

2024.04.16

제이스텍 (090470)

로봇 + 인도 + 2차전지 = “제이스텍”

본업 신사업 다 잘하는 제이스텍

동사는 디스플레이, 반도체, 2차전지 등 다양한 분야에서 스마트 장비 제조 전문기업으로 2007년 1월에 코스닥 시장에 상장하였다. 디스플레이 호황기인 2017년 5,708억원의 매출을 기록하였으나 업황 하락으로 실적도 함께 감소하였다. 그러나 작년 삼성디스플레이에서 IT용 8.6세대 OLED 투자를 발표면서 업황 회복의 모습을 보이고 있어 다시금 실적 반등의 기대감을 보이고 있다. AGV(무인 물류 로봇) 및 미국 배터리 셀 업체 IBC의 인도 2차전지 증설에 대한 수혜도 기대된다. 최근에는 삼성에스디에스로부터 규모 61.6억원의 AGV 공급계약을 체결했으며, 올해 추가 공급계약 기대감도 존재한다. 하반기에는 인도 내 IBC 2차전지 증설에 대한 동사의 자동화 공정 솔루션 구축도 예정되어 있어 신사업에서의 매출 확대가 기대된다.

단기 모멘텀은 AGV(무인 물류 로봇)

동사는 기존의 기술력을 기반으로 AGV를 개발하여 삼성에스디에스와 61.6억원의 공급계약을 체결하였다. AGV는 2차전지 제조 라인 내에서 사용되는 자동화 물류 로봇으로 노동력을 최소화하고 효율성을 증대하여 비용을 최소화하는 데 기여한다. 따라서 무인 로봇에 대한 수요는 지속해서 증가할 것으로 기대된다. 비록 이번 공급계약의 규모는 크지 않지만 동사에게 다음과 같은 중요한 의미를 지닌다. 1) 국내 대표 셀메이커 업체 레퍼런스 확보, 2) 본격적인 신사업 매출 발생. 자동화 무인 물류 로봇은 셀메이커 업체의 비용 절감을 위한 필수 옵션이며, 공장 내 자동화 라인도 더욱 확대될 것으로 기대된다. 이는 추가 공급 계약 및 고객사 확보까지 가능하다. 더불어 2차전지 사업부의 매출 비중은 작년 상반기 4%에 불과하였지만 '24년 기준 27%까지 상승하였다. 2차전지 사업부가 안정적으로 자리 잡고 있음을 뜻하며, 해당 매출 비중은 지속적으로 상승할 것으로 전망된다.

인도의 테슬라 IBC는 장기 모멘텀으로 충분

미국 배터리 셀 업체 IBC사는 인도 카르나타카 주에 '33년까지 50GWh 규모의 2차전지 배터리 셀 공장 증설을 계획 중인 것으로 파악된다. 동사는 IBC의 지분 20%를 보유한 2대 주주로서 작년 약 500억원 규모의 자동화 공정 솔루션 수주 계약을 체결하였다. 올해 0.5GWh에 해당하는 자동화 공정 구축 비용 1,000억원을 시작으로 내년(1.5GWh, 3,000억원 전망)부터 본격적인 매출이 발생할 것으로 기대된다. IBC사는 현재 증설을 위한 펀딩을 진행 중이며 1차 3,500만 달러 펀딩이 올해 1월 완료되었다. 7,000만 달러 규모의 2차 펀딩은 올 상반기에 마무리될 것으로 기대된다.

(억원, 연결)	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액	1,144	818	1,439	721	1,720
영업이익	-103	-15	375	-4	177
영업이익률	-9.0%	-1.8%	26.0%	-0.5%	10.3%
순이익[지배]	-142	61	275	-13	122
EPS(원)	-974	419	1,887	-77	700
PER(배)	(8.0)	15.5	4.1	(123.5)	13.0
PBR	1.0	0.8	0.7	1.0	0.9
EV/EVITDA	(7.6)	8.1	2.1	(179.7)	5.3
ROE(%)	-11.9%	4.5%	20.4%	-1.0%	8.1%

