true friend 한국투자증권

산업분석
Issue
스몰캡 Report
2019. 3. 19

Korea IPO Monthly

공모주 흥행 지속

3월 IPO 예정

3월에는 이지케어텍, 지노믹트리, 아모그린텍, 현대오토에버 등 4개 기업의 수요예측과 청약이 진행된다. 공모규모가 가장 큰 기업은 현대오토에버로 공모가 48,000원 기준 공모금액 1,685억원, 예상 시가총액 1조원이다. 이지케어텍, 아모그린텍은 공모희망가 상단으로, 지노믹트리는 공모희망가 상단을 돌파한 27,000원으로 공모가가 결정됐다. 한국리테일홈플러스리츠1호는 수요 저조로 상장을 철회했다.

2월 IPO 높은 청약 경쟁률 기록

2월에는 셀리드, 에코프로비엠, 드림텍, 미래에셋벤처투자 등 4개 기업이 IPO를 진행했다. 평균 청약경쟁률은 670대 1로 높았으며, 에코프로비엠과 셀리드는 희망공모가 상단을 상회했고, 드림텍과 미래에셋벤처투자는 희망공모가 상단을 기록했다. 공모가 대비 상장일 시초가는 평균 133%로 양호했다. 공격적인 capa 증설로 2차전지 산업 성장의 수혜가 예상되는 에코프로비엠은 공모가 대비 42.5% 상승해 돋보이는 수익률을 보여줬다.

관심기업: 아모그린텍, 이지케어텍

아모그린텍은 기술특례 상장기업으로 전기차, 5G 등 미래 산업에 고효율 자성부품 등 핵심 소재를 공급하여 전방 산업 성장의 수혜가 기대되는 기업이다. 기존 사업 외에 박막 필름, 플렉서블 배터리, 메탈릭 컨버터 등 신사업을 준비 중이다. 2019년 가이던스 매출액 1,315억원, 영업이익 75억원으로 기존 사업 확대와 신사업 안착 여부가 포인트이다. 이지케어텍은 서울대학교병원이 최대주주인 종합의료정보시스템(HIS) 개발 및 운영 기업이다. 주요 고객은 병상 수 500개 이상의 상급종합병원으로, 미국 및 중동에서 사업 확장을 준비 중이다. 올해 3분기 시범 운영을 시작하는 클라우드 HIS를 통한 국내 2차 의료기관(병상 수 500개 미만)으로의 확장도 기대된다.

IPO 관심기업 리스트 (단위: 십억원)

기업명	상장(예정)일	(예상)시가총액	업종 및 주요제품
현대오토에버	3 월 28 일	1,008	현대차그룹의 IT 서비스 운영
아모그린텍	3 월 29 일	164	나노소재 기반 첨단 소재 및 부품
이지케어텍	3 월 22 일	77	종합의료정보시스템 개발 및 운영
미래에셋벤처투자	3 월 15 일	163	미래에셋그룹의 벤처캐피탈
드림텍	3 월 14 일	403	스마트폰 PBA 모듈 및 전장용 모듈

주: 3월 15일 종가 기준
자료: 한국투자증권

목차

I. IPO 예정기업
현대오토에버(307950) 3
아모그린텍(125210) 5
이지케어텍(099750) 7

II. 2월 IPO 분석
미래에셋벤처투자(307950) 12
드림텍(192650) 13

Appendix: 2018~2019 IPO 종목 16

스몰캡팀
이윤상
ysanglee@truefriend.com
윤철환
chyoon@truefriend.com
박대원
bigcircle@truefriend.com

I. IPO 예정기업

이지케어텍, 지노믹트리, 아모그린텍, 현대오토에버

3월 중 수요예측과 청약이 진행되는 기업은 이지케어텍, 지노믹트리, 아모그린텍, 현대오토에버 등 4개 기업이다. 공모예정 규모가 1.7조원이었던 한국리테일홈플러스리츠1호와 상장을 재추진했던 케이엠에이치신라레저가 공모를 철회했다. 가장 먼저 수요예측과 청약이 진행됐던 이지케어텍의 공모가는 희망공모가 상단인 12,300원으로 결정됐으며 예상 시가총액은 773억이다. 이외에도 아모그린텍은 공모희망가 상단인 9,900원으로, 지노믹트리는 공모희망가 상단을 돌파한 27,000원으로 공모가가 결정됐다. 공모규모가 가장 큰 현대오토에버는 현대차그룹의 IT 서비스를 전담하는 기업으로 공모예정금액은 1,404억~1,544억원, 예상 시가총액은 8,400억~9,240억원이다.

