오이솔루션
(138080.KQ)

4Q19 Review: 시장기대치 부합하며 안정적인 실적 달성 지속

5G

2020. 02. 03



IT/5G 박종선
02)368-6076
jongsun.park@eugenefn.com

노태민
02)368-6125
taam@eugenefn.com



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

BUY(유지)

목표주가(12M, 유지)	66,000원
현재주가(1/31)	42,550원

Key Data	(기준일: 2020.1.31)
KOSPI(pt)	2,119
KOSDAQ(pt)	642
액면가(원)	500
시가총액(십억원)	452
52 주 최고/최저(원)	72,200 / 18,150
52 주 일간 Beta	-0.16
발행주식수(천주)	10,624
평균거래량(3M,천주)	221
평균거래대금(3M,백만원)	10,922
배당수익률(20F, %)	0.9
외국인 지분율(%)	4.2
주요주주 지분율(%)	
박찬 외 5 인	26.8

Company Performance

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-14.0	8.8	-18.2	194.9
KOSPI 대비상대수익률	-9.9	11.3	-20.1	205.3

■ **4Q19 Review: 매출액 +103.5%yoy, 영업이익 +612.4% 증가, 기대치 부합**

전거래일(1/31) 발표한 4 분기 잠정실적(연결기준)은 **매출액 502 억원, 영업이익 121 억원으로 전년동기대비 각각 103.5%, 612.4% 증가함.** 당사추정치(매출액 504 억원, 영업이익 123 억원) 및 시장 컨센서스(매출액 504 억원, 영업이익 125 억원) 등에 부합하는 수준임

연간 잠정실적(연결기준)은 매출액 2,103 억원, 영업이익 583 억원으로 전년대비 각 +158.0%, +24,821.8% 증가한 것임. 이렇게 매출액이 크게 증가한 것은 **국내 통신 3 사의 5G 투자 본격화로 Wireless 제품 매출이 크게 증가(Wireless 매출액: 2018 년 390 억원 → 2019 년 1,772 억원 추정, +354.8%↑)**하였기 때문임. 영업이익은 **창사 이래 최대 수익성**(영업이익률 2018 년 0.3% → 2019 년 27.7%, +27.4%p↑)을 보였는데, 이러한 요인은 ① **수익성이 양호한 고부가가치 5G 용 신제품에 따른 수익성 개선 과**, ② 매출액 증가에 따른 고정비 절감 등에 기인함

■ **2020 년이 기대되는 이유: 국내 통신사 투자 지속과 해외 5G 투자 본격화 기대**

2020 년이 기대되는 이유는 ① 국내 5G 투자가 지난해에 이어 올해에도 추가 진행 될 것으로 예상되고, ② 미국, 일본 등이 5G 에 대한 본격적인 투자를 진행하면서 동사의 주요고객을 중심으로 매출이 점차 반영될 것으로 예상하고 있기 때문임

■ **목표주가 66,000 원, 투자의견 BUY 를 유지함**

동사의 목표주가는 66,000 원, 투자의견은 BUY 를 유지함. 목표주가는 당사추정 2020 년 예상 EPS(4,775 원) 기준 8.9 배 수준으로 국내외 동종업계 PER 14.6 배 대비 저평가되어 거래 중임

지난해에 높은 주가 상승에도 불구하고, ① 올해에도 **국내 5G 투자확대가 지속될 것**이고, ② **미국, 중국 향의 해외 통신사향 투자 본격화 등으로 향후 2~3 년간은 실적 성장이 지속될 것으로 예상하**고 있어 **향후 주가는 추가 상승이 가능할 것으로 판단함**

Earnings Summary(IFRS 연결기준)

