

유안타 스몰캡 레시피

(feat. 기술적분석)



정인지 Technical Analyst
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

박진형 Small cap
02 3770 5658
jinhyoeng.park@yuantakorea.com

강동근 Small cap
02 3770 5588
donggeun.kang@yuantakorea.com

애널리스트 소개

정인지 / Technical Analyst

02 3770 3528

inji.jung@yuantakorea.com

박진형 / Small Cap

02 3770 5658

jinhyoeng.park@yuantakorea.com

강동근 / Small Cap

02 3770 5588

donggeun.kang@yuantakorea.com





CONTENTS

씨트렉아이 (099320)	04
에이치시티 (072990)	08
멀티캠퍼스 (067280)	12
와이엔텍 (067900)	17
엘앤씨바이오 (290650)	20
인텔리안테크 (189300)	24
영우디에스피 (143540)	28
상아프론테크 (089980)	33

스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

강동근
02 3770 5588
donggeun.kang@yuantakorea.com

투자 의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/28)	21,300원

시가총액	1,548억원
총발행주식수	7,268,487주
60일 평균 거래대금	43억원
60일 평균 거래량	206,468주
52주 고	26,850원
52주 저	12,650원
외인지분율	4.58%
주요주주	박성동 외 7 인 24.04%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	29.1	8.4	29.9
상대	4.7	11.7	49.2
절대(달러환산)	27.6	4.1	23.1

세트렉아이(099320) : 스페이스파이오니어사업 수혜 기대

- 1999년 KAIST 인공위성연구센터 출신 연구진을 주축으로 설립된 중소형 인공위성 제조업체로 지구관측용 인공위성과 지상체 제작 및 관련 시스템 개발을 담당하고 있음. 10m급부터 0.3m급 해상도까지 찍을 수 있는 위성 카메라 제작 기술을 보유하고 있으며 기술력과 가격 경쟁력을 바탕으로 국내외 정부기관 수주 입찰에 참여 중임. 자회사로는 위성영상 판매를 담당하는 (주)SIIS와 AI 기반 위성영상 분석 서비스를 제공하는 (주)SIA를 보유
- 2019년 매출액 702억원 기준 사업부문별 매출 비중은 위성사업 89%, SIIS 9%, SIA 2%임
- 과학기술정보통신부가 2021년부터 2030년까지 진행하는 '스페이스파이오니어사업'은 국내 우주산업 개발에 훈풍으로 작용할 것으로 예상되며 동사는 여러 입찰 기회를 통해 추가적인 실적 성장 기반을 마련할 수 있을 것으로 예상됨. 특히 동사업에 투입되는 사업비 총 2,115억원 중 위성 본체 및 위성 탑재체 부분품 등 위성분야 과제가 1,375억원이기 때문에 동사가 입찰할 수 있는 기회가 많을 것으로 판단됨
- 올해에는 국내 정부기관 사업향 수주 확대가 기대되는 상황이기 때문에 최고 수주 잔고 경신 가능성도 유효하며 꾸준한 실적 성장을 이어갈 것으로 예상됨

Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

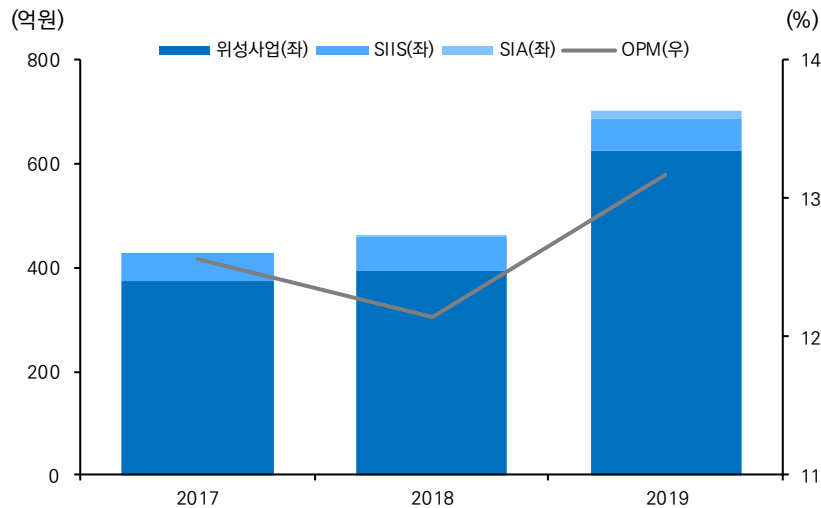
결산 (12월)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	342	428	461	702	866
영업이익	32	54	56	92	122
지배주주귀속 순이익	33	57	46	72	97
영업이익률	9.2	12.6	12.1	13.2	14.1
EPS	449	779	639	984	1,336
PER	44.5	25.8	24.3	18.7	15.9
PBR	2.9	2.6	1.9	2.1	2.1
ROE	6.6	10.8	8.2	11.7	14.3

자료: 유안타증권 리서치센터

국내 유일의 민간 인공위성 제조업체

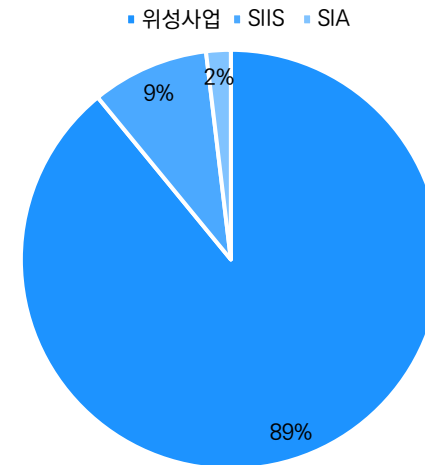
- 1999년 KAIST 인공위성연구센터 출신 연구진을 주축으로 설립된 중소형 인공위성 제조업체로 지구관측용 인공위성과 지상체 제작 및 관련 시스템 개발을 담당하고 있음. 10m급부터 0.3m급 해상도까지 찍을 수 있는 위성 카메라 제작 기술을 보유하고 있으며 기술력과 가격 경쟁력을 바탕으로 국내외 정부기관 수주 입찰에 참여 중임. 자회사로는 위성영상 판매를 담당하는 (주)SIIS와 AI 기반 위성영상 분석 서비스를 제공하는 (주)SIA를 보유하고 있음
- 2019년 실적은 매출액 702억원(+52% YoY), 영업이익 92억원(+65% YoY), 지배순이익 72억원(+54%)으로 고성장했는데 주요 요인은 작년 3월 752억원 규모의 해외 정부기관향 위성 시스템 공급 수주와 5월 617억원 규모의 국방과학연구소향 425 지상체 수주 등 대형 수주 2건이 발생함에 따라 2분기부터 매출이 급증했기 때문임
- 2019년 매출액 702억원 기준 사업부문별 매출 비중은 위성사업 89%, SIIS 9%, SIA 2%임

연간 실적 및 영업이익률 추이



자료: 유안타증권 리서치센터

2019년 기준 사업부문별 매출 비중



자료: 유안타증권 리서치센터

스페이스파이오니어사업 수혜 기대

- 스페이스파이오니어사업이 내년부터 진행됨에 따라 동사는 여러 입찰 기회를 통해 추가적인 실적 성장 기반을 마련할 수 있을 것으로 예상됨
- 4월 27일 예비타당성조사를 통과하여 시행이 확정된 스페이스파이오니어사업은 과학기술정보통신부가 첨단 우주 부품 국산화 지원을 목적으로 진행하는 것이며 2021년부터 2030년까지 총 10년 동안 총 2,115억원의 사업비를 투입하여 발사체와 위성 관련 개발을 진행하는 사업임. 총 사업비 2,115억원 중 580억원은 소형발사체 추진제 탱크, 탑재컴퓨터, 단간 연결 엄빌리칼 등 발사체 분야 3개 과제에 투입될 예정이고 1,375억원은 본체 부분품 7개 과제와 탑재체 부분품 6개 과제 등 위성분야에 투입될 예정임. 남은 160억원은 사업단과 기술관리팀 운영비로 사용 예정임
- 동사는 지구 관측용 중소형 위성을 제조하기 때문에 위성체 본체 및 탑재체 등 위성분야 과제 입찰 기회가 많이 주어질 것으로 기대되며 추가적인 수주 확보 가능성이 높다고 판단됨

스페이스 파이오니어사업 세부 과제 현황

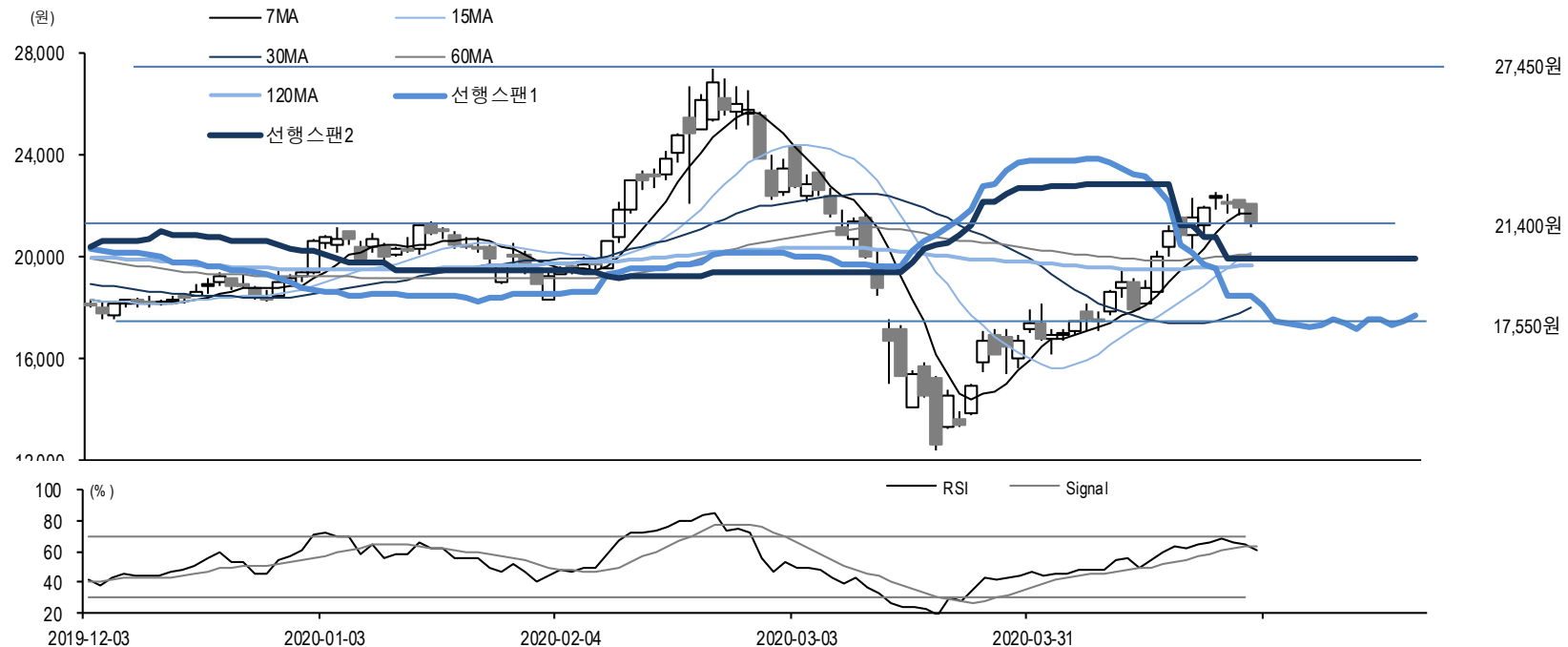
구 분		세부 과제	사업비(억원)	구 분		세부 과제	사업비(억원)
발사체		공통격벽 추진제 탱크	320	위성	본체	저장성 이원추진제 추력기	80
		에비오닉스 통합 기술 Demonstrator	160			인공위성용 200mN급 고추력 전기시스템	200
		단간 연결 엄빌리칼	100			고속 고기동 위성의 제어모멘트자이로	189.2
위성	탑재체	정지궤도 전자광학탑재체용 구동부	59.6			실용급 위성 다중 광학머리 별추적기	42.9
		정지궤도 지구관측용 2차원 다채널 적외선 검출기	212			정지궤도 위성용 GNSS 수신기	68.3
		Ka 밴드 송신기 및 Ka 밴드 능동형 어레이 안테나	80			실용위성급 광학형 자이로	40
		항법위성용 코드/메시지 생성기	79.6			위성 탑재컴퓨터를 위한 ASIC 기반 멀티코어 컨트롤러	102.9
		마이크로파 라디오미터 준광학 안테나시스템 및 저잡음수신기	120		사업단 / 기술관리팀 운영비		160.2
		다중입력 다중출력 고해상도 광역 SAR 탑재체용 디지털 빔포밍 기술	100				

자료: 과학기술정보통신부, 유안타증권 리서치센터

세트렉아이(099320) : 점진적 상승 가능성

- 3월 24일 이후 지속적으로 7일 이평선 상회하다가 전일 하향 이탈. 단기 이평선 지속적으로 상회하다 이탈해 탄력 둔화 가능성 높음
- 이미 이평선과 구름대의 저항 모두 돌파한 상황으로 단기 조정 진행되어도 하방에 지지대 존재
- 조정 시 60, 120일 이평선과 구름대 상단선이 지지대로 작용할 전망. 궁극적으로 이전 고점대인 27,450원 수준 목표로 볼 수 있음
- 2008년 이후 장기 횡보 국면 진행 중으로 27,450원 수준의 저항은 강할 전망

세트렉아이 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 7일 이평선 이탈해 조정 가능성 부각되었지만 단기 조정 후 상승세 이어갈 전망



