Eugene Research
기업분석
2019. 07.15

고영(098460.KQ)

Inspection Device





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

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

BUY(유지)

목표주가(12M, 유지)	**101,000원**
현재주가(7/12)	90,500원

Key Data	(기준일: 2019.07.12)
KOSPI(pt)	2,087
KOSDAQ(pt)	681
액면가(원)	500
시가총액(십억원)	1,239
52주 최고/최저(원)	116,900 / 72,300
52주 일간 Beta	1.18
발행주식수(천주)	13,688
평균거래량(3M,천주)	45
평균거래대금(3M,백만원)	4,047
배당수익률(19F, %)	0.8
외국인 지분율(%)	57.1
주요주주 지분율(%)	
고영홀딩스 외 11인	21.1

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	1.9	-3.7	10.1	-16.2
KOSPI 대비상대수익률	7.9	7.6	10.8	0.7

2Q19 Review: 영업이익 시장기대치 달성, 수익성 회복 중

- **2Q19 Review: 매출액 6.6%yoy 감소, 영업이익 12.7%yoy 감소. 시장 기대치 달성**

  지난 7월 11일 발표한 2분기 잠정실적(연결기준)은 **매출액 611억원, 영업이익 111억원을 달성함. 전년동기대비 매출액은 6.6%, 영업이익은 12.7% 감소**하였음. 시장 예상치(매출액 628억원, 영업이익 114억원) 대비 매출액과 영업이익은 유사한 수준을 달성함

  매출액이 전년수준에 머무르며 시장 예상치 대비 부진했던 요인은 미중무역분쟁 지속과 유럽 시장의 경기 부진으로 인하여 중국과 유럽 매출이 전년동기대비 각각 -22.9%, -31.2% 때문임. 특히나 자동차 시장 불황과 스마트폰 판매 부진 등으로 자동차 전장 및 모바일 산업에서 각각 -31.6%, -12.2% 감소했기 때문임

  영업이익 하락폭이 매출액 감소폭보다 크게 나타난 것은 ① 전체적인 매출액 부진에 따른 고정비용 증가와 함께, ② 의료로봇 상용화를 위한 관련 비용 등이 증가하였기 때문으로 추정됨

  부진한 실적에도 불구하고 긍정적인 것은 ① 신규제품인 MOI(Machining Optical Inspection)를 포함한 **기타매출이 전년동기대비 +129.5% 증가**하였고, ② **컴퓨터/통신 산업과 산업/군수/의료 시장은 각각 +24.1%, +11.7% 증가**하며 여전히 성장세를 보이고 있다는 것임. 또한, ③ 지역별로 본다면 **매출비중이 높은 미국(매출비중 22.7%)이 +32.5% 증가하며 성장세를 유지**하고 있으며 한국/중국/일본을 제외한 아시아지역에서도 전년동기대비 29.2% 증가함

- **3Q19 Preview: 전년 수준을 실적을 달성하며, 하반기 점차 회복세로 전환 전망**

  당사추정 **3분기 예상실적(연결기준)은 매출액 650억원, 영업이익 130억원**으로 전년동기수준의 실적을 달성할 것으로 전망함. 그러나 점차 하반기로 가면서 글로벌 기업의 발주지연이 점차 매출로 이어질 것으로 예상함. 특히 ① 신규제품인 MOI(Machining Optical Inspection)를 포함한 **기타매출이 점차 증가세로 커질 것으로 예상**하고, ② 세계 최초 개발한 **뇌수술용 의료로봇의 업그레이드 버전이 하반기 국내 출시 예정임**. 의료로봇은 향후 중국 CFDA와 미국 FDA 승인을 추진할 예정이어서 중장기적인 성장동력을 확보한 것으로 보임

- **목표주가 101,000원, 투자의견 BUY 유지**

  목표주가 101,000원, 투자의견은 BUY를 유지함. 현재주가는 **2019년 실적기준 PER 31.9배로 글로벌 유사업체 평균 PER 28.6배에 비해 소폭 할증된 수준임**

  동사는 ① 실적부진에도 불구하고 **외국인 보유 비중이 유지**되고 있고, ② 하반기 신규제품인 MOI 제품 판매 증가 및 ③ **의료로봇 최초 매출이 발생할 것으로 예상**되는 등 주가 상승 모멘텀을 가지고 있음. 따라서 **향후 주가 하락폭은 제한적일 것으로 판단함**

Earnings Summary(IFRS 연결기준)

(단위: 십억원, (%,%p)	2Q19P					3Q19F			2018	2019F		2020F	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	61.1	70.5	-13.4	62.8	-2.8	65.0	6.4	1.5	238.2	237.1	-0.5	261.1	10.1
영업이익	11.1	13.8	-19.4	11.4	-2.4	13.0	16.4	-7.0	46.0	42.4	-7.9	53.3	25.8
세전이익	12.5	15.1	-17.0	14.6	-14.1	14.4	14.4	-2.2	52.8	48.7	-7.7	60.7	24.5
순이익	10.0	12.2	-18.0	11.2	-10.0	11.4	13.9	1.9	42.3	38.8	-8.2	46.9	20.8
영업이익률	18.2	19.6	-1.4	18.2	0.1	19.9	1.7	-1.8	19.3	17.9	-1.4	20.4	2.5
순이익률	16.4	17.3	-0.9	17.8	-1.3	17.6	1.2	0.1	17.8	16.4	-1.4	18.0	1.6
EPS(원)	2,932	3,575	-18.0	3,536	-17.1	3,341	14.0	1.9	3,091	2,836	-8.2	3,426	20.8
BPS(원)	16,867	17,219	-2.0	17,316	-2.6	17,702	5.0	8.8	16,501	18,449	11.8	21,175	14.8
ROE(%)	17.4	20.8	-3.4	20.4	-3.0	18.9	1.5	-1.3	21.9	16.2	-5.6	17.3	1.1
PER(X)	30.9	25.3	-	25.6	-	27.1	-	-	26.7	31.9	-	26.4	-
PBR(X)	5.4	5.3	-	5.2	-	5.1	-	-	5.0	4.9	-	4.3	-

