씨어스테크놀로지 458870

Analyst 하태기 | 에스테틱/헬스케어 스몰캡
02-3779-3513, teagi.ha@sangsanginib.com

씽크 잠재력 좀 더 공격적으로 보자

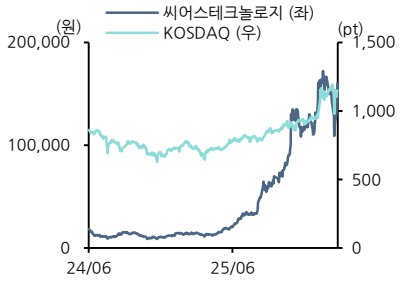
BUY 유지

목표주가 상향	260,000원
종가(26.03.13)	160,600원
상승여력	61.9%

Stock Data

KOSDAQ(03/13)	1,152.9pt
시가총액	20,375억원
액면가	500원
52주 최고가	172,200원
52주 최저가	11,330원
외국인지분율	8.5%
90일 일평균거래대금	173억원
주요주주지분율	
이영신 (외 5인)	28.3%
유동주식비율	71.8%

Stock Price



QR코드로 간편하게
상상인증권
더 많은 리포트 찾아보기

2026년 1분기 영업실적 가이던스 초과 전망

입원환자 모니터링 솔루션 씽크(thynC™)의 성장 속도가 예상보다 빠르다. 2025년 연간 연결 매출액은 전년 대비 495.1% 증가한 482억원을 기록했고, 영업이익 163억원(YoY 흑전)을 기록했었다. 그런데 **2026년 1분기 연결 매출액 319억원(YoY +684.2%), 영업이익 156억원(YoY 흑전)으로 급성장할 전망이다.** 대부분의 매출이 씽크 매출이다. 2026년 1분기에 3,000병상 설치할 것으로 예상된다. 병상당 동사의 공급가는 약 300~400만원 내외로 추정된다. 매출 추정치가 시간이 지날수록 상향 조정되고 있다. 엄청난 성장 속도를 나타내고 있다.

씽크(thynC™), 국내외 매출 성장 잠재력이 더 커지고 있다

2026년부터 씽크 매출액 속도가 증가할 수밖에 없는 것은 빅5 대형 병원 설치가 시작되고 있기 때문이다. 대형 병원 중심으로 수주가 크게 증가하고 있다. 현재 서울대병원, 삼성서울병원 등의 일부 진료과에 설치했으며, 3월에 아산병원과 삼성서울병원 추가 병동에도 설치할 예정이다. 2026년 연간으로 국내 대형 병원 중심으로 3만 병상을 설치할 계획이다. 이 경우 국내 씽크 매출액은 1,265억원으로 증가할 전망이다. 영업 레버리지 효과가 크게 발생하여 전체 **영업이익은 669억원(OPM 48.3%)으로 전망**된다.

2026년 하반기에는 중동으로 모비케어(mobiCARE) 수출이 가능할 것이다. 현재 아랍에미리트(UAE)의 파트너사 퓨어헬스(PureHealth) 그룹과 환자 모니터링 사업 협력을 위한 양해각서(MOU)를 체결했고, 하반기에 모비케어 중심으로 매출이 발생할 것으로 예상된다. 그 이후 단계적으로 UAE향 씽크 매출도 추진할 전망이다. 또한 FDA로부터 모비케어 승인을 위해 보완 과정을 거치고 있으며 6월경 승인(510K)을 기대하고 있다. 그 이후 모비케어 미국 수출도 가능할 전망이다.

Financial Data

	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EPS (원)	PER (배)	EV/EBITDA (배)	PBR (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2023	2	-10	-10	-905	0.0	n/a	0.0	-75.9	0.0
2024	8	-9	-9	-707	n/a	n/a	6.2	-60.1	0.0
2025E	48	16	16	1,286	124.8	115.9	53.6	54.8	0.0
2026E	139	67	65	5,145	31.2	29.0	19.7	92.4	0.0
2027E	184	93	79	6,272	25.6	20.2	11.1	55.6	0.0

