Eugene Research

기업분석

2017.08.10

Small-Cap

Defense Industry

아이쓰리시스템(214430.KQ)



미드스몰캡 팀장 박종선

Tel. 02)368-6076 / jongsun.park@eugenefn.com

미드스몰캡 한상웅

Tel. 02)368-6139 / sangwoung@eugenefn.com

시장 Consensus 대비(영업이익 기준)		
Above	In-line	Below
O		

BUY(유지)

목표주가(12M, 유지)	33,000원
현재주가(8/9)	25,300원

Key Data	(기준일: 2017.8.9)
KOSPI(pt)	2,368.4
KOSDAQ(pt)	642.9
액면가(원)	500
시가총액(십억원)	169.9
52주 최고/최저(원)	60,100 / 21,750
52주 일간 Beta	0.19
발행주식수(천주)	6,714
평균거래량(3M,천주)	36
평균거래대금(3M,백만원)	1,149
배당수익률(17F, %)	1.9
외국인 지분율(%)	0.8
주요주주 지분율(%)	
정한 외 11인	43.6

Company Performance				
주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	6.9	5.0	18.1	-16.1
KOSPI 대비상대수익률	10.1	5.1	12.9	-7.8

2Q17 Review: 시장 예상치를 크게 웃도는 어닝서프라이즈. 현궁 매출 본격화로 실적 성장 지속 전망

2Q17 Review: 매출액은 +56.3%yoy, 영업이익은 +75.6%yoy, 어닝서프라이즈 시현

- 지난 8/8일 발표한 2분기 잠정실적(연결기준)은 매출액 195억원, 영업이익 27억원으로 전년동기 대비 각각 +56.3%, +75.6% 증가하며 큰 폭의 성장세를 보임. 시장 컨센서스(매출액 154억원, 영업이익 20억원) 및 당사 추정치(매출액 151억원, 영업이익 19억원) 대비 어닝서프라이즈 달성
- 매출액이 전년동기대비 56.3% 크게 증가한 이유는 ① 신제품인 현궁에 대한 1차 물량이 발생하였고, ② 2015년 2분기부터 수출이 시작된 해외 민수용 적외선센서 가스디텍터 및 감시용 제품 매출이 지속적으로 증가했기 때문으로 추정됨. 가장 큰 매출비중(90.9%, 2017년 1분기 기준)을 차지하고 있는 적외선 센서의 매출액이 전년동기대비 +52.2% 증가하면서 성장을 견인했음. 국내의 국방용 센서와 해외의 가스디텍터 등의 고른 성장을 보이고 있어 긍정적임
- 매출액 증가 폭에 비해 영업이익 증가율이 크게 나타난 것은 ① 매출액 증가에 따른 고정비용 비율의 감소효과와 함께, ② 신제품 초도 물량에 대한 수율이 점차 안정화되고 있으며, ③ 수출물량이 안정적으로 증가하면서 수익성이 개선(2Q16 영업이익률 12.5% → 2Q17 14.1%, +1.6%p 증가)되었기 때문으로 예상함

3Q17 전망: 매출액은 +37.7%yoy, 영업이익은 +51.5%yoy 증가 전망

- 당사추정 3분기 예상실적(연결기준)은 매출액 175억원, 영업이익 23억원으로 전년동기대비 각각 +37.7%, +51.5% 증가하며 성장세를 이어갈 것으로 전망함. ① 올해부터 공급하기 시작한 1차 물량의 현궁 공급이 지속될 것으로 예상되고, ② 민수용 가스디텍터 등의 해외 수출이 꾸준하게 지속되고 있으며, ③ 신규고객 확보로 인한 보안용 적외선 카메라 부분 매출이 추가로 발생하면서 비냉각형 센서 매출도 증가할 것으로 예상하기 때문임
- 특히 ① 현궁이 올해부터 2022년까지 보급계획에 따라 향후 5년간 안정적인 공급이 지속될 것으로 보이고, ② 수리온 3차보급 계획(2023년까지 해병대 30대, 2022년까지 육군 70여대)에 따른 동사 적외선센서 관련 매출이 예상됨. 특히 적외선센서가 육상 무기 중심에서 국내 최초 항공분야에서 국산화에 성공하여 채택된 사례로 향후 국방항공시장 내 시장 확대에 긍정적임

투자의견 BUY, 목표주가 33,000원 유지

- 투자의견 BUY와 목표주가 33,000원(기존 66,000원에서 무상증자에 따른 재조정)을 유지함. 현재주가는 2017년 기준 PER 17.7배 수준으로 목표주가까지 +30.4% 상승여력을 보유하고 있음
- ① 신제품 현궁 관련 매출이 본격적으로 확대되고 있고, ② 민수용 적외선센서 제품의 수출도 꾸준히 지속되고 있어 주가는 추가 상승세를 유지할 것으로 판단함

Earnings Summary(IFRS 연결기준)