자료: 고영, 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준

실적 전망 및 Valuation

도표 1 2Q19 잠정실적: 매출액 -6.6%yoy, 영업이익 -12.7%yoy

(십억원,%,%p)	2Q19P			2Q18A	1Q19A
	실적	yoy	qoq	실적	실적
매출액	**61.1**	**-6.6**	**27.7**	**65.4**	**47.8**
사업별 매출					
SPI	28.7	-8.0	28.8	31.2	22.3
AOI	28.6	-12.2	37.5	32.6	20.8
기타(MOI)	3.8	129.5	-20.7	1.6	4.7
매출비중(%)					
SPI	47.0	-0.7	0.4	47.7	46.6
AOI	46.8	-3.0	3.4	49.8	43.5
기타(MOI)	6.1	3.6	-3.8	2.5	9.9
이익					
영업이익	**11.1**	**-12.7**	**65.4**	**12.7**	**6.7**
세전이익	**12.5**	**-28.8**	**39.8**	**17.6**	**9.0**
당기순이익	**10.0**	**-28.0**	**40.7**	**13.9**	**7.1**
지배주주 당기순이익	**10.0**	**-28.1**	**40.6**	**13.9**	**7.1**
이익률(%)					
영업이익률	18.2	-1.3	4.2	19.5	14.1
세전이익률	20.5	-6.4	1.8	26.9	18.8
당기순이익률	16.4	-4.9	1.5	21.3	14.9
지배주주 당기순이익률	16.4	-4.9	1.5	21.3	14.9

자료: 유진투자증권

도표 2 실적 전망 (연결기준)

(십억원,%)	1Q18A	2Q18A	3Q18A	4Q18A	1Q19A	2Q19P	3Q19F	4Q19F	2017A	2018A	2019A	2020F
매출액	**49.0**	**65.4**	**64.0**	**59.8**	**47.8**	**61.1**	**65.0**	**63.2**	**203.4**	**238.2**	**237.1**	**261.1**
증가율(%)	*13.2*	*22.0*	*25.5*	*7.8*	*-2.3*	*-6.6*	*1.5*	*5.7*	*18.4*	*17.1*	*-0.5*	*10.1*
제품별 매출액												
SPI	23.1	31.3	32.6	25.2	22.3	28.7	30.5	28.0	111.6	112.2	109.5	114.1
AOI	20.8	32.4	28.6	31.9	20.8	28.6	30.3	31.2	81.1	113.9	110.8	121.8
기타(MOI)	5.0	1.7	2.8	2.7	4.7	3.8	4.2	4.1	10.7	12.2	16.8	25.2
제품별 매출비중(%)												
SPI	47.1	47.9	51.0	42.2	46.6	47.0	46.9	44.3	54.9	47.1	46.2	43.7
AOI	42.6	49.5	44.7	53.3	43.5	46.8	46.6	49.3	39.9	47.8	46.7	46.7
기타(MOI)	10.3	2.5	4.4	4.5	9.9	6.1	6.5	6.5	5.3	5.1	7.1	9.7
수익												
영업이익	**9.3**	**12.7**	**13.9**	**10.0**	**6.7**	**11.1**	**13.0**	**11.6**	**43.7**	**46.0**	**42.4**	**53.3**
세전이익	**9.9**	**17.6**	**14.7**	**10.6**	**9.0**	**12.5**	**14.4**	**12.8**	**32.8**	**52.8**	**48.7**	**60.7**
당기순이익	**8.1**	**13.9**	**11.2**	**9.1**	**7.1**	**10.0**	**11.4**	**10.2**	**26.7**	**42.3**	**38.8**	**46.9**
지배주주 당기순이익	**8.1**	**13.9**	**11.2**	**9.1**	**7.1**	**10.0**	**11.4**	**10.2**	**26.7**	**42.3**	**38.8**	**46.9**
이익률(%)												
(영업이익률)	19.0	19.5	21.8	16.7	14.1	18.2	19.9	18.3	21.5	19.3	17.9	20.4
(세전이익률)	20.2	26.9	22.9	17.7	18.8	20.5	22.1	20.3	16.1	22.2	20.5	23.2
(당기순이익률)	16.5	21.3	17.5	15.2	14.9	16.4	17.6	16.2	13.1	17.8	16.4	18.0
(지배주주 당기순이익률)	16.5	21.3	17.5	15.2	14.9	16.4	17.6	16.2	13.1	17.8	16.4	18.0

