SK INDUSTRY Analysis

SK securities

Analyst
권순우
soonwoo@sk.com
02-3773-8882

자동차

중소형부품사 2Q19 Review
- 수익성 개선 진행, 이제는 완성차를 따라갈 시점

19 년 2 분기 중소형 부품사 실적은 중국부진에도 불구, 국내공장 회복에 힘입어 수익성 개선 진행, 중국의존도를 낮추었음을 확인. 하반기에도 완성차그룹의 실적개선과 궤를 같이 할 전망. 낮은 기저와 대규모 투자 마무리로 중국과 재무에 대한 부담이 완화되었고, 단가인하 가능성이 낮아진 점도 중요. 자동차섹터 턴어라운드에 초점을 맞춘다면, 낮은 PB valuation 을 보유한 업체에 관심을 가질 필요

중소형부품사 2Q19 Review - 중국 부진에도 불구, 수익성 개선

19 년 2 분기 중소형 부품사 실적은 전년 동기 대비 개선되었다. 국내공장 개선에 힘입어 단순합산 실적 기준으로 전년 동기 대비 매출액은 6.3%, 영업이익은 8.5% 증가하였다. 영업이익 규모는 17 년 1 분기 이후로 가장 높은 수준이다. 이익 및 외형에서 차지하는 비중이 높은 중국출하량이 이번 분기 현대차는 -33.9%, 기아차는 -24.2%를 기록한 것을 감안하면, 대형부품사 뿐만 아니라 2~3 차벤더들도 중국에 대한 이익의존도를 많이 낮추었음을 확인할 수 있다. 전년 동기 대비 영업이익 변화를 보면, 적자업체의 비중이 가장 높았던 18 년 1 분기 이후 흑자를 기록하는 업체수도 점차 증가하였다. 수익성과 지속가능성에 대한 우려에도 불구하고, 자동차 부품섹터의 체질개선이 진행되고 있다는 판단이다.

부품사, 완성차를 따라갈 시점

중소형 부품사 실적에 관심을 가지는 이유는 18 년 3 분기 이후로부터 진행중인 완성차그룹의 개선이 단기적인가 구조적인가를 가늠할 수 있기 때문이다. 완성차그룹의 실적이 개선된다고 할지라도 부품사의 수익성 악화(CR)가 동반되었다면, 지속되기는 어렵다고 판단했기 때문이다. 다행스럽게도 부품사도 기저효과와 국내공장 회복에 힘입어 외형과 수익성이 개선되었다.

상반기 진행되었던 완성차그룹의 수익성개선은 하반기에도 이어질 전망이다. 특히 재고소진이 이루어진 상황에서 가동률을 점차 높여갈 것으로 예상됨에 따라 출하(생산)와 밀접한 관계를 가지는 부품사 실적에 긍정적이다. 중국시장과 재무에 대한 우려가 있지만, 1)중국시장은 이익의존도를 낮추었다는 점과 하반기 기저효과가 기대된다는 점, 2)동반진출과 같은 대규모 투자가 마무리되었고, 수익성 회복이 동반되며 현금흐름이 개선될 가능성이 높다는 점을 고려하면 리스크는 완화되었다는 판단이다.

Valuation 관점에서 Trailing PER 기준으로 저평가인 업체는 분명 제한적이다. 하지만 Trailing PBR 관점에서는 저평가인 부품사는 많다. 업황 개선이 진행되며 주가의 하방경직성은 확보했고, 완성차그룹의 실적 추정치 상향에 따라 단가인하 가능성이 낮아졌다는 점도 긍정적이다. 자동차섹터의 턴어라운드에 초점을 맞춘다면 서연이화, 성우하이텍, 화신, 세원물산, 세종공업, 평화정공 등의 기업에 관심을 필요가 있다.

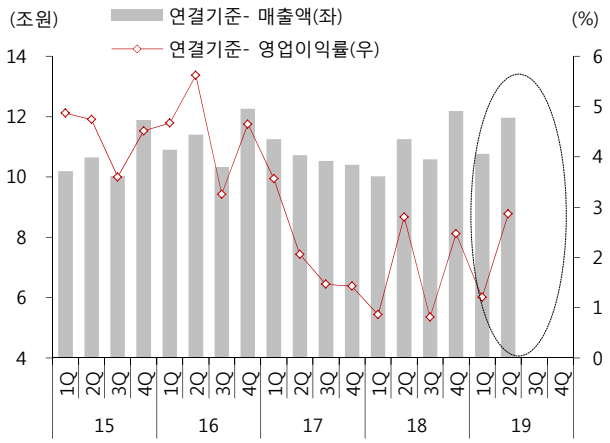
Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

중소형부품사 2Q19 Review

중국 부진에도 불구, 수익성 개선 진행

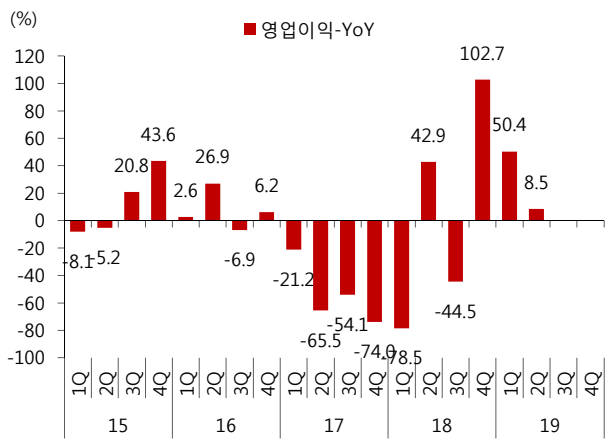
19 년 2 분기 중소형 부품사 실적은 전년 동기 대비 개선되었다. 단순합산 실적 기준으로 전년 동기 대비 매출액은 6.3%, 영업이익은 8.5% 증가하였다. 영업이익 기준으로는 지난 18 년 4 분기와 19 년 1 분기 대비 이익 증가폭은 축소되었으나 영업이익 규모는 17 년 1 분기 이후로 가장 높은 수준이다. 이익 및 외형에서 차지하는 비중이 높은 중국출하량이 이번 분기 현대차는 -33.9%, 기아차는 -24.2%를 기록한 것을 감안하면, 대형부품사 뿐만 아니라 2~3 차벤더들도 중국에 대한 이익의존도를 많이 낮추었음을 확인할 수 있다. (81 개사 기준, 주요 업체별 실적개요는 Appendix 참조)

<그림 1> 부품사 분기별 영업이익 추이



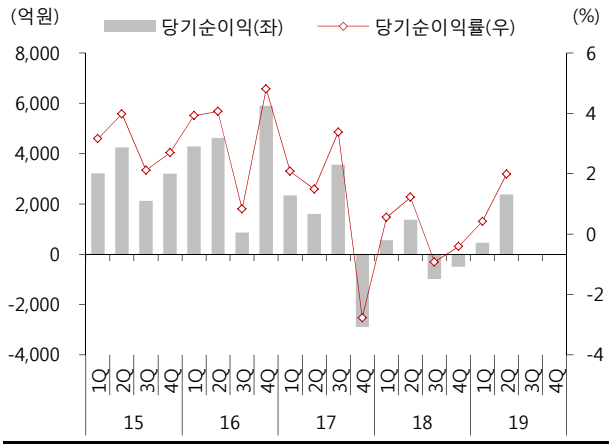
자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 2> 부품사 분기별 영업이익 YoY 추이



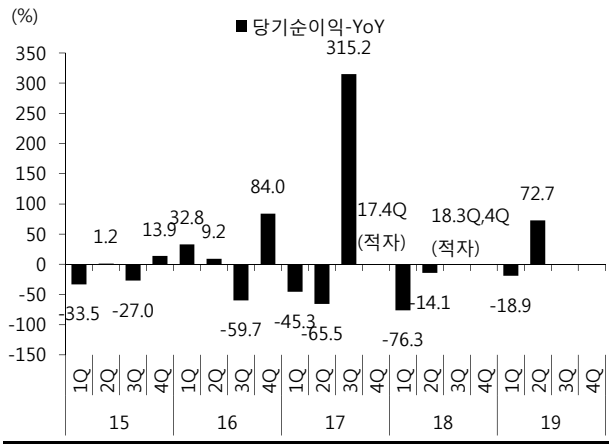
자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 3> 부품사 분기별 당기순이익 추이



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

<그림 4> 부품사 분기별 당기순이익 YoY 추이



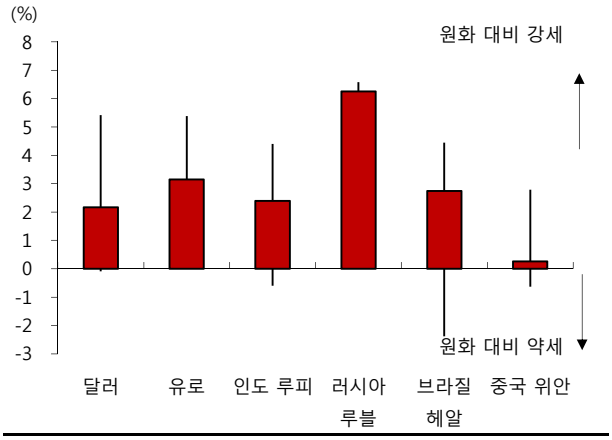
자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

당기순이익은 전년 동기 대비 72.7% 증가하였고 17 년 3 분기 이후 가장 높은 수준을 보였다. 신흥국 통화를 중심으로 원화 대비 주요 통화가 강세 진행됨에 따라 그 동안 변동성이 컸던 영업외손익의 변화가 낮아졌다는 점이 주요하게 작용했다.

국내공장 중심인 별도실적은 완성차그룹의 신차출시와 믹스개선 효과와 물량 증가 효과가 반영되며 매출액 및 영업이익 증가가 지속되었다. 하반기에도 별도부문의 실적 호조는 계속될 것으로 전망한다.

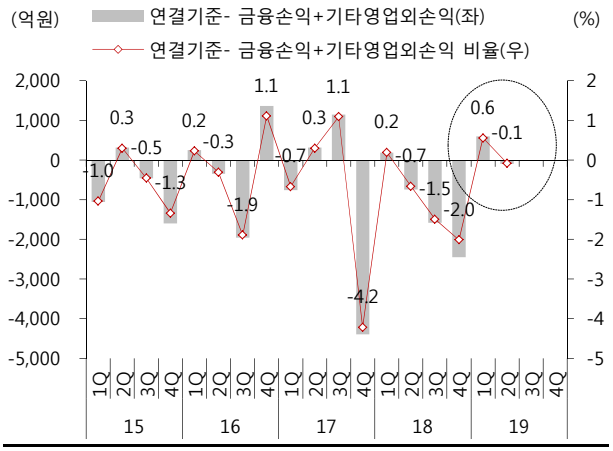
전년 동기 대비 영업이익 변화를 보면, 적자업체의 비중이 가장 높았던 18 년 1 분기 이후 흑자를 기록하는 업체수도 점차 증가하였다. 수익성과 지속가능성에 대한 우려에도 불구하고, 자동차 부품섹터의 체질개선이 진행되고 있다는 판단이다.

<그림 5> 원화 대비 주요 환율 분기 변동성 - 19 년 2 분기 기준



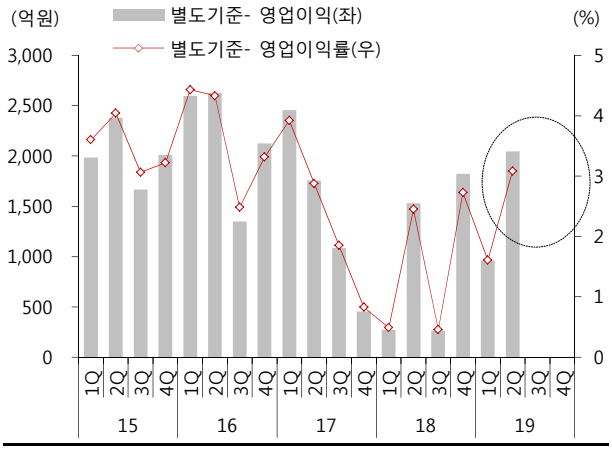
자료: Bloomberg, SK 증권

<그림 6> 금융손익+기타영업외 손익 - 변동성은 낮아짐



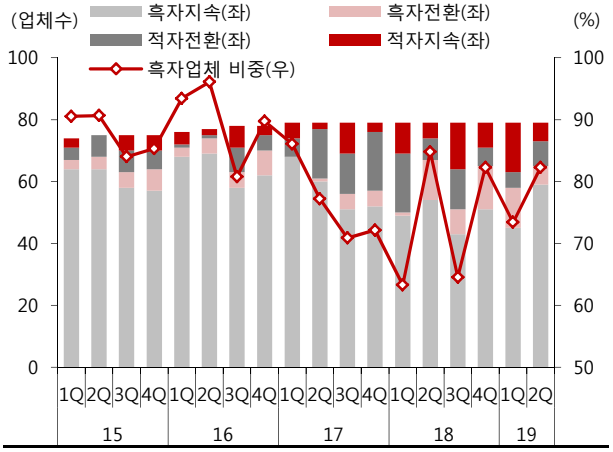
자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

