2016년 1월 투자유망종목

Research Center

- 유앤아이
- 메디아나
- 한국항공우주
- 한화테크윈
- 파수닷컴
- 인성정보

유앤아이(056090) Not Rated

생체의료 소재 시장 주도할 K-MET 성장 잠재력

- **국내 최초 정형외과 의료기기 업체, 캐시카우 양호** : 동사는 국내 최초 정형외과 의료기기 업체로 기술성 평가를 통해 지난 11월 코스닥시장에 입성했다. 2014년 매출액 156억원, 영업이익 21억원을 기록한 가운데 매출은 척추고정장치 77억원, 척추통증 치료용 미세침습 의료기기 56억원, 골절치료장치 21억원, 기타 상품 2억원 순으로 구성된다. 척추고정장치(Spine)는 임플란트를 척추에 삽입한 후 척추를 고정&유합시켜 병증을 제거하고, 골절치료장치(Trauma)는 외상으로 골절된 상지 및 하지의 뼈를 못, 나사, 금속판을 이용해 고정&유합하는 의료기기이다. 또한, 세계 최초로 방향제어가 가능한 척추통증 치료용 미세침습 의료기기인 L'disQ는 디스크 수핵 제거에, 11월부터 판매되고 있는 Expedio는 척추관 협착 치료에 사용된다. 기존 제품들의 경우 앞으로도 캐시카우 역할을 해내며 안정적 실적 유지에 일조할 전망이다.
- **생분해성 금속(K-MET) 상용화 성공, 성장 잠재력 주목** : 신제품 모멘텀에 주목한다. 9년에 걸친 연구개발 결실로 탄생한 K-MET이 생체의료 소재 시장 트렌드를 주도할 정도의 성장 잠재력을 지녔기 때문이다. 뼈 구성 성분인 칼슘, 마그네슘 등으로 이루어진 생체 분해성(체내 자연 분해) 금속 소재 K-MET은 생체 적합성이나 생분해성, 하중지지 강도 등에 있어 기존 생체의료 소재들의 단점 및 문제점을 극복함으로써 해당 시장을 선도할 만한 경쟁력을 충분히 구비했다고 판단된다. K-MET은 올해 4월 식약처로부터 판매허가를 득해 6월 국내 출시되었고, 최근 보험수가 적용까지 최종 결정됨에 따라 내년부터 사용처 확대와 함께 본격적인 매출이 발생할 전망이다. 또한 2016년 유럽, 2017년 미국, 2018년 중국/일본/브라질 등의 인허가 및 판매를 목표로 추진 중에 있는데, 글로벌 생체 의료 소재 시장의 40%를 차지하는 미국시장 진입에 성공할 경우 고정상이 기대된다.
- **후속 제품을 통한 치료영역 확대 노력** : 생체 흡수성 금속 임플란트를 활용한 치료영역 확대 노력 또한 긍정적이다. 현재 무릅인대고정용 나사못(Interference screw), 어깨관절인대고정용 나사못(Suture screw), 악안면용 고정장치(CMF plate&screw/Mini plate&screw), 추간체 보형재(Composite cage) 등을 개발 중에 있다. 특히 정형외과를 타켓으로 한 관절고정용과 성형외과/구강외과를 타켓으로 한 악안면 고정장치는 이르면 2016년내 상용화 가능성이 높아 보인다.

요약재무제표 (단위 : 억원, 원, 배)

결산기	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	순이익 (억원)	지배순이익 (억원)	EPS (원)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	영업이익률 (%)	ROE (%)	ROIC (%)
2012A	136	2	-34	-34	-658	0.0	0.0	-	1.5%	-23.8%	-2.4%
2013A	141	16	10	10	203	0.0	0.0	-	11.3%	10.2%	3.8%
2014A	156	21	16	16	302	0.0	0.0	-	13.7%	18.0%	8.7%
2015F	163	12	7	7	108	207.6	16.1	99.3	7.2%	6.6%	4.6%
2016F	220	38	33	33	429	52.2	12.6	41.7	17.4%	27.1%	13.8%