<표 1> IPO 일정

기업명	상장예정일	수요예측일	공모청약일	대표 주간사
에코프로비엠	3월 5일	02-14~02-15	02-21~02-22	대신증권
드림텍	3월 14일	02-25~02-26	03-04~03-05	NH투자증권
미래에셋벤처투자	3월 15일	02-27~02-28	03-07~03-08	KB증권
이지케어텍	3월 22일	03-05~03-06	03-12~03-13	미래에셋대우
지노믹트리	3월 27일	03-11~03-12	03-18~03-19	키움증권
아모그린텍	3월 29일	03-12~03-13	03-19~03-20	삼성증권
현대오토에버	3월 28일	03-13~03-14	03-19~03-20	NH투자증권

주: 상장예정일은 현재까지 공개된 예상일로 달라질 수 있음
자료: 각 사, 한국투자증권

<표 2> 공모 개요

기업명	공모방법	공모주식수(천주)	공모가 밴드(원)	공모금액(십억원)	예상 시가총액(십억원)	보호예수비율(%)
에코프로비엠	100% 신주모집	3,000	48,000	172.8	1,357.7	61.8
드림텍	신주모집(54%)+구주매출	4,546	13,000	59.1	402.8	85.0
미래에셋벤처투자	100% 신주모집	4,500	4,500	20.3	162.8	69.3
이지케어텍	100% 신주모집	1,300	12,300	16.0	77.3	43.3
지노믹트리	100% 신주모집	4,000	27,000	108.0	540.2	55.3
아모그린텍	신주모집(80%)+구주매출	4,128	9,900	40.9	163.4	64.3
현대오토에버	신주모집(10%)+구주매출	3,510	48,000	168.5	1,008.0	86.6

주: 상장 기업의 시가총액은 3월 15일 기준
자료: 각 사, 한국투자증권

<표 3> 2017년 실적

(단위: 십억원)

기업명	업종	매출액	영업이익	영업이익률(%)	당기순이익	PER(배)
에코프로비엠	일차전지 및 축전지 제조업	289.9	22.3	7.7	15.2	29.2
드림텍	전자부품 제조업	679.4	40.6	6.0	24.9	14.7
미래에셋벤처투자	기타 금융업	54.9	6.8	12.6	6.3	17.3
이지케어텍	소프트웨어 개발 및 공급업	55.4	4.5	8.1	3.6	21.5
지노믹트리	의료용품 및 기타 의약 관련제품 제조업	0.5	(2.0)	NM	(2.1)	NM
아모그린텍	전자부품 제조업	111.3	1.7	1.5	(5.2)	NM
현대오토에버	소프트웨어 개발 및 공급업	1,473.4	72.9	4.9	39.1	21.1~23.2

주: 1. PER=예상 시가총액/2017년 당기순이익, 2. 상장 기업의 PER은 3월 15일 기준 시가총액 적용
자료: 각 사, 한국투자증권

<표 4> 심사청구 승인 종목

기업명	승인일	업종 및 주요제품	예정 공모 주식수(천주)	주간사
아이스크림에듀	19-01-24	기타 인쇄물 출판업	1,450	대신증권
에스앤케이	18-11-08	소프트웨어 개발 및 공급업	5,600	미래에셋대우, NH투자증권
케이티비네트워크	18-11-01	기타 금융업	37,647	한국투자증권, NH투자증권
네오플럭스	18-10-23	창업투자금융, 벤처기업투자, 사모투자집합기구 운용 등	11,212	NH투자증권
씨제이씨지브이베트남(유)	18-09-14	영화, 비디오물, 방송프로그램 제	-	신한금융투자, 한화투자증권
현대오일뱅크(유)	18-08-13	경유, 휘발유 등 석유제품	245,082	NH투자증권, 하나금융투자
에이치디씨아이서비스(유)	18-07-27	부동산종합관리서비스, 조경, 인테리어	14,140	KB증권
프라코(유)	18-07-03	자동차 차체 및 트레일러 제조업	3,116	NH투자증권
아시아신탁(유)	18-07-03	관리형부동산신탁, 대리사무	-	삼성증권
SK루브리컨츠(유)	18-03-30	기유, 윤활유	-	한국투자증권,삼성증권

