

2019. 1. 3



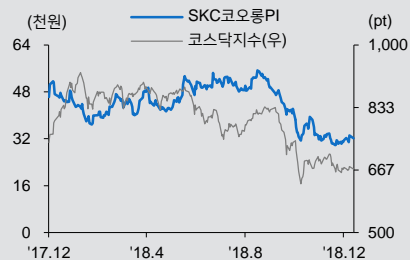
▲ 핸드셋/전기전자
Analyst **주민우**
02. 6098-6677
minwoo.ju@meritz.co.kr

Buy

| | |
|-------------|-----------------|
| 적정주가 (12개월) | 46,000 원 |
| 현재주가 (1.2) | 32,200 원 |
| 상승여력 | 42.9% |
| KOSDAQ | 669.37pt |
| 시가총액 | 9,456억원 |
| 발행주식수 | 2,937만주 |
| 유동주식비율 | 45.58% |
| 외국인비중 | 6.30% |
| 52주 최고/최저가 | 55,400원/29,850원 |
| 평균거래대금 | 162.1억원 |
| 주요주주(%) | |
| SKC 외 2 인 | 54.07 |

| | | | |
|----------|------|-------|-------|
| 주가상승률(%) | 1개월 | 6개월 | 12개월 |
| 절대주가 | -4.0 | -36.0 | -30.5 |
| 상대주가 | -0.2 | -24.5 | -15.7 |

주가그래프



| (십억원) | 매출액 | 영업이익 | 순이익 (지배주주) | EPS (원) (지배주주) | 증감률 (%) | BPS (원) | PER (배) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | ROE (%) | 부채비율 (%) |
|-------|-------|------|---------------|-------------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|-------------|
| 2016 | 153.1 | 32.3 | 21.0 | 714 | 23.6 | 7,783 | 15.8 | 1.4 | 7.4 | 9.6 | 34.6 |
| 2017 | 216.4 | 53.0 | 32.8 | 1,116 | 56.2 | 8,453 | 23.5 | 3.1 | 10.6 | 13.8 | 37.4 |
| 2018E | 253.7 | 63.5 | 37.2 | 1,267 | 13.5 | 8,919 | 25.4 | 3.6 | 13.0 | 14.6 | 47.5 |
| 2019E | 291.6 | 77.2 | 51.9 | 1,768 | 39.6 | 9,888 | 18.2 | 3.3 | 12.3 | 18.8 | 58.1 |
| 2020E | 345.5 | 91.6 | 65.2 | 2,221 | 25.7 | 11,309 | 14.5 | 2.8 | 12.3 | 21.0 | 56.1 |

SKC코오롱PI 178920

4Q18 Preview: 마지막 터널의 끝자락

- ✓ 4Q18 매출액과 영업이익은 컨센서스를 각각 13%, 14% 하회할 전망
- ✓ 라인점검(140톤)과 재고축적(150톤)으로 판매가능 물량이 감소하기 때문
- ✓ 1Q19는 스마트폰 신제품 출시에 따른 계절적 성수기로 매출액과 영업이익은 전분기 대비 각각 32%, 48%로 크게 개선될 전망
- ✓ 신규라인 7호기의 정상 가동시점이 3월 중순으로 딜레이 되면서 1Q19 컨센서스가 소폭 조정될 가능성이 존재하지만, 시장은 기저효과에 더 주목할 전망

4Q18 매출 504억원, 영업이익 115억원 전망

4Q18 매출액과 영업이익은 504억원과 115억원으로 컨센서스를 각각 13%, 14% 하회할 전망이다. 분기기준 생산 Capa 900톤 중 라인점검(140톤)과 재고축적(150톤)으로 판매가능 물량이 감소하기 때문이다. 4Q18 P필름 출하량은 615톤으로 전분기 857톤 대비 28% 감소를 예상한다. 4Q18 매출액의 일시적 부진 가능성은 이미 주가에 반영되어 있다고 판단한다.

