

바이오플러스 (099430)

한승협

songhyeop.han@daishin.com

투자의견

N.R

6개월 목표주가

N.R

현재주가

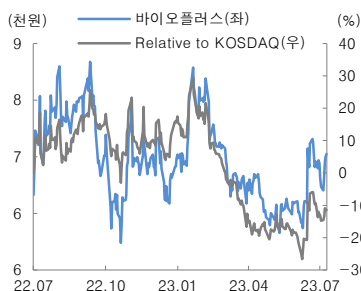
7,290

(23.07.14)

의료 장비 및 서비스 업종

KOSDAQ	896.28
시가총액	422십억원
시가총액비중	0.10%
자본금(보통주)	7십억원
52주 최고/최저	8,634원 / 5,994원
120일 평균거래대금	68억원
외국인지분율	2.64%
주요주주	정현규 외 4 인 30.51%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	17.4	5.0	2.1	-10.4
상대수익률	14.2	5.9	-18.9	-23.4



실적에 대한 우려를 덜어낼 것

- 1분기 부진에도 상반기 최대 실적 달성 기초를 유지할 전망
- 브라질 매출 본격화와 화장품 신사업으로 하반기 실적 Jump-up
- 피어 대비 높은 외형성장과 이익률이 기대되어 밸류에이션 프리미엄 가능

독보적 기술력 기반의 프리미엄 필터를 제조/판매하는 바이오 뷰티 기업

2003년 설립, 2021년 9월 KOSDAQ 상장한 바이오 뷰티 업체. 주요 사업영역은 HA필러, 의료기기(유착방지제, 관절조직수복제, 방광용조직수복제), 화장품 및 기타 BDDE 대신 DVS(Divinyl Sulfone) 가교제를 적용한 프리미엄 필터 제품이 강점. DVS 필터는 점탄성과 응집력이 높아 지속력과 안전성이 뛰어남. 분자량이 작아 공정 개발이 어려우나 MDM 기술을 활용하여 DVS 필터 가교 가능. DVS 필터는 기존 필터 대비 ASP가 15~50% 높은 프리미엄 필터

1H23, 반기 최대 실적 달성 기초를 유지할 전망

2Q23 연결 매출액 191억원(YoY+35.9%), 영업이익 84억원(YoY 27.5%, OPM 43.7%)을 전망한다. 2분기 실적 호조는 (1) 연결 자회사 편입 효과와 (2) 필터 수출 개선에 기인

연결 자회사 편입 효과로 분기 약 27억원의 매출액 추가. 중동에서는 거래처 증가가 두드러지며, 유럽에서는 대리점들이 경쟁사와의 계약 만료 후 동사와 필터 공급 계약을 체결하며 수출 물량 확대. 이에 따라 상반기 연결 매출액 315억원(YoY+20.8%), 영업이익 139억원(YoY+14.2%, OPM 44.0%)으로 반기 최대 실적 갱신 기대

브라질 매출 본격화와 화장품 신사업으로 하반기 실적 Jump-up

2023년 연결 매출액 804억원(YoY+41.8%), 영업이익 350억원(YoY+38.6%, OPM 43.6%) 추정. 지난 6월 브라질 ANVISA 필터 품목허가 획득하여 파트너사 시메드(Cimed)향 공급 본격화. 브라질향 필터 매출 하반기 20억원, 24년 60억원 전망

프리미엄 기능성 화장품 '보닉스'는 8월 중순 국내 론칭 예정. 중국에서는 지난 5월 화장품 등록이 완료되어 하반기 내 현지 대형 의료그룹을 통해 영업 진행 계획. 하반기 국내 론칭 이후 중국 매출까지 더해진다면 연간 약 50억원 매출 기대