(단위: 십억원, %,%p)	2Q17P					3Q17F			2016	2017F		2018F	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	19.5	15.1	29.0	15.4	26.6	17.5	-10.4	37.7	51.1	70.4	37.6	89.3	27.0
영업이익	2.7	1.9	41.4	2.0	37.4	2.3	-18.1	51.5	6.0	9.1	50.8	11.5	26.3
세전이익	3.0	2.0	47.3	2.0	48.4	2.1	-30.1	51.7	6.8	9.7	42.5	12.2	25.9
순이익	2.7	2.1	25.4	2.0	32.6	2.1	-19.2	44.8	7.4	9.6	30.2	12.4	29.2
영업이익률	14.1	12.9	1.2	13.0	1.1	12.9	-1.2	1.2	11.8	13.0	1.1	12.9	-0.1
순이익률	13.6	14.0	-0.4	13.0	0.6	12.3	-1.3	0.6	14.4	13.6	-0.8	13.8	0.2
EPS(원)	1,582	2,506	-36.9	2,489	-36.5	1,278	-19.2	43.5	1,108	1,428	28.8	1,845	29.2
BPS(원)	8,629	16,984	-49.2	8,520	1.3	8,948	3.7	9.9	8,276	9,479	14.5	10,874	14.7
ROE(%)	18.3	14.8	3.6	29.2	-10.9	14.3	-4.0	3.4	13.8	16.1	2.3	18.1	2.0
PER(X)	16.0	10.1	-	10.2	-	19.8	-	-	18.9	17.7	-	13.7	-
PBR(X)	2.9	1.5	-	3.0	-	2.8	-	-	2.5	2.7	-	2.3	-

자료: 유진투자증권

주: EPS는 annualized 기준

실적 전망

도표 1 2Q17 잠정실적: 매출액 +56.3%yoy, 영업이익 +75.6%yoy

(십억원,%)	2Q17A			2Q16A	1Q17A
	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
매출액	**19.5**	**56.3**	**47.3**	**12.5**	**13.2**
수익					
영업이익	**2.7**	**75.6**	**83.3**	**1.6**	**1.5**
세전이익	**3.0**	**83.2**	**138.7**	**1.6**	**1.2**
당기순이익	**2.7**	**44.5**	**117.3**	**1.8**	**1.2**
지배기업 당기순이익	**2.7**	**44.5**	**117.3**	**1.8**	**1.2**
이익률(%)					
영업이익률	14.1	1.6	2.8	12.5	11.3
세전이익률	15.2	2.2	5.8	13.0	9.4
당기순이익률	13.6	-1.1	4.4	14.7	9.2
지배기업 당기순이익률	13.6	-1.1	4.4	14.7	9.2

자료: 유진투자증권

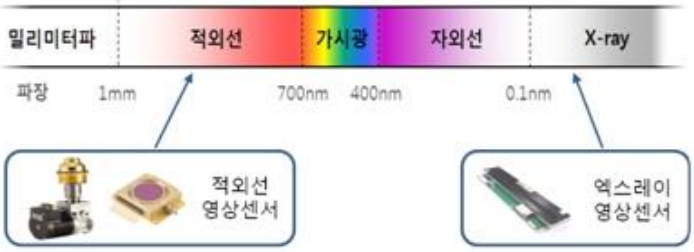
도표 2 실적 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	1Q16A	2Q16A	3Q16A	4Q16A	1Q17A	2Q17P	3Q17F	4Q17F	2015A	2016A	2017F	2018F
매출액	**10.3**	**12.5**	**12.7**	**15.7**	**13.2**	**19.5**	**17.5**	**20.2**	**39.0**	**51.1**	**70.4**	**89.3**
증가율(%,yoy)	*73.9*	*32.7*	*19.7*	*19.9*	*28.8*	*56.3*	*37.7*	*28.6*	*20.8*	*36.9*	*37.6*	*27.0*
적외선 영상센서	9.0	11.3	11.4	12.6	11.7	17.3	15.1	17.7	31.1	44.3	61.7	79.6
엑스레이 영상센서	1.2	0.6	0.7	1.4	0.4	1.0	1.1	1.4	5.6	3.9	3.8	4.4
기타(제품, 용역 등)	0.1	0.5	0.6	1.7	1.2	1.3	1.3	1.0	2.3	2.9	4.8	5.3
제품별 비중(%)												
적외선 영상센서	87.3	90.9	89.8	80.2	88.2	88.5	86.2	87.9	79.8	86.6	87.7	89.1
엑스레이 영상센서	11.6	4.8	5.6	8.9	2.9	4.9	6.1	7.0	14.4	7.6	5.4	4.9
기타(제품, 용역 등)	1.0	4.3	4.6	10.9	8.8	6.5	7.7	5.1	5.8	5.7	6.8	5.9
수익												
영업이익	**1.4**	**1.6**	**1.5**	**1.6**	**1.5**	**2.7**	**2.3**	**2.6**	**5.1**	**6.0**	**9.1**	**11.5**
세전이익	**1.8**	**1.6**	**1.4**	**2.0**	**1.2**	**3.0**	**2.1**	**3.4**	**6.7**	**6.8**	**9.7**	**12.2**
당기순이익	**1.7**	**1.8**	**1.5**	**2.4**	**1.2**	**2.7**	**2.1**	**3.6**	**6.5**	**7.4**	**9.6**	**12.4**
지배기업 당기순이익	**1.7**	**1.8**	**1.5**	**2.4**	**1.2**	**2.7**	**2.1**	**3.6**	**6.5**	**7.4**	**9.6**	**12.4**
이익률(%)												
(영업이익률)	13.8	12.5	11.7	10.1	11.3	14.1	12.9	13.0	13.1	11.8	13.0	12.9
(세전이익률)	17.1	13.0	10.8	13.1	9.4	15.2	11.9	16.9	17.2	13.3	13.8	13.7
(당기순이익률)	16.1	14.7	11.7	15.2	9.2	13.6	12.3	17.6	16.7	14.4	13.6	13.8
(지배기업 당기순이익률)	16.1	14.7	11.7	15.2	9.2	13.6	12.3	17.6	16.7	14.4	13.6	13.8