1Q19 기저효과 기대: 매출 668억원, 영업이익 170억원 전망

1Q19 매출액과 영업이익은 스마트폰 신제품 출시에 따른 계절적 성수기 영향으로 전분기 대비 각각 32%, 48%로 크게 개선될 전망이다. 다만, 신규라인 7호기의 정상가동 시점이 3월 중순으로 약 3주 지연됨에 따라 1Q19 실적에서 신규라인 효과를 기대하기는 어려울 전망이다. 이에 따라 1Q19의 컨센서스도 소폭 조정될 여지가 있다고 판단한다.

투자의견 Buy, 적정주가 46,000원 유지

신규라인 셋업 지연에 따른 1Q19 컨센서스 조정 가능성에 대한 부담이 존재할 수 있으나, 주가는 오히려 4Q18 실적발표를 기점으로 반등하리라 예상한다. 셋업 지연이라는 일시적인 요인보다는 불확실성 해소와 기저효과에 따른 매출액/영업이익의 개선에 시장은 더 크게 주목할 전망이다. 투자의견 Buy, 적정주가 46,000원을 유지한다.

표1 SKC코오롱PI 4Q18 Preview

| (십억원) | 4Q18E | 4Q17 | (% YoY) | 3Q18 | (% QoQ) | 컨센서스 | (% diff) |
|-------|-------|------|---------|------|---------|------|----------|
| 매출액 | 50.4 | 56.9 | -11.3% | 68.0 | -25.8% | 58.2 | -13.3% |
| 영업이익 | 11.5 | 10.5 | 10.2% | 18.4 | -37.4% | 13.5 | -14.5% |
| 세전이익 | 6.8 | 5.8 | 16.9% | 11.8 | -42.7% | 10.6 | -36.1% |
| 지배순이익 | 4.9 | 4.7 | 5.4% | 9.5 | -48.1% | 7.7 | -35.5% |

자료: 메리츠증권증권 리서치센터

표2 SKC코오롱PI 추정치 변경 내역

| (십억원) | New | | | Old | | | 차이(%) | | |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| | 4Q18E | 2018E | 2019E | 4Q18E | 2018E | 2019E | 4Q18E | 2018E | 2019E |
| 매출액 | 50.4 | 253.7 | 291.6 | 54.4 | 257.7 | 296.1 | -7.3% | -1.5% | -1.5% |
| 영업이익 | 11.5 | 63.5 | 77.2 | 13.0 | 65.1 | 78.5 | -11.6% | -2.3% | -1.6% |
| 영업이익률 (%) | 22.8% | 25.0% | 26.5% | 23.9% | 25.2% | 26.5% | | | |
| 세전이익 | 6.8 | 47.7 | 66.6 | 8.3 | 49.3 | 68.9 | -18.9% | -3.2% | -3.4% |
| 순이익 | 4.9 | 37.2 | 51.9 | 6.2 | 38.4 | 53.7 | -20.0% | -3.2% | -3.4% |