<그림 7> 별도기준 영업이익 추이



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

<그림 8> 전년 동기 대비 영업이익 변화 - 과거 대비 개선된 수익성



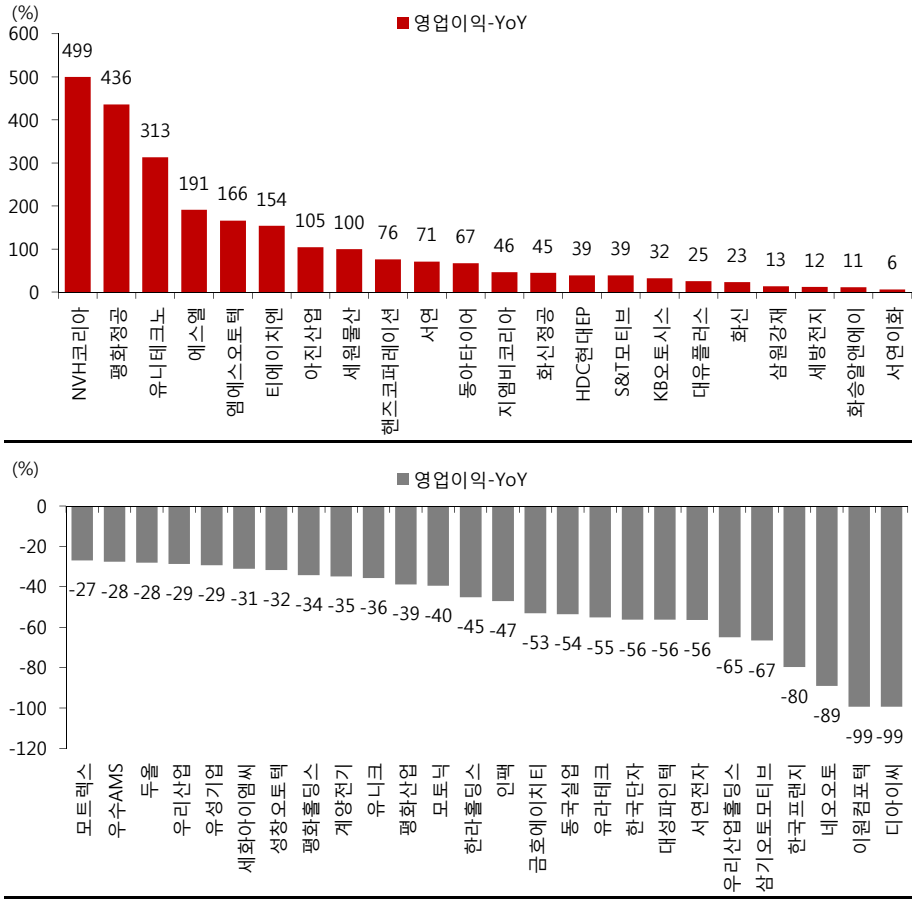
자료: Quantiwise, DART, 각사, SK 증권 주: 주 재무제표 기준, 단순합산

Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

전년 동기 대비 영업이익 증가율을 보면, 낮은 기저로 큰 폭의 영업이익 증가를 보인 업체도 있지만, 전반적으로 완성차그룹의 판매믹스 개선과 물량 증가, 실적 개선에 수혜를 입은 업체들이 주를 이루었다. 하지만 부품사 전반적인 수혜라고 보기에는 수익성 악화가 크게 일어난 업체들도 존재한다. 금번 분기에 발생한 업체간 차별화는 앞으로도 지속될 전망이다.

영업이익 기준으로 전년 동기와 비교하여 대유에이텍, 삼보산업, 서연탑메탈, 에코플라스틱 등 6 개 업체가 흑자 전환하였다. 반면 아이에이, 우신시스템, 트루윈, 삼보모터스, 인지컨트롤스, 일지테크, 트루윈을 포함한 8 업체가 적자로 전환하였고, 평화산업과 세화아이엠씨, 덕양산업, 에스모 등 6 개 업체의 적자가 지속되었다.

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



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

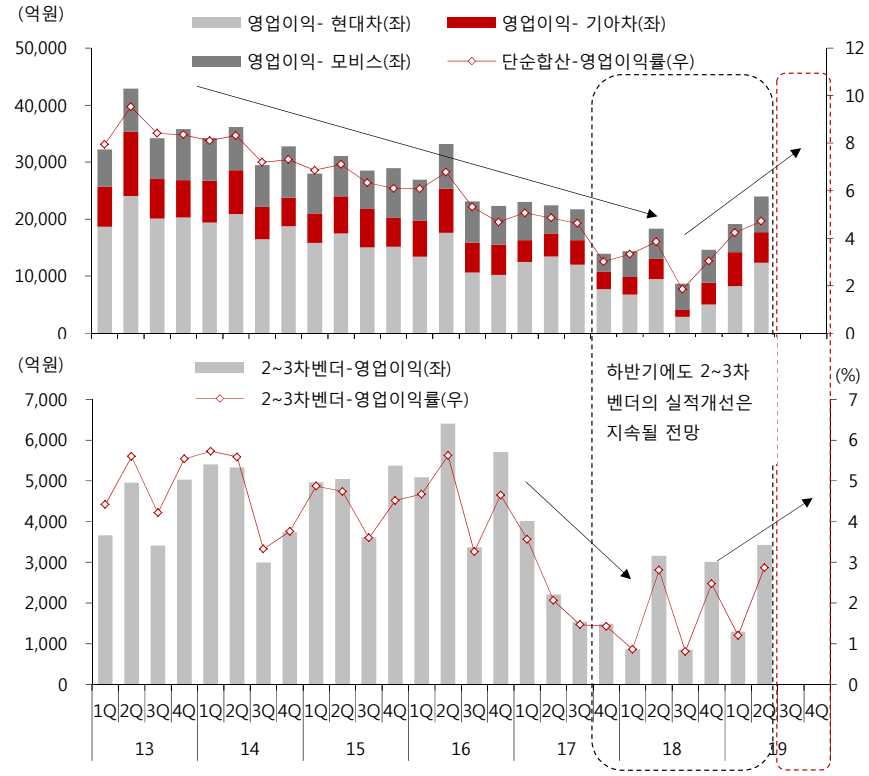
부품사, 완성차를 따라갈 시점

부담이 낮은 하반기. 완성차의 실적개선은 부품사로 이어질 전망

당사에서 중소형 부품사 실적에 관심을 가지는 이유는 18 년 3 분기 이후로부터 진행중인 완성차그룹의 개선이 단기적인가 구조적인가를 가늠할 수 있기 때문이다. 완성차그룹의 실적이 개선된다고 할지라도 부품사의 수익성 악화(CR)가 동반되었다면, 지속되기는 어렵다고 판단했기 때문이다. 다행스럽게도 부품사도 기저효과와 국내공장 회복에 힘입어 외형과 수익성이 개선되었다.

상반기 진행되었던 완성차그룹의 수익성개선은 하반기에도 이어질 전망이다. 특히 재고소진이 이루어진 상황에서 가동률을 점차 높여갈 것으로 예상됨에 따라 출하(생산)와 밀접한 관계를 가지는 부품사 실적에 긍정적이다. 또한 멕시코공장의 생산확대, 인도공장의 가동도 고정비 부담을 낮추고, 현금흐름을 개선시킬 수 있는 요인이다. 속도가 더디긴 했지만, 하반기부터는 실적개선과 업황회복이 부품사 주가에 점차 반영되리라 판단한다.

<그림 10> 완성차그룹과 2~3 차 벤더 영업이익 추이 - 하반기에도 부품사의 실적개선은 지속될 전망



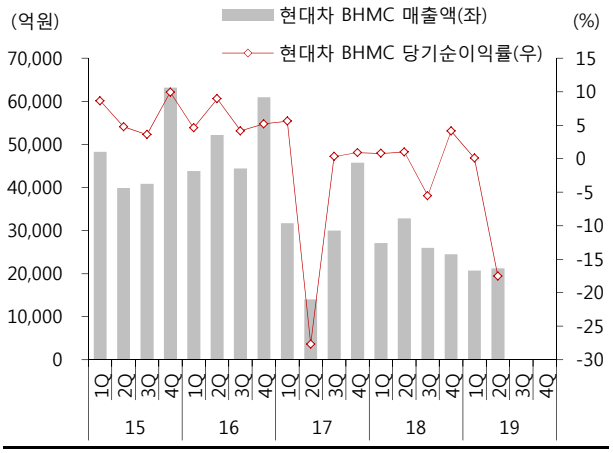
자료: Quantiwise, SK 증권
주: 17 년 3 분기 기아차 통상임금을 제외한 실적기준

Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

완화된 리스크 - 1) 중국, 최악의 상황은 지나가는 중

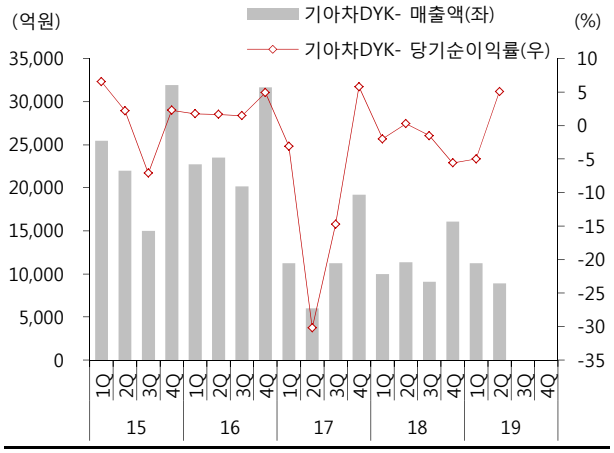
완성차그룹에 대한 우려와 유사하게 하반기 중국시장에 대한 불확실성은 부품사에도 여전히 존재한다. 다만 2분기 부품사의 실적이 완성차그룹의 출하량이 현대차 -33.9%, 기아차 -24.2%로 크게 감소했고, 중국법인의 수익성이 〈그림 11~13〉에서처럼 부진했음을 반영한 수치라는 점에 주목해야 한다. 하반기에도 전년도 낮은 기저효과와 현지화 모델 출시를 제외하면 모멘텀은 제한적이겠지만, 추가적인 수익성 악화의 가능성도 낮다는 판단이다. 도리어 주가와 실적은 중국의 소비부양책과 같은 긍정적인 뉴스에 강하게 반응할 가능성이 높다.

<그림 11> 법인별 실적 추이 - 현대차 중국



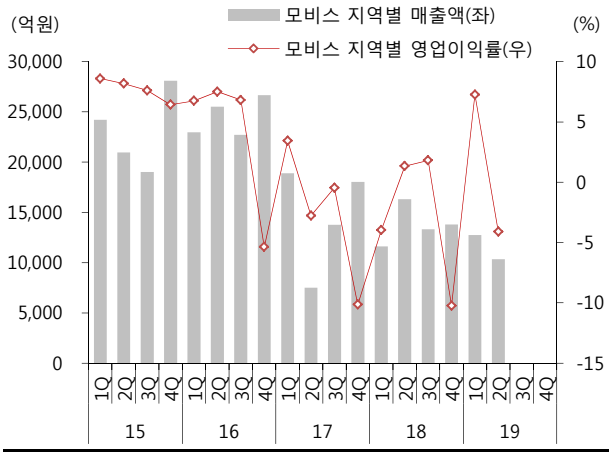
자료: 현대차, SK 증권

<그림 12> 법인별 실적 추이 - 기아차 중국



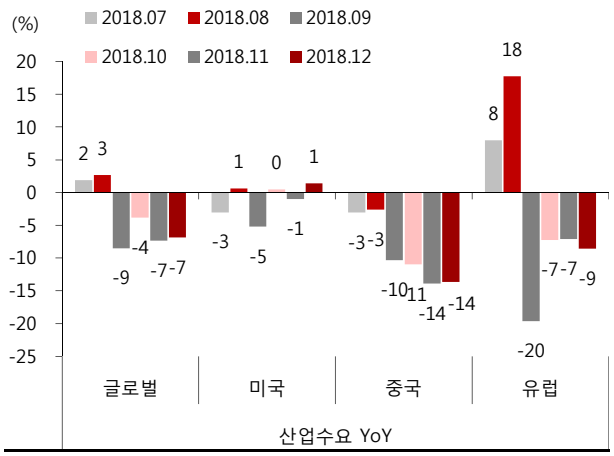
자료: 기아차, SK 증권

<그림 13> 지역별 실적 추이 - 현대모비스 중국



자료: 현대모비스, SK 증권

<그림 14> 전년 동기 대비 판매 YoY - 기저가 낮은 하반기



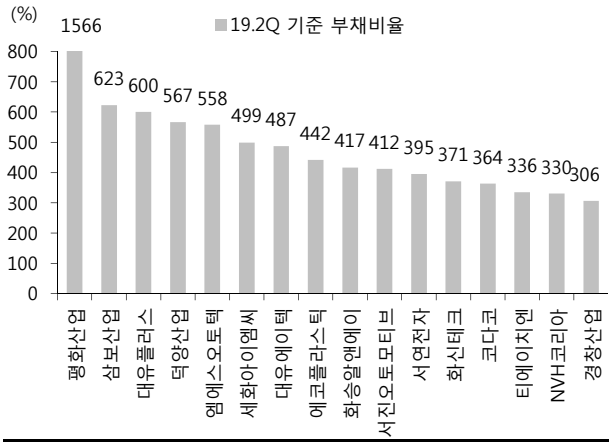
자료: LMC, SK 증권

완화된 리스크 - 2) 대규모 투자의 마무리, 향후 현금흐름 개선 전망

18 년에는 수익성이 높은 중국에서의 출하량 감소와 단가인하 압력, 신흥국 환율변화 등에 따른 수익성 악화와 중국 4,5 공장, 멕시코, 인도 등 신규 공장 증설로 인한 부품사의 동반진출, 연구개발과 품질개선을 위한 투자 확대 등으로 재무상태가 악화되었다. 일부 업체들의 유상증가와 회사채 확대 발행 발표 등이 지속되었고, 이익회수 가능성이 낮아지며 부품사 주가의 센티먼트가 크게 악화되었다.

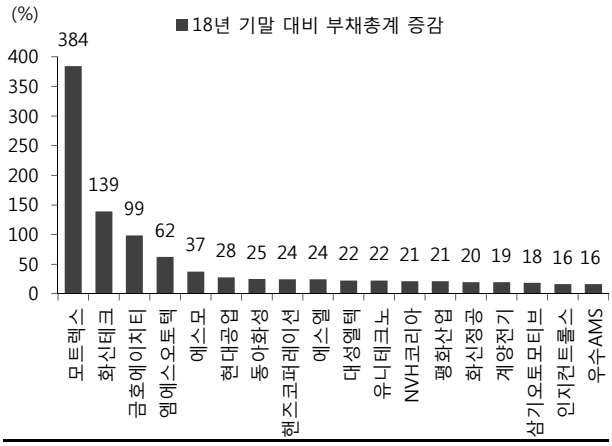
현재도 일부 업체에 대해서는 재무구조에 대한 우려가 남아있지만, 18 년 기말 대비 부채총계가 감소한 업체도 있다는 점에 주목할 필요가 있다. 또한 동반진출과 같은 대규모 투자가 마무리되었고, 수익성 회복이 동반되며 현금흐름이 개선될 가능성이 높다는 점을 생각하면, 부품사의 재무리스크에 대한 부담은 점차 완화될 전망이다.

