	(14.8)	(24.4)	24.5	25.2	24.8	32.6	13.5	11.1	12.1	11.4	10.8	(1.5)	23.0	11.3
기타	63.2	64.2	47.7	(17.2)	33.3	29.6	29.1	32.2	18.5	20.6	19.1	17.7	30.5	30.9	19.0
장비 기타	14.2	1.7	15.3	46.9	(8.0)	5.5	5.2	4.3	4.8	4.4	4.1	4.2	20.1	2.0	4.3

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정



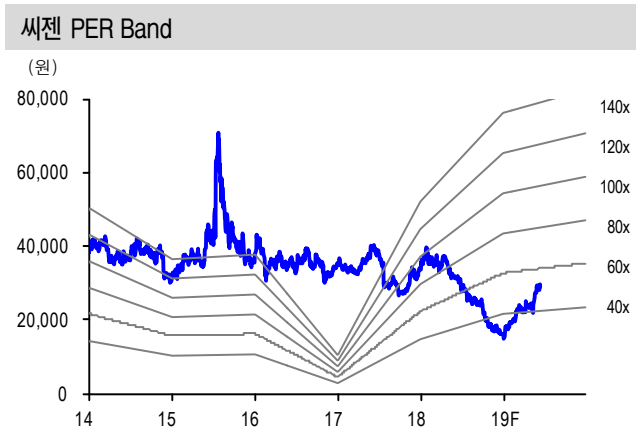
자료: QuantiWise, 신한금융투자



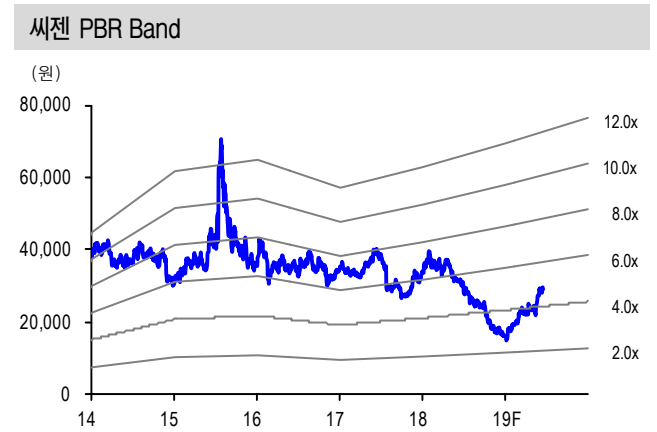
자료: 회사 자료, 신한금융투자

씨젠 Global Peer Valuation		씨젠	Roche	Abbott	Becton Dickinson	Hologic	Qiagen	Luminex
Ticker		096530 KS	ROG VX	ABT US	BDX US	HOLX US	QGEN US	LMNX US
시가총액	(십억원)	773.9	282,329.8	171,060.7	75,628.2	15,271.1	10,548.5	1,155.3
매출액	2018	100.8	63,943.3	33,652.4	17,504.9	3,524.3	1,652.9	347.6
	(십억원) 2019F	114.6	71,578.3	37,875.7	20,455.5	3,967.3	1,868.0	398.3
	2020F	126.7	72,730.6	40,490.7	21,505.0	4,107.9	2,021.5	439.3
영업이익	2018	9.0	16,612.9	4,017.0	1,639.5	(260.6)	293.4	30.6
	(십억원) 2019F	16.9	25,384.0	8,497.9	5,234.3	1,135.1	517.6	10.9
	2020F	20.5	26,152.0	9,443.1	5,875.7	1,210.3	577.1	26.2
순이익	2018	9.8	11,810.9	2,606.1	340.6	(121.9)	209.5	20.4
	(십억원) 2019F	14.4	19,535.4	6,804.4	3,822.7	782.0	396.9	5.2
	2020F	15.5	20,241.2	7,610.4	4,324.7	846.7	442.9	24.7
영업이익률	2018	8.9	26.0	11.9	9.4	(7.4)	17.8	8.8
	(%) 2019F	14.7	35.5	22.4	25.6	28.6	27.7	2.7
	2020F	16.2	36.0	23.3	27.3	29.5	28.5	6.0
순이익률	2018	9.7	18.5	7.7	1.9	(3.5)	12.7	5.9
	(%) 2019F	12.5	27.3	18.0	18.7	19.7	21.2	1.3
	2020F	12.2	27.8	18.8	20.1	20.6	21.9	5.6
EPS 성장률	2018	393.4	21.4	560.0	(86.8)	-	366.7	(37.3)
	(%) 2019F	45.9	11.6	18.4	14.8	18.0	14.5	(83.5)
	2020F	8.2	2.5	12.2	11.6	8.6	11.7	349.0
PER	2018	42.7	19.8	40.4	24.7	33.5	39.4	47.2
	(X) 2019F	53.9	14.4	25.9	20.2	19.9	27.4	297.4
	2020F	49.8	14.0	23.0	18.1	18.3	24.6	64.8
PBR	2018	3.1	7.3	3.9	2.6	4.9	3.4	2.2
	(X) 2019F	5.1	6.7	4.3	2.8	5.0	3.2	2.0
	2020F	4.6	5.7	3.3	2.6	4.1	2.9	2.0
EV/EBITDA	2018	23.5	13.4	22.8	19.8	29.8	20.9	26.1
	(X) 2019F	28.3	10.3	19.4	16.4	14.6	17.7	37.7
	2020F	24.0	10.1	17.0	13.7	13.7	16.4	24.2
ROE	2018	7.5	38.8	7.7	1.1	(4.3)	7.4	4.1
	(%) 2019F	9.9	49.3	18.0	13.9	25.3	8.4	(0.0)
	2020F	9.7	42.2	18.5	14.4	24.8	9.1	2.7