스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

강동근
02 3770 5588
donggeun.kang@yuantakorea.com

투자 의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/28)	9,370원

시가총액	649억원
총발행주식수	6,927,600주
60일 평균 거래대금	5억원
60일 평균 거래량	49,562주
52주 고	12,450 원
52주 저	6,860 원
외인지분율	3.22 %
주요주주	이수찬 외 2 인 37.6%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	19.97	(21.59)	7.58
상대	(2.74)	(19.19)	23.60
절대(달러환산)	18.45	(24.76)	1.86

에이치시티(072990) : 올해부터 5G 단말기 시험인증 수요 본격화

- 시험인증 및 교정 서비스 기업으로 2000년에 현대전자(現 SK하이닉스) 품질보증실이 분사하며 설립됨. 글로벌 인증 네트워크를 통해 200여개 국가 시험인증 서비스를 지원 중임
- 2019년 매출액 474억원 기준 사업부문별 매출 비중은 시험인증 60%, 교정 40%. 세부적으로는 정보통신 기기 인증 46%, 차량용기기 인증 7%, 배터리 인증 2%, 기타 인증 3%, 교정분야 28%, 환경외교정 12%로 정보통신 시험인증 분야에 강점을 가지고 있음
- 작년에 국내에 설치되는 기지국, 중계기 등 5G 인프라 장비 시험인증 수요로 실적이 성장했다면 올해에는 5G 장비 뿐만 아니라 5G 단말기에 대한 시험인증 수요도 확대되며 견조한 매출 성장을 기록할 수 있을 것으로 예상됨. 또한 국내 뿐만 아니라 북미, 유럽, 일본 등 해외 국가들의 5G 인프라 투자 지속 및 5G 단말기 공급으로 수출용 제품에 대한 시험인증 수요도 기대되는 상황임
- 올해 예상 실적은 매출액 537억원(+13% YoY), 영업이익 96억원(+33% YoY), 지배순이익 84억원(+36% YoY)으로 작년에 이어 다시 한번 최고 실적 경신 예정

Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

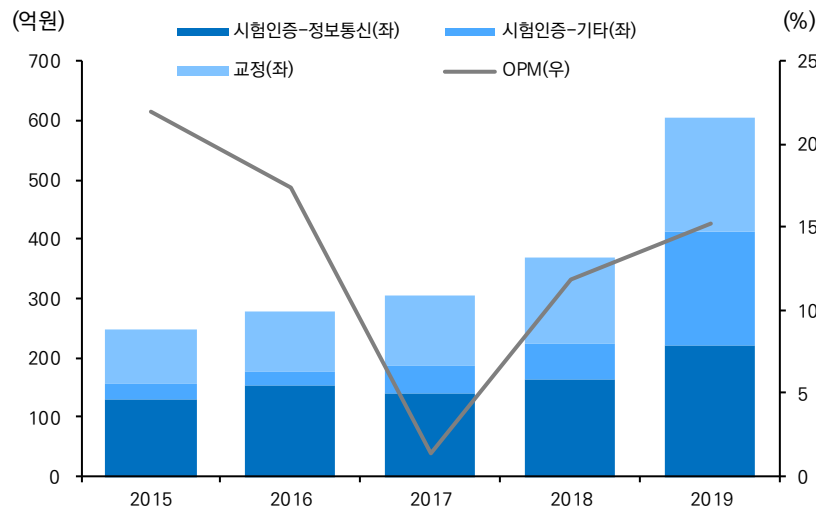
결산 (12월)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	282	279	364	474	537
영업이익	49	4	43	72	96
지배주주귀속 순이익	42	1	36	61	84
영업이익률	17.4	1.4	11.9	15.2	17.9
EPS	883	13	524	886	1,207
PER	9.9	648.3	12.4	10.3	7.8
PBR	1.4	1.3	1.0	1.3	1.1
ROE	13.6	0.2	8.3	12.9	15.6

자료: 유안타증권 리서치센터

통신분야에 강점을 둔 시험인증 기업

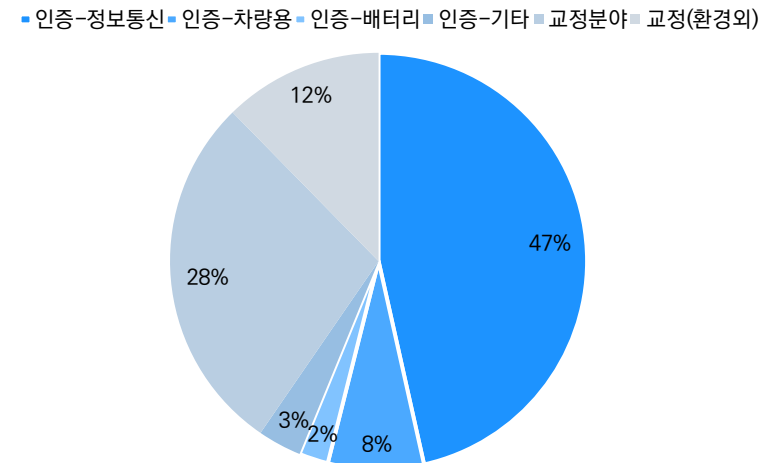
- 2000년에 현대전자(現 SK하이닉스) 품질보증실이 분사하며 설립된 기업으로 시험인증과 교정서비스 사업을 영위하고 있음. 글로벌 인증 네트워크를 통해 200여개국 인증 서비스를 지원 중임
- 시험인증이란 신제품이 출시되기 전 국가별로 규정하고 있는 요구 기준을 충족하는지 입증해주는 서비스임. 교정은 산업 현장에서 사용되는 측정기의 정밀정확도를 지속적으로 유지시키기 위해 주기적으로 교정용 표준기와 비교, 진단하는 서비스임
- 2019년 매출액 474억원 기준 사업부문별 매출 비중은 시험인증 60%, 교정 40%. 세부적으로는 정보통신기기 인증 46%, 차량용기기 인증 7%, 배터리 인증 2%, 기타 인증 3%, 교정분야 28%, 환경외교정 12%로 정보통신기기 시험인증 분야에 강점을 가지고 있음

연간 실적 및 영업이익률 추이



자료: 유안타증권 리서치센터

2019년 기준 사업부문별 매출 비중

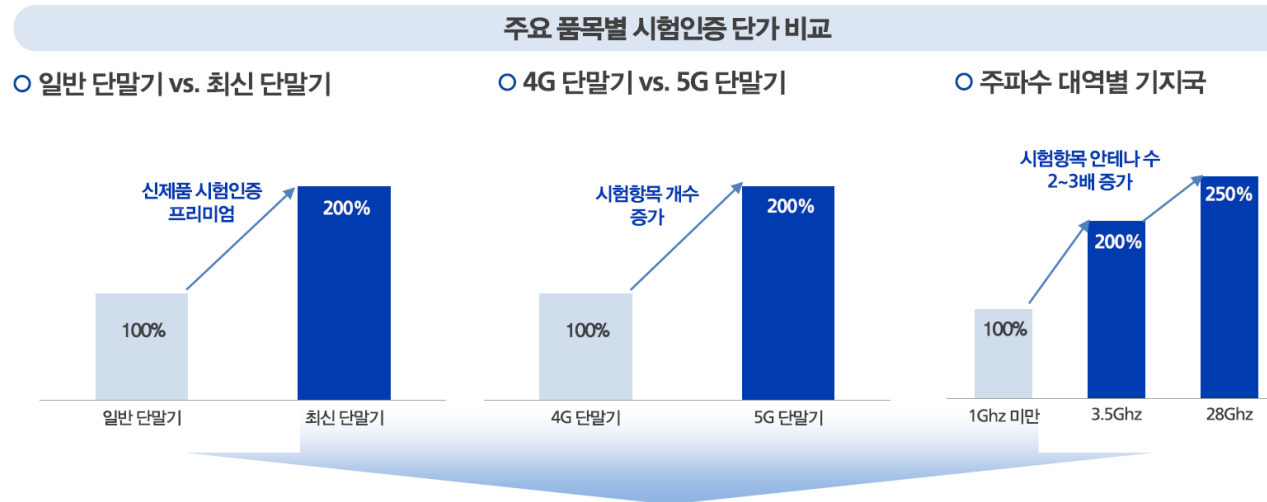


자료: 유안타증권 리서치센터

올해부터 5G 단말기 시험인증 수요 본격화

- 작년에는 국내에 설치되는 기지국, 중계기 등 5G 인프라 장비 시험인증 수요로 매출액 474억원(+30% YoY), 영업이익 7억원(+66% YoY)을 기록했으며 외형 성장뿐만 아니라 수익성 개선('18 OPM 11.9% → '19 OPM 15.2%) 효과까지 나타났음. 5G 장비에 대한 시험항목 수가 기존 4G 장비에 비해 늘어남에 따라 단가 상승으로 시험인증 부문의 영업이익률이 4.6%pt 개선된 18.8%를 기록했기 때문임
- 올해부터 5G 스마트폰이 본격적으로 출시됨에 따라 기존 4G 스마트폰 대비 단가가 인상된 시험 인증 수요가 발생할 것으로 예상됨. 작년에 출시된 5G 스마트폰이 대부분 플래그십 모델 위주였다면 올해에는 삼성전자가 A51, A71 등 중저가 모델로 확대할 예정이며 LG전자는 전략 5G 모델인 LG벨벳을 출시할 예정이고 애플은 하반기에 5G 폰을 출시할 것으로 예상되는 상황임. 5G 스마트폰 대중화가 올해부터 본격적으로 시작됨에 따라 5G 모델에 대한 시험인증 수요 증가로 동시에 우호적인 환경 기대됨
- 추가적으로 북미, 유럽, 중동 등 해외 수출용 5G 장비 및 단말기에 대한 시험인증 수요도 동사 실적 성장에 기여할 것으로 판단됨

시험인증 단가 상승 요인

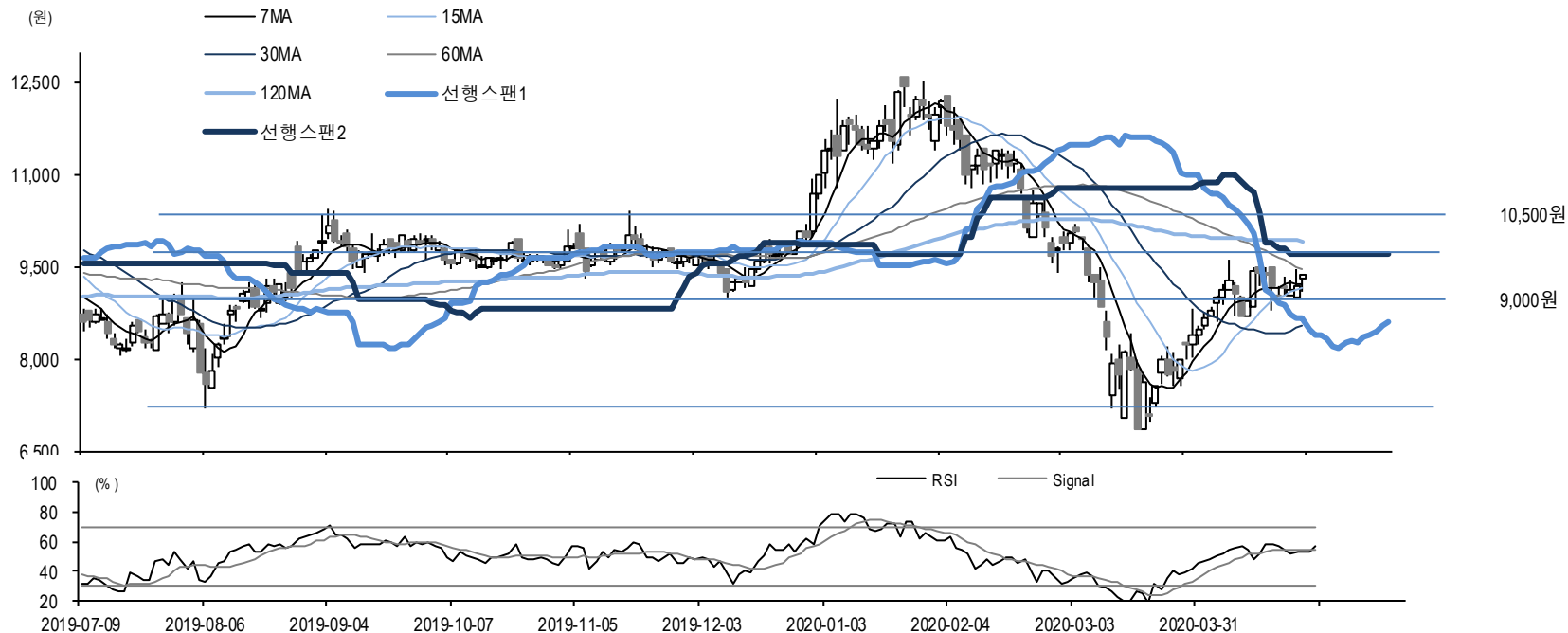


자료: 유안타증권 리서치센터

에이치시티(072990) : 60일 이평선 저항 돌파 시도 중

- 3월 급락 과정에서 작년 8월 저점대 수준 크게 이탈하지 않고 반등해 하방 경직성 강한 모습
- 장기 박스권 고려하면 이전고점대인 12,600원을 중기 상승 목표로 볼 수 있지만 최근 60일 이평선 부근에서 상승 제한
- 조정 과정에서 낙폭이 제한되는 기간 조정으로 진행 중이고, 하방에 30일 이평선 상승해 지지대 높아지는 상황
- 10,500원 수준까지 저항대로 볼 수 있지만 결국은 돌파할 가능성 우위. 빠른 상승 보다는 점진적 상승 예상됨

에이치시티 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 60일 이평선 수준의 저항 도달했지만 하방 경직성 강한 모습. 점진적 상승 기대