(단위: 십억원, (%,%p)	4Q19P					1Q20E			2018	2019P		2020E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	50.2	50.4	-0.4	50.4	-0.4	52.2	4.1	20.3	81.5	210.3	158.0	252.8	20.2
영업이익	12.1	12.3	-1.8	12.5	-3.4	13.8	14.5	42.1	0.2	58.3	24,821.8	64.1	10.1
세전이익	11.7	12.0	-2.2	12.0	-2.2	13.6	15.4	40.6	2.0	58.3	2,888.7	62.8	7.8
순이익	9.4	10.5	-10.8	10.5	-10.8	11.4	21.4	17.9	2.6	45.9	1,676.9	50.7	10.5
영업이익률	24.1	24.4	-0.3	24.8	-0.7	26.5	2.4	4.0	0.3	27.7	27.4	25.4	-2.3
순이익률	18.7	20.8	-2.2	20.8	-2.2	21.8	3.1	-0.5	3.2	21.8	18.7	20.1	-1.8
EPS(원)	3,526	3,878	-9.1	3,886	-9.3	4,279	21.4	9.8	261	4,321	1,555.1	4,775	10.5
BPS(원)	10,680	11,107	-3.8	10,996	-2.9	11,630	8.9	49.9	6,876	10,680	55.3	15,335	43.6
ROE(%)	33.0	34.9	-1.9	35.3	-2.3	36.8	3.8	-13.4	3.8	50.6	46.8	36.7	-13.9
PER(X)	12.1	11.0	-	10.9	-	9.9	-	-	50.9	9.8	-	8.9	-
PBR(X)	4.0	4.0	-	3.9	-	3.7	-	-	1.9	4.0	-	2.8	-

자료: 오이솔루션, 유진투자증권
주: EPS는 annualized 기준

실적 추이 및 전망

도표 1 4Q19 잠정실적: 매출액 +103.5% yoy, 영업이익 +612.4% yoy

(십억원,%,%p)	4Q19P			4Q18A	3Q19A
	실적	yoy(%,%p)	qoq(%,%p)	실적	실적
매출액	**50.2**	**103.5**	**-17.2**	**24.7**	**60.6**
제품별 매출액(십억원)					
Wireless	35.9	217.0	-32.6	11.3	53.2
Telecom/Datacom	4.5	10.0	75.4	4.1	2.6
FTTH/MSO	9.8	6.0	101.5	9.2	4.9
제품별 비중(%)					
Wireless	71.5	25.6	-16.3	45.9	87.7
Telecom/Datacom	9.1	-7.7	4.8	16.7	4.3
FTTH/MSO	19.5	-17.9	11.5	37.4	8.0
이익					
영업이익	**12.1**	**612.4**	**-39.4**	**1.7**	**19.9**
세전이익	**11.7**	**493.8**	**-42.2**	**2.0**	**20.3**
당기순이익	**9.4**	**400.4**	**-40.1**	**1.9**	**15.6**
지배기업 당기순이익	**9.4**	**400.4**	**-40.1**	**1.9**	**15.6**
이익률(%)					
(영업이익률)	24.1	17.2	-8.8	6.9	32.9
(경상이익률)	23.4	15.4	-10.1	8.0	33.5
(당기순이익률)	18.7	11.1	-7.1	7.6	25.8
(지배기업당기순이익률)	18.7	11.1	-7.1	7.6	25.8