당사 추정치 기준 23E POR과 PER은 각각 12.1x, 16.8x로 메디톡스/제테마를 제외한 Peer 평균(13.1x, 16.4x)와 비슷한 수준. 늦어지는 중국 진출과 1분기 실적 둔화로 최근 주가 추세가 좋지 않았음. 그러나 동사는 Peer 대비 높은 외형 성장성(23년 매출 성장률 42%)과 높은 이익률(23년 예상 OPM 44%)이 기대되기 때문에 2분기부터 실적 회복의 모습을 보여주면 다시 프리미엄을 받을 수 있다고 판단

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
매출액	17	24	37	57	80
영업이익	7	12	18	25	35
세전순이익	7	12	14	27	37
총당기순이익	6	10	11	21	30
자배분순이익	6	10	11	21	28
EPS	115	194	206	363	462
PER	0.0	0.0	33.4	19.1	15.7
BPS	364	571	1,514	1,943	2,228
PBR	0.0	0.0	4.8	3.8	3.3
ROE	44.6	41.9	20.0	22.0	22.4

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

상반기 최대 실적 달성 전망, 중국을 제외해도 하반기 매출 성장 모멘텀은 많다

2분기 실적 호조로 반기 최대 실적 달성 기초를 유지할 것으로 예상된다. 2Q23 연결 매출액 191억원(YoY+35.9%), 영업이익 84억원(YoY 27.5%, OPM 43.7%)으로 추정한다. 2분기 실적 호조는 (1) 연결 자회사 편입 효과와 (2) 필터 수출 개선에 기인한다.

주사제를 생산하는 연결 자회사 편입 효과로 분기 20억원 중후반대의 매출액이 추가될 전망이다. 해당 자회사의 연 매출은 22년 기준 약 160억원, 영업이익률(OPM)은 40% 수준이다. 2분기 내 DVS 프리미엄 필터 해외 마케팅의 효과가 본격적으로 나타나고 있는 지역으로는 중동과 유럽이 두드러진다. 중동에서는 거래처 증가로 매출이 증가했고, 유럽에서는 기존 거래처가 경쟁사와의 계약 만료 후 동사와 계약을 맺어 수출 물량이 증가했다. 이에 따른 23년 상반기 연결 매출액은 315억원(YoY+20.8%), 영업이익 139억원(YoY+14.2%, OPM 44.0%)을 예상한다

중국의 경우 정식 허가를 받지 않았으나 22년 7월 쓰밍그룹을 통해 하이난 지역 특별수입허가를 받아 중국 내 필터 판매 레퍼런스를 확보했다. 올해 하반기 제민헬스향 필터 특별수입허가가 추가된다면 유의미한 중국향 매출 증가가 기대된다. 동사는 현재 중국 내 생산시설을 구축하는 중으로 양산 시작 및 정식 허가(NMPA) 시점은 보수적으로 25년 말에서 26년 초로 예상된다.

화장품 사업부에서의 매출 기여 본격화 역시 기대되는 부분이다. '보닉스'는 독자적으로 개발한 16종의 생체 단백질을 활용하고, AUT/MTD 기술을 적용하여 유효성분이 피부 속에서의 효과적으로 작용하는 프리미엄 기능성 화장품이다. 현재 생산 진행 중이며, 8월 중순에 뷰티 헬스 전문 유통기업인 '트루진스'를 통해 국내에 론칭될 예정이다. '보닉스'는 이미 5월 말 중국에서 화장품으로 등록이 완료되어 하반기 현지 대형 의료 그룹을 통해 중국 영업을 진행할 계획이다. 하반기 국내 론칭 이후 중국 매출까지 더해진다면 23년 연간 약 50억원의 매출을 낼 수 있을 것으로 판단한다.

2023년 연결 매출액 804억원(YoY+41.8%), 영업이익 350억원(YoY+38.6%, OPM 43.6%)으로 추정한다. 지난 6월 브라질 ANVISA 필터 품목허가를 획득하여 7월부터 브라질 5대 의약품 제조/유통기업인 시메드(Cimed) 향 공급이 본격화되었다. 올해 하반기 20억원 수준이 매출이 예상되며, 24년 60억원으로 늘어날 것으로 전망된다. 수출을 중심으로 하되 국내 매출 증진을 위해 학회/세미나 등 마케팅 활동도 지속하고 있다.

