

반도체 장비

하락 시마다 매수 전략 유효

비중확대 (유지)

김민지

☎ 02-3772-1509

✉ minji.kim@shinhan.com

소현철

☎ 02-3772-1594

✉ johnsoh@shinhan.com

- ◆ 전공정 장비 1분기 컨센서스 하회(원익IPS)/부합(테스) 예상
- ◆ 1) 3D NAND 투자 수혜, 2) 장비 다변화의 방향성은 변함없음
- ◆ Top picks: 원익IPS, 테스

전공정 장비 업체 연초 이후 주가 하락 원인과 영향

연초 이후 전공정 장비 업체의 주가 하락이 있었다. 3D NAND 관련주인 원익IPS와 테스의 하락폭이 컸다. 연초 이후 각각 39%, 30%까지 하락했었다. 1분기 삼성전자 17라인 DRAM 증설 매출 인식이 종료되고, 3D NAND(수직 적층 구조) 올해 투자 규모 축소가 예상되기 때문이다.

기존 예상은 2015년 하반기 20K(Capa기준 웨이퍼 2만장), 2016년 상반기 20K였다. 2015년 4분기 10K(웨이퍼 만장), 2016년 30K로 변경이 예상된다. 원익IPS의 2015년 3D NAND향 매출을 660억원에서 484억원으로 하향했다. 테스는 3D NAND향 매출을 178억원에서 108억원으로 낮췄다.

1분기 컨센서스 하회(원익IPS)/부합(테스) 예상

1분기 전공정 장비 매출 대부분은 삼성전자 17라인 DRAM Phase1(40K) 증설 투자에서 발생했다. 원익IPS 1분기 영업이익은 282억원으로 컨센서스 334억원을 18.4% 하회할 전망이다. 공시 기준으로 345억원 규모의 수주 납기일정이 1월 10일~3월 31일에서 5월 5일까지로 연장되면서 매출이 지연됐다.

테스는 매출 242억원(+3.3% QoQ), 영업이익 46억원(+131.8% QoQ)으로 컨센서스 46억원에 부합할 전망이다. 원익IPS/유진테크와 마찬가지로 작년 4분기에 나온 삼성전자향 17라인 Phase1 DRAM 수주 매출 인식이 대부분이다.

유진테크 1분기 매출액 185억원(+24.3% QoQ), 영업이익 19억원(흑자 전환 QoQ)이 예상된다. 삼성전자 작년 4분기 17라인 DRAM 증설 수주 매출 인식/DRAM 20nm 미세화/SK하이닉스 NAND 16nm 미세화 보완 투자 덕분이다.

그림은 여전히 좋다, Top picks: 원익IPS, 테스

최근 3일간(4월 23~27일) 원익IPS, 테스 각각 22%, 16% 상승하며 강하게 반등했다. 연초 이후 조정을 받았지만 중장기 그림은 여전히 좋기 때문이다. 1) 2016년 3D NAND 투자 본격화, 2) 업체별 장비 다변화의 방향성은 변하지 않았다.

2가지 흐름에 부합하는 원익IPS와 테스를 Top picks로 추천한다. 최근 반등이 일시적이라고 판단하지 않는다. 방향성을 보고 하락시마다 매수하는 전략이 유효하다. 원익IPS는 디스플레이 장비를 보유하고 있기 때문에 향후 삼성 OLED 투자 수혜도 기대해 볼 수 있다. 테스는 다변화가 진행중이며 다른 전공정 장비주에 비하여 저평가이다. 15F PER(주가수익비율) 8.9배(Peer 평균 14배)이다.

연초 이후 39%, 30%까지 하락 원인:
48단 생산 지연으로 3D NAND
Phase2 올해 투자 규모 축소 우려

*기존 2D NAND 방식에서는 미세화를 통해 셀을 수평 방향으로 늘려서 생산성을 높임, 3D NAND 방식에서는 셀을 수직으로 쌓아 웨이퍼 면적 증가나 미세화 없이도 생산성 개선이 가능(48단 이상으로 적층하면 현재 미세화 수준보다 높은 생산성이 가능)