자료: K-IFRS연결기준, 상상인증권

씽크, 국내 대형 병원 진출 본격화, 수출시장 진출이 가시화되고 있다

주가가 단기 급등한 상황이지만
2026년 주가 전망을
계속해서
공격적으로 가져가 보자

동사의 최근 국내외 시장에서 영업활동과 시장 환경 변화 등을 점검해 보면 다음과 같다

첫째, 씽크가 국내 빅5 병원에 본격 진입하고 있어 국내 매출이 빠르게 증가할 것이다. 국내 병상수는 70만 개로 알려져 있다. 이 중에서 동사의 씽크가 설치될 수 있는 잠재 병상수는 45만 개 내외로 평가된다. **설치 대상 병상 수를 보수적으로 잡아 40만 병상에 1병상당 공급가를 300만원으로 책정한다면 전체 국내 시장은 1조 2천억원이다.** 이 시장에서 동사의 장기적인 MS를 70%로 가정하고, 장비의 내용 연수(교체주기)를 5년으로 가정해 보자. 연간 평균 1,680억원의 매출이 안정적으로 발생할 수 있다. 여기에다 유지관리 매출이 추가될 수 있을 것이다. 설비 공급은 병원에 이루어지나, 유통사(대웅제약)가 병원으로부터 대금을 수금하여 씨어스테크놀로지에 지급하는 구조이다. 2026년부터 씽크 매출액이 빠르게 성장할 전망이다. 빅5 대형병원 설치가 본격적으로 시작되고 있기 때문이다. 현재 서울대병원, 삼성서울병원 등의 일부 진료과에 설치했으며, 3월에 아산병원과 삼성서울병원 추가 병동에도 설치할 예정이다. 2026년 연간으로 국내 대형 병원을 중심으로 3만 병상을 설치할 계획이다. 이 경우 국내 씽크 매출액은 1,265억원으로 증가할 전망이다. 향후 몇 년간 국내 타겟 병상 40만 병상 설치에서 신규 진입 기업을 감안하더라도 매출액은 크게 증가할 수 있는 상황이다.

둘째, 2026년 하반기부터 중동(UAE)을 시작으로 수출이 발생하며 해외시장에서 비전을 키워갈 예정이다. 일반적으로 글로벌 시장은 국내 시장의 약 50배에 달한다. 동사는 글로벌 병원의 병상 수를 1,800만 개, OECD 병상수를 620만 개로 조사했다. 국내 70만 개보다 훨씬 크다.

우선 UAE에 진출한다는 계획이다. UAE 정부는 본국 인구 100만명 대상으로 무상 건강 검진을 2026년부터 제공한다는 계획이다. 이와 관련 씨어스테크놀로지는 UAE의 퓨어헬스(PureHealth) 그룹과 환자 모니터링 사업 협력을 위한 양해각서(MOU)를 체결했고, 2026년 하반기에 모비케어 중심으로 수출이 진행될 것으로 예상된다. 2026년 UAE향 모비케어 수출 목표는 68억원이다. 현재 퓨어헬스와의 협력을 통해 모비케어 기반 외래 검진 환자 부정맥 스크리닝 서비스를 시작으로 입원 환자 모니터링 플랫폼 씽크, 재택 환자 모니터링(RPM)까지 전 제품군에 대한 PoC를 단계적으로 추진하고 있다. 그 이후 퓨어헬스 산하 병원 SSMC를 통해 700병상을 대상으로 씽크 수출도 추진할 전망이다. 병상당 단가는 한국의 최소 3배 이상이며, UAE에는 2만 병상이 있는 것으로 알려져 있다. UAE사업은 현재로서 경쟁자가 없는 상태이어서 성사될 가능성이 높아 보인다. 참고로 퓨어헬스는 디지털 헬스케어 자회사 원헬스(One Health)를 통해 디지털 헬스 사업을 운영하고 있으며, 매출액은 8조원에 달한다. 100개 이상의 병원과 300개 이상의 클리닉을 운영하고 5만 6,000명 이상의 의료 인력을 보유한 중동 최대 규모의 통합 헬스케어 그룹이다. UAE 다음으로는 사우디를 타겟하고 있고, 쿠웨이트 오만에도 모비케어, 씽크 진출 계획을 진행하고 있다. 참고로 중동에는 약 80만 개 병상이 있다. 다만 UAE 등에 씽크 매출이 발생할 경우에 설치비를 한 번에 받는 모델일지, 아니면 구독형 모델이 될지는 좀 더 사업 진행을 지켜보아야 하는 상황이어서 중동 씽크 매출액 추정은 많이 이른 시점이다.

