

Industry Report

2019-12-23

[이슈]

소부장 맞춤형 종합 선물세트

Overweight (Maintain)

커버리지종목

종목명	투자의견	목표주가
케이씨(029460)	NR	
원익홀딩스(030530)	NR	

소부장 관련 투자 활성화 될 듯

우리나라는 일본의 수출규제 조치에 대응해 1 년 내 20 대 품목, 5 년 내 80 대 품목의 공급안정화를 달성하기 위한 100 대 품목 소재/부품/장비산업 경쟁력 강화대책 등을 추진하고 있다.

또한 산업부/중기부 등 부처 간 협력을 통해 스타트업 → 강소기업 → 글로벌 전문기업으로 체계적인 성장을 지원한다. 이에 따라 소재/부품/장비 전문기업 육성 로드맵인 스타트업 100, 강소기업 100, 특화선도기업 100 프로젝트 등을 추진할 예정이다.

이번 달 중기부에서는 소재/부품/장비 강소기업 100 프로젝트 일환으로 강소기업 55 개사를 선정하였다. 나머지 45 개 기업은 2020 년 추가 공모를 통해 채울 계획이다.

한편, 연기금, 모태펀드, 민간 PEF, 개인 등이 참여하여 소재/부품/장비에 투자하는 대규모 펀드를 조성한다. 또한 기술력이 우수한 소재/부품/장비 전문기업의 코스닥 시장 진입 확대를 위해 기술상장 특례제도를 통한 지원 등을 강화한다.

이러한 정책의 일환으로 금융투자협회에서 지난 10 월 자본시장을 통한 소재/부품/장비기업의 성장을 지원하는 소부장펀드 출시를 제안하였으며, 다음달 중순에는 소부장 펀드를 출시할 예정이다.

이렇듯 소재/부품/장비 기업에 투자하는 펀드 등이 늘어남에 따라 자금유입도 기대할 수 있으므로 소재/부품/장비 기업에 수혜가 예상된다.

소부장 맞춤형 종합 선물세트: 반도체 및 디스플레이 관련 지주회사

케이씨(029460)_ 지분가치, 순현금 등 밸류에이션 매력적

동사는 케이씨그룹의 사업지주회사로 가스/화학 공급장비 사업을 영위하면서, 케이씨텍, 케이씨이앤씨 등의 지분을 보유하고 있다. 특히 케이씨텍의 경우 내년에 고객사 투자가 회복되면서 실적개선이 예상될 뿐만 아니라 장비 및 소재 국산화와 관련하여 수혜가 기대된다.

또한 지주회사로서 투자지분 매각 등으로 현금이 증가하고 있다. 무엇보다 동사의 투자지분 가치는 2,500 억원이며 순현금은 1,200 억원 등인데, 현재 시가총액은 2,114 억원은 밸류에이션 측면에서 저평가 되어있다.

원익홀딩스(030530)_ 내년 자회사 실적 증가 가속화

동사는 원익그룹의 사업지주회사로서 자체사업(TGS) 뿐만 아니라 원익 IPS, 원익머트리얼즈, 원익 QnC 등의 지분을 보유하고 있다. 내년에 원익 IPS 는 고객사 투자로, 원익 QnC 는 생산증가 및 모멘티브 인수 효과 본격화로, 원익머트리얼즈는 메모리 업황 회복 및 소재 국산화 확대 영향으로 실적개선이 예상된다.

무엇보다 동사의 투자지분 가치는 8,071 억원이고, 순차입금 914 억원을 고려해도 현재 시가총액 3,592 억원은 밸류에이션 측면에서 저평가 되어있다.

[지주/Mid-Small Cap]

이상현 (2122-9198) value3@hi-ib.com

김관효 (2122-9194) kkh0468@hi-ib.com

I. 소부장 관련 투자 활성화 될 듯

1. 소재/부품/장비(소부장) 100 대 품목 조기 공급안정성 확보

소재/부품/장비(소부장) 산업은 반도체 소재와 자동차 부품, 제조를 위한 제조장비 등 우리나라 산업의 중심인 제조업의 뿌리가 되는 산업을 가리킨다.