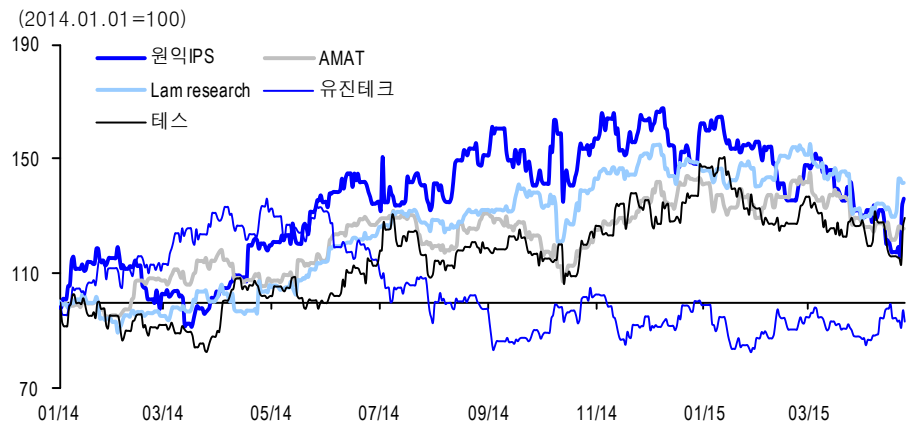
전공정 장비 업체 연초 이후 주가 하락 원인과 영향

연초 이후 전공정 장비 업체의 주가 하락이 있었다. 특히 3D NAND 관련주인 원익IPS와 테스의 하락폭이 컸다. 연초 이후 각각 39%, 30%까지 하락했었다. 원인으로서는 1분기에 삼성전자 17라인 DRAM 증설 매출 인식이 종료되고, 3D NAND(수직 적층 구조) 올해 투자 규모 축소가 예상되기 때문이다.

삼성전자는 3D NAND 32단에서 48단으로 단수를 올리는 것이 우선이다. 48단으로 적층이 성공한 후에야 Phase2가 투자가 시작된다. 아직까지 48단으로 생산하지 못하고 있다. 기존 예상은 3D NAND Phase2가 2015년 하반기 20K(Capa 웨이퍼 2만장 규모), 2016년 상반기 20K로 예상했었다. 48단으로 4분기부터 생산 가능하다고 가정할 때 2015년 4분기 10K(웨이퍼 만장), 2016년 30K로 미뤄질 전망이다.

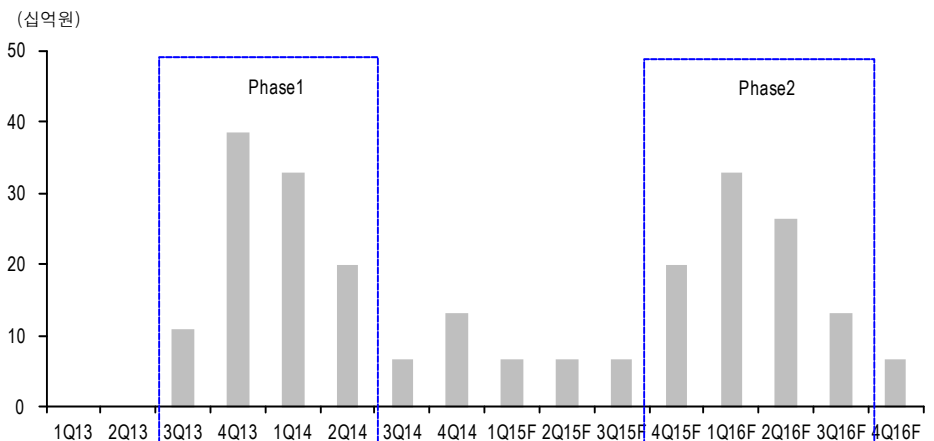
원익IPS의 기존 2015년 3D NAND향 매출을 660억원에서 484억원으로 하향했다. 2015년 20K에서 10K로 투자 규모가 감소함에 따른 것이다. 48단으로 증가함에 따른 장비 대수 증가는 유지한다. 48단 생산을 하게 되면 Capa.증설을 하지 않더라도 TAT(Turn Around Time, 제조공정기간)를 유지하기 위해서 증착 장비 대수가 늘어나야한다. 테스의 3D NAND향 매출은 기존 178억원에서 70억원을 하향한 108억원이 예상된다.