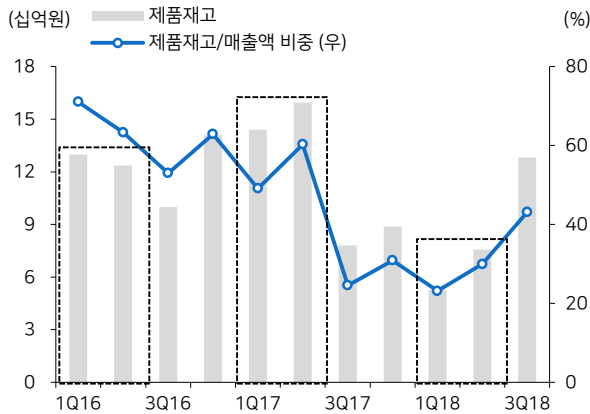
자료: 메리츠증권증권 리서치센터

표3 SKC코오롱PI 실적 테이블

| (십억원) | 1Q18 | 2Q18 | 3Q18 | 4Q18E | 1Q19E | 2Q19E | 3Q19E | 4Q19E | 2017 | 2018E | 2019E |
|------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 환율 (원) | 1,072 | 1,079 | 1,122 | 1,128 | 1,100 | 1,100 | 1,085 | 1,075 | 1,130 | 1,100 | 1,090 |
| 매출액 | 67.5 | 67.7 | 68.0 | 50.4 | 66.8 | 71.2 | 81.8 | 71.8 | 216.4 | 253.7 | 291.6 |
| (% QoQ) | 18.7% | 0.2% | 0.5% | -25.8% | 32.5% | 6.6% | 14.8% | -12.3% | | | |
| (% YoY) | 40.5% | 52.4% | 1.6% | -11.3% | -1.1% | 5.2% | 20.3% | 42.3% | 41.5% | 17.3% | 14.9% |
| FPCB용 PI | 27.3 | 26.2 | 27.1 | 17.2 | 24.2 | 23.4 | 25.0 | 20.0 | 108.1 | 97.8 | 92.6 |
| 방열시트용 PI | 28.4 | 27.9 | 25.9 | 17.7 | 26.8 | 25.8 | 26.6 | 22.7 | 74.9 | 99.9 | 101.9 |
| 일반산업용 PI | 11.8 | 13.6 | 15.0 | 15.6 | 15.8 | 18.6 | 20.4 | 19.6 | 33.3 | 56.0 | 74.5 |
| Base필름용 PI | | | | | | 3.4 | 3.8 | 3.4 | | | 10.6 |
| PI varnish | | | | | | | 6.0 | 6.0 | | | 12.1 |
| 매출 비중 (%) | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| FPCB용 PI | 40.5 | 38.7 | 39.8 | 34.1 | 36.2 | 32.9 | 30.6 | 27.9 | 50.0 | 38.6 | 31.7 |
| 방열시트용 PI | 42.0 | 41.2 | 38.1 | 35.0 | 40.1 | 36.2 | 32.5 | 31.7 | 34.6 | 39.4 | 34.9 |
| 일반산업용 PI | 17.4 | 20.1 | 22.0 | 30.9 | 23.7 | 26.1 | 24.9 | 27.3 | 15.4 | 22.1 | 25.5 |
| Base필름용 PI | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 4.8 | 4.7 | 4.8 | 0.0 | 0.0 | 3.6 |
| PI varnish | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 7.4 | 8.4 | 0.0 | 0.0 | 4.1 |
| 영업이익 | 16.8 | 16.8 | 18.4 | 11.5 | 17.0 | 19.1 | 22.6 | 18.4 | 53.0 | 63.5 | 77.2 |
| (% QoQ) | 61.0% | -0.1% | 9.6% | -37.4% | 48.0% | 12.0% | 18.5% | -18.5% | | | |
| (% YoY) | 33.2% | 40.4% | 2.6% | 10.2% | 1.4% | 13.7% | 22.9% | 60.2% | 63.9% | 19.9% | 21.5% |
| 영업이익률 (%) | 24.9% | 24.8% | 27.1% | 22.8% | 25.5% | 26.8% | 27.7% | 25.7% | 24.5% | 25.0% | 26.5% |