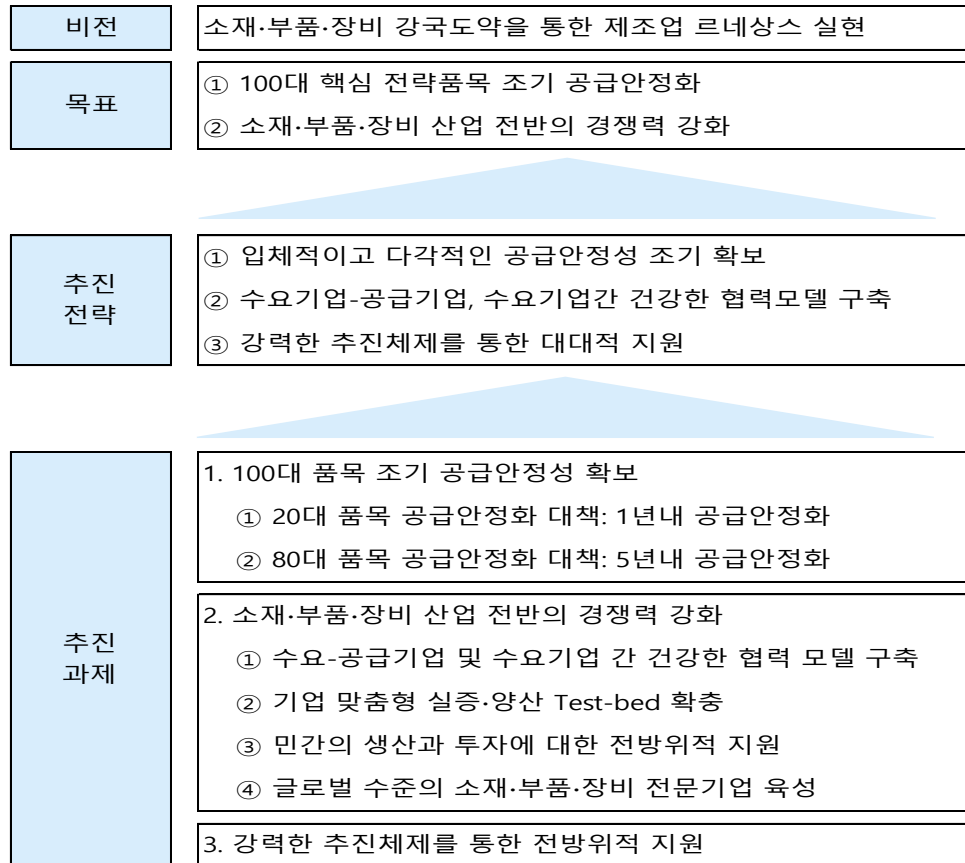
소재/부품/장비 산업은 기술자립도가 근간인 기초산업으로서 제조업의 허리아자 경쟁력의 핵심요소다. 소재/부품/장비 기술은 부가가치 향상과 신제품 개발을 촉진하고, 산업전반에 파급돼 제조업을 혁신하는 원동력으로 작용한다. 특히, 친환경, 스마트화, 디지털 전환 등 4 차 산업혁명의 주도권은 경량화, 융/복합화, 스마트화를 가능케 하는 소재/부품/장비에 의해 좌우된다. 핵심 기술력과 안정적 공급역량 확보를 통해 산업체질을 근본적으로 개선해야 하는 이유다.

이에 따라 우리나라는 일본의 수출규제 조치에 대응해 1 년 내 20 대 품목, 5 년 내 80 대 품목의 공급안정화를 달성하기 위한 100 대 품목 소재/부품/장비산업 경쟁력 강화대책 등을 추진하고 있다. 즉, 일본 전략물자(1,194 개)와 소재/부품/장비 전제품목(4,708 개)을 대상으로 반도체, 디스플레이, 자동차, 전기전자, 기계/금속, 기초화학 등 6 대 분야 100 개 품목을 선정하였다.

우선 1 년내 20 대 품목 공급안정화를 위하여 수급위험이 크고 하루빨리 공급안정이 필요한 품목 중심으로 속도감 있는 수입국 다변화와 생산 확대를 집중 추진한다. 즉, 불산, 레지스트 등 생산시설 확충 인허가 신속 지원하며, 추가경정예산 투입으로 시급한 기술을 조기 확보할 예정이다.

5 년 내 80 대 품목의 공급안정화를 위해 핵심품목에 대규모 R&D 재원을 집중투자하고, 빠른 기술축적을 위해 과감하고 혁신적인 R&D 방식 도입한다. 또한 M&A, 해외기술 도입 및 투자유치 활성화 등 기술획득의 다양화 등을 추진한다.