당사 추정치 기준 바이오플러스의 23E 예상 POR과 PER은 각각 12.1x, 16.8x로 동사 메디톡스와 제타마를 제외한 컨센서스(13.1x, 16.4x)와 비슷한 수준으로 거래되고 있다. 과거 높은 성장성과 이익률을 기반으로 Peer 대비 높은 밸류에이션을 받았으나, 중국 진출이 늦어진 점과 작년 4분기 마진이 훼손된 점, 지난 1분기의 실적 둔화 등의 요인으로 최근 주가 추세가 좋지 않았다. 그러나 바이오플러스는 Peer 대비 높은 외형 성장성(23년 매출 성장률 42%)과 높은 이익률(23년 예상 OPM 44%)이 기대되기 때문에 상반기부터 실적이 회복하는 모습을 보여준다면 다시 프리미엄을 받을 수 있다고 판단한다.

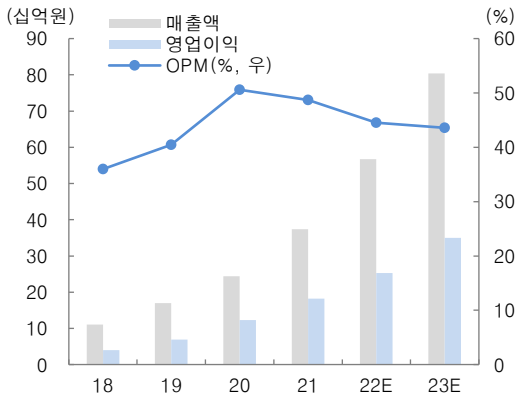
표 1. 바이오플러스 분기 및 연간 실적 추정

(단위: 십 억원, %)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2021	2022	2023E
매출액	12.0	14.1	14.1	16.5	12.4	19.1	23.3	25.6	37.4	56.7	80.4
YoY (%)	36.2%	49.6%	75.4%	48.3%	3.2%	35.9%	64.8%	55.2%	53.6%	51.6%	41.8%
국내	2.4	6.2	4.6	4.4	3.7	5.3	6.1	6.8	12.1	17.6	21.8
해외	9.6	7.9	9.5	12.1	8.7	13.8	17.2	18.8	25.3	39.1	58.6
HA 필터	7.9	10.8	11.0	12.6	9.7	13.4	16.6	17.9	30.7	42.3	57.6
의료기기	1.1	1.4	1.4	1.3	1.2	1.7	1.8	2.1	3.6	5.2	6.8
기타(화장품 등)	3.0	1.9	1.7	2.6	1.5	4.0	4.8	5.6	3.1	9.2	15.9
매출총이익	7.5	8.3	8.7	9.4	7.6	11.5	13.9	14.7	23.6	33.8	47.7
YoY (%)	24.8%	28.0%	74.2%	51.2%	1.4%	37.8%	60.4%	57.5%	42.7%	43.0%	41.0%
총이익률	62.2%	59.1%	61.2%	56.7%	61.2%	59.9%	59.6%	57.6%	63.2%	59.6%	59.3%
판매비	1.9	1.8	2.2	2.7	2.1	3.1	3.6	3.8	5.4	8.5	12.6
YoY (%)	78.9%	24.1%	60.9%	70.3%	10.1%	76.3%	63.4%	42.8%	27.9%	57.5%	47.9%
판매비율(%)	15.6%	12.5%	15.8%	16.2%	16.7%	16.2%	15.7%	14.9%	14.5%	15.0%	15.7%
영업이익	5.6	6.6	6.4	6.7	5.5	8.4	10.2	10.9	18.2	25.3	35.0
YoY (%)	13.3%	29.2%	79.3%	44.8%	-1.5%	27.5%	59.3%	63.4%	47.9%	38.7%	38.6%
영업이익률 (%)	46.6%	46.6%	45.4%	40.6%	44.5%	43.7%	43.9%	42.7%	48.7%	44.6%	43.6%
당기순이익	4.4	5.3	5.1	5.8	6.0	6.8	7.7	9.9	10.7	20.7	30.4
YoY (%)	11.4%	40.4%	흑전	82.3%	35.1%	29.0%	48.8%	70.2%	10.0%	94.0%	46.8%
당기순이익률 (%)	36.7%	37.7%	36.4%	35.5%	48.1%	35.8%	32.9%	38.9%	28.5%	36.5%	37.8%