글로벌 반도체 전공정 장비 업체 상대주가 추이



자료: Bloomberg, 신한금융투자

원익IPS 3D NAND향 매출액 추이 및 전망



자료: Dart, 신한금융투자 추정

1분기 전공정 업체 대부분의 매출은 삼성전자 17라인 DRAM Phase1에서 발생

원익IPS 컨센서스 하회 원인: 2분기로 납기 일정 연장

1분기 컨센서스 하회(원익IPS)/부합(테스) 예상

1분기 전공정 장비 업체의 매출 대부분은 삼성전자 17라인 DRAM Phase1(40K) 증설 투자에서 발생했다. 원익IPS 1분기 영업이익은 282억원으로 컨센서스 334억원을 18.4% 하회할 전망이다. 공시 기준으로 345억원 규모의 수주 납기일정이 1월 10일~3월 31일에서 5월 5일까지로 연장됐기 때문이다. 지연된 수익은 2분기에 인식될 예정이다. 2분기 영업이익은 전분기대비 3.8% 증가한 309억원이 예상된다.

테스는 매출 242억원(+3.3% QoQ), 영업이익 46억원(+131.8% QoQ)으로 컨센서스 46억원에 부합할 전망이다. 다른 업체와 마찬가지로 작년 4분기에 나온 삼성전자향 17라인 DRAM Phase1 수주 매출 인식분이 대부분이다. 2분기 매출은 213억원(-12.0% QoQ), 영업이익 27억원(-42.7%)으로 수주 둔화가 예상된다.

유진테크 1분기 매출액 185억원(+24.3% QoQ), 영업이익 19억원(흑자 전환 QoQ)이 예상된다. 삼성전자 작년 4분기 17라인 DRAM 증설 수주 매출 인식분/ DRAM 20nm 미세화 투자/SK하이닉스 NAND 16nm 미세화 보완 투자 덕분이다. LPCVD가 주요 제품이기 때문에 3D NAND 수혜가 적은 반면 미세화시에 수혜가 크다.

2~3분기에는 SK하이닉스 M10을 M14 Fab 으로 이전하면서 발생하는 추가 설비 투자(웨이퍼 15,000장 규모)/DRAM 19nm 미세화 투자에서 수주가 기대된다. 2분기 매출액 304억원(+63.9% QoQ), 영업이익 61억원(+212.1% QoQ)가 예상된다.

한국 반도체 업체 예상 투자 스케줄

	투자 내용	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16
삼성전자	DRAM 17라인 증설					
	DRAM 20nm 미세화					
	3D NAND Phase 2					
	비메모리 14nm FinFET					
SK하이닉스	3D NAND 투자					
	2D NAND 16nm 미세화					
	M10 → M14 이전 투자(추가 증설)					

자료: 신한금융투자 / 주: 음영부분이 발주 시작 예상 분기

반도체 전공정 장비 3사 1Q15 실적 전망

(원, 십억원, %)		1Q15F	4Q14	QoQ	1Q14	YoY	컨센서스	차이	2Q15F	QoQ	YoY
원익IPS 030530	매출액	161.4	202.2	(20.2)	142.0	13.6	175.2	(8.6)	166.4	3.1	83.5
투자의견	매수	영업이익	28.2	36.1	(21.9)	28.6	(1.5)	33.4	(8.5)	30.9	221.7
목표주가	17,000	순이익	18.6	12.0	54.6	20.3	(8.3)	22.3	(20.0)	20.2	675.1
전일증가	12,150	영업이익률(%)	17.5	17.9		20.1		19.1		18.6	
상승여력	39.9	순이익률(%)	11.5	5.9		14.3		12.7		12.2	
테스 095610	매출액	24.2	23.4	3.3	53.5	(54.8)	28.2	(14.2)	21.3	13.6	(60.2)
투자의견	매수	영업이익	4.6	2.0	131.8	11.7	(60.2)	4.6	1.0	3.1	(73.3)
목표주가	21,000	순이익	4.5	0.4	1032.6	12.7	(64.3)	5.8	(22.0)	3.0	(76.4)
전일증가	16,150	영업이익률(%)	19.2	8.6		21.8		16.3		14.6	
상승여력	30.0	순이익률(%)	18.7	1.7		23.7		20.6		14.0	
유진테크 084370	매출액	18.5	14.9	24.3	41.6	(55.4)	-	-	30.4	63.9	175.6
투자의견	매수	영업이익	1.9	(0.3)	흑전	11.6	(83.3)	-	-	6.1	221.7
목표주가	17,000	순이익	1.8	2.8	(35.2)	8.9	(79.5)	-	-	5.4	195.3
전일증가	15,100	영업이익률(%)	10.5	(2.3)		28.0				20.0	675.0
상승여력	12.6	순이익률(%)	9.8	18.9		21.4				17.7	

자료: Quantiwise, 신한금융투자 추정 *주: 유진테크는 커버하는 증권사가 유일하기 때문에 컨센서스 생략

- 1) 2016년 3D NAND 투자 본격화
 2) AMAT-TEL 합병으로 견제 위해 국내 증착 장비에게 기회/국산화 가속화
 3) 장비 다변화 진행 중

그림(3D NAND 투자, 장비 다변화)은 여전히 좋다.