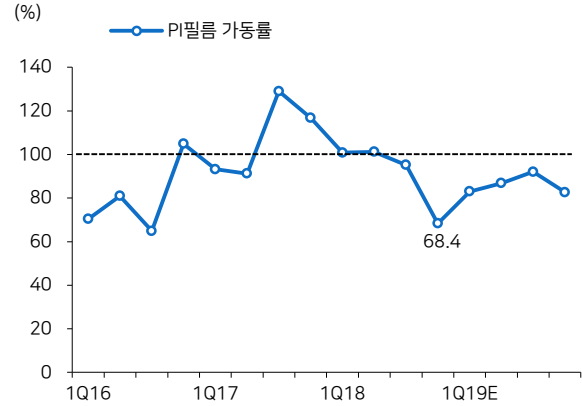
자료: 메리츠증권증권 리서치센터

그림1 수요부진과 평가 상승효과가 겹치며 3Q18 제품 재고 증가



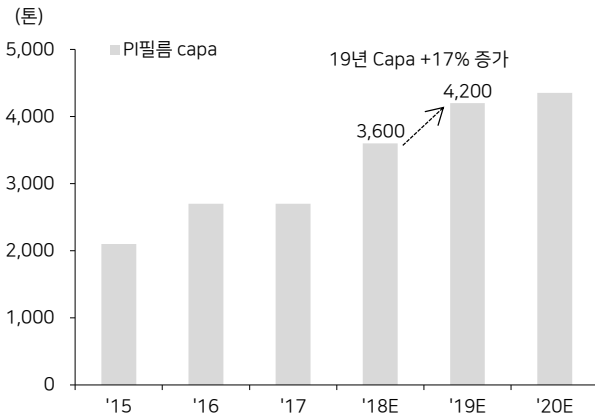
자료: 메리츠증권증권 리서치센터

그림2 라인점검과 재고조정으로 4Q18 가동률 일시적 하락 예상



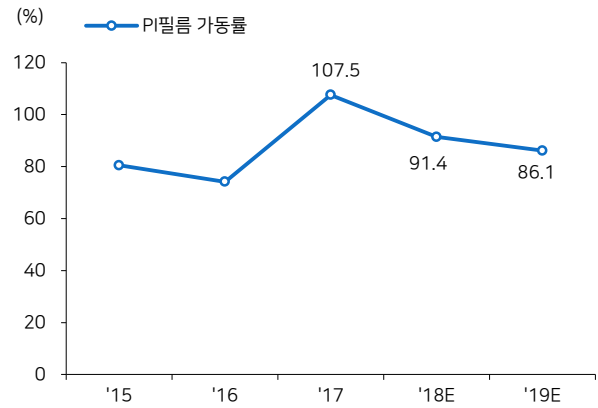
자료: 메리츠증권증권 리서치센터

그림3 19년 PI필름 Capa는 전년대비 17% 증가 예상



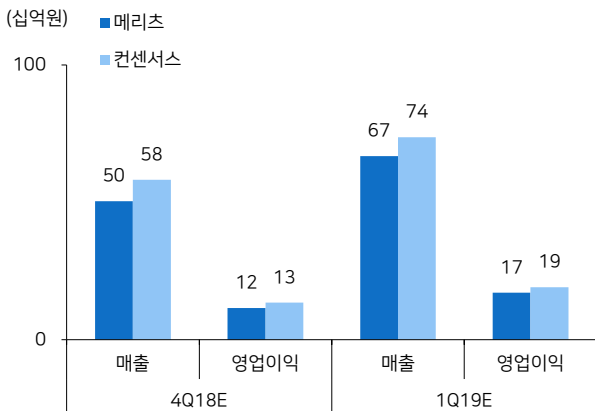
자료: 메리츠증권증권 리서치센터

그림4 19년 PI필름 가동률 86% 전망



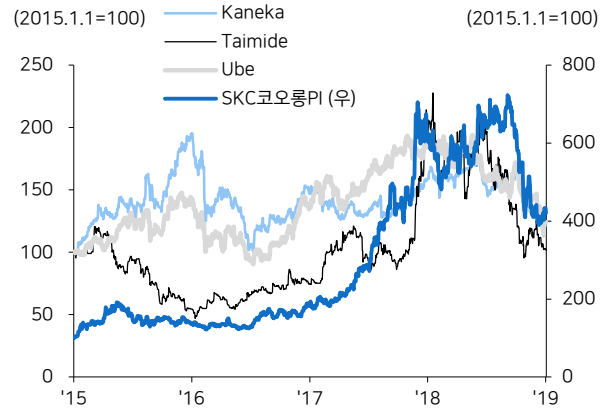
자료: 메리츠증권증권 리서치센터

그림5 메리츠 vs 컨센서스 비교



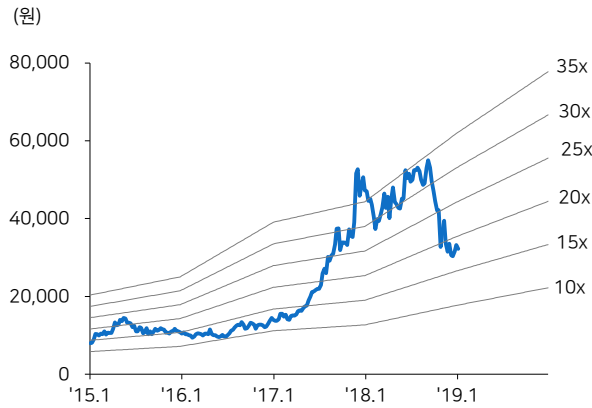
자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

