

SK INDUSTRY Analysis



Analyst
권순우

soonwoo@sk.com
02-3773-8882

자동차부품

중소형부품사 2Q18 Review

- 다행스러운 개선, 허나 추세전환을 기대하기엔 녹록치 않은 환경

중소형부품사 2Q18 Review - 제한적 기저효과와 실적개선, 비우호적 환율로 영업외 손익 악화. 특히 브라질과 러시아에 진출한 업체에 부정적으로 작용. 하반기 국내공장 가동률 회복은 긍정적이거나 중국의 출하량회복 여부와 단가인하가능성, 신흥국 환율약세, 재무리스크를 감안하면 기저효과만을 기대하기엔 녹록치 않은 환경.

중소형부품사 2Q18 Review - 제한적 기저효과, 비우호적 환율

18 년 2 분기 중소형 부품사 실적은 오랜 수익성 악화에서 벗어나 회복세를 보였다. 단순합산 실적 기준으로 중국물량 회복을 중심으로 하는 기저효과에 힘입어 전년 동기 대비 매출액은 4.2%, 영업이익은 16.5% 증가하였다. 영업이익 기준으로는 17 년 이후 5 개 분기 만에 YoY 로 (+) 전환이었으나 2 분기 중국출하량이 현대차는 106.8%, 기아차는 71.9%를 기록했다는 점을 감안하면, 기저효과는 제한적이었다는 판단이다. 당기순이익의 경우, 외형과 영업이익 개선과는 달리 비우호적으로 작용했던 주요 통화들의 변동으로 영업외손익이 큰 폭으로 감소함에 따라 42.1% 감소하였다. 특히 브라질 헤알과 러시아 루블의 약세는 현지진출한 업체들의 실적에 큰 손실을 끼쳤다.

하반기, 기저효과만을 기대하기엔 녹록치 않은 환경

당사에서 중소형 부품사 실적에 관심을 가졌던 이유는 2 분기 진행된 완성차그룹의 개선이 단기적인가 구조적인가를 가늠할 수 있기 때문이다. 완성차그룹의 실적이 개선된다고 할지라도 부품사의 수익성 악화(CR)가 동반되었다면, 지속되기는 어렵다고 판단했기 때문이다. 다행스럽게도 부품사도 제한적이나 기저효과에 힘입어 외형과 수익성이 개선되었다.

하지만 업황이 돌아섰다고 판단하기에는 부품사에게 녹록치 않은 하반기 환경이 예상된다. 전년도 파업에 따른 기저효과와 개별소비세 인화에 따른 내수 호조로 국내 공장 가동률이 높아질 수 있다는 점은 긍정적이지만, 당사에서는 1)중국에서의 완성차 회복여부와 반복되는 단가인하 우려, 2)계속되는 신흥국 환율 약세와 수요둔화 가능성, 3)과거보다 높아진 부채로 인한 재무리스크를 감안할 때, 추세전환을 기대하기엔 다소 무리가 있다고 판단한다.

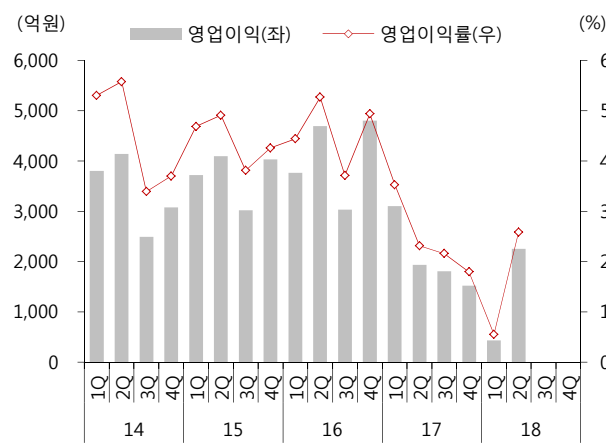
추가하락 요인 중 하나였던 완성차그룹의 실적추정치의 추가하향이 없다는 점은 긍정적 요인이다. 하지만 당분간 2~3 차벤더보다는 1 차벤더와 일부 업체 중심으로의 접근을 권고한다. 어려운 환경을 감안하면 일차적으로 부품사의 실적 악화와 추가하락이 우려된다. 그리고 완성차와의 관계를 생각했을 때, 중장기적으로 중국/미국/국내 등에서의 물량감소, 신흥국 환율 문제, 부품사의 재무악화가 계속된다면 완성차의 생산차질로 확산될 가능성이 있는지 유의할 필요가 있다.

중소형부품사 2Q18 Review

제한적 기저효과, 비우호적 환율

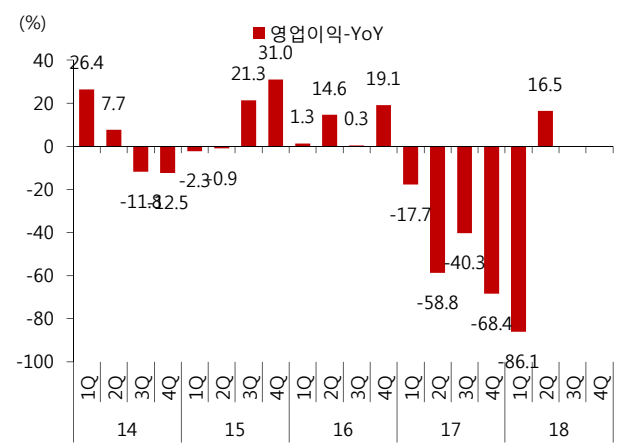
18년 2분기 소형 부품사 실적은 오랜 수익성 악화에서 벗어난 회복세를 보였다. 단 순합산 실적 기준으로 중국물량 회복을 중심으로 하는 기저효과에 힘입어 전년 동기 대비 매출액은 4.2%, 영업이익은 16.5% 증가하였다. 영업이익 기준으로는 17년 이후 5개 분기 만에 YoY로 (+) 전환이었으나 2분기 중국출하량이 현대차는 106.8%, 기아차는 71.9%를 기록했다는 점을 감안하면, 기저효과는 제한적이었다는 판단이다.
(62개사 기준, 주요 업체별 실적개요는 Appendix 참조)

<그림 1> 부품사 분기별 영업이익 추이



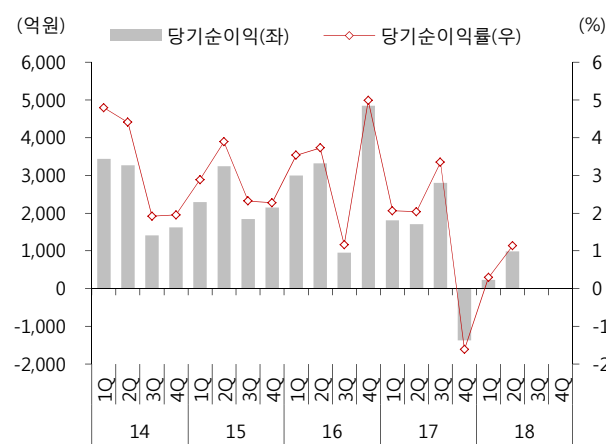
자료: Quantwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 2> 부품사 분기별 영업이익 YoY 추이



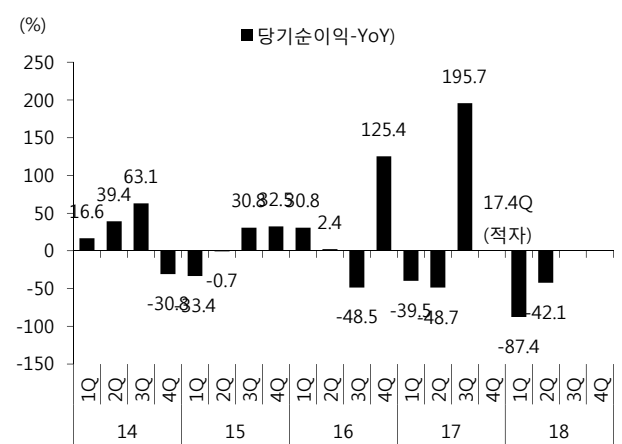
자료: Quantwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 3> 부품사 분기별 당기순이익 추이



자료: Quantwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 4> 부품사 분기별 당기순이익 YoY 추이

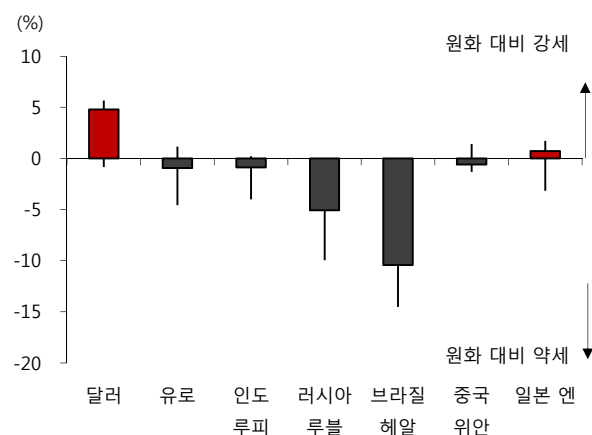


자료: Quantwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

당기순이익의 경우, 외형과 영업이익 개선과는 달리 비우호적으로 작용했던 주요 통화들의 변동으로 영업외손익이 큰 폭으로 감소함에 따라 42.1% 감소하였다. 위안화의 약세로 인한 외환관련 손실은 전년 대비 회복된 중국법인의 영업개선을 무색하게 만들었다. 특히 브라질 헤알과 러시아 루블의 약세는 현지진출한 업체들의 실적에 큰 손실을 끼쳤다. 그리고 계속되는 투자와 낮은 수익성으로 인해 부품사 단순합산 부채총계가 지속적으로 높아지고 있다는 점은 다소 우려스럽다.

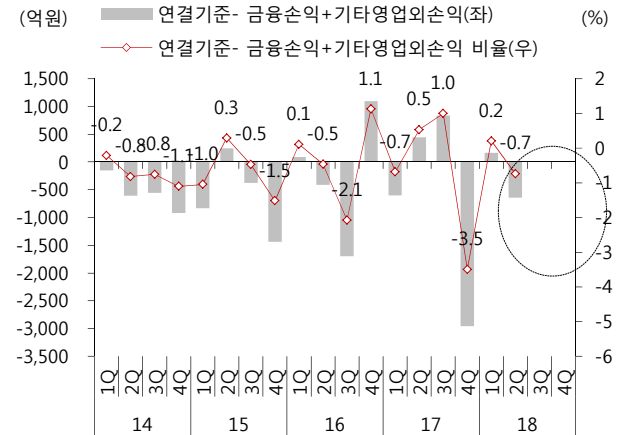
국내공장 중심인 별도실적은 수출물량의 감소영향에도 불구하고, 신차와 믹스개선의 영향과 1 분기 부진했던 한국 GM 여파가 일부 사라지면서 외형과 수익성이 회복되었다.

<그림 5> 원화 대비 주요 환율 분기 변동성 - 18년 2분기 기준



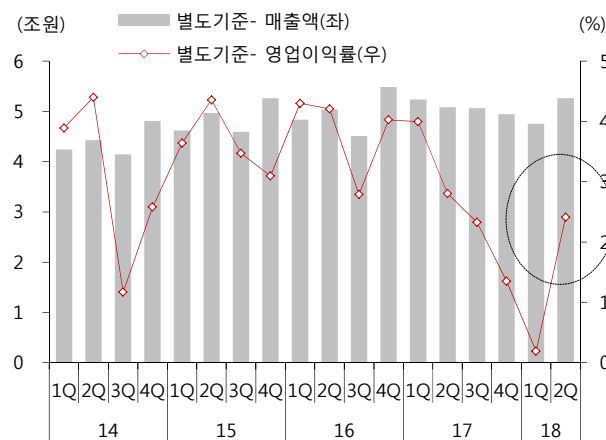
자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 6> 금융손익+기타영업외 손익 - 불리했던 환율 반영



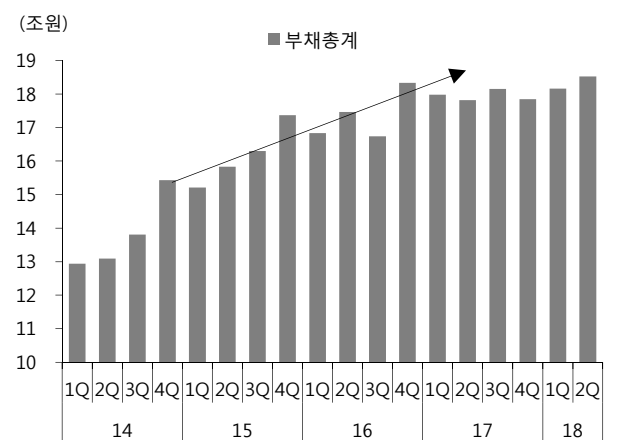
자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 7> 별도기준 매출액과 영업이익률 추이



자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 별도 재무제표 기준, 단순합산

<그림 8> 부채총계 추이 - 높아지고 있는 부채는 부담요인

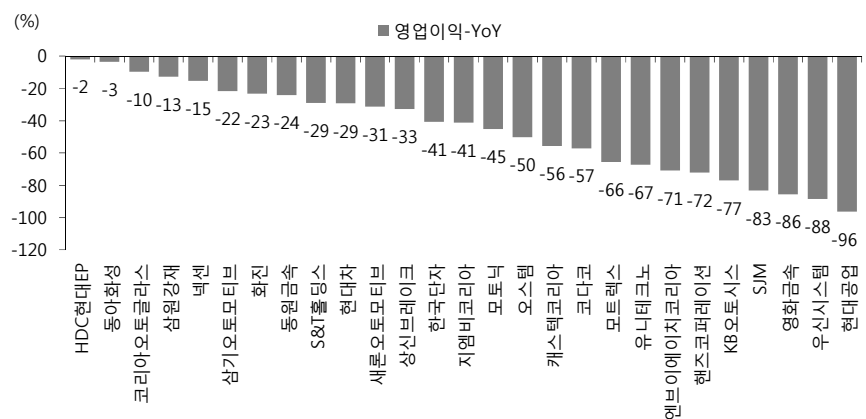
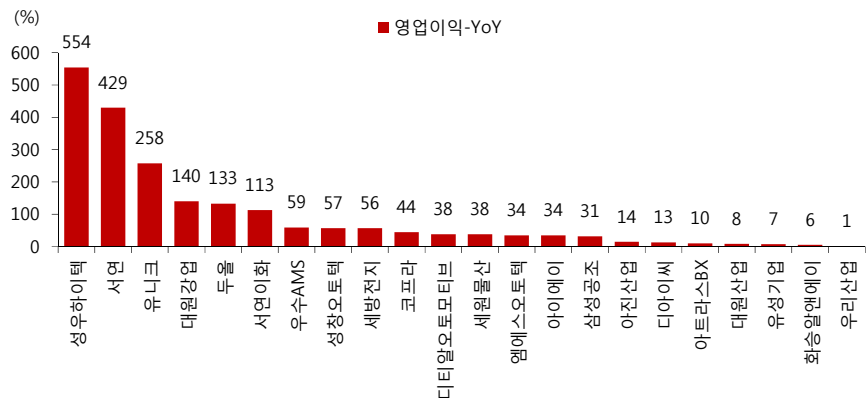


자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

연(Lead) 가격하락의 수혜를 입은 세방전지와 아트라스BX 정도를 제외한다면 실적이 개선된 업체들 중 상당수는 17년 2분기 부진에 따른 기저효과가 컸다. 특히 현대차그룹의 중국법인에 외형과 수익성 의존도가 높은 성우하이텍과 서연이화 등의 개선폭이 컸다.

