

엠로 (058970)

박장욱

jangwook.park@daishin.com

투자의견

N.R

6개월 목표주가

N.R

현재주가

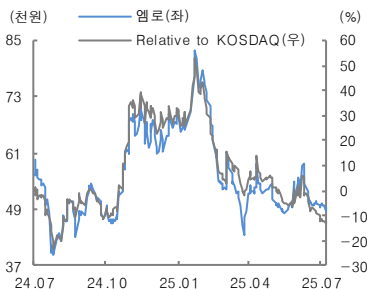
49,400

(25.07.23)

스몰캡업종

KOSDAQ	813.56
시가총액	6,099억원
시가총액비중	0.16%
자본금(보통주)	62억원
52주 최고/최저	83,000원 / 39,100원
120일 평균거래대금	83억원
외국인지분율	2.31%
주요주주	삼성에스디에스 외 1 인 39.85% 국민연금공단 8.19%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-15.0	-7.7	-28.6	-10.7
상대수익률	-18.0	-17.6	-36.5	-10.8



국내 1위 SRM 기업 글로벌 SaaS로 도약 중

- 국내 1위 시기반 공급망관리(SRM) 소프트웨어 기업
- 글로벌 SRM SaaS 플랫폼 Caidentia 통해 북미 시장 진출
- 26년 ~ 27년을 기점으로 본격적인 영업레버리지 효과 나타날 것

국내 1위 시기반 공급망관리(SRM) 소프트웨어 기업

동사는 시장점유율 약 40%의 국내 1위 SRM(Supplier Relationship Management) 사업자. SRM은 구매공급망관리에 사용되는 소프트웨어로 ‘개발~양산~단종’에 걸쳐 협력사 발굴, 협업, 평가, 조달 계획 및 위험관리 등을 지원하는 솔루션임. 1Q25 매출액 기준 시스템 구축 및 용역 67%, 기술지원 15%, 클라우드 및 라이선스 15%의 비중을 차지함. 국내 고객사들은 온프레미스를 선호함에 따라 현재는 시스템 구축 및 용역으로 계상되는 온프레미스형 매출 비중이 높음

글로벌 SRM SaaS 플랫폼 Caidentia를 통해 북미 시장 진출

동사는 삼성 SDS와 함께 글로벌 SRM SaaS 플랫폼 Caidentia(케이던시아)를 론칭함. 북미는 SCM 시장 규모 11.3조원으로 2위인 독일의 1.2조원과도 규모 차이가 존재하는 글로벌 1위 지역임. 동사는 1차적으로 북미를 타겟으로 지속적으로 영업을 진행하고 있으며, 24년 12월 미국 전자제조 업체와 첫 계약 이후, 25년 3월 미국 열관리 솔루션 업체와 두 번째 계약을 체결함. 추가적인 북미향 고객사 채택이 기대됨에 따라 동사는 순차적으로 국내를 넘어 글로벌 공급망관리 SaaS로 도약 중

해외로의 확장과 클라우드를 통한 업셀링이 진행 중

25년 매출액 795억원(+ YoY 25.8%), 영업이익 93억원(+ YoY 10.1%)을 전망함. 북미 시장 개척을 위한 마케팅 등 비용 증가로 인해 영업이익 레버리지 효과는 나타나지 않고 있음. 다만, 북미로의 시장확장 뿐 아니라 SI 솔루션 및 클라우드 서비스 도입에 따른 업셀링 효과가 지속적으로 나타나고 있음에 주목할 필요. 아직까지는 사업 확장에 따른 비용 발생구간이나, 26년 ~ 27년을 기점으로 본격적인 영업레버리지 효과가 나타날 것으로 예상함