자료 : 유앤아이, 한양증권 리서치센터 추정

주요지표

주가(12/24)	22,800원
시가총액	1,735억원
총발행주식수	762만주
120일 평균거래대금	34억원
52주 최고/최저	24,700/21,300원
상대수익율(1월/6월)	12.2/0%
유동주식비율	70.3%
외국인지분율(%)	2.1%
주요주주	구자교 외 4인(28.7%) 케이티앤지(12.7%)

메디아나(041920) Not Rated

구조적 성장 지속, 실적 우상향

- **환자감시장치와 제세동기 주력 우량 의료기기 업체** : 동사는 글로벌 수준의 생체신호측정기술, 심장제세동기 원천기술, 솔루션 기술을 보유한 의료기기 업체로 환자감시장치(Patient Monitor)와 제세동기(AED) 제조/판매 사업을 주력으로 하고 있다. 환자의 혈압, 심전도, 호흡, 가스농도 등 20여가지 생체신호를 모니터링하는 병원용 필수 장비인 환자감시장치는 대형병원에 주로 납품하고 있으며, 국내 MS 20%로 1위이다. 제세동기는 전기 충격을 통해 심장기능을 소생시키는 장비로 전문가용은 대형병원, 일반용은 공공기관 중심으로 납품한다. 제세동기 역시 국내 MS 1위 품목이다. 2015 3Q 누적 매출액 318억원(+14.7% yoy), 영업이익 48억원(+78.0% yoy), 순이익 43억원(+94.1% yoy)의 호실적을 달성했고, 고객사 수주물량 감안시 4Q에도 양호한 실적을 예상한다.
- **안정적 ODM 파트너 확보, 제세동기 중국 진출 가시화** : 실적 우상향의 기반은 글로벌 판매망을 구축한 유수 거래처 확보에서 비롯된다. 동사 매출은 ODM과 자사브랜드로 양분되는데 Medrtronic(글로벌 의료기기 2위), SIEMENS(글로벌 의료기기 10대 기업), OMRON(가정용 의료기기 글로벌 1위), FUKUDA-DENSHI(심전계 일본 1위) 등 7개 글로벌 의료업체에 공급하는 수출비중이 80%에 달한다. 기존 인증 국가 및 거래처에 더해 올 7월 중국 식약청(CFDA)에서 보급형 제세동기 A10 인증이 완료되었고, 9월 중국 의료기기 업체 유유예와 동제품에 대한 독점 공급 계약 체결했을 뿐만 아니라 병원용 제세동기 D500도 멕시코 판매 허가를 득했다. 신규 시장 진입이 가시화됨에 따라 신규 매출 가세와 함께 향후 성장성은 더욱 강화될 전망이다.
- **다양한 신제품 및 IT 솔루션 연계 사업영역 확대** : 제품 포트폴리오 다변화를 통한 사업영역 확대 노력도 주목할 필요가 있다. 기존 제품의 경우 업그레이드 모델 개발이 진행 중에 있어 고사양 신제품이 순차적으로 출시될 예정이다. 또한 2016년 중 상용화 가능성이 높은 전문가용 의료 소모품과 가정용/공공장소용 체지방 측정 장비, 이 밖에도 자동 CPR(심폐소생술)기기, 생체신호 측정기술과 IT 융합을 통한 원격진단 장비 등에 이르기까지 사업 영역을 확대할 계획이기 때문에 외형과 수익성 모두 꾸준히 좋아질 것으로 기대된다.

요약재무제표 (단위 : 억원, 원, 배)

결산기	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	순이익 (억원)	지배순이익 (억원)	EPS (원)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	영업이익률 (%)	ROE (%)	ROIC (%)
2012A	-	-	-	-	-	-	-	-	NA	NA	NA
2013A	337	37	32	32	559	8.7	1.8	5.5	11.0%	20.8%	17.6%
2014A	384	43	36	36	593	20.2	3.2	13.9	11.1%	17.0%	23.5%
2015F	453	66	59	59	810	23.8	4.2	15.8	14.7%	19.4%	30.0%
2016F	539	80	71	71	985	19.6	3.5	13.6	14.8%	19.5%	33.6%