앞선 업체와 유사하게 현대차그룹 의존도가 높은 세종공업, 화신, 평화정공을 비롯한 유라테크, 삼보모터스, 코리아에프티, 인지컨트롤스, 평화산업, 서연전자, 대우플러스, 한국프랜지, 일지테크 등 12개 업체가 흑자 전환하였다. 에스모와 대우에이텍을 포함한 7업체가 적자로 전환하였고, 평화산업은 적자가 지속되었다.

<그림 9> 전년 동기 대비 영업이익 YoY - 일부 업체를 제외하면 실적개선은 기저효과 영향이 컸음



자료: Quantwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준

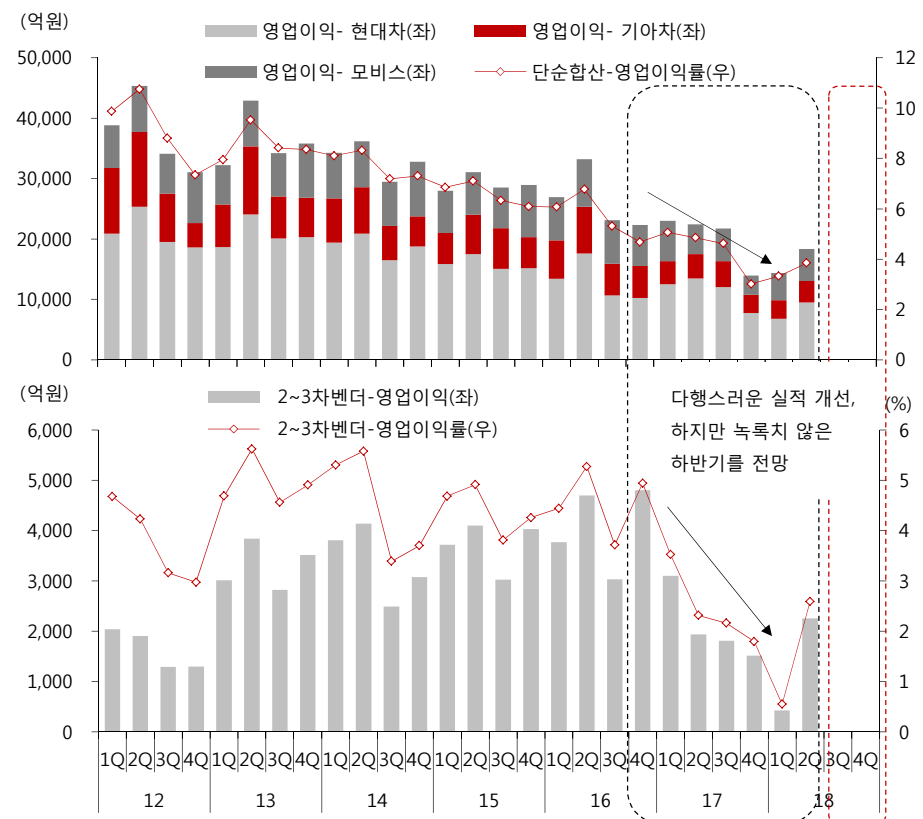
하반기, 기저효과만을 기대하기엔 녹록치 않은 환경

다행스러운 개선, 허나 추세전환을 기대하기엔 무리

당사에서 중소형 부품사 실적에 관심을 가졌던 이유는 2분기 진행된 완성차그룹의 개선이 단기적인가 구조적인가를 가늠할 수 있기 때문이다. 완성차그룹의 실적이 개선된다고 할지라도 부품사의 수익성 악화(CR)가 동반되었다면, 지속되기는 어렵다고 판단했기 때문이다. 다행스럽게도 부품사도 제한적이긴 했지만 기저효과에 힘입어 외형과 수익성이 개선되었다.

하지만 업황이 돌아섰다고 판단하기에는 부품사에게 녹록치 않은 환경이 예상된다. 국내에서 전년도 파업에 따른 기저효과와 개별소비세 인하에 따른 내수 호조로 국내공장 가동률이 높아질 수 있다는 점은 긍정적이지만, 당사에서는 1)중국의 회복여부와 단가 인하 우려, 2)계속되는 신흥국 환율 약세, 3)재무리스크를 감안한다면, 추세전환을 기대하기엔 다소 무리가 있다고 판단한다.

<그림 10> 완성차그룹과 2~3차 벤더 영업이익의 추이 - 완성차와 동반된 실적 회복



자료 Quantwise, SK 증권

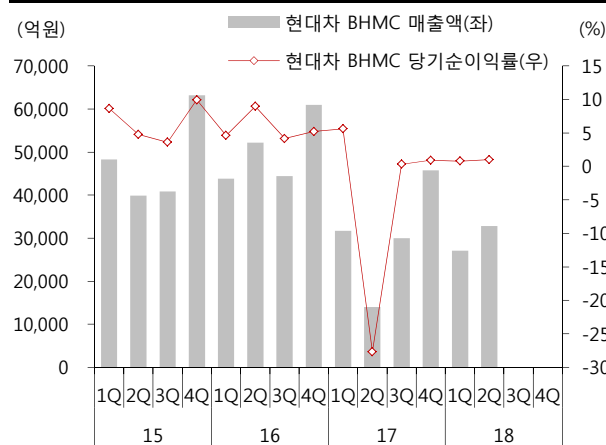
주: 17년 3분기 기아차 통상임금을 제외한 실적기준

Risk #1 중국, 완성차 회복여부와 반복되는 단가인하 우려

2분기 중국출하량이 현대차는 106.8%, 기아차는 71.9%를 기록했음에도 불구하고, 부품사의 실적개선은 제한적이었다. 법인별로 실적 추이를 확인하면 보다 분명해진다. 완성차그룹의 경우, <그림 11~14>에서처럼 지난 2 분기와 4 분기를 기점으로 당기순이익이 (+)로 전환되었다. 반면 주요 부품사의 북경(현대차), 염성(기아차)의 실적을 보면 방향성을 같이 하는 회사(에스엘, 모토닉)도 있지만, 금번 분기에도 부진한 실적을 기록한 회사들도 존재한다. 특히 화신의 북경법인을 제외한다면 수익성은 모두 (-)이다.

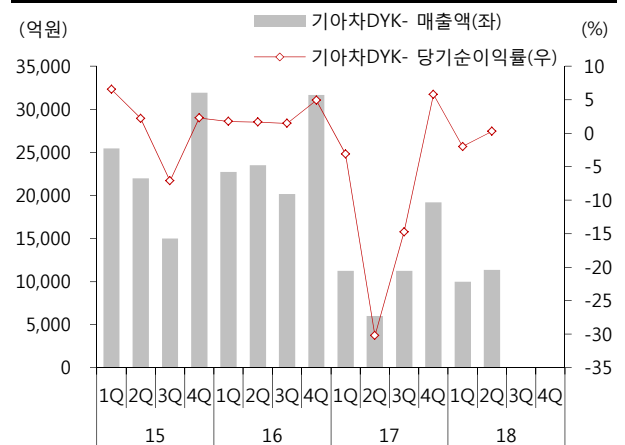
7 월 데이터에서 확인된 것처럼 중국에서 소매판매가 기대만큼 올라와주지 않는 상황에서 1)출하량이 감소될 수 있다는 점과 2)16년 17년 하반기 부품사에 단가인하가 진행되었었다는 점, 3)기저효과는 3 분기까지라는 점을 고려하면 중국을 낙관적으로 보기에는 어려운 상황이다.

<그림 11> 법인별 실적 추이 - 현대차 중국



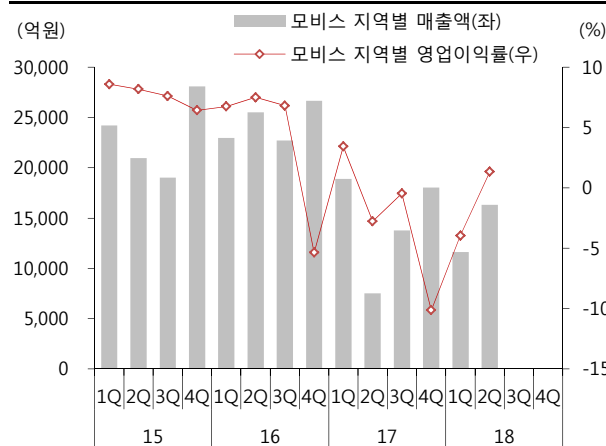
자료: 현대차, SK 증권

<그림 12> 법인별 실적 추이 - 기아차 중국



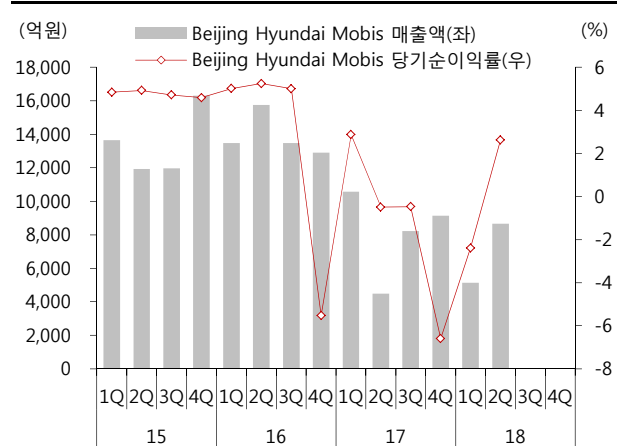
자료: 기아차, SK 증권

<그림 13> 지역별 실적 추이 - 현대모비스 중국



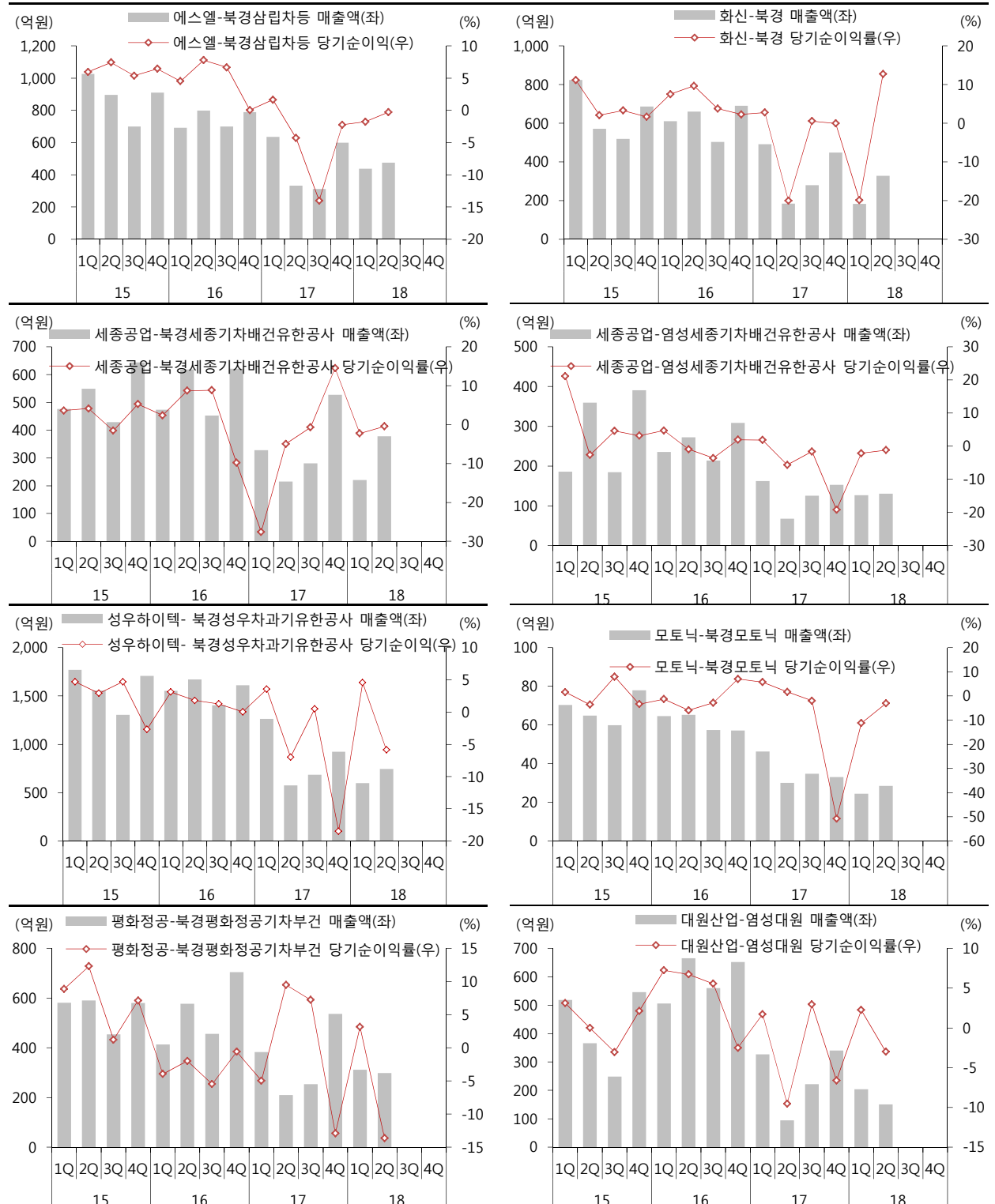
자료: 현대모비스, SK 증권

<그림 14> 법인별 실적 추이 - 현대모비스 중국(북경)



자료: 현대모비스, SK 증권

<그림 15> 주요 업체별 중국 법인 - 완성차와 방향성을 달리하는 현지 법인 위치, 전반적인 수익성도 화신을 제외하면 2분기 부진



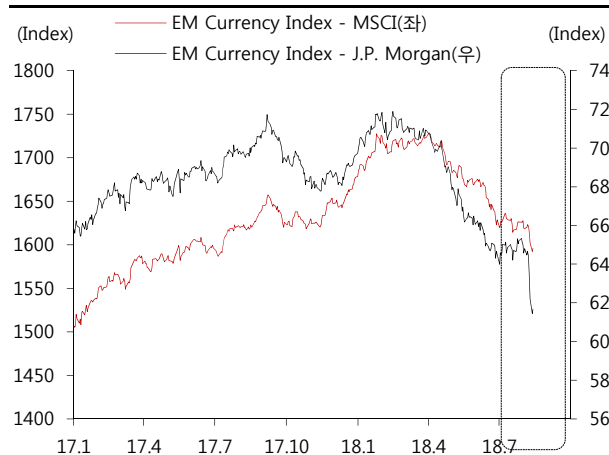
자료: 각사, SK증권

Risk #2 환율. 계속되는 신흥국 환율 약세와 수요둔화 가능성

신흥국 통화의 환율방향성은 2 분기에 부품사에게 불리하게 작용하였다. 국내공장에서 조달하는 CKD 의 원가부담으로 영업이익에도 영향을 주었지만, 달러와 유로화 대비 신흥국통화의 해지비용이 높기 때문에 손실이 클 수밖에 없는 구조로 인해 영업이익손익에서 큰 폭의 손실을 기록하였다.

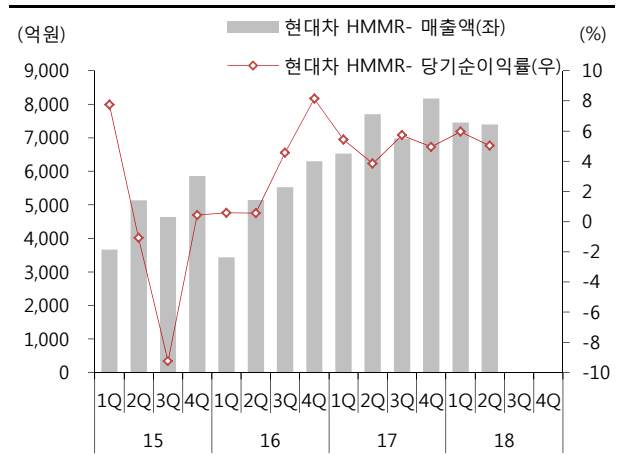
7 월 이후 한동안 횡보했던 신흥국 환율은 8 월 터키 리라를 중심으로 하여 재차 약세에 돌입하였다. 매크로 불확실성의 시점이 언제까지인지 단언할 수는 없지만, 신흥국의 환율변화와 금리상승 등 주요 지표들이 불리하게 지속된다면, 과거와 유사하게 수요 부진이 재차 발생할 수 있다. 환율약세와 수요둔화 가능성은 완성차그룹의 실적에도 영향을 주겠지만, 부품사에 미치는 여파는 과거에도 확인했듯이 더 클 수 밖에 없다.