그림6 경쟁사 주가 상대비교



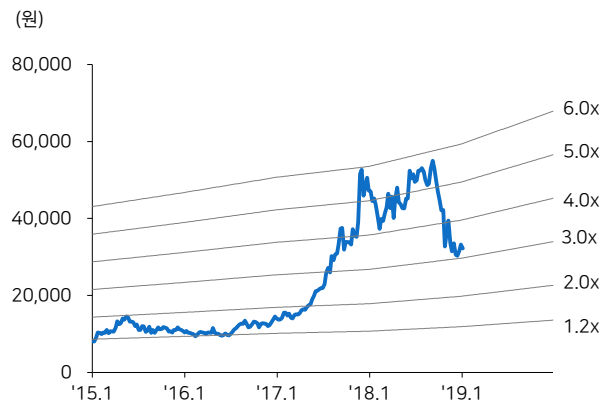
자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

그림7 SKC코오롱PI PER 밴드



자료: 메리츠증권증권 리서치센터

그림8 SKC코오롱PI PBR 밴드



자료: 메리츠증권증권 리서치센터

표4 SKC코오롱PI 적정주가 산정표

| (원) | 2019E | 비고 |
|--------------|---------------|--|
| EPS | 1,768 | 2019년 EPS 적용 |
| 적정배수 (배) | 26.0 | PI필름 업황호조에 기반한 실적 성장기 17~18년 평균 멀티플 (향후 EV 배터리향 PI필름 고성장 예상) |
| 적정가치 | 45,914 | |
| 적정주가 | 46,000 | |
| 현재주가 (11.30) | 32,200 | |
| 상승여력 (%) | 42.9% | |

자료: 메리츠증권증권 리서치센터

표5 SKC코오롱PI 밸류에이션 테이블

| (배) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|--------------------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 주가 (원) | | | | | | | |
| High | 7,980 | 14,900 | 14,700 | 55,300 | 55,400 | | |
| Low | 6,860 | 7,610 | 8,970 | 13,250 | 29,850 | | |
| Average | 7,375 | 11,334 | 11,268 | 26,180 | 43,827 | | |
| 확정치 기준 PER | | | | | | | |
| High | 12.1 | 25.8 | 20.6 | 49.5 | 43.7 | | |
| Low | 10.4 | 13.2 | 12.6 | 11.9 | 23.6 | | |
| Average | 11.2 | 19.6 | 15.8 | 23.5 | 34.6 | | |
| EPS (원) | 660 | 578 | 714 | 1,116 | 1,267 | 1,768 | 2,221 |
| EPS Growth (%) | -5.6 | -12.4 | 23.6 | 56.2 | 13.5 | 39.6 | 25.7 |
| 컨센서스 기준 PER | | | | | | | |
| High | 10.8 | 20.1 | 21.8 | 43.0 | 39.9 | | |
| Low | 9.3 | 10.2 | 13.3 | 10.3 | 21.5 | | |
| Average | 10.0 | 15.3 | 16.7 | 20.3 | 31.6 | | |
| EPS (원) | 737 | 743 | 675 | 1,287 | 1,387 | 1,995 | 2,477 |
| EPS growth (%) | 5.4 | 12.6 | 16.7 | 80.1 | 24.3 | 43.8 | 24.2 |

자료: 메리츠증권증권 리서치센터

SKC 코오롱 PI (178920)

Income Statement

| (십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 매출액 | 153.1 | 216.4 | 253.7 | 291.6 | 345.5 |
| 매출액증가율 (%) | 12.3 | 41.4 | 17.3 | 14.9 | 18.5 |
| 매출원가 | 106.6 | 145.6 | 170.6 | 189.8 | 225.5 |
| 매출총이익 | 46.5 | 70.8 | 83.1 | 101.8 | 119.9 |
| 판매관리비 | 14.2 | 17.8 | 19.6 | 24.6 | 28.4 |
| 영업이익 | 32.3 | 53.0 | 63.5 | 77.2 | 91.6 |
| 영업이익률 | 21.1 | 24.5 | 25.0 | 26.5 | 26.5 |
| 금융손익 | -0.2 | -0.3 | 0.1 | -1.9 | -2.3 |
| 중속/관계기업손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | -4.6 | -10.3 | -15.9 | -8.8 | -5.7 |
| 세전계속사업이익 | 27.6 | 42.4 | 47.7 | 66.6 | 83.6 |
| 법인세비용 | 6.6 | 9.6 | 10.5 | 14.6 | 18.4 |
| 당기순이익 | 21.0 | 32.8 | 37.2 | 51.9 | 65.2 |
| 지배주주지분 순이익 | 21.0 | 32.8 | 37.2 | 51.9 | 65.2 |