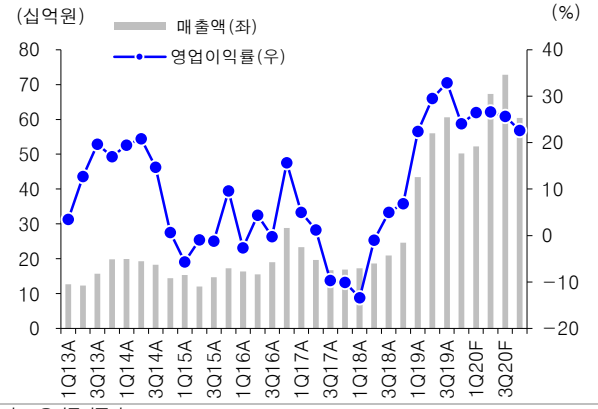
자료: K-IFRS 연결, 유진투자증권

도표 2 분기 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	1Q18A	2Q18A	3Q18A	4Q18A	1Q19A	2Q19A	3Q19A	4Q19P	1Q20F	2Q20F	3Q20F	4Q20F
매출액	**17.3**	**18.7**	**20.9**	**24.7**	**43.4**	**56.0**	**60.6**	**50.2**	**52.2**	**67.3**	**72.9**	**60.5**
증가율(%,yoy)	*-26.0*	*-5.0*	*25.2*	*45.7*	*151.6*	*200.4*	*189.6*	*103.6*	*20.3*	*20.1*	*20.1*	*20.5*
제품별 매출액(십억원)												
Wireless	9.0	10.6	8.1	11.3	37.7	50.4	53.2	35.9	45.3	60.5	63.8	43.0
Telecom/Datacom	2.9	5.0	5.8	4.1	1.4	2.1	2.6	4.5	1.6	2.4	3.0	5.2
FTTH/MSO	5.4	3.1	7.1	9.2	4.3	3.5	4.9	9.8	5.4	4.4	6.1	12.2
제품별 비중(%)												
Wireless	52.2	56.6	38.5	45.9	86.9	90.0	87.7	71.5	86.6	89.9	87.6	71.2
Telecom/Datacom	16.6	26.9	27.5	16.7	3.2	3.7	4.3	9.1	3.1	3.5	4.1	8.6
FTTH/MSO	31.2	16.5	34.0	37.4	9.9	6.3	8.0	19.5	10.3	6.6	8.3	20.2
수익												
영업이익	**-2.3**	**-0.2**	**1.0**	**1.7**	**9.7**	**16.5**	**19.9**	**12.1**	**13.8**	**17.9**	**18.7**	**13.7**
세전이익	**-2.0**	**0.9**	**1.1**	**2.0**	**9.6**	**16.6**	**20.3**	**11.7**	**13.6**	**17.6**	**18.3**	**13.4**
당기순이익	**-2.0**	**1.6**	**1.1**	**1.9**	**9.6**	**11.3**	**15.6**	**9.4**	**11.4**	**14.3**	**14.3**	**10.7**
지배기업 순이익	**-2.0**	**1.6**	**1.1**	**1.9**	**9.6**	**11.3**	**15.6**	**9.4**	**11.4**	**14.3**	**14.3**	**10.7**
이익률(%)												
영업이익률	-13.4	-1.0	5.0	6.9	22.4	29.5	32.9	24.1	26.5	26.6	25.6	22.6
세전이익률	-11.6	4.6	5.3	8.0	22.2	29.6	33.5	23.4	25.9	26.1	25.1	22.2
당기순이익률	-11.6	8.8	5.1	7.6	22.2	20.1	25.8	18.7	21.8	21.3	19.6	17.8
지배기업 순이익률	-11.6	8.8	5.1	7.6	22.2	20.1	25.8	18.7	21.8	21.3	19.6	17.8

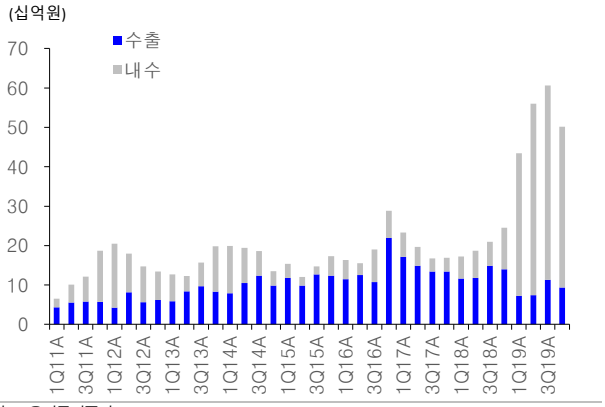
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 3 분기별 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 4 분기별 수출 및 내수 추이