특히 시장의 절반을 차지하고 있는 미국시장은 국내 공급 가격의 8~10배 이상이다. 미국에서 부정맥 진단(모비케어 경우)에 대한 의료 수가는 하루에 350달러이다. 진입에 성공한다면 매출이 빠르게 증가할 수 있는 구조이다. 그러나 최근 국내 의료기기업체가 미국 시장에서 성과를 창출하지 못하고 있다. 미국 시장에 진입하는데 진입장벽이 높아 단기간에 성과가

나기에는 어려움이 있는 것 같다. 한편, 미국 시장에서는 의료 데이터 보안과 개인정보 보호 요건이 매우 엄격하다. 씨어스테크놀로지는 이와 관련해서 미국 병원 진입의 전체 조건으로 볼 수 있는 ISO 27001, HIPAA(미국 환자 개인 정보 보호 관련 연방법), GDPR 인증을 진행하고 있다. 만약 씽크가 미국 등 글로벌 시장에 진출하여 성과를 낼 수 있다면 동사가 해외에서 창출할 수 있는 기업가치는 국내 시장에서 창출할 수 있는 가치를 크게 초과할 것이다.

미국이나 중국 이외 시장은 가능성이 높아 보인다. 중동에서 씽크 설치가 늘어나면서 레퍼런스가 쌓일 경우, IT기술 기반이 없는 중동, 남미, 아시아 등의 시장에는 상대적으로 진입 장벽이 낮을 수 있다. 2026년 하반기부터는 씽크의 해외시장 진출 가능성에 관심을 가지고, 잘 체크할 필요가 있어 보인다.

셋째, 장기적으로는 씽크로 파생될 수 있는 다양한 사업 기회가 있을 것이다. 동사는 IT기술과 병원(환자) 관리시스템을 활용하여 재택 환자를 관리하고, 비대면 진료를 가능케 하는 시스템을 개발할 수 있을 것이다. 동사는 이미 원격진료 솔루션을 개발한 상황이다. 최근 원격으로 재택 환자 모니터링(RPM) 시장이 떠오르고 있다. 2025년 말에 재진료 환자에 대해 비대면 진료가 가능하도록 법이 정해졌다. 이와 별도로 통합 돌봄 시장이 2026년 3월 27일부터 열리게 된다. 정부의 지원 대상은 중증 만성질환, 골절, 낙상 등으로 일상생활 기능이 저하돼 퇴원 후에도 의료와 돌봄 연계가 필요한 65세 이상 노인, 장애인 등이다. 대상자에게는 보건의료, 일상생활 돌봄, 주거 등 맞춤형 서비스를 통합 제공하여 회전문 재입원을 예방하게 된다. 씨어스테크놀로지는 장기간 RPM 시장을 준비해 왔다. 현재 정부 과제로 병원과 연계한 재택 진료 실증 사업을 본격 진행할 예정이다. 2027년부터 재택 환자에 대해 원격 환자 모니터링 솔루션을 제공할 수 있을 것이다.

2026년 말부터 국내 RPM 시장에서 사업 기회를 찾아 새로운 매출을 창출할 수 있는 전망이다. 이처럼 국내외에서 다양한 새로운 사업 모델로 확장, 기업가치를 계속해서 확대할 수 있을 것이다.

2026~2027년 추정 실적 상향 조정, 아직도 주가 상승 여력은 크다

2025년 1분기까지 주가는 10,000원대 초반에서 오랫동안 조정을 보였다. 그러나 병원 환자 모니터링 솔루션에 대한 병원 계약이 발표되면서 2025년 2분기부터 주가가 지속적으로 급등, 2026년 3월 중순 현재 160,000원대까지 상승했다. 시가총액은 현재 2조원을 넘어섰다.

2026~2027년에는 입원환자 모니터링 솔루션 씽크(thynC™) 매출이 빠르게 성장하고, 2026년 하반기부터는 수출시장에서의 잠재력도 확인할 수 있을 것이다.

