

리가켄바이오(141080)

NDR 후기; 기업가치 제고의 새로운 가능성

주목 포인트 ① 플랫폼 가치를 올릴 수 있는 새로운 계약 추가 언급

7월초 R&D day를 개최한 뒤 약 1달여 만에 NDR을 통해 진행 중인 플랫폼딜에 대한 새로운 내용을 업데이트할 수 있었다. 이전 행사에서 언급했던 Biobest 전략에서의 플랫폼딜 관련 논의는 큰 변동없이 순조롭게 진행 중인 상황이라고 언급했다. 이번 NDR에서는 이전 플랫폼딜 형태에서 조금 더 발전된 형태의 계약이 진행 중임을 밝혔다. 구체적인 파트너사를 밝히지는 않았으나, 기존 대비 다양한 플랫폼 기술에 대한 접근성을 열어주는 형태로 논의가 되고 있는 상황인 점에서 이전 계약 대비 높은 규모의 계약이 체결될 가능성이 높다는 판단이다.

주목 포인트 ② 하반기 주요 파이프라인 임상 데이터 발표

또한 개발 중인 주요 파이프라인에 대해 순조롭게 개발이 진행되고 있음을 확인했다. 하반기 주목해야 할 이벤트는 HER2 ADC 글로벌 임상 1b상, ROR1 ADC 임상 1b상 데이터 발표 등이다.

HER2 ADC 파이프라인 LCB14(ICS014)는 용량증대 임상을 3분기 종료한 뒤에 빠르면 연말 중 1b상 진입이 예정되어 있다. 주목할 점은 1b상 코호트 중에서 엔허투를 투약했던 이력이 있는 환자군을 대상으로 투약이 예정되어 있다는 것이다. 1a상에서 엔허투 투약 환자 5명 대상으로 4명 부분관해(PR), 1명 안정병변(SD)을 기록한 이력이 있어 유사한 추세에 더 많은 엔허투 투약 이후 환자에게 확인된다면 향후 내성에 대한 대안점으로 동사의 제품이 주목받을 가능성이 생길 수 있다고 판단한다.

ROR1 ADC 파이프라인 LCB71(CS5001)은 12월 개최되는 미국혈액학회(ASH)를 통해 1b상 중간 데이터 발표가 예정되어 있다. 경쟁사 MSD의 후보물질 MK-2140은 높은 ORR을 보여줬지만 독성이 발생했다. 단독 비교이긴 하나 LCB71은 독성 지표 측면에서 경쟁사 제품 대비 이점이 있음을 확인했기에, 12월 중간 데이터에서 안전성에서의 이점을 그대로 보여준다면 경쟁력이 생길 것으로 기대한다.

플랫폼 가치를 조정하여 목표주가 20만원으로 상향

플랫폼 가치를 기존 1조 1,162.7억원에서 2조 2,779억원으로 상향한다. 플랫폼 가치를 새로 반영한 기업가치는 7조 1,329억원, 목표주가는 20만원으로 제시한다. 이전 플랫폼 가치 산정 방식은 총 계약규모의 평균치였다. 이런 방식을 적용했던 것은 계약의 특성 상 파트너사가 타겟을 지정한 이후 전임상부터 임상을 진행해야 하는 일정한 점에서 주목할 만한 성과가 없었기 때문이다.

하지만 이번 NDR을 통해 초기 플랫폼딜을 진행했던 익수다와 소티오에서 연말 및 내년 IND 신청 및 임상이 예정되어 있다는 점을 확인했다. 플랫폼딜에서의 진행이 증명됐다고 판단했기에 다케다를 제외한 암젠, 오노 및 상기 언급한 Biobest와 Unknown 플랫폼딜에 대한 가치를 새롭게 산정했다.

