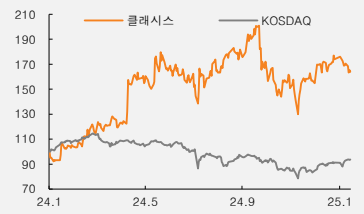


투자의견(유지)	매수
목표주가(유지)	74,000원
현재주가(25/2/13)	50,500원
상승여력	46.5%

영업이익(24F,십억원)	122
Consensus 영업이익(24F,십억원)	120
EPS 성장률(24F,%)	31.7
MKT EPS 성장률(24F,%)	68.0
P/E(24F,x)	31.6
MKT P/E(24F,x)	10.9
KOSDAQ	749.28
시가총액(십억원)	3,308
발행주식수(백만주)	66
유동주식비율(%)	26.1
외국인 보유비중(%)	74.1
베타(12M) 일간수익률	0.24
52주 최저가(원)	28,700
52주 최고가(원)	61,900

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-4.2	8.3	76.0
상대주가	-9.4	10.5	98.5



[첨단의료기기/디지털헬스]

김충현, CFA
choonghyun.kim@miraeasset.com

박선영
seunyoung.park@miraeasset.com

클래시스

예상보다 빠른 이루다 합병 시너지

4Q24 Review: 매출 시장기대치 부합, 영업이익 시장기대치 상회

이루다 합병효과(이루다 매출 117억원)로 매출은 전년 대비 58% 증가한 744억원으로 시장기대치에 부합했다. 영업이익은 전년 대비 63% 상승한 358억원으로 시장기대치를 상회했다. 영업이익률은 전년 대비 1.5%p 증가한 48.1%를 기록했다.

품목별로 장비 매출은 전년 대비 21% 상승한 289억원, 소모품 매출은 전년 대비 55% 상승한 312억원을, 에스테틱 장비 매출은 전년 대비 15% 감소한 13억원을, 화장품 매출은 전년 대비 9% 감소한 12억원을 기록했다.

목표주가 74,000원 및 매수의견 유지

이루다와의 비용절감 시너지가 예상보다 빠르다. 합병완료 1분기만에 상당한 비용절감 효과를 만들어내며 당초 예상보다 높은 이익률을 기록하고 있다. 이루다는 지난 1Q23~2Q24 동안 50억~76억원의 판매관리비가 발생했는데, 이번 분기에는 29억원으로 크게 감소하였다. 클래시스의 단독 판매관리비도 전년 대비 10% 정도 증가에 그쳤다. 향후 이루다의 생산공정에 클래시스의 생산 노하우를 접목하며 매출원가율도 점진적인 개선이 기대된다.

더불어 2025년에는 2Q25 유럽에서 볼뉴머 및 슈링크 유니버스, 3Q25 미국서 Secret Max 출시가 예정되어 있어 미국과 유럽 진출에 박차를 가할 것으로 보인다. 또한 직접영업을 본격적으로 개시하는 일본도 주목할만하다. 일본은 태국시장만큼 성장성이 기대되는 시장으로 대형 프렌차이즈 클리닉을 대상으로 마케팅을 집중할 계획이다. 국내에서는 이루다의 Secret Max의 신제품 효과가 기대된다.

이를 반영한 동사의 2025년 실적은 매출 3,419억원(41% YoY), 조정 EBITDA 1,824억원(37% YoY, 조정 EBITDA 마진 53%), 영업이익 1,639억원(34% YoY, OPM 48%)를 예상한다. 현 주가는 12개월 선행 P/E 기준 24배로 글로벌 Peer(20배)대비 고평가 되고 있으나, 동사의 지난 1년 평균(26배)대비 저평가되고 있다.

동사는 중기 재무목표로 2030년 매출 10억 달러와 영업이익률 50% 이상을 달성하는 것을 제시했다. 우리는 이러한 비전을 실현하기 위해서는 추가적인 M&A가 반드시 필요하다. M&A에 대한 시점과 규모 등 구체적인 상황은 예상하기 어렵지만, 추가 M&A 가능성은 동사의 중요한 투자 포인트가 될 수 있다.

결산기 (12월)	2022	2023	2024F	2025F	2026F
매출액 (십억원)	142	180	243	342	414
영업이익 (십억원)	69	90	122	164	200
영업이익률 (%)	48.6	50.0	50.2	48.0	48.3
순이익 (십억원)	75	74	97	139	173
EPS (원)	1,164	1,146	1,509	2,126	2,634
ROE (%)	38.3	28.9	26.5	27.0	26.2
P/E (배)	15.8	32.9	31.6	23.8	19.2
P/B (배)	5.1	8.1	6.9	5.7	4.5
배당수익률 (%)	0.6	0.5	0.4	0.4	0.4

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

주요 Q&A

Q) 올해 가이드는?

A) 매출 3,400억~3,600억원, 영업이익률 48.1% 이상을 기록하는 것이다. 미국 시장으로의 침투, 유럽에서 볼뉴머와 슈링크 유니버스의 하반기 판매 개시, 일본시장 직접 영업 개시 등이 호실적을 견인할 것이다. 특히 일본은 작년의 태국만큼 기대하는 시장으로 대형 프랜차이즈 클리닉을 대상으로 마케팅을 집중할 계획이다. 국내에서는 이루다의 시크릿맥스의 신제품 효과가 기대된다.

