

2025. 5. 15



▲ 전기전자/IT부품

Analyst 양승수

02. 6454-4875

seungsoo.yang@meritz.co.kr

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)적정주가 (12개월) **62,000 원**현재주가 (5.14) **43,500 원**상승여력 **42.5%**

KOSPI 2,640.57pt

시가총액 31,933억원

발행주식수 7,341만주

유동주식비율 73.34%

외국인비중 13.60%

52주 최고/최저가 57,087원/20,520원

평균거래대금 507.9억원

주요주주(%)

이수 외 5 인 26.24

국민연금공단 10.68

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	32.4	89.9	4.6
상대주가	23.2	74.0	8.2

주가그래프

**이수페타시스** 007660**비상(飛上)**

- ✓ 1Q25 연결 영업이익 477억원(+67.8% YoY)으로 시장 컨센서스 +24.5% 상회
- ✓ 본사와 중국 법인 모두 주요 고객사를 대상으로 한 제품 믹스 개선이 지속
- ✓ 2025년 연결 영업이익 기준 대비 15.1% 상향 조정한 1,955억 원(+87.6% YoY) 전망
- ✓ MLB 업황은 P와 Q의 동반 성장을 기반으로 한 구조적 성장이 지속될 것으로 전망
- ✓ 투자의견 Buy 유지, 적정주가 62,000원으로 +17.0% 상향 제시

1Q25P Review: ASP 상승 지속, 컨센서스 대폭 상회

1Q25 연결 실적은 매출액 2,525억원(+26.5% YoY), 영업이익 477억원(+107.4% YoY)으로 각각 시장 컨센서스를 5.0%, 24.5% 상회했다. 본사와 중국 후난 법인 모두 제품 믹스 개선 효과가 반영되며 수익성이 큰 폭으로 개선됐다. 본사는 주요 AI 고객사 내 고부가가치 기판이 요구되는 스위치 물량이 집중 배정된 것이 주요 원인이다. 중국 법인은 본사에서 생산하던 미주 고객사향 서버용 기판을 이관 생산하면서 ASP가 크게 상승한 것으로 파악된다.

2025년 연결 영업이익 1,955억원(+15.1% YoY) 전망

2025년 연결 영업이익은 기존 대비 15.1% 상향 조정한 1,955억원(+87.6% YoY)으로 전망한다. 동사의 1Q25말 기준 주주 금액과 주주잔고 모두 견조한 흐름을 이어가고 있다. MLB 업황은 여전히 수요 대비 공급이 부족한 국면이 지속되고 있는 것으로 파악된다. 고객사별로 제품 믹스에 차이가 있으나, 견고한 매출 흐름이 유지되고 있는 만큼 이익의 변동성은 제한적일 것으로 판단된다. 이번 1분기 실적은 동사의 이익 체력이 한 단계 상승했음을 입증한 결과로, 향후에도 높은 수준의 수익성이 지속될 것으로 예상된다. 800G 수율 조기 개선, 주요 고객사의 다중적층으로의 기판 세대 전환 가속화에 따라 추정치는 향후 상향 조정될 여지도 충분하다.

투자의견 Buy, 적정주가 62,000원으로 상향 제시

MLB는 데이터 전송 속도 향상과 신호 손실 최소화를 위해 HDI, Sequential 등 고난이도 공정의 적용이 빠르게 확산되고 있다. 이러한 공정 고도화는 수율 저하 요인으로 공급 부족을 심화시키고, 제품 단가 상승을 유도하는 구조적 요인이다. 동시에 AI용 GPU, ASIC, 네트워크용 스위치 등 전반적인 AI 수요가 견조하게 유지되고 있어, 중장기적으로 P와 Q의 동반 성장을 기반으로 한 구조적 성장이 지속될 것으로 전망한다. 투자의견 Buy를 유지하며, '25년과 '26년 EPS 추정치를 각각 15.1%와 21.0% 상향 조정한 점을 반영해 적정주가를 62,000원으로 +17.0% 상향 제시한다.