익수다와 소티오는 보수적으로 IND 제출을 예정 중인 타겟에 대해서만 가치에 반영했으며, 암젠은 3개, 오노 1개 및 Biobest/Unknown 플랫폼딜은 2개의 타겟을 지정한다고 가정했다. 주목할 점은 타겟별 마일스톤에 대해서만 합산해 산출했고, 계약금액 기반 포함하지 않은 타겟이 있다는 것이다. 즉, 향후 로열티 및 타겟 지정에 대한 진행상황이 확인된다면 동사의 기업가치는 더욱 더 가파르게 올라갈 수 있다.

Company Brief

Buy (Maintain)

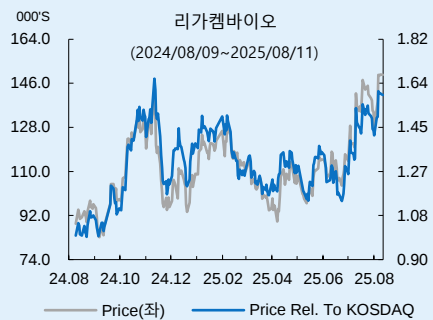
목표주가(12M)	200,000원(상향)
증가(2025.08.11)	149,500원
상승여력	33.8%

Stock Indicator

자본금	18십억원
발행주식수	3,661만주
시가총액	5,473십억원
외국인지분율	11.9%
52주 주가	83,200~149,600원
60일평균거래량	446,288주
60일평균거래대금	56.6십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	9.4	51.2	26.7	68.5
상대수익률	7.9	38.8	18.4	62.3

Price Trend



FY	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(십억원)	126	147	198	393
영업이익(십억원)	-21	-34	-1	148
순이익(십억원)	8	12	34	144
EPS(원)	225	321	941	3,940
BPS(원)	16,826	17,111	18,015	21,919
PER(배)	483.5	465.5	158.9	37.9
PBR(배)	6.5	8.7	8.3	6.8
ROE(%)	2.0	1.9	5.4	19.7
배당수익률(%)	-	-	-	-
EV/EBITDA(배)	-	-	1,427.8	32.2

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[제약/바이오]

정재원

jaewon.jeong@imfnsec.com

2122-9208

플랫폼 가치 조정하여 목표주가 20만원 상향

목표주가는 동사의 파이프라인 4종과 플랫폼 가치를 합산했다. 파이프라인 가치는 이전과 동일하게 산출했으며, 플랫폼 가치만 산정 방식을 변경해 재산출했다. 파이프라인 가치와 플랫폼 가치를 합산한 동사의 기업가치는 7조 1,329억원이며 목표주가는 기존 17만원에서 20만원으로 상향한다(표1).

플랫폼 가치를 기존 추정치 대비 96% 상향한 배경은 초기 플랫폼딜을 진행했던 익수다와 소티오에서 연말 및 내년 IND 신청이 진행된다는 것을 NDR을 통해 확인했음에 기인한다. 계약을 체결한 파트너사 중 Takeda를 제외한 나머지 4곳 및 Biobest/Unknown 계약에서 플랫폼딜 기반 개발이 진행된다고 가정했으며, 타겟별 임상 단계 성공에 따른 마일스톤에 대해서만 가치 산출에 반영했다.

타겟 당 계약금은 암젠 케이스(타겟당 250M\$, 약 2,400억원)에서 매번 10% 상승을 가정했다(오노약품, Biobest 및 Unknown 계약 해당). 개발 기간은 동사의 공격적인 개발 기조를 고려해 1상 1년, 2상 및 3상 2년, 허가 1년으로 가정했다.

플랫폼 가치의 업사이드는 매우 크다고 판단한다. 상기 기준에서 로열티는 제외됐으며 총 계약금액 및 타겟별 금액 기반 역산 시 나오는 계약별 타겟 수 대비 대부분을 포함하지 않았다. 결론적으로 향후 동사가 진행하고 있는 플랫폼딜에서의 성과가 지속적으로 발생된다면 기업가치는 시장의 기대보다 더욱 더 빠른 속도로 올라갈 수 있는 가능성도 있다. 이번 NDR을 통해 기업가치 제고의 새로운 가능성을 제시했다는 판단이다.