그림1. 소재/부품/장비 경쟁력 강화 비전과 전략



자료: 관계부처 합동, 하이투자증권

표 1. 100대 핵심 전략품목

<100대 핵심 전략품목>	
반도체	-(단기 5개, 장기 8개) 불산 등 관련 핵심 소재 및 장비 부품 등 13개
디스플레이	-(단기 2개, 장기 9개) 공정용 화학소재, 정밀 결합소재 및 장비 등 11개
자동차	-(단기 5개, 장기 8개) 센서 등 자동차 부품, 경량소재(차체, 부품) 등 13개
전기전자	-(단기 3개, 장기 16개) 배터리 핵심소재, 광학렌즈, 신소재 전자부품 등 19개
기계·금속	-(단기 5개, 장기 34개) 금속가공장비, 초정밀 합금, 금속제조용 분말 등 39개
기초화학	-(단기 5개) 불화계 화학소재, 고정밀 접착소재 등 5개

자료: 관계부처 합동, 하이투자증권

2. 글로벌 수준의 소재/부품/장비(소부장) 전문기업 육성

소재/부품/장비 전문기업 중 대외경쟁력, 기업역량, 전략성 등을 검토한 이후 육성할 기업을 선정한다. 선정된 기업을 대상으로 성장단계별로 필요한 R&D, 특허확보/해외출원, 신뢰성 지원, 수요기업의 양산평가 등 지원프로그램을 일괄 지원한다.

또한 산업부/중기부 등 부처 간 협력을 통해 스타트업 → 강소기업 → 글로벌 전문기업으로 체계적인 성장을 지원한다. 이에 따라 소재/부품/장비 전문기업 육성 로드맵인 스타트업 100, 강소기업 100, 특화선도기업 100 프로젝트 등을 추진할 예정이다.

이번달 중기부에서는 소재/부품/장비 강소기업 100 프로젝트 일환으로 강소기업 55 개사를 선정하였다. 나머지 45 개 기업은 2020 년 추가 공모를 통해 채울 계획이다.

55 개 강소기업 중 소재/부품/장비별로는 부품 22 개(40%), 소재 17 개(31%), 장비 16 개(29%) 순으로 비교적 고르게 분포 되었으며, 기술 분야 별로는 전기/전자 16 개(29.1%), 반도체 10 개(18.2%), 기계금속/디스플레이 각 8 개(각 14.5%), 자동차 7 개(12.7%), 기초화학 6 개(10.9%) 기업이 선정되었다.

비상장 기업이 38 개, 상장기업이 17 개(코스닥 16 개, 코넥스 1 개)로 분포되었다.

표 2. 감소기업 선정 55 개 기업

기계 (8개)	반도체 (10개)	디스플레이 (8개)	기초화학 (6개)	자동차 (7개)	전기전자 (16개)
다원프릭션	넥스틴	베이스	아이티켄	계림금속	기가비스
대성하이텍	디엔에프	선재하이테크	애니젠	대양전기공업	대주전자재료
삼영기계	마이크로프랜드	에스앤에스텍	에버캠텍	부국산업	동우전기
알피에스	에이엠티	에스엠에스	에프티씨코리아	서우산업	비나텍
일신오코클레이브	에이티아이	엔젯	엔캠	성림첨단산업	비츠로셀
파나시아	엠에이티플러스	이코니	한국바이오젠	센서텍	세미시스코
플로트론	영창케미칼	코원디에스티		아모그린텍	썬크
한국도키멕	웨어비스	풍원정밀			알에스오토메이션
	윌테크놀로지				엠케이캠앤티
	파크시스템스				오이솔루션
					와이앤티
					이노피아테크
					인텔리안테크놀로지스
					캠옵틱스
					피앤이솔루션
					한라아이엠에스

자료: 중소벤처기업부, 하이투자증권

3. 소재/부품/장비(소부장) 기업에 대한 대규모 투자펀드 조성

연기금, 모태펀드, 민간 PEF, 개인 등이 참여하여 소재/부품/장비에 투자하는 대규모 펀드를 조성한다. 벤처캐피탈(VC)이 소재/부품/장비 세계적 전문기업에 출자(중소기업에 한정)하는 경우 양도차익과 배당소득에 대한 비과세 등을 추진한다.