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2023	675.3	62.6	47.7	755	-53.4	4,218	39.0	7.0	26.4	19.5	134.8
2024	836.9	104.2	76.1	1,206	59.9	5,275	22.7	5.2	14.8	25.4	110.6
2025E	1,037.7	195.5	152.0	2,137	91.5	10,238	20.4	4.2	15.4	28.2	65.3
2026E	1,192.6	231.8	178.0	2,424	13.4	12,519	17.9	3.5	12.8	21.3	57.7
2027E	1,307.0	270.3	214.7	2,925	20.7	15,301	14.9	2.8	10.5	21.0	49.8

표1 이수페타시스 1Q25P 실적 Review

(십억원)	1Q25P	1Q24	(% YoY)	4Q24	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)	메리츠	(% diff)
매출액	252.5	199.6	26.5%	226.1	11.6%	240.4	5.0%	239.4	5.5%
영업이익	47.7	23.0	107.4%	27.8	71.5%	38.3	24.5%	39.0	22.3%
세전이익	46.5	21.4	117.5%	27.2	71.1%	34.9	33.2%	35.0	32.8%
순이익	38.3	17.5	118.2%	22.0	74.1%	29.0	31.9%	27.8	37.7%
영업이익률(%)	18.9%	11.5%		12.3%		15.9%		16.3%	
세전이익률(%)	18.4%	10.7%		12.0%		14.5%		14.6%	
순이익률(%)	15.2%	8.8%		9.7%		12.1%		11.6%	

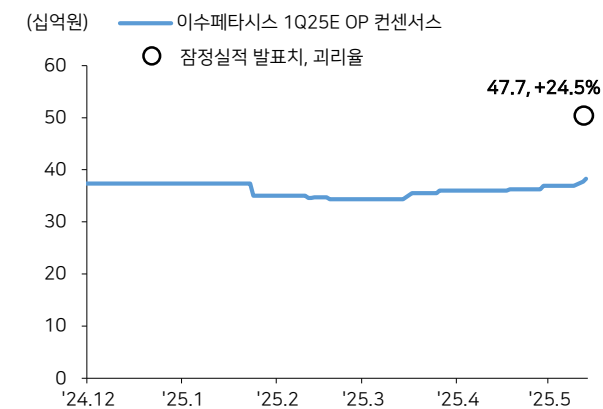
자료: Quantiverse, 메리츠증권 리서치센터

표2 이수페타시스 2025E 연간 실적 테이블

(십억원)	2025E	2024	(% YoY)	기존 추정치	(% diff)	컨센서스	(% diff)
매출액	1,037.7	836.9	24.0%	1,012.0	2.5%	1,015.6	2.2%
영업이익	195.5	104.2	87.6%	169.8	15.1%	168.7	15.8%
세전이익	190.7	94.2	102.5%	169.2	12.7%	158.7	20.2%
지배주주 순이익	152.0	76.1	99.6%	132.0	15.1%	131.1	15.9%
영업이익률(%)	18.8%	12.5%		16.8%		16.6%	
세전이익률(%)	18.4%	11.3%		16.7%		15.6%	
순이익률(%)	14.6%	9.1%		13.0%		12.9%	

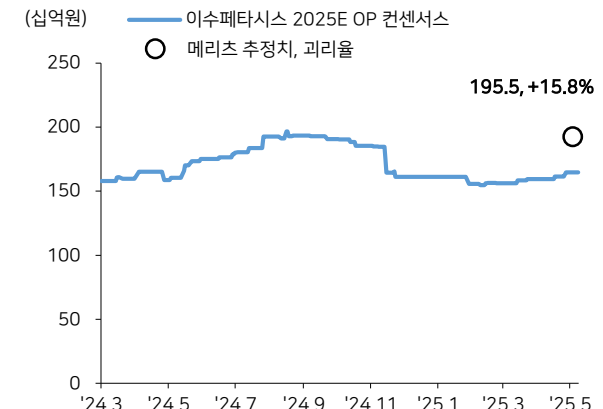
자료: Quantiverse, 메리츠증권 리서치센터

그림1 1Q25P 영업이익, 컨센서스 +24.5% 상회



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림2 2025E 영업이익, 컨센서스 +15.8% 상회 전망