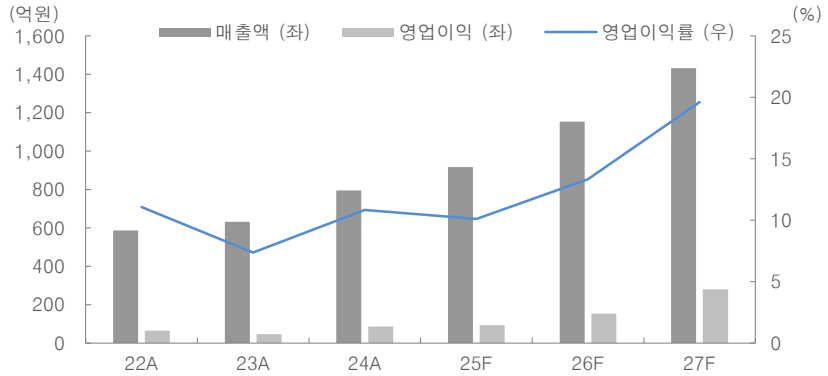
영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	632	795	917	1,154	1,431
영업이익	47	86	93	154	280
세전순이익	-271	196	214	279	410
총당기순이익	-265	186	167	218	319
지배지분순이익	-267	186	167	218	319
EPS	-2,385	1,613	1,357	1,764	2,587
PER	NA	40.0	35.9	27.6	18.8
BPS	2,524	7,669	8,528	10,258	12,844
PBR	27.3	8.4	5.8	4.8	3.8
ROE	-67.7	31.9	17.3	18.8	22.4

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 1. 엠로 연도별 매출액 및 영업이익 추이 및 전망



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 2. 엠로 분기 및 연도별 실적추이

(단위: 억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	23A	24A	25F	26F	27F
매출액	146	192	232	224	206	632	795	917	1,154	1,431
yoy	2.4%	27.8%	41.0%	28.9%	41.0%	7.8%	25.8%	15.4%	25.8%	24.0%
시스템 구축 및 용역	92	128	159	152	139	410	531	596	739	887
기술지원	28	32	34	33	35	100	127	138	173	215
클라우드사용료	14	12	15	14	13	45	55	73	104	143
라이선스	13	20	25	25	19	78	83	110	138	186
매출총이익	52	83	109	81	78	242	325	346	442	581
yoy	-5.1%	47.3%	71.3%	21.6%	51.7%	5.8%	34.7%	6.4%	27.6%	31.6%
매출총이익률	35.3%	43.4%	47.0%	36.3%	38.0%	38.2%	40.9%	37.7%	38.3%	40.6%
영업이익	0	18	44	24	10	47	86	93	154	280
yoy	-97.2%	50.7%	238.4%	121.6%	-	-28.1%	84.6%	7.6%	66.3%	82.1%
영업이익률	0.2%	9.1%	18.9%	10.8%	0.0%	7.4%	10.8%	10.1%	13.3%	19.6%
세전이익	8	89	72	27	11	-271	196	214	279	410
yoy	-38.5%	흑자전환	흑자전환	흑자전환	37.6%	적자전환	흑자전환	9.4%	30.4%	46.6%
세전이익률	5.4%	46.6%	31.0%	11.8%	5.3%	-42.9%	24.6%	23.3%	24.2%	28.6%
당기순이익	7	87	61	31	11	-267	186	167	218	319
yoy	적자전환	흑자전환	흑자전환	흑자전환	66.1%	적자전환	흑자전환	-10.2%	30.4%	46.6%
당기순이익률	4.5%	45.4%	26.3%	13.9%	5.3%	-42.3%	23.4%	18.2%	18.9%	22.3%

자료: 엠로, 대신증권 Research Center 추정

국내 1 위 SRM 사업자

국내 점유율 40%의 SRM 사업자.

평균 구매원가 3 ~ 5% 절감 효과

수주잔고

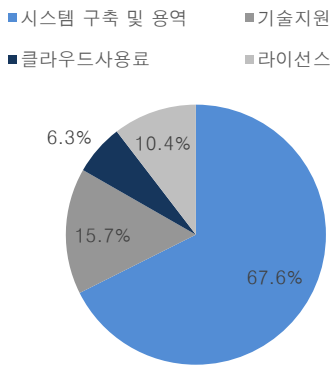
24년 735억원

25년 1,040억원

동사는 국내 시장점유율 40%가 넘는 1위 사업자이다. SRM은 구매공급망관리(SCM)에서 구매공급망관리를 하는 부분으로 개발~양산~단종에 걸쳐 협력사 발굴, 협업, 평가, 조달계획 및 위험관리 등을 지원하는 솔루션을 말한다. 동사에 따르면, 동사의 SRM 솔루션을 이용시, 평균 구매원가의 3 ~ 5% 절감효과가 있으며, 업무 소요시간의 50%, 업무 처리 비용의 30%가 절감되는 것으로 알려져 있다.