또한 기술력이 우수한 소재/부품/장비 전문기업의 코스닥 시장 진입 확대를 위해 기술상장 특례제도를 통한 지원 등을 강화한다.

이러한 정책의 일환으로 금융투자협회에서 지난 10 월 자본시장을 통한 소재/부품/장비기업의 성장을 지원하는 소부장펀드 출시를 제안하였으며, 다음달 중순에는 소부장 펀드를 출시할 예정이다.

우선 사모투자재간접 펀드의 공모펀드 운용사로는 골든브릿지자산운용, 신한비엔피파리바자산운용, 한국투자신탁운용이 각 사당 1 개의 공모펀드 출시를 준비하고 있으며, 공모펀드가 투자하는 사모펀드 운용사는 공모 운용사(3 사)와 한국성장금융이 공동으로 운용역량, 펀드 운용계획 등을 엄격히 심사하여 이번 달 말에 8 개 내외의 펀드를 최종 선정할 예정이다.

투자자로부터 자금을 모집하는 공모펀드는 만기 4 년 폐쇄형 구조로 설정하여 약 700 억원을 모집하고, 한국 성장금융은 약 300 억원을 출자하는 등 총 1 천억원 규모로 8 개 내외의 사모펀드에 투자될 예정이다. 사모펀드는 상장/비상장 소재/부품/장비 관련 기업에 약정 총액의 50% 이상 투자해야 하고, 그 중 중견/중소기업에 약정 총액의 30% 이상 투자해야 한다.

무엇보다 선순위로 참여하는 공모펀드 투자자는 개별 사모펀드 기준으로 약 30%의 손실이 발생할 때 까지는 한국 성장금융과 사모 운용사가 우선 손실을 부담하는 유리한 구조로 설계된다.

한편, 소재/부품/장비 기업에 투자하는 펀드인 NH-아문디 필승코리아 주식형 펀드가 8 월에 출시된 이후, 지난 10 월에는 미래에셋자산운용이 미래에셋코어테크펀드 등을 출시하였다.

이렇듯 소재/부품/장비 기업에 투자하는 펀드 등이 늘어남에 따라 자금유입도 기대할 수 있으므로 소재/부품/장비 기업에 수혜가 예상된다.

II. 소부장 투자 유망주 : 반도체 및 디스플레이 관련 지주회사

케이씨(029460)_ 지분가치, 순현금 등 밸류에이션 매력적

원익홀딩스(030530)_ 내년 자회사 실적 증가 가속화

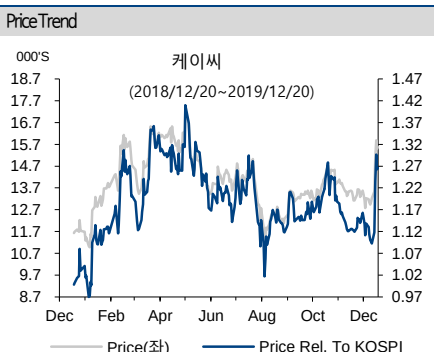
케이씨 (029460)

NR

액면가	500 원
종가(2019/12/20)	15,600 원

Stock Indicator	
자본금	6.8십억원
발행주식수	1,355만주
시가총액	211십억원
외국인지분율	16.5%
52 주 주가	10,900~17,300원
60 일평균거래량	56,195주
60 일평균거래대금	0.8십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	16.9	16.4	8.3	35.7
상대수익률	16.9	16.3	19.0	38.5



FY	2015	2016	2017	2018
매출액(십억원)	436	260	573	526
영업이익(십억원)	54	22	56	76
순이익(십억원)	43	48	73	195
EPS(원)	1,284	1,436	2,439	14,365
BPS(원)				
PER(배)	7.4	9.3	10.1	0.8
PBR(배)	1.1	1.4	1.5	0.4
ROE(%)				
배당수익률(%)				
EV/EBITDA(배)				

주 K-IFRS 연결 요약 재무제표

지분가치, 순현금 등 밸류에이션 매력적

케이씨그룹의 사업지주회사

2017년 11월 1일을 분할기일로 하여 동사를 존속회사로 하고 반도체/디스플레이 장비 및 소재 사업 부문은 인적분할 하여 케이씨텍을 설립하였다. 2018년 7월에는 공개매수를 통한 현물출자 유상증자로 동사는 케이씨텍에 대한 지분율을 높였다.