최근 3일간(23일~27일) 원익IPS, 테스 각각 22%, 16% 상승하며 강한 반등이 나왔다. 연초 이후 조정을 받았지만 증장기 그림은 여전히 좋기 때문이다. 1) 3D NAND 투자, 2) 장비 다변화의 방향성은 그대로다.

1) 4월 23일 SK하이닉스 1분기 실적 컨퍼런스 콜에서 2D NAND 16nm 미세화 한계 도달을 언급하며 3D NAND 32단 파일럿 제품을 연말부터 생산한다고 발표했다. 양산 검증이 이뤄지면 삼성전자의 뒤를 이어 2016년부터 본격적인 투자가 예상된다. NAND 수요가 2015F +46% YoY로 DRAM +31% 대비 월등하다. NAND 경쟁력 확보를 위해 전기적 특성/원가 절감이 우월한 3D NAND 투자는 지속될 수 밖에 없다.

2) 1위 장비회사 AMAT(어플라이드머티리얼즈)와 3위 TEL(도쿄일렉트론)의 합병이 무산됐다. 한국/중국/대만의 공정위 승인이 나지 않고 있었다. 독점이 가장 우려되는 ALD와 CVD 부문(증착 장비)을 제외하고 합병하는 조건도 나왔었다. 결과적으로 합병은 무산됐지만 메모리 업체 입장에서 독점적 장비 회사 출현 가능성은 위협적이었다.

삼성전자와 SK하이닉스는 AMAT-TEL 견제를 위해 국내 CVD 장비 회사에 기회를 주고 있었다. AMAT-TEL이 독점하고 있는 다른 증착 공정까지 확장할 수 있도록 개발을 지원했다. 과거에는 기술이 뒤쳐져 있어 국산화가 쉽지 않았지만 현재는 국내 회사들의 기술 수준도 올라왔다. 2015년 글로벌 CVD 시장 규모는 37억불에 이른다.

이와 맞물려서 국내 장비 업계의 장비 다변화가 진행 중이다. 원익IPS는 PECVD(플라즈마 증착 장비)를 공급하는 공정의 다변화를 진행 중이다. 글로벌 PECVD 시장은 15억불로 증착 장비 중 가장 큰 시장 규모를 가지고 있다. 점유율이 90%에 이르는 TEOS/ARC 공정 이외에 PECVD가 사용되는 다른 공정까지 공급 확대가 예상된다.

테스는 PECVD 외에 전공정 장비 Dry Ether(가스 에칭 세정 장비)로 매출 확대를 꾀하고 있다. Dry Etcher 국내 시장 규모는 2,000억원이다. 산화막에서 Poly-/질화막까지 확장하고 있다. 성공시 3D NAND에도 적용 가능하다. 2014년 HF Dry Etcher 매출액은 155억원에 불과하다.

DRAM/NAND 수요 추이 및 전망

(16Gb eq.mn)	2013	2014	2015F	2016F
DRAM	35,076	45,304	59,207	76,014
NAND	21,010	30,623	44,735	62,234

자료: Gartner, 신한금융투자 추정

반도체 증착 장비(CVD) 시장 규모 추이 및 전망

(백만 달러)	2013	2014	2015F	2016F	2017F	2018F	2013-2018년 연평균 성장률(%)
CVD	2,843	3,529	3,699	3,375	3,670	3,882	6.4
PECVD	1,153	1,459	1,523	1,387	1,523	1,613	6.9
LPCVD	310	426	414	367	399	419	6.2
ALD	606	788	903	903	990	1,047	11.6
APCVD	131	111	73	40	44	47	(18.6)
Tube CVD	644	744	787	678	714	757	3.3
Dry Etcher	3,940	5,234	5,514	5,102	5,582	5,956	8.6
Dry Strip	172	193	202	183	195	202	3.2