자료: 유진투자증권

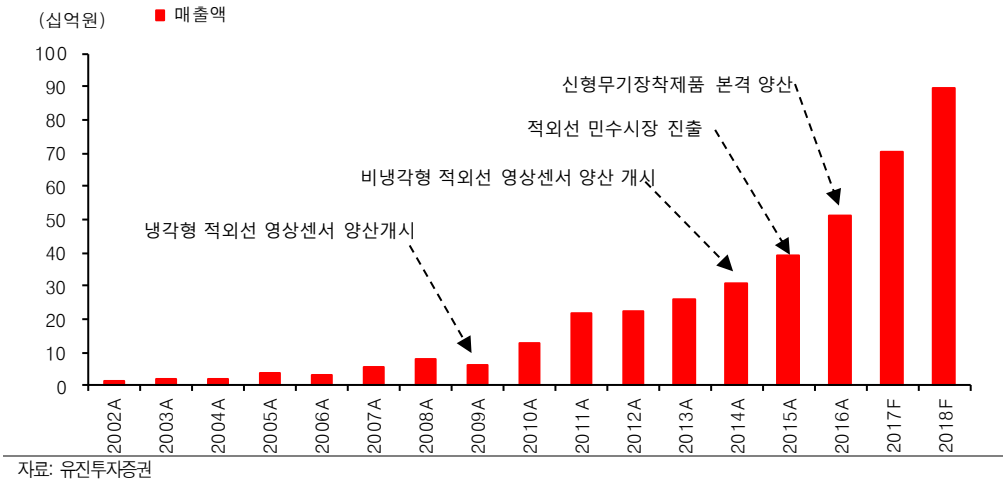
적외선 영상센서 국내 군수시장 1위 업체

도표 3 사업 영역: 적외선 영상센서 및 엑스레이 센서 제조업체



자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 4 튼튼한 군수시장과 성장성 있는 민수시장 진출로 지속적인 상승 전망



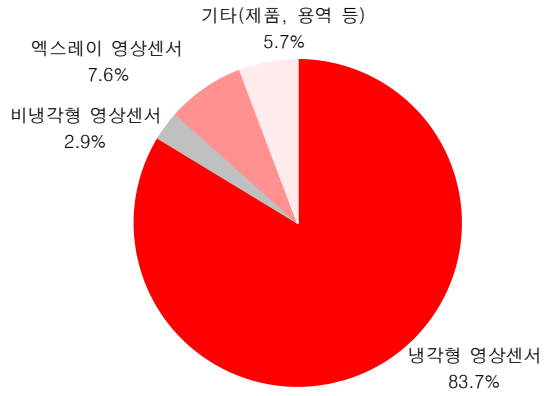
자료: 유진투자증권

도표 5 주요 연혁

연도	내용
1987.07.11	한꿈엔지니어링 설립
2001.01.01	캡슐형 내시경 개발 착수
2003.11.28	사명변경 (→ 아이쓰리시스템)
2004.10.06	인트로메딕과 "캡슐형 내시경 제조기술" 양도계약 체결
2006.07.01	열상장비용 2D 적외선 영상센서 개발 착수
2007.05.01	엑스레이 영상센서 양산
2009.07.03	국방기술품질원 관측장비용 적외선 영상센서 인증
2010.07.08	방위사업청 방산업체 지정
2014.08.22	국방기술품질원 전방관측장비용 적외선 영상센서 인증
2014,09.04	국방기술품질원 복합소총용 적외선 영상센서 인증
2015.07.30	코스닥 상장등록

자료: 유진투자증권

도표 6 제품별 매출 비중 (2016년 기준)



자료: 유진투자증권

도표 7 동사의 전방사업: 군수, 의료, 우주 등 다양



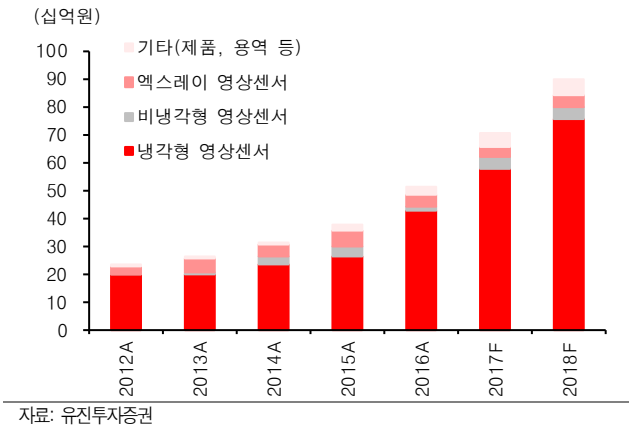
자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 8 군사용에서 점차 다양한 산업으로 용도 확대