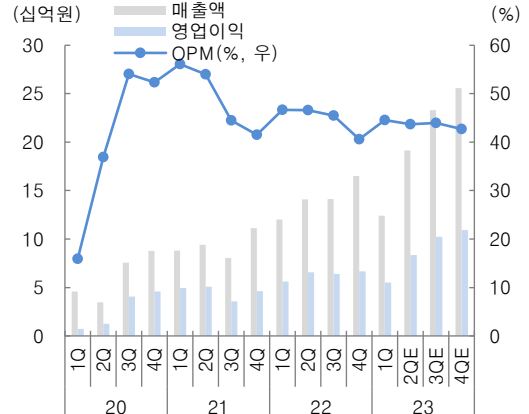
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 연간 매출액, 영업이익, 영업이익률



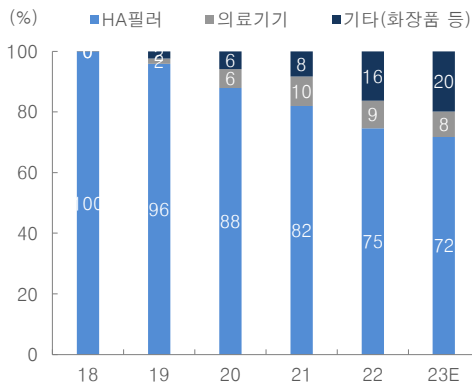
자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

그림 2. 분기 매출액, 영업이익, 영업이익률



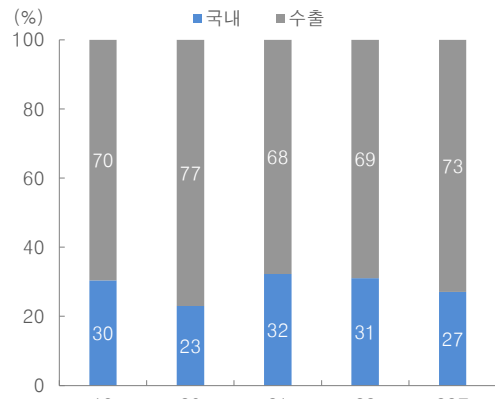
자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

그림 3. 연간 사업부별 매출액 비중 추이



자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

그림 4. 연간 내수/수출 매출액 비중 추이



자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

표 2. 국내 주요 침습(특신/필러) 의료미용기기 상장사

(단위: 십억원, %, 배)

기업명	시가 총액	주요 제품	매출 비중 (22년)	2023년 기준						
				매출	YoY(%)	OP	YoY(%)	OPM	POR	PER
메디톡스	1,737	특신, 필러	내수(36%), 수출(64%) 특신(50%), 필러(37%), 기타(13%)	218.6	12%	35.9	-23%	16.4	48.4	73.7
휴젤	1,392	특신, 필러	내수(43%), 수출(57%) 특신(57%), 필러(32%), 기타(11%)	327.4	16%	101.5	0%	31.0	13.7	19.7
피마리서치	1,344	스킨부스터	내수(71%), 수출(29%) 의약품(23%), 의료기기(52%), 기타(24%)	238.6	23%	86.5	31%	36.2	15.5	18.6
바이오플러스	422	필러	내수(31%), 수출(69%) 필러(75%), 의료기기(9%), 기타(16%)	77.3	36%	34.4	36%	44.5	12.3	15.6
제테마	410	필러, 특신	필러(69%), 특신(23%), 기타(8%)	61.0	33%	9.5	137%	15.6	43.2	68.3
휴메딕스	390	필러, 의약품	내수(86%), 수출(14%) 필러(31%), ETC(38%), 기타(31%)	152.4	24%	38.6	48%	25.3	10.1	10.9
평균				179.2	20%	51.1	14%	28.5	23.9	34.5