Q) 4Q24 주요 비용은?

A) 직원수가 420명에서 527명으로 증가하며 급여가 증가했다. 광고선전비는 향후 매출의 5% 예산내에서 집행이 이루어질 것이다. 이루다 합병이후 영업권 상각으로 무형자산 상각비가 증가했다. 2025년에는 유무형자산 상각비로 연간 120억원이 발생할 것으로 예상한다.

Q) 4Q24 이루다 실적은?

A) 이루다 매출은 117억원으로 합병초 예상했던 100억원을 넘어섰다. GPM은 54.6%를 기록했고, 영업이익률은 29.8%를 기록했다. 판매품목군을 조정중이지만, 100억원을 저점으로 보고 지속 성장할 것으로 본다.

Q) 2024년 장비판매는?

A) 작년 2,600대가 목표였으나 달성하지 못했다. 가장 큰 이유는 주요 시장에서 슈링크 유니버스 및 볼뉴머 등 신제품의 인기로 쌓여있던 슈링크의 기존 재고 소진을 위해 신규 주문이 줄었기 때문이다. 슈링크 재고는 상당부분 해소되었다. 슈링크를 제외한 슈링크 유니버스와 볼뉴머 판매는 좋았다. 볼뉴머는 2024년 첫 공격적인 마케팅의 해인데, 잘 안착했다. 올해는 모든 면에서 볼뉴머의 성장이 훨씬 두드러질 것이다.

Q) 해외 시장의 주요 인허가 계획은?

A) 3대 빅마켓인 미국(4Q24 볼뉴머, 3Q25 Secret Max, 2027년 슈링크 유니버스), 유럽(2Q25 볼뉴머 및 슈링크 유니버스, 2027년 Secret Max), 중국(2026년 볼뉴머, 2027년 슈링크 유니버스, 2028년 Secret Max)에서 다양한 장비를 출시할 계획이다.

주요 차트

표 1. 4Q24 실적 비교표

(십억원, %, %p)

	4Q23	3Q24	4Q24P			성장률	
			잠정실적	미래에셋증권	컨센서스	YoY	QoQ
매출액	47.0	59.4	74.4	75.4	72.8	58.3	25.2
영업이익	21.9	29.0	35.8	33.6	33.6	63.4	23.7
영업이익률 (%)	46.6	48.7	48.1	44.6	46.1	1.5	-0.6
순이익	15.7	16.5	28.2	28.0	29.3	79.6	71.0

주: K-IFRS 기준

자료: 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 수익예상 변경표

(십억원, %)

	변경전		변경후		변경률		변경 이유
	24P	25F	24P	25F	24P	25F	
매출액	243.9	341.5	242.9	341.9	-0.4	0.1	4Q24 실적 반영
영업이익	120.2	158.3	122.5	163.9	1.8	3.6	
순이익	96.7	133.0	97.4	139.3	0.6	4.7	

주: K-IFRS 기준

자료: 미래에셋증권 리서치센터

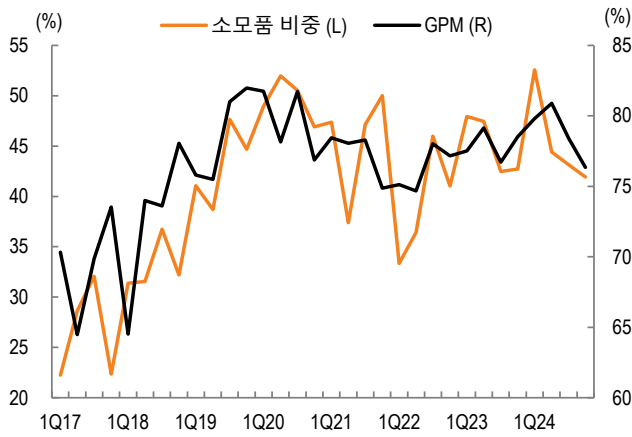
표 3. 분기별 실적 전망 표

(십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	2023	2024P	2025F
매출액	39.0	45.9	48.2	47.0	50.4	58.7	59.4	74.4	180.1	242.9	341.9
클래시스	18.4	22.0	25.8	23.8	20.8	29.9	31.9	28.9	90.0	111.5	133.8
클루덤	1.2	1.5	0.9	1.5	1.4	1.0	1.2	1.3	5.1	4.9	5.8
소모품	18.7	21.8	20.5	20.1	26.5	26.1	25.6	31.2	81.0	109.4	137.5
화장품	0.3	0.2	0.6	1.3	1.4	1.5	0.4	1.2	2.4	4.5	4.9
영업이익	19.9	23.1	24.7	21.9	26.5	31.2	29.0	35.8	89.6	122.5	163.9
순이익(지배)	18.8	18.6	21.2	15.7	26.1	26.6	16.5	28.2	74.2	97.4	139.3
매출 성장률 (%)	10.2	40.4	45.0	16.2	29.3	28.0	23.1	58.3	27.0	34.9	40.7
클래시스	-10.5	27.7	66.6	13.3	13.3	36.1	23.6	21.0	21.2	23.9	20.0
클루덤	-41.6	-33.4	-41.3	-26.0	20.7	-35.1	35.6	-14.7	-35.1	-4.0	19.3
소모품	58.4	83.0	34.0	20.9	41.7	19.8	25.1	55.3	45.7	35.0	25.7
화장품	-53.9	-65.7	27.8	399.2	404.7	527.1	-32.2	-8.6	18.2	85.2	10.0
영업이익률 (%)	51.0	50.4	51.1	46.6	52.6	53.1	48.7	48.1	49.8	50.4	48.0
순이익률 (지배, %)	48.2	40.4	43.9	33.4	51.8	45.2	27.8	37.9	41.2	40.1	40.7