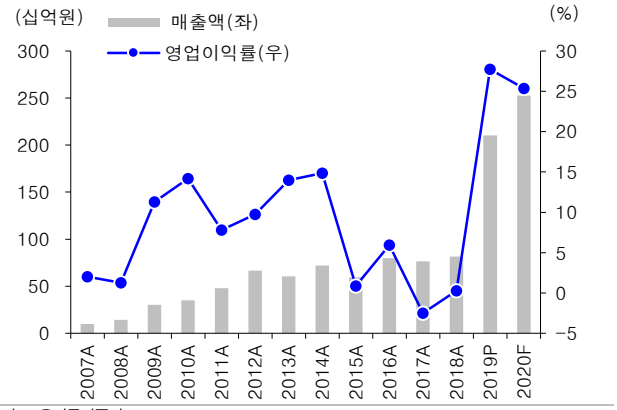
자료: 유진투자증권

도표 5 연간 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	2009A	2010A	2011A	2012A	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019P	2020F
매출액	**30.1**	**35.2**	**47.9**	**66.6**	**60.5**	**72.0**	**59.4**	**79.7**	**76.6**	**81.5**	**210.3**	**252.8**
증가율(%,yoy)	*110.3*	*16.7*	*36.2*	*39.1*	*-9.2*	*19.0*	*-17.4*	*34.2*	*-3.9*	*6.4*	*158.0*	*20.3*
제품별 매출액(십억원)												
Wireless	16.8	18.8	31.0	51.7	39.7	46.2	31.1	49.1	40.2	39.0	177.2	212.6
Telecom/Datacom	9.5	10.7	11.1	10.2	14.2	15.3	11.7	11.3	15.0	17.8	10.6	12.2
FTTH/MSO	3.8	5.6	5.8	4.7	6.6	10.5	16.6	19.3	21.4	24.8	22.5	28.1
제품별 비중(%)												
Wireless	55.8	53.6	64.7	77.7	65.6	64.2	52.4	61.6	52.5	47.8	84.3	84.1
Telecom/Datacom	31.7	30.5	23.3	15.3	23.5	21.2	19.7	14.2	19.6	21.8	5.0	4.8
FTTH/MSO	12.5	15.9	12.0	7.1	10.9	14.6	27.9	24.2	28.0	30.4	10.7	11.1
수익												
영업이익	**3.4**	**5.0**	**3.7**	**6.5**	**8.5**	**10.7**	**0.5**	**4.7**	**-1.9**	**0.2**	**58.3**	**64.1**
세전이익	**1.4**	**3.2**	**3.5**	**5.3**	**7.6**	**11.9**	**1.3**	**6.1**	**-3.8**	**2.0**	**58.3**	**62.8**
당기순이익	**1.4**	**3.1**	**3.1**	**5.1**	**7.6**	**11.7**	**1.9**	**6.1**	**-1.8**	**2.6**	**45.9**	**50.7**
지배기업 순이익	**0.0**	**3.1**	**3.1**	**5.1**	**7.6**	**11.7**	**1.9**	**6.1**	**-1.8**	**2.6**	**45.9**	**50.7**
이익률(%)												
영업이익률	11.3	14.2	7.8	9.7	14.0	14.9	0.9	5.9	-2.5	0.3	27.7	25.4
세전이익률	4.6	9.2	7.3	8.0	12.5	16.6	2.2	7.6	-4.9	2.4	27.7	24.9
당기순이익률	4.6	8.8	6.4	7.7	12.5	16.3	3.2	7.7	-2.3	3.2	21.8	20.1
지배기업 순이익률	0.0	8.8	6.4	7.7	12.5	16.3	3.2	7.7	-2.3	3.2	21.8	20.1