주: 1. 3월 15일 기준, 2. 종목명 옆의 (유)는 유가증권시장 심사청구 승인 종목
자료: 한국투자증권

IPO 캘린더

월	화	수	목	금
3/18	19	20	21	22
지노믹트리 공모청약(~19)	현대오토에버 공모청약(~20) 아모그린텍 공모청약(~20)			이지케어텍 상장
25	26	27	28	29
		지노믹트리 상장	현대오토에버 상장	아모그린텍 상장

주: 상장예정일은 현재까지 공개된 예상일로 달라질 수 있음
자료: 각 사, 한국투자증권

현대오토에버(307950)

현대차그룹의 IT 서비스를 전담

- 3월 28일 상장 예정, 공모가 48,000원 기준 예상 시가총액은 1조 80억원
- 현대차그룹의 IT 시스템 설치 및 운영을 담당. 계열사 매출액 비중 90% 이상
- 2000년 설립 후 완성차의 해외 투자 확대와 현대건설 인수 등으로 동반 성장
- 부문별 매출비중은 완성차 37%, 부품/철강 23%, 금융 16%, 건설 11% 등
- 2018년 가결산 기준 매출액 1.4조원(-3.3% YoY), 영업이익 702억원(-3.8% YoY, 영업이익률 4.9%), 순이익 552억원(+0.1% YoY)을 기록

그룹의 경쟁력 강화를 뒷받침

그룹의 ICT 투자 확대

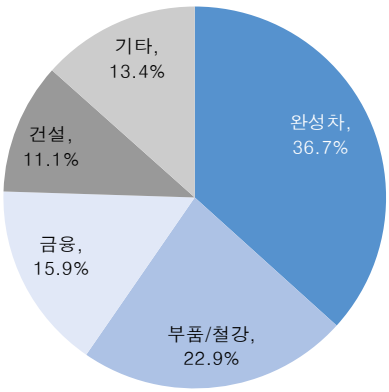
- 그룹의 적극적인 ICT 투자 확대, 통합 IT 플랫폼 구축을 통한 매출 증대 예상
- 스마트 팩토리 구현을 통해 완성차의 원가 혁신 노력 지원, 모빌리티 플랫폼 구축을 통한 커넥티드 카 구현, 스마트 오피스/홈 실현으로 건설 경쟁력 강화
- IT 서비스 업체의 특성상 매출의 계절성 존재: 2015~2017년 평균 분기별 매출액 비중 1분기 19.4%, 2분기 23.8%, 3분기 25.4%, 4분기 31.5%
- 2015~2017년 평균 배당성향 25.1%
- 공모 주식(우리사주조합 우선배정 포함) 중 90%는 구주 매출로 구성

<표 5> 연도별 실적 추이 (단위: 십억원)

	2016	2017	2018P	YoY(%)
영업수익	1,336.0	1,473.4	1,424.9	(3.3)
영업이익	80.4	72.9	70.2	(3.8)
영업이익률(%)	*6.0*	*4.9*	*4.9*	-
순이익	64.7	55.2	55.2	(0.1)

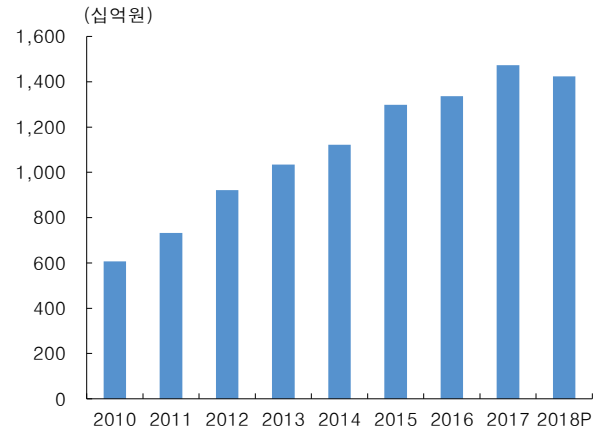
주: 2018년은 증권신고서상 회사측 자체결산 기준
자료: 현대오토에버, 한국투자증권

[그림 1] 사업 부문별 매출 비중(2018 자체결산 기준)