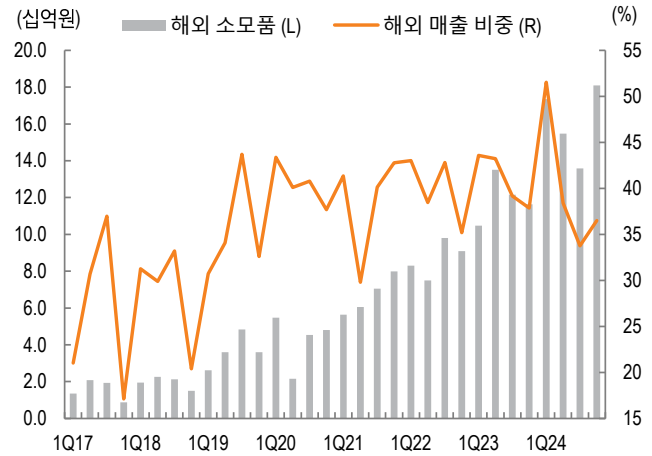
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 클래시스 소모품 매출 비중 vs. GPM 추이



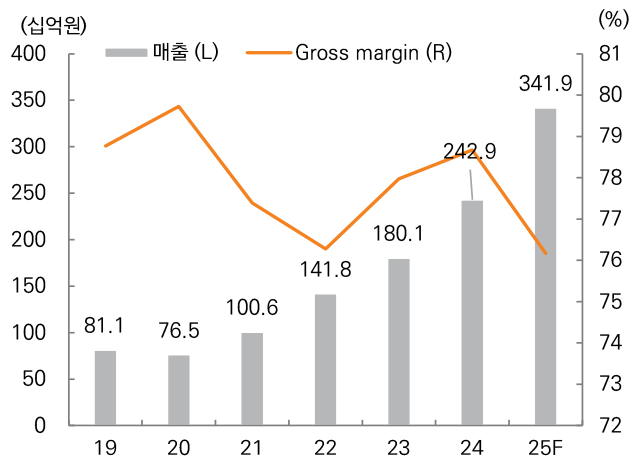
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 해외 소모품 매출 및 해외 전체 매출 대비 비중 추이



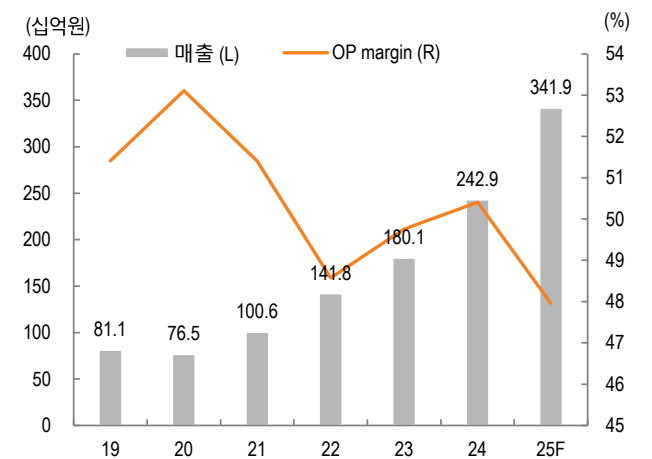
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 매출 및 매출총이익률 추이



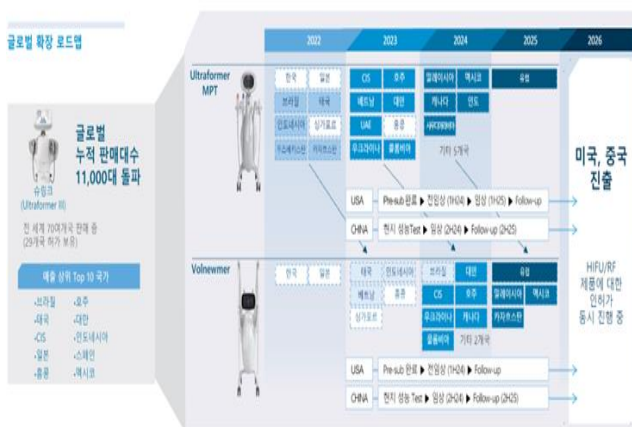
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 매출 및 영업이익률 추이



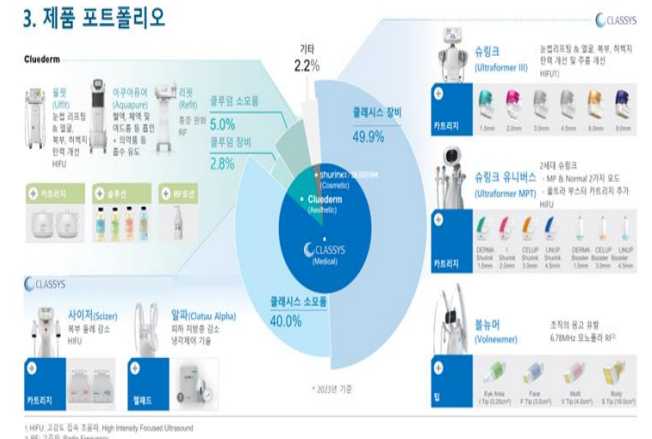
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 글로벌 인허가 로드맵