자료 : 메디아나, 한양증권 리서치센터 추정

주요지표

주가(12/24)	19,050원
시가총액	1,376억원
총발행주식수	722만주
120일 평균거래대금	18억원
52주 최고/최저	31,850/11,200원
상대수익율(1월/6월)	-13.9/0%
유동주식비율	47.3%
외국인지분율(%)	0.6%
주요주주	길문종 외 6인(47.9%)

이동헌 02)3770-5481 / dhlee@hygood.co.kr

한국항공우주(047810) 매수(유지) TP : 110,000원

실적 성장 기조 지속 전망

- **4Q15 Preview 실적 성장 기조 지속 전망** : 4Q15 연결 기준 실적은 매출액 7,640억원(+9.8% yoy) 영업이익 841억원(+79.7% yoy) 영업이익률 11.0%(+4.3%p yoy)으로 컨센서스(영업이익 868억원)에 부합할 것으로 전망된다. 3분기말 수주잔고는 10.9조원(-5.8% yoy)으로 4.7년치(2014년 기준) 일감이다. 기체부품의 수주잔고는 7.2조원으로 작년 기체부품 매출대비 9.1년에 해당된다. 기체부품 관련 크고 작은 신규수주는 4분기에도 지속되고 있다. 글로벌 항공시장의 지속성장에 따른 수혜로 안정적인 수주잔고를 확보했으며 기체부품 만으로도 중장기 실적 성장에 대한 가시성이 확보되고 있다. 당분간은 매출 성장에 따른 수익성 개선 기조가 이어질 것으로 보인다.

- **KF-X 사업 본계약 임박** : KF-X 사업의 본계약이 임박한 것으로 파악되고 있다. 미국의 기술이전 범위, 인도네시아의 투자참여 여부 등에 대한 변수들이 지속 제기 되었지만 KF-X 사업의 계약은 노후 전투기 교체 시기 도래, 공군 전력 증강 필요성, 부가가치가 큰 항공산업에 대한 투자 등의 큰 틀에 대한 대승적 합의로 인식된다. 계약이 확정되면 체계개발을 통해 2025년까지 시제기 6대를 생산하게 되며 동사는 체계개발 비용 8.6조원 중 6.5조원 정도를 10년에 걸쳐 매출 인식하게 된다. 미국 기술이전에 대한 추가협상이나 국내 기술 개발 품목의 성공가능성, 인도네시아 정부와의 관계 등은 계약 이후에도 계속 이슈가 되겠지만 사업의 필요성과 규모를 고려하면 사업 지속에 어려움이 없을 것으로 예상한다.

- **T-X 사업 출사표** : 미국 공군의 차기 고등훈련기를 교체하는 T-X 사업에 동사는 록히드마틴과 함께 수출용으로 개조한 T-50으로 도전장을 내밀었다. 5개 컨소시엄이 경합을 벌이며 2017년 업체가 확정될 전망이다. 1차 교체물량만 350대이며 10조원 규모이다. 해군, 우방국 수요까지 감안하면 수요는 장기적으로 2,000대까지 증가할 수 있는 대규모 사업이다. 얼마전 인도네시아 에어쇼에서 T-50이 추락하는 안타까운 소식이 전해 졌다. 정확한 원인은 결과를 지켜 봐야겠지만 정황상 기체결함 가능성은 낮아 보이며 대응할 수 있는 시간적 여력도 충분해 당장 T-X사업에 영향을 준다고 보기는 어렵다. 매수 투자의견과 목표주가 11만원을 유지한다.