<그림 16> 신흥국 환율 - 2 분기 이후에도 계속되는 약세



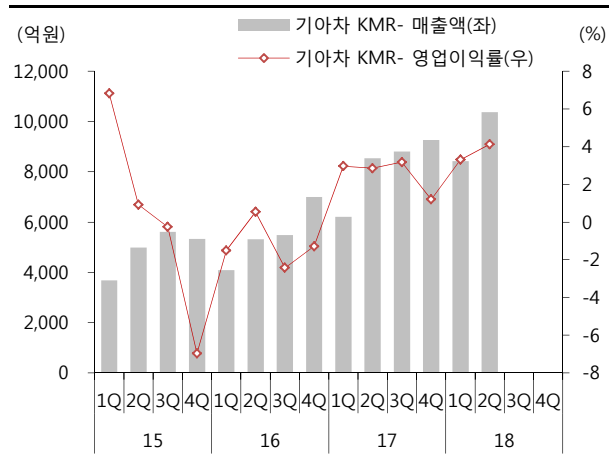
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 17> 법인별 실적 추이 - 현대차 러시아



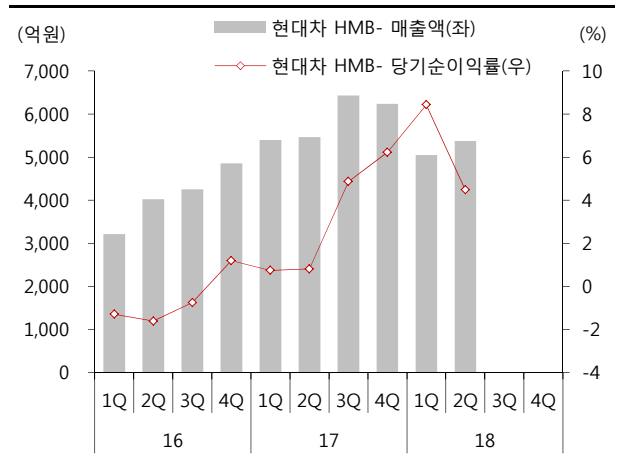
자료: 현대차, SK 증권

<그림 18> 법인별 실적 추이 - 기아차 러시아



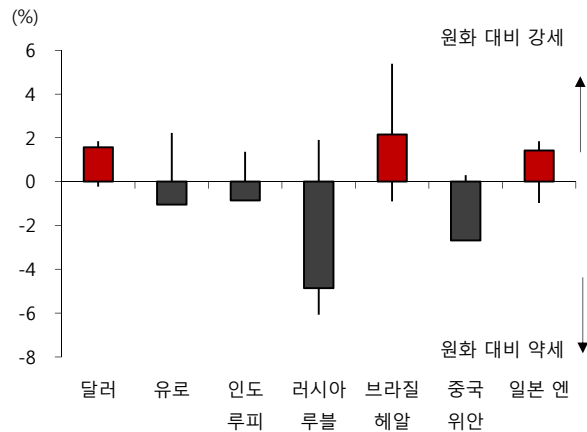
자료: 기아차, SK 증권

<그림 19> 법인별 실적 추이 - 현대차 브라질



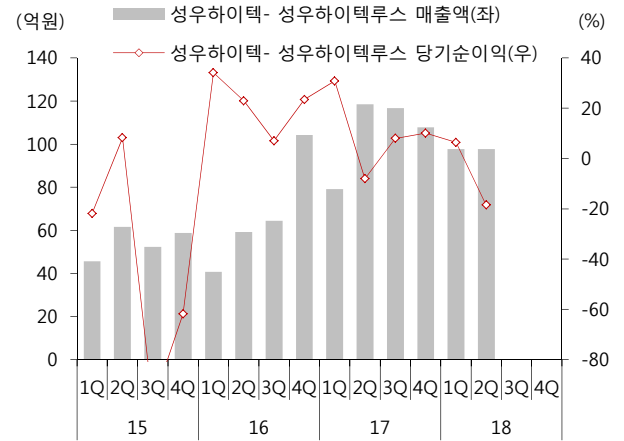
자료: 현대차, SK 증권

<그림 20> 원화 대비 주요 환율 분기 변동성 - 18년 3분기 기준



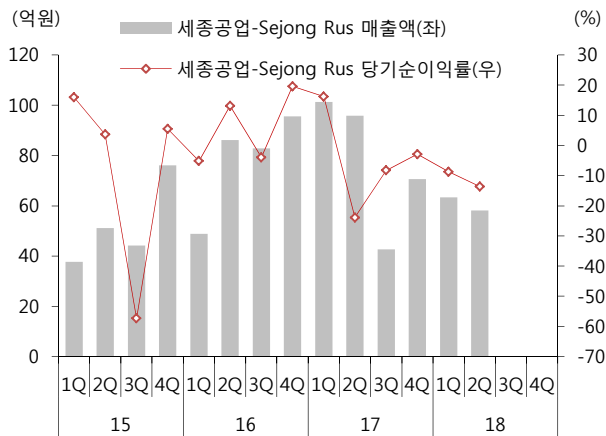
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 21> 법인별 실적 추이 - 성우하이텍 러시아



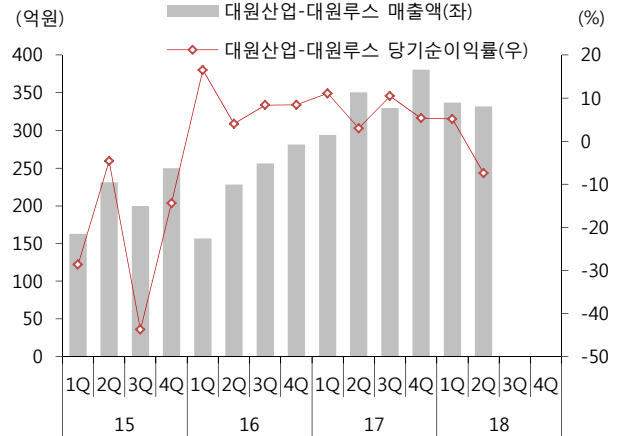
자료: 성우하이텍 SK 증권

<그림 22> 법인별 실적 추이 - 세종공업 러시아



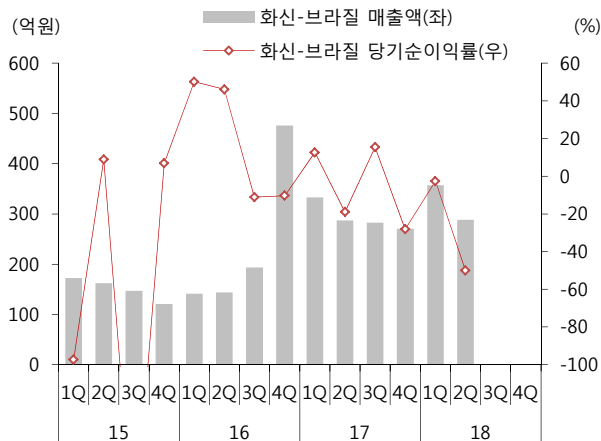
자료: 세종공업 SK 증권

<그림 23> 법인별 실적 추이 - 대원산업 러시아



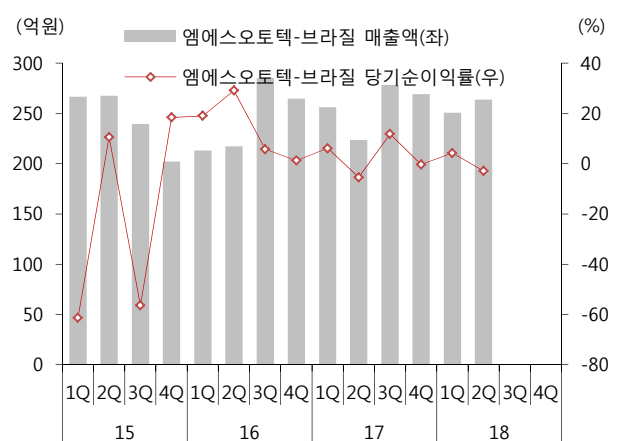
자료: 대원산업 SK 증권

<그림 24> 법인별 실적 추이 - 화신 브라질



자료: 화신 SK 증권

<그림 25> 법인별 실적 추이 - 엠에스오토텍 브라질



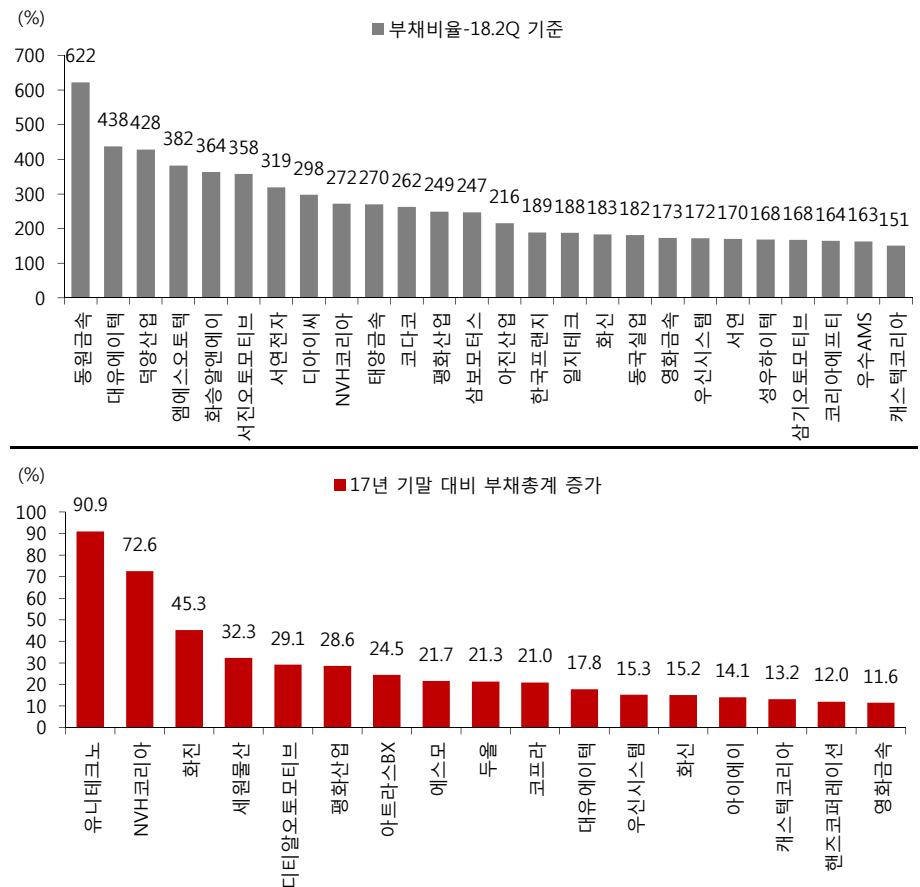
자료: 엠에스오토텍 SK 증권

Risk #3 재무이벤트. 과거보다 높아진 부채

수익성이 높은 중국에서의 출하량 제한과 단가인하 압력, 신흥국 환율 변화 등의 요인은 실질적으로 수익성에 부정적으로 작용할 것으로 예상된다. 과거에도 있었던 일이지만 그 때와 다른 점이 있다면, 현재 상당수 부품사의 재무상황이 좋지 못하다는 점이다. 재무악화의 주요인은 중국 4,5 공장, 멕시코, 인도 등 신규공장 증설로 인한 부품사의 동반진출과 연구개발과 품질개선을 위한 투자 확대를 꼽을 수 있다. 상반기에도 일부 업체들의 유상증자, 회사채 확대 발행 발표로 부품사 주가의センチ먼트 역시 악화된 적이 있다.

신규고객과 아이템을 위한 투자를 위해 레버리지를 일으킨 업체도 물론 존재한다. 하지만 완성차그룹 의존도가 높고 동반진출이 진행중이거나 이미 부채비율이 높은 업체에 대해서는 재무적 이벤트에 대한 리스크 관리가 필요한 하반기이다.

<그림 26> 하반기에도 재무적 이벤트에 대한 리스크 관리 필요



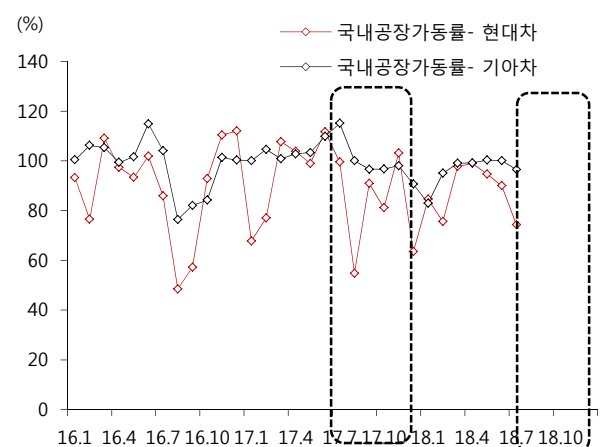
자료: 각사, SK증권

기대요인, 기저효과와 개소세 인하에 따른 국내공장 가동률 개선

작년 하반기 실적악화의 요인 중 하나는 1)파업장기화와 2)재고소진을 위한 생산량 감소에 따른 국내공장 가동률 악화였다. 올해에는 현대차 노조의 파업은 일단락된 상황에서 출시되는 신차라인업과 내수경기를 위해 한시적으로 시행되는 개별소비세 인하로 국내공장 가동률은 개선될 것으로 기대한다.

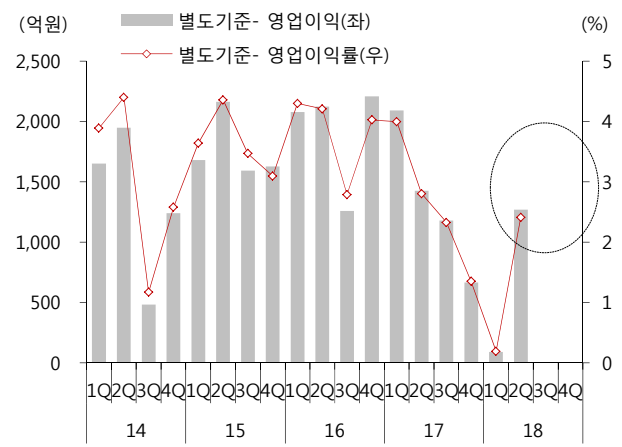
물론 개별소비세 인하라는 정책은 종료 이후 통상적으로 선수요 발생에 따라 판매가 감소했다는 점을 감안하면 중장기 관점에서 중립적 이슈라고 판단한다. 하지만 관세이수가 계속되고 있는 선진시장과 하반기 수요둔화 가능성이 높은 신흥시장 상황을 고려한다면, 하반기 내수활성화는 긍정적으로 판단한다. 특히 수출물량이 내수로 일부 이전되며 국내공장 가동률을 일정수준 이상 유지하는데 기여할 전망이다. 하반기 녹록치 않은 환경에서 기대어 볼 수 있는 요인이다.

