

휴대폰/전기전자

2018년 실적 반등 예상

비중확대 (유지)

박형우

☎ 02) 3772-2184

✉ hyungwou@shinhan.com

- ◆ 우주일렉트로: 노트3 발화 이후 고객사의 낮아진 채용률로 인한 ASP 하락
- ◆ 세코닉스: 저조한 렌즈 수출과 지속적인 전장사업 비용 지출
- ◆ 서원인텍: 저조한 3분기 실적

우주일렉트로: 노트3 발화 이후 고객사의 낮아진 채용률로 인한 ASP 하락

우주일렉트로의 주가 하락은 노트7 발화 이후 고객사의 신규 전자부품 채용률이 낮아짐에 따른 ASP 하락이 원인이다. 1) 18년 1분기 신규 플래그십의 방수형 커넥터 공급으로 영업실적 반등이 예상되고, 2) 미래 전장 부품의 공급확대가 예상되며, 3) 우량한 재무구조를 가지고 있다는 점에서 매수 의견을 유지한다. 목표주가를 20,000원에서 17,500원으로 12.5% 하향한다.

세코닉스: 저조한 렌즈 수출과 지속적인 전장사업 비용 지출

세코닉스의 주가 하락은 저조한 렌즈 수출(듀얼 카메라용)과 전장사업 카펙스 및 개발비 때문이다. 1) 전장 사업 포트폴리오가 갖춰져 있고, 2) 듀얼카메라 렌즈 수요 증가에 따라 부품 수급이 타이트해질 전망이다, 3) 19년부터는 모바일과 전장으로 다변화된 사업구조가 실적개선을 견인할 수 있기 때문에 매수 의견을 유지한다. 목표주가를 21,000원에서 17,000원으로 19.0% 하향한다.

서원인텍: 저조한 3분기 실적

서원인텍의 주가 하락은 저조한 3분기 실적 때문이다. 4분기와 1분기 실적회복이 회사의 견조함을 증명할 것이다. 매수 의견을 유지하는 이유는 1) 삼성전자의 부자재 공급망 핵심 벤더이고, 2) 플래그십 출시로 인해 3분기 대비 실적 회복 시점이며, 3) 18년 실적 회복 성공시 하락한 주가에서 배당수익률이 돋보일 수 있기 때문이다. 목표주가를 13,000원에서 11,000원으로 15.4% 하향한다.

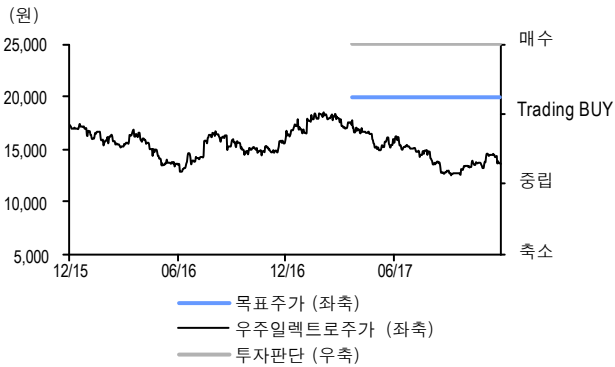
우주일렉트로와 세코닉스, 서원인텍의 주가 추이



자료: Quantwise, 신한금융투자

투자의견 및 목표주가 추이

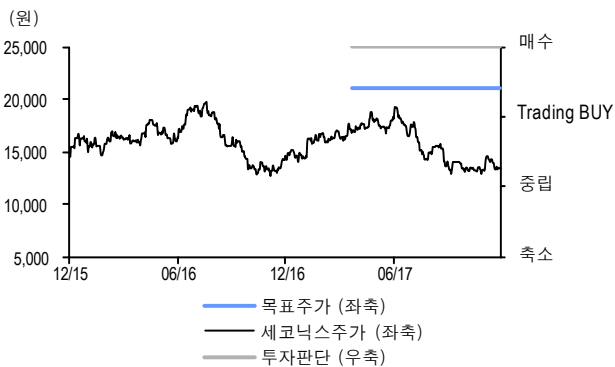
우주일렉트로 (065680)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2017년 04월 12일	매수	20,000	(25.4)	(14.5)
2017년 10월 13일		6개월경과	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

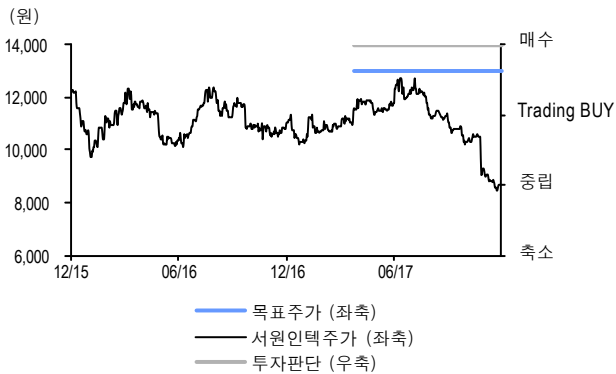
세코닉스 (053450)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2017년 04월 12일	매수	21,000	(21.5)	(8.1)
2017년 10월 13일		6개월경과	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

서원인텍 (093920)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	과리율 (%)	
			평균	최고/최저
2017년 04월 12일	매수	13,000	(9.8)	(1.9)
2017년 10월 13일		6개월경과	-	-

주: 목표주가 과리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 박형우)
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- ◆ 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- ◆ 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사체에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당사는 상기 회사 및 상기회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- ◆ 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

- 매수**
- ◆ 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상
 - ◆ Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10%
 - ◆ 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20%
 - ◆ 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하

색터

- ◆ 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우
- ◆ 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우
- ◆ 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자 의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한금융투자 유니버스 투자등급 비율 (2017년 12월 18일 기준)

매수 (매수)	92.27%	Trading BUY (중립)	3.38%	중립 (중립)	4.35%	축소 (매도)	0%
---------	--------	------------------	-------	---------	-------	---------	----