



Buy(Maintain)

목표주가: 58,000원

주가(7/15): 45,550원

시가총액: 29,715억 원



의료기기 Analyst 신민수

Stock Data

KOSDAQ (7/15)		829.43pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	75,600 원	42,000원
등락률	-39.7%	8.5%
수익률	절대	상대
1M	4.0%	29.6%
6M	-22.0%	-10.6%
1Y	-22.7%	-24.2%

Company Data

발행주식수	65,236 천주
일평균 거래량(3M)	282천주
외국인 지분율	70.7%
배당수익률(2026E)	2.1%
BPS(2026E)	10,121원
주요 주주	BCPE 외 1인 49.1%

투자지표

(십억 원)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	242.9	336.8	448.2	595.7
영업이익	122.4	170.6	208.2	283.2
EBITDA	129.7	185.2	222.5	296.0
세전이익	127.9	168.6	224.6	303.4
순이익	97.5	132.0	175.2	236.6
지배주주지분순이익	97.9	131.9	175.2	236.6
EPS(원)	1,517	2,014	2,674	3,611
증감률(% YoY)	32.4	32.8	32.8	35.1
PER(배)	31.4	27.1	17.0	12.6
PBR(배)	6.88	6.46	4.50	3.58
EV/EBITDA(배)	23.5	18.6	12.4	8.8
영업이익률(%)	50.4	50.7	46.5	47.5
ROE(%)	26.5	26.2	28.8	31.6
순차입금비율(%)	-14.8	-21.9	-32.8	-43.8

자료: 키움증권

Price Trend



클래시스 (214150)

신규 대표집행임원 선임, 방학 숙제할 시간



2Q26 매출액 1,084억, 영업이익 479억으로 시장 기대치를 각각 -7.1%, -12.9% 하회할 것으로 추정합니다. 국내에서는 '쿼드세이' 장비 개선 버전의 판매를 개시했으나 '25년 성장을 이끌었던 '리팻' 장비의 공백을 온전히 메우기엔 부족했습니다. 브라질 매출액 성장, 현지 재고 유지 등으로 미실현손익 효과가 축소되어 정상화 국면에 들어섰습니다. 밸류에이션 회복을 위해서는 스스로를 입증하는 데이터가 선행되어야 할 것입니다. 목표주가는 -19.4% 하향한 58,000원을 제시합니다.

>>> 2Q26 컨센서스 하회 추정, 해외는 괜찮지만 국내가 아쉽다

2Q26 실적은 매출액 1,084억(YoY +30.2%, QoQ +24.4%; 컨센서스 -7.1% 하회), 영업이익 479억(YoY +11.4%, QoQ +28.8%, 영업이익률 44.2%; 컨센서스 -12.9%)으로 추정한다.

국내: 장비와 소모품에서 모두 성장세가 완만한 추이를 보일 것으로 판단한다. 1Q26에 고객들의 피드백을 반영하여 개선된 버전의 '쿼드세이' 장비를 2Q26부터 판매하고 있다. 레이저 장비 '리팻'의 매출 감소분을 채우고 있으나 높은 성장률을 만들기엔 다소 아쉬운 성적을 거두고 있다고 추정한다.

2Q26 국내 '슈링크 유니버스'의 설치 대수는 1,816대(YoY +5.0%, QoQ +4.0%), '볼뉴머'는 672대(YoY +33.1%, QoQ +12.0%)로 기존 HIFU, RF 장비들의 판매 추이는 유지되고 있는 상황이다.

브라질: 현지 매출액 1,000억 수준, 연결 매출액 500~700억 수준의 전망치를 유지한다. 3월 57억 ▶ 4월 60억 ▶ 5월 135억 ▶ 6월 130억 수준의 현지 매출액을 기록했다. 1Q26 연결 실적에는 재고 관련 미실현손익이 상계되며 실적이 줄어들었으나 2Q26에는 큰 변동이 없을 것으로 추정한다. 기초와 기말재고를 1.0~1.5개월 수준으로 일정하게 유지하고 있어 분기별 재고 변동이 크지 않았다. 이에 따라 sell-in, sell-out 차이로부터 발생하는 미실현손익 발생이나 환입 효과가 비슷하여 변동폭은 작을 것이기 때문이다.

미국: 여전히 'EVERESSE' 26년 연간 판매 목표치는 300대로 유지하고 있고, '쿼드세이'도 3월 말 미국에 출시하여 10대 남짓의 초기 출하가 이뤄졌다. 미국 시장 특성상 신규 장비가 시장 초기에 침투를 공격적으로 하기는 어렵기에 장기적인 관점에서 성장동력이 되어줄 수 있다고 판단한다.

>>> 새 대표님과 숙제들을 해결해보자, 목표주가 -19% 하향

선형 4개분기 EPS 전망치 2,881원에 목표 PER 20배를 적용하여 목표주가 58,000원을 제시(기존 72,000원 대비 -19.4% 하향)한다. 상장 이후 평균 12개월 선형 PER은 22.1배이지만, 26E PER 17.7배, 27E 13.1배를 기록하고 있다. 밸류에이션 수치 회복을 위해서는 국내 사업 성과 확대, 해외 수출 호조세 유지 등 좋은 데이터가 선행되어야 한다고 판단한다.

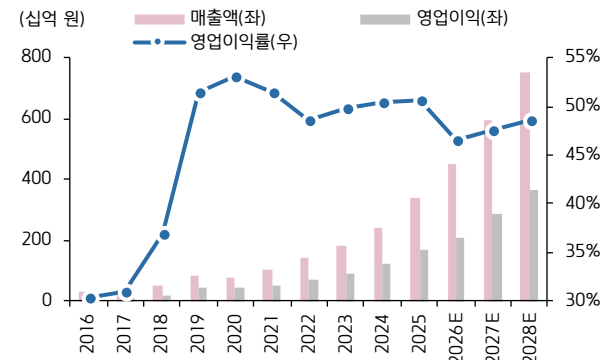
어제(7/15일) 삼성전자에서 33년간 재직하고, 주요 M&A를 관장했던 윤준오 부사장을 동사의 대표집행임원으로 선임한다고 공시하였다. 브라질 법인 이후의 경영 전략, 이어지는 비유기적 성장 동력을 이끌어가기에 적합한 임원이 들어와 여러 재무 과제들을 해결해 나갈 것으로 기대해볼 수 있다.