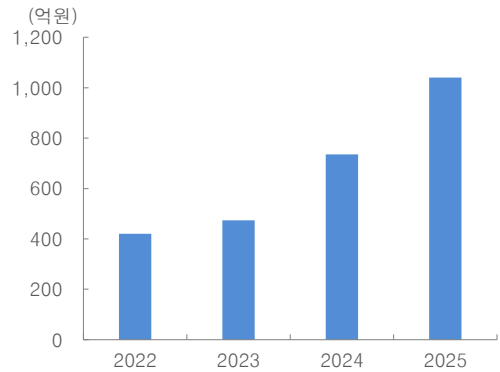
23년 삼성 SDS에 인수된 이후, 뛰어난 경쟁력을 바탕으로 24년 735억원에서 25년 1,040억원으로 수주잔고도 지속적으로 성장하고 있다. 동사는 SRM 전 영역을 사업 범위로 하고 있으며, AI 솔루션을 도입하여, 구매 업무의 효율성 개선을 지속적으로 이루고 있다.

그림 3. 엠로 매출구성



자료: 엠로, 대신증권 Research Center / 주: 1Q25 누적기준

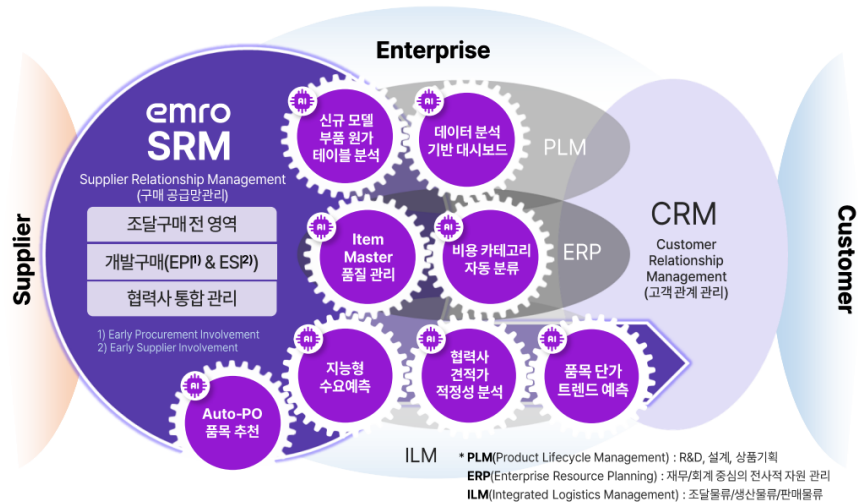
그림 4. 엠로 연도별 수주잔고 추이



자료: 엠로, 대신증권 Research Center
*22 ~ 25년 모두 4월 기준 수주잔고

그림 5. SRM 사업 전영역 사업 영위

엠로는 SRM(구매 공급망관리) 전 영역을 사업 범위로 하고 있으며, 엠로만의 AI 소프트웨어를 통해 기업의 구매 업무 혁신과 디지털 전환을 주도



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

풍부한 성장여력과 해외로 확장되고 있는 동사의 사업

SCP, SRM, SCE로 구성된 공급망관리 솔루션

SCM(Supply Chain Management)는 크게 SCP(Supply Chain Planning, 공급망계획), SRM(Supplier Relationship Management, 구매공급망관리), SCE(Supply Chain Execution, 물류실행)으로 구성된다. 물건을 제조한다고 했을 때, 수요 예측 및 생산계획을 짜는 것이 SCP이며, 개발~양산~단종에 걸쳐 협력사 발굴, 협업, 조달계획 및 위험관리를 하는 것이 SRM, 창고관리, 물류 가시성 등 제품 운송과 관련된 계획 및 관리를 하는 것이 SCE 부문이다.

SRM에 강점이 있는 동사. 국내 시장점유율 약 40%로 1위

동사가 엠로가 강점이 있는 분야는 SRM으로 전자입찰, 전자계약, 구매관리, 협력사 포탈, 성과평가 등 SRM솔루션 라인업이 풍부해 국내 대기업 다수에 SRM을 소프트웨어를 구축한 경험이 있다.

SRM에 강점이 있는 동사. 국내 시장점유율 약 40%로 1위

동사는 Smart Suite 솔루션을 통해 제품을 판매하는데, 고객사의 경우, Smart Suite에서 필요한 부문만큼 구매하는 방식으로 동사의 솔루션을 사용하게 된다. 동사는 다양한 분야에서 AI 기능을 통합하여 제공하고 있다.