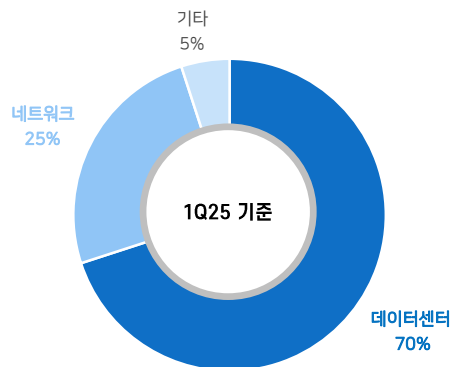
자료: 메리츠증권 리서치센터

표3 이수페타시스 실적 테이블

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25P	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
환율(원/달러)	1,320	1,370	1,360	1,397	1,453	1,420	1,400	1,400	1,362	1,418	1,380
매출액	199.6	204.7	206.4	226.1	252.5	252.7	255.3	277.2	836.9	1,037.7	1,192.6
(%, QoQ)	15.2%	2.6%	0.8%	9.6%	11.6%	0.1%	1.1%	8.6%			
(%, YoY)	16.1%	25.0%	24.2%	30.5%	26.5%	23.4%	23.7%	22.6%	23.9%	24.0%	14.9%
페타시스	168.4	174.2	181.6	194.5	209.6	209.1	215.5	231.9	718.7	866.1	1,007.2
중국후난	36.8	37.2	33.8	44.6	53.8	51.2	47.7	53.0	152.4	205.7	216.0
미국법인	9.9	8.6	4.6	5.2	5.4	5.6	5.5	6.1	28.3	22.6	22.0
영업이익	23.0	27.5	25.9	27.8	47.7	47.0	48.7	52.1	104.2	195.5	231.8
(%, QoQ)	117.5%	19.6%	-5.8%	7.3%	71.5%	-1.5%	3.6%	7.0%			
(%, YoY)	14.0%	50.5%	96.8%	163.1%	107.4%	70.8%	87.9%	87.4%	66.3%	87.6%	18.6%
페타시스	16.5	23.2	20.2	20.4	33.4	32.6	35.1	38.5	80.8	139.6	174.7
중국후난	5.8	5.1	3.4	4.1	11.3	10.8	10.0	10.3	18.4	42.4	45.4
미국법인	0.6	-1.0	2.2	2.7	2.4	2.9	2.8	2.9	4.5	11.0	11.0
영업이익률	11.5%	13.4%	12.6%	12.3%	18.9%	18.6%	19.1%	18.8%	12.5%	18.8%	19.4%

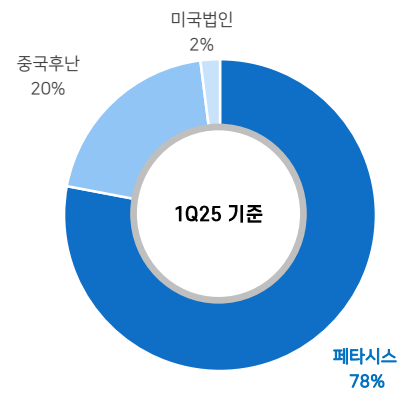
자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

그림3 이수페타시스 응용처별 매출 비중



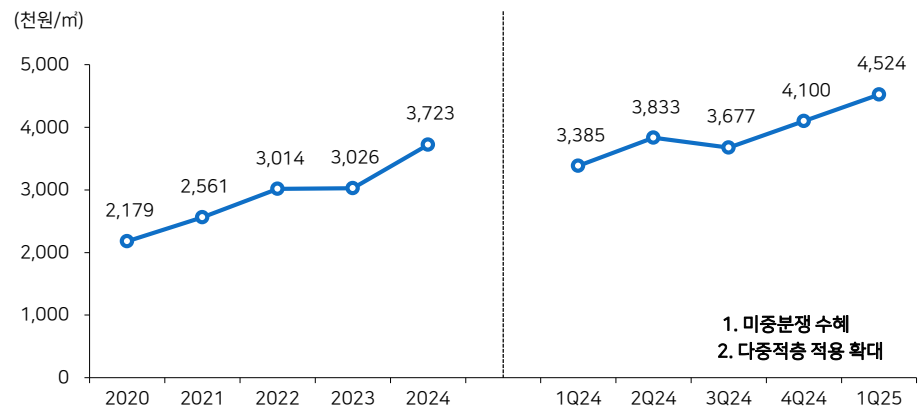
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림4 이수페타시스 법인별 매출 비중



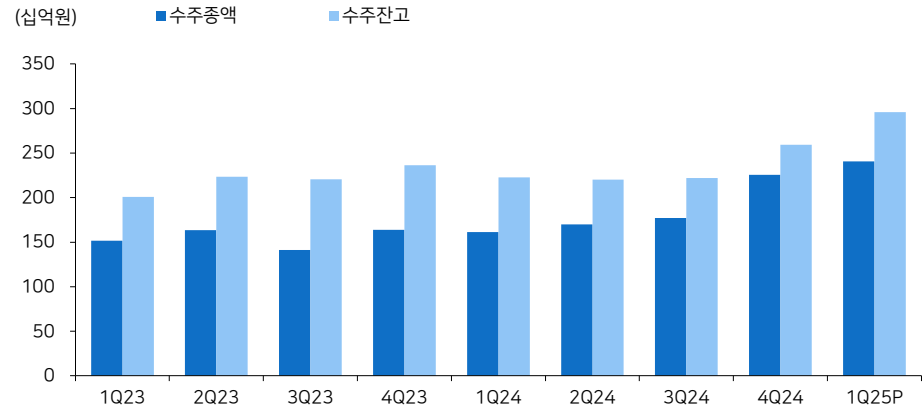
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림5 이수페타시스 ASP 연도별/분기별 추이