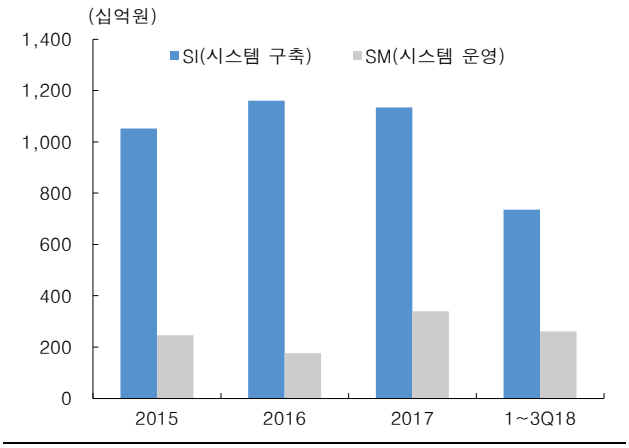
자료: 현대오토에버, 한국투자증권

[그림 2] 연도별 매출액 추이



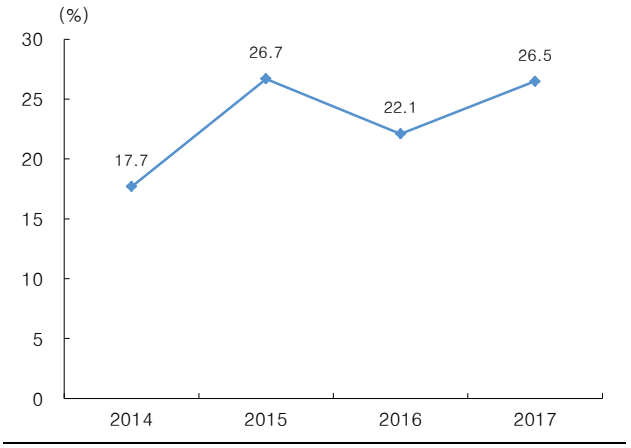
자료: 현대오토에버, 한국투자증권

[그림 3] 부문별 매출액 추이



자료: 현대오토에버, 한국투자증권

[그림 4] 연도별 배당성향 추이



자료: 현대오토에버, 한국투자증권

〈표 6〉 주요 연혁

연도	연혁
2000	'오토에버닷컴' 설립
2002	현대차 중국공장 생산시스템 구축
2004	미주법인 설립
2005	현대차 미국공장 생산시스템 구축
2006	인도 및 중국법인 설립
2007	유럽법인 설립, 현대차 유럽공장 생산시스템 구축
2011	'현대오토에버'로 사명 변경
2014	'현대씨엔아이' 소규모 합병, 중국 합자법인 설립
2015	멕시코법인 설립

자료: 현대오토에버, 한국투자증권

〈표 7〉 상장 후 주주구성 및 보호예수 현황

구분	회사명/성명	주식수(천주)	지분율(%)	보호예수 기간
보호예수 주식	최대주주 및 특수관계인 소계	15,990	76.1	
	현대자동차	5,980	28.5	
	기아자동차	4,000	19.1	6개월
	현대모비스	4,000	19.1	
	정의선	2,010	9.6	
	레졸루션얼라이언스코리아	1,500	7.1	3개월
	우리사주조합(공모주주)	702	3.4	1년
	보호예수 소계	18,195	86.6	
유통가능 주식	공모주주	2,808	13.4	
상장예정 주식 합계		21,000	100.0	

자료: 현대오토에버, 한국투자증권

아모그린텍(125210)