<그림 27> 국내공장 가동률



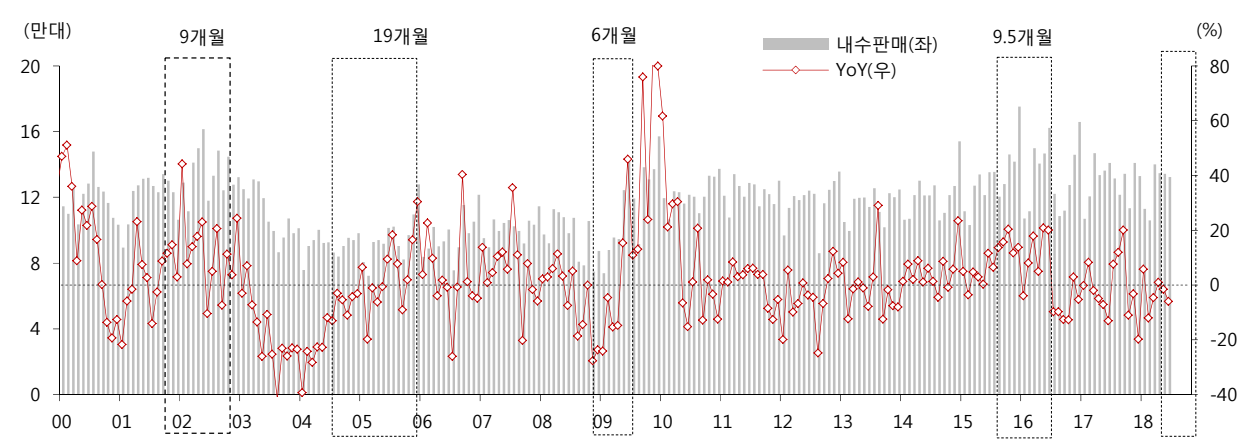
자료: 현대차, 기아차, SK 증권

<그림 28> 부품사 별도부문 영업이익의 추이



자료: Quantwise, DART, 각사, SK 증권 주: 별도 재무제표 기준, 단순합산

<그림 29> 개소세 인하효과

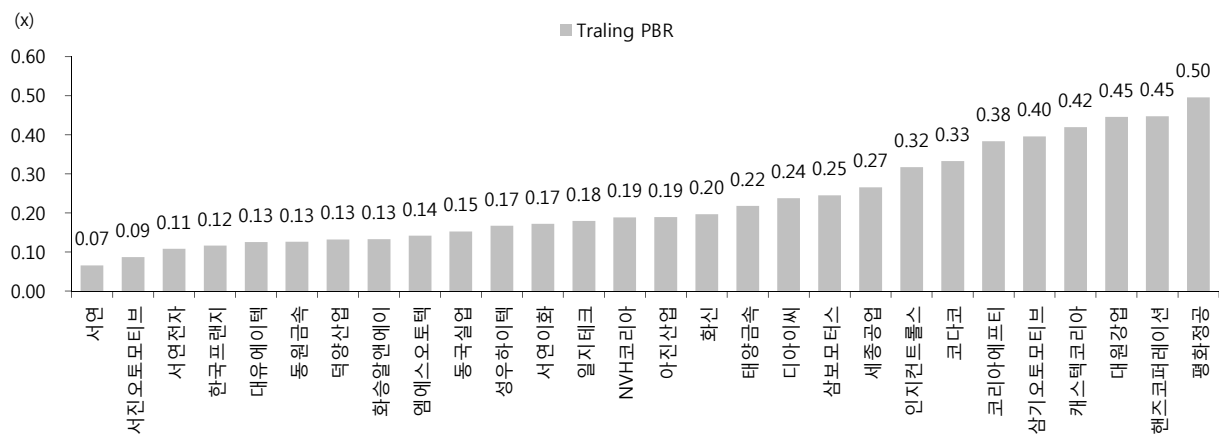


자료: KAMA, 언론, SK 증권

Trailing PBR 기준으로 0.5 배 이하로 저평가 상태인 부품사가 많음에도 불구하고, 경쟁환경과 환율, 재무적 리스크를 감안한다면 주가의 하방경직성을 논하기는 아직까 지는 어려운 상황이다. Trailing PER 로도 저평가인 업체는 제한적이다. 주가하락 요인 중 하나였던 완성차그룹의 실적추정치의 추가하향이 없다는 점은 긍정적 요인이나 당 분간 2~3 차벤더보다는 1 차벤더와 일부 업체 중심으로의 접근을 권고한다.

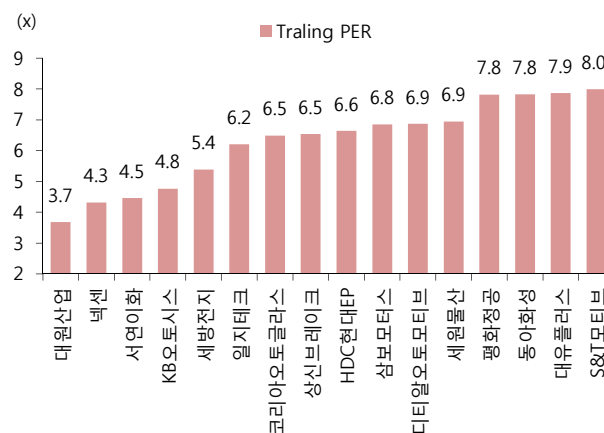
어려운 환경을 감안하면 일차적으로 부품사의 실적 악화와 주가하락이 우려된다. 그리 고 완성차와의 관계를 생각했을 때, 중장기적으로 중국/미국/국내 등에서의 물량감소, 신흥국 환율 문제, 부품사의 재무악화가 계속된다면 완성차의 생산차질로 확산될 가능 성이 있는지 유의할 필요가 있다.

<그림 30> 18년 2 분기 기준 Trailing PBR - 0.5 배 이하의 저평가 업체



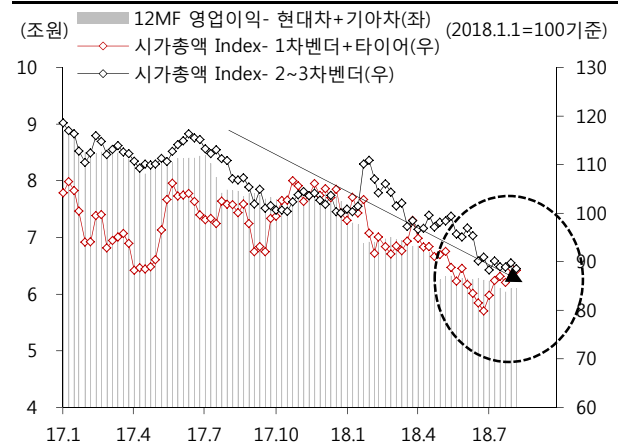
자료: Quantwise, 각사, SK 증권

<그림 31> Trailing PER



자료: Quantwise, 각사, SK 증권

<그림 32> 부품은 당분간 2~3 차 벤더보다 1 차벤더 중심으로 대응 권고



자료: Quantwise, SK 증권

Appendix

<표> 주요 업체별 분기실적 - 에스모 / 에스엘 / S&T 모티브 / 한국단자

에스모		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A073070	매출액	188.8	189.9	214.4	230.1	226.3	192.4	1.3%	-15.0%
시가총액	영업이익	14.5	15.8	17.6	28.4	12.2	-8.7	적전	적전
8,051 억	%	7.7	8.3	8.2	12.3	5.4	-4.5	-12.9%p	-9.9%p
TrailPER	세전이익	16.1	16.4	26.4	38.0	35.5	-3.4	적전	적전
83.4	%	8.5	8.6	12.3	16.5	15.7	-1.7	3.1%p	-6.9%p
TrailPBR	지배순이익	13.1	11.9	20.5	33.6	25.1	-3.3	적전	적전
9.96	%	6.9	6.3	9.6	14.6	11.1	-1.7	3.8%p	-2.6%p
YTD 수익률	부채총계	194.6	185.5	527.3	468.9	600.4	570.6	207.6%	-5.0%
214.53	부채비율	41.0	37.8	101.6	61.9	74.1	70.6	5.2%p	-7.5%p
에스엘		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A005850	매출액	3,813.8	3,720.6	3,736.2	3,584.1	3,517.0	3,988.0	7.2%	13.4%
시가총액	영업이익	219.4	164.1	103.8	60.2	-15.3	120.4	-26.6%	흑전
6,841 억	%	5.8	4.4	2.8	1.7	-0.4	3.0	-1.4%p	3.5%p
TrailPER	세전이익	374.6	430.6	218.0	70.4	101.7	240.9	-53.7%	75.8%
10.8	%	9.8	11.6	5.8	2.0	2.9	6.0	-6.0%p	-1.1%p
TrailPBR	지배순이익	296.3	356.9	199.2	99.2	92.0	159.4	-55.4%	73.2%
0.70	%	7.8	9.6	5.3	2.8	2.6	4.0	0.3%p	0.1%p
YTD 수익률	부채총계	6,571.0	6,603.4	6,430.3	6,143.6	6,503.4	6,747.1	2.2%	3.7%
-17.55	부채비율	71.9	69.1	65.7	63.0	67.7	68.8	0.3%p	0.0%p
S&T 모티브		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A064960	매출액	2,887.2	2,927.4	2,610.0	2,950.0	2,398.4	2,572.2	-12.1%	7.2%
시가총액	영업이익	275.5	221.4	265.4	205.1	107.2	163.5	-26.2%	52.5%
5,016 억	%	9.5	7.6	10.2	7.0	4.5	6.4	-1.2%p	1.9%p
TrailPER	세전이익	32.2	406.6	307.1	-25.6	113.2	377.7	-8.8%	240.0%
6.5	%	1.1	13.9	11.8	-0.9	4.7	14.7	2.3%p	8.0%p
TrailPBR	지배순이익	39.7	297.7	223.0	8.1	85.7	276.9	-7.0%	223.1%
0.60	%	1.4	10.2	8.5	0.3	3.6	10.8	2.4%p	5.2%p
YTD 수익률	부채총계	4,366.6	3,824.0	3,677.1	3,975.4	3,693.7	3,423.1	-10.5%	-7.3%
-26.79	부채비율	56.4	47.3	44.1	48.0	44.9	41.3	5.2%p	4.1%p
한국단자		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A025540	매출액	1,928.7	1,840.8	1,855.0	1,819.9	1,642.8	1,855.1	0.8%	12.9%
시가총액	영업이익	221.6	197.8	134.7	107.3	66.1	117.5	-40.6%	77.8%
4,812 억	%	11.5	10.7	7.3	5.9	4.0	6.3	-4.4%p	2.3%p
TrailPER	세전이익	197.4	218.1	160.3	65.3	83.9	147.5	-31.1%	79.6%
10.5	%	10.2	11.8	8.6	3.6	5.1	8.0	0.5%p	0.5%p
TrailPBR	지배순이익	153.3	169.7	124.7	50.5	65.1	116.9	-31.1%	79.6%
0.70	%	7.9	9.2	6.7	2.8	4.0	6.3	0.0%p	-0.7%p
YTD 수익률	부채총계	1,883.4	1,828.4	2,142.4	1,996.1	1,903.1	1,978.6	8.2%	4.0%
-30.94	부채비율	30.1	28.2	32.4	29.5	28.4	28.8	0.0%p	-0.7%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 세방전지 / 아트라스 BX / 성우하이텍 / 넥센

세방전지		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A004490	매출액	2,713.4	2,584.4	2,781.2	3,031.9	2,943.5	2,823.9	9.3%	-4.1%
시가총액	영업이익	149.3	147.9	220.9	180.2	195.9	231.3	56.4%	18.1%
4,319 억	%	5.5	5.7	7.9	5.9	6.7	8.2	2.5%p	1.5%p
Trail.PER	세전이익	170.4	189.6	252.5	275.4	247.8	287.9	52.5%	16.2%
4.1	%	6.3	7.3	9.1	9.1	8.4	10.2	0.4%p	0.2%p
Trail.PBR	지배순이익	129.5	145.0	190.2	201.0	188.8	220.4	52.0%	16.7%
0.47	%	4.8	5.6	6.8	6.6	6.4	7.8	0.4%p	-0.2%p
YTD 수익률	부채총계	2,673.3	2,581.8	2,594.3	2,551.9	2,716.8	2,710.0	5.0%	-0.3%
-13.71	부채비율	32.0	30.3	29.8	28.7	30.0	29.2	0.4%p	-0.1%p
아트라스 BX		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A023890	매출액	1,434.5	1,478.5	1,653.2	1,733.1	1,514.7	1,653.4	11.8%	9.2%
시가총액	영업이익	90.6	155.3	183.0	179.9	111.0	171.0	101.1%	54.0%
4,301 억	%	6.3	10.5	11.1	10.4	7.3	10.3	-0.2%p	3.0%p
Trail.PER	세전이익	64.5	173.9	185.8	145.4	114.8	194.7	15.6%	77.6%
6.7	%	4.5	11.8	11.2	8.4	7.6	11.8	0.2%p	1.2%p
Trail.PBR	지배순이익	48.7	128.6	137.4	110.6	83.7	148.6	15.6%	77.6%
1.51	%	3.4	8.7	8.3	6.4	5.5	9.0	0.2%p	1.2%p
YTD 수익률	부채총계	1,101.4	1,137.8	1,303.3	1,404.1	1,515.0	1,747.6	53.6%	15.4%
-4.28	부채비율	49.2	48.1	52.1	53.4	56.1	61.4	1.4%p	1.5%p
성우하이텍		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A015750	매출액	8,945.8	7,748.3	7,961.4	9,008.0	8,287.9	8,650.0	11.6%	4.4%
시가총액	영업이익	220.6	28.4	164.3	195.0	176.0	185.7	554.0%	5.5%
3,616 억	%	2.5	0.4	2.1	2.2	2.1	2.1	1.8%p	0.0%p
Trail.PER	세전이익	323.4	174.4	270.5	-139.0	200.6	-86.5	적전	적전
14.7	%	3.6	2.3	3.4	-1.5	2.4	-1.0	-4.7%p	-3.5%p
Trail.PBR	지배순이익	242.8	122.3	191.0	-235.5	123.0	11.9	-90.3%	-90.4%
0.28	%	2.7	1.6	2.4	-2.6	1.5	0.1	0.1%p	0.2%p
YTD 수익률	부채총계	22,016.2	22,596.6	22,641.6	22,016.1	21,944.2	21,658.1	-4.2%	-1.3%
-27.23	부채비율	194.6	191.4	187.5	186.0	182.3	168.1	-0.1%p	0.0%p
넥센		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A005720	매출액	748.0	756.7	739.5	896.2	1,057.0	1,114.9	47.3%	5.5%
시가총액	영업이익	190.0	194.4	209.1	140.5	157.7	164.5	-15.4%	4.3%
3,423 억	%	25.4	25.7	28.3	15.7	14.9	14.8	-10.9%p	-0.2%p
Trail.PER	세전이익	187.7	199.7	386.3	159.4	160.5	188.0	-3.6%	26.9%
3.8	%	25.1	26.4	52.2	17.8	15.2	16.9	1.6%p	1.5%p
Trail.PBR	지배순이익	152.7	175.6	317.6	172.5	133.4	169.3	-3.6%	26.9%
0.36	%	20.4	23.2	42.9	19.2	12.6	15.2	1.1%p	-1.0%p
YTD 수익률	부채총계	1,452.2	1,459.3	1,391.8	1,683.8	1,750.3	1,612.6	10.5%	-7.9%
-19.37	부채비율	17.6	17.2	15.8	18.4	18.8	17.1	0.3%p	-0.8%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 디티알오토모티브 / 모토닉 / 대원강업 / 우리산업