요약재무제표 (단위 : 십억원, 원, 배)

결산기	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	EPS (원)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	영업이익률 (%)	ROE (%)	ROIC (%)
2012A	1,534.6	125.8	74.0	74.1	759	34.0	2.8	14.5	8.2%	8.5%	9.1%
2013A	2,016.3	124.6	90.4	90.1	927	31.3	2.9	14.3	6.2%	9.8%	8.5%
2014A	2,314.9	161.3	111.1	111.1	1,139	34.9	3.7	16.8	7.0%	11.1%	8.2%
2015F	2,768.3	297.2	193.4	193.5	1,985	42.3	6.9	21.9	10.7%	17.4%	14.7%
2016F	3,349.7	354.2	276.9	277.0	2,840	29.6	5.7	19.3	10.6%	21.2%	16.0%

주요지표

주가(12/24)	84,000원
시가총액	81,879억원
총발행주식수	9,748만주
120일 평균거래대금	5,418억원
52주 최고/최저	103,500/38,050원
상대수익율(1월/6월)	-1.6/+19.9%
유동주식비율	46.3%
외국인지분율(%)	15.21%
주요주주	한국산업은행(26.8%) 한화테크윈(10.0%)

이동헌 02)3770-5481 / dhlee@hygood.co.kr

한화테크윈(012450) 매수(유지) TP : 45,000원

4Q15 Preview 일회성 반영, 불확실성 제거

- **4Q15 Preview 일회성 반영, 불확실성 제거** : 4015 연결 기준 실적은 매출액 7,045억원(+3.1% yoy) 영업이익 -92억원(적자축소 yoy)으로 컨센서스(영업이익 76억원) 하회를 예상한다. 임단협 타결로 280억원 가량의 일회성 비용이 반영 될 것으로 예상되며 이를 제외하면 영업이익 2.6%(흑자전환 yoy)로 3분기에 이어 견조한 실적을 이어간 것으로 추정된다. 임단협에서는 기본급 1.5% 인상, 임금피크제 도입, 격려금 300만원 지급 등이 포함되었으며 이로써 회사 매각에 따른 진통은 일단락 된 것으로 볼 수 있다. 신규 수주 증가 흐름에서 내년 실적에 노조 관련 불확실성이 제거된 것은 긍정적이다.
- **항공 엔진 부품 수주 확대** : 동사는 지난 21일 P&W사와 GTF엔진 국제공동개발사업에 대한 38.8억 달러의 부품 계약을 맺었다. 2061년까지 47년 간의 초장기 계약으로 연간 평균 1,000억원의 매출 증가가 예상된다. 이 금액은 개발, 양산, 사후관리에 대한 지분 참여 방식인 RSP계약이며 동사의 지분율 1%를 기준으로 추정한 금액이라 부품 규모에 따라 증가할 여지도 있다. 동사는 국내 유일의 항공엔진 부품업체로 항공기 시장 성장의 수혜를 받고 있다. 앞서 작년 작년 11월 P&W사와 9억 달러, 올해 1월 GE사와 4.3억 달러, 6월에 P&W사와 17.2억 달러 계약을 맺은 바 있으며 신규 엔진 개발 증가와 적용 부품 증가로 수주 범위가 넓어지고 있다.
- **매수 투자의견, 목표주가 45,000원 유지** : 지난 9일 한화종합화학 지분 22.7%를 4,418억원에 한화종합화학으로 매각했다. 연간 400억원 이상의 지분법 이익이 반영될 것으로 보이는 자산을 매각한 것은 아쉬움이 남지만 사업 관련성이 적은 지분에 대한 그룹사의 교통정리는 자연스러워 보인다. 현금 확보에 따라 재무구조가 안정되었고 자금 사용에 따라 미래 성장동력이 바뀌어 갈 것으로 전망된다. 매수투자의견과 목표주가 45,000원을 유지한다.

요약재무제표

(단위 : 십억원, 원, 배)

결산기	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	지배순이익 (십억원)	EPS (원)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	영업이익률 (%)	ROE (%)	ROIC (%)
2012A	2,934.7	156.0	131.3	131.0	2,472	24.2	2.0	15.6	5.3%	8.3%	6.9%
2013A	2,629.8	96.0	133.0	132.5	2,504	21.7	1.7	17.9	3.7%	8.1%	7.9%
2014A	2,615.6	7.9	-118.2	-118.8	-2,224	-	0.8	19.2	0.3%	-7.1%	1.6%
2015F	2,561.9	-54.1	-0.9	-0.9	-17	-	1.1	124.5	-2.1%	-0.1%	-1.4%
2016F	2,677.2	76.3	64.5	64.2	1,214	29.5	1.0	14.9	2.9%	3.6%	5.2%