나노 소재 기반 첨단 소재·부품 기업

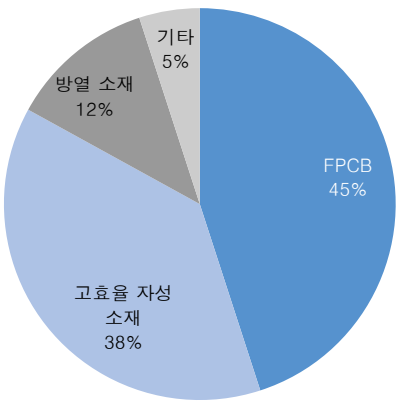
- 코스닥 기술특례 상장 예정. 확정 공모가 9,900원 기준 예상 시가총액 1,634억원
- 주요 사업으로는 첨단 소재 부문의 고효율 자성 소재, 방열 소재, 나노 멤브레인 소재와 기능성 부품 부문의 FPCB
- 주요 제품별 매출액 비중(1~3Q18): FPCB 45%, 고효율 자성 소재 38%, 방열 소재 12%, 나노 멤브레인 소재 4%. 수출 비중은 56%
- 2018년 기준 나노 기술 관련 국내외 특허 출원 및 등록 건수는 1,107건. 매출액 대비 연구개발비 비중은 12%
- 아모텍이 1~3Q18 기준 주요 매출처(전체 매출의 55% 차지)이며 특수관계자(상장 후 지분율 17.6%)
- 2018년 잠정 실적은 매출액 850억원(-24% YoY), 영업손익 -31억원(적자전환), 순손익 -39억원(적자지속)

고객사 확대와 수익 다변화 기대

나노 기술력을 바탕으로 4차 산업 성장 수혜 기대

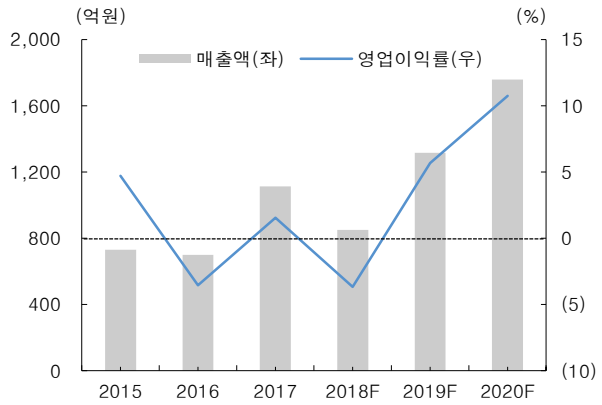
- 전기차, 5G, ESS 등 미래 성장 분야에 고효율 자성부품, 방열솔루션 등 핵심 소재를 공급하여 전방 산업의 성장 수혜 기대. BYD, Tesla 등 고객사 확대 중
- KT와의 기지국용 전원장비 프로젝트를 통해 매출 증가 및 수익 다변화 전망
- 박막 필름, 플렉서블 배터리, 메탈릭 컨버터 등 다수의 신사업 준비 중
- 2019년 가이던스 매출액 1,315억원, 영업이익 75억원 제시. 2019년 고효율 자성 소재, ESS의 매출 확대와 신사업의 안착 여부가 주요 포인트
- 스마트폰 산업의 성장 둔화에 따라 최대 매출 비중을 차지하는 FPCB 시장이 위축될 가능성. 아모텍향 높은 매출 비중은 리스크 요인

[그림 5] 제품별 매출 비중(1~3Q18)



자료: 아모그린텍, 한국투자증권

[그림 6] 실적 추이 및 가이던스



주: 기술특례 상장에 따라 미래 추정순이익 바탕으로 매출액 및 영업이익 추정치 제시
자료: 아모그린텍, 한국투자증권

<표 8> 사업 영역 분류

대분류	중분류	소분류	비고
첨단소재	고효율 자성 소재	CT, Powder Core, CMC 등	**현재 사업**
	방열 소재	HTF	**현재 사업**
	방열 소재	TIM, 방열플라스틱, SCA, RF 방열시트, 전장 방열	신규 사업
	나노 멤브레인 소재	Vent, 수처리용 멤브레인, Western Blot 등	**현재 사업**
기능성 부품	FPCB	스마트폰용 FPCB, 전장용 FPCB 등	**현재 사업**
	박막 필름	COF, Metal Mesh, Jumper Flex 등	신규 사업
	플렉서블 배터리	소형 2차전지, Paper Battery 등	신규 사업
환경·에너지	ESS	기지국, 중계기용 ESS 등	신규 사업
시스템	메탈릭 컨버터	SCR(선박, 발전소용), 수소 Reformer 등	신규 사업
	수처리 필름/모듈	수처리용 모듈, 무동력 정수장치	신규 사업
	공기청정 및 환기 시스템	Vent Cleaner	신규 사업