디티알오토모티브		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A007340	매출액	2,518.1	2,592.8	1,446.6	2,221.1	2,319.5	2,404.9	-7.2%	3.7%
시가총액	영업이익	216.1	176.3	73.1	129.2	160.7	243.4	38.1%	51.5%
3,283 억	%	8.6	6.8	5.1	5.8	6.9	10.1	3.3%p	3.2%p
Trail.PER	세전이익	276.2	195.0	46	33.7	163.1	246.3	17.8%	29.6%
7.3	%	11.0	7.5	0.3	1.5	7.0	10.2	-0.6%p	0.0%p
Trail.PBR	지배순이익	194.4	130.7	148.8	19.8	114.1	158.0	20.9%	38.5%
0.60	%	7.7	5.0	10.3	0.9	4.9	6.6	-0.7%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	2,920.3	3,085.8	6,489.2	2,658.3	3,225.5	3,433.0	11.3%	6.4%
2.82	부채비율	36.9	38.1	131.8	51.8	61.1	62.9	-0.5%p	0.2%p
모토닉		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A009680	매출액	554.8	571.7	512.0	476.8	455.1	520.3	-9.0%	14.3%
시가총액	영업이익	24.8	51.3	31.9	19.6	5.6	28.1	-45.2%	401.8%
3,023 억	%	4.5	9.0	6.2	4.1	1.2	5.4	-3.6%p	4.2%p
Trail.PER	세전이익	31.9	64.2	44.8	31.1	20.6	46.5	-28.2%	143.8%
21.1	%	5.7	11.2	8.8	6.5	4.5	8.9	1.3%p	0.3%p
Trail.PBR	지배순이익	25.1	51.6	35.7	14.6	15.2	37.1	-28.2%	143.8%
0.77	%	4.5	9.0	7.0	3.1	3.3	7.1	0.7%p	0.3%p
YTD 수익률	부채총계	475.9	409.6	381.0	358.4	346.4	365.9	-10.7%	5.6%
-0.43	부채비율	12.3	10.5	9.6	9.1	8.9	9.3	1.6%p	0.5%p
대원강업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A000430	매출액	2,595.6	2,490.0	2,562.7	2,633.4	2,378.7	2,548.4	2.3%	7.1%
시가총액	영업이익	149.5	42.9	87.7	101.5	90.6	103.1	140.2%	13.8%
2,582 억	%	5.8	1.7	3.4	3.9	3.8	4.0	2.3%p	0.2%p
Trail.PER	세전이익	79.1	61.4	79.8	76.5	100.8	54.9	37.3%	-33.1%
8.3	%	3.0	2.5	3.1	2.9	4.2	2.2	-2.8%p	-2.5%p
Trail.PBR	지배순이익	50.7	24.6	49.5	92.8	59.1	40.3	63.8%	-31.8%
0.46	%	2.0	1.0	1.9	3.5	2.5	1.6	-0.9%p	-1.9%p
YTD 수익률	부채총계	7,047.1	6,858.4	6,543.9	6,076.2	6,004.5	5,790.5	-15.6%	-3.6%
11.36	부채비율	130.4	125.0	117.6	108.7	107.4	103.0	0.3%p	-0.6%p
우리산업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A215360	매출액	683.4	673.0	704.2	733.4	731.4	834.2	24.0%	14.1%
시가총액	영업이익	33.3	44.7	47.8	45.7	30.6	45.3	1.3%	48.0%
2,479 억	%	4.9	6.6	6.8	6.2	4.2	5.4	-1.2%p	1.2%p
Trail.PER	세전이익	19.9	22.0	51.9	49.7	33.5	46.4	124.2%	37.1%
13.7	%	2.9	3.3	7.4	6.8	4.6	5.6	3.5%p	-0.2%p
Trail.PBR	지배순이익	14.6	15.6	40.3	47.2	25.5	34.6	121.7%	35.6%
2.33	%	2.1	2.3	5.7	6.4	3.5	4.1	5.1%p	1.2%p
YTD 수익률	부채총계	1,205.6	1,184.4	1,313.1	1,320.1	1,335.3	1,416.2	19.6%	6.1%
-22.65	부채비율	178.4	167.1	175.2	133.8	132.9	133.3	3.2%p	0.8%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 코리아오토글라스 / 우수 AMS / HDC 현대 EP / 유니테크노

코리아오토글라스		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A152330	매출액	1,280.2	1,288.7	1,096.5	1,056.1	1,074.7	1,300.5	0.9%	21.0%
시가총액	영업이익	170.6	193.3	88.6	72.6	60.8	174.7	-9.6%	187.3%
2,430 억	%	13.3	15.0	8.1	6.9	5.7	13.4	-1.6%p	7.8%p
Trail.PER	세전이익	193.9	207.4	105.2	111.4	75.9	192.7	9.5%	169.5%
5.0	%	15.1	16.1	9.6	10.5	7.1	14.8	0.3%p	0.0%p
Trail.PBR	지배순이익	139.5	133.1	77.4	97.6	54.1	145.8	9.5%	169.5%
0.75	%	10.9	10.3	7.1	9.2	5.0	11.2	-0.1%p	-0.1%p
YTD 수익률	부채총계	1,834.3	1,813.6	1,742.6	2,056.3	2,140.7	2,164.3	19.3%	1.1%
-27.68	부채비율	64.3	60.8	56.9	64.6	68.8	66.5	0.3%p	0.0%p
우수 AMS		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A066590	매출액	618.8	498.1	562.8	600.9	545.2	596.3	19.7%	9.4%
시가총액	영업이익	12.4	9.6	7.8	-2.1	8.8	15.2	58.5%	73.0%
1,958 억	%	2.0	1.9	1.4	-0.3	1.6	2.6	0.6%p	0.9%p
Trail.PER	세전이익	14.5	15.2	10.4	4.2	3.8	15.4	7.4%	402.4%
57.9	%	2.3	3.1	1.8	0.7	0.7	2.6	-0.8%p	0.4%p
Trail.PBR	지배순이익	14.8	11.7	19.7	3.5	2.5	12.6	7.4%	402.4%
3.28	%	2.4	2.3	3.5	0.6	0.5	2.1	-0.2%p	0.6%p
YTD 수익률	부채총계	977.2	890.8	936.1	979.5	986.3	972.7	9.2%	-1.4%
225.67	부채비율	180.2	160.5	162.4	165.5	169.4	162.8	-0.1%p	0.5%p
HDC 현대 EP		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A089470	매출액	2,210.5	2,274.9	2,377.0	2,281.2	2,172.2	2,405.8	5.8%	10.8%
시가총액	영업이익	102.9	87.5	139.5	84.8	77.0	85.8	-2.0%	11.4%
1,908 억	%	4.7	3.8	5.9	3.7	3.5	3.6	-0.3%p	0.0%p
Trail.PER	세전이익	102.0	98.4	148.1	84.2	110.2	62.6	-40.8%	-50.3%
4.7	%	4.6	4.3	6.2	3.7	5.1	2.6	-1.5%p	-2.5%p
Trail.PBR	지배순이익	76.4	67.8	108.1	58.1	80.7	40.1	-40.8%	-50.3%
0.66	%	3.5	3.0	4.5	2.5	3.7	1.7	-1.4%p	-1.6%p
YTD 수익률	부채총계	3,209.6	3,124.6	3,259.5	3,328.9	3,429.4	3,441.6	10.1%	0.4%
-12.06	부채비율	124.6	116.9	117.9	119.0	119.8	118.3	0.0%p	-0.4%p
유니테크노		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A241690	매출액	178.7	156.3	155.2	171.2	150.8	172.0	10.0%	14.0%
시가총액	영업이익	33.0	14.4	17.4	4.2	17.3	4.7	-67.3%	-72.8%
1,873 억	%	18.5	9.2	11.2	2.5	11.5	2.7	-6.5%p	-8.7%p
Trail.PER	세전이익	34.7	16.5	18.1	6.2	16.5	7.8	-47.0%	-49.3%
38.5	%	19.4	10.6	11.7	3.6	10.9	4.6	0.5%p	1.5%p
Trail.PBR	지배순이익	27.6	13.1	14.6	6.8	13.7	6.2	-52.4%	-54.5%
3.26	%	15.4	8.4	9.4	4.0	9.1	3.6	0.2%p	0.6%p
YTD 수익률	부채총계	192.6	191.3	200.0	202.3	195.5	386.3	101.9%	97.6%
29.75	부채비율	37.2	35.9	36.3	36.6	34.4	67.2	0.2%p	0.5%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 평화정공 / 핸즈코퍼레이션 / 서연이화 / 우신시스템

평화정공		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A043370	매출액	2,828.4	2,483.9	2,578.6	2,647.5	2,525.7	2,576.2	3.7%	2.0%
시가총액	영업이익	62.3	-7.2	42.7	154.2	59.2	23.9	흑전	-59.6%
1,869 억	%	2.2	-0.3	1.7	5.8	2.3	0.9	1.2%p	-1.4%p
Trail.PER	세전이익	849.3	-21.4	58.0	114.5	66.0	83.7	흑전	66.9%
5.8	%	30.0	-0.9	2.2	4.3	2.6	3.2	3.1%p	2.2%p
Trail.PBR	지배순이익	618.2	-8.2	48.4	86.8	38.9	64.9	흑전	66.9%
0.36	%	21.9	-0.3	1.9	3.3	1.5	2.5	-1.0%p	-0.2%p
YTD 수익률	부채총계	4,094.2	3,714.4	3,765.8	3,898.0	3,751.6	3,770.2	1.5%	0.5%
-15.24	부채비율	82.2	73.7	73.3	77.0	73.0	72.6	0.4%p	-1.1%p
핸즈코퍼레이션		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A143210	매출액	1,586.4	1,601.8	1,426.8	1,515.8	1,529.6	1,596.6	-0.3%	4.4%
시가총액	영업이익	79.1	151.0	116.2	-27.2	51.6	42.1	-72.1%	-18.4%
1,764 억	%	5.0	9.4	8.1	-1.8	3.4	2.6	-6.8%p	-0.7%p
Trail.PER	세전이익	80.4	138.8	101.2	-8.1	59.8	-17.3	적전	적전
13.0	%	5.1	8.7	7.1	-0.5	3.9	-1.1	-3.0%p	-4.3%p
Trail.PBR	지배순이익	63.1	76.8	78.9	15.0	46.1	-14.7	적전	적전
0.55	%	4.0	4.8	5.5	1.0	3.0	-0.9	-2.4%p	-3.8%p
YTD 수익률	부채총계	3,441.5	3,497.4	3,507.0	3,519.4	3,807.9	3,942.8	12.7%	3.5%
-10.83	부채비율	112.9	111.2	108.4	108.7	117.3	122.5	2.9%p	0.0%p
서연이화		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A200880	매출액	5,600.3	4,844.8	4,919.1	4,710.4	4,353.7	4,582.2	-5.4%	5.2%
시가총액	영업이익	307.0	44.4	-124.2	-349.0	61.0	94.5	112.8%	54.9%
1,722 억	%	5.5	0.9	-2.5	-7.4	1.4	2.1	1.1%p	0.7%p
Trail.PER	세전이익	206.7	-117.6	313.0	-671.6	45.4	124.3	흑전	634.6%
-9.1	%	3.7	-2.4	6.4	-14.3	1.0	2.7	4.9%p	1.5%p
Trail.PBR	지배순이익	147.6	-170.1	910.5	-546.5	16.9	39.7	흑전	134.7%
0.25	%	2.6	-3.5	18.5	-11.6	0.4	0.9	-3.3%p	-1.0%p
YTD 수익률	부채총계	10,968.6	11,378.0	10,519.2	10,921.5	10,704.9	9,993.3	-12.2%	-6.6%
-36.62	부채비율	167.5	174.1	139.5	162.4	156.7	145.2	0.8%p	0.4%p
우신시스템		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A017370	매출액	541.7	638.8	571.6	687.7	617.3	858.0	34.3%	39.0%
시가총액	영업이익	-2.4	35.6	-12.0	45.9	-42.0	4.1	-88.5%	흑전
1,632 억	%	-0.4	5.6	-2.1	6.7	-6.8	0.5	-5.1%p	7.3%p
Trail.PER	세전이익	-36.2	46.4	-18.8	6.9	-50.7	9.5	-72.6%	흑전
-30.7	%	-6.7	7.3	-3.3	1.0	-8.2	1.1	-8.1%p	-5.1%p
Trail.PBR	지배순이익	-33.3	41.5	-23.1	7.1	-51.0	11.4	-72.5%	흑전
1.43	%	-6.1	6.5	-4.0	1.0	-8.3	1.3	-1.0%p	-0.2%p
YTD 수익률	부채총계	1,332.6	1,501.9	1,645.9	1,710.8	1,788.7	1,972.1	31.3%	10.3%
7.22	부채비율	114.8	124.3	138.7	144.4	157.0	172.4	-0.1%p	0.1%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 디아이씨 / 세종공업 / 아이에이 / 모트렉스

디아이씨		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A092200	매출액	1,565.1	1,634.2	1,535.1	1,595.5	1,320.9	1,579.0	-3.4%	19.5%
시가총액	영업이익	98.5	111.2	61.7	50.3	49.6	125.1	12.5%	152.3%
1,472 억	%	6.3	6.8	4.0	3.2	3.8	7.9	1.1%p	4.2%p
Trail.PER	세전이익	-4.7	99.0	56.6	-80.7	51.9	42.3	-81.9%	-59.2%
21.0	%	-0.3	6.1	3.7	-5.1	3.9	2.7	-4.5%p	-5.4%p
Trail.PBR	지배순이익	-26.1	74.3	62.8	-97.4	35.2	9.0	-87.9%	-74.5%
0.71	%	-1.7	4.5	4.1	-6.1	2.7	0.6	-5.7%p	-5.8%p
YTD 수익률	부채총계	5,721.1	5,769.4	5,911.5	6,292.5	6,092.0	6,198.4	7.4%	1.7%
-18.33	부채비율	288.7	282.1	267.2	314.5	294.7	297.6	-3.0%p	-5.9%p
세종공업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A033530	매출액	2,739.6	2,551.4	2,339.8	2,728.4	2,386.9	2,834.3	11.1%	18.7%
시가총액	영업이익	-74.7	-75.3	-48.6	131.8	-151.8	23.7	흑전	흑전
1,412 억	%	-2.7	-3.0	-2.1	4.8	-6.4	0.8	3.8%p	7.2%p
Trail.PER	세전이익	-142.0	-52.9	3.9	121.7	-124.3	-72.7	적지	적지
-19.8	%	-5.2	-2.1	0.2	4.5	-5.2	-2.6	-4.3%p	-4.5%p
Trail.PBR	지배순이익	-148.7	-36.9	-2.3	113.5	-128.7	-149.8	적지	적지
0.39	%	-5.4	-1.4	-0.1	4.2	-5.4	-5.3	0.7%p	-0.6%p
YTD 수익률	부채총계	5,078.0	4,743.9	5,173.4	5,197.1	4,803.2	5,313.2	12.0%	10.6%
-7.12	부채비율	136.2	125.5	137.5	136.5	129.0	147.6	0.7%p	-0.5%p
아이에이		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A038880	매출액	153.3	158.5	143.5	152.2	126.7	182.4	15.1%	43.9%
시가총액	영업이익	-10.4	3.3	-11.4	-21.4	-15.9	4.4	33.9%	흑전
1,387 억	%	-6.8	2.1	-7.9	-14.1	-12.5	2.4	0.3%p	15.0%p
Trail.PER	세전이익	-18.4	0.3	-14.6	-53.0	-18.2	0.9	184.3%	흑전
-16.3	%	-12.0	0.2	-10.2	-34.8	-14.4	0.5	-0.1%p	-0.5%p
Trail.PBR	지배순이익	-14.7	1.3	-13.5	-47.7	-17.0	-6.6	적전	적지
3.27	%	-9.6	0.8	-9.4	-31.3	-13.4	-3.6	-0.2%p	0.9%p
YTD 수익률	부채총계	464.1	475.3	480.9	502.6	496.8	573.4	20.6%	15.4%
-14.94	부채비율	112.6	115.0	120.2	144.6	136.9	135.3	0.6%p	0.8%p
모트렉스		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A118990	매출액	612.4	602.0	688.1	646.2	631.2	536.8	-10.8%	-15.0%
시가총액	영업이익	58.1	72.3	80.3	54.9	58.9	24.9	-65.6%	-57.8%
1,379 억	%	9.5	12.0	11.7	8.5	9.3	4.6	-7.4%p	-4.7%p
Trail.PER	세전이익	44.9	80.4	98.2	-2.5	62.9	9.1	-65.2%	-57.6%
8.2	%	7.3	13.4	14.3	-0.4	10.0	1.7	-2.7%p	-3.5%p
Trail.PBR	지배순이익	44.9	67.4	92.8	-6.1	57.9	23.6	-64.9%	-59.2%
1.01	%	7.3	11.2	13.5	-0.9	9.2	4.4	-2.3%p	-3.2%p
YTD 수익률	부채총계	658.5		645.3	647.2	683.9	655.6		-4.1%
-21.06	부채비율	95.4		47.4	47.3	49.2	47.9		1.1%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 화승알앤에이 / 지엠비코리아 / 대원산업 / 상신브레이크