<그림 15> 19 년 2 분기 기준 부채비율 상위업체



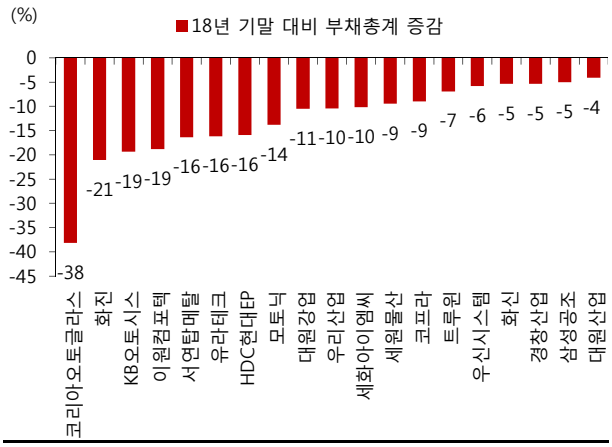
자료: Quantiwise, SK 증권

<그림 16> 18 년 기말 대비 부채총계 증가업체



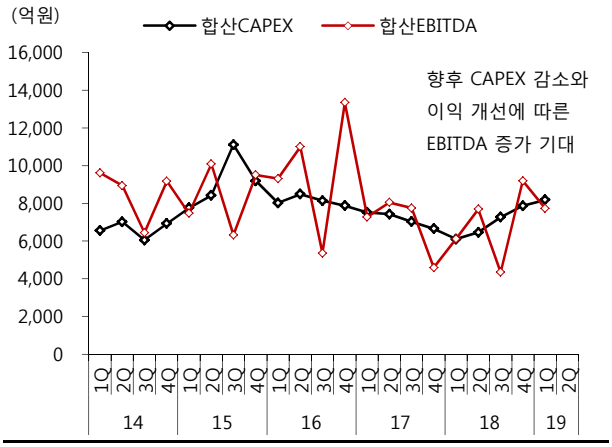
자료: Quantiwise, SK 증권

<그림 17> 18 년 기말 대비 부채총계 감소업체



자료: Quantiwise, SK 증권

<그림 18> 향후 CAPEX 감소와 EBITDA 개선 예상



자료: Quantiwise, SK 증권

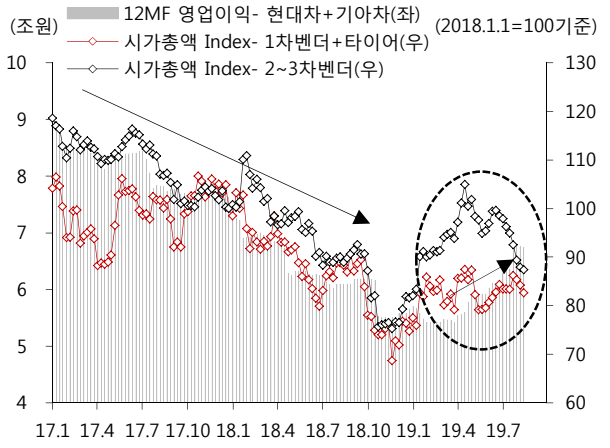
Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

낮은 valuation 부담, 턴어라운드 가능성에 초점

상반기 완성차 주가의 상승과 중국 증치세 인하 발표에 따른 기대감 등이 반영되면서 2~3 차 벤더의 주가도 동반 상승하였으나, 이후 중국 수요부진의 영향으로 하락하였다. 하지만 현대, 기아차의 12MF 영업이익은 꾸준하게 우상향하고 있고, 1 차벤더와 타이어의 주가는 시장하락에도 불구하고 상대적으로 견조한 상황이다. 하반기 업황이 예상처럼 전개된다면, 재차 상승할 가능성이 높다.

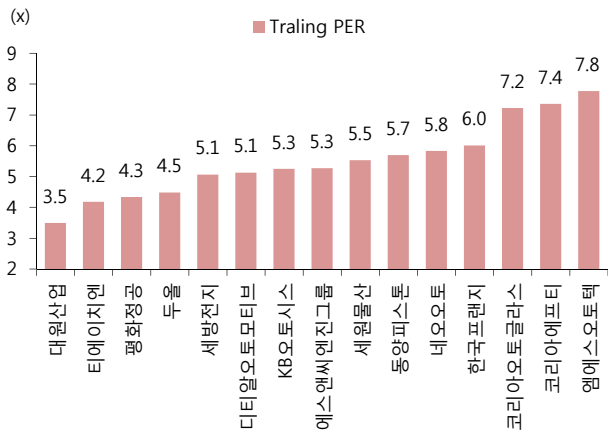
Valuation 관점에서 19 년 2 분기까지 포함한 Trailing PER 기준으로는 대원산업, 평화정공, 세방전지 등 일부 업체를 제외하면 저평가인 업체는 분명 제한적이다. 하지만 Trailing PBR 관점에서는 저평가 상태인 부품사는 분명 많다. 과거와 달리 완화된 재무적 리스크와 실적개선 가능성을 고려하면 주가의 하방경직성은 어느정도 확보했다는 판단이다. 완성차그룹의 실적 추정치가 상향됨에 따라 단가인하 가능성이 낮아졌다는 점은 실적회복의 가시성을 높이는 긍정적인 요인이다. 자동차섹터의 턴어라운드에 초점을 맞춘다면 서연이화, 성우하이텍, 화신, 세원물산, 세종공업, 평화정공 등의 기업에 관심을 필요가 있다.

<그림 19> 현대, 기아차 영업이익 컨센서스와 부품사 주가 추이



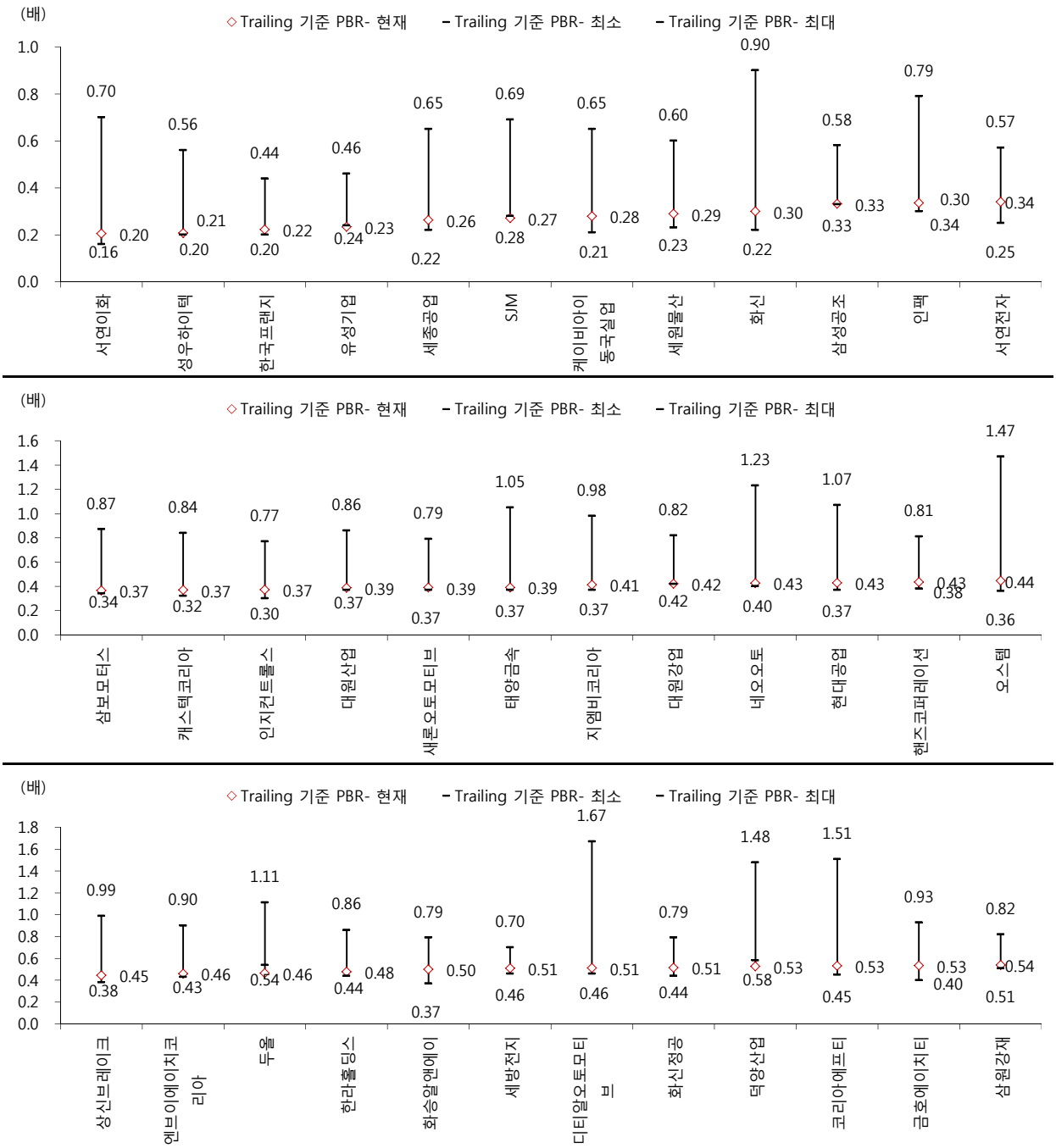
자료: Quantiwise, SK 증권

<그림 20> Trailing PER 기준으로 저평가 업체는 제한적



자료: Quantiwise, SK 증권

<그림 21> 최근 3 년 기준 최고/최소/현재 Trailing PBR



자료: Quantiwise, SK 증권

Analyst **권순우** soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

Appendix

<표 1> 주요 업체별 분기실적 - 에스엘 / S&T 모티브 / 한국단자 / 에스모

에스엘		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A005850	매출액	3,517	3,988	3,986	4,528	3,930	6,403	60.5%	62.9%	16,192	14,855	16,020	18,847
시가총액	영업이익	-15	120	123	-61	-35	351	191.3%	흑전	993	548	167	377
11,280 억	%	-0.4	3.0	3.1	-1.4	-0.9	5.5	2.5%p	6.4%p	6.1	3.7	1.0	2.0
Trail.PER	세전이익	102	241	206	-127	84	472	167.1%	513.2%	1,538	1,094	421	634
17.8	%	2.9	6.0	5.2	-2.8	2.1	7.4	1.2%p	0.7%p	9.5	7.4	2.6	3.4
Trail.PBR	지배순이익	92	159	111	-61	63	436	173.5%	588.8%	1,138	921	301	549
0.83	%	2.6	4.0	2.8	-1.4	1.6	6.8	-0.1%p	0.3%p	7.0	6.2	1.9	2.9
YTD 수익률	부채총계	6,503	6,747	6,672	6,870	7,661	8,378	24.2%	9.4%	6,832	5,787	6,870	8,378
17.3	부채비율	67.7	68.8	68.2	67.5	75.5	61.6	0.0%p	0.1%p	72.0	57.3	67.5	61.6

S&T 모티브		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A064960	매출액	2,398	2,572	2,573	3,041	2,255	2,523	-1.9%	11.9%	11,538	11,375	10,584	10,391
시가총액	영업이익	107	164	147	145	139	227	38.7%	63.3%	717	967	563	658
7,794 억	%	4.5	6.4	5.7	4.8	6.2	9.0	2.6%p	2.8%p	6.2	8.5	5.3	6.3
Trail.PER	세전이익	113	378	132	142	184	283	-29.3%	흑전	603	720	765	741
10.5	%	4.7	14.7	5.1	4.7	8.2	11.2	-6.0%p	0.2%p	5.2	6.3	7.2	7.1
Trail.PBR	지배순이익	86	277	102	98	-587	214	-22.7%	흑전	336	569	563	-173
1.16	%	3.6	10.8	4.0	3.2	-26.1	8.5	-3.7%p	-0.1%p	2.9	5.0	5.3	-1.7
YTD 수익률	부채총계	3,694	3,423	3,383	3,717	3,390	3,467	1.3%	2.3%	4,594	3,975	3,717	3,467
97.4	부채비율	44.9	41.3	40.8	45.1	51.9	51.5	-4.3%p	0.7%p	58.2	48.0	45.1	51.5

한국단자		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A025540	매출액	1,643	1,855	1,836	2,130	1,823	1,902	2.5%	4.3%	7,142	7,444	7,464	7,691
시가총액	영업이익	66	118	106	173	110	51	-56.3%	-53.1%	904	661	462	439
5,176 억	%	4.0	6.3	5.8	8.1	6.0	2.7	-3.6%p	-3.3%p	12.7	8.9	6.2	5.7
Trail.PER	세전이익	84	148	104	173	152	60	-63.7%	-64.9%	886	641	508	489
10.6	%	5.1	8.0	5.6	8.1	8.3	3.2	-1.1%p	-1.9%p	12.4	8.6	6.8	6.4
Trail.PBR	지배순이익	65	117	80	134	121	43	-63.6%	-64.8%	672	498	396	378
0.73	%	4.0	6.3	4.3	6.3	6.6	2.2	0.0%p	-0.9%p	9.4	6.7	5.3	4.9
YTD 수익률	부채총계	1,903	1,979	1,954	1,696	2,054	1,992	0.7%	-3.0%	2,074	1,996	1,696	1,992
22.4	부채비율	28.4	28.8	28.6	24.6	29.2	28.2	0.0%p	-0.9%p	33.8	29.5	24.6	28.2