자료: 유진투자증권

도표 3 Peer Group 비교

	평균	FANUC CORP	OMRON CORP	INTUITIVE SURGICAL INC	IROBOT CORP	YASKAWA ELECTRIC CORP
국가		JAPAN	JAPAN	UNITED STATES	UNITED STATES	JAPAN
2019-07-12		19,215	5,410	536.0	90.3	3,425
통화		JPY	JPY	USD	USD	JPY
시가총액(백만달러)		36,183.4	10,683.1	61,880.5	2,533.1	8,430.2
PER(배)						
FY17A	33.9	34.6	22.7	42.2	40.3	29.9
FY18A	32.1	37.4	21.1	48.9	24.8	28.3
FY19F	**28.6**	**30.4**	**23.5**	**45.7**	**20.9**	**22.8**
FY20F	**25.1**	**27.0**	**20.1**	**39.7**	**19.2**	**19.7**
PBR(배)						
FY17A	4.3	3.2	2.2	8.6	4.6	3.1
FY18A	4.2	2.6	2.6	8.2	4.2	3.4
FY19F	**4.0**	**2.5**	**2.1**	**8.1**	**4.0**	**3.2**
FY20F	**3.5**	**2.4**	**1.9**	**7.0**	**3.5**	**2.9**
매출액(백만달러)						
FY17A		4,967.0	7,346.7	3,138.2	883.9	3,651.1
FY18A		5,265.1	7,762.1	3,724.2	1,092.6	4,164.5
FY19F		5,812.3	7,318.3	4,269.9	1,285.0	4,448.4
FY20F		6,251.3	7,335.4	4,895.7	1,475.8	4,728.6
영업이익(백만달러)						
FY17A		1,417.3	625.0	1,062.9	72.7	281.2
FY18A		1,051.5	775.4	1,199.4	105.8	389.7
FY19F		1,304.6	608.9	1,620.8	106.7	477.2
FY20F		1,481.0	702.2	1,881.4	142.3	551.1
영업이익률(%)						
FY17A		28.5	8.5	33.9	8.2	7.7
FY18A		20.0	10.0	32.2	9.7	9.4
FY19F		22.4	8.3	38.0	8.3	10.7
FY20F		23.7	9.6	38.4	9.6	11.7
순이익(백만달러)						
FY17A		1,181.3	425.4	670.9	51.0	188.6
FY18A		892.2	570.1	1,208.0	88.0	292.9
FY19F		1,115.4	432.8	1,410.2	117.5	362.2
FY20F		1,257.2	504.5	1,633.1	132.5	419.5
EV/EBITDA(배)						
FY17A	19.2	20.3	9.5	32.9	19.0	14.2
FY18A	20.0	21.0	10.3	37.9	14.4	16.7
FY19F	18.5	16.9	10.9	36.9	14.0	13.7
FY20F	16.3	15.8	9.7	32.0	12.0	12.2
ROE(%)						
FY17A	11.0	9.5	10.1	12.7	11.9	10.7
FY18A	14.2	7.0	13.0	21.1	17.5	12.5
FY19F	12.5	8.4	9.3	18.2	-	14.2
FY20F	12.5	9.3	10.1	19.1	8.7	15.1

자료: Bloomberg, 유진투자증권
주: 2019.07.12 종가기준

3D 광학 검사장비 분야 글로벌 No.1

도표 4 주요 장비: 3D 기술(측정, 머신비전, 로봇설계 등)을 통한 검사장비 제조 및 판매



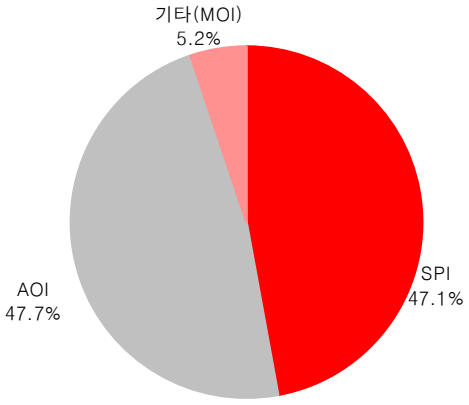
자료: IR Book, 유진투자증권
주: SPI(Solder Paste Inspection, 납도포 검사기), AOI(Automated Optical Inspection, 자동광학검사)

도표 5 주요 연혁

연도	내용
2002.04	㈜고영테크놀러지 설립
2003.02	세계 최초 3D SPI 출시
2006.12	3D SPI 시장점유율 세계 1위 달성
2008.06	코스닥 상장
2010.06	세계 최초 3D AOI 출시
2012.12	SMT 검사장비(SPI, AOI) 시장점유율 세계 1위 달성
2016.12	세계일류상품 10년 연속 선정
2016.12	이달의 산업기술상 신기술 수상 (의료로봇)
2017.05	코스닥 라이징스타(舊 히든챔피언) 8년 연속 선정
2017	MOI 매출 시작