자료: 아모그린텍, 한국투자증권

<표 9> 공모자금 사용 예정 내역

구분	시설투자비	운영자금	연구개발비	합계
금액(억원)	198.1	-	133.7	331.8
비중(%)	59.7	-	40.3	100.0

주: 1. 확정공모가 9,900원 기준
2. 시설투자비와 연구개발비는 2019년 각각 126.6억원, 56.2억원, 2020년 각각 71.5억원, 77.5억원 사용 계획
3. 시설투자비는 발열 소재 개발과 박막 필름 개발 등을 위해 기계장치 및 구축물 등에 신규 투자를 진행할 예정
4. 연구개발비는 기존 제품과 신규 제품의 검사장비, 계측기 등 신뢰성 장비에 투자할 계획
자료: 아모그린텍, 한국투자증권

<표 10> 상장일 기준 주주 및 보호예수 현황

구분	성명/회사명	주식수(천주)	지분율(%)	보호예수기간
보호예수 주식	최대주주 및 특수관계자(아모텍 등)	10,001	60.6	상장 후 1년
	아주아이비투자㈜	295	1.8	상장 후 1개월
	대표주관회사 의무인수분	101	0.6	상장 후 3개월
	우리사주조합	206	1.3	상장 후 1년
	소계	**10,604**	**64.3**	
유통가능 주식수	기존주주	1,972	12.0	-
	공모주주	3,922	23.8	-
	소계	**5,893**	**35.7**	
상장 후 총 발행 주식수	**보통주**	**16,497**	**100.0**	

자료: 아모그린텍, 한국투자증권

기업개요 및 용어해설

아모그린텍은 2004년에 설립되어 2019년 3월에 코스닥에 기술특례 상장예정인 신소재 및 신소재 응용제품 제조, 판매 전문기업. 주요 사업으로는 고효율 자성 소재와 방열 및 나노 멤브레인 소재를 기반으로 하는 첨단 소재부문과 FPCB, 박막 필름, 플렉서블 배터리 등을 개발하는 기능성 부품 부문, ESS와 메탈릭 컨버터, 수처리와 공기청정 및 환기시스템 등을 개발하는 환경 에너지 시스템 부문. ㈜아모텍은 특수관계자(상장 후 아모그린텍 17.6% 보유)이자 주요 매출처(1~3Q18 기준 전체 매출의 54.7%).

- 고효율 자성소재: 비정질의 자성을 띠는 효율이 높은 소재
- 방열소재: 전자장치에서 발생하는 열을 전자 기기의 외부로 방출 시키거나 열이 양호하게 전송되도록 중개하는 소재
- 방열시트: 기기에서 발생하는 열을 방출시킴으로 기기의 수명연장과 특성을 유지해주는 시트
- 나노 멤브레인(nano membrane): 화학 반응과 물질 분리를 동시에 할 수 있는 나노 크기의 기공을 지닌 분리막
- 메탈릭 컨버터(metallic convertor): 촉매 화학반응의 효율을 높이기 위한 넓은 표면적의 금속박판 기반의 촉매 지지체
- HTF(Hybrid Thermal Plate): 열 방출이 용이한 복합 금속판
- TIM(Thermal Interface Material): 서멀 그리스, 접촉 열전도체
- 벤트(vent): 통기성을 높여 기기 내외부 압력 평형은 유지시키면서 투습, 방수, 통음 등이 가능한 분리막
- 메탈 메시(Metal mesh): 필름 안에 저항값이 낮은 은이나 구리 등 금속을 그물망 같이 미세하게 필름에 도포한 소재

이지케어텍(099750)

Not Rated

국내 의료정보시스템의 선두주자

서울대학교병원이 주도하는 HIS 전문기업: 이지케어텍은 종합병원의 전자의무기록(EMR) 시스템을 아우르는 종합의료정보시스템(HIS)을 개발 및 운영하는 기업이다. 2001년 서울대학교병원 전산과에서 분사해 설립돼 최대주주는 서울대학교병원이다. 병상 수 500개 이상의 상급종합병원을 대상으로 시스템을 구축해 국내 상위 10개 병원 중 5개 병원에 시스템을 구축해 운영하고 있다. FY18년 3분기 누적 기준 매출비중은 개발 및 판매 59%, 운영 및 관리 41%이다. FY18년 3분기 누적 기준 매출액 404억원(+10% YoY), 영업이익 30억원(+348% YoY, 영업이익률 7.5%)을 기록했다.