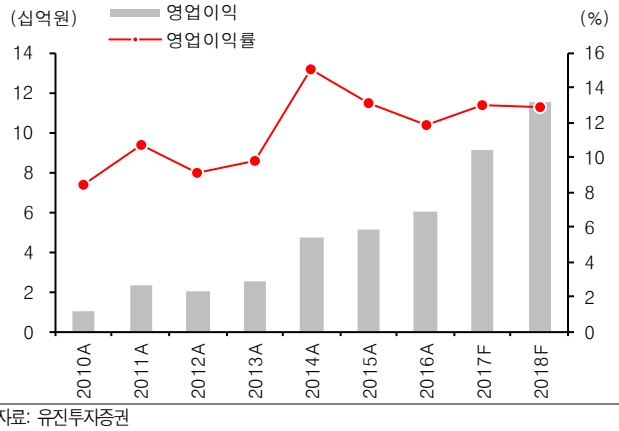
자료: 증권신고서, 유진투자증권

도표 9 냉각형 적외선 영상센서 성장 견인



자료: 유진투자증권

도표 10 매출액 증가와 함께 수익성 개선



자료: 유진투자증권

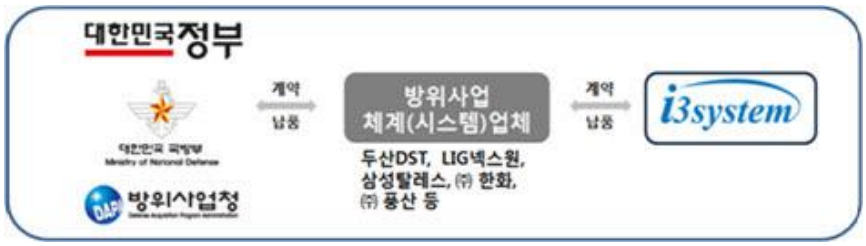
본격 양산 중인 유도무기, 현궁

도표 11 군수시장 주요 고객



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 12 Value Chain



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 13 냉각형 적외선 영상센서 양산 및 개발
: 2009년부터 공급 시작, 6종 생산 중



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14 비냉각형 적외선 영상센서 양산 및 개발
: 2014년부터 양산 시작



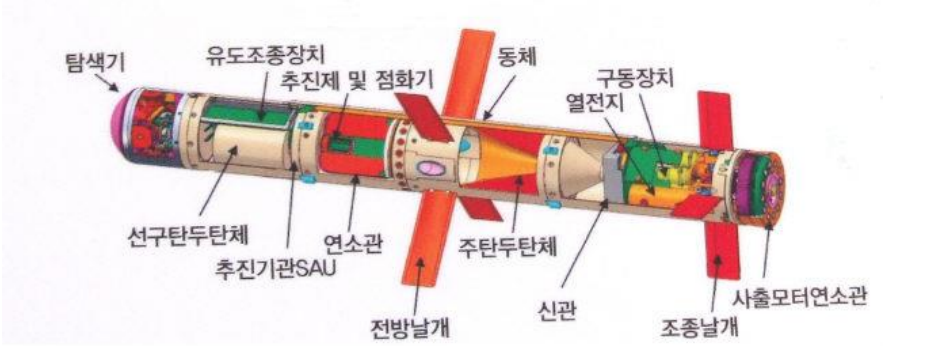
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15 주요고객인 LIG넥스원이 양산 및 개발중인 유도무기들



자료: LIG넥스원, 유진투자증권

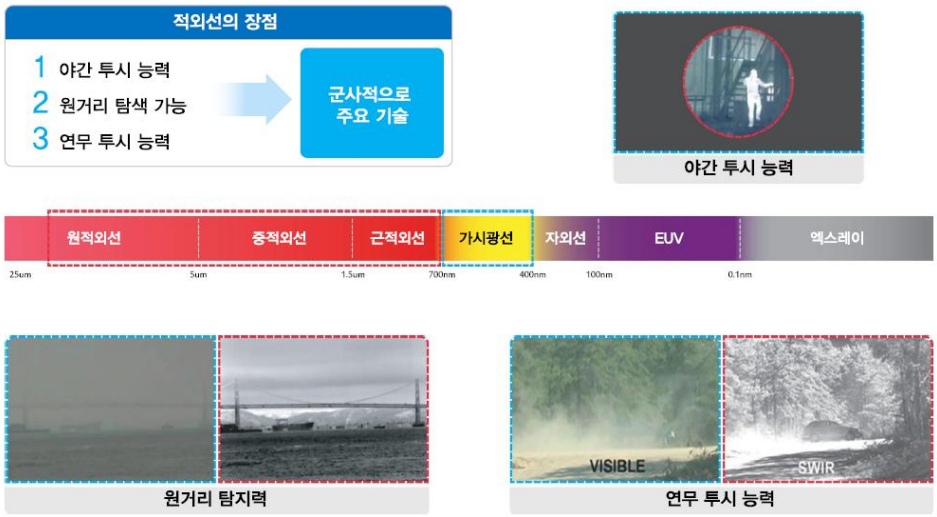
도표 16 대전차 미사일 현궁(보병 휴대용 중거리 유도무기)의 절개모형



참고: 현궁은 국방과학연구소에서 전체 개발을 담당, 유도탄 체계 개발 및 생산은 LIG넥스원, 발사대 개발 및 생산은 한화
탐색기 부분에 냉각방식의 적외선CCD 사용
자료: 국방일보, 나무위키, 유진투자증권