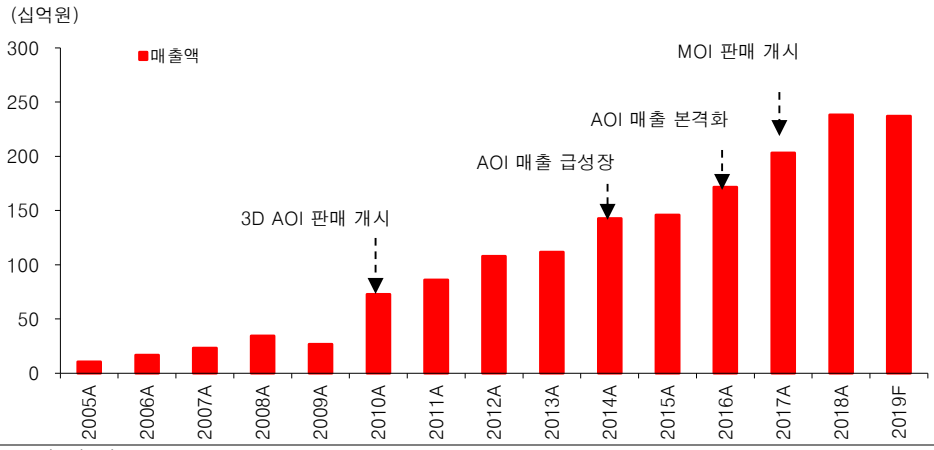
자료: 유진투자증권

도표 6 매출 비중 (2018년 실적 기준)



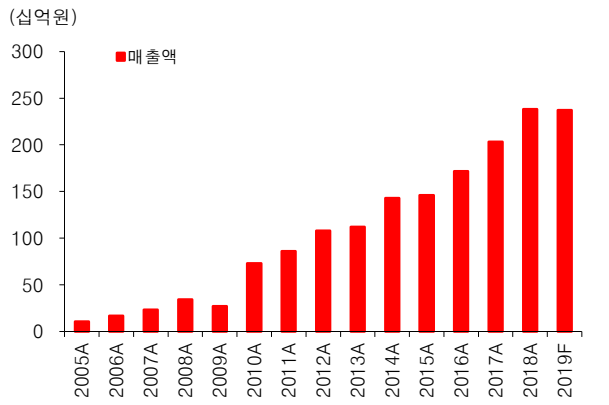
자료: 유진투자증권

도표 7 신제품 출시에 따른 매출 성장 지속



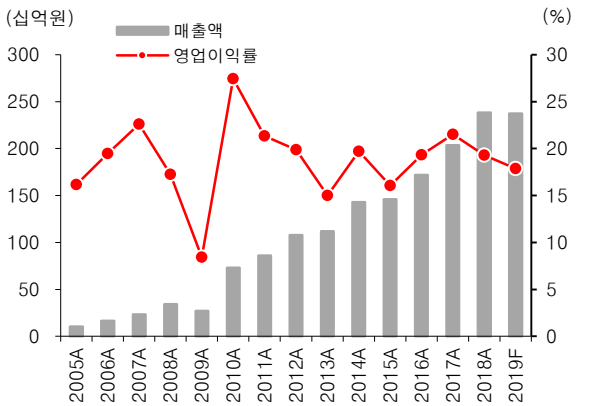
자료: 유진투자증권

도표 8 신제품 출시에 따른 매출 성장



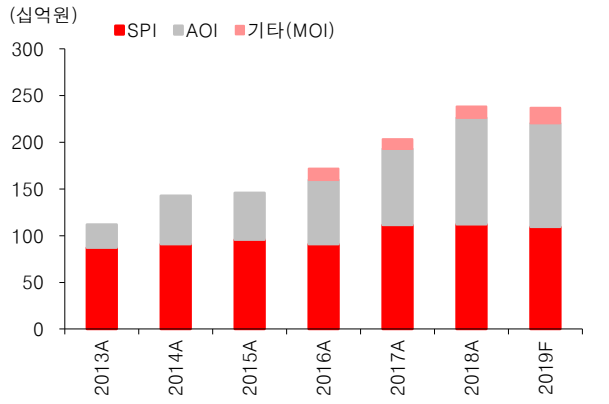
자료: 유진투자증권

도표 9 신제품 지속적 출시로 높은 수익성 유지



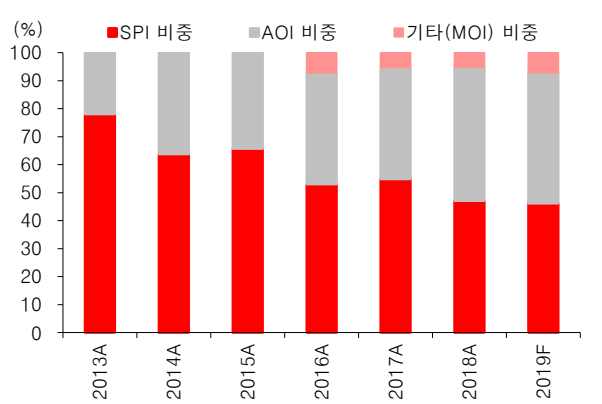
자료: 유진투자증권

도표 10 전 사업부문의 고른 성장



자료: 유진투자증권

도표 11 매출 비중 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

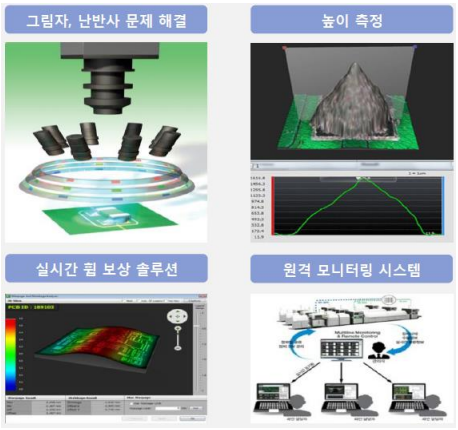
3D 측정 분야 세계적 기술을 통한 시장지배력 보유

도표 12 기존 검사와 고영 검사 솔루션 비교



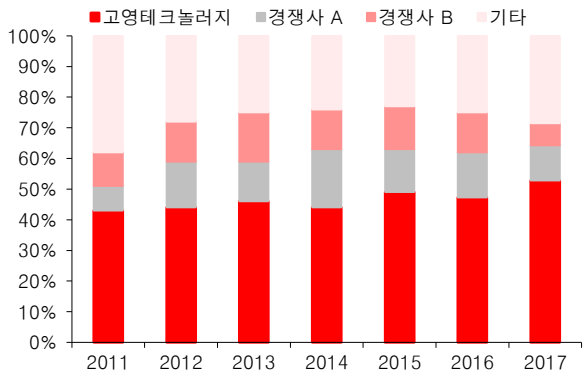
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 13 고영의 세계 1위 기술 경쟁력