자료 : 제이스텍, 한양증권

N.R

목표주가(12M)	-
현재주가(2024.04.15)	9,070원
상승여력	-

스몰캡

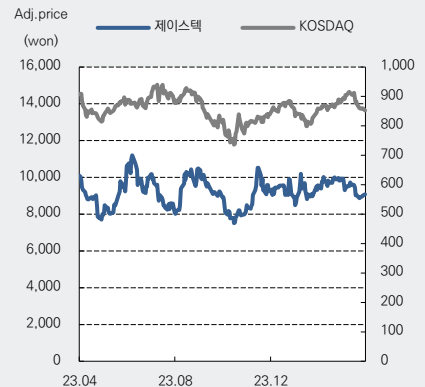
Analyst 이준석

asss4508@hygood.co.kr

주가지표

KOSPI(04/15)	2,670P
KOSDAQ(04/15)	852P
현재주가(04/15)	9,070원
시가총액	1,585억원
총발행주식수	1,748만주
120일 평균거래대금	149억원
52주 최고주가	11,590원
52주 최저주가	7,400원
유동주식비율	62.5%
외국인지분율(%)	1.49%
주요주주	정재승 외 2인 (36.8%)

상대주가차트

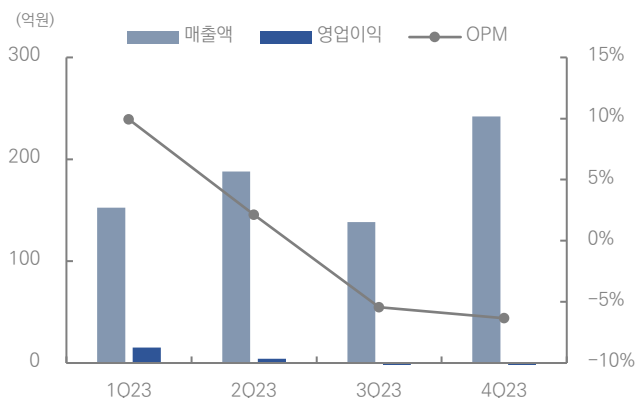


본업 신사업 다 잘하는 제이스텍

동사는 디스플레이, 반도체, 2차전지 등 다양한 분야에서 스마트 장비 제조 전문기업으로 2007년 1월에 코스닥 시장에 상장하였다. 디스플레이 호황기인 2017년 5,708억원의 매출을 기록하였으나 업황 하락으로 실적도 함께 감소하였지만, 작년 삼성디스플레이에서 IT용 8.6세대 OLED 투자를 발표면서 업황 회복의 모습을 보이고 있어 다시금 실적 반등의 기대감을 보이고 있다. 사업 부문으로는 디스플레이 장비, 레이저 장비, 반도체 장비, 바이오진단키트, 2차전지 사업 부문으로 구성되어 있으며 '23년 연결 기준 디스플레이 장비의 비중이 29%로 가장 높다. 디스플레이 사업부 내에서는 본딩 장비와 레이저커팅 장비를 납품한다. 특히 본딩 장비는 패널의 하단부와 PCB의 상단부를 열을 이용하여 접착하는 장비이다. 현재 국내 글로벌 디스플레이 업체 향으로 두 개의 업체가 과점으로 공급하고 있는 것으로 파악된다.

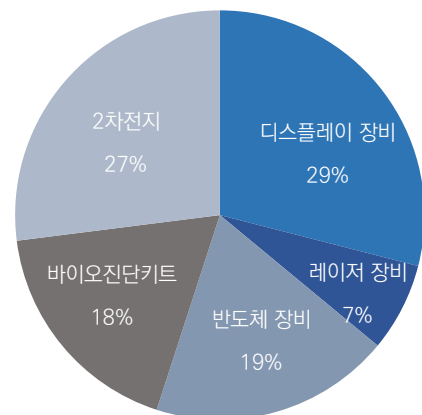
동사의 미래 성장 동력은 2차전지 사업부이다. 동사는 작년 8월 상아피에스의 지분 51%를 인수하여 2차전지 시장에 진출하였다. 기존 반도체 장비와 디스플레이 장비는 꾸준히 캐쉬카우 역할을 해주면서 2차전지 매출이 내년부터 상승할 것이라 전망한다. 더불어 AGV(무인 물류 로봇) 및 미국 배터리 셀 업체 IBC의 인도 2차전지 증설에 대한 수혜도 기대된다. 동사는 최근 삼성에스디에스 향 규모 61.6억원의 AGV 공급계약을 체결하였으며, 올해 추가 공급계약의 기대감도 존재한다. 하반기에는 인도 내 IBC사의 2차전지 증설에 대한 동사의 자동화 공정 솔루션 구축도 예정되어 있어 신사업에서의 매출 확대가 전망된다. 인도에서 만들어진 배터리는 인도의 이륜차 및 삼륜차에 공급될 계획이다.