자료: Gartner, 신한금융투자 추정

원익IPS(TP 17,000원): 반도체 중장기
수혜 + OLED 디스플레이 투자 기대

테스(TP 21,000원): 반도체 중장기 수
혜 + 저평가(15F PER 8.9배)

유진테크(TP 17,000원): 2015년 실적
개선으로 단기 반등 기대

Top picks: 원익IPS, 테스

3D NAND 수혜와 장비 다변화가 진행 중인 원익IPS와 테스를 Top picks로 추천한다. 최근 반등이 일시적이라고 판단하지 않는다. 방향성을 보고 하락시마다 매수하는 전략이 유효하다.

원익IPS는 디스플레이 장비 포트폴리오를 보유하고 있기 때문에 향후 삼성 OLED 투자 수혜가 함께 기대된다. 중국 LTPS LCD 6세대 투자(BOE, CSOT, Tianma)와 BOE의 10.5세대 투자가 2015-2016년 지속될 전망이다. LCD 공급 과잉이 예상되기 때문에 삼성 디스플레이/LGD는 OLED로 차별화 할 수 밖에 없다. 투자 의견 '매수', 목표주가 17,000원 유지한다.

테스는 원익IPS에 비해 장비 다변화 측면에서 열위에 있지만 잠재성이 있다. 다른 전 공정 장비주에 비하여 저평가이다. 2015F PER 8.9배에 불과하다. 글로벌 경쟁사 AMAT(Applied Materials) 17.4배, Lam research 15.3배, Hitach 14.9배이다. 투자 의견 '매수'. 목표주가 21,000원 유지한다.

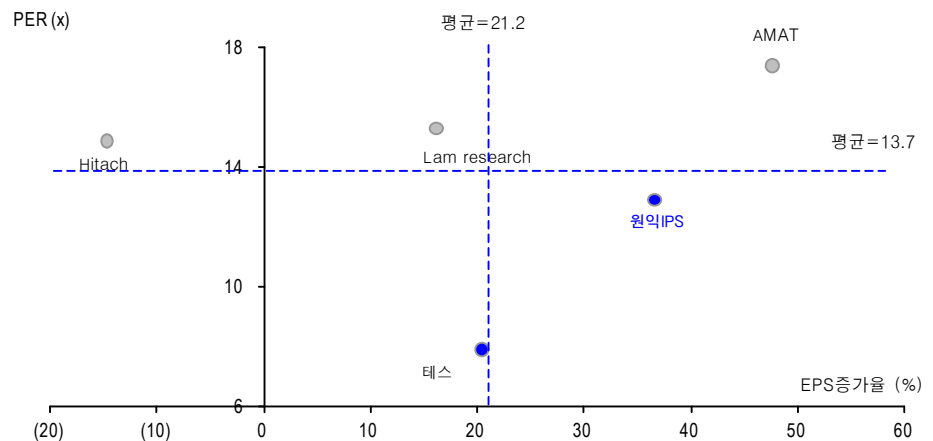
유진테크는 2015년 실적 상향으로 인한 단기 반등이 기대된다. 투자 의견 Trading Buy 유지, 목표주가 16,000원에서 17,000원으로 상향한다. 장비 특성상 3D NAND 수혜가 적기 때문에 중장기 성장은 신규 장비 공급이 이뤄지지 않는한 제한적이다.