주: 23.07.14, 컨센서스 기준 / 자료: 각 사, 대신증권 Research Center

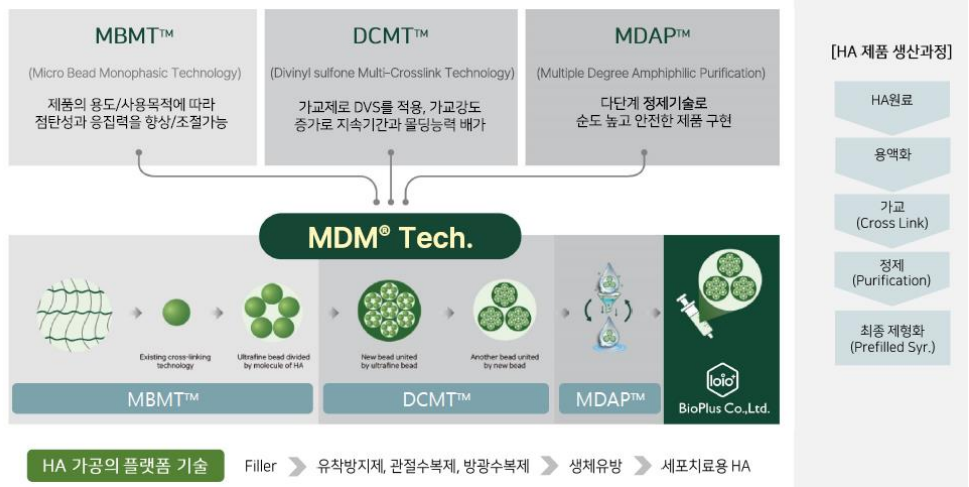
표 3. 국내 주요 의료미용 기업 상장사 리스트

(단위: 십억원, %, 배)

기업명	시가 총액	컨셉	수익률					2022 밸류에이션			12MF 밸류에이션			현금성 자산
			1W	1M	3M	6M	YTD	P/E	P/B	EV/EBITDA	P/E	P/B	EV/EBITDA	
침습														
메디톡스	1,737	특신/필러	1.3	(9.3)	(9.3)	81.8	85.9	25.7	2.1	14.8	42.0	3.6	25.0	43
휴젤	1,392	특신/필러	7.4	9.8	(15.7)	(20.0)	(16.7)	29.1	2.0	15.9	18.7	1.4	7.2	498
피마리서치	1,344	스킨부스터	2.2	(2.9)	35.7	93.1	86.7	17.4	2.0	9.3	17.3	2.9	11.0	122
바이오플러스	422	필러	7.1	17.4	5.0	2.1	5.0	19.1	3.7	11.7	14.2	2.8	7.6	78
제테마	410	필러	2.5	22.2	9.3	63.7	75.6	160.2	4.1	19.8	52.9	6.0	30.5	19
휴메딕스	390	필러	1.8	10.9	45.8	30.3	30.5	13.1	1.8	5.3	10.3	2.1	6.4	67
비침습														
클래시스	2,037	리프팅(HIFU)	(1.4)	(4.4)	44.9	79.7	70.9	15.8	5.2	11.2	23.5	5.8	17.4	109
제이시스 메디칼	826	리프팅	10.9	(7.7)	23.9	28.8	27.0	22.4	7.6	15.7	20.1	5.9	13.4	52
루트로닉	959	레이저	(0.4)	0.1	42.2	91.3	83.5	11.6	3.2	6.8	17.7	4.1	11.3	86
원텍	936	리프팅(RF)	1.1	3.1	63.4	151.4	128.6	30.2	7.2	19.5	16.6	6.7	13.0	20
비올	408	리프팅(RF)	(4.3)	(5.9)	35.7	94.7	116.7	16.3	4.8	10.8	16.6	-	-	37
이루다	196	리프팅	0.0	5.2	47.6	69.6	53.2	13.9	2.5	10.8	16.5	-	-	8
하이로닉	119	리프팅	(5.2)	(8.5)	9.7	18.3	(0.7)	41.0	1.8	20.9	-	-	-	21