자료: 이루다, 미래에셋증권 리서치센터

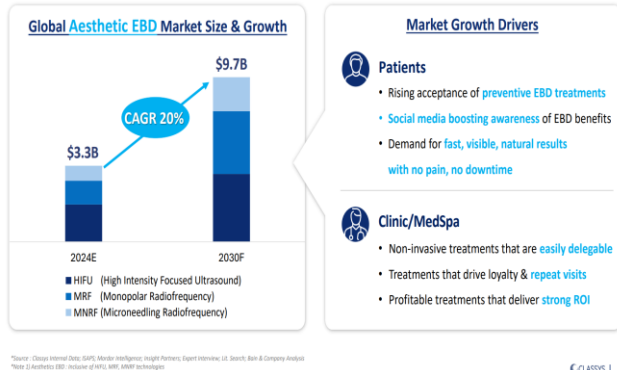
그림 6. 클래시스 포트폴리오: 초음파와 모노폴라 고주파에 강점



자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 글로벌 EBD 시장규모와 성장률

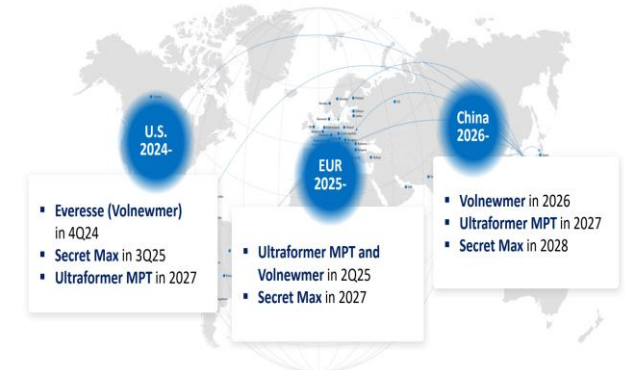
We operate in a robust, high-growth Aesthetic EBD¹⁾(Energy-Based Device) market, projected to expand at a 20% CAGR, fueled by strong demand.



자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 클래시스의 3대 빅마켓 침투 전략

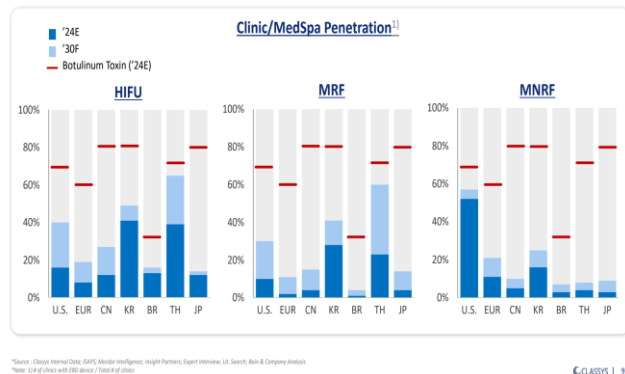
We are now strategically targeting larger markets, including the U.S., China, and EUR, to accelerate global expansion.



자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. EBD의 주요 국가별 침투율

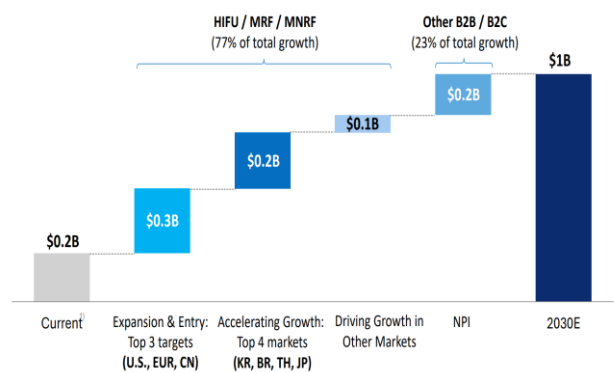
Clinic/MedSpa and patient penetration remain low in most countries, presenting significant opportunities in major markets like the U.S.



자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

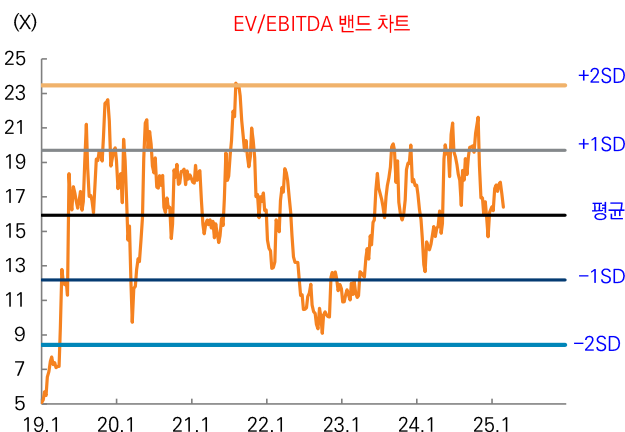
그림 10. 중장기 재무전략: 매출 10억달러, 영업이익률 50% 이상

With a bold goal of reaching \$18 by 2030, we are set to achieve a 30% CAGR over the next six years.