레퍼런스를 통한 미국 및 중동 사업 확장 준비: 이지케어텍의 HIS인 'BESTCare'는 미국 외 기업 최초로 미국의료정보경영학회(HIMSS) 최고등급인 7단계 인증을 받았다. 이를 바탕으로 미국 정신과 전문인 오로라병원그룹에 HIS를 납품해 2016년 이후 177억원 규모의 수주를 했다. 미국은 정신과 병원에 HIS 도입시 인센티브 제공 법안이 2017년 통과돼 현재 HIS 도입률이 5% 미만인 정신과의원의 HIS 도입 속도가 빨라질 것이다. 공모자금 중 10억원을 투자해 올해 상반기 UAE 현지법인을 설립할 예정이며, 10억원은 연내 미국지사를 현지법인으로 전환하는 데 사용할 예정이다.

클라우드 HIS를 통한 2차 의료기관으로의 확장: 병상 수 500개 미만 규모인 2차 의료기관은 HIS에 대한 수요는 있지만 높은 가격 때문에 도입에 어려움이 있다. 이지케어텍이 개발 중인 클라우드 기반 웹 HIS는 개별 서버가 필요하지 않고 데이터를 사용한 만큼의 요금을 지불하기 때문에 비교적 저렴하다. 또한 기존 HIS

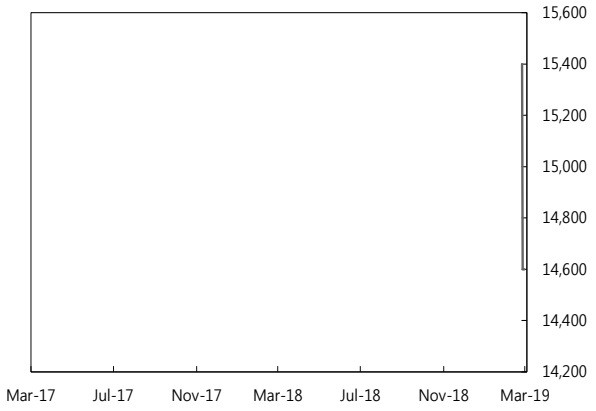
기업명	상장일	시가총액(십억원)	현재가(원)	공모가(원)	공모가대비(%)	시초가(원)	시초가대비(%)	청약경쟁률(x:1)
디케이앤디	11-20	38.8	5,050	6,000	(15.8)	7,570	(33.3)	975.7
파멥신	11-21	599.3	87,200	60,000	45.3	58,100	50.1	322.8
아주IB투자	11-21	169.2	1,425	1,500	(5.0)	1,350	5.6	63.8
싸이토젠	11-22	82.8	14,700	17,000	(13.5)	17,800	(17.4)	705.5
디알젬	11-22	129.7	11,450	6,500	76.2	8,470	35.2	833.0
아시아나IDT(유)	11-23	175.9	15,850	15,000	5.7	14,300	10.8	1.2
티앤알바이오팹	11-28	105.6	12,800	18,000	(28.9)	16,200	(21.0)	500.4
네오펙트	11-28	95.0	8,000	11,000	(27.3)	9,900	(19.2)	400.8
티로보틱스	11-29	89.4	16,550	16,000	3.4	14,400	14.9	177.9
엠아이텍	11-29	205.7	6,760	4,500	50.2	4,050	66.9	883.4
남화산업	11-29	148.2	7,200	3,700	94.6	5,610	28.3	858.4
윙입푸드	11-30	92.3	2,285	2,000	14.3	1,800	26.9	0.7
베스파	12-03	263.6	33,000	35,000	(5.7)	33,400	(1.2)	3.3
에코캡	12-05	53.7	3,685	4,200	(12.3)	4,100	(10.1)	0.4
대유에이피	12-07	54.4	5,000	3,000	66.7	6,000	(16.7)	11.1
이노메트리	12-12	165.0	34,200	26,000	31.5	40,000	(14.5)	791.2
뉴트리	12-13	155.4	17,200	14,500	18.6	13,050	31.8	0.2
전진바이오팜	12-14	48.3	10,200	10,000	2.0	11,550	(11.7)	24.8
머큐리	12-14	175.7	11,900	6,100	95.1	9,630	23.6	930.4
에이비엘바이오	12-19	1,316.1	29,050	15,000	93.7	13,500	115.2	0.8
위지윅스튜디오	12-20	135.9	15,450	11,000	40.5	11,250	37.3	6.8
디케이티	12-21	98.0	11,900	7,400	60.8	12,900	(7.8)	780.3
유틸렉스	12-24	912.3	125,600	50,000	151.2	60,100	109.0	323.0
비피도	12-26	153.4	37,500	18,000	108.3	36,000	4.2	160.0
에어부산(유)	12-27	241.6	4,640	3,600	28.9	4,020	15.4	36.5
웹케시	01-25	287.1	42,450	26,000	63.3	31,700	33.9	1,075.8
노랑풍선	01-30	134.4	28,200	20,000	41.0	30,350	(7.1)	1,025.2
이노테라피	02-01	90.9	18,300	18,000	1.7	22,200	(17.6)	463.4
천보	02-11	775.0	77,500	40,000	93.8	52,500	47.6	426.1
셀리드	02-20	561.8	59,500	33,000	80.3	43,750	36.0	818.8
에코프로비엠	03-05	1,357.7	68,400	48,000	42.5	61,100	11.9	277.8
드림텍(유)	03-14	402.8	14,600	13,000	12.3	17,350	(15.9)	562.7
미래에셋벤처투자	03-15	162.8	5,310	4,500	18.0	6,150	(13.7)	1,021.8