스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

강동근
02 3770 5588
donggeun.kang@yuantakorea.com

투자 의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/28)	31,200원

시가총액	1,849억원
총발행주식수	5,926,779주
60일 평균 거래대금	6억원
60일 평균 거래량	17,282주
52주 고	55,300원
52주 저	22,100원
외인지분율	4.39%
주요주주	삼성에스디에스 외 4 인 62.44%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	10.8	(3.0)	(40.5)
상대	(10.1)	0.0	(31.6)
절대(달러환산)	9.5	(6.8)	(43.6)

멀티캠퍼스(067280) : 실적 개선은 하반기부터

- 기업교육 전문기업으로 기업 및 공공기관을 대상으로 교육 관련 컨설팅, 콘텐츠 개발, 시스템 구축, 서비스 운영 등 임직원 교육 관련 전반적인 서비스를 제공하고 있으며 이 외에도 외국어 관련 서비스와 지식 관련 서비스 사업도 영위하고 있음
- 2019년 매출액 2,880억원 기준 사업부문별 매출 비중은 교육서비스 72%, 외국어서비스 20%, 지식서비스 8%로 교육 BPO, 집합교육, 그리고 이러닝 등 교육서비스가 동사의 주력 사업임
- 1Q20 실적은 매출액 612억원(-6% YoY), 영업이익 13억원(-72% YoY), 지배순이익 9억원(-76% YoY)으로 저조했음. 코로나 사태로 인한 집합교육 지연 및 취소, 기업 교육 수요 감소, OPlc 응시자수 감소 영향으로 매출액은 역성장했으며 높은 고정비 부담에 영업이익과 지배순이익은 큰 폭으로 하락함
- 올해 2분기까지는 코로나 영향으로 실적 역성장이 예상되지만 하반기부터는 이연되었던 기업 교육 수요와 OPlc 응시자수 증가로 실적 회복 기대. 또한 2024년까지 지속되는 SSAFY 계약으로 안정적인 실적 기반이 마련되어 있다고 판단됨

Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

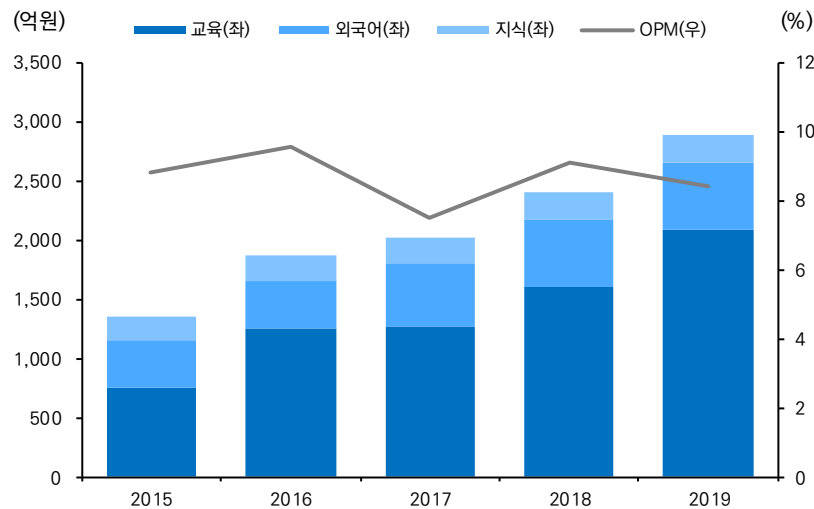
결산 (12월)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	1,865	2,012	2,400	2,880	2,918
영업이익	178	151	218	242	230
지배주주귀속 순이익	128	122	174	186	183
영업이익률	9.6	7.5	9.1	8.4	7.9
EPS	2,162	2,066	2,928	3,143	3,089
PER	18.7	17.2	12.9	14.5	10.1
PBR	3.1	2.5	2.3	2.4	1.8
ROE	18.4	15.3	19.4	18.2	15.7

자료: 유안타증권 리서치센터

국내 1위 기업교육 전문기업

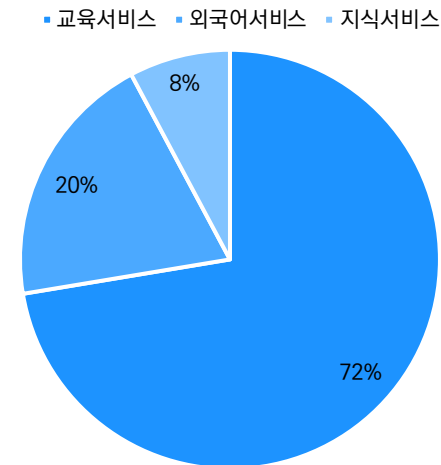
- 기업교육 전문기업으로 기업 및 공공기관을 대상으로 교육 관련 컨설팅, 콘텐츠 개발, 시스템 구축, 서비스 운영 등 임직원 교육 관련 전반적인 서비스를 제공하고 있으며 이 외에도 외국어 관련 서비스와 지식 관련 서비스 사업도 영위하고 있음
- 삼성그룹 내 유일한 교육 계열사로 2013년 삼성경제연구소의 자회사 세리시이오와 합병, 2015년 삼성SDS의 교육사업부와 합병, 그리고 2016년 9월 삼성인력개발원의 외국어생활관 양수를 통해 온/오프라인 기업 교육 서비스의 강자로 입지를 굳힘. 매출의 약 50%는 캡티브 고객인 삼성그룹 계열사로부터 발생하고 있으며 논캡티브 고객사로는 현대백화점, 대우건설 등 약 90 여개사를 보유하고 있음
- 교육서비스는 국내 기업의 HRD 및 금융 관련 교육 BPO(business process outsourcing), 이러닝, 집합교육을 제공하고 있으며 외국어서비스는 OPlc, EBS랑, 외국어생활관 등 외국어 평가 및 교육을 제공함. 지식서비스는 다양한 분야의 지식 콘텐츠를 제공하는 사업임

연간 실적 및 영업이익률 추이



자료: 유안타증권 리서치센터

2019년 기준 사업부문별 매출 비중



자료: 유안타증권 리서치센터

하반기부터 실적 개선 기대

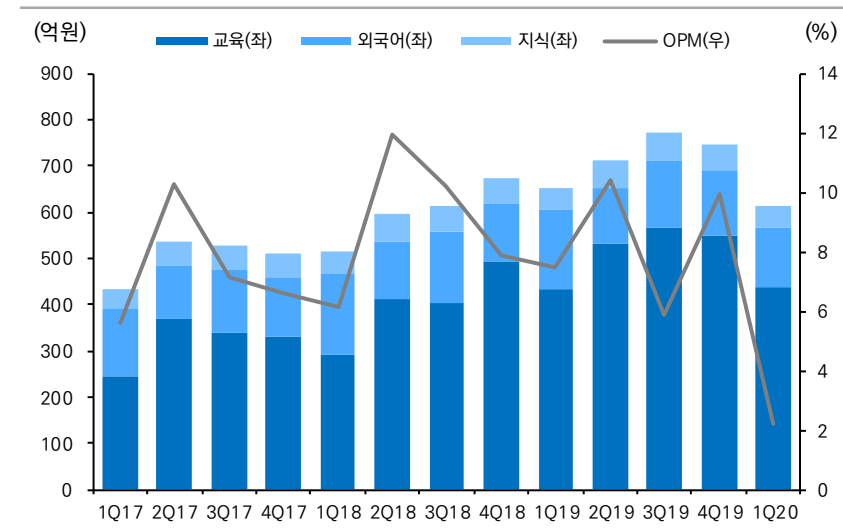
- 1Q20 실적은 매출액 612억원(-6% YoY), 영업이익 13억원(-72% YoY), 지배순이익 9억원(-76% YoY)으로 저조했음. 교육서비스 매출액은 436억원으로 코로나 사태로 인한 오프라인 집합교육 일정 지연 또는 취소, 그리고 기업경기 악화로 인한 이러닝 수요 감소에도 불구하고 정부 주관 IT 관련 교육과 SSAFY 실적으로 전년동기대비 5% 성장함. 그러나 외국어서비스의 경우 기업들의 신규 채용 연기 및 취소, 그리고 사회적 거리두기 영향으로 OPIc 응시자가 18% 감소하고 외국어생활관 운영 차질 영향 등으로 매출액이 전년동기대비 32% 감소한 129억원을 기록함
- 코로나 영향으로 2분기까지 실적 타격은 지속될 것으로 예상되며 특히 2분기가 계절적 성수기인 교육서비스 부문의 역성장은 불가피할 것으로 판단됨. 그러나 4월 19일부터 국내 코로나 신규 확진자수가 하루 10명 내외로 급감했으며 사회적 거리두기가 완화에 따라 하반기부터는 이연되었던 기업 교육 수요가 회복될 것으로 기대됨. 또한 취업포털 인크루트와 바로면접 알바업 알바콜 조사를 통해 기업들의 올해 신규 채용규모가 약 44% 줄어든 것으로 확인되었지만 내년 신규 채용을 대비하기 위한 OPIc 응시자수와 B2B OPIc 응시자수도 3분기부터 회복될 것으로 예상됨

1Q20 실적

(단위: 억원)	1Q20	1Q19	YoY
매출액	612	652	-6%
교육서비스	436	415	+5%
외국어서비스	129	189	-32%
지식서비스	47	48	-3%
영업이익	13	49	-72%
영업이익률(%)	2.2	7.5	-5.3pt
세전이익	12	49	-76%
지배순이익	9	37	-76%
지배순이익률(%)	1.4	5.6	4.2pt

자료: 유안타증권 리서치센터

분기별 실적 및 영업이익률 추이

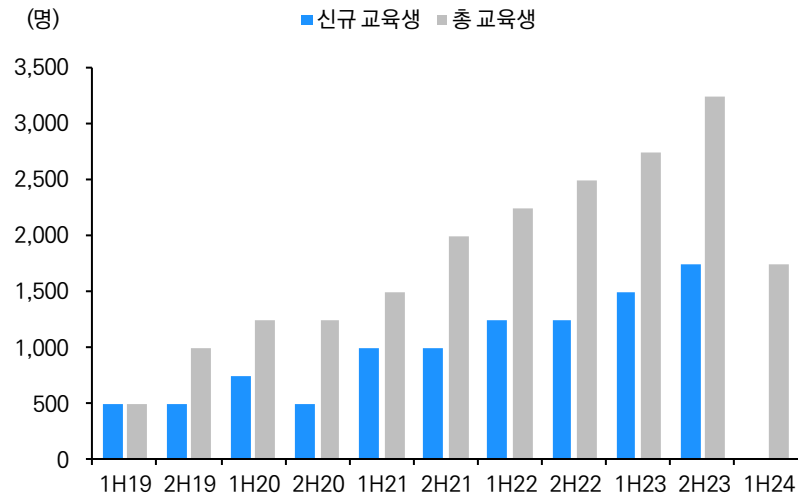


자료: 유안타증권 리서치센터

2024년까지 SSAFY 교육은 진행된다

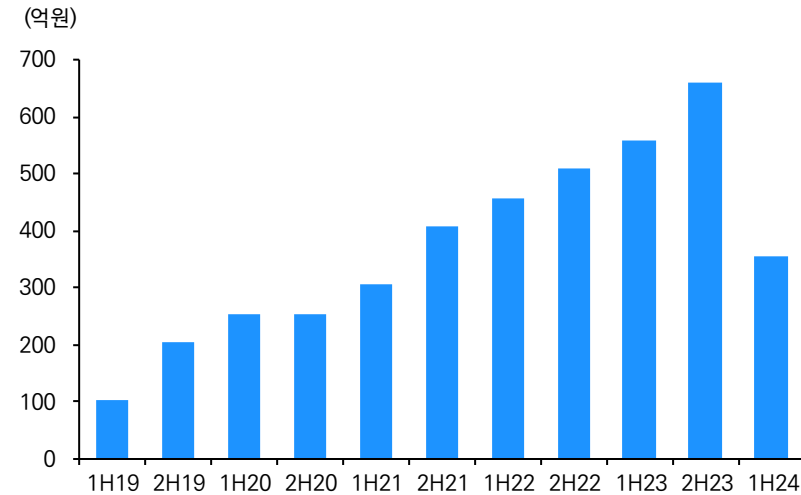
- SSAFY(삼성 청년 소프트웨어 아카데미)는 삼성전자가 청년 취업 경쟁력 지원 차원에서 소프트웨어 교육을 제공하는 프로그램이며 동사가 2018년 12월부터 위탁 운영하고 있음. 2024년 6월까지 1만명을 대상으로 교육을 진행할 예정이며 총 계약금액은 4,996억원(월 100만원 지원비 포함)임
- 2023년까지 SSAFY 교육생 수가 매년 점진적으로 늘어남에 따라 동사의 실적 성장에 기여할 것으로 예상됨. 2018년 11월부터 SSAFY 1기와 2기를 각각 500명씩 모집했으며 올해 1월 3기 교육생은 총 750명을 모집함. 비록 올해 7월 모집 예정인 4기 교육생 수는 코로나 여파로 기존에 계획했던 750명에서 500명으로 축소될 예정이지만 2024년 6월까지 1만명을 대상으로 교육을 진행한다는 점에는 변함이 없기 때문에 SSAFY 관련 매출은 동사의 안정적인 실적 성장 기반으로 작용할 것으로 판단됨