그림 6. SCM (Supply Chain Management) 중 SRM 에 강점이 있는 동사

SCM Supply Chain Management

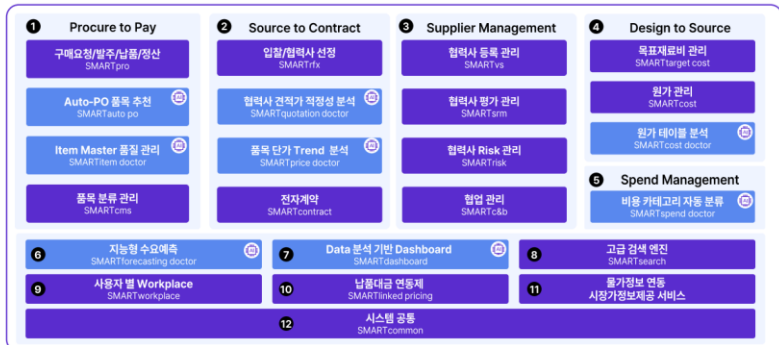


자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 7. 동사의 SMART Suite 솔루션

SMARTsuite v10.0 솔루션 개요

신제품 개발 단계부터 협력사 관리까지 구매의 모든 프로세스를 커버리지 하는 최적의 솔루션과 구매에 특화된 다양한 AI 기능 통합 제공



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

북미로 확장되는 동사의 시장

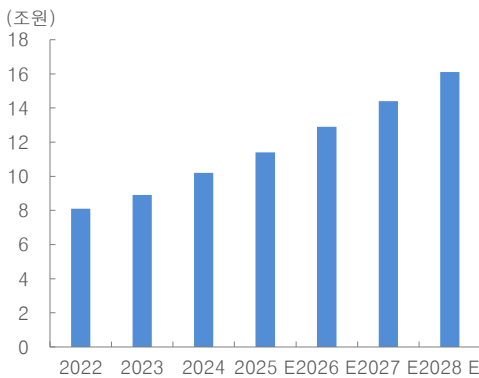
국내 SCM의 시장규모 2~3천억원인 반면, 글로벌 시장규모는 11조원에 달함

Caidentia를 통해 글로벌로 확장 중인 동사 매출

국내 SCM 시장 규모가 약 2~3천억원으로 추산되는 것에 반해 IDC에 따르면, 글로벌 SRM 시장 규모는 25년 11조원을 넘을 것으로 예상된다. 동사는 글로벌 SCM 시장 규모 11.3조원으로 2위 독일의 1.2조원과도 큰 폭의 시장규모 차이가 난다.

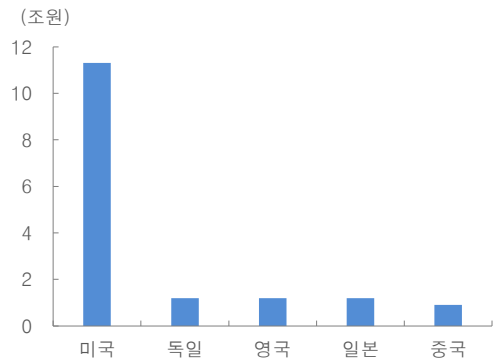
동사는 글로벌 SRM SaaS 플랫폼 Caidentia를 통해 글로벌 사업을 영위 중이다. 24년 12월 첫 번째 계약 이후, 25년 3월 두 번째 고객사와의 계약이 체결되었으며, 향후에도 점차적으로 북미 고객사가 추가될 것으로 기대된다. 동사는 북미 시장을 시작으로 국내를 넘어 글로벌 시장으로의 확장을 진행하고 있다.

그림 8. 글로벌 SRM SaaS 시장 규모



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 9. 글로벌 1위의 SCM 시장 규모를 지닌 미국



자료: IDC, 대신증권 Research Center

그림 10. 순항하고 있는 동사 Caidentia

글로벌 SRM SaaS 플랫폼 'Caidentia(케이던시아)' 해외 사업 순항 중

- 24년 12월 미국 전자 제조사(EMS 업종, Electronics Manufacturing Service)와 'Caidentia(케이던시아)' 첫 번째 계약 체결, 25년 3월 미국 열 관리 솔루션 업체와 두 번째 계약 체결
- 현재 북미 시장을 타겟으로 온-오프라인 영업 및 마케팅 활동을 강화하며 IT, 자동차, 방산, 에너지 등 그외 제조기업을 중심으로 집중적인 영업 실행 중
- 엠로의 구매 공급망관리 소프트웨어에 대한 글로벌 경쟁력은 의미있게 입증되고 있으며, 25년 다양한 글로벌 고객사 확보를 위해 적극적인 영업·마케팅 활동 진행
→ 25년 5월 '가트너 공급망 심포지엄/엑스포(Gartner Supply Chain Symposium/Xpo)'에 삼성SDS와 함께 참가해 글로벌 영업 리드 발굴 계획