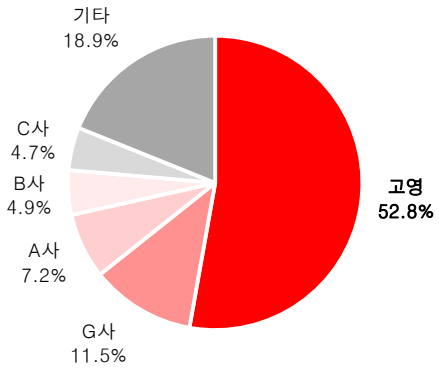
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 14 3D SPI 세계 시장 점유율 추이



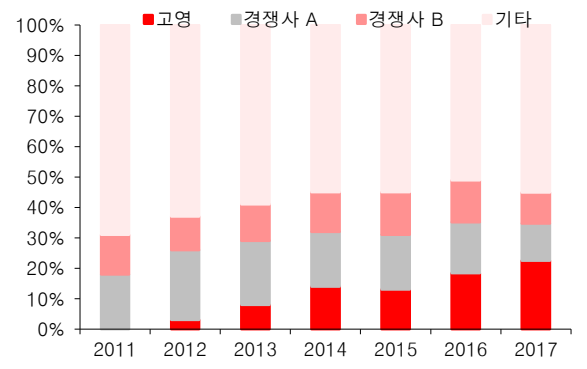
자료: PRG Report, 유진투자증권

도표 15 글로벌 SPI(2D+3D) 시장점유율(2017년)



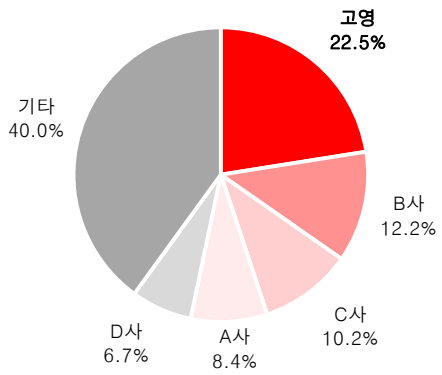
자료: Prime Research Group, 유진투자증권

도표 16 3D AOI 세계 시장 점유율 추이



자료: PRG Report, 유진투자증권

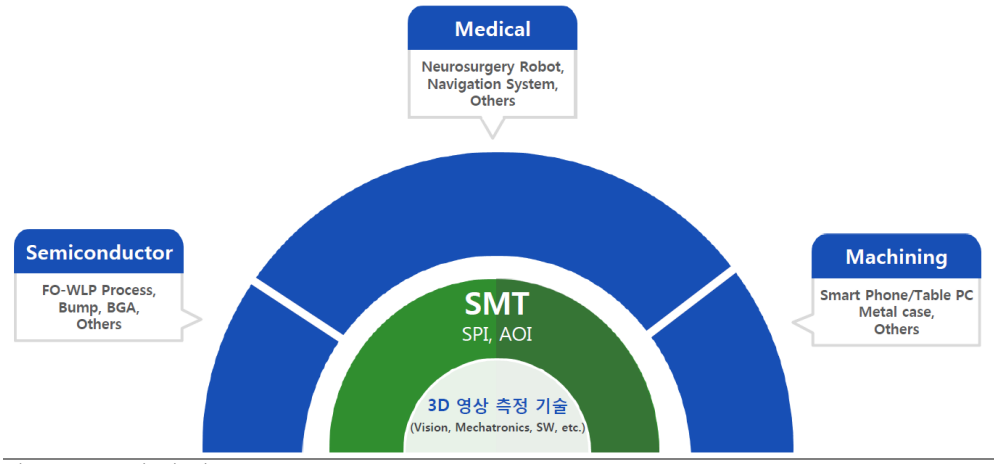
도표 17 글로벌 AOI(2D+3D) 시장점유율 (2017년)