연간 실적 및 영업이익률 추이



자료: 유안타증권 리서치센터

SSAFY 매출 추정

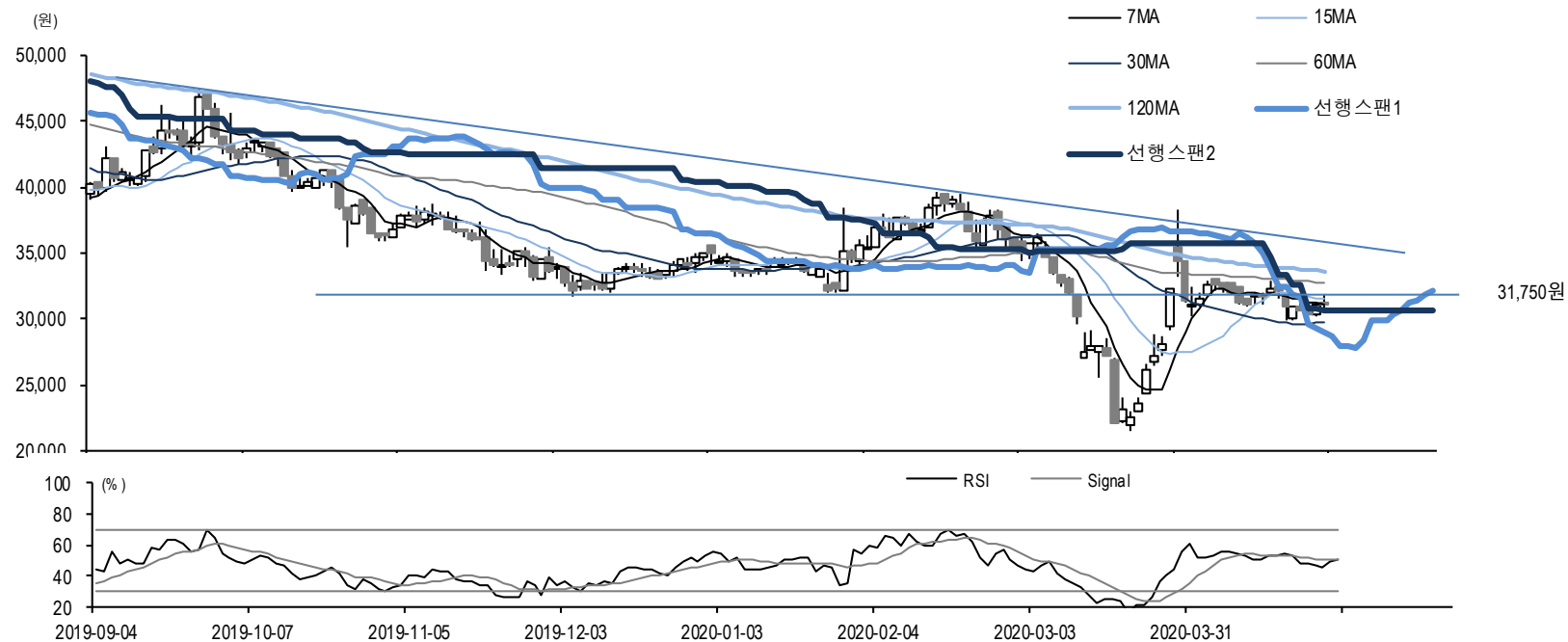


자료: 유안타증권 리서치센터

멀티캠퍼스(067280) : 장기 바닥권 형성 과정

- 3월 말에 반등 시도 과정에서 장기 하락 추세선 저항대 도달한 후 조정 중
- 30일 이평선 수준에서 하방 경직성 확인하고 일목균형표 구름대 돌파해 추가 조정 가능성은 낮은 상황
- 구름대 위에서 바닥 확인 과정 거치고 다시 상승 시도 나타날 가능성 높음. 상승하더라도 장기 하락 추세선을 한 번에 돌파하기 어려울 전망
- 3월 저점이 역사적으로 장기 바닥권이라 하락 추세의 전환 과정으로 볼 수 있음

멀티캠퍼스 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 장기 하락 추세선 저항 확인 후 30일 이평선에서 지지되어 장기 추세 전환 과정으로 보임



스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

강동근
02 3770 5588
donggeun.kang@yuantakorea.com

투자 의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/28)	10,700원

시가총액	1,947억원
총발행주식수	18,199,659주
60일 평균 거래대금	36억원
60일 평균 거래량	367,263주
52주 고	11,700원
52주 저	6,620원
외인지분율	4.81%
주요주주	박용하 외 4인 46.21%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	24.9	(4.5)	37.4
상대	1.2	(1.5)	57.8
절대(달러환산)	23.4	(8.2)	30.2

와이엔텍(067280) : 폐기물 처리단가 상승세 지속 전망

- 1990년에 설립된 여수 소재 폐기물처리업체로 2개의 소각장과 2개의 매립장(일반/지정)을 보유하고 있으며 광주/전남지역, 특히 여수산업단지 내 기업들의 사업장폐기물을 처리하고 있음. 사업 다각화를 위해 2008년에 퍼블릭 골프장 사업과 레미콘 사업을 개시하였으며 2016년에는 '비에스슈핑(주)' 인수를 통해 해운업에 진출함
- 2019년 매출액 986억원 기준 사업부문별 매출 비중은 해운 44%, 매립 17%, 소각 14%, 레미콘 14%, 골프장 8% 등임
- 올해에도 폐기물 소각 및 매립 단가 상승세가 지속됨에 따라 매출 성장과 수익성 개선이 예상됨. 전국적으로 소각/매립 등 폐기물 처리에 대한 수요는 지속적으로 발생하는 반면 신규 소각장 또는 매립장 증설은 환경 규제 강화, 지역 주민 반대 등으로 제한적인 상황임. 이런 폐기물 처리에 대한 수급 불균형으로 단가 상승세가 지속되고 있으며 동사의 수익성 개선에 기여하고 있음
- 코로나 여파로 여수지역 화학제품 수출이 감소함에 따라 상반기 해운부문 실적 역성장이 우려되지만 유가 급락으로 인해 수익성은 소폭 개선될 것으로 기대됨

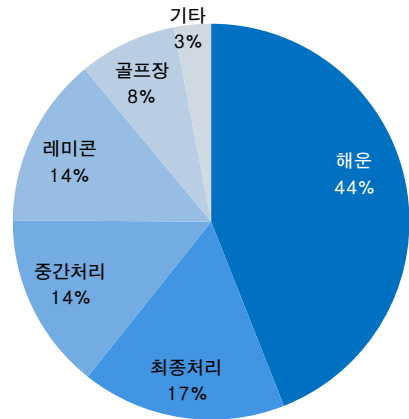
Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	581	752	761	986	1,021
영업이익	94	125	149	262	317
지배주주귀속 순이익	56	115	90	184	238
영업이익률	16.1	16.6	19.6	26.5	31.0
EPS	356	632	496	1,012	1,310
PER	9.7	6.7	9.6	7.6	8.2
PBR	0.7	0.7	0.7	1.0	1.2
ROE	11.7	11.3	8.1	14.7	16.3

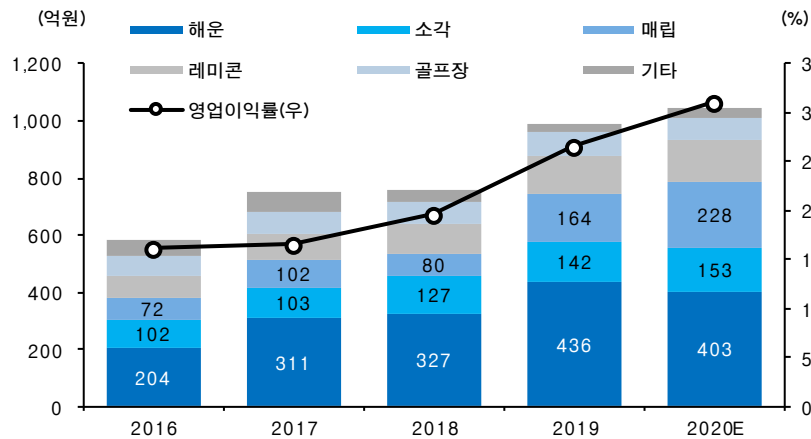
자료: 유안타증권 리서치센터

사업부문별 매출 비중



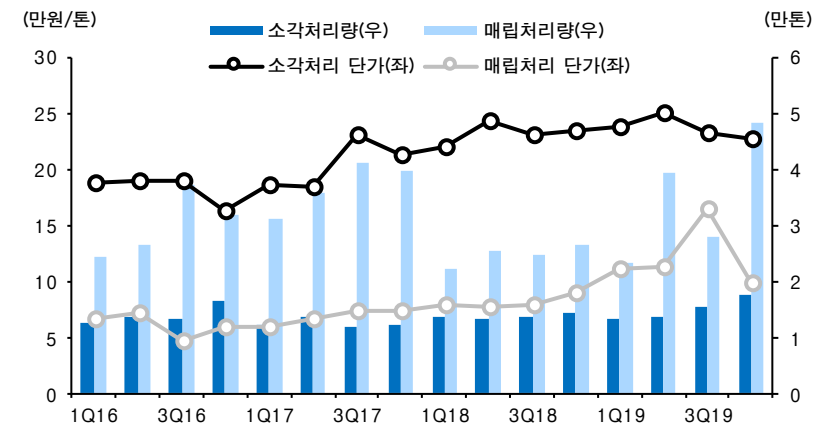
자료: 유안타증권 리서치센터

사업부문별 연간 실적 추이



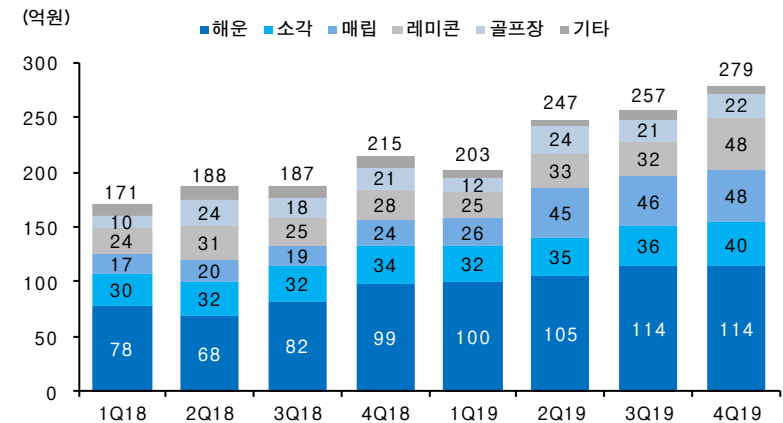
자료: 유안타증권 리서치센터

분기별 폐기물 처리 단가 및 처리량



자료: 유안타증권 리서치센터

사업부문별 분기 실적 추이

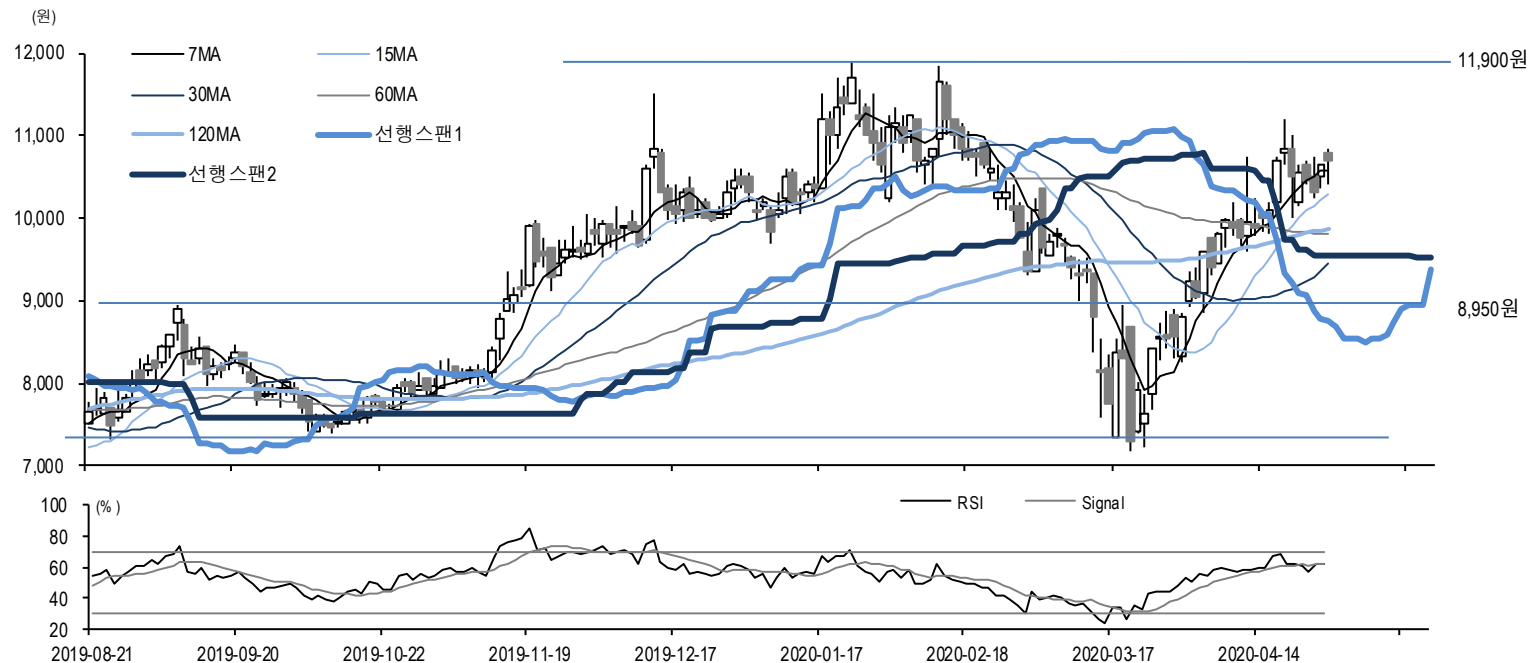


자료: 유안타증권 리서치센터

와이엔텍(067900) : 전 고점까지 상승 무난할 전망

- 월봉상 장기적으로 견조한 상승세 보이는 종목. 3월 중 급락 과정에서도 작년 10월 저점대 수준에서 낙폭 제한
- 3월 19일 이후 꾸준히 반등 국면 진행되면서 이평선과 구름대의 저항 모두 돌파
- 이전 고점대가 11,900원 수준에 존재해 그 정도까지의 상승은 어렵지 않을 전망
- 단번에 전 고점을 돌파할 가능성도 배제할 수 없고, 전 고점에서 조정 국면 진행 시 60일 이평선이 중요한 지지대로 작용할 전망