화승알앤에이		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A013520	매출액	3,848.6	3,824.4	3,589.9	3,171.0	3,557.4	3,895.4	1.9%	9.5%
시가총액	영업이익	168.4	183.2	52.6	-46.5	79.7	193.4	5.5%	142.6%
1,359 억	%	4.4	4.8	1.5	-1.5	2.2	5.0	0.2%p	2.7%p
Trail.PER	세전이익	94.1	70.4	-35.2	-536.8	48.3	192.1	2335.9%	488.0%
-4.1	%	2.4	1.8	-1.0	-16.9	1.4	4.9	2.7%p	0.9%p
Trail.PBR	지배순이익	36.9	5.5	-28.1	-436.8	24.5	127.7	2222.4%	421.3%
0.48	%	1.0	0.1	-0.8	-13.8	0.7	3.3	-0.4%p	0.3%p
YTD 수익률	부채총계	10,062.5	9,749.8	9,976.9	10,039.2	10,090.6	10,246.5	5.1%	1.5%
-19.66	부채비율	319.1	309.9	316.6	371.4	373.7	364.0	0.3%p	0.2%p
지엠비코리아		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A013870	매출액	1,231.6	1,172.1	1,133.8	1,130.8	1,066.0	1,176.3	0.4%	10.3%
시가총액	영업이익	67.3	33.5	5.1	29.3	-6.1	19.7	-41.3%	흑전
1,345 억	%	5.5	2.9	0.4	2.6	-0.6	1.7	-1.2%p	2.2%p
Trail.PER	세전이익	55.7	48.2	18.8	9.8	0.3	12.6	-73.9%	797.3%
32.4	%	4.5	4.1	1.7	0.9	0.0	1.1	-1.4%p	-1.2%p
Trail.PBR	지배순이익	45.1	38.0	15.6	15.8	1.5	11.0	-70.9%	636.0%
0.56	%	3.7	3.2	1.4	1.4	0.1	0.9	-1.2%p	-1.2%p
YTD 수익률	부채총계	2,342.1	2,292.0	2,375.8	2,305.3	2,288.1	2,263.9	-1.2%	-1.1%
-15.37	부채비율	103.1	98.3	99.7	96.7	95.9	94.7	0.7%p	0.0%p
대원산업		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A005710	매출액	2,067.3	1,946.5	2,178.6	1,778.0	1,681.3	1,800.0	-7.5%	7.1%
시가총액	영업이익	118.8	75.8	162.9	68.4	72.6	81.6	7.7%	12.4%
1,323 억	%	5.7	3.9	7.5	3.8	4.3	4.5	0.6%p	0.2%p
Trail.PER	세전이익	83.7	114.9	203.5	47.5	90.4	125.6	22.6%	42.7%
2.8	%	4.0	5.9	9.3	2.7	5.4	7.0	0.3%p	1.1%p
Trail.PBR	지배순이익	66.9	80.2	156.0	36.5	68.9	98.3	22.6%	42.7%
0.49	%	3.2	4.1	7.2	2.1	4.1	5.5	0.4%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	1,801.7	1,765.5	2,180.4	1,713.4	1,927.3	1,846.6	4.6%	-4.2%
-15.49	부채비율	80.5	75.4	87.5	67.9	74.4	68.8	0.4%p	0.0%p
상신브레이크		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A041650	매출액	946.5	959.6	973.8	965.3	943.6	1,016.1	5.9%	7.7%
시가총액	영업이익	98.2	82.3	80.6	98.3	70.2	55.4	-32.7%	-21.1%
1,275 억	%	10.4	8.6	8.3	10.2	7.4	5.4	-3.1%p	-2.0%p
Trail.PER	세전이익	54.5	97.2	85.9	74.6	69.4	35.6	-81.2%	-76.6%
4.8	%	5.8	10.1	8.8	7.7	7.4	3.5	-3.5%p	-1.8%p
Trail.PBR	지배순이익	44.5	69.0	60.9	56.0	53.2	6.6	-90.4%	-87.5%
0.73	%	4.7	7.2	6.3	5.8	5.6	0.7	-0.4%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	2,069.4	1,961.3	2,198.5	2,265.8	2,426.0	2,383.2	21.5%	-1.8%
-21.84	부채비율	133.7	119.9	128.8	132.2	140.5	136.5	0.0%p	0.0%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 삼보모터스 / 삼원강재 / 서연 / 화신

삼보모터스		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A053700	매출액	2,286.6	2,296.6	2,395.3	2,408.4	1,950.9	2,696.4	17.4%	38.2%
시가총액	영업이익	55.8	-5.6	62.7	123.4	14.7	92.3	흑전	527.9%
1,253 억	%	2.4	-0.2	2.6	5.1	0.8	3.4	3.7%p	2.7%p
Trail.PER	세전이익	-26.4	11.8	58.0	81.6	14.4	88.1	흑전	214.6%
5.2	%	-1.2	0.5	2.4	3.4	0.7	3.3	-0.9%p	-0.1%p
Trail.PBR	지배순이익	-34.7	-7.8	44.4	60.1	14.9	51.3	흑전	244.2%
0.61	%	-1.5	-0.3	1.9	2.5	0.8	1.9	-1.4%p	-0.5%p
YTD 수익률	부채총계	4,990.8	5,095.2	4,995.5	5,010.3	4,967.0	5,101.1	0.1%	2.7%
45.29	부채비율	277.4	271.4	255.0	251.7	246.0	247.1	-0.1%p	-0.6%p
삼원강재		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A023000	매출액	687.4	709.3	703.5	661.5	711.4	749.1	5.6%	5.3%
시가총액	영업이익	29.1	33.5	25.2	37.8	25.5	29.2	-12.7%	14.6%
1,170 억	%	4.2	4.7	3.6	5.7	3.6	3.9	-0.8%p	0.3%p
Trail.PER	세전이익	32.8	40.7	30.6	37.3	34.2	38.6	-5.2%	12.4%
8.3	%	4.8	5.7	4.3	5.6	4.8	5.1	0.3%p	0.1%p
Trail.PBR	지배순이익	25.7	31.8	23.9	28.6	26.8	30.1	-5.3%	12.4%
0.59	%	3.7	4.5	3.4	4.3	3.8	4.0	-0.2%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	503.1	541.4	555.9	506.5	609.2	550.0	1.6%	-9.7%
-12.29	부채비율	27.0	28.5	28.9	26.0	31.4	27.9	0.1%p	0.0%p
서연		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A007860	매출액	7,999.0	7,155.5	7,351.5	6,626.4	6,156.5	7,313.7	2.2%	18.8%
시가총액	영업이익	354.5	17.6	-223.3	-406.4	70.0	93.2	429.4%	33.1%
1,132 억	%	4.4	0.2	-3.0	-6.1	1.1	1.3	1.0%p	0.1%p
Trail.PER	세전이익	205.5	-81.9	179.7	-1,216.6	56.3	29.1	적지	적전
-1.2	%	2.6	-1.1	2.4	-18.4	0.9	0.4	1.2%p	-0.3%p
Trail.PBR	지배순이익	62.4	-79.1	303.0	-432.5	20.0	-11.7	적지	적전
0.11	%	0.8	-1.1	4.1	-6.5	0.3	-0.2	-4.0%p	-2.0%p
YTD 수익률	부채총계	18,177.5	18,529.9	17,764.4	17,676.6	17,791.0	17,121.4	-7.6%	-3.8%
-34.51	부채비율	174.8	177.9	157.5	176.8	175.5	170.1	-0.5%p	-0.9%p
화신		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A010690	매출액	2,994.6	2,531.1	2,701.2	2,442.4	2,405.0	2,769.4	9.4%	15.2%
시가총액	영업이익	19.5	-127.7	-31.4	-88.9	-169.9	16.2	흑전	흑전
1,119 억	%	0.7	-5.0	-1.2	-3.6	-7.1	0.6	5.6%p	7.6%p
Trail.PER	세전이익	-75.4	-161.4	10.0	-250.7	-215.4	-147.0	적지	적지
-1.9	%	-2.5	-6.4	0.4	-10.3	-9.0	-5.3	-4.1%p	-3.2%p
Trail.PBR	지배순이익	-40.3	-119.0	0.1	-144.0	-205.9	-266.3	적지	적지
0.36	%	-1.3	-4.7	0.0	-5.9	-8.6	-9.6	-4.3%p	-3.0%p
YTD 수익률	부채총계	5,425.0	5,007.9	5,437.8	4,936.7	5,260.1	5,685.4	13.5%	8.1%
-25.38	부채비율	143.2	135.1	147.2	140.0	157.8	182.8	5.9%p	2.5%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 평화산업 / 두울 / 오스템 / 새론오토모티브

평화산업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A090080	매출액	828.7	836.8	786.9	793.0	770.7	853.8	20%	10.8%
시가총액	영업이익	-23.5	-20.5	-33.9	-10.9	-38.0	-40.2	적지	적지
1,070 억	%	-2.8	-2.4	-4.3	-1.4	-4.9	-4.7	-2.3%p	0.2%p
Trail.PER	세전이익	-25.3	13.8	-32.2	-38.1	-32.4	-83.8	적전	적지
-5.7	%	-3.1	1.6	-4.1	-4.8	-4.2	-9.8	-6.5%p	-3.8%p
Trail.PBR	지배순이익	-23.5	15.7	-32.3	-39.1	-32.3	-83.6	적전	적지
1.88	%	-2.8	1.9	-4.1	-4.9	-4.2	-9.8	-2.4%p	-2.3%p
YTD 수익률	부채총계	1,284.7	1,230.4	1,287.4	1,101.4	1,389.5	1,416.9	15.2%	2.0%
99.3	부채비율	222.8	205.7	234.9	161.6	213.1	249.3	-1.1%p	-1.1%p
두울		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A016740	매출액	704.9	726.6	859.1	1,159.8	1,151.7	1,266.9	74.4%	10.0%
시가총액	영업이익	29.7	42.4	60.6	87.7	59.8	98.7	132.8%	65.1%
1,058 억	%	4.2	5.8	7.1	7.6	5.2	7.8	2.0%p	2.6%p
Trail.PER	세전이익	32.3	58.0	99.5	68.6	59.1	52.7	-77.9%	-66.5%
3.8	%	4.6	8.0	11.6	5.9	5.1	4.2	-4.3%p	-3.6%p
Trail.PBR	지배순이익	26.3	47.1	35.5	25.4	30.1	6.5	-86.2%	-78.4%
0.67	%	3.7	6.5	4.1	2.2	2.6	0.5	-1.3%p	-0.5%p
YTD 수익률	부채총계	915.4	936.1	1,832.9	1,720.4	1,851.5	2,087.2	123.0%	12.7%
-3.97	부채비율	77.1	74.2	117.5	111.5	118.8	133.2	-0.4%p	-0.3%p
오스템		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A031510	매출액	474.2	502.2	435.3	383.2	401.2	409.8	-18.4%	2.1%
시가총액	영업이익	12.0	7.5	0.4	9.1	-4.5	3.7	-50.3%	흑전
1,037 억	%	2.5	1.5	0.1	2.4	-1.1	0.9	-0.6%p	2.0%p
Trail.PER	세전이익	-7.7	27.8	13.2	-13.1	2.8	2.0	적전	적전
210.0	%	-1.6	5.5	3.0	-3.4	0.7	0.5	0.3%p	3.8%p
Trail.PBR	지배순이익	-8.0	16.8	9.8	-13.3	2.2	-5.3	적전	적전
0.80	%	-1.7	3.3	2.3	-3.5	0.5	-1.3	-0.8%p	-0.4%p
YTD 수익률	부채총계	1,282.8	1,273.6	1,187.8	1,251.2	1,350.7	1,261.1	-1.0%	-6.6%
-33.94	부채비율	99.5	96.3	89.4	97.5	104.2	96.8	0.1%p	0.1%p
새론오토모티브		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A075180	매출액	459.4	439.9	458.7	476.5	408.0	440.5	0.1%	8.0%
시가총액	영업이익	39.3	41.7	28.6	57.3	24.0	28.6	-31.3%	19.3%
1,021 억	%	8.6	9.5	6.2	12.0	5.9	6.5	-3.0%p	0.6%p
Trail.PER	세전이익	39.6	58.2	41.4	51.4	33.1	48.4	-21.6%	73.9%
5.9	%	8.6	13.2	9.0	10.8	8.1	11.0	2.5%p	3.7%p
Trail.PBR	지배순이익	27.8	42.6	24.1	38.2	19.2	30.9	-27.5%	60.8%
0.45	%	6.1	9.7	5.3	8.0	4.7	7.0	1.3%p	2.5%p
YTD 수익률	부채총계	501.4	478.6	516.7	469.9	490.3	486.2	1.6%	-0.8%
-29.07	부채비율	24.1	22.2	23.5	21.4	22.1	21.6	1.8%p	1.7%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 코다코 / 대유에이텍 / 유니크 / 엔브이에이치코리아