자료: Bloomberg, 신한금융투자 추정



자료: QuantiWise, 신한금융투자 추정



자료: QuantiWise, 신한금융투자 추정

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
자산총계	164.8	173.4	191.2	209.7	233.0
유동자산	120.5	124.5	145.9	167.7	194.0
현금및현금성자산	27.8	32.6	45.4	57.4	72.8
매출채권	49.9	52.0	57.9	64.0	70.8
재고자산	19.3	22.6	23.8	26.3	29.1
비유동자산	44.4	48.9	45.3	42.0	39.0
유형자산	18.4	18.6	13.9	9.5	5.3
무형자산	6.4	6.0	6.3	6.7	7.1
투자자산	5.4	6.1	6.9	7.6	8.4
기타금융투자자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	39.5	35.4	38.9	41.9	45.2
유동부채	19.7	26.1	28.5	30.6	32.9
단기차입금	6.3	7.8	7.8	7.8	7.8
매입채무	7.4	11.5	13.1	14.5	16.0
유동성장기부채	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
비유동부채	19.7	9.4	10.4	11.3	12.3
사채	12.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금(장기금융부채 포함)	0.8	1.8	1.8	1.8	1.8
기타비유동부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	125.3	137.9	152.3	167.8	187.8
자본금	13.1	13.1	13.1	13.1	13.1
자본잉여금	83.8	83.3	83.3	83.3	83.3
기타자본	(11.2)	(11.2)	(11.2)	(11.2)	(11.2)
기타포괄이익누계액	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)	(0.6)
이익잉여금	40.0	53.0	67.4	82.9	102.9
지배주주지분	125.0	137.6	152.0	167.5	187.6
비지배주주지분	0.3	0.3	0.3	0.3	0.2
*총차입금	19.8	10.3	10.3	10.3	10.3
*순차입금(순현금)	(22.9)	(27.2)	(40.7)	(53.2)	(69.3)