클래스리스 실적 추이 및 전망 표

(단위: 십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	77.1	83.3	83.0	93.4	87.2	108.4	118.9	133.7	336.8	448.2	595.7
YoY	53.1%	41.8%	39.7%	25.6%	13.0%	30.2%	43.3%	43.1%	38.6%	33.1%	32.9%
장비+클루덤+이루다	35.1	45.5	42.9	50.5	42.1	58.7	62.5	74.3	174.0	237.6	319.4
소모품 등	41.0	35.2	37.3	41.1	40.9	47.2	53.7	56.6	154.6	198.4	263.1
Skederm 등 화장품	0.8	2.4	2.5	1.6	2.0	2.2	2.5	2.6	7.3	9.3	12.0
부동산 등 임대	0.2	0.2	0.2	0.2	2.1	0.3	0.3	0.3	0.9	2.9	1.3
매출원가	15.8	19.3	19.3	21.4	22.1	25.5	27.6	31.3	75.7	106.6	137.7
매출원가율	20.5%	23.1%	23.2%	22.9%	25.4%	23.5%	23.2%	23.4%	22.5%	23.8%	23.1%
매출총이익	61.3	64.0	63.7	72.0	65.0	82.9	91.4	102.4	261.1	341.7	458.0
매출총이익률	79.5%	76.9%	76.8%	77.1%	74.6%	76.5%	76.8%	76.6%	77.5%	76.2%	76.9%
판매비와관리비	22.5	21.0	26.1	20.8	27.8	35.0	33.1	37.5	90.5	133.5	174.9
판관비율	29.2%	25.2%	31.5%	22.3%	31.9%	32.3%	27.8%	28.0%	26.9%	29.8%	29.4%
영업이익	38.8	43.0	37.6	51.2	37.2	47.9	58.3	64.9	170.6	208.2	283.2
YoY	46.3%	37.9%	29.9%	43.0%	-4.1%	11.4%	54.9%	26.7%	39.3%	22.1%	36.0%
영업이익률	50.3%	51.6%	45.3%	54.8%	42.7%	44.2%	49.0%	48.5%	50.7%	46.5%	47.5%
당기순이익	29.7	26.5	33.1	42.7	33.2	38.2	48.6	55.2	132.0	175.2	236.6
YoY	13.9%	-0.4%	100.8%	50.3%	11.6%	44.5%	46.8%	29.4%	35.3%	32.8%	35.1%
당기순이익률	38.5%	31.8%	39.9%	45.7%	38.0%	35.3%	40.9%	41.3%	39.2%	39.1%	39.7%

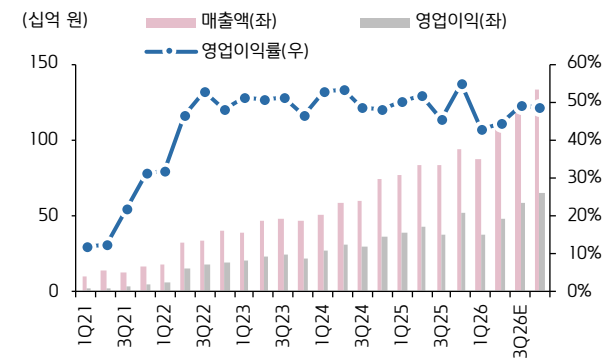
자료: 클래스리스, 키움증권 리서치센터

클래스리스 연간 실적 추이 및 전망



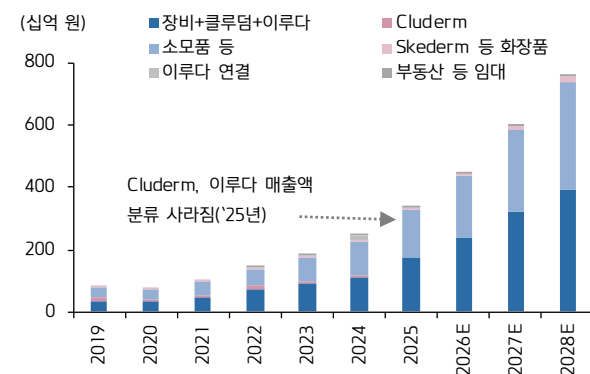
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

클래스리스 분기 실적 추이 및 전망



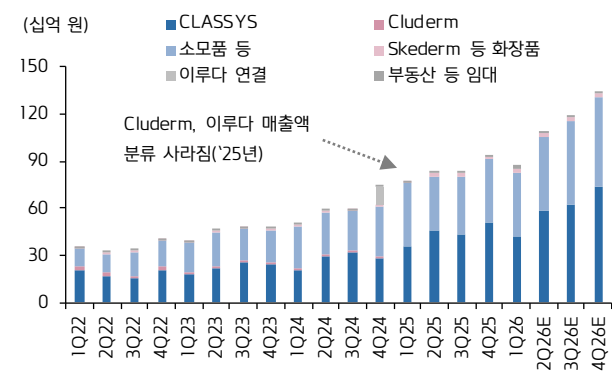
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