자료: PRG Report, 유진투자증권

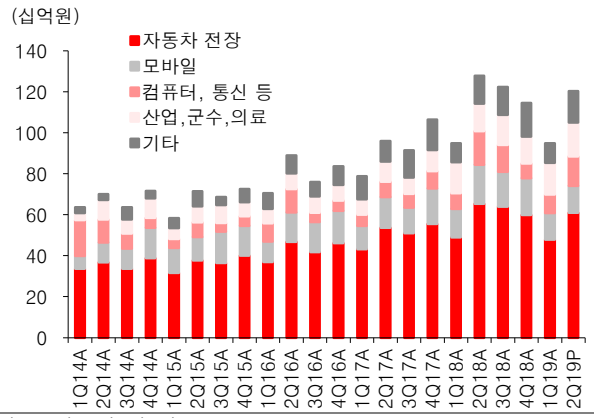
적용 전방산업 확대에 따른 안정적 성장

도표 18 세계 최고의 3D 측정 기술을 바탕으로 적용 산업 확대 추진



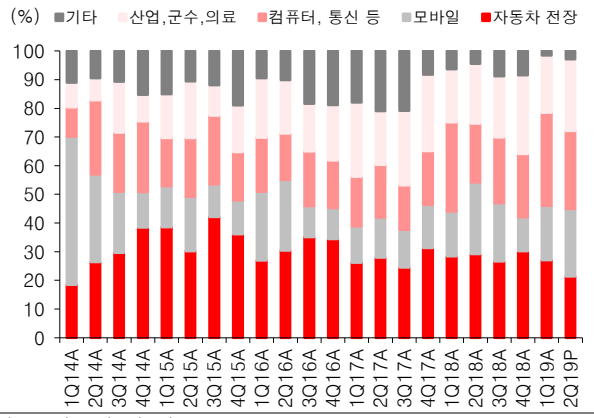
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19 전방산업별 매출 추이



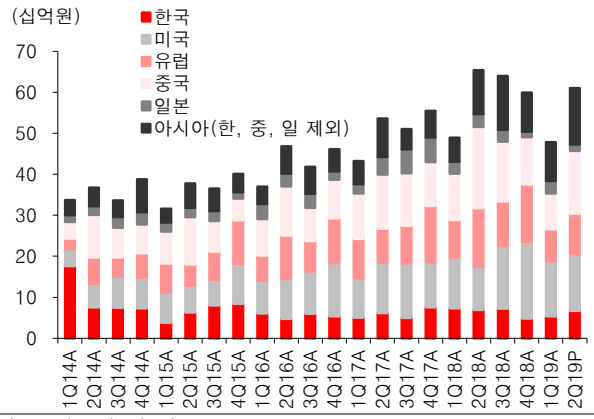
자료: 고영, 유진투자증권

도표 20 전방산업별 매출비중 추이



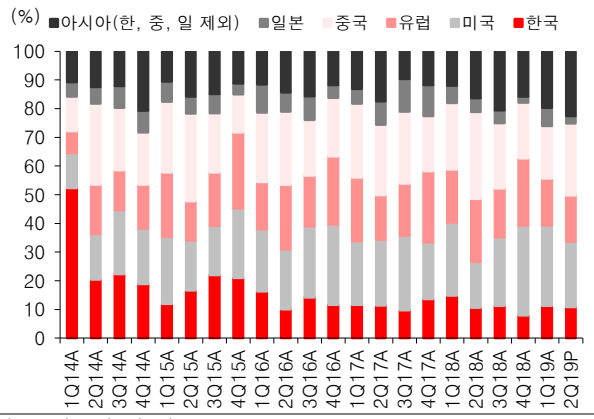
자료: 고영, 유진투자증권

도표 21 국가별 매출 추이



자료: 고영, 유진투자증권

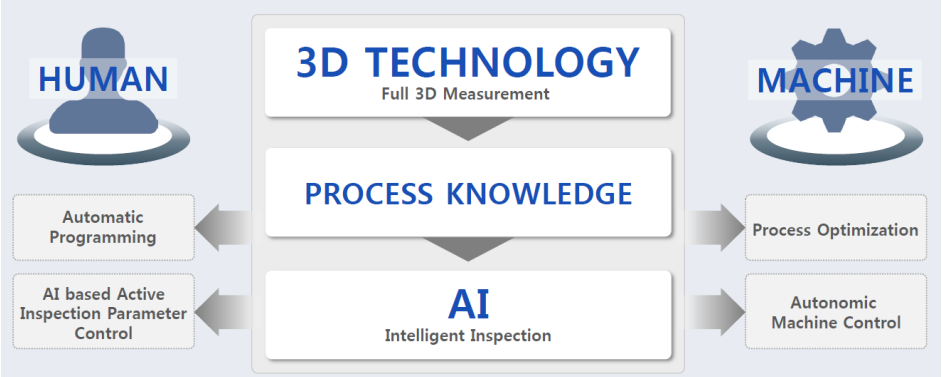
도표 22 국가별 매출비중 추이



자료: 고영, 유진투자증권

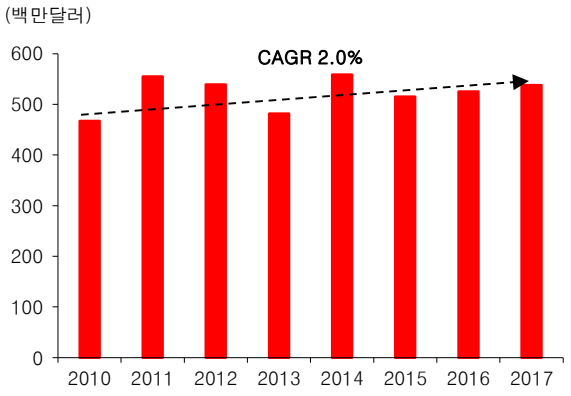
전방산업 성장 속 신사업 추진으로 성장동력 확보

도표 23 4차 산업혁명 및 스마트팩토리 실현을 위한 AI솔루션 개발



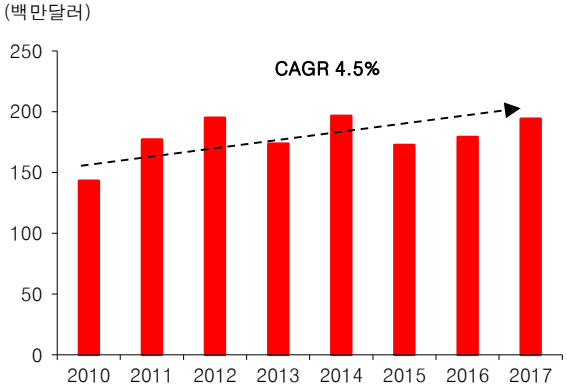
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 24 글로벌 SMT(SPI+AOI) 검사 시장