군수시장에서 성장 지속 전망

도표 17 적외선 영상센서는 군사적으로 주요 기술



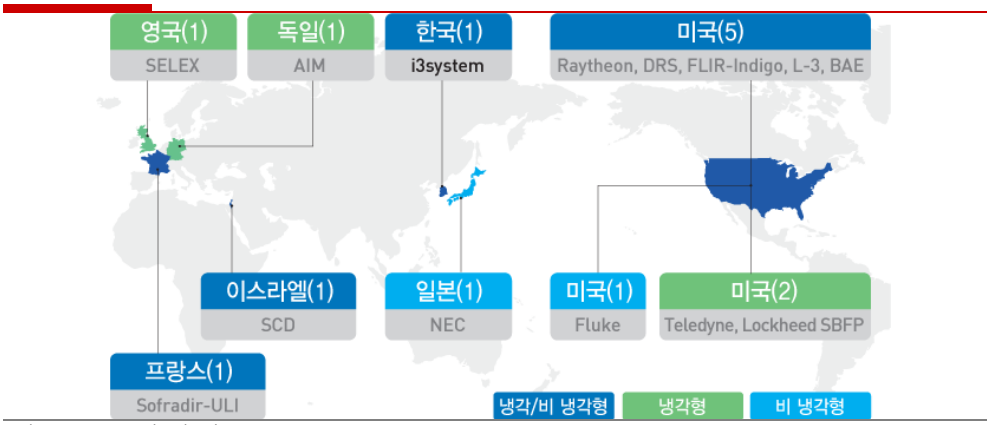
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 18 영상센서 종류: 냉각형 적외선 영상센서 vs. 비냉각형 적외선 영상센서

냉각형 적외선 영상센서	냉각형 적외선 영상센서
1 -190℃ 동작	1 상온동작
2 광전 방식	2 열전 방식
3 높은 감지도 (비 냉각형 적외선 영상센서의 100배)	3 낮은 가격 (냉각형 적외선 영상센서의 1/20)

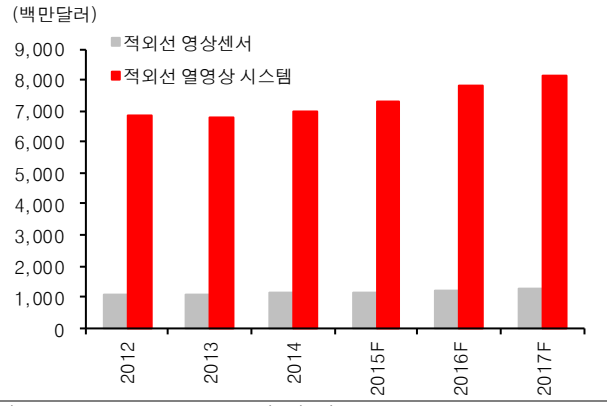
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19 해외 적외선 영상센서 개발 현황



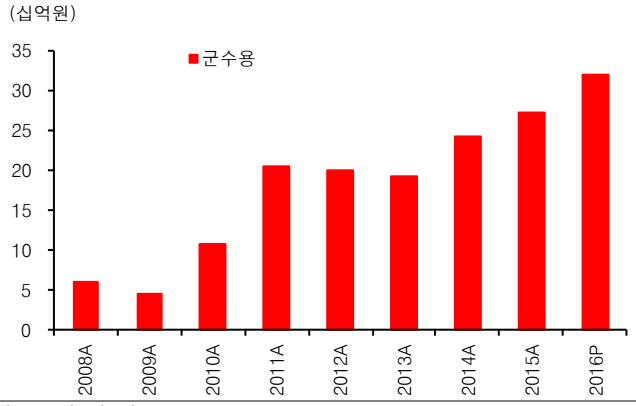
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 20 세계 군수용 적외선 영상센서 시장규모



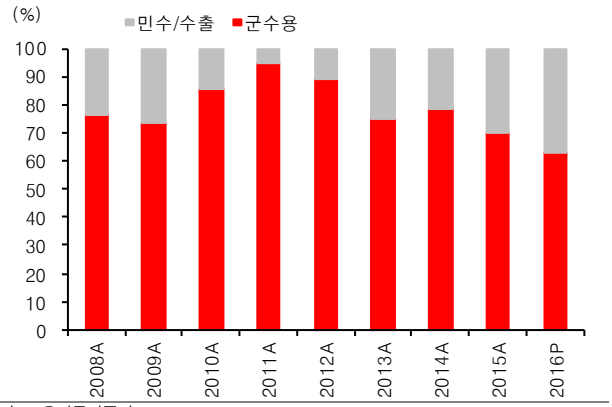
자료: Maxtech International 2013, 유진투자증권

도표 21 동사 매출도 2013년 이후 지속 상승세 전망



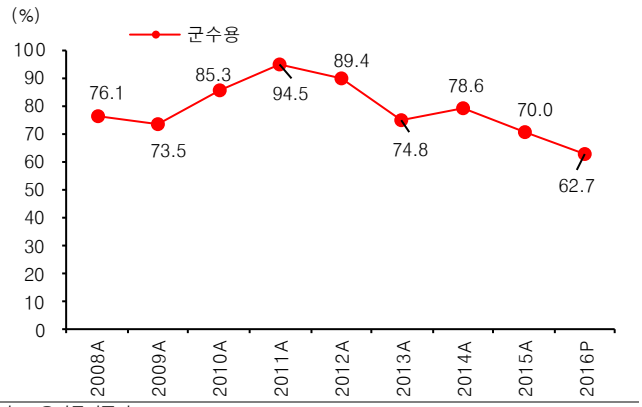
자료: 유진투자증권

도표 22 매출 비중 추이



자료: 유진투자증권

도표 23 군수 매출비중 감소 추세



자료: 유진투자증권

민수시장 진출 및 수출 확대는 긍정적

도표 24 스마트폰용 적외선카메라, 최근 1년간 주목할 제품으로 선정



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 25 국내 군수시장을 기반으로 민수시장 진출 및 해외 수출 추진