이러한 과정을 거쳐 동사는 케이씨그룹의 사업지주회사가 되었다. 즉, 동사는 가스/화학 공급장비 사업을 영위하면서, 케이씨텍 20.2%, 케이씨이앤씨 57.2%, 케이씨티앤에스 50.0%, 케이씨노베이션 58.1%, 티씨케이 19.3% 등의 지분을 보유하고 있다.

한편, 주주는 고석태 외 특수관계인 38.9%를 비롯하여, KB 자산운용 6.3%, 국민연금 6.1%, 자사주 8.2%, 기타 40.6% 등으로 분포되어 있다.

내년 케이씨텍 등 실적개선 및 국산화 수혜 받을 듯

동사는 케이씨그룹의 사업지주회사로서 자체사업(가스/화학 공급장비) 뿐만 아니라 케이씨텍(반도체 및 디스플레이용 장비 및 소재), 케이씨이앤씨(반도체 및 디스플레이 크린룸, 플랜트 설비 시공 전문업체), 케이씨티앤에스(산업/특수가스 제조와 무역), 케이씨노베이션(Gas Scrubber 와 Purifier 등을 생산) 등 자회사들은 반도체 및 디스플레이 투자 등에 따라서 실적의 변동성이 나타날 수 있다.

특히 케이씨텍의 경우 올해 고객사 메모리 및 디스플레이 장비 투자 둔화로 실적 부진이 예상 되지만 내년에는 2020년 삼성전자 평택 2라인, 시안 2기 공장 등 투자가 회복되면서 실적개선이 예상된다. 무엇보다 장비 및 소재 국산화와 관련하여 케이씨텍의 CMP 장비와 슬러리의 수혜가 기대된다.

투자지분 매각 등으로 공간에 현금이 늘어났다

케이케이테크는 동사와 카시야마 인더스트리가 합작투자 계약에 따라 2006년 3월 설립된 진공펌프 관련 업체로, 두 회사가 각각 40%, 60% 지분을 소유했다. 동사는 지난 9월 이러한 케이케이테크 주식 400만 주(40%) 전량을 225억 6000만 원에 처분하기로 결정하였다.

또한 지난해에도 계열사인 티씨케이 지분 9.0%(105만 750주)를 770억 원에 매각한 바 있다.

이러한 지분 매각 등으로 현재 순현금이 1,200억원 이상 될 것으로 예상된다.

밸류에이션 저평가 매력 부각될 듯

동사의 투자지분 가치는 2,500억원이며, 순현금은 1,200억원 등인데, 현재 시가총액 2,114억원은 밸류에이션 측면에서 저평가 되어있다.

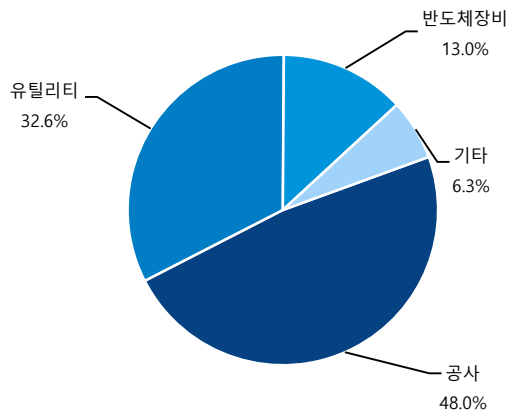
내년 케이씨텍 실적개선 및 국산화 수혜 등을 고려할때 동사 밸류에이션 매력이 더욱 더 부각 될 수 있을 것이다.

표 3. 케이씨 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2015	4,355	537	613	457	429	1,284	8.8
2016	2,604	217	303	511	480	1,436	11.2
2017	5,730	555	751	850	734	2,439	10.1
2018	5,261	761	2,860	2,106	1,947	14,365	0.8