코다코		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A046070	매출액	846.6	632.8	671.7	527.5	634.4	626.0	-1.1%	-1.3%
시가총액	영업이익	64.1	9.2	5.8	-21.6	52.0	3.9	-57.2%	-92.4%
1,016 억	%	7.6	1.5	0.9	-4.1	8.2	0.6	-0.8%p	-7.6%p
Trail.PER	세전이익	47.4	12.9	-10.4	-86.5	51.4	-37.8	적전	적전
-122	%	5.6	2.0	-1.5	-16.4	8.1	-6.0	-7.5%p	-6.5%p
Trail.PBR	지배순이익	40.2	-3.9	-11.4	-48.5	46.0	-17.3	적지	적전
0.87	%	4.7	-0.6	-1.7	-9.2	7.3	-2.8	-1.0%p	-2.2%p
YTD 수익률	부채총계	2,994.7	2,923.9	2,966.5	3,059.7	3,079.8	3,054.7	4.5%	-0.8%
-6.81	부채비율	260.2	231.6	237.1	274.5	270.2	262.5	0.4%p	-0.3%p
대유에이텍		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A002880	매출액	2,118.3	2,542.5	2,953.2	3,141.1	1,915.7	2,755.1	8.4%	43.8%
시가총액	영업이익	-143.3	-86.6	65.1	313.6	-207.3	-61.3	적지	적지
1,015 억	%	-6.8	-3.4	2.2	10.0	-10.8	-2.2	1.2%p	8.6%p
Trail.PER	세전이익	-139.1	-130.1	52.0	283.1	-229.6	-90.8	적지	적지
69.2	%	-6.6	-5.1	1.8	9.0	-12.0	-3.3	-0.7%p	-1.8%p
Trail.PBR	지배순이익	-34.2	-48.9	37.3	72.2	-91.7	-29.8	적지	적지
0.55	%	-1.6	-1.9	1.3	2.3	-4.8	-1.1	-1.4%p	-2.6%p
YTD 수익률	부채총계	6,520.0	6,981.2	7,510.5	6,856.3	7,251.1	8,074.9	15.7%	11.4%
-1.9	부채비율	349.2	395.0	424.9	325.6	391.0	437.9	0.0%p	-1.4%p
유니크		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A011320	매출액	618.0	579.5	577.6	576.4	514.1	569.4	-1.7%	10.8%
시가총액	영업이익	14.7	5.1	9.1	12.8	3.9	18.2	257.6%	367.7%
940 억	%	2.4	0.9	1.6	2.2	0.8	3.2	2.3%p	2.4%p
Trail.PER	세전이익	7.5	8.7	10.9	4.8	4.8	30.7	311.0%	699.7%
18.4	%	1.2	1.5	1.9	0.8	0.9	5.4	1.6%p	2.0%p
Trail.PBR	지배순이익	4.4	7.2	16.0	4.9	3.7	29.6	311.0%	699.7%
1.02	%	0.7	1.2	2.8	0.9	0.7	5.2	0.3%p	1.3%p
YTD 수익률	부채총계	1,035.6	1,009.9	1,070.3	1,094.9	1,004.9	1,038.3	2.8%	3.3%
-25.15	부채비율	127.2	122.1	126.7	123.2	113.0	112.9	0.2%p	0.4%p
엔브이에이치코리아		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A067570	매출액	1,405.0	1,403.6	1,322.0	1,386.0	1,316.7	1,401.5	-0.2%	6.4%
시가총액	영업이익	75.6	54.8	-8.6	-8.3	-8.5	16.0	-70.8%	흑전
934 억	%	5.4	3.9	-0.7	-0.6	-0.6	1.1	-2.8%p	1.8%p
Trail.PER	세전이익	91.5	13.5	2.9	19.0	-18.6	-26.7	적지	적지
-39.9	%	6.5	1.0	0.2	1.4	-1.4	-1.9	0.1%p	-2.4%p
Trail.PBR	지배순이익	65.3	-5.5	-3.4	-5.5	-27.7	-33.3	적지	적지
0.51	%	4.6	-0.4	-0.3	-0.4	-2.1	-2.4	0.6%p	-2.1%p
YTD 수익률	부채총계	2,719.4	2,983.9	2,766.4	2,869.9	3,335.0	4,953.9	66.0%	48.5%
0.15	부채비율	176.3	157.0	147.0	159.9	203.7	271.7	2.0%p	0.0%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 삼기오토모티브 / 삼성공조 / 유라테크 / 인지컨트롤스

삼기오토모티브		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A122350	매출액	820.9	743.1	688.5	673.1	641.0	724.4	-2.5%	13.0%
시가총액	영업이익	59.9	44.3	26.4	2.4	9.9	34.7	-21.8%	2501%
923 억	%	7.3	6.0	3.8	0.4	1.5	4.8	-1.2%p	3.2%p
Trail.PER	세전이익	48.1	47.3	42.2	-10.6	17.5	18.4	-56.0%	13.1%
13.7	%	5.9	6.4	6.1	-1.6	2.7	2.5	-2.6%p	-3.4%p
Trail.PBR	지배순이익	40.3	38.6	44.2	-14.1	15.0	17.0	-56.0%	13.1%
0.66	%	4.9	5.2	6.4	-2.1	2.3	2.3	-0.5%p	0.2%p
YTD 수익률	부채총계	2,062.7	1,949.9	1,962.5	2,184.2	2,221.5	2,329.2	19.5%	4.8%
-14.43	부채비율	183.2	168.1	162.8	183.7	188.6	167.6	0.0%p	0.0%p
삼성공조		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A006660	매출액	232.7	243.4	232.3	209.2	200.7	213.9	-12.1%	6.6%
시가총액	영업이익	26.7	8.1	7.8	0.0	-2.7	10.6	31.2%	흑전
870 억	%	11.5	3.3	3.4	0.0	-1.3	5.0	1.6%p	6.3%p
Trail.PER	세전이익	52.8	42.4	31.0	13.7	20.5	39.1	-1.6%	79.9%
8.3	%	22.7	17.4	13.3	6.5	10.2	18.3	1.7%p	1.1%p
Trail.PBR	지배순이익	40.9	32.4	27.4	11.3	17.0	31.0	-4.4%	82.3%
0.41	%	17.6	13.3	11.8	5.4	8.5	14.5	1.8%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	547.5	609.1	570.8	548.7	549.5	539.8	-11.4%	-1.8%
-6.55	부채비율	27.1	29.7	27.4	26.4	26.3	25.4	1.6%p	0.0%p
유라테크		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A048430	매출액	540.6	429.0	478.1	491.4	479.0	520.8	21.4%	8.7%
시가총액	영업이익	6.5	-1.5	11.1	-2.5	-15.9	11.6	흑전	흑전
847 억	%	1.2	-0.3	2.3	-0.5	-3.3	2.2	2.6%p	5.6%p
Trail.PER	세전이익	6.0	3.5	16.1	16.0	-8.7	17.7	308.6%	흑전
20.6	%	1.1	0.8	3.4	3.3	-1.8	3.4	0.0%p	-0.4%p
Trail.PBR	지배순이익	2.1	4.2	13.9	14.9	-8.2	13.7	225.5%	흑전
0.82	%	0.4	1.0	2.9	3.0	-1.7	2.6	0.2%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	384.1	272.5	285.5	278.8	280.6	261.7	-4.0%	-6.7%
-6.25	부채비율	38.7	27.2	28.0	26.9	27.4	25.2	0.6%p	0.3%p
인지컨트롤스		17.1Q	17.2Q	17.3Q	17.4Q	18.1Q	18.2Q	YoY	QoQ
A023800	매출액	1,531.2	1,360.1	1,250.4	1,266.7	1,159.7	1,284.9	-5.5%	10.8%
시가총액	영업이익	48.3	-7.4	-8.6	17.6	0.8	22.0	흑전	2655.0%
832 억	%	3.2	-0.5	-0.7	1.4	0.1	1.7	2.3%p	1.6%p
Trail.PER	세전이익	28.7	20.8	-4.7	-6.8	14.5	4.7	적전	적전
108.7	%	1.9	1.5	-0.4	-0.5	1.3	0.4	-2.8%p	-2.9%p
Trail.PBR	지배순이익	24.9	17.3	-10.3	-32.1	12.0	4.3	-75.3%	-64.4%
0.42	%	1.6	1.3	-0.8	-2.5	1.0	0.3	-0.4%p	-0.3%p
YTD 수익률	부채총계	2,726.3	2,659.7	2,718.2	2,555.8	2,542.7	2,625.9	-1.3%	3.3%
-3.35	부채비율	133.3	128.1	130.9	127.0	125.9	131.1	-0.1%p	-0.2%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 유성기업 / 코리아에프티 / 아진산업 / 코프라

유성기업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A002920	매출액	650.1	629.3	625.3	612.6	618.0	629.8	0.1%	1.9%
시가총액	영업이익	47.6	32.9	9.4	-57.4	22.9	35.2	71%	53.9%
808 억	%	7.3	5.2	1.5	-9.4	3.7	5.6	0.4%p	1.9%p
Trail.PER	세전이익	75.5	35.4	30.4	-39.1	34.1	55.3	77.3%	49.2%
10.0	%	11.6	5.6	4.9	-6.4	5.5	8.8	2.2%p	-1.0%p
Trail.PBR	지배순이익	45.9	23.3	18.4	-25.3	17.8	34.5	48.2%	94.0%
0.28	%	7.1	3.7	2.9	-4.1	2.9	5.5	0.4%p	0.6%p
YTD 수익률	부채총계	856.1	863.7	860.3	909.8	948.4	837.5	-3.0%	-11.7%
-12.5	부채비율	29.6	29.5	29.1	31.2	32.7	28.6	0.7%p	0.4%p
코리아에프티		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A123410	매출액	993.9	786.6	806.6	894.3	870.2	899.4	14.3%	3.4%
시가총액	영업이익	34.8	-8.6	-2.8	-13.4	-14.6	0.2	흑전	흑전
750 억	%	3.5	-1.1	-0.3	-1.5	-1.7	0.0	1.1%p	1.7%p
Trail.PER	세전이익	20.6	20.3	6.4	-4.9	-13.8	-12.2	적전	적지
-30.6	%	2.1	2.6	0.8	-0.5	-1.6	-1.4	-4.9%p	-1.5%p
Trail.PBR	지배순이익	12.0	12.0	7.8	-11.5	-15.3	-17.0	적전	적지
0.63	%	1.2	1.5	1.0	-1.3	-1.8	-1.9	-1.2%p	-0.7%p
YTD 수익률	부채총계	1,876.0	1,833.3	1,715.4	2,046.1	2,156.4	1,955.6	6.7%	-9.3%
-25.76	부채비율	156.5	147.6	135.6	167.1	178.6	164.4	-0.7%p	-1.2%p
아진산업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A013310	매출액	1,248.1	994.9	1,082.1	954.1	966.6	879.8	-11.6%	-9.0%
시가총액	영업이익	76.9	31.0	70.1	46.1	-20.8	35.5	14.5%	흑전
746 억	%	6.2	3.1	6.5	4.8	-2.2	4.0	0.9%p	6.2%p
Trail.PER	세전이익	25.2	-1.8	40.0	30.2	-37.3	2.2	적지	적지
21.2	%	2.0	-0.2	3.7	3.2	-3.9	0.3	-0.5%p	-2.1%p
Trail.PBR	지배순이익	13.1	-8.8	22.3	82.3	-38.3	-5.0	적지	적지
0.41	%	1.0	-0.9	2.1	8.6	-4.0	-0.6	0.8%p	-0.7%p
YTD 수익률	부채총계	3,843.1	3,786.8	4,005.1	3,630.4	3,940.2	3,935.2	3.9%	-0.1%
-33.67	부채비율	274.7	267.1	272.7	251.6	226.4	215.8	5.2%p	5.2%p
코프라		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A126600	매출액	353.3	308.6	344.8	341.2	323.8	394.5	27.8%	21.8%
시가총액	영업이익	33.3	18.5	25.2	6.5	9.4	26.7	44.2%	183.7%
744 억	%	9.4	6.0	7.3	1.9	2.9	6.8	0.8%p	3.9%p
Trail.PER	세전이익	18.6	26.7	28.5	-9.7	14.6	28.0	2.2%	77.3%
12.1	%	5.3	8.7	8.3	-2.8	4.5	7.1	-2.0%p	-1.1%p
Trail.PBR	지배순이익	16.0	22.9	23.9	-7.0	13.2	23.4	2.2%	77.3%
0.74	%	4.5	7.4	6.9	-2.1	4.1	5.9	0.3%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	408.9	432.0	386.7	441.5	446.9	534.1	23.6%	19.5%
-25.48	부채비율	46.7	44.6	38.9	45.0	45.6	53.1	0.3%p	0.0%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 캐스텍코리아 / 화진 / KB 오토시스 / 엠에스오토텍

캐스텍코리아		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A071850	매출액	550.2	513.6	518.4	513.3	519.7	565.5	101.1%	8.8%
시가총액	영업이익	24.7	20.4	18.3	3.1	4.8	9.1	-55.6%	88.5%
731 억	%	4.5	4.0	3.5	0.6	0.9	1.6	-2.4%p	0.7%p
TrailPER	세전이익	6.0	45.4	15.0	-27.4	3.1	7.0	-78.8%	183.3%
-312.4	%	1.1	8.8	2.9	-5.3	0.6	1.2	-5.2%p	-0.1%p
TrailPBR	지배순이익	3.6	32.1	16.2	-23.0	2.4	6.8	-78.8%	183.3%
0.63	%	0.7	6.3	3.1	-4.5	0.5	1.2	-1.7%p	0.9%p
YTD 수익률	부채총계	1,338.5	1,490.8	1,553.1	1,539.6	1,622.3	1,742.1	16.9%	7.4%
17.11	부채비율	128.4	136.8	138.9	143.7	148.4	150.5	-1.3%p	0.8%p
화진		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A134780	매출액	227.4	234.3	213.2	215.5	182.7	229.9	-1.9%	25.8%
시가총액	영업이익	8.8	16.1	11.8	8.5	-11.4	12.4	-23.2%	흑전
725 억	%	3.9	6.9	5.5	3.9	-6.2	5.4	-1.5%p	11.6%p
TrailPER	세전이익	4.1	17.3	13.5	-96.6	-17.0	-13.6	적전	적지
-6.4	%	1.8	7.4	6.3	-44.8	-9.3	-5.9	-9.7%p	-6.2%p
TrailPBR	지배순이익	1.2	14.8	10.1	-92.6	-14.6	-5.0	적전	적지
1.02	%	0.5	6.3	4.7	-43.0	-8.0	-2.2	-1.8%p	2.4%p
YTD 수익률	부채총계	417.3	402.6	401.4	569.9	704.7	828.0	105.7%	17.5%
-37.9	부채비율	50.5	47.8	46.6	81.8	99.3	116.8	0.6%p	-0.5%p
KB 오토시스		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A024120	매출액	388.7	379.5	416.8	457.6	386.4	369.8	-2.6%	-4.3%
시가총액	영업이익	39.4	37.1	39.7	67.5	42.6	8.5	-77.0%	-80.0%
698 억	%	10.1	9.8	9.5	14.8	11.0	2.3	-7.5%p	-8.7%p
TrailPER	세전이익	17.4	46.7	45.9	34.1	64.4	26.0	-37.9%	-57.8%
4.1	%	4.5	12.3	11.0	7.5	16.7	7.0	-0.5%p	-3.6%p
TrailPBR	지배순이익	15.1	35.6	39.5	32.6	52.4	22.1	-37.9%	-57.8%
0.78	%	3.9	9.4	9.5	7.1	13.6	6.0	-1.0%p	-1.4%p
YTD 수익률	부채총계	676.3	608.7	619.7	646.8	647.9	569.6	-6.4%	-12.1%
-13.53	부채비율	90.9	78.0	75.5	76.0	74.1	63.6	1.2%p	-2.4%p
엠에스오토텍		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A123040	매출액	1,679.3	1,825.6	1,879.0	1,658.1	1,364.5	1,885.8	3.3%	38.2%
시가총액	영업이익	32.1	65.2	82.7	58.0	-74.0	87.5	34.3%	흑전
686 억	%	1.9	3.6	4.4	3.5	-5.4	4.6	1.1%p	10.1%p
TrailPER	세전이익	-40.8	10.6	19.9	-141.1	-120.1	45.6	1147.2%	흑전
-3.5	%	-2.4	0.6	1.1	-8.5	-8.8	2.4	0.9%p	1.2%p
TrailPBR	지배순이익	-41.2	2.3	29.6	-78.2	-82.2	32.1	1293.9%	흑전
0.54	%	-2.5	0.1	1.6	-4.7	-6.0	1.7	-0.1%p	1.6%p
YTD 수익률	부채총계	5,309.3	5,277.0	5,524.5	4,690.1	4,684.1	4,835.9	-8.4%	3.2%
-2.7	부채비율	455.3	439.2	445.6	337.1	377.8	382.1	3.9%p	2.6%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 영화금속 / 태양금속 / SJM / 서진오토모티브