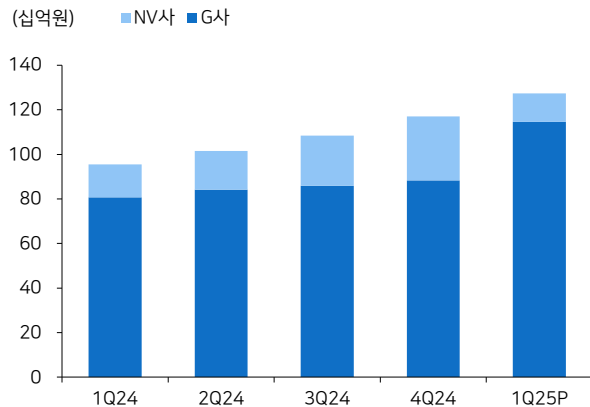
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림6 이수페타시스 수주총액 및 수주잔고 추이



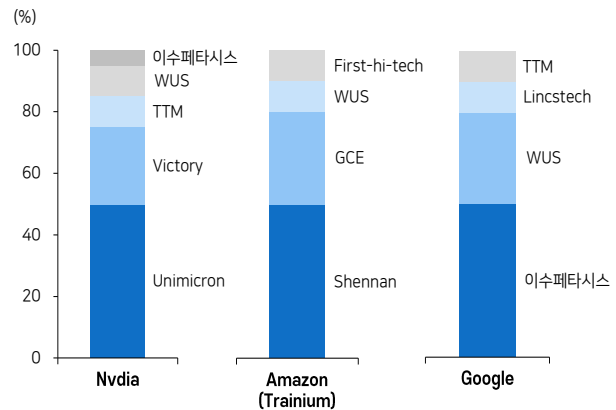
자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

그림7 주요 데이터센터 고객사향 매출 추이



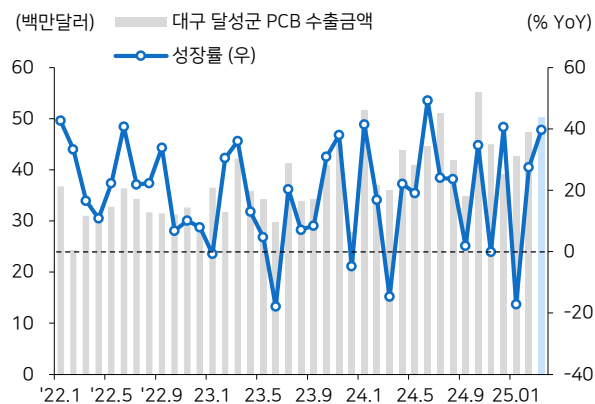
자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

그림8 주요 AI고객사 기판 업체 점유율 현황



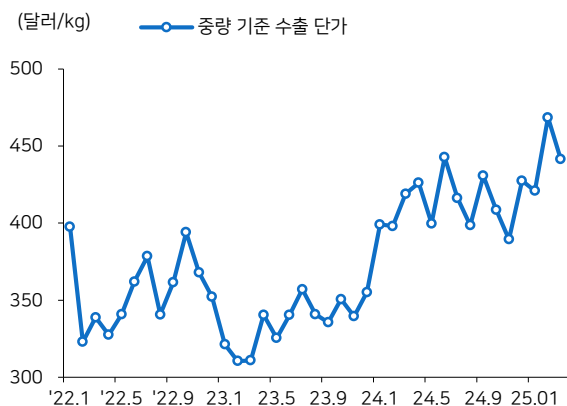
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림9 대구 달성군 PCB 수출금액 추이



자료: 메리츠증권 리서치센터

그림10 대구 달성군 PCB 중량 기준 수출단가 추이



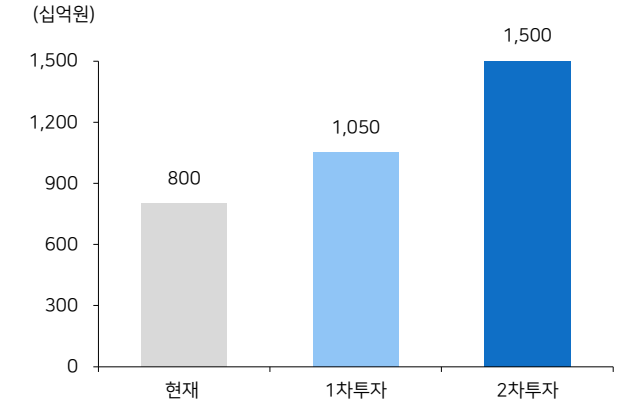
자료: 메리츠증권 리서치센터

표4 이수페타시스 CAPA 확대 계획

구분	현재	단계별 투자계획		
		1단계	2단계	합계
투자시기	~'24.9월말	'25년 (12개월)"	'26~'28년 (36개월)	
해당부지	-	1~4공장	5공장	
투자금액 (억원)	1,240	1,500	3,200	4,700