반도체 전공정 장비 3사 영업 실적 추정/ 목표주가 변경

			2015F			2016F		
			변경전	변경후	변경률	변경전	변경후	변경률
원익IPS	030530	매출액	672.6	650.0	(3.4)	787.3	800.5	1.7
투자 의견	매수(유지)	영업이익	123.3	108.0	(12.4)	146.1	149.2	2.1
목표주가(원)	17,000(유지)	순이익	68.6	63.9	(6.8)	88.3	90.1	2.0
전일증가(원)	12,150	영업이익률(%)	18.3	16.6		18.6	18.6	
상승여력(%)	39.9	순이익률(%)	10.2	9.8		11.2	11.3	
			12개월 Forward EPS(주당순이익)	991	902	(8.9)	변경전 EPS는 2015년 EPS 기준	
			Target PER(주당수익비율)	17.0			Target PER은 주요 해외 경쟁사 평균	
테스	095610	매출액	120.0	114.3	(4.8)	157.0	157.0	0.0
투자 의견	매수(유지)	영업이익	20.3	18.4	(9.5)	27.3	27.4	0.4
목표주가(원)	21,000 (유지)	순이익	19.7	18.0	(8.5)	26.0	25.8	(0.8)
전일증가(원)	16,150	영업이익률(%)	17.0	16.1		17.4	17.4	
상승여력(%)	30.0	순이익률(%)	16.4	15.7		16.6	16.3	
			12개월 Forward EPS(주당순이익)	1,917	2,034	13.3	변경전 EPS는 2015년 EPS 기준	
			Target PER(주당수익비율)	11.0			Target PER은 주요 국내/해외 경쟁사 평균	
유진테크	084370	매출액	112.3	134.4	19.7	153.2	145.8	(4.8)
투자 의견	Trading buy(유지)	영업이익	29.0	32.6	12.7	44.8	34.6	(22.7)
목표주가(원)	17,000(상향)	순이익	30.7	34.3	11.9	42.8	34.8	(18.6)
전일증가(원)	15,100	영업이익률(%)	25.8	24.3		29.2	23.8	
상승여력(%)	12.6	순이익률(%)	27.3	25.5		27.6	23.0	
			12개월 Forward EPS(주당순이익)	1,371	1,539	12.3	변경전 EPS는 2015년 EPS 기준	
			Target PER(주당수익비율)	12.0	11.0		Target PER은 주요 국내/해외 경쟁사 평균	

자료: 신한금융투자 추정

글로벌 전공정 장비 Peer group PER-EPS증가를 비교



자료: Bloomberg 컨센서스, 신한금융투자 추정 *주: 유진테크, TEL은 극단값으로 제외

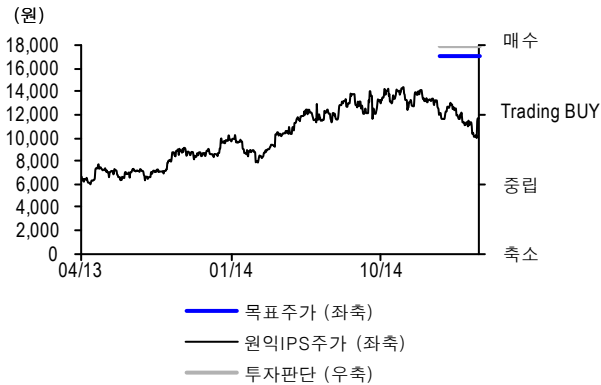
전공정 장비 Global Peer Group Valuation

		Hitach	AMAT	Lam research	TEL	원익IPS	유진테크	테스
국가		일본	미국	미국	미국	한국	한국	한국
시가총액 (십억원)		36,556.4	28,773.1	13,126.2	12,563.9	978.1	337.8	165.8
매출 (십억원)	2014	104,785.6	9,493.9	4,919.7	6,670.7	557.2	78.4	109.7
	2015F	87,149.8	10,717.9	5,670.7	5,468.7	650.0	134.4	114.3
	2016F	89,998.5	11,516.5	6,246.5	5,959.1	800.5	145.8	157.0
영업이익 (십억원)	2014	5,805.9	1,590.7	723.6	350.9	91.9	12.3	16.3
	2015F	5,313.1	2,213.4	1,106.3	739.5	108.0	32.6	18.8
	2016F	6,218.3	2,658.2	1,261.4	1,041.7	149.2	34.6	27.4
영업이익률 (%)	2014	5.5	16.8	14.7	5.3	16.5	15.7	14.9
	2015F	6.1	20.7	19.5	13.5	16.6	24.3	16.5
	2016F	6.9	23.1	20.2	17.5	18.6	23.8	17.4
순이익 (십억원)	2014	2,887.4	1,121.9	675.2	(211.5)	57.1	15.0	14.7
	2015F	2,458.6	1,653.8	915.2	531.1	72.4	33.0	18.4
	2016F	3,234.5	2,094.5	1,025.6	701.6	102.0	33.5	25.8
순이익률 (%)	2014	2.8	11.8	13.7	(3.2)	10.3	19.1	13.4
	2015F	2.8	15.4	16.1	9.7	11.1	24.6	16.0
	2016F	3.6	18.2	16.4	11.8	12.7	23.0	16.3
EPS 증가율 (% YoY)	2014	18.7	299.1	452.4	(357.6)	55.7	(59.5)	187.4
	2015F	(14.7)	47.6	32.6	(352.0)	36.6	120.9	20.4
	2016F	31.6	23.3	16.2	30.1	40.9	1.5	39.8
P/E (x)	2014	13.9	21.3	19.5	N/A	24.0	23.3	12.2
	2015F	14.9	17.4	15.3	23.5	14.7	9.9	8.9
	2016F	11.3	14.1	13.1	18.0	10.5	9.8	6.4
P/B (x)	2014	1.4	3.3	2.2	2.0	3.1	2.1	2.2
	2015F	1.4	3.1	2.5	2.3	2.2	1.7	1.6
	2016F	1.2	2.7	2.3	2.1	1.8	1.4	1.3
EV/EBITDA (x)	2014	7.0	12.9	9.6	14.5	10.2	16.2	7.3
	2015F	8.2	11.1	8.1	10.7	7.3	5.3	4.6
	2016F	7.4	9.3	7.2	8.2	5.0	4.2	2.9
ROE (%)	2014	11.2	14.3	13.3	(3.3)	13.8	9.4	19.9
	2015F	9.5	16.3	16.0	10.0	16.4	18.3	20.0
	2016F	11.4	16.3	18.3	12.7	19.3	15.9	22.9