표1. 리가캠바이오 목표주가 산출

(십억원, 배, 천주, 원, %)		비고
1. 파이프라인 가치	4,855.0	
A. HER2 ADC	1,302.6	
B. TROP2 ADC	2,635.5	
C. ROR1 ADC	761.1	
D. B7-H4 ADC	155.8	
2. 플랫폼 가치	2,277.9	체결된 플랫폼딜 일부 타겟 + Biobest/Unknown 플랫폼딜 2건 반영
3. 리가캠바이오 총 기업가치 (1+2)	7,132.9	
4. 보통주주식수	36,282	
5. 적정주가 산출	200,000	
6. 현재 주가	149,500	2025년 8월 11일 종가
7. 상승여력	33.8%	

자료: Quantiwise, iM증권 리서치본부

표2. 리가캠바이오 플랫폼딜 현황 및 가정. 타겟수는 '총 계약금/타겟당 계약금'으로 계산. 음영은 가정치 적용

계약시기	파트너사	총 계약금(억원)	타겟당 계약금(백만달러)	타겟당 계약금(억원)	타겟수	비고
2019.03	다케다	4,548	134	1,517	3	
2020.04	익수다	4,982	135	1,652	3	407M\$ 기준(DART)
2021.06		4,567	135	1,515	3	407M\$ 기준(DART 합산계약금 817M\$)
2021.11	소티오	12,127	205	2,425	5	
2022.12	암젠	16,050	250	3,420	5	
2024.10	오노	비공개	비공개	3,762	3	암젠 대비 10% 계약금 10% 상향
TBD	Biobest 기반 계약	N/A	N/A	4,138	5	오노 대비 10% 상향
TBD	Unknown 계약	N/A	N/A	4,552	5	Biobest 계약금 대비 10% 상향

자료: 회사 자료, DART, QuantiWise, iM증권 리서치본부 추정

표3. 리가캠바이오 플랫폼딜 타임라인 및 마일스톤 스케줄. Biobest 및 Unknown 플랫폼계약은 타겟 2종 지정 가정

파트너사	파이프라인		2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E
익수다	IKS04	Timeline	IND	1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시		
		마일스톤			1상		2상		3상		허가		
소티오	SOT106	Timeline	IND 1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시			
		마일스톤		1상		2상		3상		허가			
암젠	미공개 타겟 1	Timeline	타겟 지정	전임상 IND	1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시	
		마일스톤				1상		2상		3상		허가	
	미공개 타겟 2	Timeline	타겟 지정	전임상 IND	1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시	
		마일스톤				1상		2상		3상		허가	
	미공개 타겟 3	Timeline	타겟 지정	전임상 IND	1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시	
		마일스톤				1상		2상		3상		허가	
오노	미공개 타겟 1	Timeline	전임상	IND 1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시		
		마일스톤			1상		2상		3상		허가		
Biobest 기반	미공개 타겟 1	Timeline	계약 발표		타겟 지정	전임상 IND	1상		2상		3상		허가 신청
		마일스톤							1상		2상		3상
	미공개 타겟 2	Timeline	계약 발표		타겟 지정	전임상 IND	1상		2상		3상		허가 신청
		마일스톤							1상		2상		3상
Unknown	미공개 타겟 1	Timeline	계약 발표	타겟 지정	전임상 IND	1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시
		마일스톤					1상		2상		3상		허가
	미공개 타겟 2	Timeline	계약 발표	타겟 지정	전임상 IND	1상	2상		3상		허가 신청	허가	출시
		마일스톤					1상		2상		3상		허가