[도표 1] 제이스텍 분기 실적 추이 (연결 기준)



출처 : 제이스텍, 한양증권 리서치센터

[도표 2] 사업부분별 매출 비중 (2023년 연결 기준)



출처 : 제이스텍, 한양증권 리서치센터

Investment Point

① 단기 모멘텀은 AGV(무인 물류 로봇)

AGV는 2차전지 제조 라인 내에서 사용되는 자동화 물류 로봇으로 노동력을 최소화하고 효율성을 증대하여 비용을 최소화하는 데 기여한다. 따라서 무인 로봇에 대한 수요는 지속해서 증가할 것으로 기대된다. 셀 메이커사들은 글로벌 생태계의 주도권을 장악하기 위해 품질 및 비용 절감 경쟁을 지속하고 있다. 최근 전고체 배터리 관련주들의 주가 상승이 이를 증명해 주며, 비용 절감을 위한 자동화 로봇 도입 확대로 인해 로봇 관련주들 역시 주목받고 있다. 셀 메이커사들은 스마트팩토리를 구축하고 자동화 장비를 적극 도입하고 있으며, 품질 확대 및 비용 절감을 최대화하는 것을 목표로 하고 있다.

최근 동사는 기존 기술력을 기반으로 AGV를 개발하여 삼성에스디에스 61.6억원의 공급계약을 체결하였다. 이번 공급계약의 규모는 크지 않지만 동사에게 다음과 같은 의미를 지닌다. 1) 국내 대표 셀메이커 업체 레퍼런스 확보, 2) 본격적인 신사업 매출 발생. 자동화 무인 물류 로봇은 셀메이커 업체의 비용 절감 필수 옵션이다. 공장 내 자동화 라인은 더욱 확대될 것이며, 추가 공급 계약 및 추가 고객사 확보까지 가능하다. 2차전지 사업부의 매출 비중은 작년 상반기 4%에 불과하였지만 '24년 기준 27%까지 상승하였다. 2차전지 사업부가 안정적으로 자리 잡고 있음을 뜻하며 해당 매출 비중은 지속적으로 상승할 것으로 전망된다.

② 인도의 테슬라 IBC는 장기 모멘텀으로 충분

미국 배터리 셀 업체 IBC사는 인도 카르나타카 주에 '33년까지 50GWh 규모의 2차전지 배터리 셀 공장 증설을 계획 중인 것으로 파악된다. 동사는 IBC의 지분 20%를 보유한 2대 주주로서 작년 약 500억원 규모의 자동화 공정 솔루션 수주 계약을 체결하였다. 자동화 공정 솔루션 구축에 높은 기술력을 보유하고 있는 동사는 향후 인도 공장의 2차전지 전극/조립/화성 공정에 턴키로 솔루션을 구축할 것으로 기대된다. 올해 0.5GWh에 해당하는 자동화 공정 구축 비용 1,000억원을 시작으로 내년(1.5GWh, 3,000억원 전망)부터 본격적인 매출이 발생할 것으로 기대된다. 향후 '25년까지 2GWh(0.5+1.5) 라인 구축, '26년 및 '27년에는 4GWh를 구축하는 등 '33년까지 50GWh 규모 라인의 솔루션을 구축하는 과정에서 대규모 수주가 이루어질 것으로 전망한다. IBC사는 현재 증설을 위한 펀딩을 진행 중이며 1차 3,500만 달러 펀딩이 올해 1월 완료되었다. 7,000만 달러 규모의 2차 펀딩은 올 상반기에 마무리될 것으로 기대된다. 인도는 면적 대비 인구 비율이 높아 이륜차 및 삼륜차의 비중이 높다. 따라서 IBC는 이륜차 및 삼륜차에 공급할 2차전지 배터리 셀 투자를 계획하고 있는 것으로 파악되며 해당 투자를 위해 이미 국내 성환공장에서 0.5GWh의 파일럿 라인을 구축하여 샘플을 생산한 결과 우수한 결과를 받은 것으로 파악된다.