또한 국내 빅5 병원 등 대형 병원에 설치가 끝나더라도, 계약기간이 5년이기 때문에 재설치로 인한 매출이 새롭게 발생할 수 있다. 여기에다 2027년부터는 시장이 무한하다고 볼 수 있는 수출에서 매출이 본격 가세할 전망이어서 장기 매출 성장에 대한 우려를 불식시킬 수 있는 것이다.

이와 같은 성장 잠재력을 감안하여 동사의 기업가치를 좀 더 공격적으로 높게 평가할 필요가 있다. 목표주가를 2026~2027년 평균 추정 이익에 PER 45배(매출 고성장 상향 조정에 따라 프리미엄도 상향 조정)를 적용, 190,000원에서 260,000원으로 상향 조정한다(표3). 만약 2026년 하반기쯤에 해외시장에서 씽크의 성공 가능성을 확인할 수 있다면, 기업가치와 목표주가를 추가로 상향 조정할 수도 있을 것이다. 이제 씽크의 성장 잠재력을 좀 더 높게 볼 필요가 있다. 앞으로도 주가는 추가로 상승할 수 있을 전망이다.

2026년 3월 10일에는 100% 무상증자도 발표했다. 무상증자가 기업가치에 미치는 영향은 거의 없지만, 주주 친화적인 기업 의지와 거래량 증가라는 효과와 의미는 읽을 수 있다. 긍정적인 뉴스로 해석하고 싶다.

참고로 2025년 3분기 말 연결 기준 현금성 자산은 99억원이며, 차입성 부채 16억원이다. 현재 CB 등 오버행 이슈는 없다. 현금 보유 규모가 크지 않지만, 2025년에 영업이익이 163억원이었고 2026년에 영업이익은 더 크게 증가할 것이다. 따라서 현금 창출이 증가하면서 현금 사정은 더 좋아질 전망이다. 이를 감안하면 단기적인 자금 조달 필요성은 적은 것이다. 다만 씽크 계약 증가로 제품 공급이 부족해질 경우, 신규 공장을 건설한다면 새로운 자금 수요가 발생할 수는 있지만 자체 자금으로 해결할 가능성이 더 높아 보인다.

표 1. 주요 제품 매출 현황 및 전망 (단위: 억원)

매출유형	품목		2021	2022	2023	2024	1Q	2Q	3Q	4Qp	2025E	1QE	2QE	3QE	4QE	2026E
mobi CARE™		(내수)	1	6	13	26	7	8	9	12	36	8	10	12	16	46
(심전도검사 솔루션)	홀터	(수출)	0	-	0	2		0	0	1	1	1	1	15	25	42
		홀터 소계	1	6	13	28	7	8	9	13	37	9	11	27	41	88
	건강검진		-	-	1	9	3	5	5	8	18	3	5	6	10	24
	소계		1	6	14	37	10	13	14	21	57	12	17	33	50	112
thynC™(입원환자 모니터링 솔루션)			**9**	**5**	**3**	**42**	**31**	**67**	**142**	**199**	**439**	**305**	**310**	**320**	**330**	**1,265**
기타	용역		-	1	1	1	0	0		2	2	1	0	-	2	4
상품 등의 기타 매출			4	-	0	2	0	0	1	1	3	1	1	1	2	5
매출합계			**14**	**12**	**19**	**81**	**41**	**80**	**157**	**204**	**482**	**319**	**328**	**354**	**385**	**1,385**
(증감률)					63.5%	329.7%	445.1%	799.8%	1499.1%	272.5%	495.1%	684.2%	309.9%	125.3%	88.2%	187.4%

자료: 씨어스테크놀로지, 상상인증권

표 2. 분기별 요약 실적

12월결산	2025				2026E			
(억원)	1Q	2Q	3Q	4QE	1QE	2QE	3QE	4QE
매출액	41	80	157	204	319	328	354	385
영업이익	-6	15	68	86	156	161	173	177
세전이익	-6	15	67	85	157	161	173	176
순이익	-6	15	67	85	152	156	168	171
YoY(%)								
매출액	445.4	799.8	1,499.1	272.5	684.2	309.9	125.3	88.2
영업이익	적지	흑전	흑전	2,523.2	흑전	971.2	154.9	105.3
세전이익	적지	흑전	흑전	2,184.4	흑전	972.9	156.4	106.3
순이익	적지	흑전	흑전	2,942.1	흑전	929.8	148.7	100.1