자료: iM증권 리서치본부 추정

표4. 리가캠바이오 플랫폼딜 연도별 예상수취 금액 가정

파트너사	파이프라인	(억원)	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	
익수다	IKS04	마일스톤 시기			1상		2상		3상		허가			
		수취금액			97		389		1,069		97			
소티오	SOT106	마일스톤			1상		2상		3상		허가			
		수취금액			143		571		1,569		143			
암젠	미공개 타겟 1	마일스톤				1상		2상		3상		허가		
		수취금액				201		805		2,213		201		
	미공개 타겟 2	마일스톤			1상	2상	3상	허가						
		수취금액			201	805	2,213	201						
	미공개 타겟 3	마일스톤			1상	2상	3상	허가						
		수취금액			201	805	2,213	201						
오노	미공개 타겟 1	마일스톤			1상		2상		3상		허가			
		수취금액			221		885		2,434		221			
Biobest 기반	미공개 타겟 1	마일스톤							1상		2상		3상	
		수취금액							243		974		2,678	
	미공개 타겟 2	마일스톤							1상		2상		3상	
		수취금액							243		974		2,678	
Unknown	미공개 타겟 1	마일스톤						1상		2상		3상		
		수취금액						268		1,071		2,945		268
	미공개 타겟 2	마일스톤						1상		2상		3상		허가
		수취금액						268		1,071		2,945		268
마일스톤 합산(억원)			-	-	461	604	1,845	2,950	5,559	8,781	2,409	6,494	5,355	
Sum of FCFE			8.70%	20,673.4										
Terminal Value			-3%	44,398.8										
PV of Terminal Value			22,779.0											
플랫폼 가치(십억원)			2,277.9											

자료: iM증권 리서치본부 추정

NDR 주요 내용 요약

파이프라인 업데이트

① LCB14(HER2 ADC)

[익수다 글로벌 임상 1상 관련]

- Part 1(용량증대, 1a상); 올해 3분기 마무리 예상
- Part 2(1b상); 코호트 4그룹 모집 예정. 코호트 중 엔허투 투약 이력이 있는 환자 모집할 예정(코호트 A). 익수다 제 3자 기술이전 추진 중이며 공통적으로 요구되는 사항은 엔허투 이후 투약 시 데이터인 점에서 코호트 A의 데이터 기대. 1a상에서 5명의 엔허투 투약 이후 환자 대상으로 4명 부분관해(PR), 1명 안정병변(SD) 기록.

[복성제약 중국 임상 3상 관련]

- 내년초 임상 3상 종료 예정. 해당 임상은 캐사일라와의 비교 임상으로 유방암 2차 치료제 시장 타겟이며 상반기 중 결과 확인 가능할 것으로 예상
- 허가신청의 스케줄 변경은 없음. 1상 결과를 통해 유방암 3차 치료로 연내 허가신청 계획. 내년 상반기 비교 임상 데이터 확보 시 2차로의 적응증 확대 승인 형태를 기대
- 허가신청 기간 1년~1.5년 정도 예상하기에 보수적으로 2027년 출시 기대

② LCB71(ROR1 ADC)

[임상 스케줄 관련]

- 작년 12월부터 진행 중인 임상 1b상 올해 12월 개최되는 미국혈액학회(ASH)를 통해 첫 중간 데이터 발표할 예정
- 10월 ESMO 학회에서도 발표가 있지만 임상 디자인에 대한 것임

[임상 데이터 관련]

- 12월 발표 데이터는 DLBCL(미만성 거대 B세포 림프종)의 1차 치료와 관련있음. DLBCL은 혈액암 중에서도 시장 규모 가장 크고, ROR1 ADC의 주요 경쟁사는 MSD의 MK-2140
- MK-2140 현재 임상 3상 중이며, 40명 대상으로 ORR 100% 기록했지만 독성 이슈 있었음
- MSD가 진행한 방식과 유사하게 디자인했기에 향후 데이터 상 반응률이 유사하면서 독성에서의 이점을 보여주기를 기대

③ 그 외 파이프라인

[TROP2 ADC]

- 1상 잘 진행되고 있음. 안센의 옵션행사 시점은 2상이 종료되기 이전까지
- 보수적으로 2~3년 내 옵션 행사 가능할 것으로
- 데이터가 확보된다면 논의가 공격적으로 진행되지 않을까 예상