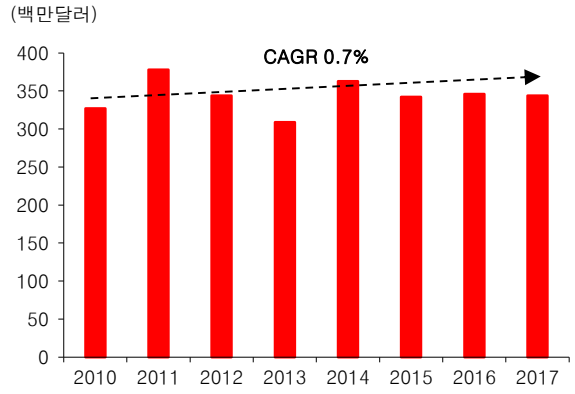
자료: Prime Research Group(AXI 제외), 고영, 유진투자증권

도표 25 글로벌 SPI 검사 시장



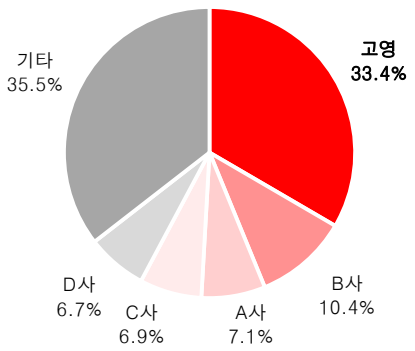
자료: Prime Research Group, 고영, 유진투자증권

도표 26 글로벌 AOI 검사 시장



자료: Prime Research Group, 고영, 유진투자증권

도표 27 글로벌 SMT 검사시장 시장점유율 (2017년)



자료: Prime Research Group(AXI 제외), 고영, 유진투자증권

고영(098460.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
자산총계	**205.2**	**279.1**	**316.0**	**357.2**	**400.7**
유동자산	161.4	227.6	247.8	274.9	303.6
현금성자산	65.7	103.0	142.6	158.8	176.6
매출채권	70.7	85.6	55.2	61.4	67.5
재고자산	22.3	31.4	42.3	47.1	51.7
비유동자산	43.9	51.5	68.2	82.2	97.1
투자자산	13.5	13.8	20.1	20.9	21.8
유형자산	25.3	33.1	44.0	57.6	71.8
기타	5.0	4.5	4.1	3.7	3.5
부채총계	**43.9**	**53.2**	**63.5**	**67.3**	**71.1**
유동부채	32.3	40.5	47.0	50.3	53.5
매입채무	22.9	23.2	28.0	31.2	34.3
유동성이자부채	0.0	0.0	2.1	2.1	2.1
기타	9.4	17.2	16.8	17.0	17.2
비유동부채	11.6	12.7	16.5	17.0	17.6
비유동기타부채	0.0	0.0	2.8	2.8	2.8
기타	11.6	12.7	13.6	14.2	14.8
자본총계	**161.3**	**225.9**	**252.5**	**289.8**	**329.5**
지배지분	161.3	225.9	252.5	289.8	329.5
자본금	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8
자본잉여금	26.2	40.4	40.4	40.4	40.4
이익잉여금	156.7	189.6	219.5	256.8	296.5
기타	(28.5)	(11.0)	(14.2)	(14.2)	(14.2)
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**161.3**	**225.9**	**252.5**	**289.8**	**329.5**
총차입금	0.0	0.0	4.9	4.9	4.9
순차입금	(65.7)	(103.0)	(137.6)	(153.8)	(171.7)

손익계산서

(단위:십억원)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
매출액	**203.4**	**238.2**	**237.1**	**261.1**	**289.3**
증가율(%)	18.4	17.1	(0.5)	10.1	10.8
매출원가	71.9	89.3	87.6	96.1	106.2
매출총이익	131.5	148.9	149.5	165.0	183.2
판매 및 일반관리비	87.7	102.9	107.1	111.7	124.8
기타영업손익	0.0	(0.0)	0.0	0.0	0.0
영업이익	**43.7**	**46.0**	**42.4**	**53.3**	**58.4**
증가율(%)	31.8	5.1	(7.9)	25.8	9.5
EBITDA	47.6	50.3	49.1	59.7	66.0
증가율(%)	29.5	5.8	(2.5)	21.7	10.5
영업외손익	**(10.9)**	**6.8**	**6.3**	**7.4**	**7.2**
이자수익	0.4	1.1	1.4	1.5	1.6
이자비용	0.0	0.0	0.2	0.3	0.3
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업손익	(11.3)	5.7	5.2	6.1	5.8
세전순이익	**32.8**	**52.8**	**48.7**	**60.7**	**65.6**
증가율(%)	(8.6)	60.7	(7.7)	24.5	8.1
법인세비용	6.1	10.5	9.9	13.8	14.2
당기순이익	**26.7**	**42.3**	**38.8**	**46.9**	**51.3**
증가율 (%)	(10.1)	58.3	(8.2)	20.8	9.4
지배주주지분	26.7	42.3	38.8	46.9	51.3
증가율(%)	(10.2)	58.7	(8.2)	20.8	9.4
비지배지분	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS	**1,950**	**3,091**	**2,836**	**3,426**	**3,750**
증가율 (%)	(10.3)	58.5	(8.2)	20.8	9.4
수정EPS	1,950	3,091	2,836	3,426	3,750
증가율 (%)	(10.3)	58.5	(8.2)	20.8	9.4