에스모		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A073070	매출액	226	192	159	184	150	123	-35.9%	-17.6%	817	823	762	616
시가총액	영업이익	12	-9	-10	-2	-12	-26	적지	적지	52	76	-9	-50
5,935 억	%	5.4	-4.5	-6.3	-1.1	-8.0	-20.8	-16.3%p	-12.8%p	6.4	9.3	-1.1	-8.1
Trail.PER	세전이익	36	-3	-13	-16	-26	-34	적지	적지	66	97	3	-88
-67.2	%	15.7	-1.8	-8.2	-8.6	-17.2	-27.3	-0.5%p	8.6%p	8.1	11.8	0.4	-14.3
Trail.PBR	지배순이익	25	-3	-13	-12	-23	-27	적지	적지	53	79	-3	-75
8.00	%	11.1	-1.7	-8.0	-6.7	-15.3	-22.2	-1.8%p	9.2%p	6.5	9.6	-0.4	-12.2
YTD 수익률	부채총계	600	571	585	614	612	782	37.1%	27.9%	186	469	614	782
-4.2	부채비율	74.1	70.6	73.4	78.4	79.4	105.5	8.4%p	10.9%p	38.2	61.9	78.4	105.5

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

<표 2> 주요 업체별 분기실적 - 세방전지 / 한국아트라스비엑스 / 코리아오토글라스 / 디티알오토모티브

세방전지		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A004490	매출액	2,944	2,824	2,818	3,223	2,777	2,778	-1.6%	0.0%	9,598	11,111	11,809	11,596
시가총액	영업이익	196	231	273	413	302	260	12.2%	-14.0%	744	698	1,113	1,247
5,222 억	%	6.7	8.2	9.7	12.8	10.9	9.3	1.2%p	-1.5%p	7.7	6.3	9.4	10.8
Trail.PER	세전이익	248	288	307	430	355	321	-5.5%	-22.2%	825	888	1,273	1,414
3.7	%	8.4	10.2	10.9	13.3	12.8	11.6	0.2%p	0.3%p	8.6	8.0	10.8	12.2
Trail.PBR	지배순이익	189	220	235	322	268	208	-5.5%	-22.1%	628	666	966	1,032
0.51	%	6.4	7.8	8.3	10.0	9.6	7.5	0.9%p	1.0%p	6.5	6.0	8.2	8.9
YTD 수익률	부채총계	2,717	2,710	2,742	2,855	3,153	2,893	6.8%	-8.2%	2,600	2,552	2,855	2,893
3.8	부채비율	30.0	29.2	28.8	29.1	31.4	28.2	1.6%p	1.6%p	31.5	28.7	29.1	28.2

한국아트라스비엑스		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A023890	매출액	1,515	1,653	1,432	1,924	1,652	1,550	-6.2%	-6.2%	5,548	6,299	6,524	6,558
시가총액	영업이익	111	171	114	247	194	172	0.6%	-11.3%	642	609	643	727
4,758 억	%	7.3	10.3	7.9	12.8	11.7	11.1	0.8%p	-0.6%p	11.6	9.7	9.9	11.1
Trail.PER	세전이익	115	195	108	240	200	185	-1.3%	-2.4%	691	570	658	733
6.5	%	7.6	11.8	7.6	12.5	12.1	11.9	-0.6%p	0.5%p	12.4	9.0	10.1	11.2
Trail.PBR	지배순이익	84	149	87	180	150	147	-1.3%	-2.4%	507	425	500	564
1.39	%	5.5	9.0	6.1	9.4	9.1	9.5	-0.5%p	0.6%p	9.1	6.8	7.7	8.6
YTD 수익률	부채총계	1,515	1,748	1,481	1,728	1,649	1,710	-2.1%	3.7%	1,139	1,404	1,728	1,710
0	부채비율	56.1	61.4	50.5	55.0	50.3	49.8	0.4%p	1.7%p	51.7	53.4	55.0	49.8

코리아오토글라스		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A152330	매출액	1,075	1,301	1,211	801	1,043	1,188	-8.6%	13.9%	4,402	4,448	4,387	4,243
시가총액	영업이익	61	175	121	141	129	178	2.0%	38.0%	470	525	498	570
3,520 억	%	5.7	13.4	10.0	17.6	12.4	15.0	1.6%p	2.6%p	10.7	11.8	11.3	13.4
Trail.PER	세전이익	76	193	145	169	149	195	-0.8%	32.5%	556	618	582	657
5.4	%	7.1	14.8	12.0	21.0	14.3	16.4	0.0%p	-0.5%p	12.6	13.9	13.3	15.5
Trail.PBR	지배순이익	54	146	108	125	109	145	-0.8%	32.5%	422	448	433	487
0.99	%	5.0	11.2	9.0	15.6	10.5	12.2	0.1%p	-0.3%p	9.6	10.1	9.9	11.5
YTD 수익률	부채총계	2,141	2,164	2,131	2,193	1,455	1,339	-38.1%	-8.0%	2,046	2,056	2,193	1,339
39.7	부채비율	68.8	66.5	63.4	63.6	42.8	37.8	-0.2%p	-0.5%p	73.3	64.6	63.6	37.8

디티알오토모티브		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A007340	매출액	2,320	2,398	2,209	2,159	2,352	2,405	0.3%	2.3%	7,957	8,779	9,085	9,126
시가총액	영업이익	161	254	168	135	186	215	-15.1%	15.6%	652	595	717	704
3,043 억	%	6.9	10.6	7.6	6.3	7.9	8.9	-1.6%p	1.0%p	8.2	6.8	7.9	7.7
Trail.PER	세전이익	163	256	246	123	232	230	-15.4%	-16.1%	786	510	788	830
3.7	%	7.0	10.7	11.1	5.7	9.8	9.5	0.5%p	-1.3%p	9.9	5.8	8.7	9.1
Trail.PBR	지배순이익	114	166	181	97	174	142	-14.7%	-18.5%	800	494	558	593
0.51	%	4.9	6.9	8.2	4.5	7.4	5.9	-0.3%p	-0.9%p	10.1	5.6	6.1	6.5
YTD 수익률	부채총계	3,226	3,433	3,095	3,072	3,310	3,581	4.3%	8.2%	3,251	2,658	3,072	3,581
-4.8	부채비율	61.1	62.9	55.3	54.5	57.4	60.1	-0.2%p	-0.8%p	41.1	51.8	54.5	60.1

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Analyst **권순우** soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

<표 3> 주요 업체별 분기실적 - 모토닉 / 성우하이텍 / 대원강업 / 평화정공

모토닉		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A009680	매출액	455	520	434	543	463	567	9.1%	22.5%	1,953	2,115	1,953	2,008
시가총액	영업이익	6	28	16	22	18	17	-39.5%	-4.0%	24	128	72	73
2,858 억	%	1.2	5.4	3.8	4.1	3.8	3.0	-2.4%p	-0.8%p	1.2	6.0	3.7	3.7
Trail.PER	세전이익	21	47	34	26	35	34	-29.1%	-7.1%	210	172	127	129
22.2	%	4.5	8.9	7.9	4.7	7.6	6.0	-0.5%p	-0.8%p	10.8	8.1	6.5	6.4
Trail.PBR	지배순이익	15	37	25	21	28	26	-29.1%	-7.1%	218	127	98	100
0.71	%	3.3	7.1	5.8	3.8	6.1	4.6	0.0%p	-0.7%p	11.1	6.0	5.0	5.0
YTD 수익률	부채총계	346	366	335	390	443	316	-13.8%	-28.7%	414	358	390	316
-13.3	부채비율	8.9	9.3	8.5	9.9	11.3	7.8	-0.3%p	-0.4%p	10.6	9.1	9.9	7.8

성우하이텍		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A015750	매출액	8,288	8,650	7,940	9,691	8,175	8,363	-3.3%	2.3%	38,285	33,664	34,569	34,169
시가총액	영업이익	176	186	104	288	175	159	-14.6%	-9.2%	1,315	608	754	725
2,732 억	%	2.1	2.1	1.3	3.0	2.1	1.9	-0.3%p	-0.2%p	3.4	1.8	2.2	2.1
Trail.PER	세전이익	201	-87	-146	316	262	79	흑전	-84.2%	881	629	284	511
5.3	%	2.4	-1.0	-1.8	3.3	3.2	0.9	1.8%p	-1.4%p	2.3	1.9	0.8	1.5
Trail.PBR	지배순이익	123	12	-100	208	157	51	326.9%	-67.6%	412	321	243	316
0.21	%	1.5	0.1	-1.3	2.2	1.9	0.6	-0.3%p	0.0%p	1.1	1.0	0.7	0.9
YTD 수익률	부채총계	21,944	21,658	21,225	20,382	21,296	21,502	-0.7%	1.0%	22,964	22,016	20,382	21,502
-6.2	부채비율	182.3	168.1	168.7	159.3	163.5	163.2	0.1%p	0.1%p	193.1	186.0	159.3	163.2

대원강업		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A000430	매출액	2,379	2,548	2,349	2,678	2,440	2,547	0.0%	4.4%	10,761	10,282	9,954	10,015
시가총액	영업이익	91	103	75	153	27	84	-18.3%	207.3%	597	382	422	340
2,418 억	%	3.8	4.0	3.2	5.7	1.1	3.3	-0.7%p	2.2%p	5.5	3.7	4.2	3.4
Trail.PER	세전이익	101	55	63	95	59	118	-54.1%	-38.5%	572	297	314	336
7.2	%	4.2	2.2	2.7	3.6	2.4	4.6	1.8%p	-1.4%p	5.3	2.9	3.2	3.4
Trail.PBR	지배순이익	59	40	21	54	27	9	-78.2%	-67.6%	384	218	174	111
0.42	%	2.5	1.6	0.9	2.0	1.1	0.3	1.4%p	-0.2%p	3.6	2.1	1.7	1.1
YTD 수익률	부채총계	6,005	5,791	5,523	5,151	5,178	5,181	-10.5%	0.1%	7,342	6,076	5,151	5,181
0.7	부채비율	107.4	103.0	97.8	90.2	90.9	90.2	-0.1%p	0.0%p	132.5	108.7	90.2	90.2

평화정공		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A043370	매출액	2,526	2,576	2,584	2,980	2,521	2,881	11.8%	14.3%	12,225	10,538	10,665	10,965
시가총액	영업이익	59	24	8	102	18	128	435.6%	611.1%	697	252	193	256
2,092 억	%	2.3	0.9	0.3	3.4	0.7	4.4	3.5%p	3.7%p	5.7	2.4	1.8	2.3
Trail.PER	세전이익	66	84	-39	601	33	159	89.8%	726.8%	721	1,000	712	753
2.8	%	2.6	3.2	-1.5	20.2	1.3	5.5	-1.6%p	0.2%p	5.9	9.5	6.7	6.9
Trail.PBR	지배순이익	39	65	-26	370	15	123	89.8%	726.8%	533	745	448	483
0.37	%	1.5	2.5	-1.0	12.4	0.6	4.3	0.2%p	0.0%p	4.4	7.1	4.2	4.4
YTD 수익률	부채총계	3,752	3,770	4,145	3,648	3,645	3,888	3.1%	6.6%	4,309	3,898	3,648	3,888
49.3	부채비율	73.0	72.6	81.9	67.2	66.3	69.0	0.3%p	0.5%p	89.2	77.0	67.2	69.0

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

<표 4> 주요 업체별 분기실적 - 엠에스오토텍 / 우리산업 / 동아타이어 / HDC 현대 EP

엠에스오토텍		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A123040	매출액	1,365	1,886	2,175	3,494	2,957	3,308	75.4%	11.9%	7,479	7,042	8,919	11,934
시가총액	영업이익	-74	88	50	211	87	233	166.1%	167.6%	411	238	274	580
1,866 억	%	-5.4	4.6	2.3	6.0	2.9	7.0	2.4%p	4.1%p	5.5	3.4	3.1	4.9
Trail.PER	세전이익	-120	46	-51	195	94	201	258.4%	131.4%	301	-151	69	439
4.3	%	-8.8	2.4	-2.4	5.6	3.2	6.1	1.2%p	-1.2%p	4.0	-2.1	0.8	3.7
Trail.PBR	지배순이익	-82	32	-48	133	29	126	292.5%	336.0%	225	-88	35	240
1.33	%	-6.0	1.7	-2.2	3.8	1.0	3.8	1.2%p	-0.8%p	3.0	-1.2	0.4	2.0
YTD 수익률	부채총계	4,684	4,836	5,402	5,851	6,627	7,846	62.2%	18.4%	5,053	4,690	5,851	7,846
185.4	부채비율	377.8	382.1	356.0	506.0	603.6	558.2	-2.0%p	0.1%p	403.4	337.1	506.0	558.2

우리산업		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A215360	매출액	731	834	887	875	782	778	-6.8%	-0.5%	2,588	2,794	3,328	3,322
시가총액	영업이익	31	45	62	36	31	32	-28.7%	4.9%	160	172	174	161
1,626 억	%	4.2	5.4	7.0	4.1	3.9	4.2	-1.3%p	0.2%p	6.2	6.1	5.2	4.8
Trail.PER	세전이익	34	46	58	27	33	30	-35.7%	5.6%	164	144	164	147
11.1	%	4.6	5.6	6.5	3.0	4.2	3.8	-0.4%p	-0.5%p	6.3	5.1	4.9	4.4
Trail.PBR	지배순이익	26	35	43	19	20	21	-38.7%	4.4%	132	118	122	104
1.42	%	3.5	4.1	4.9	2.1	2.6	2.7	-2.2%p	-0.9%p	5.1	4.2	3.7	3.1
YTD 수익률	부채총계	1,335	1,416	1,415	1,383	1,265	1,269	-10.4%	0.3%	1,222	1,320	1,383	1,269
-51.0	부채비율	132.9	133.3	127.7	124.2	112.4	110.6	-1.4%p	0.6%p	183.6	133.8	124.2	110.6

동아타이어		17.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A282690	매출액	382	408	395	429	398	417	2.4%	4.9%			1,613	1,639
시가총액	영업이익	25	37	25	37	41	62	66.9%	50.4%			124	165
1,689 억	%	6.6	9.1	6.3	8.6	10.4	14.9	5.7%p	4.5%p			7.7	10.1
Trail.PER	세전이익	67	49	35	57	72	88	81.6%	22.6%			209	251
6.7	%	17.7	12.1	8.8	13.4	18.0	21.0	2.8%p	-1.5%p			12.9	15.3
Trail.PBR	지배순이익	53	38	27	45	56	68	81.6%	22.6%			162	196
0.48	%	13.8	9.2	6.8	10.4	14.0	16.4	-3.7%p	-0.6%p			10.0	11.9
YTD 수익률	부채총계	220	243	254	289	256	264	8.5%	3.3%			289	264
-3.2	부채비율	6.8	7.4	7.6	8.5	7.5	7.5	-2.4%p	0.5%p			8.5	7.5