주요지표

주가(12/24)	35,550원
시가총액	18,888억원
총발행주식수	5,313만주
120일 평균거래대금	1,735억원
52주 최고/최저	40,150/21,300원
상대수익율(1월/6월)	+2.9/+19.6%
유동주식비율	67.6%
외국인지분율(%)	7.29%
주요주주	한화 외 1인(32.4%) 국민연금(12.3%)

최서연 02)3770-5323 / janice84@hygood.co.kr

파수닷컴(150900) Not Rated

시장 확대를 위한 투자 지속 중…

- **성장을 위한 투자 지속** : 동사는 국내 1위 문서 보안 기업이자 국내 최초로 시큐어코딩 솔루션에 대한 공통기준평가(CC)인증을 받은 데이터·SW 보안 시장의 선도 기업이다. 그러나 국내 정보보안산업 규모는 글로벌 시장의 1.5%에 불과하여 동사는 해외 시장 공략을 위해 2013년 미국 현지 법인을 설립하였다. 미국 보안 시장은 글로벌 시장의 50%를 점유하고 있지만 DRM 시장은 국내 시장 대비 초기 시장으로 메이저 플레이어가 없는 상황이다. 글로벌 보안 시장은 SW 및 시스템 보안에 집중되어 있었지만 세계 최대 보안 컨퍼런스인 RSA2015에서 데이터 보안의 중요성이 강조되면서 DRM 시장이 주목 받기 시작하였고 이에 동사는 미국 현지법인에 대한 투자를 확대하는 등 해외 매출 확보에 주력하고 있다. 3분기까지 누적 실적은 4분기에 매출이 집중되는 매출 구조상 적자를 보이고 있고 신제품 및 해외사업을 위한 인력 투자로 인해 전년대비 적자폭도 증가하여 2015년 매출액은 전년대비 상승하겠으나 영업이익은 작년과 비슷한 수준으로 추정된다. 그러나 2016년은 데이터 보안 매출의 안정적인 성장과 지속적인 투자에 따른 해외 및 SW보안 매출 확대로 실적 개선이 나타날 것으로 판단된다.
- **데이터 보안 매출 안정적 성장** : 작년 한국수력원자력 내부문서 유출 등의 사고로 인해 정보 유출 방지 보안시장 규모는 지속적으로 커지고 있는 상황이다. 동사의 주 매출 부문인 DRM(Digital Rights Management)시장은 유지관리 및 신규투자 이슈로 신생 업체들의 시장 진입이 어려울 뿐만 아니라 문서보안 제품에 대한 고객충성도가 높다는 특징이 있다. 동사는 업계 최다인 2,100여개의 레퍼런스를 구축하여 확고한 매출 기반을 확보하였고 기존 고객사의 계열사 납품 및 시스템 확장에 대한 투자 진행으로 신규 고객사보다 기존 고객사에서의 매출 비중이 더 크다. 또한 국내 보안시장 확대 및 정부정책에 따른 유지관리 요율 상승 등으로 데이터 보안 매출액은 안정적인 성장을 보일 것으로 기대된다.
- **해외 사업 강화 및 시큐어코딩 매출 확대** : 동사는 작년 IBM의 ECM 솔루션과 연동하여 남아공 금융회사에 DRM 제품을 공급하였으며 올해에도 국제기구 등에 DRM 제품을 공급하였다. IBM ECM(Enterprise Content Management) 판매채널을 통한 지속적인 영업확대를 추진 중인 동사는 미국 현지 법인에 적극적인 투자를 통해 해외 사업을 강화하고 있다. 또한 소프트웨어 취약점을 통한 사이버 공격이 급증하면서 소프트웨어 개발단계에서 보안 약점을 제거하도록 하는 시큐어코딩이 주목 받고 있는데 동사가 제공하는 스패로우는 시큐어코딩과 품질을 모두 만족시키는 국내 유일의 정적 분석 진단도구로 기술 경쟁력을 확보하고 있다고 할 수 있겠다. 2015년부터 전자정부 시큐어코딩 의무화로 올해 동사의 시큐어코딩 매출액은 50억원(2014년 20억원)으로 추정되며 아직 의무화에 해당하지 않는 민간 분야도 시큐어코딩을 위한 준비를 시작함에 따라 매출은 크게 확대될 것으로 기대된다.