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
영업활동으로인한현금흐름	10.1	14.0	16.8	18.8	21.2
당기순이익	2.0	9.8	14.3	15.5	20.0
유형자산상각비	5.0	6.5	8.2	8.6	9.1
무형자산상각비	1.4	1.2	0.8	0.9	1.0
외화환산손실(이익)	3.3	(1.4)	(1.8)	0.4	(1.7)
자산처분손실(이익)	(0.0)	(0.1)	0.0	0.0	0.0
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	(0.2)	(0.9)	(0.3)	(0.3)	(0.3)
운전자본변동	(1.8)	(4.1)	(4.4)	(6.3)	(6.9)
(법인세납부)	(3.0)	0.0	(4.8)	(5.2)	(6.7)
기타	3.4	3.0	4.8	5.2	6.7
투자활동으로인한현금흐름	6.1	0.9	(3.9)	(6.9)	(5.8)
유형자산의증가(CAPEX)	(4.8)	(2.9)	(3.5)	(4.2)	(5.0)
유형자산의감소	1.6	0.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의감소(증가)	(1.5)	(1.0)	(1.1)	(1.3)	(1.4)
투자자산의감소(증가)	(1.1)	(0.4)	(0.5)	(0.4)	(0.5)
기타	11.9	4.9	1.2	(1.0)	1.1
FCF	18.4	15.6	12.7	13.5	15.6
재무활동으로인한현금흐름	(37.5)	(10.1)	0.0	0.0	0.0
차입금의 증가(감소)	(34.5)	(10.1)	0.0	0.0	0.0
자기주식의처분(취득)	3.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	(6.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
연결법위변동으로인한현금의증가	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	(0.6)	(0.0)	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	(22.0)	4.8	12.9	11.9	15.4
기초현금	49.8	27.8	32.6	45.5	57.4
기말현금	27.8	32.6	45.5	57.4	72.8

자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2017	2018	2019F	2020F	2021F
매출액	86.9	100.8	114.6	126.7	140.0
증가율 (%)	17.9	16.1	13.6	10.6	10.5
매출원가	28.7	34.6	36.1	39.1	42.0
매출총이익	58.2	66.3	78.5	87.6	98.0
매출총이익률 (%)	67.0	65.7	68.5	69.2	70.0
판매관리비	51.1	57.3	61.6	67.1	73.5
영업이익	7.1	9.0	16.9	20.5	24.5
증가율 (%)	(29.5)	26.6	87.7	21.4	19.3
영업이익률 (%)	8.2	8.9	14.7	16.2	17.5
영업외손익	(6.2)	0.6	2.2	0.2	2.2
금융손익	(5.1)	0.6	1.7	(0.3)	1.7
기타영업외손익	(1.3)	(0.3)	0.2	0.2	0.2
종속 및 관계기업관련손익	0.2	0.2	0.3	0.3	0.3
세전계속사업이익	0.9	9.6	19.1	20.7	26.7
법인세비용	(1.6)	0.4	4.8	5.2	6.7
계속사업이익	2.5	9.2	14.3	15.5	20.0
중단사업이익	(0.4)	0.6	0.0	0.0	0.0
당기순이익	2.0	9.8	14.3	15.5	20.0
증가율 (%)	(71.5)	380.5	46.0	8.2	29.1
순이익률 (%)	2.4	9.7	12.5	12.2	14.3
(지배주주)당기순이익	2.0	9.8	14.4	15.5	20.0
(비지배주주)당기순이익	0.1	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
총포괄이익	0.8	9.4	14.3	15.5	20.0
(지배주주)총포괄이익	0.7	9.4	14.4	15.5	20.1
(비지배주주)총포괄이익	0.0	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.1)
EBITDA	13.6	16.7	25.9	30.0	34.6
증가율 (%)	(18.4)	23.3	54.7	15.9	15.3
EBITDA 이익률 (%)	15.6	16.6	22.6	23.7	24.7

주: 영업이익은 2012년 개정 K-IFRS 기준(매출총이익-판매관리비)