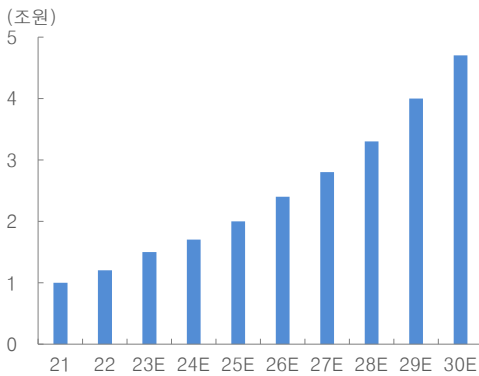
주: 2023.07.14 기준 / 자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 5. 주요 기술 MDM Technology: 히알루론산(HA) 가공 플랫폼 기술



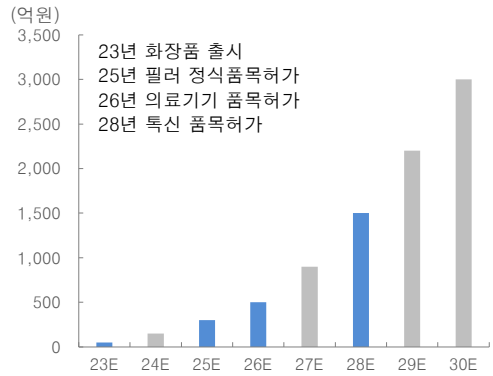
자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

그림 6. 중국 필러 시장 전망



자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

그림 7. 중국 사업 매출 계획



주: 차트 (서체 HY중고딕 7pt, 크기: 5.5 X 7Cm)
자료: 기업명, 대신증권 Research Center

그림 8. 필러 중국 NMPA 품목허가 승인 일정계획

구 분		2023				2024				2025			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
하이난 임상데이터 축적	프밍 임상데이터 축적												
	제민헬스 임상데이터 축적												
하이난 생산시설 구축	내부공사 및 설비구축												
	GMP 인증												
	현지 인원채용												
본토 식약처 품목허가	패스트트랙 신청												
	품목허가 심사												
	품목허가 승인												

자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

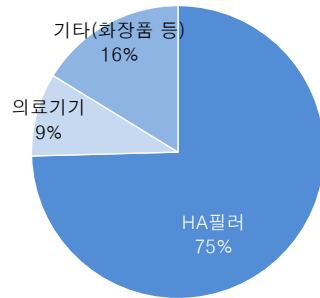
- 2003년 설립, 2021년 코스닥 상장
- 사업영역: 필터, 의료기기(유척방지재, 관절조직수복재, 방광용조직수복재), 화장품 및 기타
- 자산 1,465억원 부채 315억원, 자본 1,150억원(2022년 기준)
(발행주식 수: 57,930,864)