Balance Sheet

| (십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 유동자산 | 95.0 | 130.2 | 130.6 | 175.2 | 217.2 |
| 현금및현금성자산 | 43.6 | 71.1 | 52.0 | 59.9 | 62.2 |
| 매출채권 | 25.5 | 29.3 | 30.5 | 42.3 | 52.6 |
| 재고자산 | 24.1 | 17.6 | 34.4 | 59.1 | 87.4 |
| 비유동자산 | 212.6 | 211.0 | 255.8 | 284.0 | 301.3 |
| 유형자산 | 204.8 | 200.0 | 245.1 | 272.2 | 288.3 |
| 무형자산 | 2.2 | 5.6 | 5.1 | 5.8 | 6.4 |
| 투자자산 | 4.2 | 4.1 | 4.4 | 4.4 | 4.4 |
| 자산총계 | 307.5 | 341.2 | 386.4 | 459.2 | 518.5 |
| 유동부채 | 30.7 | 57.5 | 54.7 | 76.9 | 82.3 |
| 매입채무 | 6.8 | 13.5 | 14.2 | 18.8 | 24.0 |
| 단기차입금 | 7.0 | 3.6 | 3.6 | 7.0 | 6.0 |
| 유동성장기부채 | 3.2 | 12.8 | 14.8 | 20.6 | 10.8 |
| 비유동부채 | 48.3 | 35.5 | 69.8 | 91.9 | 104.1 |
| 사채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 장기차입금 | 35.3 | 22.5 | 54.8 | 75.1 | 85.1 |
| 부채총계 | 79.0 | 92.9 | 124.5 | 168.8 | 186.4 |
| 자본금 | 14.7 | 14.7 | 14.7 | 14.7 | 14.7 |
| 자본잉여금 | 187.5 | 187.5 | 187.5 | 187.5 | 187.5 |
| 기타포괄이익누계액 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 이익잉여금 | 104.5 | 124.1 | 137.8 | 166.3 | 208.0 |
| 비지배주주지분 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 228.6 | 248.2 | 261.9 | 290.4 | 332.1 |

Statement of Cash Flow

| (십억원) | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 영업활동 현금흐름 | 33.6 | 69.7 | 38.8 | 38.6 | 52.9 |
| 당기순이익(손실) | 21.0 | 32.8 | 37.2 | 51.9 | 65.2 |
| 유형자산상각비 | 12.9 | 14.9 | 14.0 | 12.9 | 13.9 |
| 무형자산상각비 | 0.0 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| 운전자본의 증감 | -7.9 | 13.5 | -10.6 | -28.6 | -30.3 |
| 투자활동 현금흐름 | -27.5 | -22.4 | -79.9 | -39.8 | -29.8 |
| 유형자산의증가(CAPEX) | -27.3 | -12.1 | -80.0 | -40.0 | -30.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -0.1 | -10.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 재무활동 현금흐름 | 13.4 | -19.6 | 11.1 | 5.9 | -24.2 |
| 차입금의 증감 | 16.9 | -6.6 | 34.3 | 29.4 | -0.7 |
| 자본의 증가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의 증가(감소) | 19.6 | 27.6 | -19.1 | 7.9 | 2.3 |
| 기초현금 | 23.6 | 43.6 | 71.1 | 52.0 | 59.9 |
| 기말현금 | 43.6 | 71.1 | 52.0 | 59.9 | 62.2 |