클래스리스 사업부별 연간 매출액 추이 및 전망



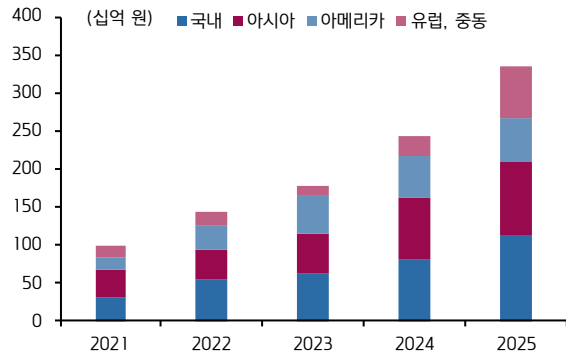
자료: 클래스리스, 키움증권 리서치센터

클래스리스 사업부별 분기 매출액 추이 및 전망



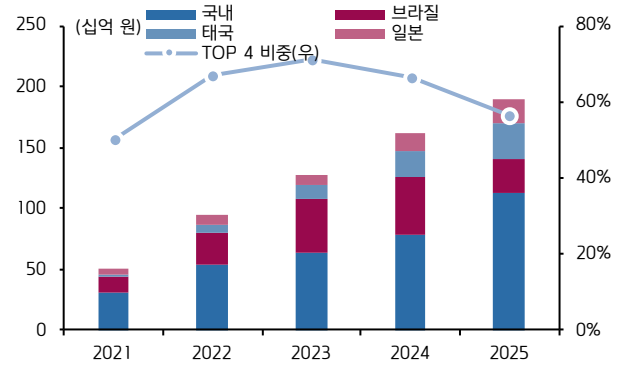
자료: 클래스리스, 키움증권 리서치센터

클래스리스 지역별 연간 매출액 추이



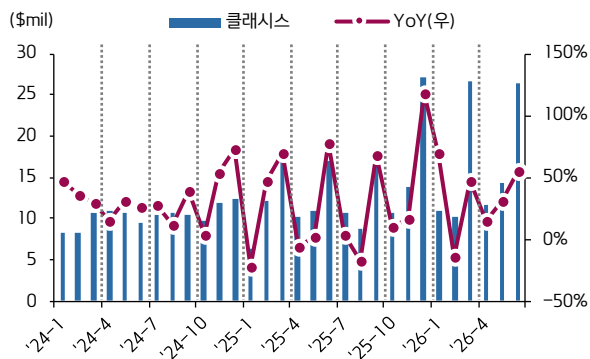
자료: 클래스리스, 키움증권 리서치센터

클래스리스 주요 4개국 연간 매출액 추이



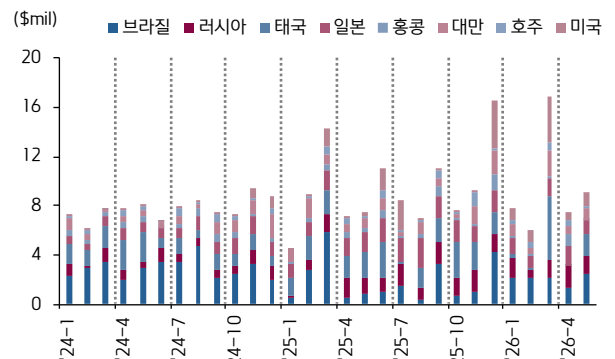
자료: 클래스리스, 키움증권 리서치센터

서울시 강남구 피부미용 기기 월간 관세청 수출 데이터

주) 클래스리스 추정
주2) HS 코드: 9018.90

자료: 관세청, 키움증권 리서치센터

서울시 강남구 주요 국가별 EBD 관세청 수출 데이터

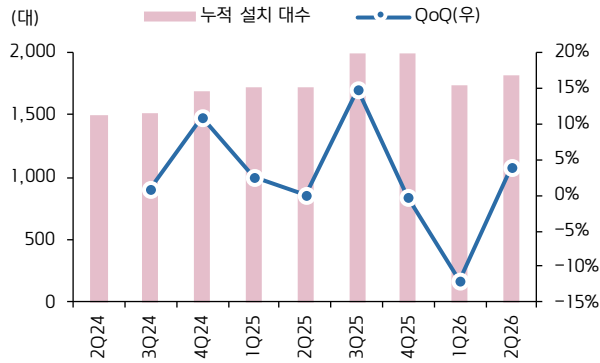
주) 클래스리스 추정
주2) HS 코드: 9018.90
자료: 관세청, 키움증권 리서치센터

클래스리스 신제품 출시 타임라인

지역	제품	4Q24	1H25	2H25	1H26	2H26	1H27	2H27	1H28	2H28
국내	시크릿 맥스		출시							
	퀵드세이			출시						
미국	Everesse (볼뉴머)	출시								
	시크릿 맥스			출시						
	퀵드세이			출시						
	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)						출시			
유럽	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)		출시							
	볼뉴머		출시							
	시크릿 맥스						출시			
중국	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)						출시			
	볼뉴머					출시				
	시크릿 맥스								출시	

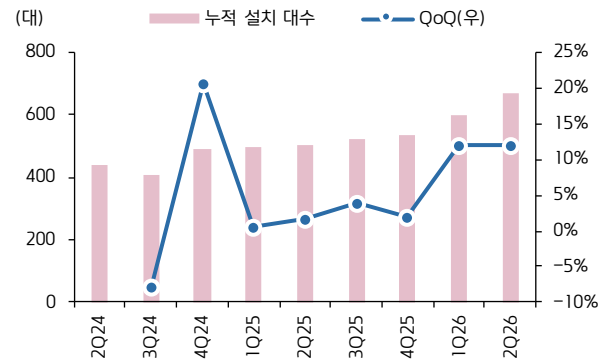
자료: 클래스리스, 키움증권 리서치센터

HIFU '슈링크 유니버스' 국내 누적 설치 대수 추정치



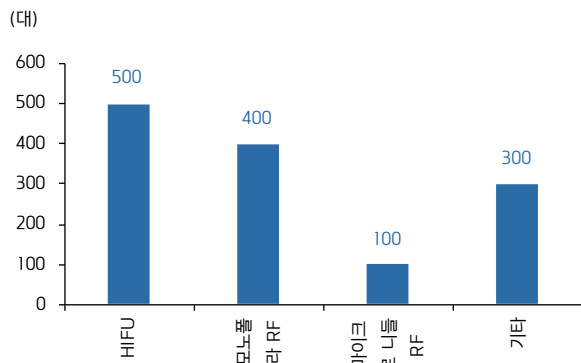
자료: 슈링크 유니버스, 키움증권 리서치센터

RF '볼뉴머' 국내 누적 설치 대수 추정치



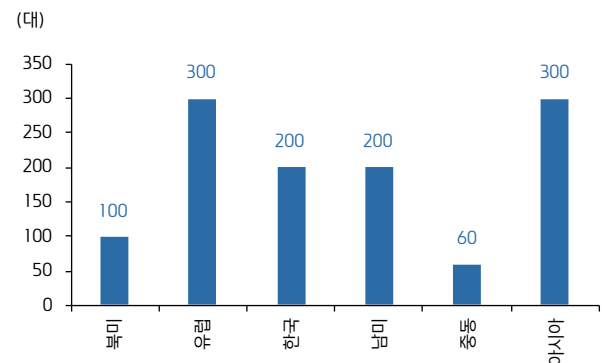
자료: 볼뉴머, 키움증권 리서치센터

장비 종류별 4Q25 대비 QoQ 증가 대수



자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

장비 지역별 4Q25 대비 QoQ 증가 대수



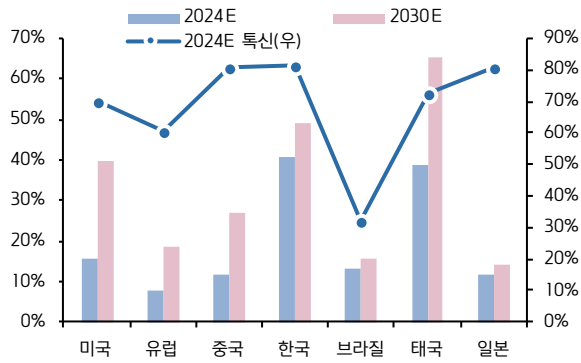
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

2026 가이던스 달성 로드맵

시기	전략	증장기 전략
1Q26	- 남미 법인 연결 '26년 3월 개시 - 신제품 '퀵드레이' 미국, 태국 3월 런칭	중국 시장 리서치
2Q26	- 유럽 내 제품 브랜드 인지도 제고 - 남미 법인 분기 온기 반영 - 국내 마케팅 본격화 - 신제품 판매 본격화	중국 대리점 선정
3Q26	- 기술 수 증가 - 핵심 장비 침투 강화	현지 파트너 선정 및 교육
4Q26	- 패키지 기술 확대 - 유럽 '아쿠아퓨어' 출시 - 브라질 '퀵드레이' 출시	중국 '볼뉴머' 인허가 획득

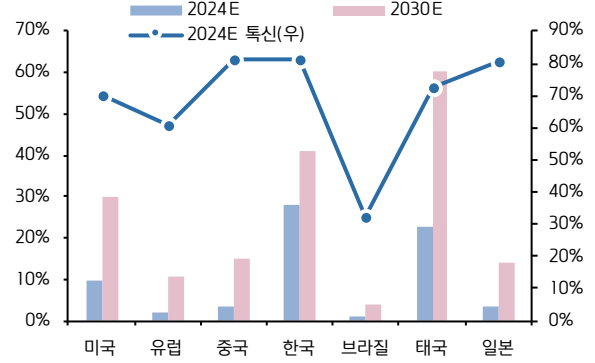
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