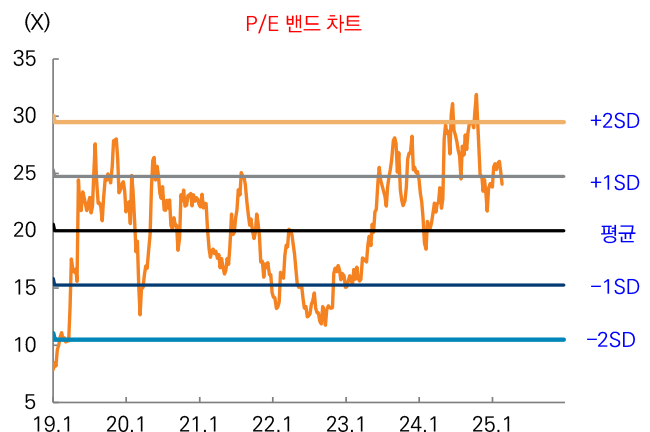
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 12 개월 FWD P/E와 표준편차



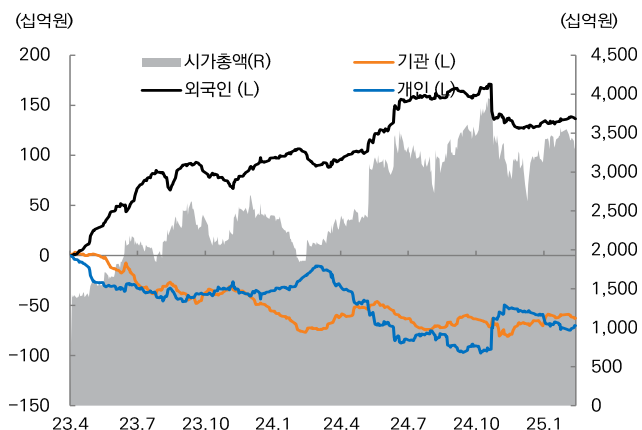
자료: QuantiWise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 12개월 FWD EV/EBITDA와 표준편차



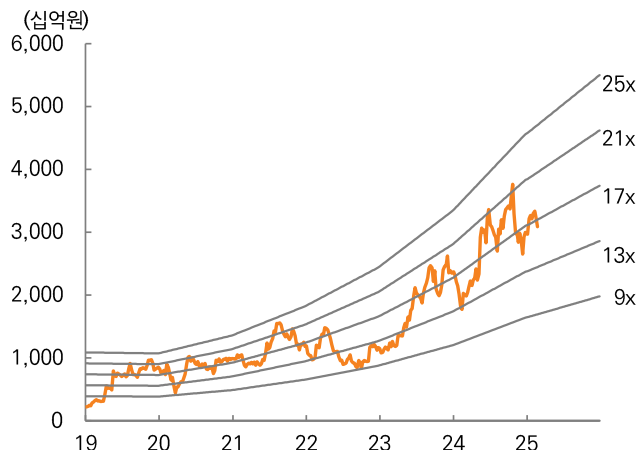
자료: QuantiWise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 투자자별 순매수량 vs. 시총 추이



자료: QuantiWise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 12개월 선행 EV/EBITDA 밴드 차트



자료: QuantiWise, 미래에셋증권 리서치센터

표 4. Global Peer Valuation

회사명	시가총액 (십억원)	영업이익률 (%)			PER (배)			PSR (배)			EV/EBITDA(배)			매출액 (십억원)		
		23	24F	25F	23	24F	25F	23	24F	25F	23	24F	25F	23	24F	25F
클래시스	3,308	49.8	50.2	49.4	38.1	33.5	25.1	15.0	13.9	10.4	30.2	26.0	20.1	180	239	318
휴젤	3,264	44.6	47.2	48.8	20.8	18.8	15.3	7.5	7.2	6.0	13.1	12.5	10.3	373	452	540
파마리서치	2,864	35.3	36.1	38.1	31.4	30.9	21.4	8.8	8.2	6.5	14.8	19.5	14.9	261	350	443
Inmode	1,905	28.5	33.3	35.0	8.0	9.7	8.9	3.8	3.3	3.2	5.1	5.4	4.9	539	570	598
Establishment Labs	1,225	(39.4)	(26.5)	(16.6)	-	-	-	5.4	5.1	4.1	-	-	-	216	238	296
Evolus	1,309	(24)	(5)	2	-	-	-	3	3	3	-	-	99	264	385	509
메디톡스	882	7.8	15.4	23.3	76.6	34.7	15.8	3.3	3.6	3.1	33.0	16.6	10.3	221	244	282
원텍	511	39.8	28.6	30.8	20.7	21.7	16.8	4.7	4.6	4.1	16.8	13.3	11.0	116	111	125
비올	498	52.5	58.7	59.3	23.0	14.1	11.1	11.7	7.0	5.5	18.9	10.3	8.0	43	71	91
AirSculpt Tech	478	4.8	(0.5)	3.4	-	87.5	32.0	1.7	1.8	1.6	25.6	16.4	12.8	256	269	294
Beauty Health	292	(32.9)	(24.0)	(11.8)	-	-	-	0.5	0.6	0.6	-	262.7	28.8	520	470	483
Sisram Medical	296	11.2	7.4	7.3	8.6	8.4	6.7	0.6	0.5	0.5	4.1	6.9	5.9	469	535	621
아스테라시스	343	8.9	24.5	38.0	323.8	-	23.4	16.0	11.8	6.9	-	-	-	17	29	50
하이로닉	124	15.6	-	-	16.8	-	-	3.4	-	-	22.2	-	-	34	-	-
한스바이옴에드	109	0.8	-	-	-	-	-	1.3	-	-	28.2	-	-	81	-	-
전체 평균		10.9	16.3	21.4	58.9	28.2	16.8	5.2	4.8	3.7	18.2	40.4	20.6	243.6	310.2	361.1