HDC 현대 EP		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A089470	매출액	2,172	2,406	2,192	2,338	2,182	2,180	-9.4%	-0.1%	8,612	9,144	9,108	8,892
시가총액	영업이익	77	86	32	-51	93	119	38.7%	28.1%	689	415	144	193
1,533 억	%	3.5	3.6	1.5	-2.2	4.3	5.5	1.9%p	1.2%p	8.0	4.5	1.6	2.2
Trail.PER	세전이익	110	63	12	-61	107	72	-54.9%	-78.0%	655	433	123	129
11.9	%	5.1	2.6	0.5	-2.6	4.9	3.3	0.8%p	-0.5%p	7.6	4.7	1.4	1.5
Trail.PBR	지배순이익	81	40	8	-44	82	18	-54.9%	-78.0%	511	310	85	64
0.54	%	3.7	1.7	0.4	-1.9	3.8	0.8	0.6%p	-0.6%p	5.9	3.4	0.9	0.7
YTD 수익률	부채총계	3,429	3,442	3,415	3,181	3,233	2,894	-15.9%	-10.5%	3,121	3,329	3,181	2,894
11.9	부채비율	119.8	118.3	119.0	112.7	111.0	102.7	0.3%p	0.0%p	117.8	119.0	112.7	102.7

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

<표 5> 주요 업체별 분기실적 - 핸즈코퍼레이션 / 아이에이 / 유니테크노 / 서연이화

핸즈코퍼레이션		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A143210	매출액	1,530	1,597	1,325	1,558	1,559	1,574	-1.4%	1.0%		6,131	6,009	6,016
시가총액	영업이익	52	42	-13	24	30	74	75.8%	150.0%		319	105	115
1,410 억	%	3.4	2.6	-1.0	1.6	1.9	4.7	2.1%p	2.8%p		5.2	1.7	1.9
Trail.PER	세전이익	60	-17	-23	17	12	37	흑전	87.7%		312	36	43
32.6	%	3.9	-1.1	-1.7	1.1	0.8	2.4	1.4%p	-1.2%p		5.1	0.6	0.7
Trail.PBR	지배순이익	46	-15	-17	27	14	26	흑전	87.0%		234	42	50
0.43	%	3.0	-0.9	-1.3	1.8	0.9	1.6	1.1%p	-0.6%p		3.8	0.7	0.8
YTD 수익률	부채총계	3,808	3,943	3,681	3,847	4,961	4,904	24.4%	-1.1%		3,519	3,847	4,904
3.7	부채비율	117.3	122.5	116.0	120.0	154.9	151.2	-1.2%p	0.7%p		108.7	120.0	151.2

아이에이		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A038880	매출액	127	182	171	193	152	157	-13.9%	3.3%	759	608	673	673
시가총액	영업이익	-16	4	1	0	-10	-6	적전	적지	22	-40	-10	-14
1,328 억	%	-12.5	2.4	0.6	0.2	-6.2	-3.5	-5.9%p	2.7%p	3.0	-6.6	-1.5	-2.0
Trail.PER	세전이익	-18	1	-6	-15	37	-9	적전	적전	4	-86	-38	7
184.4	%	-14.4	0.5	-3.4	-7.6	24.1	-5.8	-0.6%p	-33.2%p	0.5	-14.1	-5.6	1.1
Trail.PBR	지배순이익	-17	-7	-12	-19	37	-8	적지	적전	7	-75	-54	-2
2.17	%	-13.4	-3.6	-6.8	-9.7	24.1	-5.2	-0.3%p	0.5%p	0.9	-12.3	-8.0	-0.3
YTD 수익률	부채총계	497	573	620	607	555	427	-25.6%	-23.2%	451	503	607	427
-9.5	부채비율	136.9	135.3	149.9	134.2	122.6	69.9	0.0%p	-0.2%p	104.8	144.6	134.2	69.9

유니테크노		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A241690	매출액	151	172	189	152	180	199	15.8%	10.6%		661	664	720
시가총액	영업이익	17	5	20	19	16	19	312.8%	20.5%		69	61	74
1,288 억	%	11.5	2.7	10.7	12.3	8.9	9.7	7.0%p	0.8%p		10.4	9.2	10.3
Trail.PER	세전이익	17	8	25	20	19	21	126.1%	6.1%		76	70	84
15.3	%	10.9	4.5	13.4	13.1	10.4	10.3	-1.1%p	-0.3%p		11.4	10.5	11.7
Trail.PBR	지배순이익	14	7	20	16	15	16	130.4%	6.0%		62	56	66
1.94	%	9.1	4.0	10.4	10.2	8.3	8.0	-1.3%p	0.2%p		9.4	8.4	9.2
YTD 수익률	부채총계	196	386	458	461	466	473	22.3%	1.4%	200	202	461	473
-23.4	부채비율	34.4	67.2	73.9	72.4	70.9	71.0	0.0%p	0.1%p	40.3	36.6	72.4	71.0

서연이화		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A200880	매출액	4,354	4,582	4,494	5,639	4,531	5,327	16.2%	17.6%	24,029	20,075	19,069	19,991
시가총액	영업이익	61	95	-57	12	-58	100	5.7%	흑전	1,078	-122	111	-2
1,400 억	%	1.4	2.1	-1.3	0.2	-1.3	1.9	-0.2%p	3.2%p	4.5	-0.6	0.6	0.0
Trail.PER	세전이익	45	124	-99	99	-32	171	199.2%	흑전	1,379	-270	169	138
10.1	%	1.0	2.7	-2.2	1.7	-0.7	3.2	0.2%p	0.2%p	5.7	-1.3	0.9	0.7
Trail.PBR	지배순이익	17	40	-115	-8	-72	127	219.9%	흑전	914	342	-66	-68
0.20	%	0.4	0.9	-2.6	-0.1	-1.6	2.4	2.0%p	-0.7%p	3.8	1.7	-0.3	-0.3
YTD 수익률	부채총계	10,705	9,993	10,551	10,296	11,335	11,216	12.2%	-1.0%	11,222	10,922	10,296	11,216
16.4	부채비율	156.7	145.2	157.8	154.5	169.2	164.0	-0.3%p	-1.0%p	165.1	162.4	154.5	164.0

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

<표 6> 주요 업체별 분기실적 - 화승알앤에이 / 유니크 / 대원산업 / 삼원강재

화승알앤에이		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A013520	매출액	3,557	3,895	3,670	4,158	3,677	3,964	1.7%	7.8%	16,161	14,434	15,281	15,468
시가총액	영업이익	80	193	162	104	133	215	11.0%	61.6%	1,053	358	540	614
1,246 억	%	2.2	5.0	4.4	2.5	3.6	5.4	0.4%p	1.8%p	6.5	2.5	3.5	4.0
Trail.PER	세전이익	48	192	-2	-544	103	142	-36.5%	32.3%	843	-408	-306	-302
-4.1	%	1.4	4.9	-0.1	-13.1	2.8	3.6	-1.8%p	-1.0%p	5.2	-2.8	-2.0	-2.0
Trail.PBR	지배순이익	25	153	-8	-506	73	96	-37.4%	31.3%	583	-423	-337	-345
0.50	%	0.7	3.9	-0.2	-12.2	2.0	2.4	-0.4%p	0.0%p	3.6	-2.9	-2.2	-2.2
YTD 수익률	부채총계	10,091	10,247	10,176	9,933	10,861	10,413	1.6%	-4.1%	10,146	10,039	9,933	10,413
-6.3	부채비율	373.7	364.0	370.4	454.6	456.7	416.5	0.0%p	0.1%p	311.9	371.4	454.6	416.5

유니크		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A011320	매출액	514	569	504	544	506	586	2.9%	15.7%	2,547	2,352	2,131	2,140
시가총액	영업이익	4	18	-29	6	3	12	-35.7%	277.4%	89	42	0	-8
1,144 억	%	0.8	3.2	-5.7	1.1	0.6	2.0	-1.2%p	1.4%p	3.5	1.8	0.0	-0.4
Trail.PER	세전이익	5	31	-18	2	6	22	-43.9%	흑전	106	32	20	12
93.8	%	0.9	5.4	-3.5	0.3	1.1	3.8	-0.4%p	1.3%p	4.2	1.4	0.9	0.6
Trail.PBR	지배순이익	4	30	-20	9	-7	17	-43.9%	흑전	79	33	23	0
1.15	%	0.7	5.2	-3.9	1.7	-1.3	2.8	-0.9%p	-0.4%p	3.1	1.4	1.1	0.0
YTD 수익률	부채총계	1,005	1,038	995	1,047	1,013	1,084	4.4%	7.0%	1,041	1,095	1,047	1,084
-10.9	부채비율	113.0	112.9	111.0	116.8	103.6	109.0	-0.2%p	-0.2%p	125.1	123.2	116.8	109.0

대원산업		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A005710	매출액	1,681	1,800	1,589	1,900	1,653	1,732	-3.8%	4.8%	8,236	7,970	6,970	6,874
시가총액	영업이익	73	82	83	67	42	69	-15.7%	62.6%	405	426	305	262
1,146 억	%	4.3	4.5	5.2	3.5	2.6	4.0	-0.6%p	1.4%p	4.9	5.3	4.4	3.8
Trail.PER	세전이익	90	126	85	65	98	173	41.2%	77.5%	605	450	365	420
2.7	%	5.4	7.0	5.3	3.4	5.9	10.0	3.2%p	2.0%p	7.3	5.6	5.2	6.1
Trail.PBR	지배순이익	69	98	60	54	78	136	38.0%	73.5%	428	340	281	328
0.39	%	4.1	5.5	3.8	2.9	4.7	7.8	0.3%p	0.1%p	5.2	4.3	4.0	4.8
YTD 수익률	부채총계	1,927	1,847	1,784	1,792	1,989	1,771	-4.1%	-10.9%	2,161	1,713	1,792	1,771
6.5	부채비율	74.4	68.7	65.4	64.9	70.3	59.8	0.3%p	0.1%p	97.6	67.9	64.9	59.8

삼원강재		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A023000	매출액	711	749	701	706	688	738	-1.5%	7.2%	2,684	2,762	2,868	2,833
시가총액	영업이익	26	29	39	37	27	33	13.4%	20.8%	159	126	131	137
1,112 억	%	3.6	3.9	5.6	5.3	4.0	4.5	0.6%p	0.5%p	5.9	4.5	4.6	4.8
Trail.PER	세전이익	34	39	45	40	36	43	12.0%	19.9%	181	141	158	164
6.8	%	4.8	5.2	6.4	5.7	5.2	5.8	0.4%p	0.2%p	6.7	5.1	5.5	5.8
Trail.PBR	지배순이익	27	30	35	27	28	34	12.0%	19.9%	142	110	119	124
0.54	%	3.8	4.0	5.0	3.9	4.1	4.6	0.0%p	-0.1%p	5.3	4.0	4.2	4.4
YTD 수익률	부채총계	609	550	577	491	515	569	3.5%	10.6%	451	507	491	569
-2.12	부채비율	31.4	27.9	28.7	24.0	25.3	27.6	0.1%p	-0.1%p	23.8	26.0	24.0	27.6

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Analyst **권순우** soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

<표 7> 주요 업체별 분기실적 - 계양전기 / DRB 동일 / 대유에이텍 / 아진산업

계양전기		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A012200	매출액	878	948	914	911	914	949	0.1%	3.8%	3,289	3,399	3,651	3,687
시가총액	영업이익	44	25	25	-7	15	17	-34.8%	7.1%	142	113	87	50
1,054 억	%	5.0	2.7	2.8	-0.8	1.7	1.7	-0.9%p	0.1%p	4.3	3.3	2.4	1.4
Trail.PER	세전이익	49	35	24	-4	16	21	-37.9%	19.9%	201	114	104	57
18.5	%	5.6	3.7	2.7	-0.5	1.7	2.2	-0.4%p	0.0%p	6.1	3.4	2.9	1.5
Trail.PBR	지배순이익	40	28	20	7	15	18	-37.9%	19.9%	170	87	96	59
0.56	%	4.6	3.0	2.2	0.8	1.6	1.8	-0.1%p	0.0%p	5.2	2.6	2.6	1.6
YTD 수익률	부채총계	923	871	1,067	852	1,070	1,040	19.5%	-2.8%	649	716	852	1,040
-13.1	부채비율	49.9	46.4	56.5	45.4	57.1	55.0	0.0%p	0.0%p	36.2	39.2	45.4	55.0

DRB 동일		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A004840	매출액	1,220	1,506	1,336	1,391	1,288	1,367	-9.2%	6.1%	5,513	5,439	5,454	5,383
시가총액	영업이익	32	119	83	38	23	104	-12.6%	358.8%	675	372	271	246
1,072 억	%	2.6	7.9	6.2	2.7	1.8	7.6	-0.3%p	5.8%p	12.2	6.8	5.0	4.6
Trail.PER	세전이익	25	128	61	16	27	102	-28.3%	292.8%	666	355	229	205
5.2	%	2.1	8.5	4.5	1.1	2.1	7.5	-0.7%p	-0.4%p	12.1	6.5	4.2	3.8
Trail.PBR	지배순이익	11	83	24	-59	5	58	-30.6%	1156.5%	394	180	59	27
0.23	%	0.9	5.5	1.8	-4.2	0.4	4.2	-0.1%p	0.1%p	7.1	3.3	1.1	0.5
YTD 수익률	부채총계	2,452	2,583	2,564	2,680	2,763	2,668	3.3%	-3.5%	2,708	2,404	2,680	2,668
-18.0	부채비율	55.8	57.4	57.1	60.0	61.6	58.3	0.7%p	1.1%p	62.9	55.0	60.0	58.3