지역별 HIFU 장비 클리닉/메드스파 침투율



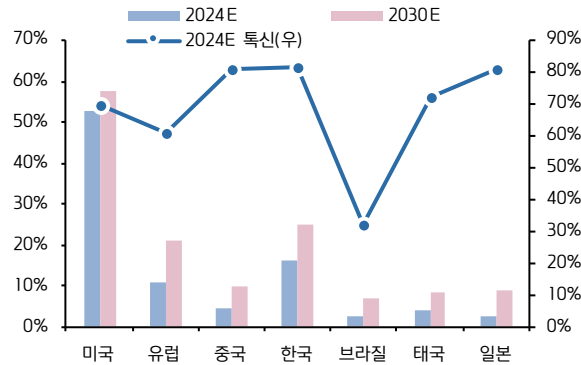
주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

지역별 모노폴라 RF 장비 클리닉/메드스파 침투율



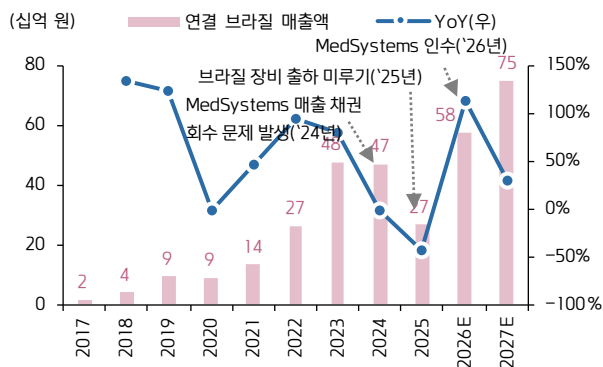
주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

지역별 마이크로 니들 RF 장비 클리닉/메드스파 침투율



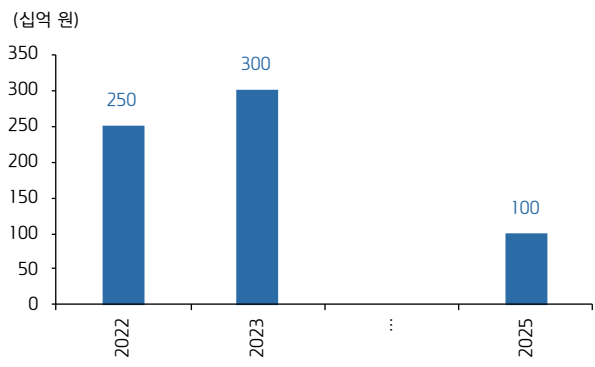
주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

클래스스 연결 브라질 매출액 추이 및 전망



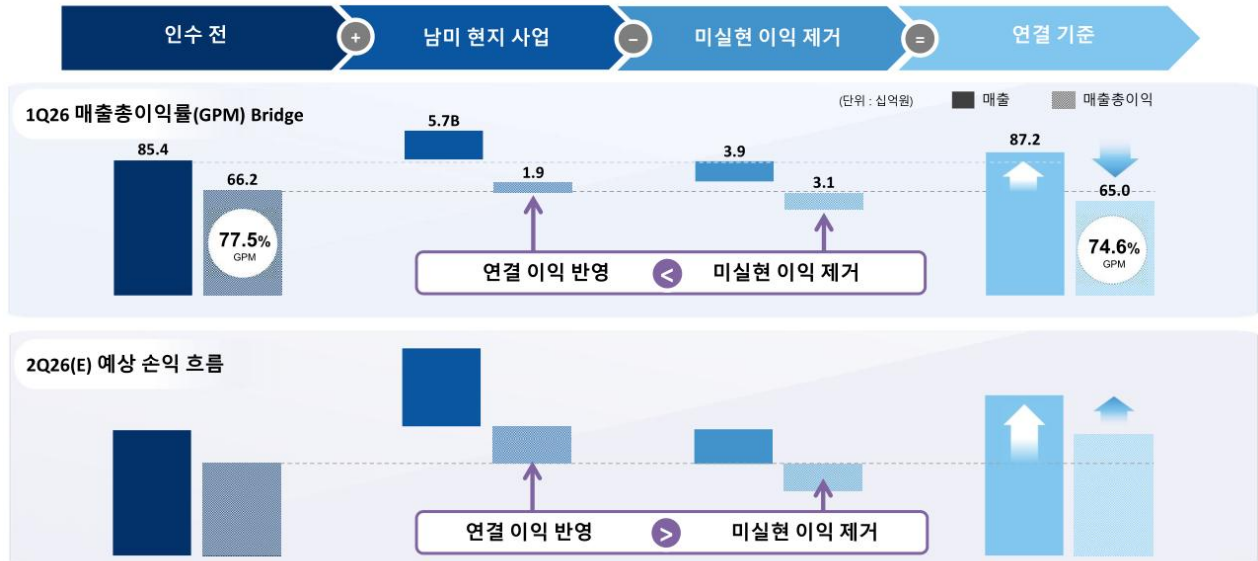
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

MedSystems의 기업가치 변화



자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

MedSystems 기업가치 하락 이유 브라질 연결 효과 이해



(주1) 본 자료는 이해를 돕기 위해 작성되었으며, 실제 수치는 공식 자료를 참고하시기 바랍니다.

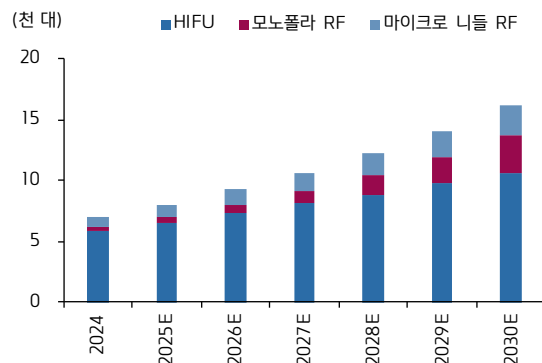
자료: 클래스스

MedSystems 기업가치 하락 이유

번호	제목	내용
1 번	무리한 사세 확장	'23~'24 년 현지 PE 컨설팅 ▶ 지주사 JL Health 설립 ▶ 지주사 IPO 위한 사세 확장(안과 업체, 현지 레이저 제조사, 필러 유통사, 클리닉 체인 업체 등 4 개사 인수) ▶ 부채 증가, 이익 감소
2 번	다급한 제품 포트폴리오 다각화	'24 년 기준 매출액 비중 63%에 달하는 클래스스에 대한 의존도 낮추기 위해서 급하게 다른 레이저 장비들 포트폴리오 다각화
3 번	인건비 상승	1 번 사세 확장을 뒷받침하기 위한 영업 인력 등 대거 채용('24 년 말 320 명 ▶ 1H25 말 220 명)
4 번	환차손	해알화 환율 하락으로 인한 영업외손익 악화