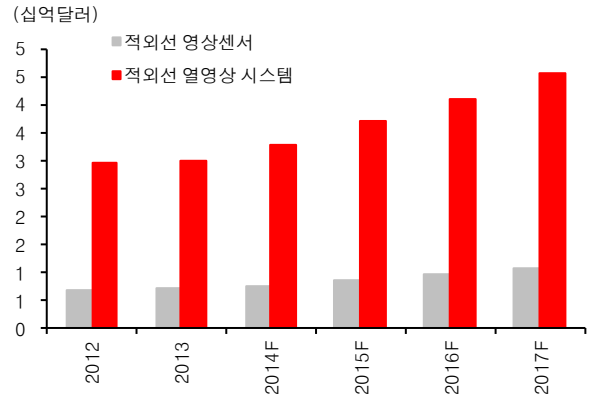
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 26 민수시장 및 수출 주요 고객



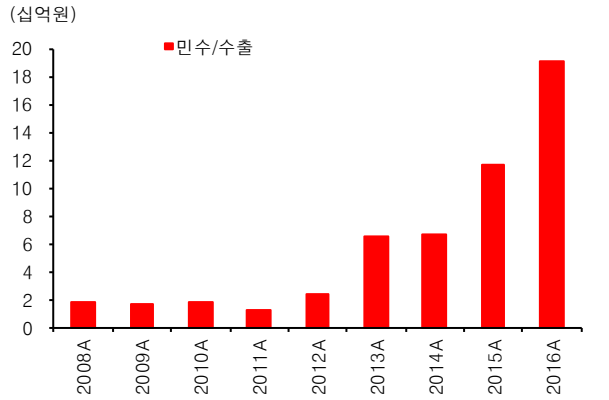
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 27 세계 민수용 적외선 영상센서 시장규모



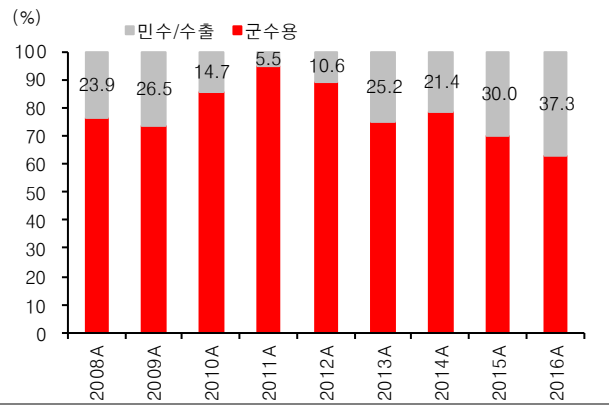
자료: Maxtech International 2013, 유진투자증권

도표 28 동사 민수시장 매출도 본격 성장 전망



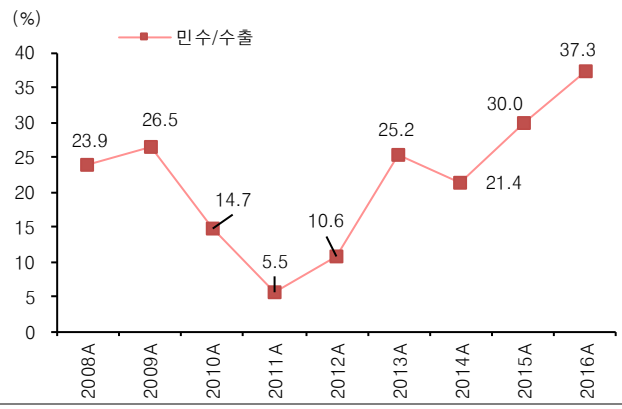
자료: 유진투자증권

도표 29 매출 비중 추이



자료: 유진투자증권

도표 30 민수/수출 비중 증가세 지속, 적정 수준



자료: 유진투자증권

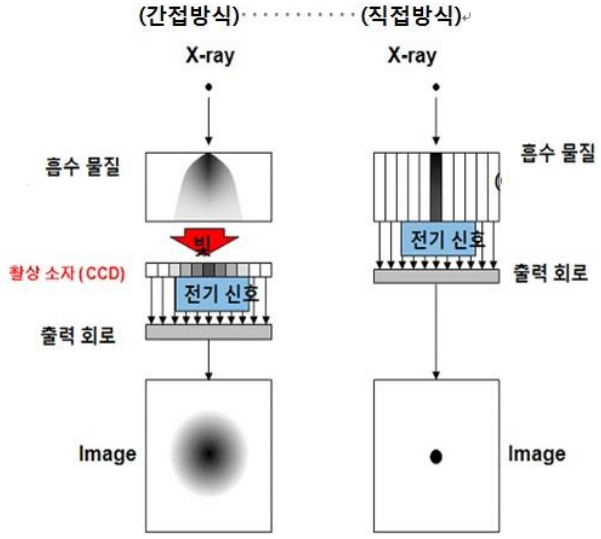
엑스레이 영상센서도 꾸준한 실적 지속

도표 31 치과용 의료기기 등에 주로 사용



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 32 엑스레이 영상센서 작동 원리 비교: 동사는 직접방식 국내 유일업체