대유에이텍		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A002880	매출액	1,916	2,755	2,970	3,461	2,229	3,116	13.1%	39.8%	10,213	10,699	11,102	11,776
시가총액	영업이익	-207	-61	22	314	-142	55	흑전	흑전	216	184	67	249
998 억	%	-10.8	-2.2	0.7	9.1	-6.4	1.8	4.0%p	8.1%p	2.1	1.7	0.6	2.1
Trail.PER	세전이익	-230	-91	29	-114	-98	-10	적지	적지	113	107	-405	-192
-5.2	%	-12.0	-3.3	1.0	-3.3	-4.4	-0.3	1.2%p	-4.6%p	1.1	1.0	-3.6	-1.6
Trail.PBR	지배순이익	-92	-30	16	-199	12	-14	적지	적전	0	26	-305	-186
0.62	%	-4.8	-1.1	0.5	-5.8	0.5	-0.5	1.3%p	-3.8%p	0.0	0.2	-2.7	-1.6
YTD 수익률	부채총계	7,251	8,075	7,802	7,192	7,561	7,811	-3.3%	3.3%	6,451	6,856	7,192	7,811
-28.8	부채비율	391.0	437.9	413.3	422.2	469.2	487.2	0.4%p	-3.3%p	317.0	325.6	422.2	487.2

아진산업		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A013310	매출액	967	880	911	1,212	1,217	1,055	19.9%	-13.3%	5,060	4,279	3,969	4,395
시가총액	영업이익	-21	36	39	36	87	73	104.5%	-16.8%	388	224	89	234
981 억	%	-2.2	4.0	4.2	2.9	7.2	6.9	2.8%p	-0.3%p	7.7	5.2	2.2	5.3
Trail.PER	세전이익	-37	2	-3	-90	38	62	흑전	-21.6%	307	94	-128	7
144.3	%	-3.9	0.3	-0.4	-7.4	3.1	5.9	1.7%p	0.2%p	6.1	2.2	-3.2	0.2
Trail.PBR	지배순이익	-38	-5	1	-69	28	22	흑전	-21.6%	167	109	-112	-18
0.55	%	-4.0	-0.6	0.1	-5.7	2.3	2.1	0.6%p	-0.2%p	3.3	2.5	-2.8	-0.4
YTD 수익률	부채총계	3,940	3,935	4,168	3,920	4,268	4,275	8.6%	0.2%	3,855	3,630	3,920	4,275
42.2	부채비율	226.4	215.7	236.5	232.3	241.5	238.2	-5.3%p	-0.3%p	283.7	251.6	232.3	238.2

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

<표 8> 주요 업체별 분기실적 - 세종공업 / 지엠비코리아 / 우신시스템 / 트루윈

세종공업		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A033530	매출액	2,387	2,834	2,718	3,056	2,662	3,125	10.3%	17.4%	11,544	10,359	10,995	11,561
시가총액	영업이익	-152	24	-75	205	-29	25	3.4%	흑전	234	-67	2	126
995 억	%	-6.4	0.8	-2.8	6.7	-1.1	0.8	-0.1%p	1.9%p	2.0	-0.6	0.0	1.1
Trail.PER	세전이익	-124	-73	-103	191	0	15	흑전	흑전	200	-69	-109	103
9.7	%	-5.2	-2.6	-3.8	6.3	0.0	0.5	3.2%p	-1.3%p	1.7	-0.7	-1.0	0.9
Trail.PBR	지배순이익	-129	-150	-75	162	-29	35	흑전	흑전	144	-74	-192	93
0.26	%	-5.4	-5.3	-2.8	5.3	-1.1	1.1	-0.2%p	-0.7%p	1.3	-0.7	-1.7	0.8
YTD 수익률	부채총계	4,803	5,313	5,797	5,096	5,387	5,410	1.8%	0.4%	5,531	5,197	5,096	5,410
-43.4	부채비율	129.0	147.6	169.3	141.0	144.2	142.6	0.0%p	-0.5%p	138.5	136.5	141.0	142.6

지엠비코리아		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A013870	매출액	1,066	1,176	1,080	1,250	1,099	1,187	0.9%	8.0%	4,951	4,668	4,572	4,615
시가총액	영업이익	-6	20	-36	64	1	29	46.2%	3500.0%	243	135	41	57
963 억	%	-0.6	1.7	-3.4	5.1	0.1	2.4	0.8%p	2.4%p	4.9	2.9	0.9	1.2
Trail.PER	세전이익	0	13	-48	26	2	20	-1.0%	226.7%	228	133	-10	0
-3210.7	%	0.0	1.1	-4.5	2.0	0.2	1.7	-0.2%p	-0.8%p	4.6	2.8	-0.2	0.0
Trail.PBR	지배순이익	2	11	-39	28	5	16	40.9%	229.8%	187	115	1	9
0.41	%	0.1	0.9	-3.6	2.2	0.4	1.3	0.5%p	-0.5%p	3.8	2.5	0.0	0.2
YTD 수익률	부채총계	2,288	2,264	2,306	2,441	2,592	2,523	11.5%	-2.7%	2,374	2,305	2,441	2,523
-39.0	부채비율	95.9	94.7	99.1	105.6	111.5	107.9	0.1%p	0.1%p	103.7	96.7	105.6	107.9

우신시스템		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A017370	매출액	617	858	837	718	671	704	-17.9%	4.9%	2,643	2,440	3,030	2,930
시가총액	영업이익	-42	4	15	12	5	-26	적전	적전	116	67	-11	6
923 억	%	-6.8	0.5	1.8	1.7	0.8	-3.7	-4.2%p	-4.5%p	4.4	2.8	-0.4	0.2
Trail.PER	세전이익	-51	10	2	14	2	17	33.0%	14800.0%	114	-2	-25	36
26.0	%	-8.2	1.1	0.2	2.0	0.4	2.4	5.5%p	6.6%p	4.3	-0.1	-0.8	1.2
Trail.PBR	지배순이익	-51	11	-8	7	0	15	32.5%	7450.0%	93	-8	-40	15
0.83	%	-8.3	1.3	-0.9	1.0	0.0	2.1	-0.4%p	-0.7%p	3.5	-0.3	-1.3	0.5
YTD 수익률	부채총계	1,789	1,972	2,017	1,867	1,818	1,857	-5.9%	2.1%	1,308	1,711	1,867	1,857
-24.3	부채비율	157.0	172.4	178.7	168.9	163.5	167.5	0.0%p	0.0%p	107.6	144.4	168.9	167.5

트루윈		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A105550	매출액	65	81	90	101	66	79	-1.5%	19.9%	332	354	336	337
시가총액	영업이익	-5	8	7	9	-7	-6	적전	적지	-149	-25	18	2
850 억	%	-7.9	10.0	7.2	8.6	-11.0	-7.4	-17.5%p	3.6%p	-44.7	-7.0	5.4	0.6
Trail.PER	세전이익	-8	1	2	-6	-11	-10	적전	적지	-189	-66	-11	-25
-33.9	%	-12.2	1.7	1.7	-5.9	-16.2	-12.6	-2.1%p	-1.5%p	-56.7	-18.6	-3.2	-7.5
Trail.PBR	지배순이익	-8	2	1	-7	-11	-10	적전	적지	-196	-66	-12	-27
4.14	%	-12.2	2.1	1.3	-7.1	-16.2	-12.6	-2.8%p	-2.7%p	-58.8	-18.6	-3.6	-7.9
YTD 수익률	부채총계	338	352	343	304	339	328	-6.9%	-3.3%	566	431	304	328
85.5	부채비율	204.5	207.1	149.8	138.0	157.5	159.4	-0.1%p	-0.4%p	269.1	248.3	138.0	159.4

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

<표 9> 주요 업체별 분기실적 - 우수 AMS / 새론오토모티브 / 세화아이엠씨 / 화신

우수 AMS		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A066590	매출액	545	596	600	698	646	643	7.8%	-0.5%	2,418	2,281	2,440	2,588
시가총액	영업이익	9	15	2	20	19	11	-27.6%	-42.7%	46	28	46	52
893 억	%	1.6	2.5	0.3	2.8	3.0	1.7	-0.8%p	-1.3%p	1.9	1.2	1.9	2.0
Trail.PER	세전이익	4	15	-1	1	23	15	-0.8%	-14.4%	67	44	19	38
23.4	%	0.7	2.6	-0.2	0.1	3.6	2.4	0.3%p	-0.1%p	2.8	1.9	0.8	1.5
Trail.PBR	지배순이익	3	13	0	0	15	13	-0.8%	-14.4%	53	50	15	27
1.42	%	0.5	2.1	0.0	0.0	2.3	1.9	0.3%p	0.0%p	2.2	2.2	0.6	1.0
YTD 수익률	부채총계	986	973	1,002	1,053	1,049	1,132	16.4%	7.9%	972	980	1,053	1,132
-2.6	부채비율	169.4	162.8	169.3	176.8	171.1	180.4	-0.2%p	-0.1%p	180.1	165.5	176.8	180.4

유니크		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A011320	매출액	514	569	504	544	506	586	2.9%	15.7%	2,547	2,352	2,131	2,140
시가총액	영업이익	4	18	-29	6	3	12	-35.7%	277.4%	89	42	0	-8
1,144 억	%	0.8	3.2	-5.7	1.1	0.6	2.0	-1.2%p	1.4%p	3.5	1.8	0.0	-0.4
Trail.PER	세전이익	5	31	-18	2	6	22	-43.9%	흑전	106	32	20	12
93.8	%	0.9	5.4	-3.5	0.3	1.1	3.8	-0.4%p	1.3%p	4.2	1.4	0.9	0.6
Trail.PBR	지배순이익	4	30	-20	9	-7	17	-43.9%	흑전	79	33	23	0
1.15	%	0.7	5.2	-3.9	1.7	-1.3	2.8	-0.9%p	-0.4%p	3.1	1.4	1.1	0.0
YTD 수익률	부채총계	1,005	1,038	995	1,047	1,013	1,084	4.4%	7.0%	1,041	1,095	1,047	1,084
-11.0	부채비율	113.0	112.9	111.0	116.8	103.6	109.0	-0.2%p	-0.2%p	125.1	123.2	116.8	109.0

세화아이엠씨		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A145210	매출액	350	324	283	251	302	261	-19.3%	-13.5%	2,043	1,653	1,208	1,097
시가총액	영업이익	-43	-49	-55	-123	-30	-34	적지	적지	55	-42	-270	-241
879 억	%	-12.3	-15.2	-19.5	-48.8	-9.8	-13.0	2.2%p	-3.2%p	2.7	-2.6	-22.3	-22.0
Trail.PER	세전이익	-51	39	-81	-342	-26	47	80.4%	흑전	-114	-344	-436	-403
-2.2	%	-14.7	11.9	-28.5	-136.4	-8.6	17.8	4.9%p	30.1%p	-5.6	-20.8	-36.1	-36.7
Trail.PBR	지배순이익	-48	23	-70	-345	-28	42	79.7%	흑전	-187	-338	-440	-401
3.08	%	-13.8	7.2	-24.8	-137.3	-9.4	16.0	1.7%p	0.5%p	-9.2	-20.4	-36.4	-36.6
YTD 수익률	부채총계	1,815	1,588	1,504	1,440	1,495	1,426	-10.2%	-4.6%	1,857	1,742	1,440	1,426
0.0	부채비율	263.1	225.5	239.3	512.1	699.4	499.1	0.0%p	1.0%p	174.1	255.2	512.1	499.1

화신		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A010690	매출액	2,405	2,769	2,691	2,893	2,644	2,899	4.7%	9.7%	12,497	10,669	10,758	11,127
시가총액	영업이익	-170	16	-15	-42	-35	20	22.8%	흑전	462	-229	-211	-72
894 억	%	-7.1	0.6	-0.6	-1.5	-1.3	0.7	0.1%p	2.0%p	3.7	-2.1	-2.0	-0.7
Trail.PER	세전이익	-215	-147	-180	68	1	47	흑전	흑전	590	-478	-475	-65
-13.9	%	-9.0	-5.3	-6.7	2.3	0.0	1.6	6.5%p	0.2%p	4.7	-4.5	-4.4	-0.6
Trail.PBR	지배순이익	-206	-266	-178	79	-13	67	흑전	흑전	478	-303	-571	-45
0.30	%	-8.6	-9.6	-6.6	2.7	-0.5	2.3	6.4%p	0.6%p	3.8	-2.8	-5.3	-0.4
YTD 수익률	부채총계	5,260	5,685	5,894	5,350	5,354	5,379	-5.4%	0.5%	5,703	4,937	5,350	5,379
8.5	부채비율	157.8	182.8	202.1	182.5	182.4	180.1	-1.5%p	-0.4%p	144.8	140.0	182.5	180.1

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

<표 10> 주요 업체별 분기실적 - 금호에이치티 / 코다코 / 코프라 / 두올

금호에이치티		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A214330	매출액	473	501	528	591	548	603	20.3%	10.1%	2,086	1,797	2,093	2,269
시가총액	영업이익	38	37	29	1	16	18	-53.1%	8.0%	143	89	105	64
859 억	%	8.0	7.4	5.5	0.2	3.0	2.9	-4.5%p	-0.1%p	6.9	5.0	5.0	2.8
Trail.PER	세전이익	52	40	7	-15	12	0	-97.8%	-94.3%	123	66	84	3
252.6	%	10.9	8.0	1.2	-2.5	2.2	-0.1	-3.5%p	-2.2%p	5.9	3.7	4.0	0.1
Trail.PBR	지배순이익	44	28	4	2	11	1	-97.8%	-94.3%	94	49	78	17
0.53	%	9.3	5.5	0.7	0.4	1.9	0.1	-4.5%p	0.3%p	4.5	2.7	3.7	0.8
YTD 수익률	부채총계	612	659	1,136	1,135	1,198	1,309	98.6%	9.3%	703	594	1,135	1,309
-46.9	부채비율	64.8	67.8	109.9	90.9	74.1	81.4	1.6%p	2.9%p	81.5	65.5	90.9	81.4