주: 1. 3월 15일 종가 기준, 씨앤지하이테크, 링크제니시스, 디지캡은 상장 후 무상증자 실시, 2. 종목명 옆의 (유)는 유가증권시장 상장 종목
자료: ipostock, 한국투자증권

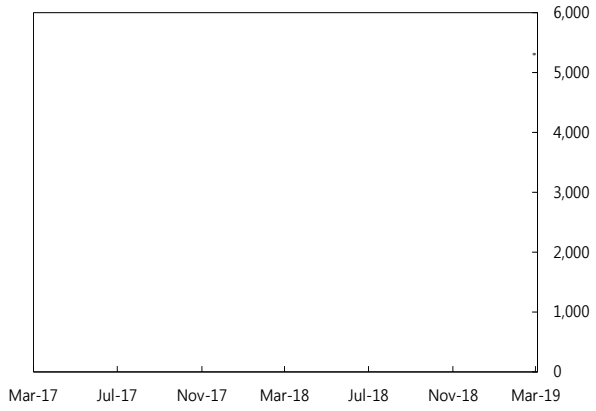
투자의견 및 목표주가 변경내역

종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가	괴리율		종목(코드번호)	제시일자	투자의견	목표주가	괴리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비					평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
드림텍 (192650)	2019.03.18	NR	-	-	-	미래에셋벤처투자 (100790)	2019.03.18	NR	-	-	-

드림텍(192650)



미래에셋벤처투자(100790)



■ Compliance notice

- 당사는 2019년 3월 18일 현재 미래에셋벤처투자, 드림텍 종목의 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료의 내용 일부를 기관투자가 또는 제3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 상기 발행주식을 보유하고 있지 않습니다.

■ 기업 투자의견은 향후 12개월간 시장 지수 대비 주가등락 기준임

- 매　　수 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 상승 예상
- 중　　립 : 시장 지수 대비 -15~15%p의 주가 등락 예상
- 비중축소 : 시장 지수 대비 15%p 이상의 주가 하락 예상
- 중립 및 비중축소 의견은 목표가 미제시

■ 투자등급 비율 (2018. 12. 31 기준)

매수	중립	비중축소(매도)
79.3%	20.7%	0%

※ 최근 1년간 공표한 유니버스 종목 기준

■ 업종 투자의견은 향후 12개월간 해당 업종의 유가증권시장(코스닥) 시가총액 비중 대비 포트폴리오 구성 비중에 대한 의견임

- 비중확대 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 높이 가져갈 것을 권함
- 중　　립 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중과 같게 가져갈 것을 권함
- 비중축소 : 해당업종의 포트폴리오 구성비중을 유가증권시장(코스닥)시가총액 비중보다 낮게 가져갈 것을 권함

■ 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위하여 작성된 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며, 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다.

■ 본 자료는 당사 리서치센터에서 수집한 자료 및 정보를 기초로 작성된 것이나 당사가 그 자료 및 정보의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없으므로 당사는 본 자료로써 고객의 투자 결과에 대한 어떠한 보장도 행하는 것이 아닙니다. 최종적 투자 결정은 고객의 판단에 기초한 것이며 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.

■ 이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.