'글로벌 SRM SaaS 솔루션'

Caidentia

신제품 개발부터 제품 양산 단계까지 구매의 모든 과정을 원활하고 손쉽게 이루어질 수 있게하는 'AI 기반 구매 공급망관리 솔루션'

- * cadence사전적의미
- 보조를 맞추다, 운율을 맞춰 나간다는 의미
- cadence meeting은 팀 목표를 공유하고 같은 방향으로 향한다는 의미
- 공급망에 참여한 buyer, supplier 등 모든 이해관계자들이 보조를 맞춘다는 의미
- 단어 사이 '사이' 키워드를 넣어 AI가 가져오는 혁신, 효율 강조

'북미 시장을 타겟으로 온-오프라인 영업 및 마케팅 활동 강화'



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

클라우드를 통한 업셀링

온프레미스와 비교해 업셀링이 용이한 클라우드

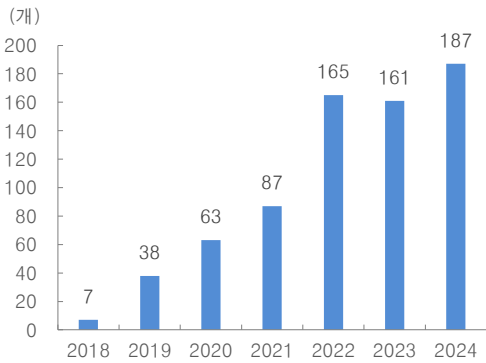
지속적으로 상승하고 있는 동사의 클라우드 고객사와 매출액

AI기능 도입에 따른 업셀링 효과도 나타날 것

동사의 서비스는 크게 기업에서 자체 서버를 구축해서 사용하는 온프레미스와 클라우드 서버를 이용한 클라우드 부문으로 나뉜다. 온프레미스는 시스템 구축 후, 유지보수 형태의 매출이 발생하며, 클라우드의 경우는 별도의 커스터마이징만 진행되면, 서비스를 구축해서 사용하는 형태로 매출이 발생한다. 동사의 SRM 솔루션은 필요시 추가적인 기능을 더해서 구매하는 형태로 온프레미스보다는 클라우드에서 추가적인 기능 업그레이드를 통한 업셀링이 용이한 측면이 있다. 동사의 클라우드 고객사와 매출은 지속적인 상승 추세를 나타내고 있다.

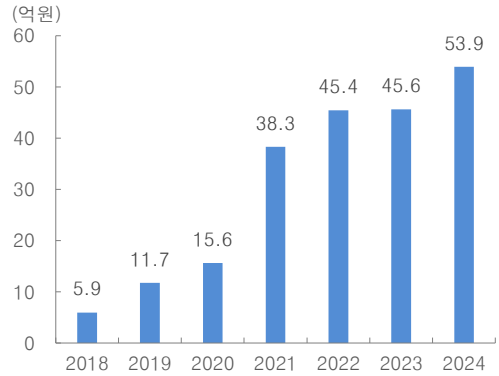
추가적인 신규 고객사 없이도 업셀링을 통해서 매출액 성장이 나타날 수 있으며, SRM에도 AI 기능이 추가되고 있는 만큼, 북미로의 확장뿐 아니라 업셀링을 통해서 중장기적인 매출 성장도 지속적으로 할 수 있을것으로 예상된다.

그림 11. 엠로 클라우드 고객사 추이



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 12. 엠로 클라우드 매출액 추이



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 13. 클라우드와 함께 성장하는 동사 업셀링 사례1

고객사례

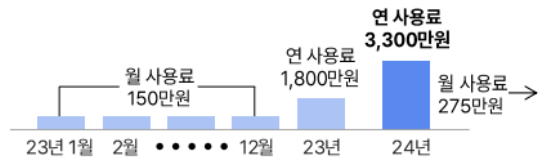
'A'사(환경시설관리업체)

- 클라우드서비스 도입 후 7개 자회사 확산 프로젝트 진행
- 자회사 확산에 따른 사용자 증가(20명 → 36명)로 연간사용료 증가



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 14. 클라우드와 함께 성장하는 동사 업셀링 사례2