자료: Bloomberg 컨센서스, 신한금융투자 추정

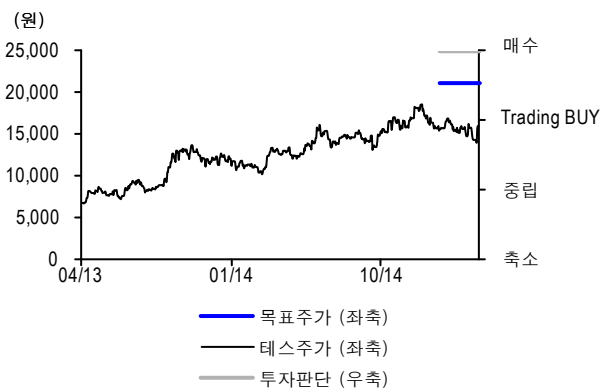
투자의견 및 목표주가 추이

원익IPS (030530)



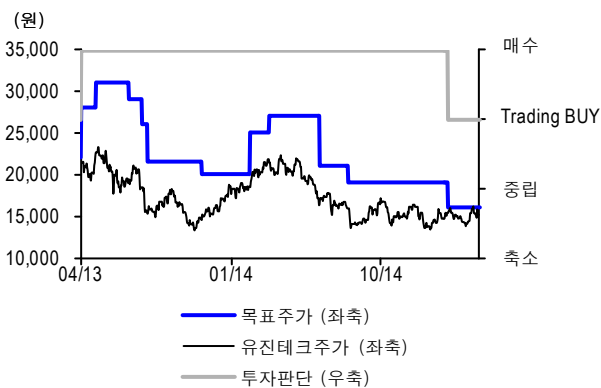
일자	투자 의견	목표 주가 (원)
2015년 02월 12일	매수	17,000
2015년 02월 24일	매수	17,000

테스 (095610)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)
2015년 02월 12일	매수	21,000
2015년 02월 26일	매수	21,000
2015년 02월 27일	매수	21,000

유진테크 (084370)



일자	투자 의견	목표 주가 (원)
2013년 04월 27일	Trading BUY	22,000
2013년 04월 29일	매수	28,000
2013년 05월 26일	매수	31,000
2013년 07월 25일	매수	29,000
2013년 08월 18일	매수	26,000
2013년 08월 28일	매수	21,500
2013년 12월 05일	매수	20,000
2014년 03월 03일	매수	25,000
2014년 04월 07일	매수	27,000
2014년 07월 08일	매수	21,000
2014년 08월 29일	매수	19,000
2015년 02월 27일	Trading BUY	16,000

Compliance Notice

- ◆ 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 김민지, 소현철)
- ◆ 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 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- ◆ 당자료는 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 (2011년 7월 25일부터 적용)

비 교 대 상	비 중 점	비 중 대 상	비 중 점
◆ 매수 : 향후 6개월 수익률이 +15% 이상	◆ 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우		
◆ Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 0% ~ +15%	◆ 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우		
◆ 중립 : 향후 6개월 수익률이 -15% ~ 0%	◆ 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우		
◆ 축소 : 향후 6개월 수익률이 -15% 이하			