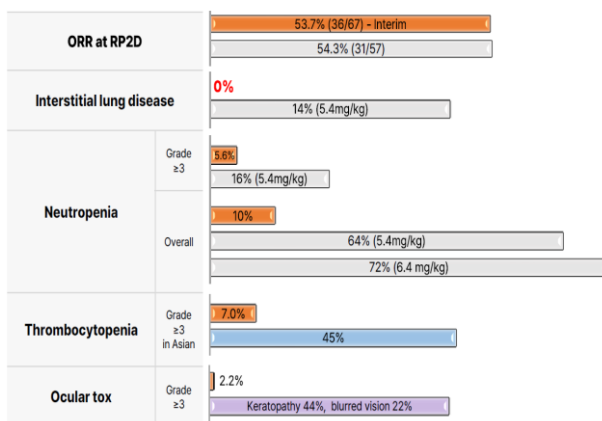
[B7-H4 ADC]

- 임상 1상 진행 중으로 올해 1월 1a상 시작했으나 파트너사(넥스트큐어) 공격적으로 진행 중. 올해 연말 임상 1a상 종료될 가능성 있음

[DLK1 ADC]

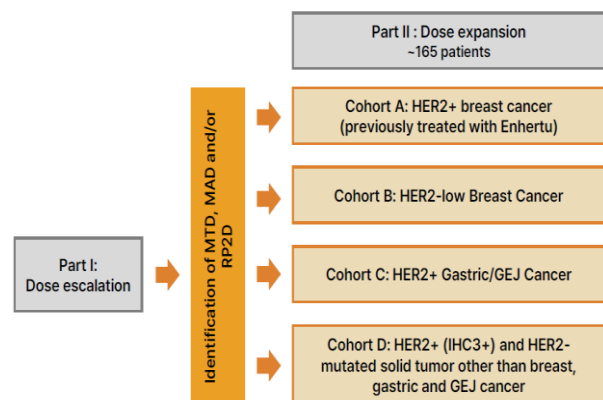
- 반환을 위한 협상 진행 중이며 단기적이지는 않을 것으로 예상
- 반환만 받는다면 빠른 시일 내 IND 제출도 가능할 것으로 기대

그림1. HER2 ADC 중국 임상 데이터



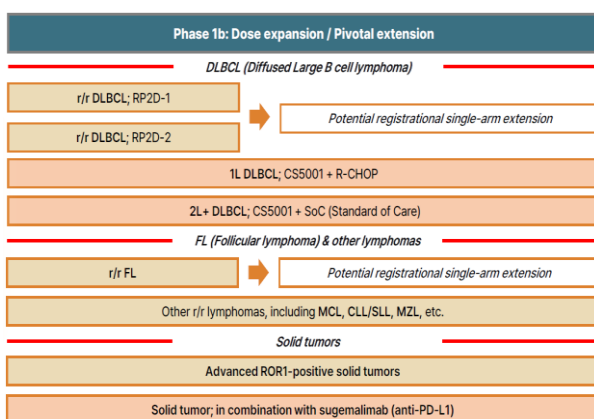
자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

그림2. 글로벌 임상 1b상 디자인



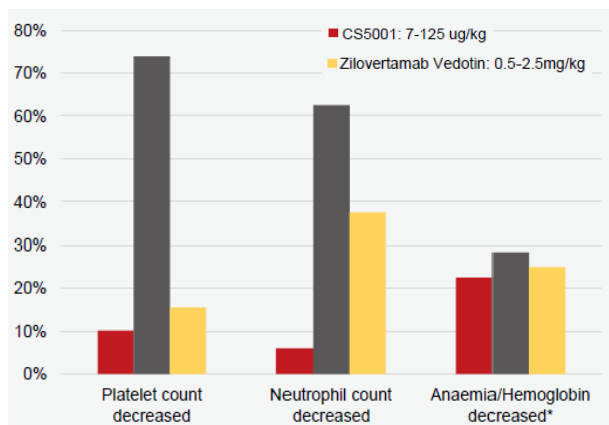
자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

그림3. ROR1 ADC 글로벌 임상 1b상 디자인



자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

그림4. LCB71 임상 1상 부작용 데이터. 안전성 우위 입증



자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

기술이전 관련 업데이트

플랫폼 계약

[Biobest 전략]