주) 클라우드 셋업 매출 제외, 순수 클라우드 사용료기준

자료: 엠로, 대신증권 Research Center

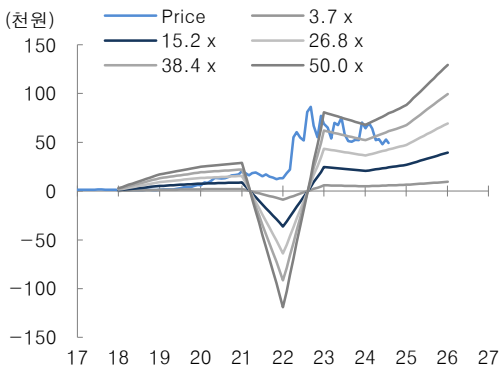
확장되고 있는 해외 고객사와 조만간 나타날 영업레버리지 구간

해외사업 확장으로 매출 대비 영업이익 성장 더딘 구간.

26년 ~ 27년 기점으로 본격적인 영업레버리지 효과 발생 기대

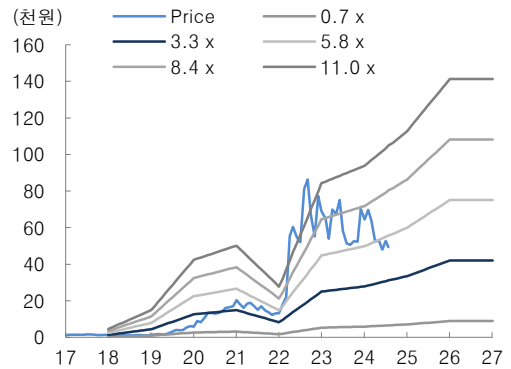
2025년 매출액 795억원(+ YoY 25.8%), 영업이익 93억원(+ YoY 10.1%)을 전망한다. 북미 시장 개척을 위한 마케팅 등 비용 증가로 인해 지속적인 매출액 성장에도 영업이익 성장은 다소 더딜 것으로 예상된다. 다만, SW 시장의 특성상 초기 비용 구간을 지나면 본격적인 영업이익 확대 구간이 나타날 것으로 예상하며, 26년 ~ 27년을 기점으로 본격적인 영업레버리지 효과가 나타날 것으로 예상된다. 현재는 매출액 성장에 주목해야 하는 시점이며, 북미로의 시장 확장뿐 아니라 AI 솔루션과 클라우드 서비스 판매를 통한 적극적인 업셀링도 나타나고 있다. 당장의 폭발적인 상승은 어려울 수 있겠지만, 우수한 BM을 바탕으로 꾸준히 성장하고 있는 궤적이 주목할만 하다.

그림 15. 엠로 PER 밴드



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 16. 엠로 PBR 밴드



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

그림 17. 엠로 역사적 주가추이



자료: 엠로, 대신증권 Research Center

재무제표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	632	795	917	1,154	1,431
매출원가	390	469	571	712	850
매출총이익	242	325	346	442	581
판매비와관리비	195	239	254	288	301
영업이익	47	86	93	154	280
영업이익률	7.4	10.8	10.1	13.3	19.6
EBITDA	81	115	124	190	320
영업외손익	-317	110	122	125	129
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	1	126	125	128	132
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-305	-13	-1	-1	-1
외환관련손실	0	1	1	1	1
기타	-14	-2	-2	-2	-2
법인세비용차감전순손익	-271	196	214	279	410
법인세비용	6	-10	-47	-61	-90
계속사업순손익	-265	186	167	218	319
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-265	186	167	218	319
당기순이익률	-41.9	23.4	18.2	18.9	22.3
비배지분순이익	3	0	0	0	0
지배지분순이익	-267	186	167	218	319
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-9	-13	-14	-14	-14
포괄순이익	-273	173	153	204	305
비배지분포괄이익	3	0	0	0	0
지배지분포괄이익	-276	173	153	204	305

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	-2,385	1,613	1,357	1,764	2,587
PER	NA	40.0	35.9	27.6	18.8
BPS	2,524	7,669	8,528	10,258	12,844
PBR	27.3	8.4	5.8	4.8	3.8
EBITDAPS	722	998	1,011	1,539	2,591
EV/EBITDA	100.3	66.5	45.8	28.9	16.2
SPS	5,634	6,889	7,453	9,346	11,590
PSR	122	9.4	6.6	5.3	4.3
CFPS	1,029	1,331	1,345	1,902	2,985
DPS	0	0	0	0	0