자료: 씨어스테크놀로지, 상상인증권 별도기준

표 3. 주가 밸류에이션 (단위: 억원)

2026~2027년 평균 추정 순이익	719	
적정 PER	45	싱크의 국내외 시장에서 높은 성장성을 감안 프리미엄 부여
기업가치	32,344	
발행주식수㈜	12,665,880	
자기주식수㈜	-	
유통주식수㈜	12,665,880	
적정주가(원)	255,363	

자료: 상상인증권

대차대조표

(단위: 십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	**5.9**	**16.4**	**37.7**	**103.8**	**180.4**
현금 및 현금성자산	4.1	10.8	11.9	55.7	117.5
매출채권	0.7	4.2	19.2	36.2	47.5
재고자산	1.0	1.2	6.1	11.5	15.1
비유동자산	**11.3**	**11.6**	**12.9**	**18.1**	**24.9**
관계기업투자등	0.0	1.0	1.0	1.0	1.0
유형자산	10.8	10.2	11.4	16.6	23.3
무형자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자산총계	**17.1**	**28.1**	**50.6**	**122.0**	**205.4**
유동부채	**6.7**	**3.9**	**9.9**	**16.5**	**20.8**
매입채무	0.7	1.3	7.4	13.9	18.2
단기금융부채	4.9	1.9	2.0	2.0	2.0
비유동부채	**2.3**	**2.8**	**2.9**	**3.0**	**3.1**
장기금융부채	1.4	1.1	1.0	1.0	1.0
부채총계	9.0	6.7	12.8	19.4	23.9
지배주주지분	**8.1**	**21.4**	**37.7**	**102.5**	**181.5**
자본금	5.5	6.3	6.3	6.3	6.3
자본잉여금	38.2	60.0	60.1	60.1	60.1
이익잉여금	-36.0	-45.2	-29.0	35.8	114.8
비지배주주지분	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
자본총계	**8.1**	**21.4**	**37.7**	**102.5**	**181.5**

손익계산서

(단위: 십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**1.9**	**8.1**	**48.2**	**138.5**	**183.8**
매출원가	2.7	4.7	13.8	36.0	45.7
매출총이익	-0.8	3.4	34.4	102.5	138.1
판매비와 관리비	9.0	12.1	18.1	35.6	45.1
영업이익	**-9.8**	**-8.7**	**16.3**	**66.9**	**93.0**
EBITDA	-8.8	-7.6	17.5	68.5	95.2
금융손익	-0.1	-0.1	0.1	0.1	0.1
관계기업등 투자손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.0	0.0	-0.2	-0.2	-0.2
세전계속사업이익	**-9.9**	**-8.8**	**16.2**	**66.8**	**92.9**
계속사업법인세비용	0.0	0.1	0.0	2.0	13.9
당기순이익	-9.9	-8.9	16.2	64.8	79.0
지배주주순이익	**-9.9**	**-8.9**	**16.2**	**64.8**	**79.0**
매출총이익률 (%)	-43.7	42.4	71.5	74.0	75.1
영업이익률 (%)	-520.1	-107.2	33.9	48.3	50.6
EBITDA 마진률 (%)	-467.6	-93.3	36.3	49.4	51.8
세전이익률 (%)	-526.1	-108.4	33.6	48.2	50.5
지배주주순이익률 (%)	-526.1	-109.5	33.6	46.8	43.0
ROA (%)	-51.6	-39.2	41.2	75.1	48.2
ROE (%)	-75.9	-60.1	54.8	92.4	55.6
ROIC (%)	-72.3	-55.0	58.5	169.4	137.7