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

리스크

재무 리스크

동사는 9분기 평균 167억원의 잉여현금을 발생시키고 있고, 부채비율도 2024년말 기준 34%에 불과하여 안정적인 재무구조를 구축하고 있다. 2024년 말 기준 1,580억원의 현금성 자산을 보유한 것으로 추정된다. 다만, 2023년 하반기부터 매출채권 증가로 운전자본이 증가하고 있다.

사업 리스크

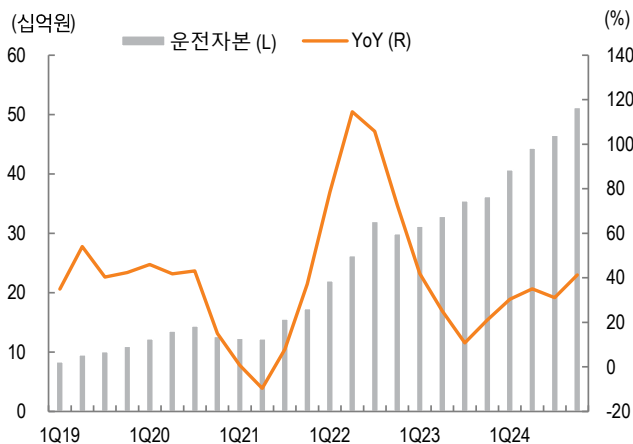
초음파 영역에서는 블록버스터인 슈링크(HIFU)의 성공으로 국내와 브라질에서 상당한 점유율을 차지하고 있고, 최근 태국 시장에서 빠르게 성장하고 있다. 다만, 국내와 브라질 외 시장으로 지역적 다각화가 필요하다.

작년부터 볼뉴머(모노폴라 RF)라는 신제품을 출시하며 다각화를 추진하고 있다. 볼뉴머는 4Q24부터 미국침투를 시작했다. 이루다와의 합병으로 북미시장의 영업망과 함께 레이저와 마이크로니들형 RF 장비를 확보할 수 있어 지역적/품목적 시너지가 상당할 것으로 예상된다. 다만, 합병과정에서의 PMI 실패에 대한 리스크는 존재한다.

주가 리스크

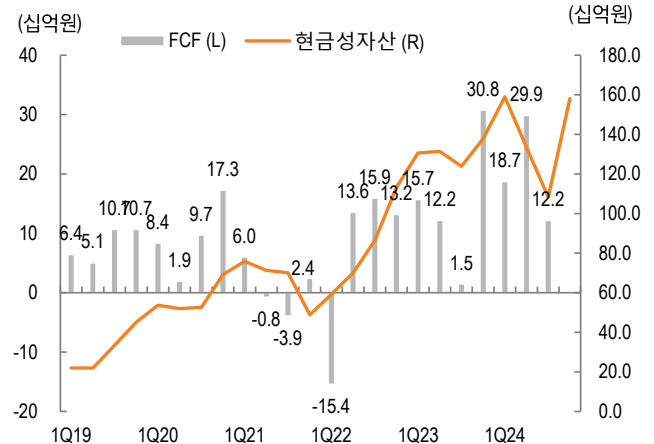
현 주가는 12개월 선행 EV/EBITDA 기준 16배로 글로벌 Peer(15배) 대비 고평가되고 있으나, 동사의 지난 1년 평균(18배) 대비 저평가되고 있다. 동사의 지난 5년간 EV/EBITDA의 평균 수준으로 주가 부담이 크지 않다. 다만, 작년부터 최대주주의 지분 매각설이 언론에 등장하고 있는데, 새로운 뉴스가 등장할 때 마다 주가 변동성이 커지고 있다.

그림 15. 운전자본 추이



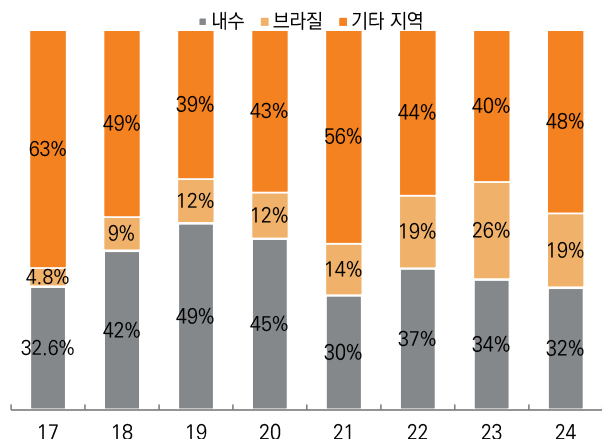
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. 연간 잉여현금흐름(FCF) 추이