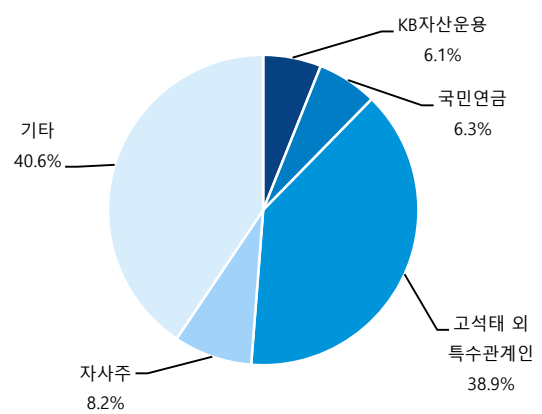
자료: 케이씨, 하이투자증권

그림2. 케이씨 매출 구성(2019년 3분기 누적 기준)



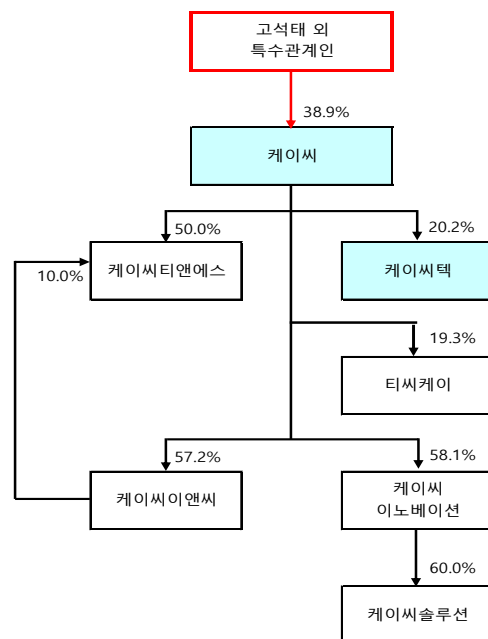
자료: 케이씨, 하이투자증권

그림3. 케이씨 주주 분포(2019년 9월 30일 기준)



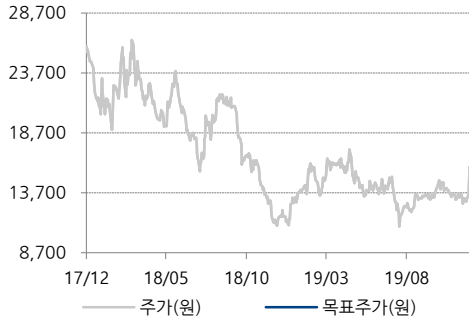
자료: 케이씨, 하이투자증권

그림4. 케이씨그룹 지배구조



자료: 케이씨, 하이투자증권

케이씨
최근 2년간 투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이



일자	투자의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비

2019-12-23

NR

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현, 김관효)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내의 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2019-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	91.2%	8.8%	-

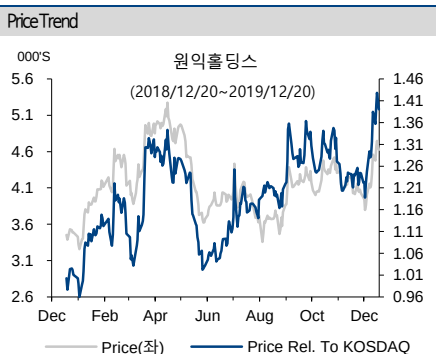
원익홀딩스 (030530)

NR

액면가	500 원
증가(2019/12/20)	4,650 원

Stock Indicator	
자본금	38.6십억원
발행주식수	7,724만주
시가총액	359십억원
외국인지분율	9.6%
52주 주가	3,280~5,300 원
60일 평균 거래량	243,415 주
60일 평균 거래대금	1.1십억원

주가 수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	14.8	9.8	14.5	35.0
상대수익률	14.8	9.7	25.2	37.7



FY	2015	2016	2017	2018
매출액(십억원)	294	295	482	500
영업이익(십억원)	46	40	76	78
순이익(십억원)	62	199	72	76
EPS(원)	768	3,011	931	984
BPS(원)				
PER(배)	9.1	2.2	8.5	3.6
PBR(배)	1.3	0.9	0.9	0.4
ROE(%)				
배당수익률(%)				
EV/EBITDA(배)				

주K-IFRS 연결 요약 재무제표

내년 자회사 실적 증가 가속화

원익그룹의 사업지주회사

2016년 4월 1일을 분할기일로 하여 동사를 존속회사로 하고 반도체/Display/Solar 장비 제조사업부문은 인적분할 하여 원익 IPS를 설립하였다. 2016년 7월에는 공개매수를 통한 현물출자 유상증자로 동사는 원익 IPS에 대한 지분율을 높였다.