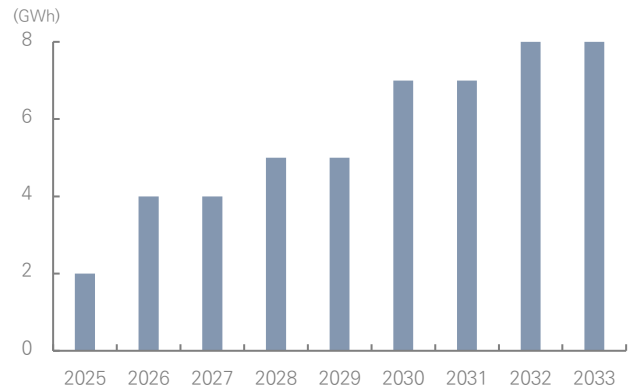
[도표 3] AGV 수주 공시

단일판매 · 공급계약 체결 (자율공시)

1. 판매 · 공급계약 내용	AGV 무인 운반 로봇
2. 계약내역	조건부 계약여부 미해당 확정 계약금액 6,168,000,000 조건부 계약금액 - 계약금액 총액(원) 6,168,000,000 최근 매출액(원) 72,087,353,783 매출액 대비(%) 9.56
3. 계약상대방	삼성메스디에스(주)
-최근 매출액(원)	13,276,844,204,872
-주요사업	IT 서비스, 물류 등
-회사와의 관계	-
-회사와 최근 3년간 통종계약 이행여부	미해당
4. 판매 · 공급지역	대한민국(미국향)
5. 계약기간	시작일 2024-03-29 종료일 2024-12-31
6. 주요 계약조건	-
7. 판매 · 공급방식	자체생산 해당 외주생산 미해당 기타 -
8. 계약(수주)일자	2024-03-29