현금흐름표

(단위:십억원)	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
영업활동현금흐름	**19.9**	**21.8**	**59.9**	**46.2**	**51.9**
당기순이익	26.7	42.3	38.8	46.9	51.3
자산상각비	3.8	4.4	6.7	6.5	7.6
기타비현금성손익	5.7	(2.6)	0.6	0.6	0.6
운전자본증감	(19.1)	(27.5)	18.9	(7.7)	(7.6)
매출채권감소(증가)	(22.4)	(14.3)	31.9	(6.2)	(6.1)
재고자산감소(증가)	(5.6)	(8.4)	(10.6)	(4.7)	(4.7)
매입채무증가(감소)	9.7	(1.9)	3.8	3.1	3.1
기타	(0.8)	(2.9)	(6.3)	0.1	0.1
투자활동현금흐름	**5.2**	**(72.5)**	**(15.2)**	**(23.7)**	**(25.8)**
단기투자자산감소	9.1	(60.4)	0.9	(3.2)	(3.3)
장기투자증권감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
설비투자	(2.0)	(16.8)	(14.5)	(18.4)	(20.4)
유형자산처분	0.0	8.4	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	(1.1)	(1.3)	(1.2)	(1.2)	(1.2)
재무활동현금흐름	**(22.6)**	**26.9**	**(4.8)**	**(9.6)**	**(11.6)**
차입금증가	(0.1)	0.0	(1.5)	0.0	0.0
자본증가	(5.3)	33.3	(8.8)	(9.6)	(11.6)
배당금지급	5.3	9.0	8.8	9.6	11.6
현금 증감	**(0.3)**	**(22.8)**	**40.2**	**13.0**	**14.5**
기초현금	46.3	46.0	23.2	63.4	76.4
기말현금	46.0	23.2	63.4	76.4	90.8
Gross cash flow	47.4	56.8	46.1	53.9	59.5
Gross investment	22.9	39.6	(2.7)	28.1	30.1
Free cash flow	**24.5**	**17.2**	**48.8**	**25.8**	**29.5**

주요투자지표

	2017A	2018A	2019F	2020F	2021F
주당지표(원)					
EPS	1,950	3,091	2,836	3,426	3,750
BPS	11,787	16,501	18,449	21,175	24,075
DPS	700	650	700	850	930
밸류에이션(배,%)					
PER	42.3	26.7	31.9	26.4	24.1
PBR	7.0	5.0	4.9	4.3	3.8
EV/ EBITDA	22.3	20.4	22.4	18.2	16.2
배당수익율	0.8	0.8	0.8	0.9	1.0
PCR	23.8	19.9	26.9	23.0	20.8
수익성 (%)					
영업이익율	21.5	19.3	17.9	20.4	20.2
EBITDA이익율	23.4	21.1	20.7	22.9	22.8
순이익율	13.1	17.8	16.4	18.0	17.7
ROE	16.8	21.9	16.2	17.3	16.6
ROIC	40.1	33.7	28.4	32.8	31.1
안정성(%,배)					
순차입금/자기자본	(40.7)	(45.6)	(54.5)	(53.1)	(52.1)
유동비율	499.8	562.3	527.5	547.0	567.2
이자보상배율	6,141.1	5,839.9	187.4	206.4	226.0
활동성 (회)					
총자산회전율	1.0	1.0	0.8	0.8	0.8
매출채권회전율	3.2	3.0	3.4	4.5	4.5
재고자산회전율	9.7	8.9	6.4	5.8	5.9
매입채무회전율	9.8	10.3	9.3	8.8	8.8

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	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%

(2019.06.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가 대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가대비
2017-11-03	Buy	88,000	1년	-6.9	-0.5
2017-11-07	Buy	88,000	1년	-6.2	-0.5
2017-11-14	Buy	88,000	1년	-4.2	-0.5
2017-11-24	Buy	110,000	1년	-18.3	-5.2
2017-12-01	Buy	110,000	1년	-18.2	-5.2
2018-02-05	Buy	110,000	1년	-13.5	-5.2
2018-04-11	Buy	110,000	1년	-9.2	-5.2
2018-04-23	Buy	122,000	1년	-17.1	-7.4
2018-07-30	Buy	130,000	1년	-26.7	-11.5
2018-10-11	Buy	130,000	1년	-33.1	-22.2
2018-10-22	Buy	130,000	1년	-34.2	-24.8
2019-01-14	Buy	101,000	1년	-13.0	0.1
2019-03-26	Buy	101,000	1년	-10.9	0.1
2019-04-15	Buy	101,000	1년	-10.8	0.1
2019-07-15	Buy	101,000	1년		

고영(098460.KQ) 주가 및 목표주가 추이