- 올해 목표는 Biobest 컨셉으로의 플랫폼딜 1건 이상 계약
- 상업화된 ADC의 매출이 부진했던 주요 이유는 효능/독성에서의 이슈. 우리가 보유한 플랫폼을 활용해 링커 교체 또는 링커/페이로드 교체를 해준다면 상기 이슈 해결 가능
- 특허 만료 ADC들이 시장에 나오는 상황에서 항체는 그대로 활용하면서 링커 or 링커/페이로드 변경하는 방식으로 접근

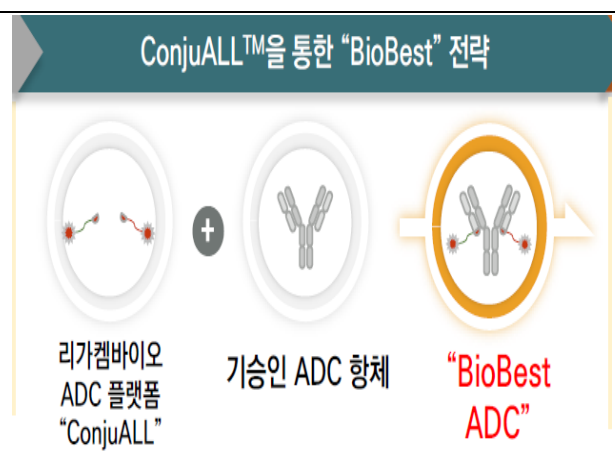
[Biobest 장점]

- 임상은 그대로 해야하긴 하나, 기존 오리지널 승인 제품이 임상을 진행하면서 얻었던 데이터가 있기에 디자인 설계 및 전반적인 개발 기간 단축 가능
- 오리지널 회사 입장에서 시장성 극복 이슈를 위한 동사와의 계약 체결을 기대

[Unknown 계약 관련]

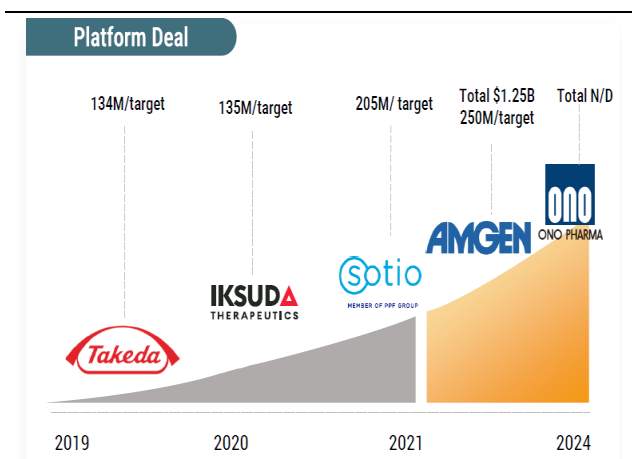
- 플랫폼 계약 형태가 될 것
- 회사 내부적으로 공개하지 않은 다양한 링커 및 페이로드 다수 보유
- 기존 플랫폼계약의 경우 제한된 범위에서의 형태로 진행. 즉 정해진 링커와 페이로드만을 사용하는 방식
- 이번 계약은 이전과 다르게 공개되지 않았던 링커 및 페이로드에 대한 모든 접근성을 열어주는 형태. 그렇기에 이전 플랫폼계약 대비 높은 수준의 규모로 계약이 체결될 수 있는 기대감 있음

그림5. Biobest 전략



자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

그림6. 플랫폼딜 현황. 타겟당 계약규모는 상승 중



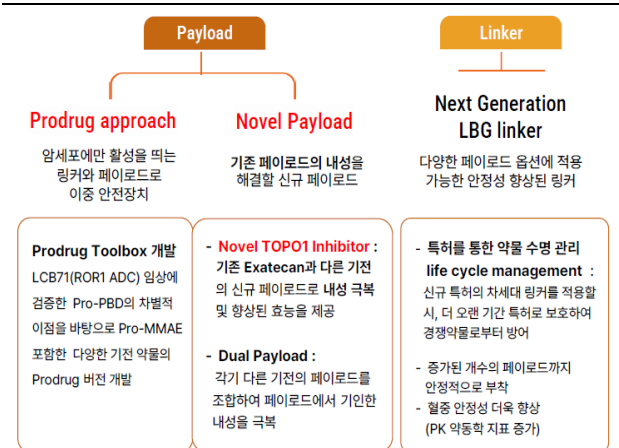
자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