Key Financial Data

| | 2016 | 2017 | 2018E | 2019E | 2020E |
|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 주당데이터(원) | | | | | |
| SPS | 5,212 | 7,368 | 8,640 | 9,931 | 11,764 |
| EPS(지배주주) | 714 | 1,116 | 1,267 | 1,768 | 2,221 |
| CFPS | 667 | 938 | -651 | 268 | 78 |
| EBITDAPS | 1,540 | 2,330 | 2,480 | 2,647 | 2,664 |
| BPS | 7,783 | 8,453 | 8,919 | 9,888 | 11,309 |
| DPS | 450 | 800 | 900 | 1,250 | 1,600 |
| 배당수익률(%) | 3.2 | 1.7 | 2.8 | 3.9 | 5.0 |
| Valuation(Multiple) | | | | | |
| PER | 15.8 | 23.5 | 25.4 | 18.2 | 14.5 |
| PCR | 16.9 | 27.9 | -49.4 | 120.1 | 411.4 |
| PSR | 2.2 | 3.6 | 3.7 | 3.2 | 2.7 |
| PBR | 1.4 | 3.1 | 3.6 | 3.3 | 2.8 |
| EBITDA | 45 | 68 | 73 | 78 | 78 |
| EV/EBITDA | 7.4 | 10.6 | 13.0 | 12.3 | 12.3 |
| Key Financial Ratio(%) | | | | | |
| 자기자본이익률(ROE) | 9.6 | 13.8 | 14.6 | 18.8 | 21.0 |
| EBITDA 이익률 | 46.4 | 47.9 | 51.1 | 66.8 | 83.4 |
| 부채비율 | 34.6 | 37.4 | 47.5 | 58.1 | 56.1 |
| 금융비용부담률 | 0.2 | 0.2 | 0.0 | 0.3 | 0.4 |
| 이자보상배율(x) | 53.9 | 48.6 | 46.5 | 34.2 | 30.4 |
| 매출채권회전율(x) | 6.9 | 7.9 | 8.5 | 8.0 | 7.3 |
| 재고자산회전율(x) | 4.3 | 7.0 | 6.6 | 4.1 | 3.1 |

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2019년 1월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목을 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2019년 1월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목을 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2019년 1월 3일 현재 동 자료에 언급된 종목을 지분을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:주민우)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

투자등급 관련사항 (2016년 11월 7일부터 기준 변경 시행)

| 기업 | 향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미 | |
|------------------------|--|---------------------------------------|
| 추천기준일 직전 1개월간 증가대비 4등급 | Buy | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 +20% 이상 |
| | Trading Buy | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 +5% 이상 ~ +20% 미만 |
| | Hold | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 이상 ~ +5% 미만 |
| | Sell | 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 미만 |
| 산업 | 시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천 | |
| 추천기준일 시장지수대비 3등급 | Overweight (비중확대) | |
| | Neutral (중립) | |
| | Underweight (비중축소) | |

투자의견 비율

| 투자의견 | 비율 |
|------|-------|
| 매수 | 96.3% |
| 중립 | 3.8% |
| 매도 | 0.0% |

2018년 9월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

SKC 코오롱 PI (178920) 투자등급변경 내용

* 적정가격 대상시장: 1년

| 추천 확정일자 | 자료 형식 | 투자의견 | 적정주가 (원) | 담당자 | 과리율(%)* | | 주가 및 적정주가 변동추이 |
|------------|----------|------|-------------|-----|---------|--------|----------------|
| | | | | | 평균 | 최고(최저) | |
| 2018.07.16 | 산업분석 | Buy | 67,000 | 주민우 | -23.1 | -21.8 | |
| 2018.07.24 | 기업브리프 | Buy | 63,000 | 주민우 | -18.7 | -12.1 | |
| 2018.10.01 | 기업브리프 | Buy | 63,000 | 주민우 | -21.5 | -12.1 | |
| 2018.10.22 | 산업분석 | Buy | 63,000 | 주민우 | -21.8 | -12.1 | |
| 2018.10.23 | 기업브리프 | Buy | 63,000 | 주민우 | -26.5 | -12.1 | |
| 2018.11.14 | 산업분석 | Buy | 53,000 | 주민우 | -37.8 | -32.1 | |
| 2018.12.03 | 기업브리프 | Buy | 46,000 | 주민우 | -31.9 | -26.4 | |
| 2019.01.03 | 기업브리프 | Buy | 46,000 | 주민우 | - | - | |