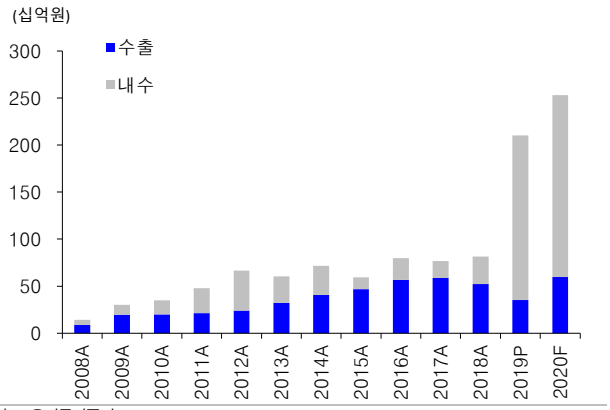
자료: 연결 기준, 유진투자증권

도표 6 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 7 해외고객확대로 수출액 지속 증가



자료: 유진투자증권

도표 8 Peer Group 비교

	평균	CISCO SYSTEMS INC	FUJITSU LTD	NEC CORP	FINISAR CORPORATION
국가		미국	일본	일본	미국
2020-01-31		46.0	11,615.0	4,920.0	-
통화		USD	JPY	JPY	USD
시가총액(백만달러)		195,016.8	22,176	11,820	-
PER(배)					
FY17A	18.6	15.2	15.9	25.5	17.9
FY18A	14.8	19.3	8.3	16.9	-
FY19F	**15.7**	**14.1**	**16.2**	**16.9**	**-**
FY20F	**14.6**	**13.5**	**15.7**	**14.6**	**-**
PBR(배)					
FY17A	1.6	2.4	1.6	0.8	1.6
FY18A	1.9	4.5	1.2	0.9	1.1
FY19F	**2.8**	**5.2**	**1.9**	**1.4**	**-**
FY20F	**2.5**	**4.5**	**1.7**	**1.3**	**-**
매출액(백만달러)					
FY17A		48,005.0	38,231.9	24,652.8	1,449.3
FY18A		49,330.0	36,991.3	25,673.5	1,316.5
FY19F		51,053.1	35,277.8	27,759.8	1,209.3
FY20F		52,704.3	34,637.0	28,098.1	1,292.5
영업이익(백만달러)					
FY17A		11,973.0	1,086.5	387.0	176.9
FY18A		12,309.0	1,647.1	576.3	6.5
FY19F		16,915.6	1,741.3	1,122.3	119.2
FY20F		17,462.3	1,839.6	1,304.6	158.5
영업이익률(%)					
FY17A		24.9	2.8	1.6	12.2
FY18A		25.0	4.5	2.2	0.5
FY19F		33.1	4.9	4.0	9.9
FY20F		33.1	5.3	4.6	12.3
순이익(백만달러)					
FY17A		9,609.0	818.6	252.6	249.3
FY18A		110.0	1,528.4	414.0	-48.3
FY19F		13,814.2	1,343.9	717.6	125.7
FY20F		14,360.0	1,394.7	826.3	159.5
EV/EBITDA(배)					
FY17A		7.9	4.6	8.7	7.3
FY18A		11.6	4.9	6.6	10.7
FY19F		9.9	7.5	7.0	-
FY20F		9.7	7.5	6.6	-
ROE(%)					
FY17A		14.8	10.6	3.4	18.3
FY18A		0.2	17.2	5.3	-3.0
FY19F		39.0	12.6	8.8	-
FY20F		40.1	11.9	9.2	-