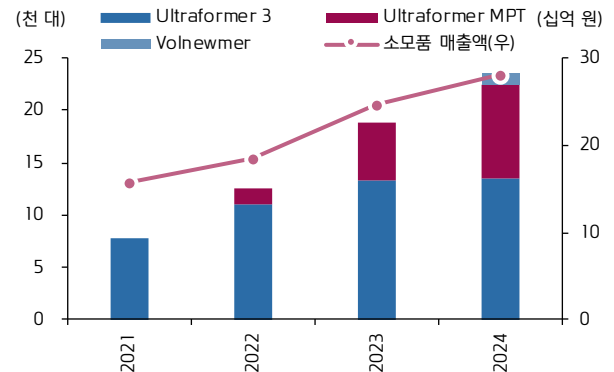
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

브라질 피부미용 EBD 플랫폼 시장 전망



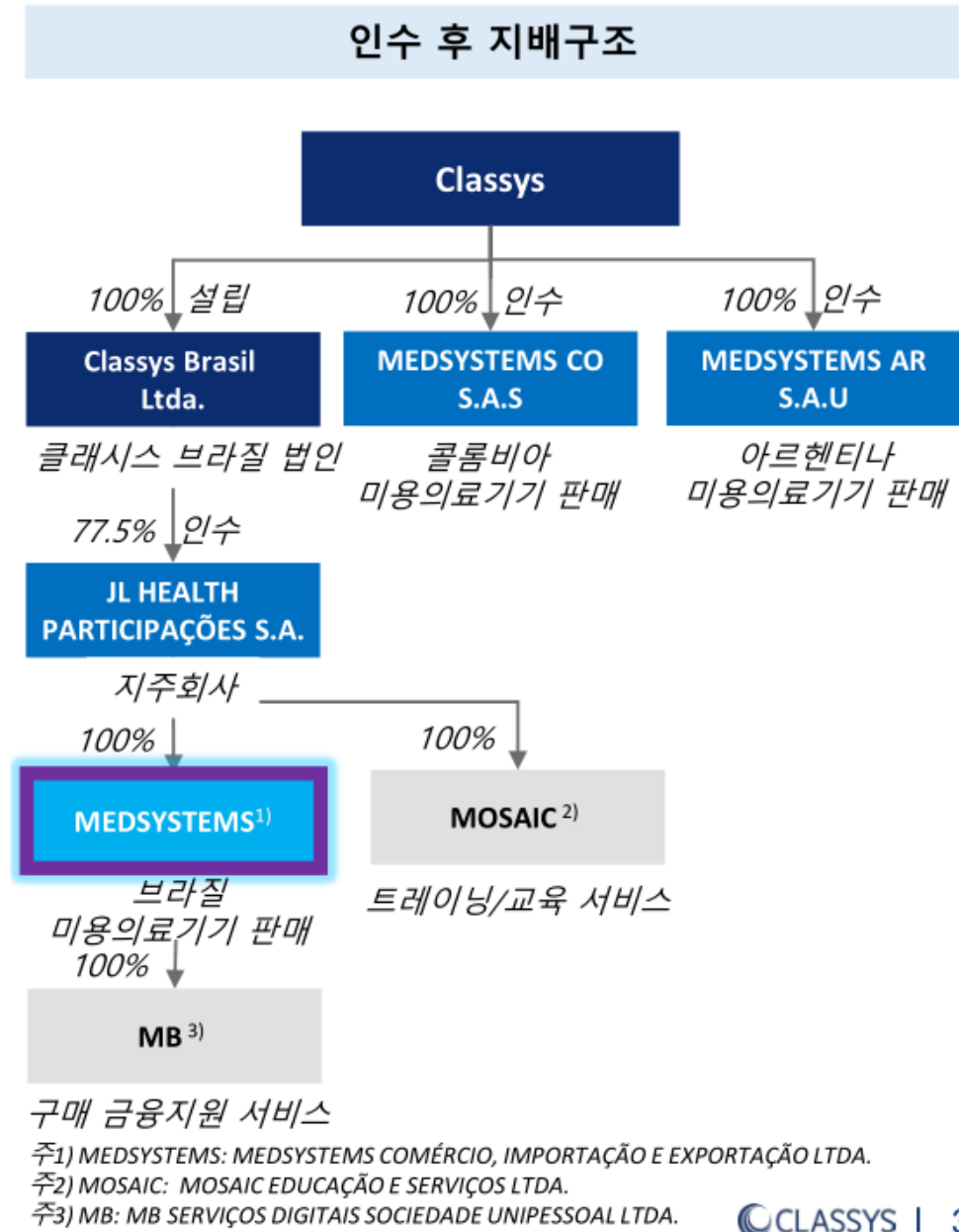
자료: Bain & Company, 키움증권 리서치센터

연간 브라질 누적 장비 판매 대수 및 소모품 매출액



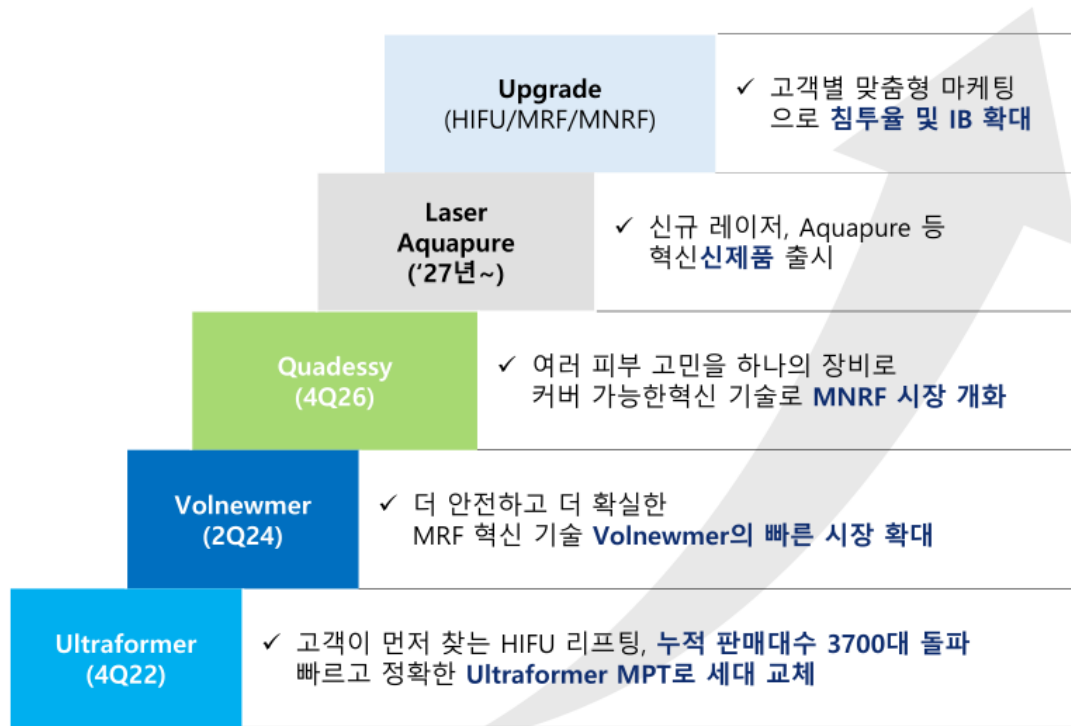
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