와이엔텍 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 견조한 상승 국면 진행 중으로 전고점까지 상승 무난할 전망



자료: 유안타증권 리서치센터

스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

박진형
02 3770 5658
jinhyoeng.park@yuantakorea.com

투자의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/28)	67,900원

시가총액	4,997억원
총발행주식수	7,359,332주
60일 평균 거래대금	105억원
60일 평균 거래량	205,338주
52주 고	73,400원
52주 저	16,150원
외인지분율	3.03%
주요주주	이환철 외 9 인 36.46%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	52.6	83.5	158.2
상대	23.7	89.1	196.6
절대(달러환산)	50.8	76.2	144.6

엘앤씨바이오(290650): 안정적 본업과 업사이드 큰 신사업

• 엘앤씨바이오 20.1Q(P) 실적 프리뷰

→ 매출액 72억원(YoY +15.0%), 영업이익 17억원(YoY -5.7%), 당기순이익 15억원(YoY -5.7%) 추정

→ 안정적 성장 달성, 시설투자/임상비용 등의 요인으로 마진은 다소 둔화된 것으로 추정

• 엘앤씨바이오 투자포인트

1) 양호한 재무건전성: 자기자본/현금성자산 각각 603억원(연결기준), 128억원, 부채비율은 9.9%에 불과

2) 피부이식재 성장: 본업인 피부이식재 시장의 높은 점유율(48%) 바탕으로 안정적 매출 성장

3) 신사업 확장: 메가카티, 메가ECM 등 신제품과 해외진출 기대가 가시화되는 단계

Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	118	179	212	292	382
영업이익	21	49	55	90	122
지배주주순이익	20	38	52	85	115
영업이익률	17.5	27.2	25.8	31.0	32.0
EPS	664	1,257	720	1,149	1,563
PER			27.3	22.3	43.4
PBR			2.7	3.1	7.1
ROE	28.4	28.0	15.0	15.0	17.6

자료: 유안타증권 리서치센터

엘앤씨바이오 실적 추이

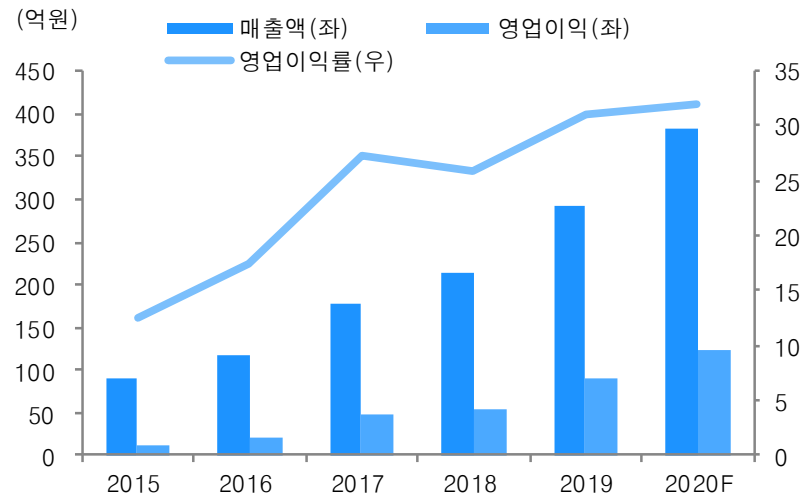
엘앤씨바이오 분기별 실적 요약

(단위: 억원, %, %p)

	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	2018	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	2019	20.1Q(P)	YoY	QoQ
매출액	48	54	45	65	212	62	78	69	83	292	72	15.0	-13.4
영업이익	15	16	11	12	55	18	24	20	28	90	17	-5.7	-38.6
지배주주순이익	13	17	10	13	52	16	21	16	32	85	15	-5.7	-53.5
영업이익률	31.8	28.8	25.1	19.2	25.8	28.8	31.4	29.8	33.3	31.0	23.6	-5.2	-9.7

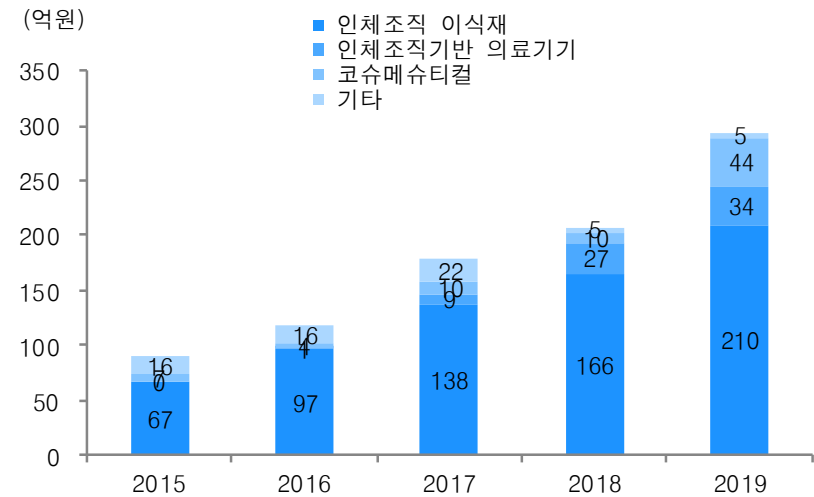
자료: 인텔리안테크, 유안타증권 리서치센터

엘앤씨바이오 매출액 추이 및 전망



자료: 엘앤씨바이오, 유안타증권 리서치센터

엘앤씨바이오 제품군별 매출액 추이



자료: 엘앤씨바이오, 유안타증권 리서치센터

2020년 해외 진출 본격화 및 신제품 기대감 유효

- 엘앤씨바이오는 2020년 해외 시장 진출을 본격화할 전망
 - 지난 3월 신규 자금조달을 통해 글로벌(중국 및 미국 등) JVC 설립자금, 발행사의 운영자금, 이사회가 승인한 전략적 사업 수행을 언급
- 한편 2020년은 기존에 준비중인 신제품들도 성과가 차츰 가시화되는 단계
 - 1) 메가카티: 무릎 연골 관절염 치료제인 메가카티는 빠르면 2020년말 임상시험 마무리 이후 제품 출시 예상
 - 2) 메가ECM: 동종지방필러 제품인 메가ECM의 상용화 가능성 기대

엘앤씨바이오 의료기기 신제품 라인업



자료: 엘앤씨바이오

엘앤씨바이오 성장전략 로드맵

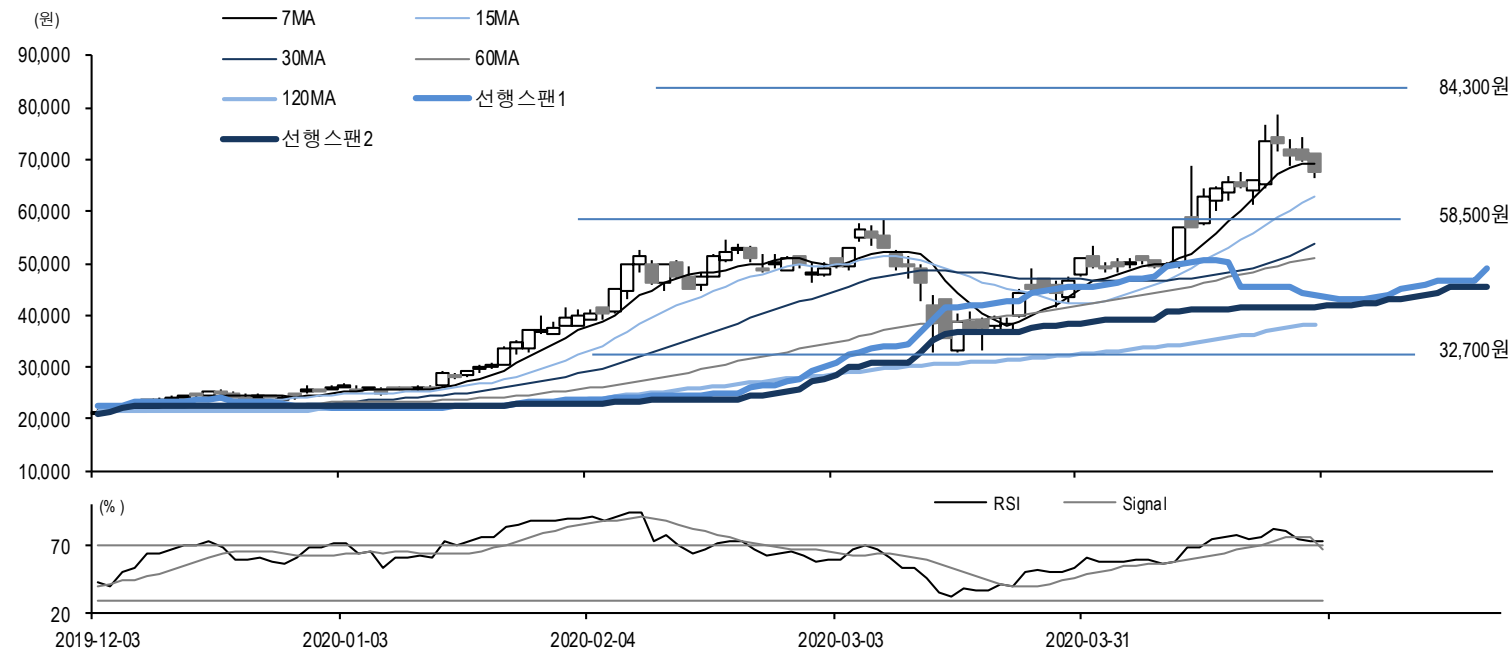


자료: 엘앤씨바이오

엘앤씨바이오(290650) : 박스권 상승 폭 고려 시 84,300원 단기 목표

- 3월 중 등락 과정에서 박스권 크기는 25,800원 수준. 박스권 돌파 후 추가 상승 목표치는 돌파된 이전 고점대에서 박스권 높이를 더한 수치임
- 현재 이 목표치는 84,300원 수준이고, 조정 국면 진행되면 58,500원 수준의 돌파된 이전 고점대가 다시 중요한 지지대가 될 전망
- 7일 이평선 중심으로 상승한 후 전일 이탈해 단기 상승세 점차로 둔화되는 모습. 15일 이평선까지 이탈하면 고점대 형성으로 볼 수 있음
- RSI는 과매수권에서 등락 중으로 RSI가 중립권에서 안착하면 단기 조정 시작된 것으로 볼 수 있음

엘앤씨바이오 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 단기 상승세 진행 중이나 전고점 근접하면서 점차로 탄력 둔화



자료: 유안타증권 리서치센터

스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

박진형
02 3770 5658
jinhyoeng.park@yuantakorea.com

투자 의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/28)	20,800원

시가총액	1,568억원
총발행주식수	7,548,006주
60일 평균 거래대금	78억원
60일 평균 거래량	340,781주
52주 고	40,250원
52주 저	13,600원
외인지분율	3.50%
주요주주	성상엽 외 6 인 37.38%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	19.2	(31.8)	(2.1)
상대	(3.4)	(29.7)	12.5
절대(달러환산)	17.8	(34.5)	(7.2)

인텔리안테크(189300): 글로벌 위성통신 안테나 1위 업체, 지금은 경쟁력 다지는 구간

• 인텔리안테크 20.1Q(P) 실적 프리뷰

→ 매출액 252억원(YoY -32.8%), 영업이익 -3억원(YoY 적전) 추정

→ 미국/유럽 지역 물동량 감소와 크루즈, 커머셜 등 선사들의 수요 둔화로 매출 감소, 반면 연구개발비 등 고정비 부담은 지속한 것으로 추정

• 한편 인텔리안테크의 주가는 2월말부터 급락

• 주요인은, 1) 코로나19 사태에 의한 금융시장 변동성 확대, 2) 저궤도 위성 사업자인 원웹의 파산 신청

• 실적 둔화와 주가 하락이 동반하고 있으나 당사는 인텔리안테크의 투자 매력이 여전히 있다고 판단

• 근거는, 1) 주가 하락이 외부적 요인에 영향을 많이 받았고, 2) 글로벌 시장점유율 1위의 위상을 여전히 지키고 있으며, 3) 중장기적으로 저궤도 위성통신 사업은 지속될 수 있을 것으로 판단하기 때문

Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	837	1,098	1,180	1,203
영업이익	70	103	82	98
지배주주순이익	34	93	80	96
영업이익률	8.4	9.4	7.0	8.2
EPS	473	1,278	1,062	1,271
PER	30.6	16.3	19.6	16.4
PBR	1.6	2.1	1.8	1.6
ROE	5.3	13.5	10.2	10.7

자료: 유안타증권 리서치센터

인텔리안테크 실적 추이

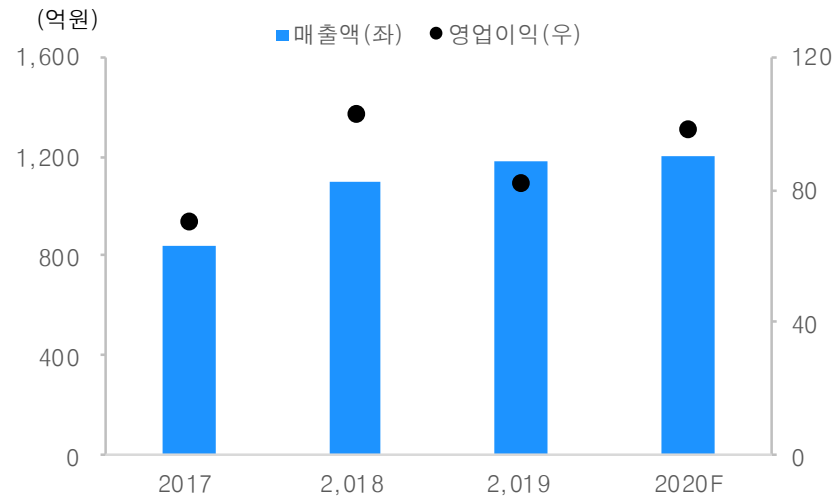
인텔리안테크 분기별 실적 요약

(단위: 억원, %, %p)