이러한 과정을 거쳐 동사는 원익그룹의 사업지주회사가 되었다. 즉, 동사는 TGS(Total Gas Solution) 사업을 영위하면서, 원익 IPS 32.9%, 원익머트리얼즈 45.7%, 원익 QnC 21.0% 등의 지분을 보유하고 있다.

한편, 주주는 원익 26.9%를 비롯하여, 이용한 외 특수관계인 18.6%, NH 투자증권 8.0%, 자사주 3.2%, 기타 43.2% 등으로 분포되어 있다.

내년 자회사 실적증가 가속화 될 듯

동사는 원익그룹의 사업지주회사로서 자체사업(TGS) 뿐만 아니라 원익 IPS(반도체 및 디스플레이용 전공정 장비 제조), 원익머트리얼즈(반도체 및 디스플레이 공정 중 세정, 증착, 식각 등에 사용되는 특수가스를 공급하는 업체), 원익 QnC(반도체 제조 전 공정에 사용되는 쿼츠, 세라믹 제조 및 세정 사업) 등 자회사들은 반도체 및 디스플레이 투자 등에 따라서 실적의 변동성이 나타날 수 있다.

우선 원익 IPS의 경우 올해 메모리 업황 부진에 따른 삼성전자의 보수적인 투자로 실적 부진할 것이나 내년에는 삼성전자의 3D NAND 투자 재개와 더불어 비메모리 투자 지속, 삼성디스플레이의 QD-OLED TV 신규투자, 중국 패널업체의 중소형 OLED 투자 등으로 실적개선이 예상된다.

또한 원익 QnC의 경우는 내년 국내 메모리 업황 반등에 따른 생산 증가로 쿼츠부문 성장세 진입과 더불어 모멘티브 인수 효과 본격화로 실적개선이 기대된다.

한편, 원익머트리얼즈 경우 메모리 업황 회복과 더불어 소재 국산화 확대 영향으로 실적개선이 기대된다.

밸류에이션 저평가 매력 부각될 듯

동사의 투자지분 가치는 8,071 억원이고, 순차입금 914 억원 고려해도 현재 시가총액 3,592 억원은 밸류에이션 측면에서 저평가 되어있다.

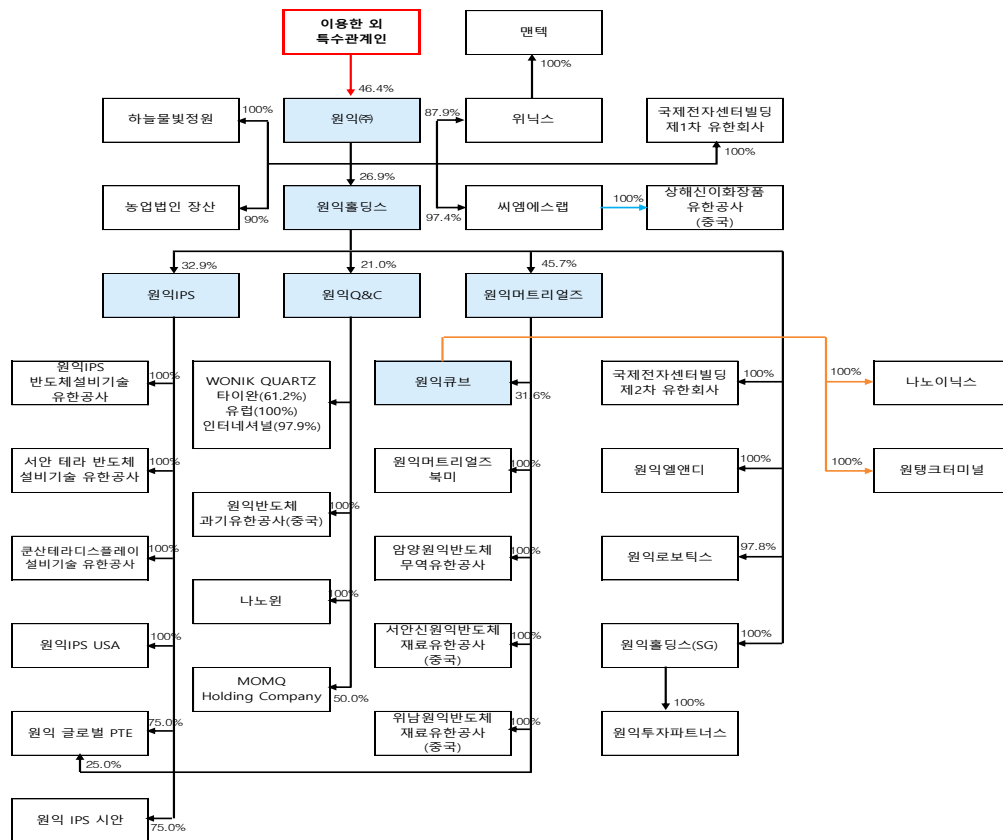
내년 자회사 실적증가 가속화 등을 고려할때 동사 밸류에이션 매력이 더욱 더 부각 될 수 있을 것이다.