클래스시스 남미 사업 조직도



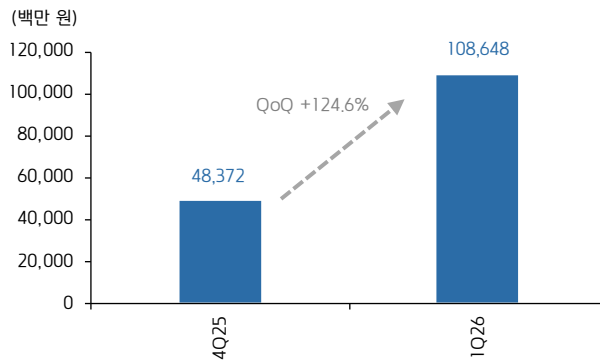
자료: 클래스시스

클래시스 브라질 시장 침투 확장 전략



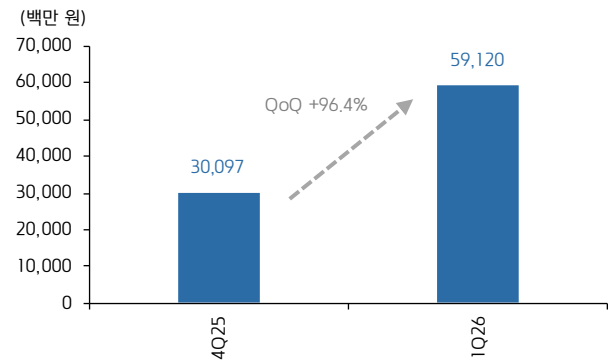
자료: 클래시스

클래스 브라질 연결 후 매출채권 변화



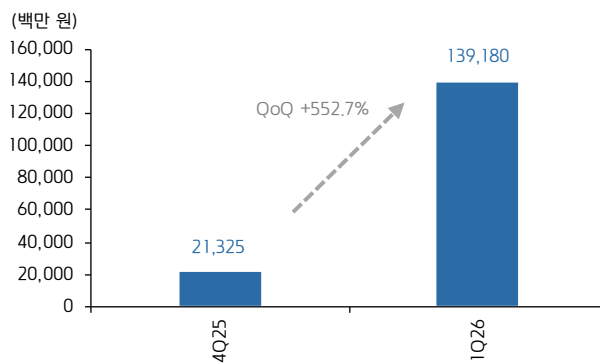
자료: 클래스, 키움증권 리서치센터

클래스 브라질 연결 후 재고자산 변화



자료: 클래스, 키움증권 리서치센터

클래스 브라질 연결 후 단기차입금 변화



자료: 클래스, 키움증권 리서치센터

중국 현지 Peninsula사, HIFU 미용 장비로서 최초로 중국 NMPA 3등급 의료기기 허가 획득

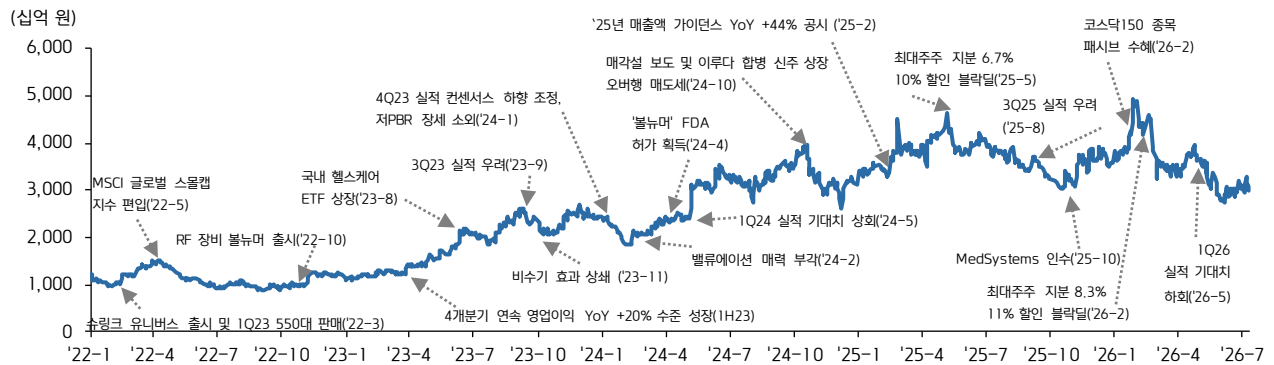
Peninsula Medical gets China NMPA Class III for MFUS device

Writer: Lian Jiaqi | Editor: Zhang Chanwen | From: Shenzhen Daily | Updated: 2025-11-12

On Nov. 3, Shenzhen-based Peninsula Medical officially received a Class III medical device registration certificate from the National Medical Products Administration (NMPA) for its independently developed MFUS Ultrasonic System.

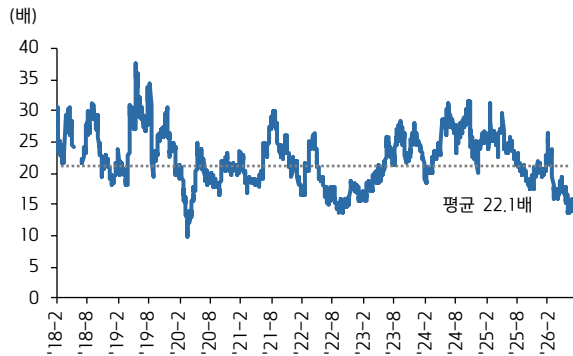
자료: EyeShenzhen, 키움증권 리서치센터

클래스스 시가총액 추이 분석



자료: FnGuide, 언론보도, 클래스스, 키움증권 리서치센터

클래스리스 12개월 선행 PER 추이



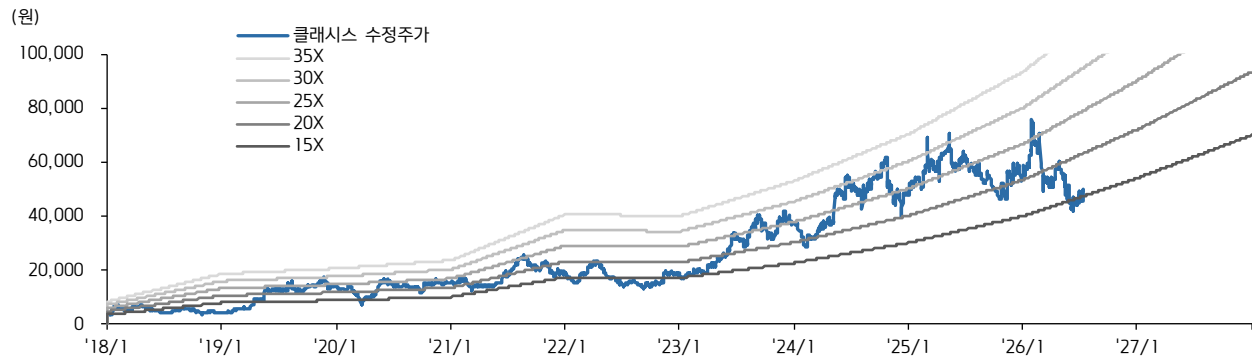
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