	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	2018	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	2019	20.1Q(P)	YoY	QoQ
매출액	258.8	270.2	275.2	293.9	1,098.1	286.9	325.6	242.4	324.8	1,179.7	252.4	-12.0	-22.3
영업이익	20.4	23.6	30.9	28.1	103.0	22.1	38.7	5.5	15.8	82.2	-3.4	적전	적전
지배주주순이익	18.5	32.1	32.0	9.9	92.5	28.7	29.4	1.6	20.4	80.1	-2.3	적전	적전
영업이익률	7.9	8.7	11.2	9.6	9.4	7.7	11.9	2.3	4.9	7.0	-1.3	-9.1	-6.2

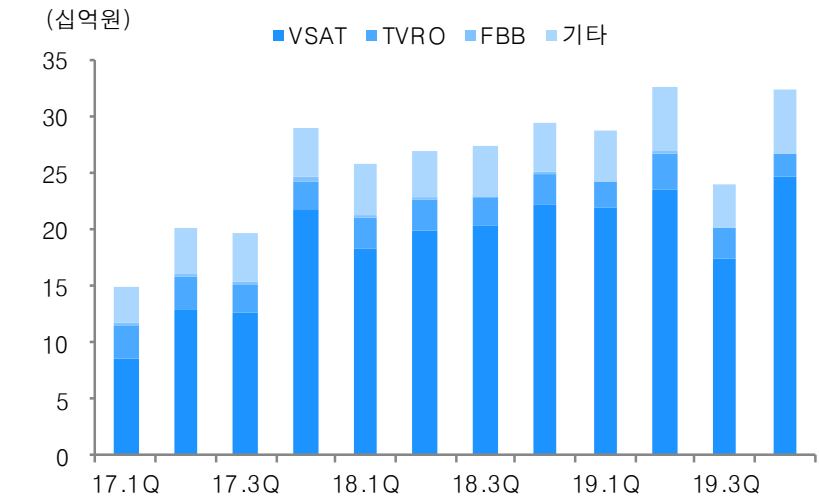
자료: 인텔리안테크, 유안타증권 리서치센터

인텔리안테크 매출액 추이 및 전망



자료: 인텔리안테크, 유안타증권 리서치센터

인텔리안테크 제품군별 매출액 추이



자료: 인텔리안테크, 유안타증권 리서치센터

위성통신안테나 글로벌 1위 업체, 다방면의 매출 다변화 가능할 전망

- 인텔리안테크는 글로벌 위성통신 안테나 시장에서의 시장점유율 1위의 지위를 활용해 다방면의 매출 가능할 전망
- 신사업으로 기대되는 부문은, 1) 국방 및 공공 부문(지상안테나 포함), 2) 저궤도 위성통신 기반 안테나, 3) 항공기 탑재 위성통신 안테나
- 특히 저궤도 위성통신 안테나는 최근 주요 고객사인 원웹의 파산신청으로 사업이 중단된 상태이나
- 중장기적으로 보면 저궤도 위성 기반의 통신망 구축은 방향성이 여전히 유효하며 다수의 플레이어들이 참여할 것으로 전망

인텔리안테크 제품 라인업

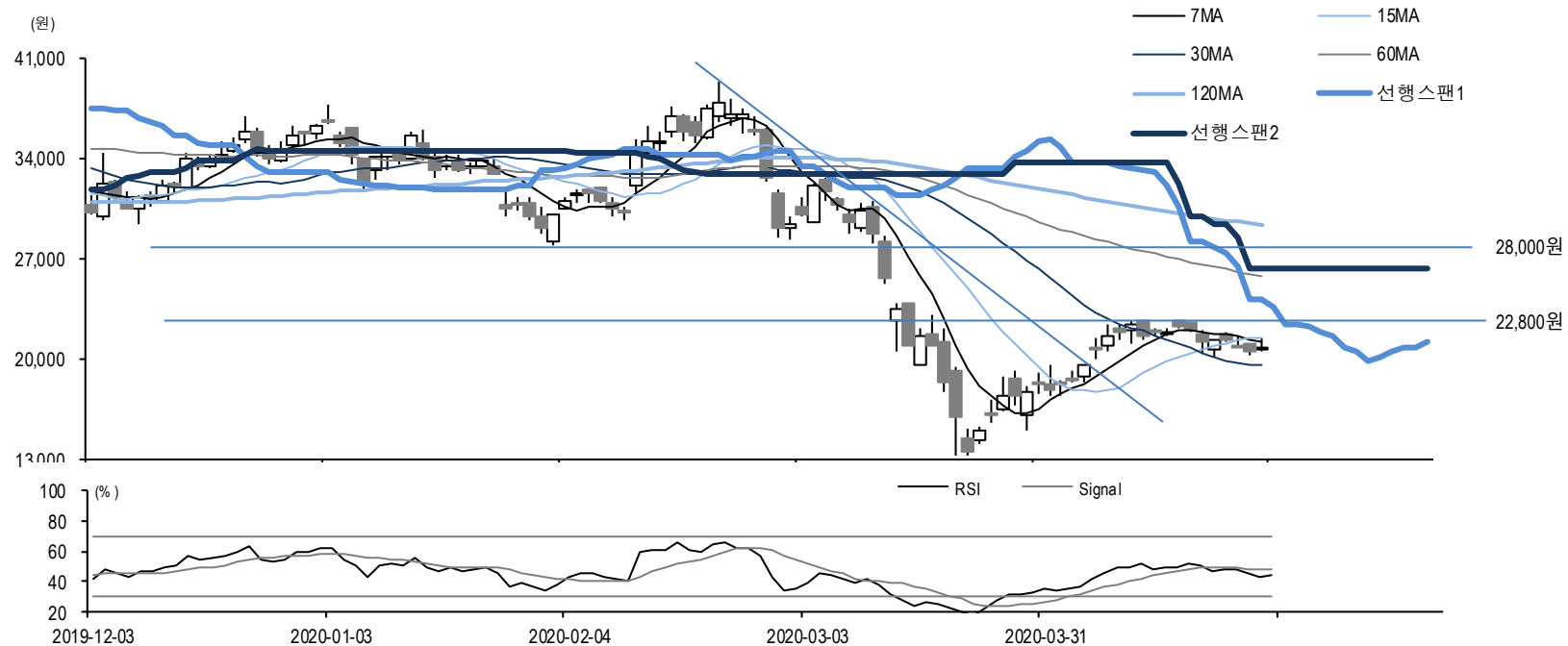


자료: 인텔리안테크

인텔리안테크(189300) : 30일 이평선 수준에서 바닥 다지는 중

- 4월 중 반등 시도 있었지만 30일 이평선 부근에서 반등 탄력 둔화되어 15일 이평선 이탈한 상황
- 단기 조정 국면이지만 30일 이평선 수준에서 낙폭 제한되어 바닥 다지는 과정으로 볼 수 있음
- 급락 후 반등 시 30일 이평선 수준에서 탄력 둔화되면 단기 상승과 하락을 반복하면서 점진적으로 상승 국면 진행될 가능성 높음
- 상승해서 60일 이평선에 도달하면 다시 단기 조정 후 상승하는 흐름 예상할 수 있음

인텔리안테크 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 30일 이평선에서 바닥 확인 중, 단기 등락을 거듭하면서 점진적으로 상승할 전망



스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

박진형
02 3770 5658
jinhyoeng.park@yuantakorea.com

투자의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/26)	1,610원

시가총액	486억원
총발행주식수	30,193,507주
60일 평균 거래대금	11억원
60일 평균 거래량	660,873주
52주 고	2,645원
52주 저	914원
외인지분율	3.55%
주요주주	박금성 외 3 인 16.13%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	32.5	(32.2)	27.8
상대	7.4	(30.1)	46.8
절대(달러환산)	30.9	(34.9)	21.1

영우디에스피(143540): 2020년 본격적 레벨업 구간

• 영우디에스피 20.1Q 실적 리뷰

→ 매출액 203억원(YoY +114.3%), 영업이익 18억원(YoY 흑전), 당기순이익 162억원(YoY 흑전)

→ 코로나19 사태에도 불구하고 예상보다 양호한 매출 시현, 대규모 CB평가익 인식으로 당기순이익 급증

• 영우디에스피 투자포인트

1) 실적 턴어라운드: 19.3Q 실적 턴어라운드 이후 확인된 실적 개선 기조 유지

2) 디스플레이 투자 확대: SDC의 베트남 투자 재개/A5 신규 투자, 중국 OLED, QD-OLED TV 투자 확대 등

3) 중국향 매출 확대와 마진 개선: OLED 검사 알고리즘 소프트웨어 부문에서 독보적 경쟁력 보유

Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2016A	2017A	2018A	2019A
매출액	1,462	2,581	1,463	1,004
영업이익	98	-4	-143	115
지배주주순이익	103	-46	-182	-20
영업이익률	6.7	-0.2	-9.8	11.5
EPS	848	-376	-1,493	-65
PER	13.4	-13.3	-1.1	-39.1
PBR	3.5	1.7	1.3	4.4
ROE	52.1	-12.2	-84.9	-15.5

자료: 유안타증권 리서치센터

영우디에스피 실적 추이

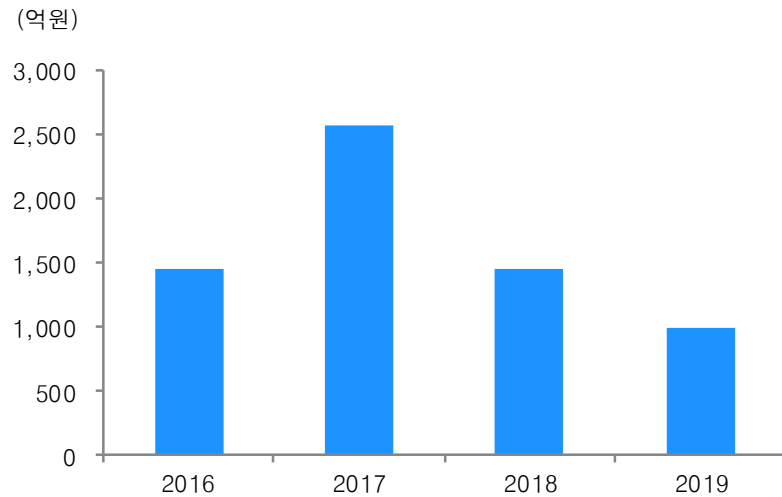
영우디에스피 분기별 실적 요약

(단위: 억원, %, %p)

	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	2018	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	2019	20.1Q	YoY	QoQ
매출액	265	370	351	477	1,463	95	174	183	553	1,004	203	114.3	-63.3
영업이익	-34	-56	-11	-42	-143	-12	2	14	110	115	18	흑전	-83.6
지배주주순이익	-32	-63	-18	-70	-182	-7	-1	26	-38	-20	162	흑전	흑전
영업이익률	-12.9	-15.1	-3.1	-8.9	-9.8	-12.5	1.4	7.8	19.9	11.5	8.9	21.5	-11.0

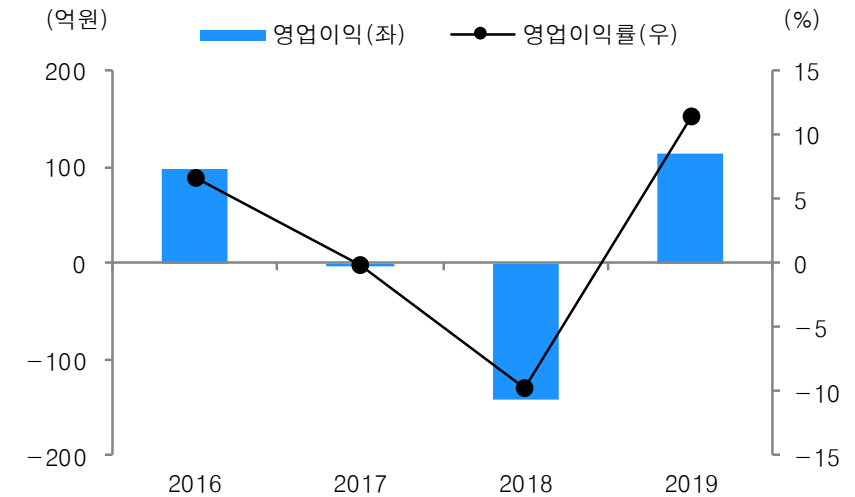
자료: 영우디에스피, 유안타증권 리서치센터

영우디에스피 매출액 추이



자료: 영우디에스피, 유안타증권 리서치센터

영우디에스피 영업이익 추이



자료: 영우디에스피, 유안타증권 리서치센터

영우디에스피 주요 수주 내역

영우디에스피 2019년 이후 주요 계약공시 사항

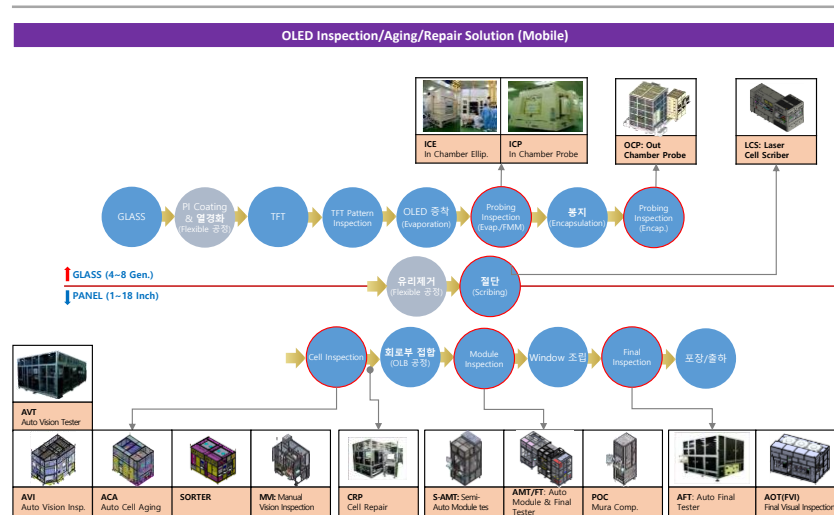
(단위: 억원)