표 4. 원익홀딩스 실적 추이 및 전망

FY	매출액(억원)	영업이익(억원)	세전이익(억원)	순이익(억원)	지배주주순이익(억원)	EPS(원)	PER(배)
2015	2,944	462	448	730	618	768	14.8
2016	2,949	404	388	2,068	1,992	3,011	2.2
2017	4,820	763	994	807	719	931	8.5
2018	5,002	785	1,146	964	760	984	3.6

자료: 원익홀딩스, 하이투자증권

그림5. 원익그룹 지배구조



자료: 각 사 사업보고서, 하이투자증권

그림6. 반도체 & Display 공정흐름도



자료: 원익홀딩스, 하이투자증권

그림7. 원익그룹 소개

반도체 관련 4社		기타 관계기업	
	반도체 / Display / Solar cell 사용되는 가스 공급 장치 생산	Trading Chemical Cosmetics	
	반도체 / Display / Solar cell 사용되는 건 공정 핵심 장비 생산	Leisure	
	반도체 / Display / Solar Cell 사용되는 특수 가스 생산	Finance	
	반도체 제조 전 공정에 사용되는 Quartz Ware, Ceramic 생산 및 세정 사업	Electricity Electronics	
		Overseas Corporation	

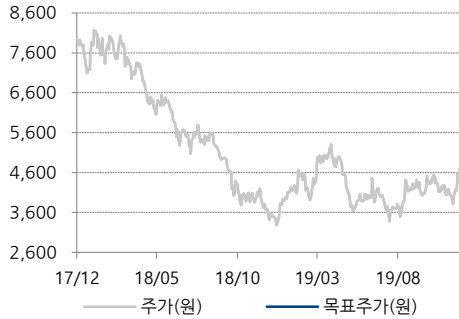
자료: 원익홀딩스, 하이투자증권

그림8. 원익홀딩스 주요 제품

Gas Supply System	Gas Purifier Unit	Ultra High Purity Piping
 ▶ 가스공급장치, 분배기 ▶ 생산 공정 내 가스 공급 및 분배 장치 ▶ Full Auto / Semi Auto Manual Type ▶ Semiconductor / Display Solar / LED	 ▶ 가스정제기 ▶ 가스 내 이물질 제거를 통한 순도 향상 ▶ Semiconductor / Display Solar / LED	 ▶ 가스배관공사 ▶ Cleanroom 내 배관 설계 및 연결 ▶ 대유량 및 특수가스용 초고순도 배관공사 ▶ Utility Hook Up 공사

자료: 원익홀딩스, 하이투자증권

원익홀딩스
최근 2년간 투자 의견 변동 내역 및 목표주가 추이



일자	투자의견	목표주가 (원)	목표주가 대상시점	과리율	
				평균 주가대비	최고(최저) 주가대비

2019-12-23

NR

Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- ▶ 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- ▶ 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail 등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- ▶ 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- ▶ 당 보고서에 기재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

(작성자 : 이상현, 김관효)

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전제, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전제 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

1. 종목추천 투자등급 (추천일 기준 종가대비 3등급) 종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 종가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 종가대비 +15%이상

- Hold(보유): 추천일 종가대비 -15% ~ 15% 내외 등락

- Sell(매도): 추천일 종가대비 -15%이상

2. 산업추천 투자등급 (시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임)

- Overweight(비중확대), - Neutral (중립), - Underweight (비중축소)

하이투자증권 투자비용 등급 공시 2019-09-30 기준

구분	매수	중립(보유)	매도
투자의견 비율(%)	91.2%	8.8%	-