그림7. 리가캠바이오 주요 파이프라인 및 near-term catalyst

Pipeline	Events	2025				2026		
		1Q	2Q	3Q	4Q	1H	2H	
Caxmotabart Entudotin LCB14/FS-1502/IKS014 (HER2 ADC)	R&D (Global)	Ph 1a			Ph 1b			
	Data readout (Global)			LCB R&D Day	ESMO 2025 ⁵⁾			
	R&D (China)	Ph 3 (HER2+ Breast 2L)						
	Regulatory (China)			NMPA BLA submission (HER2+ Breast 3L+)			Approval (China) (HER2+ Breast 3L+)	
LCB71/CS5001 (ROR1 ADC)	R&D	Ph 1b (mono and combi therapy for advanced B-cell lymphomas & solid tumors)					Ph 2	
	Data readout				ASH 2025 ⁶⁾			
LCB84 (TROP2 ADC)	R&D	Ph 1 (dose escalation)				Ph 2 (dose expansion)		
LNCB74 (B7-H4 ADC)	R&D	Ph 1a					Ph 1b	
	Data readout			ASCO 2025 ⁴⁾			Undisclosed	
LCB73/IKS03 (CD19 ADC)	R&D	Ph 1						
SOT106 (LRR15 ADC) ¹⁾	R&D						IND submission	
	Data readout	ESMO Sarcoma ²⁾	AACR 2025 ³⁾					
LCB39 (STING agonist)	R&D/Data readout						IND submission	Ph 1
IKS04 (CA242 ADC) ¹⁾	R&D/Data readout			AACR 2025 ³⁾		IND submission	Ph 1	
LCB58A (CEACAM5 ADC)	Data readout			WCLC 2025 ⁷⁾				

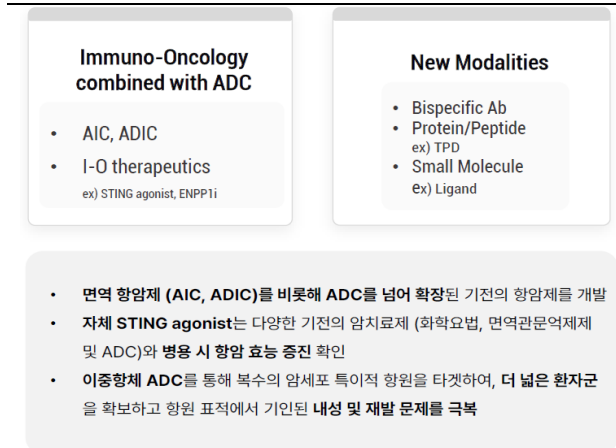
자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