요약재무제표 (단위 : 억원, 원, 배)

결산기	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	순이익 (억원)	지배순이익 (억원)	EPS (원)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	영업이익률 (%)	ROE (%)	ROIC (%)
2012A	203	40	43	43	711	0.0	0.0		19.5%	32.1%	10.2%
2013A	214	14	18	18	272	19.9	1.8	10.9	6.7%	9.6%	5.9%
2014A	231	16	22	22	273	42.4	3.7	27.4	7.0%	8.9%	5.5%
2015F	254	17	23	23	286	27.8	2.4	18.0	6.6%	8.9%	8.1%
2016F	305	34	41	41	513	15.5	2.1	12.4	11.1%	14.7%	15.9%

자료 : 파수닷컴, 한양증권 리서치센터 추정

주요지표

주가(12/24)	7,850원
시가총액	634억원
총발행주식수	808만주
120일 평균거래대금	55억원
52주 최고/최저	12,500/7,580원
상대수익율(1월/6월)	3.8/-12.9%
유동주식비율	65%
외국인지분율(%)	3.99%
주요주주	조규곤 외 11인 (31.9%)

인성정보(033230) Not Rated

2016년 실적 회복 기대

- **해외 원격의료 시장 공략** : 올해 6월 메르스로 인해 원격진료 의료시스템의 필요성이 강조되며 의사-환자간 원격진료가 예상보다 빨리 시행 될 수 있을 것으로 기대되었으나 한시적으로 원격진료를 허용한다는 정부 방침에 대해서도 의사협회가 반발하여 원격진료에 대한 의료법 개정안 통과는 다소 시간이 걸릴 것으로 예상된다. 동사는 원격진료기기 제조 및 U-헬스케어 서비스 소프트웨어 형태로 구현 가능한 국내 유일 업체로 다수의 국내외 U-헬스케어 시범사업에 참여하였으나 의·정간의 타협이 어려워 보이는 국내보다는 원격진료가 허용되는 미국, 호주, 유럽 등의 시장을 공략하고 있다.
- **미국 원격의료장비 매출 가시화 기대** : 동사의 제품은 미국 FDA, 유럽 CE 인증을 받았으며 2013년 3월 유럽 내 1,400여개 약국 체인을 보유한 프랑스 Mellick Engineering(社)와 계약을 체결하고 원격진료기기(HX-461)를 공급하기 시작하였고 12월에는 미국 AMC헬스케어(社)와 U-헬스 소프트웨어 패키지 '하이케어 스마트' 공급 계약을 체결했다. 이후에도 10여개국에 데모를 진행하며 추가 매출이 나올 것으로 기대되었지만 예상보다 지연되어 U-헬스케어 사업 부문은 턴어라운드에 실패하였다. 그러나 몇 년 전부터 동사가 미국의 VA(Veterans Affairs, 재향군인회) 및 보험사와 추진하고 있던 프로젝트인 미국 퇴직 군인들을 위한 원격의료장비 테스트가 올해 10월 호평 속에 마무리됨에 따라 2016년에는 미국향 원격의료장비 공급에 대한 매출 가시화로 실적 개선이 이루어질 것으로 전망된다.
- **다양한 생활의료기기 개발** : 동사는 원격의료장비 외에도 다양한 생활의료기기를 개발하여 국내 및 해외 수출을 진행하고 있다. 여성용 의료기기인 생리통 완화기(Hicare-LADY)는 유럽CE, 중국 CFDA인증을 획득하였으며 중국 수출에 성공하였다. 또한 우먼스케어와 비타민 C 성분을 효과적으로 피부에 침투시켜주는 피부관리 기기인 이온도입기를 사업자용과 가정용 2가지 모델로 개발하여 홍콩 수출을 시작하였고 내년에는 중국 및 인도네시아 등으로도 수출 물량을 늘려나갈 예정이다. 올해는 U-헬스케어 사업부 적자가 지속될 것으로 보이나 생활의료기기 수출을 통한 해외 매출처 다변화는 향후 U-헬스케어 사업부의 실적 개선에 기여할 것으로 기대된다.