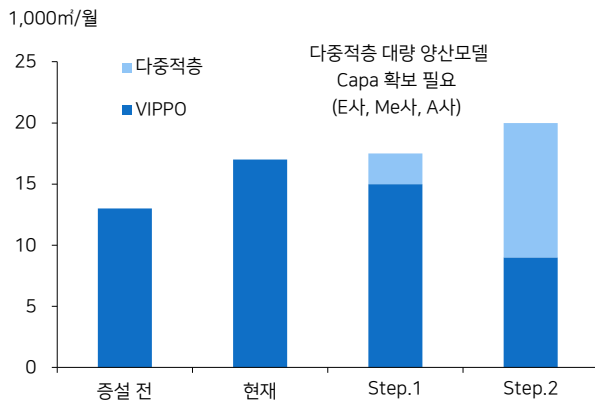
자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

그림11 단계별 본사 생산 Capa 전망



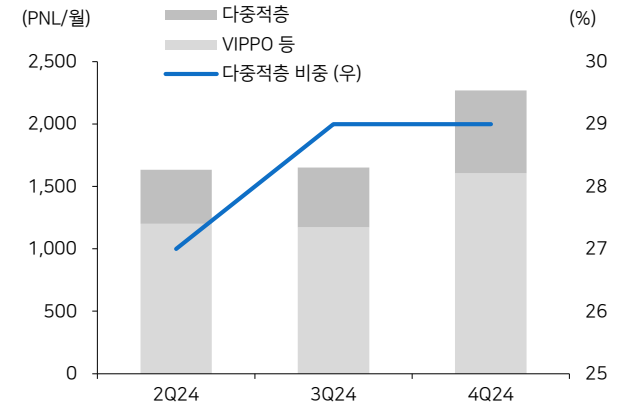
자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

그림12 다중적층 추가 CAPA 증설 예정



자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

그림13 신규 샘플(NPI) 오더 추이: 다중적층 물량 비중 확대



자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

표5 이수페타시스 2025년 800G 제품 출시 로드맵

고객	샘플	양산	주요 내용
A사	총 60종 이상 진행 중	진행	- Split 확보 및 양산 진행 - 다중적층, 34/40L
N사		2Q25E	- VIPPO 28-36L (800G 샘플 진행)
C사		진행	- 800G 양산 접수 - VIPPO 38L/44L
J사		진행	- 800G 모델 양산 진행 중 - 다중적층, 42-46L
Me사		1H25E	- 400G→800G 모델 변경 전망 - 다중적층 1H25 양산 예상

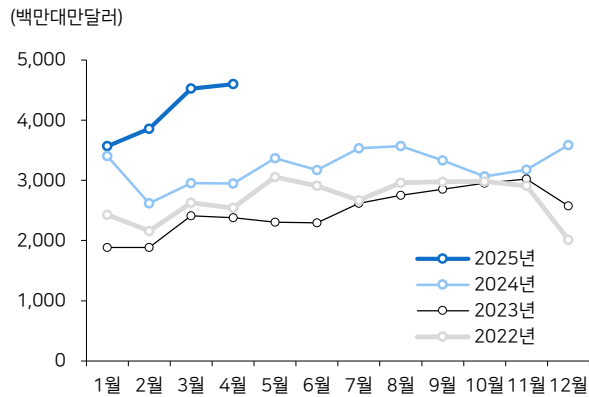
자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

표6 이수페타시스, 다중적층 기술 기반 제품 로드맵

구분	제품타입	양산시작	고객 의견
데이터 센터	E사	2026년	- 차세대 가속기 Seq. 전환
	B사	2026년	- 향후 HDI 제품타입 개발 발표
	Aw사	2026년	- 800G 스위치 Seq. 전환
	Me사	2025년	
	Ms사	2026년	- 자체 가속기 개발 중(TV 단계)
네트워크	A사, N사 외	2024년	- 800G 스위치 Seq. 전환

