중장기 소외업체에 대한 관심



에너지/스몰캡 한병화
Tel. 02)368-6171 / bhh1026@eugenefn.com
스몰캡 한상웅
Tel. 02)368-6139 / sangwoung@eugenefn.com

중소형주 추천

Recommendations

- ✓ 대상(001680.KS)
  투자의견: NR
- ✓ 아이센스(099190.KQ)
  투자의견: NR
- ✓ 포메탈(119500.KQ)
  투자의견: NR

투자자들의 포트폴리오 다양화에 대비한 종목 찾기

강소기업 육성을 위한 정책은 현정부 내내 시행될 것

- 현재 국내 주식시장에 상장된 업체 중 4차 산업혁명과 바이오 등 미래 산업을 대표하는 업체들은 대부분 DJ정부 시절의 벤처육성 전략에 의해 탄생했다. DJ정부에 뿌라를 두고 있는 현정부가 성공한 정책으로 평가 받는 중소기업 육성정책을 계승하는 것은 당연하다. 또한, 몇몇 대기업에 의해 국가 경제 전체가 좌우되는 현재의 대한민국 산업구조의 비효율성은 대표적으로 개선되어야 하는 부담이다. 벤처창업의 활성화와 코스닥시장의 정상화를 통한 강소기업의 육성은 현 시점에서 대한민국 경제에 꼭 필요한 요소이다. 다음주에 중소벤처부 장관이 선임되면 이를 위한 정책라인업이 완성된다. 대기업 위주의 정책에서 중소기업이 우선이 되는 다양한 정책지원이 시작되는 것을 주식시장이 가장 먼저 반기고 있다.

중소형주의 랠리, 버블론에 귀기울이기 보다 종목 찾기에 적극 나서야

- 시총 상위주들인 바이오업체들의 랠리에 따른 코스닥지수의 급등으로 일부에서는 버블의 붕괴를 우려하면서 비관적으로 보고 있기도 하다. 하지만, 현재 진행되고 있는 코스닥을 비롯한 중소형주들의 랠리는 거품의 붕괴로 시장전반이 무너져 내리는 과거와 같은 허무한 장세는 아닐 것으로 판단한다. 중소기업을 육성해야겠다는 정부의 의지가 강해, 주식시장에서도 대기업 위주의 기울어진 운동장을 평평하게 만드는 작업이 시작되었기 때문이다. 그에 대한 기대감으로 가장 먼저 수혜를 볼 꿈이 있고 성장세가 확인된 바이오업체들 위주의 랠리가 진행된 것이다. 코스닥지수의 벤치마크 지수 편입, 중장기 투자자에 대한 과세요건의 완화 등 시장이 기대하고 있는 정책이 실현되면 그 동안 소외 받았던 많은 중소형주들이 재평가될 것으로 판단된다. 바이오랠리가 다른 산업군 또는 종목들을 찾아서 제 2, 제 3의 랠리로 이어질 가능성이 매우 높은 것이다.

소외된 업체들 중 턴어라운드 국면에 진입하는 업체들 주목; 대상, 아이센스, 포메탈 추천

- 정부의 시장 다양화 정책은 삼성전자, 하이닉스 등 일부 대기업에 편중된 기관들의 포트폴리오를 재편하는 계기가 될 것으로 판단된다. 그 과정에서 오랜 기간 소외된 업체들 중 본래 가치 이하로 평가받고 있다던지, 턴어라운드 국면에 진입하는 종목들에 대해 관심이 높아질 수 밖에 없다. 당사는 이러한 흐름에 부합하는 업체들 중 1차로 대상(001680.KS), 아이센스(099190.KQ), 포메탈(119500.KQ)을 추천한다. 대상은 해외투자 확대, 자회사인 대상베스트코의 부진 등으로 2014년부터 이익성장이 없었으나, 내년부터는 성장세로 전환될 것으로 판단된다. 대상베스트코의 경영합리화와 인도네시아 전분당 공장의 정상화에 원재료 가격 하향안정화와 환율하락세까지 겹쳐져 턴어라운드의 가시성이 높아지고 있다. 아이센스는 혈당측정기 국내 1위업체로 중국 공장 가동의 지연과 자체 판매 브랜드 비중의 확대를 위한 투자로 성장이 정체되고 있다. 하지만, 중국 공장의 내년 하반기 가동 가능성이 높고, 자체 브랜드 판매확대를 위한 선투자도 상당부분 진행되어 내년부터는 수익성 증가로 결실을 맺을 것으로 판단된다. 포메탈은 50년된 중소형단조업체로 산업경기의 부진이 호전될 기미가 보이고 있어 주목해야 될 업체이다. 또한 풍력, 자동화 기계, 자동차 경량화를 위한 다양한 단조품들의 매출이 확대되고 있어 구조적으로 성장 가능한 업체로 재평가될 것으로 예상된다.

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	0%
• BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	89%
• HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	11%
• REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2017.09.30 기준)