그림8. 차세대 ADC 플랫폼



자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

그림9. 모달리티 확장



자료: 회사 자료, iM증권 리서치본부

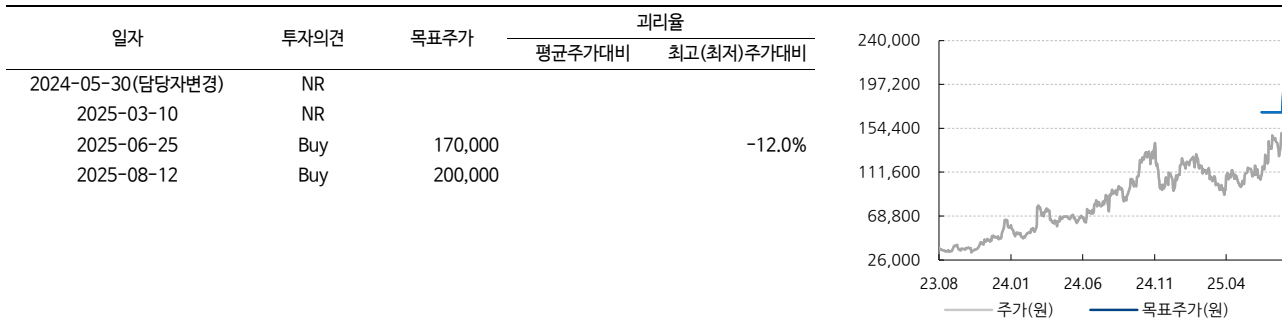
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E	(십억원, %)	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	550	569	611	771	매출액	126	147	198	393
현금 및 현금성자산	129	233	312	444	증가율(%)	268.7	16.6	35.0	98.1
단기금융자산	365	256	179	125	매출원가	16	15	16	17
매출채권	31	36	47	91	매출총이익	110	132	182	375
재고자산	0	0	0	1	판매비와관리비	131	165	183	227
비유동자산	188	184	180	177	연구개발비	113	141	156	196
유형자산	25	22	19	17	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	8	7	5	4	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	738	752	791	948	영업이익	-21	-34	-1	148
유동부채	117	121	126	140	증가율(%)	적지	적지	적지	흑전
매입채무	8	9	12	24	영업이익률(%)	-16.6	-23.0	-0.4	37.8
단기차입금	-	-	-	-	이자수익	20	20	20	23
유동성장기부채	-	-	-	-	이자비용	1	1	1	1
비유동부채	5	5	5	5	지분법이익(손실)	1	1	1	1
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	0	0	0	0
장기차입금	-	-	-	-	세전계속사업이익	9	13	44	180
부채총계	122	126	131	146	법인세비용	1	2	10	36
자배주주지분	616	626	660	802	세전계속이익률(%)	7.2	9.1	22.4	45.9
자본금	18	18	18	18	당기순이익	8	12	34	144
자본잉여금	572	572	572	572	순이익률(%)	6.2	8.0	17.4	36.7
이익잉여금	36	48	83	227	자배주주귀속 순이익	8	12	34	144
기타자본항목	-10	-12	-13	-14	기타포괄이익	-1	-1	-1	-1
비자배주주지분	-	-	-	-	총포괄이익	6	10	33	143
자본총계	616	626	660	802	자배주주귀속총포괄이익	-	-	-	-

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E		2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	78	-37	-29	47	주당지표 (원)				
당기순이익	8	12	34	144	EPS	225	321	941	3,940
유형자산감가상각비	3	3	3	2	BPS	16,826	17,111	18,015	21,919
무형자산감각비	2	2	1	1	CFPS	370	466	1,060	4,038
지분법관련손실(이익)	1	1	1	1	DPS	-	-	-	-
투자활동 현금흐름	-457	115	82	59	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-3	-	-	-	PER	483.5	465.5	158.9	37.9
무형자산의 처분(취득)	-3	-	-	-	PBR	6.5	8.7	8.3	6.8
금융상품의 증감	-129	-	-	-	PCR	294.5	320.7	141.0	37.0
재무활동 현금흐름	443	5	5	5	EV/EBITDA	-	-	1,427.8	32.2
단기금융부채의증감	-12	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-	-	-	-	ROE	2.0	1.9	5.4	19.7
자본의증감	470	-	-	-	EBITDA0이익률	-12.6	-19.4	1.8	38.7
배당금지급	-	-	-	-	부채비율	19.9	20.1	19.9	18.1
현금및현금성자산의증감	66	104	79	133	순부채비율	-80.2	-78.0	-74.4	-71.0
기초현금및현금성자산	63	129	233	312	매출채권회전율(x)	5.0	4.4	4.8	5.7
기말현금및현금성자산	129	233	312	444	재고자산회전율(x)	615.2	637.9	680.8	787.6

자료 : 리가캠바이오, iM증권 리서치본부

리가캠바이오 투자의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2025-06-30 기준]

매수	중립(보유)	매도
92.5%	6.8%	0.7%