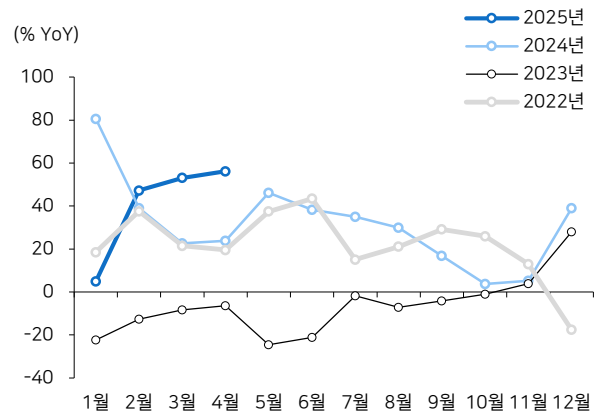
자료: 이수페타시스, 메리츠증권 리서치센터

그림14 대만 Gold Circuit (AI항 MLB) 월별 매출액 추이



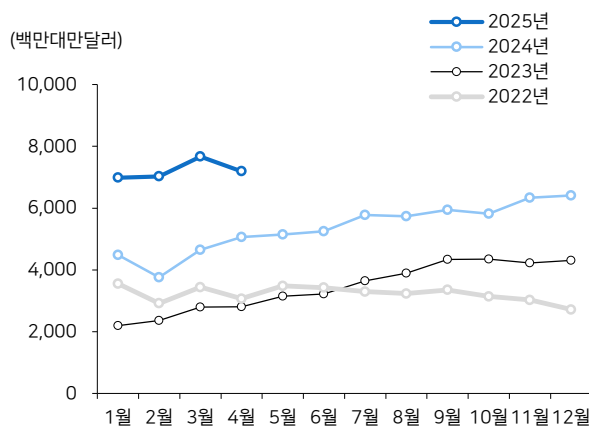
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

그림15 GCE YoY 성장률 비교



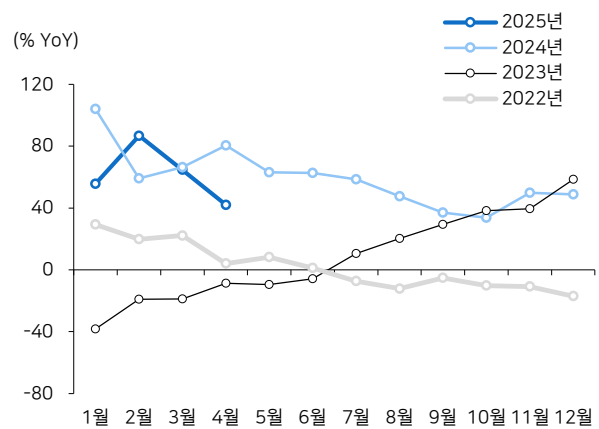
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

그림16 EMC 월별 매출액(AI항 CCL)



자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

그림17 EMC YoY 성장률



자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

표7 MLB 기판 Peer valuation (5/14 업데이트 완료)

MLB	PER(배)		PBR(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액		영업이익		EV/EBITDA(배)		시가총액 (백만달러)
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	
이수페타시스	20.4	17.9	4.2	3.5	27.4	22.2	28.2	21.3	1,038	1,193	195.5	231.8	15.4	12.8	2,286
GCE	14.5	11.6	4.3	3.5	64.4	0.0	32.3	32.0	1,742	1,959	383.9	464.9	8.6	7.3	3,672
TTM Tech.	13.9	12.7	1.9	1.8	21.0	13.5	na	na	2,660	2,802	281.0	309.5	8.5	7.7	3,029
Shennan	24.4	20.1	3.6	3.2	30.8	20.9	15.2	16.2	2,968	3,449	360.4	437.1	14.6	12.5	8,231
WUS	17.3	14.1	4.2	3.4	30.6	20.8	25.0	25.3	2,318	2,755	551.3	686.2	13.6	11.0	8,440
대덕전자	18.5	11.3	0.9	0.8	96.9	2.8	4.8	7.5	999	1,148	41.0	70.5	4.0	3.2	557

주: 이수페타시스는 당사 추정치 기준. 국내업체는 십억원, 해외업체는 백만달러 기준

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표8 이수페타시스 적정주가 산정

	Fair Value(원)	비고
EPS	2,242	유상증자 신규발행(1,016만주)을 반영한 12MF EPS
적정배수 (배)	27.8	컨센서스 기준 2023~2024년 평균 멀티플
적정가치	62,305	
적정주가	62,000	
현재주가	43,500	
상승여력 (%)	42.5%	