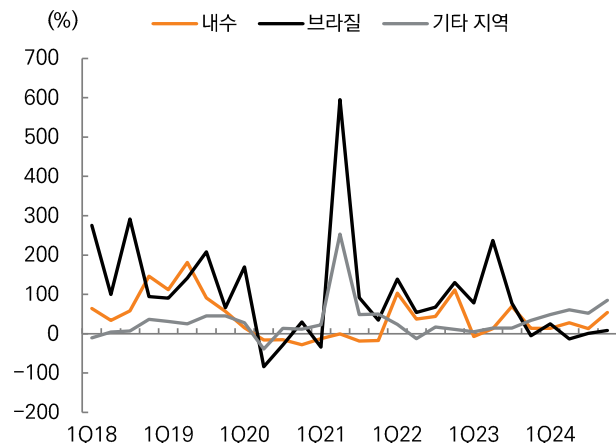
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 17. 지역별 매출 비중



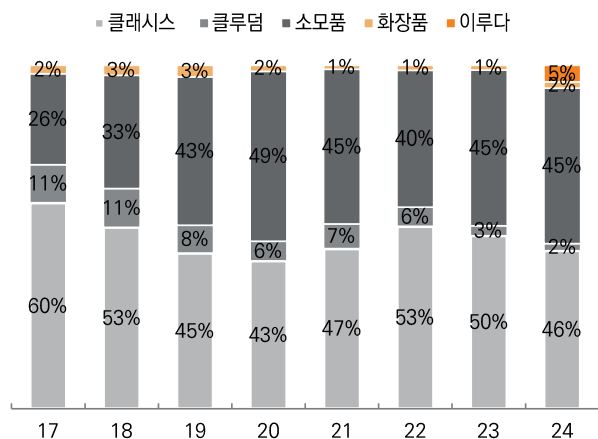
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 18. 지역별 매출성장률 추이



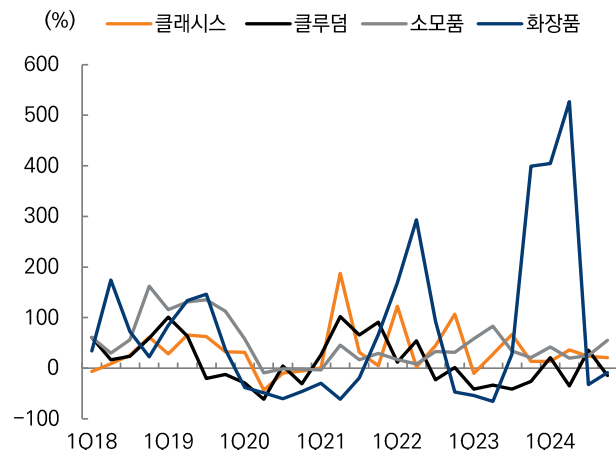
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 19. 품목별 매출 비중



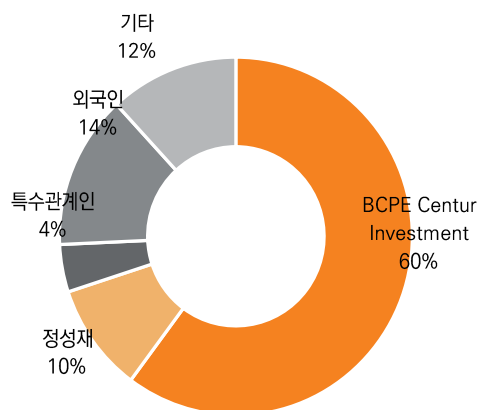
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 20. 품목별 매출성장률 추이



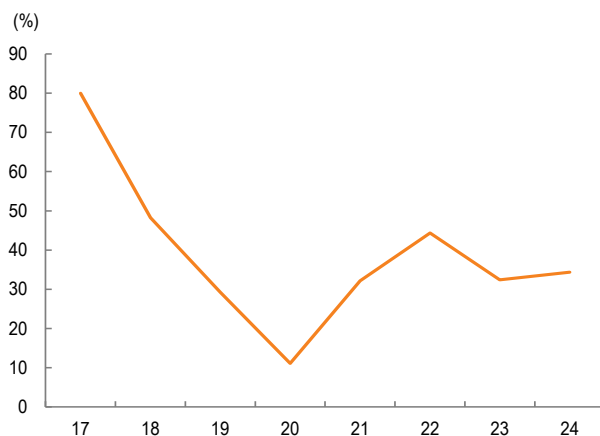
자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 21. 지분율



자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

그림 22. 부채비율



자료: 클래시스, 미래에셋증권 리서치센터

클래시스 (214150)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2023	2024F	2025F	2026F
매출액	180	243	342	414
매출원가	40	52	81	99
매출총이익	140	191	261	315
판매비와관리비	51	69	96	115
조정영업이익	90	122	164	200
영업이익	90	122	164	200
비영업손익	4	6	10	16
금융손익	3	3	5	9
관계기업등 투자손익	0	0	6	6
세전계속사업손익	94	128	174	216
계속사업법인세비용	20	30	35	43
계속사업이익	74	97	139	173
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	74	97	139	173
지배주주	74	97	139	173
비지배주주	0	0	0	0
총포괄이익	74	97	139	173
지배주주	74	97	139	173
비지배주주	0	0	0	0
EBITDA	94	128	172	208
FCF	60	66	135	170
EBITDA 마진율 (%)	52.2	52.7	50.3	50.2
영업이익률 (%)	50.0	50.2	48.0	48.3
지배주주귀속 순이익률 (%)	41.1	39.9	40.6	41.8