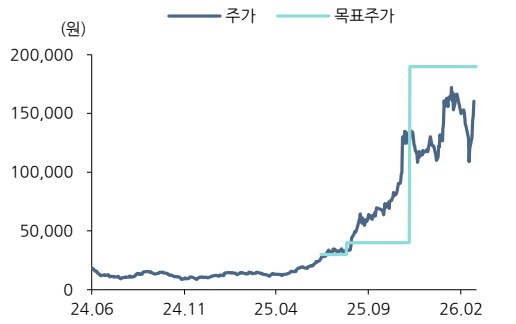
현금흐름표

(단위: 십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	**-7.9**	**-11.1**	**3.5**	**50.6**	**70.8**
당기순이익(손실)	-9.9	-8.9	16.2	64.8	79.0
현금수익비용가감	1.5	1.7	1.4	1.7	2.3
유형자산감가상각비	1.0	1.1	1.2	1.6	2.2
무형자산상각비	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타현금수익비용	0.5	0.6	0.3	0.1	0.1
운전자본 증감	0.7	-3.8	-14.2	-15.9	-10.5
매출채권의 감소(증가)	0.2	-3.5	-15.1	-17.0	-11.3
재고자산의 감소(증가)	-0.3	-0.2	-4.9	-5.4	-3.6
매입채무의 증가(감소)	0.1	0.6	6.1	6.5	4.3
기타영업현금흐름	0.6	-0.6	-0.3	0.0	0.0
투자활동 현금흐름	**-1.0**	**-1.4**	**-2.3**	**-6.8**	**-9.0**
유형자산 처분(취득)	-0.7	-0.4	-2.3	-6.8	-9.0
무형자산 감소(증가)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산 감소(증가)	0.0	-1.0	0.0	0.0	0.0
기타투자활동	-0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
재무활동 현금흐름	**2.7**	**19.2**	**0.0**	**0.0**	**0.0**
차입금의 증가(감소)	2.8	-3.3	-0.1	0.0	0.0
자본의 증가(감소)	0.0	22.5	0.1	0.0	0.0
배당금 지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	**-6.2**	**6.7**	**1.1**	**43.8**	**61.8**
기초현금	10.3	4.1	10.8	11.9	55.7
기말현금	4.1	10.8	11.9	55.7	117.5

주요투자지표

(단위: 십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
투자지표 (배)					
P/E	n/a	n/a	124.8	31.2	25.6
P/B	n/a	6.2	53.6	19.7	11.1
EV/EBITDA	n/a	n/a	115.9	29.0	20.2
P/S	n/a	16.3	42.0	14.6	11.0
배당수익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
매출액 증가율	63.5	329.7	495.1	187.4	32.7
영업이익 증가율	적지	적지	흑전	309.7	39.0
세전이익 증가율	적지	적지	흑전	312.8	39.1
지배주주순이익 증가율	적지	적지	흑전	300.0	21.9
EPS 증가율	적지	적지	흑전	300.0	21.9
안정성 (%)					
부채비율	111.5	31.2	34.0	19.0	13.1
유동비율	87.2	423.8	379.3	630.6	867.2
순차입금/자기자본	26.5	-36.2	-23.7	-51.4	-63.1
영업이익/금융비용	-46.6	-22.2	67.7	277.9	386.3
총차입금 (십억원)	6.3	3.0	3.0	3.0	3.0
순차입금 (십억원)	2.2	-7.8	-8.9	-52.7	-114.5
주당지표 (원)					
EPS	-905	-707	1,286	5,145	6,272
BPS	740	1,705	2,998	8,143	14,415
SPS	172	645	3,828	11,002	14,601
DPS	0	0	0	0	0

씨어스테크놀로지 목표주가 추이 및 투자의견 변동내역



일시	투자의견	목표가격	목표가격 대상 시 시점	괴리율(%)	
				평균주가대비	최고(최저)주가대비
2025-07-01	Buy	30,000	1년	5.4	15.7
2025-08-13	Buy	40,000	1년	77.7	237.3
2025-11-25	Buy	190,000	1년	-28.8	-9.4
2026-03-16	Buy	260,000	1년		

Compliance Notice

- 본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자:하태기)
- 본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.
- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급

구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고	구분	투자의견 기준 및 기간	투자등급	투자의견 비율	비고
산업 (Industry)	**투자등급 3단계** 향후 12 개월 시장대비 상대수익률	Overweight (비중확대)	84.6%	시가총액 대비 비중확대	기업 (Company)	**투자등급 3단계** 향후 12 개월 절대수익률	BUY	92.5%	절대수익률 15% 초과
		Neutral (중립)	15.4%	시가총액 수준 유지			HOLD	7.5%	절대수익률 +15%~ -15%
		Underweight (비중축소)	0.0%	시가총액 대비 비중축소			SELL	0.0%	절대수익률 -15% 초과
			합계 100%					합계 100%	