코다코		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A046070	매출액	634	626	611	715	567	737	17.8%	30.1%	2,826	2,679	2,586	2,630
시가총액	영업이익	52	4	40	-277	-1	-20	적전	적지	203	58	-181	-258
858 억	%	8.2	0.6	6.5	-38.8	-0.1	-2.8	-3.4%p	-2.7%p	7.2	2.1	-7.0	-9.8
Trail.PER	세전이익	51	-38	25	-313	6	-24	적지	적전	123	-37	-274	-305
-2.8	%	8.1	-6.0	4.1	-43.8	1.1	-3.2	6.1%p	-1.6%p	4.3	-1.4	-10.6	-11.6
Trail.PBR	지배순이익	46	-17	26	-279	29	-29	적지	적전	78	-24	-224	-253
0.97	%	7.3	-2.8	4.3	-39.0	5.1	-4.0	1.0%p	1.3%p	2.8	-0.9	-8.6	-9.6
YTD 수익률	부채총계	3,080	3,055	3,141	3,049	3,270	3,223	5.5%	-1.4%	2,709	3,060	3,049	3,223
0.69	부채비율	270.2	262.5	263.6	343.7	350.1	363.6	-0.3%p	0.0%p	257.0	274.5	343.7	363.6

코프라		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A126600	매출액	324	395	416	480	428	465	17.9%	8.7%	1,301	1,348	1,614	1,789
시가총액	영업이익	9	27	15	13	20	25	-5.6%	25.4%	142	84	63	73
797 억	%	2.9	6.8	3.5	2.7	4.7	5.4	-1.4%p	0.7%p	10.9	6.2	3.9	4.1
Trail.PER	세전이익	15	28	14	1	24	31	4.7%	14.0%	149	64	58	69
11.6	%	4.5	7.1	3.3	0.3	5.5	6.6	0.7%p	0.3%p	11.5	4.8	3.6	3.9
Trail.PBR	지배순이익	13	23	11	1	22	25	4.7%	14.0%	123	56	48	58
0.76	%	4.1	5.9	2.6	0.2	5.0	5.3	-0.6%p	0.2%p	9.5	4.1	3.0	3.2
YTD 수익률	부채총계	447	534	538	657	538	486	-9.0%	-9.5%	369	442	657	486
31.8	부채비율	45.6	53.1	53.0	64.6	52.4	46.3	-0.8%p	0.1%p	42.0	45.0	64.6	46.3

두올		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A016740	매출액	1,152	1,267	1,103	1,310	1,137	1,224	-3.4%	7.7%		3,450	4,831	4,774
시가총액	영업이익	60	99	78	70	56	71	-28.1%	26.3%		220	307	275
804 억	%	5.2	7.8	7.1	5.3	4.9	5.8	-2.0%p	0.9%p		6.4	6.3	5.8
Trail.PER	세전이익	59	53	94	17	49	64	311.2%	17.3%		258	222	223
3.6	%	5.1	4.2	8.5	1.3	4.3	5.2	3.0%p	0.0%p		7.5	4.6	4.7
Trail.PBR	지배순이익	30	7	79	26	35	40	510.8%	12.5%		134	141	179
0.46	%	2.6	0.5	7.1	2.0	3.1	3.2	0.2%p	-0.3%p		3.9	2.9	3.8
YTD 수익률	부채총계	1,852	2,087	1,864	1,827	1,875	1,828	-12.4%	-2.5%		1,777	1,827	1,828
3.9	부채비율	118.8	133.2	116.9	111.4	112.8	105.6	-0.2%p	-0.1%p		115.2	111.4	105.6

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

<표 11> 주요 업체별 분기실적 - 엔브이에이치코리아 / 삼보모터스 / 모트렉스 / 삼기오토모티브

엔브이에이치코리아		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A067570	매출액	1,317	1,402	1,574	1,928	1,808	2,244	60.1%	24.2%	5,697	5,517	6,220	7,554
시가총액	영업이익	-9	16	-16	38	37	96	499.4%	156.4%	215	114	30	156
833 억	%	-0.6	1.1	-1.0	2.0	2.1	4.3	3.1%p	2.2%p	3.8	2.1	0.5	2.1
Trail.PER	세전이익	-19	-27	-85	17	75	78	흑전	-37.4%	402	127	-113	86
9.7	%	-1.4	-1.9	-5.4	0.9	4.2	3.5	2.6%p	-3.1%p	7.1	2.3	-1.8	1.1
Trail.PBR	지배순이익	-28	-33	-79	-31	59	32	흑전	-45.5%	311	51	-171	-19
0.46	%	-2.1	-2.4	-5.0	-1.6	3.2	1.4	2.4%p	-2.4%p	5.5	0.9	-2.7	-0.3
YTD 수익률	부채총계	3,335	4,954	5,073	5,452	5,276	5,998	21.1%	13.7%	2,879	2,870	5,452	5,998
35.2	부채비율	203.7	271.7	293.8	305.5	293.8	330.5	0.3%p	-2.2%p	185.6	159.9	305.5	330.5

삼보모터스		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A053700	매출액	1,951	2,696	2,280	2,532	2,055	2,564	-4.9%	24.8%	8,539	9,387	9,459	9,431
시가총액	영업이익	15	92	-2	25	19	-1	적전	적전	243	236	130	41
817 억	%	0.8	3.4	-0.1	1.0	0.9	0.0	-3.5%p	-0.9%p	2.8	2.5	1.4	0.4
Trail.PER	세전이익	14	88	-18	10	9	11	-60.4%	247.5%	182	125	95	12
68.1	%	0.7	3.3	-0.8	0.4	0.4	0.4	0.6%p	0.9%p	2.1	1.3	1.0	0.1
Trail.PBR	지배순이익	15	51	-21	-5	7	20	-60.4%	207.6%	160	62	40	1
0.37	%	0.8	1.9	-0.9	-0.2	0.3	0.8	0.0%p	-0.3%p	1.9	0.7	0.4	0.0
YTD 수익률	부채총계	4,967	5,101	5,103	5,108	5,291	5,607	9.9%	6.0%	4,845	5,010	5,108	5,607
-29.9	부채비율	246.0	247.1	251.0	248.7	247.6	251.2	-0.2%p	-0.4%p	266.3	251.7	248.7	251.2

모트렉스		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A118990	매출액	631	537	377	584	675	788	46.8%	16.8%		2,549	2,129	2,423
시가총액	영업이익	59	25	-27	-12	-43	18	-26.9%	흑전		266	46	-63
823 억	%	9.3	4.6	-7.1	-2.0	-6.3	2.3	-2.3%p	8.6%p		10.4	2.1	-2.6
Trail.PER	세전이익	63	9	-55	-16	-49	3	적전	적지		221	1	-118
-7.0	%	10.0	1.7	-14.6	-2.8	-7.3	0.4	0.7%p	-1.1%p		8.7	0.0	-4.9
Trail.PBR	지배순이익	58	24	-58	-11	-57	-16	적전	적지		199	14	-141
0.69	%	9.2	4.4	-15.3	-1.8	-8.4	-2.0	0.6%p	-0.3%p		7.8	0.6	-5.8
YTD 수익률	부채총계	684	656	585	3,082	3,267	3,173	384.0%	-2.9%		647	3,082	3,173
-24.2	부채비율	49.2	47.9	44.5	240.2	267.2	267.0	-0.8%p	-1.4%p		47.3	240.2	267.0

삼기오토모티브		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A122350	매출액	641	724	681	726	652	737	1.8%	13.1%	3,045	2,926	2,773	2,797
시가총액	영업이익	10	35	8	2	7	12	-66.6%	68.1%	214	133	55	29
800 억	%	1.5	4.8	1.2	0.3	1.1	1.6	-3.2%p	0.5%p	7.0	4.5	2.0	1.0
Trail.PER	세전이익	18	18	-20	-8	17	-8	-94.7%	-95.0%	144	127	9	-18
-44.4	%	2.7	2.5	-2.9	-1.1	2.7	-1.1	-0.4%p	-4.3%p	4.7	4.3	0.3	-0.6
Trail.PBR	지배순이익	15	17	-14	-12	18	1	-94.7%	-95.0%	125	109	6	-7
0.59	%	2.3	2.3	-2.1	-1.7	2.8	0.1	-0.6%p	0.1%p	4.1	3.7	0.2	-0.3
YTD 수익률	부채총계	2,222	2,329	2,432	2,643	2,640	2,754	18.3%	4.3%	1,966	2,184	2,643	2,754
2.61	부채비율	188.6	167.6	177.0	196.7	195.9	203.8	0.0%p	-0.1%p	175.9	183.7	196.7	203.8

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

<표 12> 주요 업체별 분기실적 - 상신브레이크 / 인지컨트롤스 / 화진 / 삼성공조

상신브레이크		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A041650	매출액	944	1,016	901	927	905	1,025	0.9%	13.3%	3,796	3,845	3,787	3,757
시가총액	영업이익	70	55	29	52	13	52	-6.0%	294.7%	309	359	207	147
789 억	%	7.4	5.5	3.2	5.6	1.5	5.1	-0.4%p	3.6%p	8.1	9.3	5.5	3.9
Trail.PER	세전이익	69	36	3	46	14	40	75.2%	298.4%	280	312	154	103
7.7	%	7.4	3.5	0.4	4.9	1.6	3.9	0.7%p	-1.4%p	7.4	8.1	4.1	2.7
Trail.PBR	지배순이익	53	7	-4	27	4	20	195.5%	343.2%	195	230	82	46
0.45	%	5.6	0.6	-0.5	2.9	0.5	1.9	-0.2%p	0.2%p	5.1	6.0	2.2	1.2
YTD 수익률	부채총계	2,426	2,383	2,427	2,558	2,612	2,700	13.3%	3.4%	1,973	2,266	2,558	2,700
-12.9	부채비율	140.5	136.5	140.5	147.5	149.9	152.3	0.0%p	0.0%p	126.6	132.2	147.5	152.3

인지컨트롤스		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A023800	매출액	1,160	1,285	1,219	1,378	1,225	1,231	-4.2%	0.5%	6,240	5,408	5,042	5,053
시가총액	영업이익	1	22	12	76	13	-4	적전	적전	184	50	111	97
743 억	%	0.1	1.7	1.0	5.5	1.1	-0.3	-2.0%p	-1.4%p	2.9	0.9	2.2	1.9
Trail.PER	세전이익	15	5	-2	30	6	-11	적지	적전	148	38	48	23
31.9	%	1.3	0.4	-0.2	2.2	0.5	-0.9	1.4%p	0.0%p	2.4	0.7	0.9	0.5
Trail.PBR	지배순이익	12	4	-2	15	3	-15	적전	적전	102	0	30	1
0.37	%	1.0	0.3	-0.1	1.1	0.3	-1.2	1.9%p	2.0%p	1.6	0.0	0.6	0.0
YTD 수익률	부채총계	2,543	2,626	2,525	2,576	2,707	3,056	16.4%	12.9%	2,725	2,556	2,576	3,056
-27.2	부채비율	125.9	131.1	127.5	130.2	135.6	153.5	2.2%p	2.1%p	131.1	127.0	130.2	153.5

화진		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A134780	매출액	183	230	145	238	124	125	-45.7%	0.5%	1,133	890	796	633
시가총액	영업이익	-11	12	-12	-37	-8	-2	적전	적지	78	45	-48	-58
736 억	%	-6.2	5.4	-7.9	-15.5	-6.5	-1.2	-6.6%p	5.3%p	6.9	5.1	-6.0	-9.2
Trail.PER	세전이익	-17	-14	-15	-178	-26	-12	적지	적지	126	-62	-223	-230
-3.2	%	-9.3	-5.9	-10.1	-74.6	-20.5	-9.8	0.6%p	4.5%p	11.2	-6.9	-28.0	-36.4
Trail.PBR	지배순이익	-15	-5	-12	-151	-19	-21	적지	적지	102	-67	-182	-202
1.44	%	-8.0	-2.2	-8.3	-63.1	-15.0	-17.1	-8.1%p	-1.1%p	9.0	-7.5	-22.9	-32.0
YTD 수익률	부채총계	705	828	810	631	667	654	-21.1%	-2.0%	463	570	631	654
0.0	부채비율	99.3	116.8	116.1	118.6	125.0	127.6	-0.5%p	0.3%p	52.5	81.8	118.6	127.6

삼성공조		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A006660	매출액	201	214	192	202	196	207	-3.4%	5.4%	847	918	809	797
시가총액	영업이익	-3	11	-4	-15	10	-14	적전	적전	19	43	-11	-23
722 억	%	-1.3	5.0	-2.1	-7.5	5.0	-6.6	-11.6%p	-11.7%p	2.2	4.6	-1.4	-2.9
Trail.PER	세전이익	21	39	21	0	34	16	-55.9%	-47.7%	108	140	80	71
10.2	%	10.2	18.3	10.8	-0.1	17.4	7.8	2.8%p	1.6%p	12.8	15.2	9.9	8.9
Trail.PBR	지배순이익	17	31	16	-1	25	13	-58.7%	-48.8%	77	112	63	53
0.33	%	8.5	14.5	8.3	-0.6	12.7	6.2	1.4%p	-0.6%p	9.1	12.2	7.8	6.6
YTD 수익률	부채총계	550	540	532	463	521	513	-5.0%	-1.6%	540	549	463	513
-2.31	부채비율	26.3	25.4	24.9	21.6	24.1	23.6	1.6%p	-0.4%p	27.2	26.4	21.6	23.6

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

<표 13> 주요 업체별 분기실적 - 티에이치엔 / 유성기업 / 일지테크 / 코리아에프티

티에이치엔		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A019180	매출액	797	928	923	1,079	920	1,070	15.3%	16.3%	2,938	3,127	3,728	3,992
시가총액	영업이익	24	24	17	48	44	60	154.2%	36.7%	105	97	112	169
748 억	%	2.9	2.5	1.9	4.4	4.8	5.6	3.1%p	0.8%p	3.6	3.1	3.0	4.2
Trail.PER	세전이익	25	-5	-35	99	63	94	흑전	58.3%	191	45	85	221
3.4	%	3.1	-0.5	-3.8	9.2	6.8	8.8	6.4%p	1.2%p	6.5	1.4	2.3	5.5
Trail.PBR	지배순이익	19	-14	-37	82	53	81	흑전	54.8%	149	32	50	179
1.40	%	2.4	-1.5	-4.0	7.6	5.7	7.6	0.3%p	0.1%p	5.1	1.0	1.3	4.5
YTD 수익률	부채총계	1,737	1,726	1,617	1,721	1,730	1,787	3.5%	3.3%	1,644	1,690	1,721	1,787
74.2	부채비율	448.4	447.2	463.6	427.6	385.6	335.6	0.1%p	0.0%p	455.1	443.6	427.6	335.6