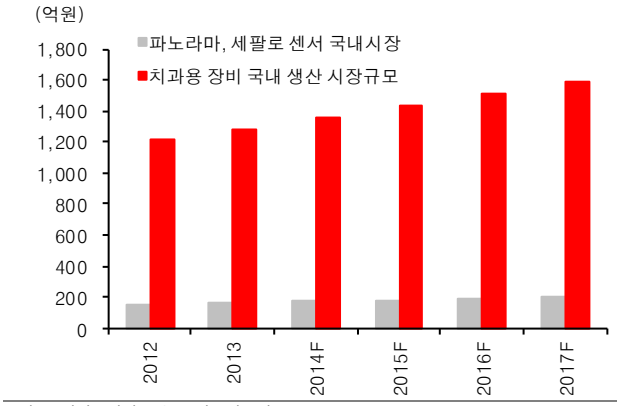
자료: 사업보고서, 유진투자증권

도표 33 중장기 성장 전략: 2017년 산업용, 의료용 엑스레이 시장 진출



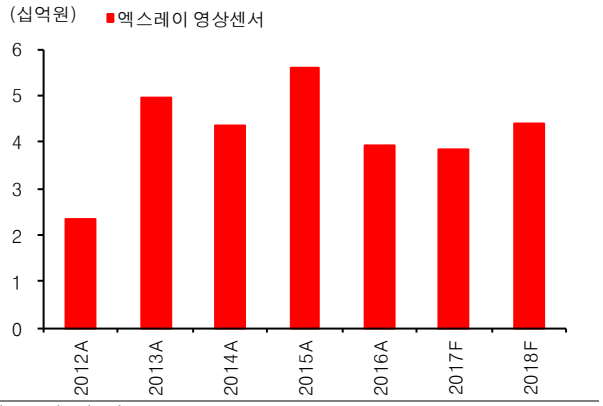
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 34 국내 치과용 엑스레이 영상센서 시장규모



자료: 아이쓰리시스템, 유진투자증권

도표 35 아직 초기 시장으로 성장 가능성 내재



자료: 유진투자증권

아이쓰리시스템(214430.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
자산총계	**71.5**	**76.5**	**89.4**	**102.3**	**120.2**
유동자산	47.5	40.7	46.5	50.3	58.1
현금성자산	25.2	11.7	8.8	6.4	8.1
매출채권	6.1	9.6	9.8	12.5	14.2
재고자산	13.5	17.6	26.0	29.7	33.9
비유동자산	23.9	35.8	42.9	51.9	62.1
투자자산	3.6	4.7	4.7	4.9	5.1
유형자산	18.6	30.3	37.9	46.9	56.9
기타	1.7	0.8	0.3	0.1	0.0
부채총계	**20.5**	**21.1**	**25.9**	**29.4**	**34.3**
유동부채	14.3	14.7	19.3	22.8	27.7
매입채무	6.0	5.7	8.7	12.2	17.0
유동성이자부채	3.7	2.7	4.1	4.1	4.1
기타	4.6	6.3	6.4	6.5	6.5
비유동부채	6.2	6.4	6.6	6.6	6.6
비유동이자부채	6.0	6.1	6.2	6.2	6.2
기타	0.2	0.3	0.4	0.4	0.4
자본총계	**50.9**	**55.5**	**63.5**	**72.9**	**85.9**
지배지분	50.9	55.5	63.5	72.9	85.9
자본금	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7
자본잉여금	26.3	26.7	26.7	26.7	26.7
이익잉여금	22.1	28.1	36.2	45.5	58.5
기타	0.9	(1.0)	(1.0)	(1.0)	(1.0)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**50.9**	**55.5**	**63.5**	**72.9**	**85.9**
총차입금	9.8	8.7	10.4	10.4	10.4
순차입금	(15.4)	(3.0)	1.5	4.0	2.2