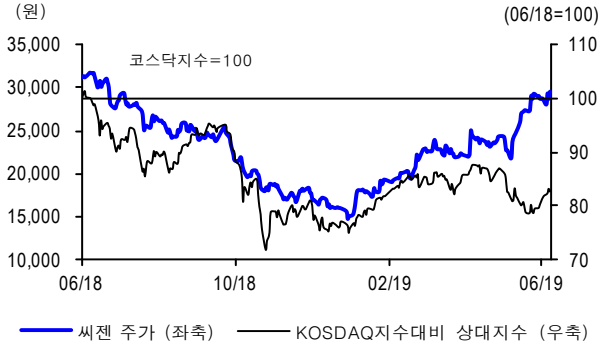
주요 투자지표

12월 결산	2017	2018	2019F	2020F	2021F
EPS (당기순이익, 원)	78	374	546	591	763
EPS (지배순이익, 원)	76	375	547	592	764
BPS (자본총계, 원)	4,778	5,258	5,804	6,395	7,158
BPS (지배지분, 원)	4,766	5,245	5,793	6,384	7,148
DPS (원)	0	0	0	0	0
PER (당기순이익, 배)	430.4	42.8	54.0	49.9	38.7
PER (지배순이익, 배)	441.9	42.7	53.9	49.8	38.6
PBR (자본총계, 배)	7.0	3.0	5.1	4.6	4.1
PBR (지배지분, 배)	7.0	3.1	5.1	4.6	4.1
EV/EBITDA (배)	63.1	23.5	28.3	24.0	20.4
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
수익성					
EBITDA 이익률 (%)	15.6	16.6	22.6	23.7	24.7
영업이익률 (%)	8.2	8.9	14.7	16.2	17.5
순이익률 (%)	2.4	9.7	12.5	12.2	14.3
ROA (%)	1.1	5.8	7.9	7.7	9.0
ROE (지배순이익, %)	1.5	7.5	9.9	9.7	11.3
ROIC (%)	17.3	8.6	14.4	17.1	19.6
안정성					
부채비율 (%)	31.5	25.7	25.5	25.0	24.1
순차입금비율 (%)	(18.3)	(19.7)	(26.7)	(31.7)	(36.9)
현금비율 (%)	140.8	125.1	159.7	187.7	221.3
이자보상배율 (배)	4.3	22.6	54.9	66.7	79.6
활동성					
순운전자본회전율 (회)	1.4	1.6	1.7	1.8	1.8
재고자산회수기간 (일)	69.1	75.9	74.0	72.3	72.3
매출채권회수기간 (일)	214.2	184.5	175.2	175.7	175.8

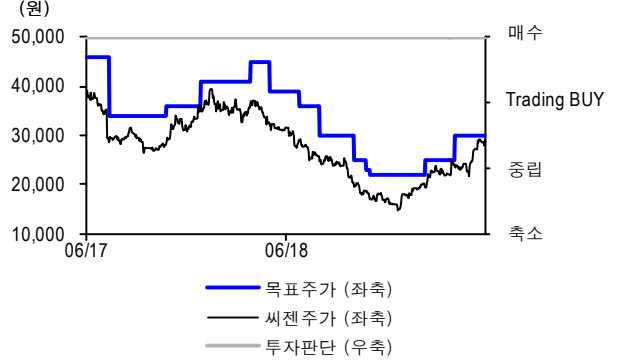
자료: 회사 자료, 신한금융투자 추정

씨젠 (096530)

주가차트



투자 의견 및 목표주가 추이



Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 배기달)
- 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련 사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당자료는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2017년 05월 31일	매수	46,000	(20.4)	(12.6)
2017년 07월 27일	매수	34,000	(15.0)	(6.9)
2017년 11월 08일	매수	36,000	(9.7)	0.6
2018년 01월 10일	매수	41,000	(12.2)	(3.5)
2018년 04월 11일	매수	45,000	(22.3)	(17.3)
2018년 05월 16일	매수	39,000	(21.5)	(16.9)
2018년 07월 09일	매수	36,000	(25.9)	(20.4)
2018년 08월 15일	매수	30,000	(20.4)	(13.8)
2018년 10월 17일	매수	25,000	(23.9)	(18.6)
2018년 11월 08일	매수	23,000	(24.1)	(20.9)
2018년 11월 15일	매수	22,000	(19.7)	(7.7)
2019년 02월 24일	매수	25,000	(9.3)	(0.2)
2019년 04월 19일	매수	30,000	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

투자 등급	비중	비중 확대
매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상	96.7%	업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우
Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%	0.94%	업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우
중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%	2.36%	업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우
축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	0%	

신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2019년 06월 11일 기준)

투자 등급	비율	투자 등급	비율	투자 등급	비율	투자 등급	비율
매수 (매수)	96.7%	Trading BUY (중립)	0.94%	중립 (중립)	2.36%	축소 (매도)	0%