구분	공시일	계약금액	상대방	공급지역	계약 시작일	계약 종료일	정정공시
	2019-01-14	37.6	TOMEN	일본	2019-01-14	2019-06-15	
	2019-01-18	36.4	삼성 디스플레이 베트남	베트남	2019-01-17	2019-05-31	
	2019-02-25	17.1	삼성디스플레이	대한민국	2019-02-25	2019-05-31	
	2019-04-12	21.4	삼성디스플레이 DONGGUAN	중국	2019-04-11	2019-07-10	
	2019-04-15	53.4	삼성디스플레이	대한민국	2019-04-12	2019-07-31	
	2019-05-23	15.0	삼성디스플레이 베트남	베트남	2019-05-22	2019-06-30	
	2019-06-05	14.5	삼성디스플레이 베트남	베트남	2019-06-04	2019-09-01	
	2019-07-24	40.5	삼성디스플레이 베트남	베트남	2019-07-23	2019-10-30	2019-08-30
	2019-07-25	103.9	CSOT	중국	2019-07-25	2019-10-25	2019-08-30
	2019-08-05	102.6	삼성디스플레이	대한민국	2019-08-02	2020-02-29	
	2019-08-21	230.3	BOE	중국	2019-08-21	2019-11-01	
	2019-10-14	175.1	TIANMA	중국	2019-10-11	2019-12-30	2019-12-12
	2019-10-17	45.6	삼성디스플레이	대한민국	2019-10-16	2020-04-30	2020-01-30
	2019-11-13	39.1	삼성디스플레이 베트남	베트남	2019-11-12	2020-02-28	2019-12-30
	2020-01-02	60.8	삼성디스플레이	대한민국	2019-12-31	2020-08-31	
	2020-02-28	37.1	삼성디스플레이 베트남	베트남	2020-02-28	2020-09-30	2020-04-08
	2020-03-03	32.0	삼성디스플레이 DONGGUAN	중국	2020-03-02	2020-06-01	2020-03-23
합계		1,025.5					

폴더블/중국 OLED 투자 확대 구간에서 검사 알고리즘 경쟁력 부각 전망

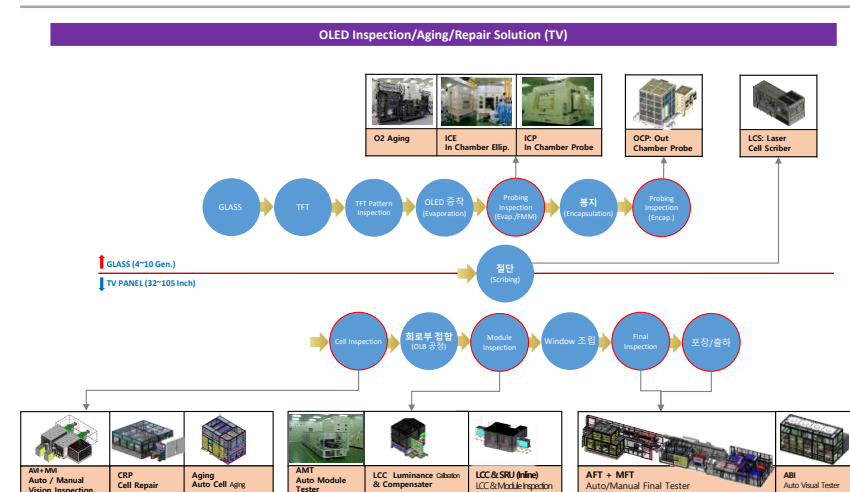
- 영우디에스피가 투자확대 사이클에서 수혜가 예상되는 이유는 다양한 수주이력과 전공정 및 셀공정에서의 차별적 기술력을 가지고 있기 때문
- 실제로 전방사의 투자가 확대되던 시기에서 동사의 매출액은 2016년 1,462억원, 2017년 2,580억원, 2018년 1,463억원으로 큰 폭으로 증가
- 동사는 다양한 거래처(국내 및 중국 업체)와의 관계에서 양산경험도 다수 보유하고 있으며 최근에서 거래선까지 다변화되고 있어 향후 안정적인 수주 확대를 달성할 것으로 전망

주요 장비 현황(모바일)



자료: 영우디에스피

주요 장비 현황(TV)

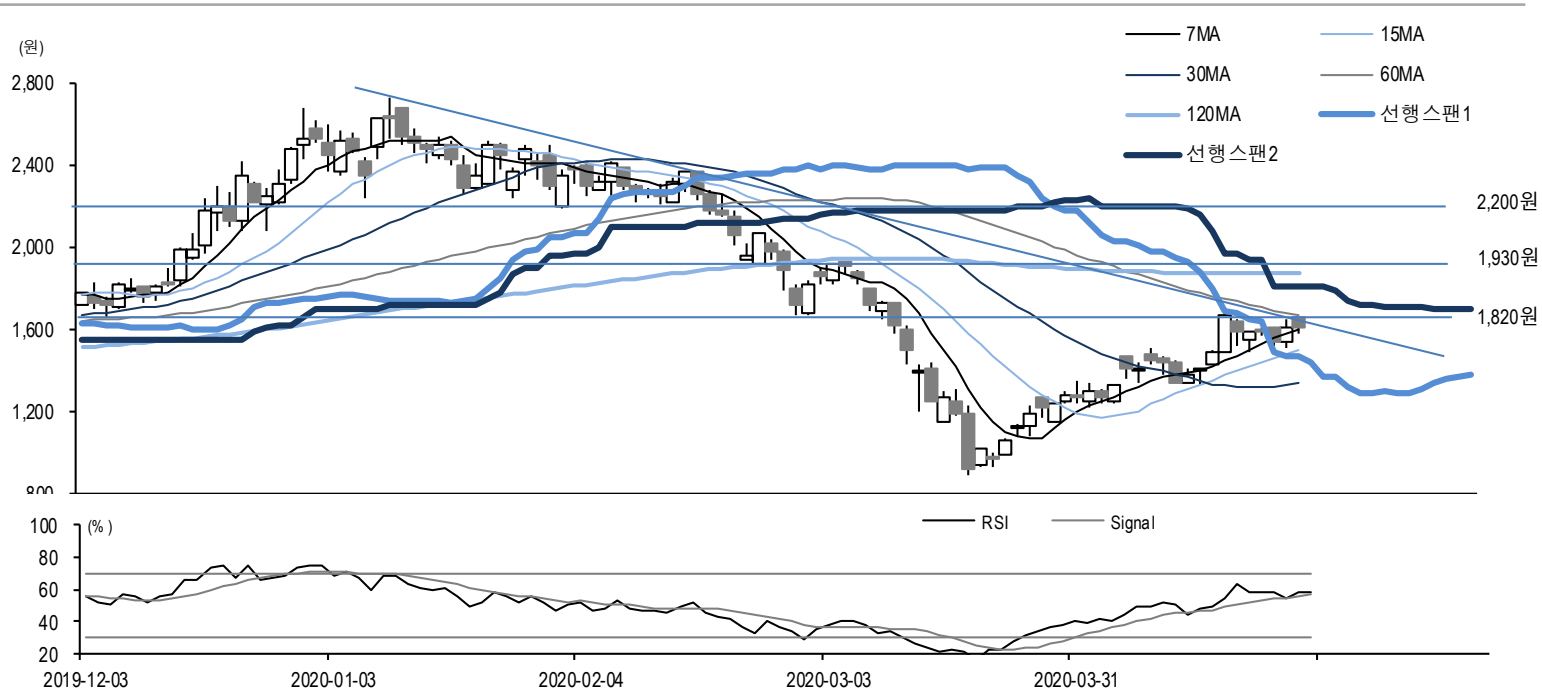


자료: 영우디에스피

영우디에스피(143540) : 중요한 저항대 도달, 돌파 가능성 우위

- 3월 19일 저점대 형성 후 안정적인 반등 국면 진행 중. 1월 고점에서 그은 하락 추세선과 60일 이평선 2월 말 저점대 등 저항대 도달
- 저항대 돌파에 실패하면 구름대 하단선 또는 30일 이평선 부근까지 조정 가능
- 안정적 반등 국면 진행 중이고, 일목균형표 구름대 하단선 회복해 60일 이평선 회복 가능성 우위임
- 상승세 이어지면 1,930원 수준의 3월 고점이 1차 저항, 다음 저항은 2,200원 수준임. 15일 이평선 이탈 전까지 중기 상승세 지속으로 이해

영우디에스피 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 하락 추세선과 60일 이평선 등 저항 도달했지만 돌파 가능성 우위



스몰캡

정인지
02 3770 3528
inji.jung@yuantakorea.com

박진형
02 3770 5658
jinhyoeng.park@yuantakorea.com

투자 의견	NR
목표주가	N/A
현재주가 (4/26)	13,300원

시가총액	2,055억원
총발행주식수	15,450,785주
60일 평균 거래대금	32억원
60일 평균 거래량	239,224주
52주 고	19,200원
52주 저	7,570원
외인지분율	2.03%
주요주주	이상원 외 15 인 46.46%

주가수익률(%)	1개월	3개월	12개월
절대	36.6	(20.4)	(23.3)
상대	10.7	(17.9)	(11.9)
절대(달러환산)	34.9	(23.5)	(27.4)

상아프론테크(089980): 안정적 재무구조와 경쟁력

• 상아프론테크 20.1Q(P) 실적 리뷰

→ 매출액 342억원(YoY -32.8%), 영업이익 23억원(YoY -57.3%)

→ 디스플레이 및 2차전지 수요 감소에 따른 매출 둔화의 영향, 그 외 사업부(반도체 등)는 안정적 모습

• 상아프론테크 투자포인트

1) 양호한 재무건전성: 2019년말 기준 동사의 현금성자산 350~400억원, 부채비율은 72.7% 수준

2) 디스플레이 설계 기술: 설계부문 기술력 바탕, 중국 디스플레이 업체 투자 확대 국면에서 본격적 매출 재개

3) 2차전지 사출 기술: 중대형 2차전지 시장에서의 시장지배력 기반으로 매출 확대 기대

Forecasts and Valuation (K-IFRS 연결)

(억원, 원, %, 배)

결산 (12월)	2016A	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	1,563	1,532	1,821	1,862	2,011
영업이익	91	108	141	149	172
지배주주순이익	55	75	121	125	144
영업이익률	5.8	7.0	7.8	8.0	8.6
EPS	411	524	846	813	931
PER	22.0	27.3	15.6	18.7	14.3
PBR	1.2	1.9	1.6	1.6	1.5
ROE	5.8	7.2	10.5	9.5	9.5

자료: 유안타증권 리서치센터

상아프론테크 실적 추이

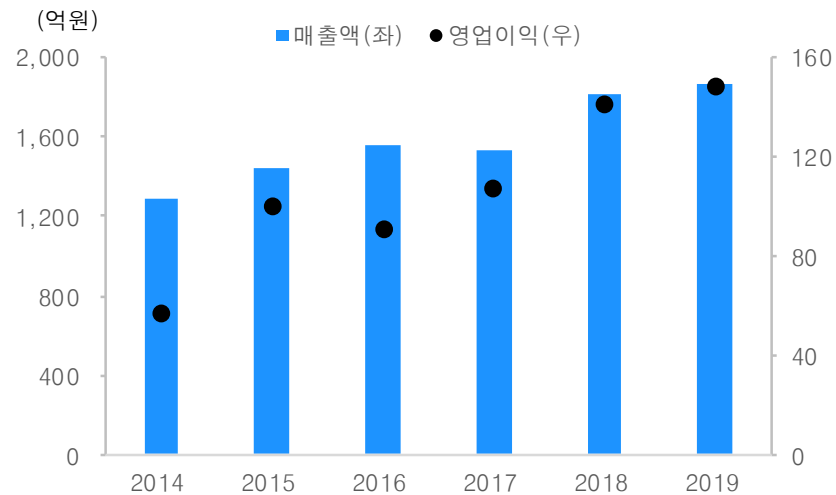
상아프론테크 분기별 실적 요약

(단위: 억원, %, %p)

	18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	2018	19.1Q	19.2Q	19.3Q	19.4Q	2019	20.1Q(P)	YoY	QoQ
매출액	401	423	481	516	1,821	510	513	456	383	1,862	342	-32.8	-10.6
영업이익	20	26	44	51	141	53	50	45	1	149	23	-57.3	1,547.1
지배주주순이익	18	20	35	47	121	53	41	33	-2	125	-	-	-
영업이익률	5.0	6.1	9.2	9.9	7.8	10.4	9.7	9.8	0.4	8.0	6.6	-3.8	6.3