주가 변동요인

- (+) 실적 호조, 중국 품목허가
- (-) 실적 부진

자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

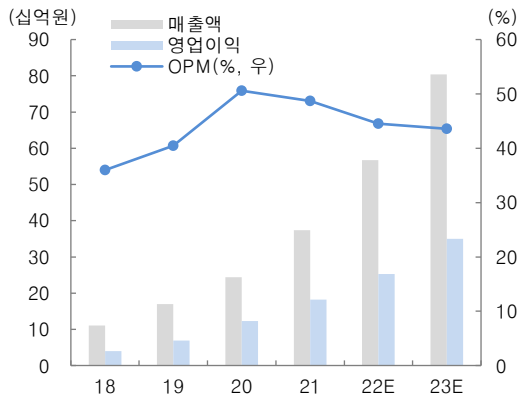
바이오플러스 매출 구성



주: 2022년 기준
자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

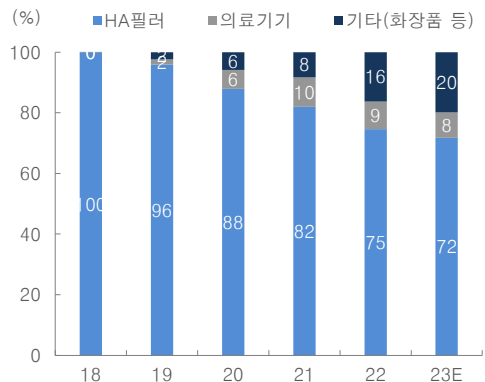
Earnings Driver

연간 매출, 영업이익, 영업이익률



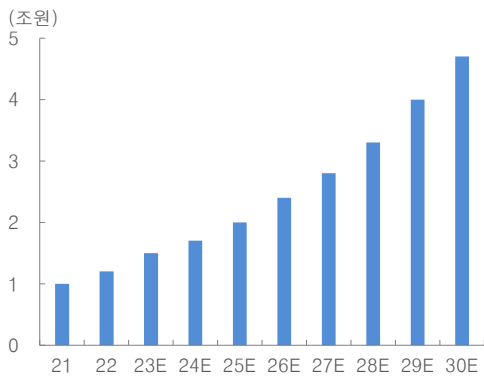
자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

사업부별 매출액 비중



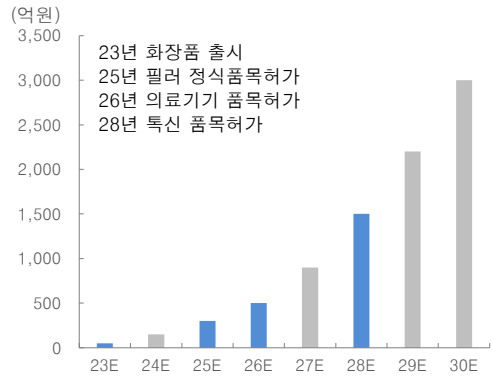
자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

중국 필터 시장 전망



자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

중국 사업 매출 계획



자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

재무제표

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
매출액	17	24	37	57	80
매출원가	6	8	14	23	33
매출총이익	11	17	24	34	48
판매비와관리비	4	4	5	9	13
영업이익	7	12	18	25	35
영업외수익	40.5	50.6	48.7	44.6	43.6
EBITDA	8	13	20	27	38
영업외손익	0	0	-4	2	4
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	0	0	1	3	2
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	0	0	-3	-1	0
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	0	0	-2	0	2
법인세비용차감전순이익	7	12	14	27	39
법인세비용	-1	-2	-3	-7	-9
계속사업순이익	6	10	11	21	30
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	6	10	11	21	30
당기순이익	33.0	39.8	28.5	36.5	37.7
비재계분순이익	0	0	0	0	2
재계분순이익	6	10	11	21	28
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
가뮌이익	0	0	0	0	0
포괄순이익	6	10	11	21	30
비재계분포괄이익	0	0	0	0	2
재계분포괄이익	6	10	11	21	28

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
EPS	115	194	206	363	462
PER	0.0	0.0	33.4	19.1	15.7
BPS	364	571	1,514	1,943	2,228
PBR	0.0	0.0	4.8	3.8	3.3
EBITDAPS	158	267	376	466	625
EV/EBITDA	NA	NA	19.8	13.5	9.4
SPS	347	488	720	973	1,325
PSR	0.0	0.0	10.1	7.5	5.5
CFPS	179	293	389	482	658
DPS	0	0	0	70	70