자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

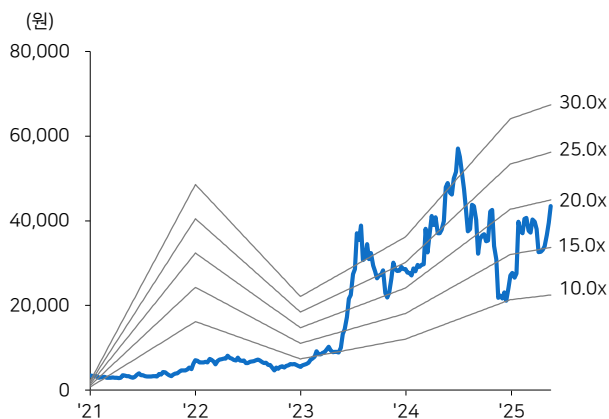
표9 이수페타시스 밸류에이션 테이블

(배)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025E
주가 (원)											
High	7,620	6,160	5,490	7,050	7,270	5,960	7,490	8,720	43,300	58,700	
Low	4,380	3,930	4,030	3,380	3,565	1,670	3,185	4,655	5,270	21,100	
Average	5,818	4,850	4,575	4,530	4,927	3,927	4,015	6,693	20,486	37,993	
확정치 기준 PER											
High	22.9	77.9	nm	nm	nm	nm	nm	5.4	57.4	47.0	
Low	13.2	49.7	nm	nm	nm	nm	nm	2.9	7.0	16.9	
Average	17.5	61.3	nm	nm	nm	nm	nm	4.1	27.1	30.4	
확정치 EPS (원)	332.3	79.1	-299	-144	-1,937	-287	-73	1,545	719	1,116	2,137
EPS Growth (%)	62.6	-76.2	적전	적축	적확	적축	적축	흑전	-53.4	55.1	91.5
컨센서스 기준 PER											
High	20.0	29.6	nm	117.5	nm	nm	152.9	5.4	53.4	46.2	
Low	11.5	18.9	nm	56.3	nm	nm	65.0	2.9	6.5	16.6	
Average	15.3	23.3	nm	75.5	nm	nm	81.9	4.1	25.3	29.9	
컨센서스 EPS (원)	381	208	-	60	-	-	49	1,613	811	1,271	1,876
EPS growth (%)	86.4	-37.4	nm	흑전	nm	nm	흑전	흑전	-49.9	68.4	68.1

주: 2025년 확정치 EPS는 당사 추정치 기준

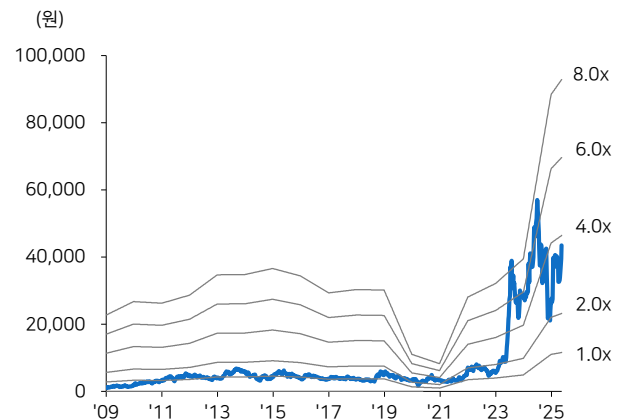
자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림18 이수페타시스 PER 밴드



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

그림19 이수페타시스 PBR 밴드



자료: Quantiwise, 메리츠증권 리서치센터

이수페타시스 (007660)

Income Statement

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	675.3	836.9	1,037.7	1,192.6	1,307.0
매출액증가율(%)	5.0	23.9	24.0	14.9	9.6
매출원가	558.9	680.3	769.6	890.7	957.3
매출총이익	116.5	156.6	268.1	302.0	349.7
판매관리비	54.3	54.7	72.6	70.2	79.4
영업이익	62.2	101.9	195.5	231.8	270.3
영업이익률(%)	9.2	12.2	18.8	19.4	20.7
금융손익	-8.3	-8.8	-4.8	-9.3	-0.5
종속/관계기업손익	-0.0	-0.1	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.8	-1.2	0.0	0.0	0.0
세전계속사업이익	54.7	91.8	190.7	222.4	269.7
법인세비용	6.9	17.8	38.7	44.5	55.0
당기순이익	47.7	74.0	152.0	178.0	214.7
지배주주지분 순이익	47.7	74.0	152.0	178.0	214.7

Statement of Cash Flow

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	52.5	84.9	121.0	168.0	226.1
당기순이익(손실)	47.7	74.0	152.0	178.0	214.7
유형자산상각비	15.0	23.7	38.9	45.7	55.6
무형자산상각비	0.4	0.7	1.1	0.9	0.8
운전자본의 증감	-23.4	-47.5	-57.6	-43.7	-32.2
투자활동 현금흐름	-61.4	-63.0	-111.6	-91.0	-90.1
유형자산의증가(CAPEX)	-65.2	-60.0	-120.0	-100.0	-100.0
투자자산의감소(증가)	-4.4	1.1	-4.8	-3.7	-2.7
재무활동 현금흐름	10.3	3.1	252.2	-9.2	-9.6
차입금의 증감	23.1	27.3	-20.9	1.3	1.0
자본의 증가	0.0	0.0	282.5	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	2.3	32.4	261.5	67.8	126.5
기초현금	45.7	48.0	80.4	341.9	409.7
기말현금	48.0	80.4	341.9	409.7	536.2