유성기업		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A002920	매출액	618	630	592	626	639	680	8.0%	6.4%	2,578	2,517	2,466	2,537
시가총액	영업이익	23	35	5	-45	55	25	-29.3%	-54.4%	65	33	18	39
694 억	%	3.7	5.6	0.8	-7.2	8.5	3.7	-1.9%p	-4.9%p	2.5	1.3	0.7	1.5
Trail.PER	세전이익	34	55	23	-23	100	55	-5.4%	-55.6%	149	102	89	154
4.5	%	5.5	8.8	3.9	-3.7	15.7	8.0	1.5%p	-3.2%p	5.8	4.1	3.6	6.1
Trail.PBR	지배순이익	18	35	15	-31	68	30	-12.2%	-55.2%	88	62	37	82
0.23	%	2.9	5.5	2.5	-4.9	10.6	4.5	-0.3%p	0.2%p	3.4	2.5	1.5	3.2
YTD 수익률	부채총계	948	838	802	868	837	853	1.9%	2.0%	882	910	868	853
-8.1	부채비율	32.7	28.6	27.3	30.1	28.5	28.7	0.0%p	0.3%p	30.5	31.2	30.1	28.7

일지테크		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A019540	매출액	535	587	514	649	416	448	-23.7%	7.9%	3,433	2,611	2,285	2,027
시가총액	영업이익	-23	21	-20	36	-30	-73	적전	적지	266	9	15	-85
620 억	%	-4.2	3.5	-3.8	5.6	-7.1	-16.2	-19.7%p	-9.0%p	7.8	0.4	0.7	-4.2
Trail.PER	세전이익	-17	-12	-54	30	-21	-93	적전	적지	250	54	-53	-138
-4.5	%	-3.3	-2.0	-10.6	4.6	-4.9	-20.7	0.9%p	-6.7%p	7.3	2.1	-2.3	-6.8
Trail.PBR	지배순이익	-22	4	-51	35	-13	-67	적전	적지	189	82	-35	-96
0.54	%	-4.1	0.6	-9.9	5.3	-3.1	-15.0	-1.2%p	-0.6%p	5.5	3.1	-1.5	-4.7
YTD 수익률	부채총계	2,415	2,382	2,415	2,220	2,490	2,320	-2.6%	-6.8%	2,918	2,364	2,220	2,320
96.6	부채비율	191.0	188.0	201.9	180.7	203.2	200.4	0.3%p	-0.5%p	234.3	185.2	180.7	200.4

코리아에프티		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A123410	매출액	870	899	899	1,211	964	1,093	21.5%	13.3%	3,667	3,481	3,880	4,167
시가총액	영업이익	-15	0	30	52	-45	53	26150.0%	흑전	165	10	68	90
658 억	%	-1.7	0.0	3.3	4.3	-4.6	4.8	4.8%p	9.4%p	4.5	0.3	1.7	2.2
Trail.PER	세전이익	-14	-12	24	37	-29	46	흑전	흑전	153	42	35	78
8.4	%	-1.6	-1.4	2.6	3.1	-3.0	4.2	0.8%p	-2.3%p	4.2	1.2	0.9	1.9
Trail.PBR	지배순이익	-15	-15	22	48	-25	45	흑전	흑전	112	20	40	90
0.53	%	-1.8	-1.6	2.5	3.9	-2.6	4.1	1.2%p	-0.8%p	3.1	0.6	1.0	2.1
YTD 수익률	부채총계	2,156	1,956	2,029	2,130	2,096	2,149	9.9%	2.5%	1,786	2,046	2,130	2,149
-14.9	부채비율	178.6	164.4	171.2	175.9	177.2	173.8	0.5%p	-0.7%p	142.3	167.1	175.9	173.8

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

<표 14> 주요 업체별 분기실적 - KB 오토시스 / 디아이씨 / 동양피스톤 / 영화금속

KB 오토시스		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A024120	매출액	386	370	354	408	339	380	2.8%	12.2%	1,674	1,643	1,519	1,481
시가총액	영업이익	43	25	29	49	29	33	32.4%	13.0%	185	184	146	141
627 억	%	11.0	6.8	8.2	12.0	8.7	8.7	2.0%p	0.1%p	11.1	11.2	9.6	9.5
Trail.PER	세전이익	64	26	3	56	44	37	39.4%	-13.2%	178	144	150	140
4.5	%	16.7	7.0	0.8	13.8	12.9	9.8	0.9%p	-3.1%p	10.6	8.8	9.8	9.5
Trail.PBR	지배순이익	52	22	2	51	36	31	39.4%	-13.2%	143	123	128	119
0.64	%	13.6	6.0	0.6	12.4	10.5	8.1	0.2%p	-4.0%p	8.5	7.5	8.4	8.1
YTD 수익률	부채총계	648	570	569	509	522	459	-19.4%	-12.0%	653	647	509	459
0.7	부채비율	74.1	63.6	63.7	53.7	54.7	46.6	-1.0%p	-3.6%p	85.2	76.0	53.7	46.6

디아이씨		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A092200	매출액	1,321	1,579	1,392	1,590	1,419	1,495	-5.3%	5.3%	5,575	6,295	5,882	5,896
시가총액	영업이익	50	125	30	21	9	1	-99.4%	-91.1%	348	322	226	61
615 억	%	3.8	7.9	2.2	1.3	0.6	0.1	-7.9%p	-0.6%p	6.2	5.1	3.8	1.0
Trail.PER	세전이익	52	42	-105	-22	-7	-69	적전	적지	96	35	-32	-202
-3.0	%	3.9	2.7	-7.5	-1.4	-0.5	-4.6	0.6%p	-3.5%p	1.7	0.6	-0.6	-3.4
Trail.PBR	지배순이익	35	9	-102	-19	-15	-83	적전	적지	44	-22	-77	-218
0.30	%	2.7	0.6	-7.3	-1.2	-1.0	-5.5	2.4%p	-2.2%p	0.8	-0.3	-1.3	-3.7
YTD 수익률	부채총계	6,092	6,198	6,093	6,238	6,167	6,040	-2.6%	-2.1%	5,332	6,314	6,238	6,040
-55.0	부채비율	294.7	297.6	315.2	334.3	315.4	295.6	2.2%p	-1.5%p	268.8	322.0	334.3	295.6

동양피스톤		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A092780	매출액	744	855	847	876	825	905	5.7%	9.6%			3,322	3,452
시가총액	영업이익	37	58	36	44	34	57	-1.5%	71.0%			175	171
602 억	%	4.9	6.8	4.2	5.0	4.1	6.3	-0.5%p	2.3%p			5.3	4.9
Trail.PER	세전이익	35	55	21	33	29	52	-13.0%	87.5%			144	135
4.5	%	4.7	6.4	2.5	3.8	3.5	5.7	-0.2%p	-0.1%p			4.3	3.9
Trail.PBR	지배순이익	25	48	18	24	22	42	-13.0%	90.4%			115	106
0.59	%	3.3	5.6	2.1	2.8	2.6	4.6	-0.3%p	0.0%p			3.5	3.1
YTD 수익률	부채총계	2,213	2,230	2,291	2,221	2,324	2,346	5.2%	0.9%	1,710	2,123	2,221	2,346
-6.5	부채비율	251.1	235.0	240.2	232.5	237.6	228.7	-1.0%p	0.0%p	285.1	246.0	232.5	228.7

영화금속		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A012280	매출액	530	562	536	640	608	632	12.5%	4.0%	1,564	1,805	2,267	2,416
시가총액	영업이익	12	2	-13	10	10	11	438.1%	14.1%	108	72	11	18
614 억	%	2.2	0.4	-2.4	1.5	1.6	1.8	1.4%p	0.2%p	6.9	4.0	0.5	0.7
Trail.PER	세전이익	8	5	-17	9	8	16	-18.6%	87.3%	116	54	5	16
39.6	%	1.5	1.0	-3.1	1.4	1.3	2.5	0.1%p	1.0%p	7.4	3.0	0.2	0.6
Trail.PBR	지배순이익	6	15	-13	3	6	12	-18.6%	87.3%	92	47	10	8
0.86	%	1.1	2.6	-2.5	0.5	1.0	1.9	-0.1%p	0.0%p	5.9	2.6	0.5	0.3
YTD 수익률	부채총계	1,188	1,223	1,422	1,388	1,416	1,406	15.0%	-0.7%	701	1,096	1,388	1,406
1.9	부채비율	171.2	173.0	206.9	199.6	201.7	197.1	0.0%p	0.0%p	103.7	156.2	199.6	197.1

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Analyst 권순우 soonwoo@sk.com / 02-3773-8882

<표 15> 주요 업체별 분기실적 - 유라테크 / 오스템 / 세원물산 / 한국프랜지

유라테크		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A048430	매출액	479	521	470	512	484	514	-1.4%	6.2%	2,112	1,939	1,982	1,979
시가총액	영업이익	-16	12	-10	18	-3	5	-55.2%	흑전	90	14	4	11
596 억	%	-3.3	2.2	-2.1	3.6	-0.6	1.0	-1.2%p	1.6%p	4.3	0.7	0.2	0.5
Trail.PER	세전이익	-9	18	11	35	4	7	-82.0%	흑전	122	42	55	57
10.5	%	-1.8	3.4	2.3	6.9	0.8	1.3	0.4%p	-0.3%p	5.8	2.1	2.8	2.9
Trail.PBR	지배순이익	-8	17	9	27	-11	3	-82.0%	흑전	98	35	45	28
0.55	%	-1.7	3.3	2.0	5.2	-2.2	0.6	0.1%p	-0.4%p	4.6	1.8	2.3	1.4
YTD 수익률	부채총계	281	262	220	214	247	219	-16.2%	-11.2%	297	279	214	219
-11.6	부채비율	27.4	25.2	20.8	19.8	23.1	20.4	0.1%p	0.2%p	29.3	26.9	19.8	20.4

오스템		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A031510	매출액	401	410	330	383	362	387	-5.5%	7.1%	1,993	1,795	1,523	1,461
시가총액	영업이익	-5	4	-10	1	3	31	729.7%	802.9%	86	29	-10	25
556 억	%	-1.1	0.9	-3.0	0.2	0.9	7.9	7.0%p	7.0%p	4.3	1.6	-0.6	1.7
Trail.PER	세전이익	3	2	-22	3	-10	20	흑전	흑전	124	20	-14	-8
-67.0	%	0.7	0.5	-6.7	0.9	-2.7	5.2	-3.4%p	0.1%p	6.2	1.1	-0.9	-0.6
Trail.PBR	지배순이익	2	-5	-25	-12	-8	13	흑전	흑전	104	5	-40	-32
0.44	%	0.5	-1.3	-7.6	-3.2	-2.3	3.3	0.1%p	0.2%p	5.2	0.3	-2.6	-2.2
YTD 수익률	부채총계	1,351	1,261	1,108	1,128	1,189	1,199	-4.9%	0.9%	1,237	1,251	1,128	1,199
-43.7	부채비율	104.2	96.8	88.4	91.2	95.3	95.8	-0.1%p	0.0%p	92.0	97.5	91.2	95.8

세원물산		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A024830	매출액	223	172	180	294	286	212	23.1%	-25.9%	761	719	869	972
시가총액	영업이익	-1	13	4	15	31	25	100.0%	-18.6%	28	49	31	75
524 억	%	-0.4	7.3	2.3	5.0	10.7	11.8	4.5%p	1.1%p	3.6	6.8	3.5	7.7
Trail.PER	세전이익	11	23	7	23	43	33	45.3%	-20.4%	47	73	63	106
5.0	%	4.8	13.1	3.8	7.7	15.0	15.6	-1.8%p	-1.4%p	6.2	10.1	7.2	10.9
Trail.PBR	지배순이익	9	20	7	23	37	29	45.3%	-20.4%	38	65	58	95
0.29	%	4.0	11.7	3.6	7.7	12.8	13.8	-0.3%p	0.0%p	5.0	9.0	6.7	9.8
YTD 수익률	부채총계	717	883	896	673	746	800	-9.5%	7.2%	612	668	673	800
21.7	부채비율	38.4	47.6	48.2	38.3	41.6	44.0	-0.5%p	0.0%p	33.0	35.9	38.3	44.0

한국프랜지		18.1Q	18.2Q	18.3Q	18.4Q	19.1Q	19.2Q	YoY	QoQ	2016	2017	2018	최근 4Q
A010100	매출액	2,224	2,507	2,444	762	2,161	2,355	-6.1%	9.0%	11,365	7,210	7,937	7,722
시가총액	영업이익	-39	52	-42	49	26	11	-79.7%	-59.9%	129	-171	20	44
506 억	%	-1.7	2.1	-1.7	6.4	1.2	0.4	-1.6%p	-0.8%p	1.1	-2.4	0.3	0.6
Trail.PER	세전이익	-50	67	-71	66	20	62	-17.4%	577.5%	163	-206	13	77
6.6	%	-2.2	2.7	-2.9	8.7	0.9	2.6	1.2%p	1.5%p	1.4	-2.9	0.2	1.0
Trail.PBR	지배순이익	-64	53	-43	69	8	50	-5.6%	535.4%	129	-216	15	84
0.22	%	-2.9	2.1	-1.7	9.0	0.4	2.1	-0.3%p	-0.3%p	1.1	-3.0	0.2	1.1
YTD 수익률	부채총계	4,182	4,222	4,325	4,202	4,303	4,221	0.0%	-1.9%	4,400	4,098	4,202	4,221
22.1	부채비율	192.9	189.1	200.7	190.7	193.9	186.0	0.0%p	0.0%p	176.3	183.9	190.7	186.0

자료: DART, 각사, SK 증권 주: 2019 년 8 월 16 일 종가 기준, 시가총액 기준 정렬. 단위 억원, %

Compliance Notice

- 작성자(권순우)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 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 (2019 년 8 월 19 일 기준)

매수	91.6%	중립	8.4%	매도	0%