참고: 2020.01.31 종가 기준, 컨센서스 적용
자료: Bloomberg, 유진투자증권

오이솔루션(138080.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2017A	2018A	2019P	2020F	2021F
자산총계	**96.1**	**99.2**	**146.0**	**197.1**	**248.4**
유동자산	57.2	57.0	98.3	138.4	177.8
현금성자산	22.7	16.9	52.0	85.8	123.0
매출채권	14.6	19.1	24.6	26.6	27.8
재고자산	18.8	19.7	20.4	24.6	25.6
비유동자산	38.8	42.1	47.7	58.7	70.5
투자자산	8.4	10.9	14.8	15.4	16.0
유형자산	29.6	30.5	32.1	42.6	53.9
기타	0.8	0.8	0.8	0.7	0.6
부채총계	**29.1**	**31.1**	**32.6**	**34.2**	**35.8**
유동부채	24.8	25.4	28.0	29.5	30.9
매입채무	3.2	4.2	7.1	8.5	9.9
유동성이자부채	20.0	19.4	19.2	19.2	19.2
기타	1.6	1.8	1.8	1.8	1.8
비유동부채	4.3	5.7	4.5	4.7	4.9
비유동이자부채	0.0	0.2	0.4	0.4	0.4
기타	4.3	5.5	4.1	4.3	4.5
자본총계	**66.9**	**68.0**	**113.5**	**162.9**	**212.6**
지배지분	66.9	68.0	113.5	162.9	212.6
자본금	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9
자본잉여금	27.2	27.2	27.2	27.2	27.2
이익잉여금	33.9	34.9	79.8	129.3	179.0
기타	1.9	2.1	2.5	2.5	2.5
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**66.9**	**68.0**	**113.5**	**162.9**	**212.6**
총차입금	20.0	19.6	19.6	19.6	19.6
순차입금	(2.7)	2.7	(32.4)	(66.2)	(103.4)

손익계산서

(단위:십억원)	2017A	2018A	2019P	2020F	2021F
매출액	**76.6**	**81.5**	**210.3**	**252.8**	**292.3**
증가율(%)	(3.9)	6.4	158.0	20.2	15.6
매출원가	54.0	54.1	123.7	144.8	174.3
매출총이익	**22.6**	**27.4**	**86.6**	**108.0**	**117.9**
판매 및 일반관리비	24.5	27.2	28.3	43.9	49.5
기타영업손익	0.0	0.0	(0.0)	0.0	0.0
영업이익	**(1.9)**	**0.2**	**58.3**	**64.1**	**68.4**
증가율(%)	적전	흑전	24,821.8	10.1	6.7
EBITDA	2.7	5.0	63.7	70.5	76.6
증가율(%)	(68.4)	88.5	1,164.7	10.7	8.6
영업외손익	(1.9)	1.7	0.0	(1.3)	(1.4)
이자수익	0.1	0.2	0.2	0.0	0.0
이자비용	0.5	0.5	0.5	0.5	0.5
지분법손익	0.1	0.2	(0.9)	(1.2)	(1.2)
기타영업손익	(1.6)	1.9	1.2	0.4	0.3
세전순이익	**(3.8)**	**2.0**	**58.3**	**62.8**	**67.1**
증가율(%)	적전	흑전	2,888.7	7.8	6.7
법인세비용	(2.0)	(0.6)	12.4	12.1	13.1
당기순이익	**(1.8)**	**2.6**	**45.9**	**50.7**	**53.9**
증가율(%)	적전	흑전	1,676.9	10.5	6.3
지배주주지분	(1.8)	2.6	45.9	50.7	53.9
증가율(%)	적전	흑전	1,676.9	10.5	6.3
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS(원)	**(192)**	**261**	**4,321**	**4,775**	**5,078**
증가율(%)	적전	흑전	1,555.1	10.5	6.3
수정EPS(원)	(192)	261	4,321	4,775	5,078
증가율(%)	적전	흑전	1,555.1	10.5	6.3