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	7.8	25.8	15.4	25.8	24.0
영업이익 증가율	-28.1	84.6	7.6	66.3	82.1
순이익 증가율	적전	흑전	-10.2	30.4	46.6
수익성					
ROC	12.8	34.0	25.0	37.8	62.6
ROA	5.6	8.9	8.3	11.6	17.2
ROE	-67.7	31.9	17.3	18.8	22.4
안정성					
부채비율	217.5	15.1	13.9	13.6	13.3
순차입금비율	129.3	-21.9	-38.2	-47.9	-58.3
이자보상배율	4.1	8.5	0.0	0.0	0.0

자료: 엠로, 대신증권 Research Center

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	275	369	527	756	1,103
현금및현금성자산	111	217	419	626	946
매출채권 및 기타채권	64	81	92	115	141
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	99	71	15	15	15
비유동자산	641	655	675	691	705
유형자산	127	144	174	199	220
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	515	512	501	493	485
자산총계	916	1,024	1,202	1,448	1,807
유동부채	595	92	91	99	108
매입채무 및 기타채무	96	53	55	58	63
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	500	39	36	40	45
비유동부채	32	42	55	75	104
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	32	42	55	75	104
부채총계	627	134	146	173	212
자배지분	283	885	1,050	1,267	1,586
자본금	56	61	62	62	62
자본잉여금	214	656	656	656	656
이익잉여금	-72	112	279	497	817
기타지분변동	85	56	53	52	52
비배지분	6	5	6	8	10
자본총계	289	890	1,056	1,274	1,596
순차입금	373	-195	-404	-611	-931

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	67	142	132	179	280
당기순이익	-265	186	167	218	319
비현금항목의 가감	380	-32	-1	17	49
감가상각비	34	29	32	36	39
외환손익	0	0	-1	-1	-1
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	346	-61	-33	-18	10
자산부채의 증감	-44	-1	14	5	2
기타현금흐름	-5	-11	-47	-61	-90
투자활동 현금흐름	-27	-82	-57	-57	-57
투자자산	3	1	0	0	0
유형자산	-12	-53	-53	-53	-53
기타	-17	-29	-4	-4	-4
재무활동 현금흐름	35	45	-383	-384	-384
단기차입금	-28	0	0	0	0
사채	164	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	429	1	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	-102	-384	-384	-384	-384
현금의 증감	74	106	203	207	320
기초 현금	37	111	217	419	626
기말 현금	111	217	419	626	946
NOPLAT	46	82	72	120	219
FCF	53	32	51	103	205

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박장욱)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

엠코(058970) 투자의견 및 목표주가 변경 내용		투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250721)												
		구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)									
		비율	91.7%	8.3%	0.0%									
<table border="1"> <tr><td>제시일자</td><td>25.07.24</td></tr> <tr><td>투자의견</td><td></td></tr> <tr><td>목표주가</td><td></td></tr> <tr><td>과리율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과리율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자	25.07.24	투자의견		목표주가		과리율(평균%)		과리율(최대/최소%)		산업 투자의견 - Overweigh(비중확대) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상 - Neutral(중립) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상 - Underweigh(비중축소) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상		
제시일자	25.07.24													
투자의견														
목표주가														
과리율(평균%)														
과리율(최대/최소%)														
<table border="1"> <tr><td>제시일자</td><td></td></tr> <tr><td>투자의견</td><td></td></tr> <tr><td>목표주가</td><td></td></tr> <tr><td>과리율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과리율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자		투자의견		목표주가		과리율(평균%)		과리율(최대/최소%)		기업 투자의견 - Buy(매수) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상 - Marketperform(시장수익률) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상 - Underperform(시장수익률 하회) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상		
제시일자														
투자의견														
목표주가														
과리율(평균%)														
과리율(최대/최소%)														
<table border="1"> <tr><td>제시일자</td><td>00.06.29</td></tr> <tr><td>투자의견</td><td></td></tr> <tr><td>목표주가</td><td></td></tr> <tr><td>과리율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과리율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자	00.06.29	투자의견		목표주가		과리율(평균%)		과리율(최대/최소%)				
제시일자	00.06.29													
투자의견														
목표주가														
과리율(평균%)														
과리율(최대/최소%)														