클래스리스 목표주가 산정 내용

선행 4개분기 EPS 전망치	2,881 원
목표 PER	20 배
목표 주가	57,626 원
조정	58,000 원
현재 주가	45,550 원
상승 여력	27.3%

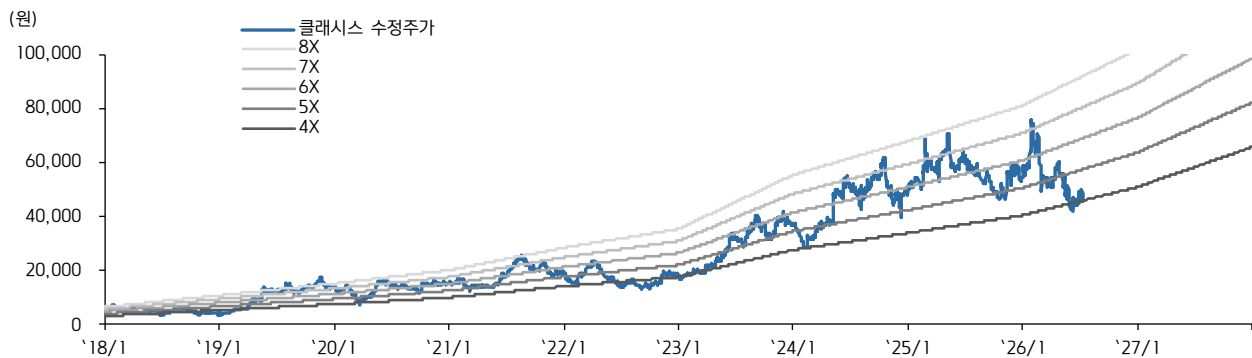
자료: 클래스리스, 키움증권 리서치센터

클래스리스 12개월 선행 PER BAND CHART



자료: FnGuide, 클래스리스, 키움증권 리서치센터

클래스리스 12개월 선행 PBR BAND CHART



자료: FnGuide, 클래스리스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	242.9	336.8	448.2	595.7	755.4
매출원가	51.8	75.7	106.6	137.7	170.2
매출총이익	191.1	261.1	341.7	458.0	585.2
판관비	68.7	90.5	133.5	174.9	218.5
영업이익	122.4	170.6	208.2	283.2	366.8
EBITDA	129.7	185.2	222.5	296.0	378.4
영업외손익	5.5	-2.0	16.4	20.2	25.7
이자수익	4.8	5.4	7.8	11.7	17.2
이자비용	2.0	2.4	2.4	2.4	2.4
외환관련이익	16.3	2.4	2.1	2.1	2.1
외환관련손실	1.0	5.8	3.2	3.2	3.2
종속 및 관계기업손익	-1.1	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-11.5	-1.6	12.1	12.0	12.0
법인세차감전이익	127.9	168.6	224.6	303.4	392.5
법인세비용	30.4	36.7	49.4	66.7	86.3
계속사업순손익	97.5	132.0	175.2	236.6	306.1
당기순이익	97.5	132.0	175.2	236.6	306.1
지배주주순이익	97.9	131.9	175.2	236.6	306.1
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	34.9	38.7	33.1	32.9	26.8
영업이익 증감율	36.6	39.4	22.0	36.0	29.5
EBITDA 증감율	38.1	42.8	20.1	33.0	27.8
지배주주순이익 증감율	31.9	34.7	32.8	35.0	29.4
EPS 증감율	32.4	32.8	32.8	35.1	29.4
매출총이익율(%)	78.7	77.5	76.2	76.9	77.5
영업이익율(%)	50.4	50.7	46.5	47.5	48.6
EBITDA Margin(%)	53.4	55.0	49.6	49.7	50.1
지배주주순이익율(%)	40.3	39.2	39.1	39.7	40.5

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	102.8	163.9	153.5	205.5	271.2
당기순이익	97.5	132.0	175.2	236.6	306.1
비현금항목의 가감	37.8	53.7	50.6	62.7	75.5
유형자산감가상각비	5.0	6.7	6.4	5.8	5.2
무형자산감가상각비	2.2	8.0	7.9	7.1	6.4
지분법평가손익	-12.8	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	43.4	39.0	36.3	49.8	63.9
영업활동자산부채증감	-14.9	4.8	-28.3	-36.3	-38.9
매출채권및기타채권의감소	-13.0	-40.5	-17.2	-22.7	-24.7
재고자산의감소	2.9	-3.3	-10.0	-13.2	-14.3
매입채무및기타채무의증가	0.9	0.7	-0.9	-0.1	0.4
기타	-5.7	47.9	-0.2	-0.3	-0.3
기타현금흐름	-17.6	-26.6	-44.0	-57.5	-71.5
투자활동 현금흐름	-82.2	-109.0	-36.3	-36.7	-37.1
유형자산의 취득	-4.1	-12.9	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.1	2.4	0.0	0.0	0.0
유형자산의 순취득	-6.7	-6.4	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-6.1	-29.9	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-16.0	-34.5	-8.5	-8.9	-9.4
기타	-49.4	-27.7	-27.8	-27.8	-27.7
재무활동 현금흐름	-16.7	-39.5	-65.6	-65.6	-65.6
차입금의 증가(감소)	-2.9	-4.1	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	-18.1	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-12.8	-16.8	-65.2	-65.2	-65.2
기타	-1.0	-0.5	-0.4	-0.4	-0.4
기타현금흐름	0.5	-0.6	35.9	35.9	35.9
현금 및 현금성자산의 순증가	4.3	14.8	87.6	139.2	204.4
기초현금 및 현금성자산	18.5	22.7	37.5	125.1	264.3
기말현금 및 현금성자산	22.7	37.5	125.1	264.3	468.7

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	234.2	295.8	419.4	603.6	856.7
현금 및 현금성자산	22.7	37.5	125.1	264.3	468.7
단기금융자산	135.5	170.0	178.5	187.5	196.8
매출채권 및 기타채권	40.3	52.0	69.2	91.9	116.6
재고자산	30.0	30.1	40.1	53.2	67.5
기타유동자산	5.7	6.2	6.5	6.7	7.1
비유동자산	374.2	408.9	394.6	381.7	370.1
투자자산	9.2	39.1	39.1	39.1	39.1
유형자산	193.2	199.7	193.3	187.5	182.2
무형자산	140.9	139.6	131.8	124.7	118.3
기타비유동자산	30.9	30.5	30.4	30.4	30.5
자산총계	608.4	704.6	813.9	985.3	1,226.7
유동부채	128.9	80.2	79.3	79.3	79.7
매입채무 및 기타채무	24.6	22.6	21.7	21.7	22.1
단기금융부채	79.4	24.0	24.0	24.0	24.0
기타유동부채	24.9	33.6	33.6	33.6	33.6
비유동부채	26.8	72.8	72.8	72.8	72.8
장기금융부채	11.8	62.8	62.8	62.8	62.8
기타비유동부채	15.0	10.0	10.0	10.0	10.0
부채총계	155.7	153.0	152.1	152.1	152.5
지배지분	454.0	553.0	663.0	834.5	1,075.4
자본금	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6
자본잉여금	106.3	9.9	9.9	9.9	9.9
기타자본	4.8	-11.3	-11.3	-11.3	-11.3
기타포괄손익누계액	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3
이익잉여금	336.1	547.5	657.5	829.0	1,069.9
비지배지분	-1.3	-1.3	-1.3	-1.2	-1.1
자본총계	452.6	551.7	661.8	833.3	1,074.3