현금흐름표

(단위:십억원)	2017A	2018A	2019P	2020F	2021F
영업활동현금흐름	**4.1**	**1.1**	**50.4**	**53.7**	**62.6**
당기순이익	(1.8)	2.6	55.9	50.7	53.9
유무형자산상각비	4.6	4.8	5.4	6.4	8.1
기타비현금손익가감	0.2	(0.5)	4.6	1.4	1.4
운전자본의변동	(0.3)	(7.7)	(15.4)	(4.8)	(0.8)
매출채권감소(증가)	4.3	(3.5)	(3.8)	(2.1)	(1.1)
재고자산감소(증가)	(2.7)	(2.4)	(3.3)	(4.2)	(1.1)
매입채무증가(감소)	0.5	(0.0)	1.2	1.4	1.4
기타	(2.4)	(1.8)	(9.5)	0.0	0.0
투자활동현금흐름	**(4.3)**	**(11.1)**	**(28.3)**	**(19.4)**	**(22.0)**
단기투자자산처분(취득)	0.1	(6.1)	(21.7)	(0.8)	(0.9)
장기투자증권처분(취득)	0.0	0.0	(0.4)	(1.4)	(1.4)
설비투자	(4.2)	(5.4)	(6.5)	(16.7)	(19.3)
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산감소(증가)	(0.1)	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
재무활동현금흐름	**13.7**	**(1.0)**	**(1.5)**	**(1.3)**	**(4.2)**
차입금증가(감소)	0.0	(0.4)	(0.6)	0.0	0.0
자본증가(감소)	13.7	(0.6)	(0.9)	(1.3)	(4.2)
배당금지급	0.6	0.6	0.9	1.3	4.2
현금의 증가(감소)	**12.7**	**(10.9)**	**20.8**	**33.0**	**36.3**
기초현금	9.3	21.9	11.1	31.9	64.9
기말현금	21.9	11.1	31.9	64.9	101.2
Gross cash flow	4.9	9.3	66.0	58.5	63.5
Gross investment	4.7	12.7	21.9	23.3	22.0
Free cash flow	**0.2**	**(3.4)**	**44.0**	**35.1**	**41.4**

주요투자지표

	2017A	2018A	2019P	2020F	2021F
주당지표(원)					
EPS	(192)	261	4,321	4,775	5,078
BPS	6,765	6,876	10,680	15,335	20,013
DPS	100	120	400	400	430
밸류에이션(배,%)					
PER	-	50.9	9.8	8.9	8.4
PBR	1.3	1.9	4.0	2.8	2.1
EV/ EBITDA	32.6	26.7	6.6	5.5	4.6
배당수익율	1.1	0.9	0.9	0.9	1.0
PCR	17.2	14.1	6.9	7.7	7.1
수익성 (%)					
영업이익율	(2.5)	0.3	27.7	25.4	23.4
EBITDA이익율	3.5	6.2	30.3	27.9	26.2
순이익율	(2.3)	3.2	21.8	20.1	18.5
ROE	(2.9)	3.8	50.6	36.7	28.7
ROIC	(2.3)	0.3	64.2	62.2	56.7
안정성(%,배)					
순차입금/자기자본	-	4.0	-	-	-
유동비율	230.8	224.8	350.6	469.1	575.9
이자보상배율	-	0.7	192.3	127.0	135.6
활동성 (회)					
총자산회전율	0.8	0.8	1.7	1.5	1.3
매출채권회전율	4.1	4.8	9.6	9.9	10.7
재고자산회전율	4.2	4.2	10.5	11.2	11.6
매입채무회전율	16.4	22.1	37.3	32.4	31.8

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 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 제 3 자에게 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 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다
동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다
동 자료는 당사의 동의 없이 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: 12 개월 (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%

(2019.12.30 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가 대비	괴리율(%) 최고(최저) 주가대비
2019-11-13	Buy	66,000	1년	-17.1	-1.0
2019-12-11	Buy	66,000	1년	-10.7	-1.0
2020-02-03	Buy	66,000	1년		

오이솔루션(138080.KQ)) 주가 및 목표주가 추이
담당애널리스트: 박종선