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
성장성					
매출액 증가율	54.2	43.2	53.6	51.6	41.8
영업이익 증가율	73.3	79.0	47.9	38.7	38.6
순이익 증가율	141.6	72.5	100	94.0	46.4
수익성					
ROC	54.6	65.5	55.0	46.2	48.9
ROA	40.2	41.8	28.8	21.5	22.7
ROE	44.6	41.9	20.0	22.0	22.4
안정성					
부채비율	17.7	33.0	9.9	27.5	18.3
순차입금비율	-15.2	-37.6	-46.6	-50.5	-48.8
이자보상비율	81.4	212.0	35.0	1,899.5	0.0

자료: 바이오플러스, 대신증권 Research Center

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
유동자산	11	26	54	106	116
현금및현금성자산	3	16	41	18	28
매출채권 및 기타채권	4	5	8	17	24
재고자산	4	5	5	9	10
기타유동자산	0	0	0	62	54
비유동자산	10	12	34	40	46
유형자산	7	7	22	28	35
관계기업투자	0	0	2	0	-3
기타비유동자산	3	5	10	13	14
자산총계	21	38	88	147	162
유동부채	3	9	7	9	10
매입채무 및 기타채무	1	2	2	3	3
차입금	0	0	0	0	0
유동상채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	2	7	5	7	6
비유동부채	0	0	0	22	15
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	0	0	0	22	15
부채총계	3	9	8	32	25
자본부분	18	29	79	113	135
자본금	3	3	7	29	29
자본잉여금	8	8	53	36	36
이익잉여금	6	15	26	47	69
기타보전비	1	2	-8	1	1
비재계분	0	0	2	2	2
자본총계	18	29	81	115	137
순차입금	-3	-11	-38	-58	-67

	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F
영업활동 현금흐름	5	10	13	13	24
당기순이익	6	10	11	21	29
비현금항목의기감	3	5	10	7	11
감가상각비	1	1	1	2	3
외환손익	0	0	0	0	0
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	2	4	8	5	8
자산부채의증감	-3	-3	-4	-12	-7
기타현금흐름	0	-2	-3	-2	-8
투자활동 현금흐름	-5	-2	-23	-67	-1
투자자산	0	0	-7	0	1
유형자산	-6	-1	-15	-7	-10
기타	0	0	0	-61	8
재무활동 현금흐름	0	5	34	31	12
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	5	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	5	0	49	3	0
현금배당	0	0	0	0	-4
기타	-5	0	-15	28	17
현금의증감	-1	13	25	-23	10
기초 현금	3	3	16	41	18
기말 현금	3	16	41	18	28
NOPLAT	6	10	14	19	27
FCF	0	10	0	14	20

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 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: 한승현)

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 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

바이오플러스(099430) 투자의견 및 목표주가 변경 내용		투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20230713)													
		구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)										
<table border="1"> <tr><td>제시일자</td><td>230717</td></tr> <tr><td>투자의견</td><td>N/R</td></tr> <tr><td>목표주가</td><td></td></tr> <tr><td>과다율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과다율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자	230717	투자의견	N/R	목표주가		과다율(평균%)		과다율(최대/최소%)		비율	91.9%	5.2%	0.0%
제시일자	230717														
투자의견	N/R														
목표주가															
과다율(평균%)															
과다율(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>과다율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과다율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자		투자의견		목표주가		과다율(평균%)		과다율(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															
투자의견															
목표주가															
과다율(평균%)															
과다율(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>과다율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과다율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자		투자의견		목표주가		과다율(평균%)		과다율(최대/최소%)		기업 투자의견 - Buy(매수) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상 - Marketperform(시장수익률) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상 - Underperform(시장수익률 하회) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상			
제시일자															
투자의견															
목표주가															
과다율(평균%)															
과다율(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>과다율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과다율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자		투자의견		목표주가		과다율(평균%)		과다율(최대/최소%)					
제시일자															
투자의견															
목표주가															
과다율(평균%)															
과다율(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>과다율(평균%)</td><td></td></tr> <tr><td>과다율(최대/최소%)</td><td></td></tr> </table>		제시일자		투자의견		목표주가		과다율(평균%)		과다율(최대/최소%)					
제시일자															
투자의견															
목표주가															
과다율(평균%)															
과다율(최대/최소%)															