손익계산서

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
매출액	**39.0**	**51.1**	**70.4**	**89.3**	**113.7**
증가율(%)	26.1	31.1	37.6	27.0	27.3
매출원가	29.6	39.4	53.5	68.2	86.6
매출총이익	**9.4**	**11.7**	**16.9**	**21.1**	**27.1**
판매 및 일반관리비	4.3	5.7	7.8	9.6	12.3
기타영업손익	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0
영업이익	**5.1**	**6.0**	**9.1**	**11.5**	**14.8**
증가율(%)	9.9	18.2	50.8	26.3	28.7
EBITDA	8.3	9.4	13.3	16.1	20.2
증가율(%)	3.9	12.5	42.1	20.9	25.8
영업외손익	1.6	0.7	0.6	0.7	0.9
이자수익	0.1	0.2	0.1	0.2	0.2
이자비용	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	1.8	0.6	0.5	0.6	0.7
세전순이익	**6.7**	**6.8**	**9.7**	**12.2**	**15.7**
증가율(%)	33.1	1.1	42.5	25.9	28.8
법인세비용	0.2	(0.6)	0.1	(0.2)	(0.3)
당기순이익	**6.5**	**7.4**	**9.6**	**12.4**	**16.0**
증가율(%)	23.6	13.1	30.2	29.2	29.5
지배주주지분	6.5	7.4	9.6	12.4	16.0
증가율(%)	23.6	13.1	30.2	29.2	29.5
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	**986**	**1,108**	**1,428**	**1,845**	**2,389**
증가율(%)	(54.8)	12.4	28.8	29.2	29.5
수정EPS(원)	986	1,108	1,428	1,845	2,389
증가율(%)	(54.8)	12.4	28.8	29.2	29.5

현금흐름표

(단위:십억원)	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
영업현금	**4.9**	**4.1**	**8.6**	**14.2**	**20.3**
당기순이익	6.5	7.4	9.6	12.4	16.0
자산상각비	3.2	3.3	4.2	4.6	5.4
기타비현금성손익	(1.7)	(0.4)	0.3	0.0	0.0
운전자본증감	(3.5)	(5.7)	(5.4)	(2.8)	(1.1)
매출채권감소(증가)	(3.4)	(3.5)	(0.3)	(2.6)	(1.8)
재고자산감소(증가)	(2.7)	(4.1)	(8.4)	(3.6)	(4.2)
매입채무증가(감소)	1.6	(0.4)	3.2	3.4	4.8
기타	1.1	2.2	0.1	0.0	0.0
투자현금	**(16.9)**	**(0.0)**	**(10.2)**	**(13.6)**	**(15.6)**
단기투자자산감소	(15.1)	14.0	1.2	(0.0)	(0.0)
장기투자증권감소	1.4	0.2	(0.0)	(0.0)	(0.0)
설비투자	(3.0)	(14.2)	(11.2)	(13.4)	(15.4)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
재무현금	**17.2**	**(3.6)**	**0.1**	**(3.0)**	**(3.0)**
차입금증가	(0.8)	(1.0)	0.1	0.0	0.0
자본증가	18.0	(1.3)	(1.5)	(3.0)	(3.0)
배당금지급	0.0	1.3	1.5	3.0	3.0
현금 증감	**5.2**	**0.5**	**(1.7)**	**(2.4)**	**1.7**
기초현금	4.7	9.9	10.4	8.7	6.3
기말현금	9.9	10.4	8.7	6.3	8.0
Gross Cash flow	8.5	9.7	14.0	17.0	21.4
Gross Investment	5.2	19.7	16.8	16.4	16.7
Free Cash Flow	**3.3**	**(10.0)**	**(2.7)**	**0.6**	**4.7**

주요투자지표

	2015A	2016A	2017F	2018F	2019F
주당지표(원)					
EPS	986	1,108	1,428	1,845	2,389
BPS	7,728	8,276	9,479	10,874	12,813
DPS	400	450	450	450	450
밸류에이션(배,%)					
PER	30.2	18.9	17.7	13.7	10.6
PBR	3.9	2.5	2.7	2.3	2.0
EV/ EBITDA	21.7	14.7	12.9	10.8	8.5
배당수익율	1.3	2.1	1.8	1.8	1.8
PCR	23.0	14.3	12.1	10.0	7.9
수익성(%)					
영업이익율	13.1	11.8	13.0	12.9	13.0
EBITDA이익율	21.4	18.3	18.9	18.0	17.8
순이익율	16.7	14.4	13.6	13.8	14.1
ROE	17.9	13.8	16.1	18.1	20.2
ROIC	15.2	10.1	15.5	11.9	13.1
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	(30.2)	(5.4)	2.4	5.5	2.6
유동비율	331.4	277.1	241.3	221.1	210.0
이자보상배율	14.7	49.3	92.0	114.0	146.6
활동성 (회)					
총자산회전율	0.7	0.7	0.8	0.9	1.0
매출채권회전율	9.0	6.5	7.2	8.0	8.5
재고자산회전율	3.2	3.3	3.2	3.2	3.6
매입채무회전율	7.4	8.8	9.8	8.6	7.8

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다
동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다
동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간 : 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

		당사 투자의견 비율(%)
• STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	2%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +20%이상 ~ +50%미만	87%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 0%이상 ~ +20%미만	10%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 0%미만	1%

(2017.06.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)
2015-09-03	BUY(신규)	72,000
2015-10-15	BUY	89,000
2015-11-03	BUY	89,000
2016-01-07	BUY	89,000
2016-02-16	BUY	89,000
2016-03-10	BUY	89,000
2016-04-12	BUY	89,000
2016-05-03	BUY	89,000
2016-05-09	BUY	89,000
2016-07-04	BUY	89,000
2016-07-05	BUY	89,000
2016-08-16	BUY	89,000
2016-09-22	BUY	89,000
2016-10-27	BUY	66,000
2016-12-05	BUY	66,000
2017-03-24	BUY	66,000
2017-04-20	BUY	66,000
2017-05-16	BUY	66,000
2017-08-10	BUY	33,000

아이쓰리시스템(214430.KQ) 주가 및 목표주가 추이