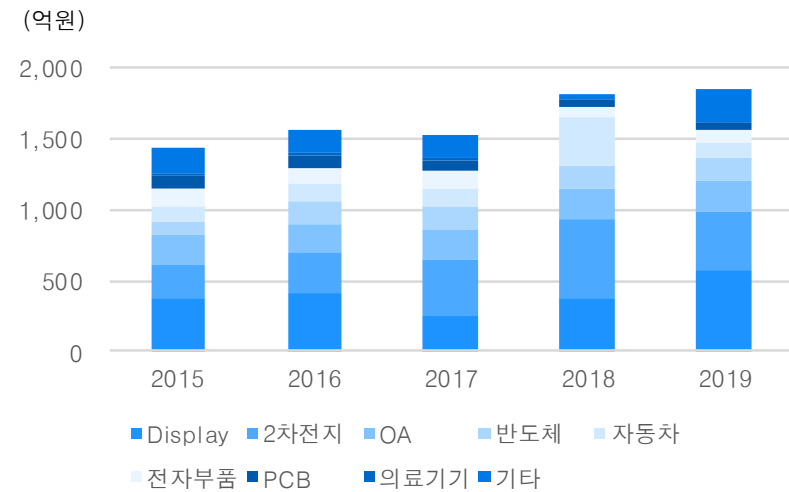
자료: 상아프론테크, 유안타증권 리서치센터

상아프론테크 매출액 및 영업이익 추이



자료: 상아프론테크, 유안타증권 리서치센터

상아프론테크 사업부문별 매출액 추이



자료: 상아프론테크, 유안타증권 리서치센터

중장기적으로 신사업, 특히 나노멤브레인 분야 기대

- 상아프론테크는 중장기적으로 신사업 확장의 기대감 여전히 존재 신규
- 대표적인 신사업은 다양한 사업에 적용 가능한 특수 소재(E-PTFE 멤브레인, 특정 성분을 선택적으로 통과시켜 혼합물을 분리하는 소재)
- 현재 VENT(자동차용 헤드라이트 등)와 에어필터 분야에서의 매출 확대가 기대되며 향후 다양한 분야에 적용 가능할 것

상아프론테크 제품 라인업

사업부문	주요제품		제품용도
2차전지	 중대형 CAP ASS'Y	 소형 CAP ASS'Y	배터리의 전해액 누수 방지를 위한 부품
DISPLAY	 FPD CASSETTE	 ACF BONDING SHEET	FPD Glass 생산공정 중 이송/보관을 위한 장비
OA	 TRANSFER BELT	 FUSER BELT	프린터 토너 용지 전사, 용지 내 토너 정착
반도체	 WAFER CARRIER	 ETFE FILM	웨이퍼 세정 및 이동에 사용되는 장비

자료: 상아프론테크

상아프론테크 제품 라인업

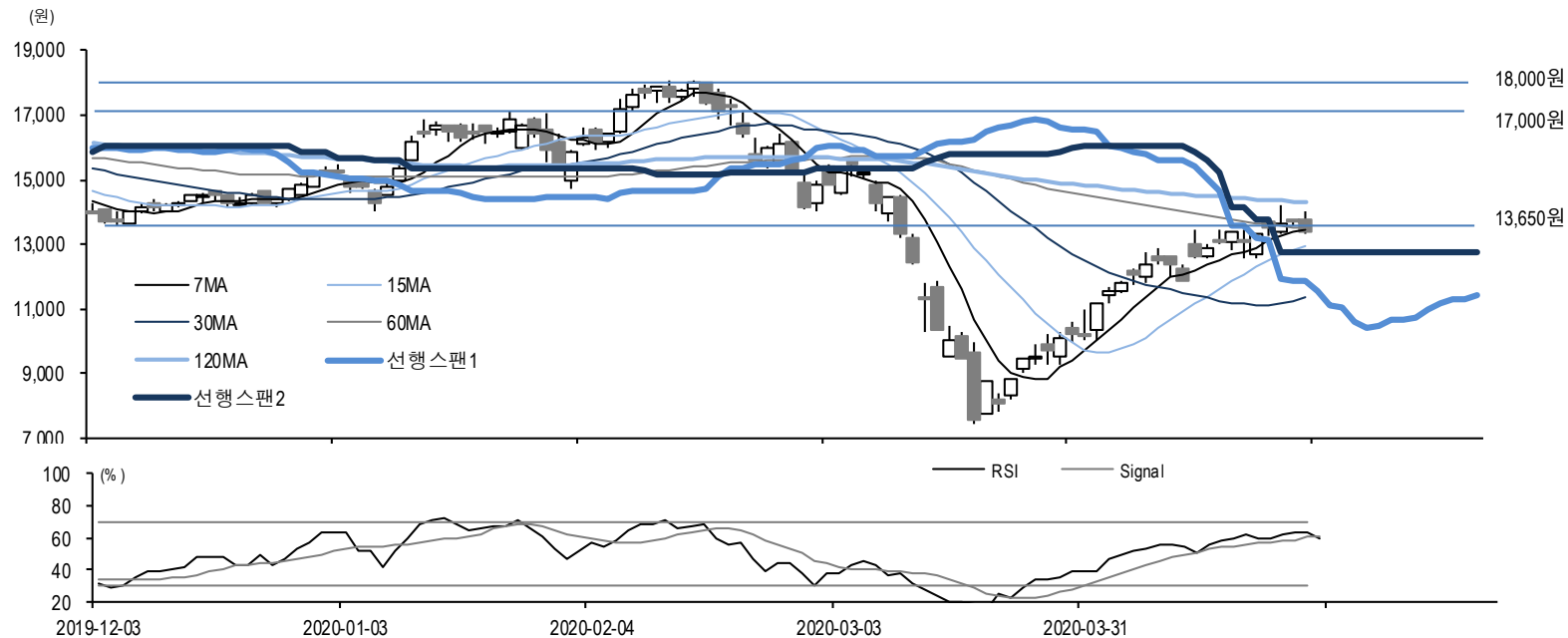
사업부문	주요제품		제품용도
자동차	 PISTON RING	 PTFE TUBE	차량용 SEAL류 부품, 컨트롤 케이블
PCB	 ENTRY SHEET	 BACKUP BOARD	PCB기판 드릴 가공용 소재
의료기기	 SAFETY FILTER NEEDLE	 WOUND DRAINAGE	주사기 재사용 방지, 앰플 유리가루 필터기능
멤브레인	 ePTFE MEMBRANE	 VENT FILTER	특정 물질을 선택적으로 분리시키는 여과막

자료: 상아프론테크

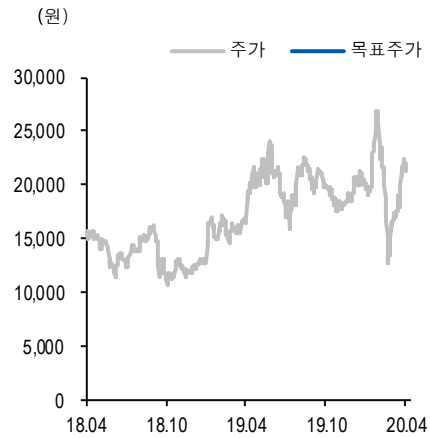
상아프론테크(089980) : 중요한 저항대 돌파 시도 중

- 작년 12월 저점대인 13,650원 수준의 저항대 돌파 시도 중. 3월 말 저점대와 120일 이평선 등의 저항 남아있어 공방 예상되는 자리임
- 전일 7일 이평선 이탈해 단기 조정 가능성 높아진 상황. 조정 국면 진행 되면 구름대 상단선인 12,730원 수준에서 지지 시도 나올 전망
- 이미 구름대 돌파해 단기 조정 있더라도 상승세 이어질 가능성 우위라 판단. 상승세 이어지면 17,000~18,000원 수준이 1차 목표임
- 구름대 상단선 이탈 시 조정 길어질 것으로 예상할 수 있음. 이 경우 30일 이평선 또는 구름대 하단선이 지지대로 작용할 전망

상아프론테크 일봉, 이동평균선, 일목균형표 구름대, RSI, 작년 12월 저점대 돌파 시도 중



세트렉아이 (099320) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2019-07-18	Not Rated	-	1년		

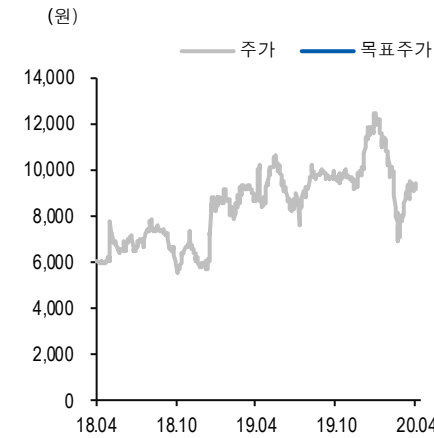
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

에이치시티 (072990) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2019-10-10	Not Rated	-	1년		

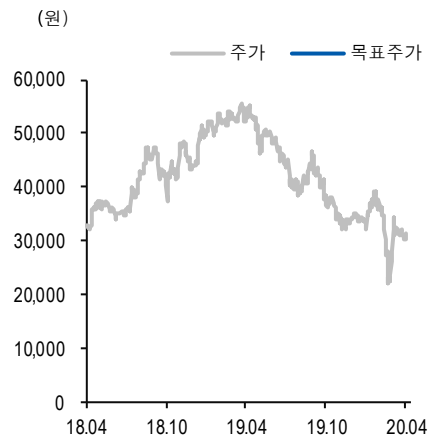
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

멀티캠퍼스 (067280) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2019-10-02	1년 경과 이후	-	1년		
2018-11-22	Not Rated	-	1년		
2018-10-02	Not Rated	-	1년		

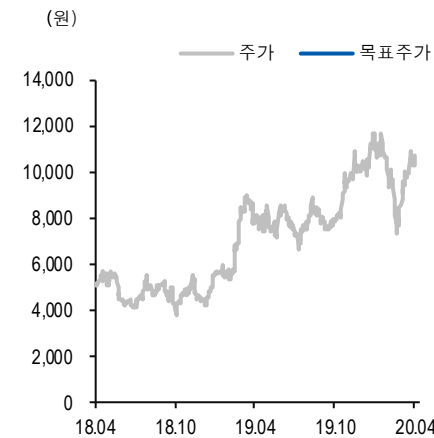
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

와이엔텍 (067900) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2019-11-09	Not Rated	-	1년		
2019-08-22	Not Rated	-	1년		
2019-04-26	Not Rated	-	1년		

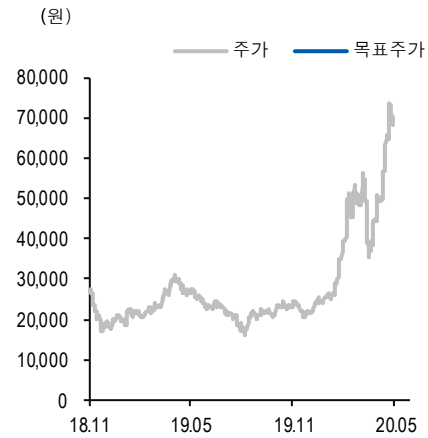
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

엘앤씨바이오 (290650) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2020-03-30	Not Rated	-	1년		
2020-02-20	Not Rated	-	1년		
2020-01-09	Not Rated	-	1년		
2020-01-02	Not Rated	-	1년		
2019-11-19	Not Rated	-	1년		

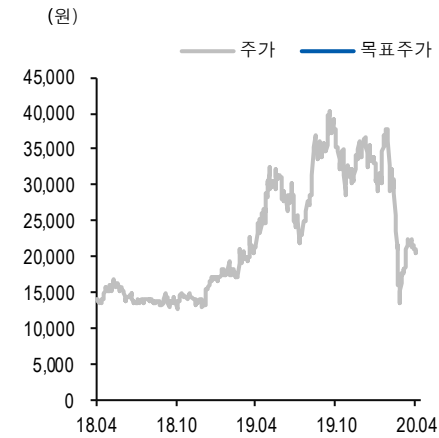
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

인텔리안테크 (189300) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2019-11-19	Not Rated	-	1년		
2019-08-22	Not Rated	-	1년		
2019-05-20	Not Rated	-	1년		
2019-02-15	Not Rated	-	1년		

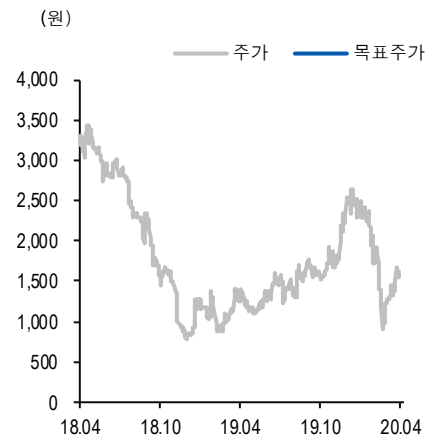
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

영우디에스피 (143540) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2020-01-09	Not Rated	-	1년		

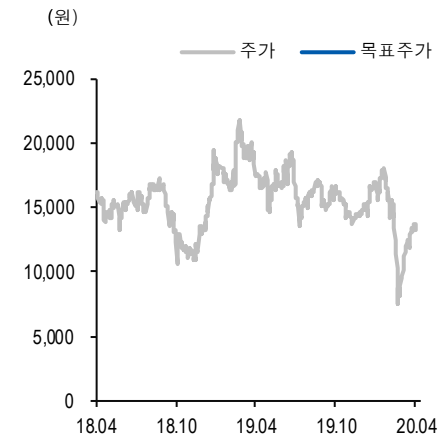
자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

상아프론테크 (089980) 투자등급 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2020-04-29	Not Rated	-	1년		
2019-07-18	Not Rated	-	1년		

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함.

(작성자: 정인지, 박진형, 강동근)

- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 6~12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: 30%이상 Buy: 10%이상, Hold: -10~10%, Sell: -10%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 6~12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.