요약재무제표 (단위 : 억원, 원, 배)

결산기	매출액 (억원)	영업이익 (억원)	순이익 (억원)	지배순이익 (억원)	EPS (원)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	영업이익률 (%)	ROE (%)	ROIC (%)
2012A	2,586	37	25	24	148	17.1	1.0	14.3	1.4%	5.9%	3.5%
2013A	2,556	70	72	71	427	8.4	1.2	10.3	2.7%	15.3%	5.1%
2014A	2,574	31	-34	-34	-198	-26.1	1.9	25.5	1.2%	-7.0%	5.8%
2015F	2,592	21	-58	-59	-342	-14.0	2.1	33.0	0.8%	-13.8%	2.8%
2016F	2,670	64	45	46	265	18.0	1.9	15.4	2.4%	11.2%	7.6%

자료 : 인성정보 한양증권 리서치센터

주요지표

주가(12/24)	4,710원
시가총액	799억원
총발행주식수	1,697만주
120일 평균거래대금	84억원
52주 최고/최저	6,280/4,000원
상대수익율(1월/6월)	7.5/5.6%
유동주식비율	71.9%
외국인지분율(%)	0.58%
주요주주	윤재승 외 2인 (25.8%)

Compliance Notice

- 본 자료 발간일 현재 동 주식 및 주식관련사채, 스톡옵션, 개별주식옵션 등을 본인 또는 배우자의 계산으로 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료 발간일 현재 동사는 회사채 지급보증, 인수계약 체결, 계열회사 관계 또는 M&A 업무수행, 발행주식 총수의 1% 이상 보유 등 중대한 이해관계가 없습니다.
- 본 자료는 당사 홈페이지에 공표되었으며, 홈페이지 공표 이전에 특정기관 또는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
- 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 김연우, 임동락, 이동헌, 최서연)

투자의견 및 목표가 등 추이

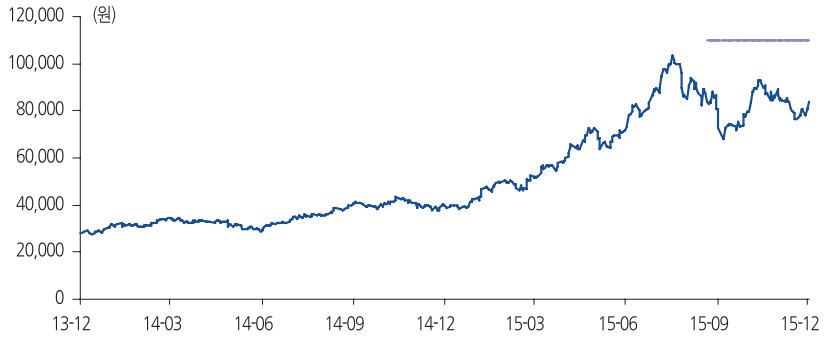
종목명	코드	제시일자	투자의견	목표가
유앤아이	056090	2015.12.29	Not Rated	-
메디아나	041920	2015.12.29	Not Rated	-
한국항공우주	047810	2015.09.14	매수(신규)	110,000원
		2015.12.29	매수(유지)	110,000원
한화테크윈	012450	2015.11.16	매수(신규)	45,000원
		2015.12.07	매수(유지)	45,000원
		2015.12.29	매수(유지)	45,000원
파수닷컴	150900	2014.10.13	Not Rated	-
		2014.10.29	Not Rated	-
		2015.12.29	Not Rated	-
인성정보	033230	2015.12.07	Not Rated	-
		2015.12.29	Not Rated	-

조사분석자료 투자등급비율

구분	투자의견비율(%)
매수	92%
중립	8%
매도	0%

기준일: 20150930

한국항공우주 TP trend



한화테크윈 TP trend