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2023	2024F	2025F	2026F
유동자산	186	234	378	560
현금 및 현금성자산	18	26	123	251
매출채권 및 기타채권	18	38	47	57
재고자산	19	30	37	45
기타유동자산	131	140	171	207
비유동자산	190	374	371	365
관계기업투자등	0	0	0	0
유형자산	139	192	188	183
무형자산	3	141	141	140
자산총계	375	608	748	925
유동부채	29	129	139	153
매입채무 및 기타채무	2	18	21	26
단기금융부채	3	77	78	78
기타유동부채	24	34	40	49
비유동부채	63	27	30	34
장기금융부채	62	12	12	12
기타비유동부채	1	15	18	22
부채총계	92	156	170	187
지배주주지분	284	452	579	738
자본금	6	7	7	7
자본잉여금	24	106	106	106
이익잉여금	271	336	462	621
비지배주주지분	0	0	0	0
자본총계	284	452	579	738

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2023	2024F	2025F	2026F
영업활동으로 인한 현금흐름	65	112	139	172
당기순이익	74	97	139	173
비현금수익비용가감	24	37	33	35
유형자산감가상각비	4	5	8	8
무형자산상각비	0	0	0	0
기타	20	32	25	27
영업활동으로인한자산및부채의변동	-9	6	-3	-2
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	-12	-20	-8	-9
재고자산 감소(증가)	2	-12	-7	-8
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	0	12	3	3
법인세납부	-28	-31	-35	-43
투자활동으로 인한 현금흐름	-48	-258	-35	-38
유형자산처분(취득)	-4	-46	-4	-2
무형자산감소(증가)	-2	-138	0	0
장단기금융자산의 감소(증가)	-24	-45	-31	-36
기타투자활동	-18	-29	0	0
재무활동으로 인한 현금흐름	-26	93	-13	-13
장단기금융부채의 증가(감소)	-2	24	0	0
자본의 증가(감소)	0	82	0	0
배당금의 지급	-7	-13	-13	-13
기타재무활동	-17	0	0	0
현금의 증가	-8	8	97	128
기초현금	26	18	26	123
기말현금	18	26	123	251

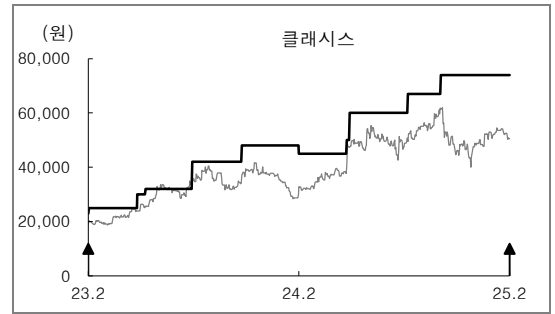
자료: 클래시스, 미래셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2023	2024F	2025F	2026F
P/E (x)	32.9	31.6	23.8	19.2
P/CF (x)	25.0	22.9	19.2	15.9
P/B (x)	8.1	6.9	5.7	4.5
EV/EBITDA (x)	25.6	23.8	18.0	14.2
EPS (원)	1,146	1,509	2,126	2,634
CFPS (원)	1,512	2,076	2,631	3,174
BPS (원)	4,685	6,907	8,833	11,267
DPS (원)	200	200	200	200
배당성향 (%)	17.2	13.5	9.4	7.6
배당수익률 (%)	0.5	0.4	0.4	0.4
매출액증가율 (%)	27.0	34.9	40.7	21.0
EBITDA증가율 (%)	29.0	36.5	34.5	20.7
조정영업이익증가율 (%)	30.1	36.6	33.9	22.0
EPS증가율 (%)	-1.5	31.7	40.9	23.9
매출채권 회전율 (회)	14.9	9.2	8.7	8.6
재고자산 회전율 (회)	8.4	9.8	10.2	10.2
매입채무 회전율 (회)	101.9	7.9	5.8	5.7
ROA (%)	21.0	19.8	20.5	20.6
ROE (%)	28.9	26.5	27.0	26.2
ROIC (%)	51.5	41.5	37.5	45.6
부채비율 (%)	32.4	34.5	29.3	25.3
유동비율 (%)	635.1	181.1	271.0	366.3
순차입금/자기자본 (%)	-15.5	-16.0	-34.5	-49.1
조정영업이익/금융비용 (x)	45.8	61.8	62.2	75.7

투자 의견 및 목표주가 변동 추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
클래시스 (214150)				
2024.10.18	매수	74,000	-	-
2024.08.22	매수	67,000	-17.88	-7.76
2024.05.13	매수	60,000	-17.30	-7.83
2024.05.08	매수	50,000	-4.00	-3.00
2024.02.15	매수	45,000	-21.32	-12.22
2023.11.08	매수	48,000	-25.02	-13.13
2023.08.14	매수	42,000	-15.72	-3.57
2023.05.25	매수	32,000	-3.67	9.06
2023.05.11	매수	30,000	-15.56	-12.00
2023.02.16	매수	25,000	-16.13	0.60
2022.05.11	매수	23,000	-28.17	-14.35



* 과리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자 의견 분류 및 적용 기준

기업	산업
매수 : 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
Trading Buy: 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상의 초과수익 예상	중립 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
중립 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	비중축소 : 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화
매도 : 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 추가하락이 예상	

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(→), Not covered(■)

투자 의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
84.62%	7.14%	8.24%	0%

* 2024년 12월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.