Balance Sheet

(십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	383.6	522.7	890.4	1,040.1	1,227.0
현금및현금성자산	48.0	80.4	341.9	409.7	536.2
매출채권	146.7	213.3	264.5	304.0	333.1
재고자산	176.1	186.9	231.8	266.4	291.9
비유동자산	242.8	267.4	352.2	409.3	455.7
유형자산	192.4	201.6	282.6	337.0	381.4
무형자산	4.4	7.2	6.1	5.2	4.4
투자자산	28.5	27.4	32.2	35.9	38.6
자산총계	626.4	790.1	1,242.6	1,449.4	1,682.6
유동부채	290.5	377.4	403.7	441.5	469.4
매입채무	70.4	117.8	146.1	167.9	184.0
단기차입금	143.4	150.9	150.9	150.9	150.9
유동성장기부채	21.7	22.6	0.0	0.0	0.0
비유동부채	69.1	85.3	87.3	88.9	90.1
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	60.3	72.6	72.6	72.6	72.6
부채총계	359.7	462.6	491.0	530.4	559.4
자본금	63.3	63.3	73.4	73.4	73.4
자본잉여금	81.0	81.0	353.4	353.4	353.4
기타포괄이익누계액	13.1	15.9	15.9	15.9	15.9
이익잉여금	114.4	172.3	313.8	481.2	685.5
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	266.8	327.5	751.5	919.0	1,123.2

Key Financial Data

	2023	2024	2025E	2026E	2027E
주당데이터(원)					
SPS	10,182	12,617	14,591	16,246	17,804
EPS(지배주주)	720	1,116	2,137	2,424	2,925
CFPS	1,314	2,247	3,241	3,724	4,449
EBITDAPS	1,168	1,903	3,311	3,792	4,449
BPS	4,022	4,938	10,238	12,519	15,301
DPS	95	143	143	143	143
배당수익률(%)	0.3	0.5	0.3	0.3	0.3
Valuation(Multiple)					
PER	39.8	23.8	20.4	17.9	14.9
PCR	21.8	11.8	13.4	11.7	9.8
PSR	2.8	2.1	3.0	2.7	2.4
PBR	7.1	5.4	4.2	3.5	2.8
EBITDA(십억원)	77.5	126.2	235.5	278.4	326.6
EV/EBITDA	26.4	15.1	15.4	12.8	10.5
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	19.5	24.9	28.2	21.3	21.0
EBITDA 이익률	11.5	15.1	22.7	23.3	25.0
부채비율	134.8	141.2	65.3	57.7	49.8
금융비용부담률	1.7	1.4	1.0	0.9	0.8
이자보상배율(x)	5.4	8.7	18.3	22.7	26.3
매출채권회전율(x)	4.7	4.6	4.3	4.2	4.1
재고자산회전율(x)	3.9	4.6	5.0	4.8	4.7

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제 3 자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	85.7%
중립	13.7%
매도	0.6%

2025년 3월 31일 기준으로
최근 1년간 금융투자상품에 대하여
공표한 최근일 투자등급의 비율

이수페타시스 (007660) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2024.01.22	기업브리프	Buy	35,983	양승수	-7.9	21.4	
2024.04.05	기업브리프	Buy	52,516	양승수	-26.8	-20.1	
2024.05.16	기업브리프	Buy	55,434	양승수	-11.3	-7.0	
2024.05.31	산업분석	Buy	60,296	양승수	-19.8	-9.5	
2024.06.19	기업브리프	Buy	64,186	양승수	-29.8	-11.1	
2024.09.10	산업분석	Buy	52,516	양승수	-28.8	-15.4	
2024.11.11	기업브리프	Hold	31,121	양승수	-20.6	-0.2	
2025.01.24	기업브리프	Buy	37,928	양승수	-2.1	4.9	
2025.02.13	기업브리프	Buy	44,736	양승수	-12.1	-4.3	
2025.03.17	기업브리프	Buy	50,000	양승수	-29.7	-17.7	
2025.04.29	채권분석	Buy	53,000	양승수	-28.2	-17.9	
2025.05.15	기업브리프	Buy	62,000	양승수	-	-	