영화금속		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A012280	매출액	421.7	450.4	468.9	463.6	529.7	561.9	24.8%	6.1%
시가총액	영업이익	26.3	14.8	7.3	23.8	11.7	2.1	-85.5%	-81.7%
661 억	%	6.2	3.3	1.6	5.1	2.2	0.4	-2.9%p	-1.8%p
Trail.PER	세전이익	16.4	15.6	7.7	14.5	7.7	5.4	21.6%	153.9%
18.7	%	3.9	3.5	1.6	3.1	1.5	1.0	0.4%p	1.3%p
Trail.PBR	지배순이익	12.7	11.9	6.0	16.0	5.7	14.5	21.6%	153.9%
0.94	%	3.0	2.6	1.3	3.5	1.1	2.6	-0.1%p	-0.1%p
YTD 수익률	부채총계	874.2	955.0	1,037.6	1,096.2	1,188.3	1,223.1	28.1%	2.9%
5.05	부채비율	129.3	138.9	149.6	156.2	171.2	173.0	0.0%p	0.0%p
태양금속		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A004100	매출액	1,193.5	1,168.2	1,127.5	1,202.5	1,063.7	1,155.5	-1.1%	8.6%
시가총액	영업이익	29.1	23.3	27.8	19.6	16.8	-16.0	적전	적전
603 억	%	2.4	2.0	2.5	1.6	1.6	-1.4	-3.4%p	-3.0%p
Trail.PER	세전이익	-16.3	35.8	21.2	-119.0	11.7	-24.9	적전	적전
-5.4	%	-1.4	3.1	1.9	-9.9	1.1	-2.2	-1.8%p	-0.3%p
Trail.PBR	지배순이익	-9.1	29.0	15.2	-76.1	12.0	-36.8	적전	적전
0.59	%	-0.8	2.5	1.3	-6.3	1.1	-3.2	-0.1%p	0.1%p
YTD 수익률	부채총계	2,683.8	2,689.9	2,625.7	2,732.5	2,734.5	2,762.9	2.7%	1.0%
-21.47	부채비율	255.0	248.4	238.3	263.2	259.4	269.9	0.0%p	0.0%p
SJM		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A123700	매출액	438.1	394.9	397.3	400.6	408.8	374.4	-5.2%	-8.4%
시가총액	영업이익	13.9	25.1	5.6	39.5	-2.2	4.2	-83.2%	흑전
595 억	%	3.2	6.4	1.4	9.9	-0.5	1.1	-5.2%p	1.7%p
Trail.PER	세전이익	7.1	50.3	38.5	4.2	13.2	37.1	-33.0%	흑전
6.4	%	1.6	12.7	9.7	1.0	3.2	9.9	3.2%p	5.7%p
Trail.PBR	지배순이익	-8.7	44.7	25.2	-4.5	-2.3	31.7	-29.0%	흑전
0.35	%	-2.0	11.3	6.3	-1.1	-0.6	8.5	-0.2%p	-0.3%p
YTD 수익률	부채총계	356.2	345.3	363.0	350.7	303.5	319.3	-7.5%	5.2%
-22.24	부채비율	22.4	20.7	21.3	20.6	17.7	18.8	0.2%p	0.1%p
서진오토모티브		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A122690	매출액	3,206.1	3,330.3	2,856.9	2,990.1	2,829.1	3,215.8	-3.4%	13.7%
시가총액	영업이익	6.1	-8.4	-39.9	-35.2	-37.4	-15.5	적지	적지
592 억	%	0.2	-0.3	-1.4	-1.2	-1.3	-0.5	-0.2%p	0.8%p
Trail.PER	세전이익	-27.4	-17.7	-66.5	-71.9	-55.6	-42.9	적지	적지
-2.5	%	-0.9	-0.5	-2.3	-2.4	-2.0	-1.3	-0.6%p	-0.2%p
Trail.PBR	지배순이익	-18.1	1.9	-19.0	-71.7	-23.3	-41.1	적전	적지
0.31	%	-0.6	0.1	-0.7	-2.4	-0.8	-1.3	-0.7%p	-0.2%p
YTD 수익률	부채총계	6,231.1	6,239.0	6,224.3	6,331.8	6,734.4	6,810.7	9.2%	1.1%
-35.26	부채비율	300.7	302.2	309.6	324.0	356.1	358.4	0.4%p	0.2%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 동아화성 / 동국실업 / 세원물산 / 동원금속

동아화성		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A041930	매출액	612.9	583.1	672.4	681.9	581.2	635.7	9.0%	9.4%
시가총액	영업이익	32.7	30.5	35.7	31.2	21.6	29.4	-3.5%	36.3%
570 억	%	5.3	5.2	5.3	4.6	3.7	4.6	-0.6%p	0.9%p
Trail.PER	세전이익	38.1	18.4	49.9	4.6	39.8	3.6	적전	적전
5.8	%	6.2	3.2	7.4	0.7	6.8	0.6	-2.0%p	-7.2%p
Trail.PBR	지배순이익	24.5	26.3	41.7	-1.4	35.5	-3.8	적전	적전
0.57	%	4.0	4.5	6.2	-0.2	6.1	-0.6	-3.6%p	-7.1%p
YTD 수익률	부채총계	1,062.2	995.1	1,016.3	954.5	930.6	953.9	-4.1%	2.5%
-23.86	부채비율	115.3	104.9	102.1	97.2	92.6	95.5	2.7%p	-2.3%p
동국실업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A001620	매출액	1,544.3	1,308.9	1,703.3	1,463.2	1,446.8	1,689.7	29.1%	16.8%
시가총액	영업이익	-47.4	-108.7	-67.9	-143.3	-15.7	-9.7	적지	적지
565 억	%	-3.1	-8.3	-4.0	-9.8	-1.1	-0.6	7.7%p	0.5%p
Trail.PER	세전이익	-91.4	-100.3	-93.7	-215.8	2.1	12.6	흑전	2493.3%
-1.9	%	-5.9	-7.7	-5.5	-14.7	0.1	0.7	-0.5%p	0.2%p
Trail.PBR	지배순이익	-72.9	-108.7	-12.7	-143.5	-1.8	10.1	흑전	흑전
0.28	%	-4.7	-8.3	-0.7	-9.8	-0.1	0.6	0.3%p	-0.2%p
YTD 수익률	부채총계	4,061.7	3,984.1	4,119.5	3,673.8	3,802.6	3,701.7	-7.1%	-2.7%
-0.47	부채비율	218.8	218.8	233.1	202.2	193.0	181.8	0.0%p	0.0%p
세원물산		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A024830	매출액	138.3	180.6	163.9	236.1	222.6	172.4	-4.5%	-22.5%
시가총액	영업이익	-6.8	9.1	8.2	38.6	-0.8	12.5	37.6%	흑전
554 억	%	-4.9	5.0	5.0	16.3	-0.4	7.3	2.2%p	7.6%p
Trail.PER	세전이익	-1.9	15.3	13.2	46.1	10.6	22.5	38.3%	122.8%
6.0	%	-1.4	8.5	8.1	19.5	4.8	13.0	0.3%p	-1.4%p
Trail.PBR	지배순이익	-0.5	14.5	12.5	38.3	9.0	20.1	38.3%	122.8%
0.30	%	-0.4	8.0	7.6	16.2	4.0	11.6	-0.6%p	-0.1%p
YTD 수익률	부채총계	608.4	657.9	683.4	667.5	716.9	883.1	34.2%	23.2%
-2.21	부채비율	33.0	36.4	37.5	35.9	38.4	47.6	-0.2%p	0.0%p
동원금속		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A018500	매출액	1,288.1	1,163.1	1,201.6	992.5	931.7	1,044.4	-10.2%	12.1%
시가총액	영업이익	-5.9	29.4	32.6	-31.2	-61.3	22.3	-24.2%	흑전
554 억	%	-0.5	2.5	2.7	-3.1	-6.6	2.1	-0.4%p	8.7%p
Trail.PER	세전이익	-77.5	38.5	7.9	-55.7	-79.8	8.7	-87.4%	흑전
-4.7	%	-6.0	3.3	0.7	-5.6	-8.6	0.8	-2.1%p	0.4%p
Trail.PBR	지배순이익	-79.3	31.1	18.7	-59.6	-84.4	0.6	-98.1%	흑전
0.78	%	-6.2	2.7	1.6	-6.0	-9.1	0.1	-0.3%p	0.6%p
YTD 수익률	부채총계	4,338.9	4,384.5	4,463.2	4,366.8	4,492.4	4,394.6	0.2%	-2.2%
-61.93	부채비율	735.9	675.4	631.9	722.6	660.7	622.0	0.0%p	0.0%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 성장오토텍 / 현대공업 / 서연전자 / 한국프랜지

성장오토텍		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A080470	매출액	387.2	371.1	351.3	320.0	294.6	321.5	-13.4%	9.1%
시가총액	영업이익	11.7	6.4	-1.0	-7.4	-1.2	10.1	57.0%	흑전
536 억	%	3.0	1.7	-0.3	-2.3	-0.4	3.1	1.4%p	3.5%p
Trail.PER	세전이익	-4.7	11.8	2.5	-24.9	5.2	9.3	-45.0%	96.4%
-67.7	%	-1.2	3.2	0.7	-7.8	1.8	2.9	-1.1%p	-1.9%p
Trail.PBR	지배순이익	-5.6	9.3	2.8	-24.3	3.1	6.1	-34.4%	96.8%
1.14	%	-1.4	2.5	0.8	-7.6	1.1	1.9	0.0%p	0.1%p
YTD 수익률	부채총계	648.4	639.9	682.0	597.2	587.3	619.0	-3.3%	5.4%
-12.1	부채비율	137.5	132.1	139.6	129.0	127.0	131.1	0.0%p	0.0%p
현대공업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A170030	매출액	462.6	478.1	406.5	419.1	369.2	388.3	-18.8%	5.2%
시가총액	영업이익	51.5	20.8	13.1	5.7	-13.6	0.8	-96.3%	흑전
519 억	%	11.1	4.4	3.2	1.4	-3.7	0.2	-4.2%p	3.9%p
Trail.PER	세전이익	41.2	28.6	22.1	-8.3	-12.2	16.0	-44.9%	흑전
29.6	%	8.9	6.0	5.4	-2.0	-3.3	4.1	2.3%p	3.5%p
Trail.PBR	지배순이익	32.9	22.1	12.2	-4.8	-8.2	12.2	-44.9%	흑전
0.53	%	7.1	4.6	3.0	-1.1	-2.2	3.1	0.4%p	0.6%p
YTD 수익률	부채총계	490.1	411.2	391.9	491.3	474.5	381.6	-7.2%	-19.6%
-14.74	부채비율	51.6	41.8	39.3	50.4	48.9	38.9	0.9%p	0.7%p
서연전자		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A012860	매출액	1,784.0	1,694.4	1,708.5	1,915.5	1,541.4	1,972.4	16.4%	28.0%
시가총액	영업이익	-23.4	-20.7	-14.6	-84.0	5.8	30.7	흑전	428.6%
506 억	%	-1.3	-1.2	-0.9	-4.4	0.4	1.6	2.8%p	1.2%p
Trail.PER	세전이익	-41.7	-3.2	-19.9	-479.2	4.6	-21.7	적지	적전
-1.0	%	-2.3	-0.2	-1.2	-25.0	0.3	-1.1	-3.3%p	-2.0%p
Trail.PBR	지배순이익	-24.2	-3.2	-20.6	-356.1	8.2	-25.3	적지	적전
0.35	%	-1.4	-0.2	-1.2	-18.6	0.5	-1.3	-0.4%p	0.2%p
YTD 수익률	부채총계	4,483.9	4,481.0	4,501.8	4,382.5	4,584.5	4,687.9	4.6%	2.3%
-18.66	부채비율	249.7	250.4	252.4	317.8	329.4	319.5	-0.1%p	0.0%p
한국프랜지		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A010100	매출액	2,731.0	2,472.5	2,269.8	2,376.9	2,223.9	2,506.7	1.4%	12.7%
시가총액	영업이익	-0.2	-4.7	-83.4	-82.6	-38.5	51.7	흑전	흑전
490 억	%	0.0	-0.2	-3.7	-3.5	-1.7	2.1	2.3%p	3.8%p
Trail.PER	세전이익	-4.7	-2.1	-92.7	-106.8	-49.6	67.3	흑전	흑전
-2.7	%	-0.2	-0.1	-4.1	-4.5	-2.2	2.7	0.3%p	0.6%p
Trail.PBR	지배순이익	-3.1	2.6	-69.1	-146.1	-64.2	53.2	1945.0%	흑전
0.22	%	-0.1	0.1	-3.0	-6.1	-2.9	2.1	-0.2%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	4,305.4	4,171.3	4,360.0	4,097.6	4,182.2	4,221.9	1.2%	0.9%
-18.69	부채비율	151.8	146.5	157.2	183.9	192.9	189.1	-0.1%p	-0.1%p

자료: DART, 각사, SK 증권

<표> 주요 업체별 분기실적 - 덕양산업 / 일지테크

덕양산업		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A024900	매출액	2,273.3	2,680.1	2,640.8	2,871.2	2,851.0	3,155.8	17.7%	10.7%
시가총액	영업이익	-26.4	3.3	-35.7	102.4	-6.6	-18.2	적전	적지
474 억	%	-1.2	0.1	-1.4	3.6	-0.2	-0.6	-0.7%p	-0.3%p
TrailPER	세전이익	-27.6	-1.9	-38.1	86.5	-9.2	-22.1	적전	적지
27.7	%	-1.2	-0.1	-1.4	3.0	-0.3	-0.7	0.1%p	0.0%p
TrailPBR	지배순이익	-31.4	7.7	-35.5	66.7	0.5	-16.0	적전	적전
0.57	%	-1.4	0.3	-1.3	2.3	0.0	-0.5	0.0%p	0.0%p
YTD 수익률	부채총계	3,098.4	3,287.4	3,532.2	3,458.0	3,442.0	3,586.4	9.1%	4.2%
3.19	부채비율	404.9	415.3	478.4	415.6	400.8	428.4	-0.1%p	-0.1%p
일지테크		171Q	172Q	173Q	174Q	181Q	182Q	YoY	QoQ
A019540	매출액	722.1	537.3	609.1	742.7	534.6	587.4	9.3%	9.9%
시가총액	영업이익	27.0	-6.4	1.5	-12.9	-22.5	20.7	흑전	흑전
427 억	%	3.7	-1.2	0.2	-1.7	-4.2	3.5	4.7%p	7.7%p
TrailPER	세전이익	-22.0	30.2	70.1	-23.9	-17.4	-11.6	-55.1%	흑전
24.8	%	-3.0	5.6	11.5	-3.2	-3.3	-2.0	-12.0%p	-6.2%p
TrailPBR	지배순이익	-13.4	7.8	58.6	28.7	-22.0	3.5	-55.1%	흑전
0.34	%	-1.9	1.5	9.6	3.9	-4.1	0.6	0.3%p	-0.1%p
YTD 수익률	부채총계	2,754.4	2,809.8	2,647.2	2,364.4	2,415.1	2,382.0	-15.2%	-1.4%
-36.23	부채비율	232.2	232.4	206.9	185.2	191.0	188.0	-0.6%p	-0.8%p

자료: DART, 각사, SK 증권

Compliance Notice

- 작성자(권순우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
- 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
- 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
- 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
- 투자판단 3 단계 (6 개월 기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2018 년 8 월 16 일 기준)

매수	93.89%	중립	6.11%	매도	0%
----	--------	----	-------	----	----