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	1,517	2,014	2,674	3,611	4,672
BPS	6,930	8,442	10,121	12,739	16,417
CFPS	2,098	2,835	3,447	4,569	5,826
DPS	257	1,000	1,000	1,000	1,000
주가배수(배)					
PER	31.4	27.1	17.0	12.6	9.7
PER(최고)	41.5	36.9	29.0		
PER(최저)	18.4	22.6	15.0		
PBR	6.88	6.46	4.50	3.58	2.77
PBR(최고)	9.08	8.81	7.67		
PBR(최저)	4.02	5.38	3.97		
PSR	12.65	10.60	6.66	5.01	3.95
PCFR	22.7	19.2	13.2	10.0	7.8
EV/EBITDA	23.5	18.6	12.4	8.8	6.3
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	17.3	49.4	37.2	27.5	21.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.5	1.8	2.1	2.1	2.1
ROA	19.8	20.1	23.1	26.3	27.7
ROE	26.5	26.2	28.8	31.6	32.1
ROIC	41.2	35.2	42.8	55.5	67.5
매출채권회전율	8.3	7.3	7.4	7.4	7.2
재고자산회전율	9.8	11.2	12.8	12.8	12.5
부채비율	34.4	27.7	23.0	18.2	14.2
순차입금비용	-14.8	-21.9	-32.8	-43.8	-53.9
이자보상배율	60.0	70.5	86.0	117.0	151.5
총차입금	91.1	86.8	86.8	86.8	86.8
순차입금	-67.1	-120.8	-216.9	-364.9	-578.7
EBITDA	129.7	185.2	222.5	296.0	378.4
FCF	90.1	132.0	148.4	197.5	258.8

Compliance Notice

- 당사는 7월 15일 현재 '클래스리스(214150)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

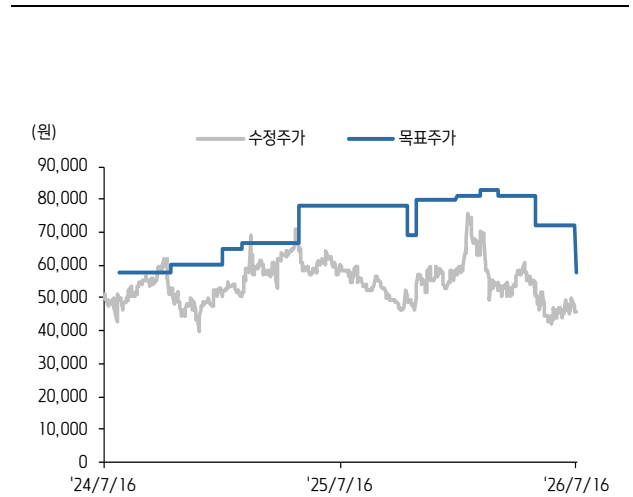
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 변동내역 (2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
클래스리스 (214150)	2024-08-09	Outperform (Maintain)	58,000원	6개월	-6.64	6.72
	2024-10-28	Outperform (Maintain)	60,000원	6개월	-15.83	-11.67
	2024-11-08	Outperform (Maintain)	60,000원	6개월	-19.19	-11.67
	2025-01-16	Buy(Upgrade)	65,000원	6개월	-18.84	-16.15
	2025-02-14	Buy(Maintain)	67,000원	6개월	-9.34	5.52
	2025-05-13	Buy(Maintain)	78,000원	6개월	-23.89	-16.15
	2025-08-12	Buy(Maintain)	78,000원	6개월	-28.34	-16.15
	2025-10-29	Buy(Maintain)	69,000원	6개월	-30.21	-27.68
	2025-11-11	Buy(Maintain)	80,000원	6개월	-29.92	-25.25
	2026-01-12	Buy(Maintain)	81,000원	6개월	-19.80	-6.67
	2026-02-19	Buy(Maintain)	83,000원	6개월	-29.34	-15.18
	2026-03-17	Buy(Maintain)	81,000원	6개월	-32.29	-25.19
	2026-05-14	Buy(Maintain)	72,000원	6개월	-28.30	-23.61
	2026-05-18	Buy(Maintain)	72,000원	6개월	-35.23	-23.61
	2026-07-16	Buy(Maintain)	58,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가 추이 (2개년)



투자의견 및 적용기준

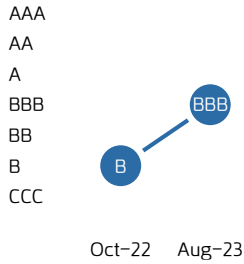
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/07/01~2026/06/30)

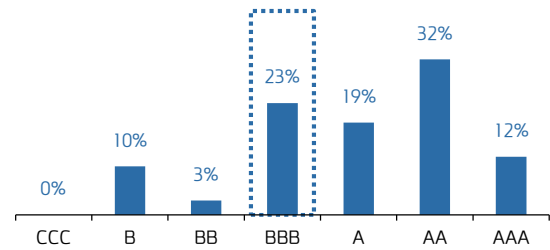
매수	중립	매도
96.10%	3.41%	0.49%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

Universe: MSCI ACWI Index 헬스케어 장비 및 공금사 77개

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	5.2	5.7		
환경	6.5	9.3	5.0%	
탄소 배출	6.5	8	5.0%	
사회	5.1	5.2	56.0%	▲2.0
제품 안전성 및 품질	6.6	6.5	34.0%	▲1.8
인적 자원 개발	2.7	3.9	22.0%	▲2.1
지배구조	5.1	5.6	39.0%	▲0.4
기업 지배구조	6.6	6.5		▲0.5
기업 활동	4.2	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치센터

ESG 최근 이슈

일자	내용
	There are no recent new controversies or updates to ongoing controversies for this company.

자료: 키움증권 리서치센터

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 5개 경쟁사 (헬스케어 장비 및 공금)	탄소 배출	인적 자원 개발	제품 안전성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	등급 변화				
클래스	● ●	● ●	● ● ●	● ●	●	BBB	▲▲				
덴티움	● ●	● ● ●	●	●	●	B	◀▶				
HLB	● ● ●	●	● ● ● ●	●	●	B	◀▶				
디오	● ●	● ●	●	●	●	CCC	◀▶				
바텍	● ●	●	●	●	●	CCC	◀▶				
이오펠로우	● ●	●	●	● ●	●	CCC					

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치센터