인턴일지

월, 화

1. 투자 보고서 작성 요령
   1. 자기자본 운용부서는 투자 기간을 길게 가져가지 않는다. 주로 1~3개월 동안의 투자 기간을 가지므로 중장기적인 투자포인트보다 단기적인 종목 이벤트와 이슈를 중요하게 본다.
   2. 길게 작성하지말고 회사의 개요, 투자포인트, 투자여부에 대한 자신의 의견만 정리한다.
   3. 주로 Top-Down 방식으로 산업이 좋은 곳을 고르는 것이 중요하다.
2. 삼화콘덴서 운용레포트 작성요령
   1. 1페이지에 기업에 대한 설명, 산업현황, 경쟁사와 포지션
   2. 2페이지에 Earning, 손익계산서, 재무제표, 실적 추정치, EPS, BPS, ROE, PER, PBR 등
   3. 3페이지에 Valuation을 봤을 때, 싼지, 비싼지 그리고 투자포인트로 마무리하면서 매수, 매도에 대한 나의 의견을 목표가격과 함께 넣기
   4. 전방산업인 전기차에 대한 분석을 하면서 MLCC 수요공급 분석하기
   5. 언제쯤 해당 기업이 돈을 벌 수 있을지 고민해보기
3. 아이비김영 기업설명회
   1. 회사개요: 대학편입 교육시장에서 선점해 있으며, 컴퓨터, 헤어디자인, 간호 등 다양한 신규 교육사업에 진출 중에 있음.
   2. 시장점유율 68%, 대부분 유명 강사진을 다수보유
   3. 최근 3년간 매출액 CAGR 28.4%이며 매출액 구성은 학원강의가 76%, 온라인 강의가 16.6%를 차지한다. 최근에 온라인 강의의 매출액이 크게 늘고 있음.
   4. 이연법인세가 잡혀서 18년에 비해 19년의 영업이익은 크게 늘었는데, 당기순이익은 비슷한 수준이다.
   5. 당사의 미래 투자포인트는 온라인 강의의 확대와 컴퓨터 교육으로 신사업 확장으로 판단된다.

수

1. 삼화콘덴서 발표 및 피드백
   1. MLCC가 어떤 제품이고 어디에 쓰는 것인지 설명을 추가하기.
   2. 표나 데이터를 넣을 때, 언제 자료인지, 그리고 소스가 어디인지 넣기
   3. 20, 21년 예상판매량에 대한 표를 넣을 때, 20년에 비해 21년에 얼마나 증가하는지 Growth를 넣기. 주식시장에서는 얼마나 성장하는지가 중요하기 때문이다.
   4. 핵심 포인트는 두괄식으로 윗줄과 아랫줄에 정리해서 넣기
   5. 목표주가를 산정했으면 언제까지 해당 주가에 도달할 것인지 넣고 목표주가가 도달하면 어떻게 대응할 것인지도 추가하기
   6. 목표주가를 산정할 때, 가동률에 대한 가정과 MLCC 단가에 대한 가정이 들어갔으므로 단가와 가동률이 어떻게 변할지에 따른 목표주가 시나리오를 작성하면 더 좋음.
      * 시나리오 Bull, Neutral, Bear case로 나눌 것
   7. MLCC는 이미 옛날에 치킨게임을 한 후의 산업이다. 다른 3~5% 정도의 마진이 남기 때문에 2차전지에 비해 다른 기업들이 진입할 유인이 있지 않다.
   8. 자세한 내용은 첨부자료 확인.

목