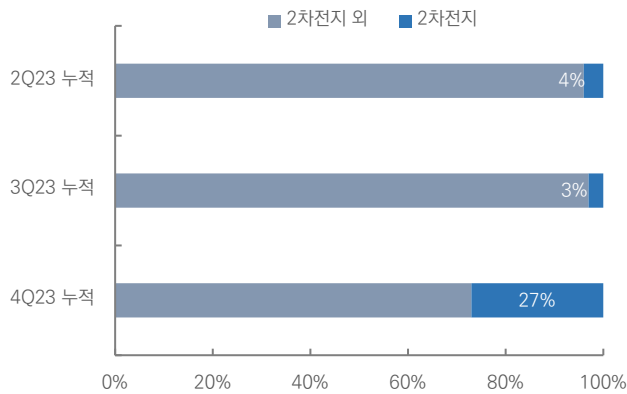
출처 : dart, 한양증권 리서치센터

[도표 4] IBC 인도 증설 계획 추정치



출처 : 제이스텍, 한양증권 리서치센터

[도표 5] 제이스텍 2차전지 사업 비중



출처 : dart, 한양증권 리서치센터

[도표 6] 제이스텍 2차전지 자동화 공정 솔루션



출처 : 제이스텍, 한양증권 리서치센터

실적추정

동사의 2024년 연결 실적은 매출액 1,720억원(+138.6%, YoY), 영업이익 177억원(흑자전환, YoY), 영업이익률 10.3%를 기록할 것으로 전망한다. 작년에 119억원의 매출을 기록한 바이오 진단키트 장비의 매출은 올해 발생하지 않을 것으로 전망한다. 기존 디스플레이 장비와 레이저 장비 매출은 전년대비 디스플레이 업황 회복에 따라 상승할 것으로 전망한다. 최근 공시한 61.6억원의 AGV 수주 계약은 올해 반영될 것으로 보이며 초기 계약보다 더 큰 규모의 계약도 하반기에 발생할 것으로 전망된다. IBC사의 인도 증설에 따른 자동화 공정 솔루션 구축 매출은 약 1,000억원으로 하반기부터 반영될 것으로 기대되며 내년은 1.5GWh 수준으로 약 3,000억원이 발생할 것으로 전망한다. 이러한 추세로 '33년까지 조 단위 증설에 대한 큰 수혜를 받을 것으로 기대된다. 동사는 IBC증설 수혜(2차전지)와 AGV(로봇)에 집중하고 있어 두 산업에 대한 가치를 동시에 받을 수 있는 모멘텀을 지녔다 할 수 있다. 위 두 산업은 미래를 대비하는 성장 산업이기에 향후 큰 확장성이 기대된다.

[도표 7] 제이스텍 실적추정

(억원, 연결)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	2022	2023	2024F
매출액	279.8	436.2	345.0	378.5	152.4	188.1	138.5	241.9	1,439.4	720.9	1,720.0
YoY(%)	15.7%	114.5%	70.2%	121.8%	-45.5%	-56.9%	-59.9%	-36.1%	75.9%	-49.9%	138.6%
매출원가	209.9	302.4	195.0	151.0	95.1	144.2	97.4	208.2	858.4	544.9	1,301.0
YoY(%)	2.3%	65.7%	15.4%	13.1%	-54.7%	-52.3%	-50.1%	37.8%	24.4%	-36.5%	138.8%
원가율	75.0%	69.3%	56.5%	39.9%	62.4%	76.7%	70.3%	86.0%	59.6%	75.6%	75.6%
판관비	41.1	52.7	54.2	58.0	42.2	39.8	48.6	49.1	206.1	179.7	242.0
YoY(%)	13.6%	85.2%	30.8%	57.0%	2.6%	-24.4%	-10.3%	-15.4%	44.0%	-12.8%	16.8%
판관비율(%)	19.4%	14.0%	18.7%	18.0%	32.4%	24.3%	39.4%	23.8%	14.3%	24.9%	14.1%
영업이익	28.8	81.0	95.7	169.4	15.1	4.0	(7.5)	(15.3)	374.9	(3.7)	177.0
YoY(%)	5534.5%	흑전	흑전	136410%	-47.4%	-95.0%	적전	적전	흑전	적전	흑전
영업이익률(%)	10.3%	18.6%	27.8%	44.8%	9.9%	2.1%	-5.4%	-6.3%	26.0%	-0.5%	10.3%
당기순이익	21.1	70.2	89.7	97.0	8.6	14.0	(6.0)	(31.8)	278.0	(15.2)	144.0
YoY(%)	172.7%	흑전	34.3%	흑전	-61.1%	-90.8%	적전	적전	419.5%	적전	흑전
당기순이익률	7.5%	16.1%	26.0%	25.6%	5.6%	7.4%	-4.3%	-13.2%	19.3%	-2.1%	8.4%

자료 : 한양증권 리서치센터

요약 재무제표

(단위 : 억원)

Income statement	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
매출액	1,144	818	1,439	721	1,720
매출원가	1,087	690	858	545	1,301
매출총이익	58	128	581	176	419
매출총이익률(%)	5.1%	15.7%	40.4%	24.4%	24.4%
판매비와관리비등	161	143	206	180	242
기타영업손익	0	0	0	0	0
영업이익	-103	-15	375	-4	177
영업이익률(%)	-9.0%	-1.8%	26.0%	-0.5%	10.3%
조정영업이익	-103	-15	375	-4	177
EBITDA	-155	100	405	-8	208
EBITDA 마진율(%)	-13.6%	12.2%	28.2%	-1.1%	12.1%
조정 EBITDA	-77	10	400	22	201
순금융손익	-66	17	2	-1	2
이자손익	-2	-7	-10	2	-4
외화관련손익	-23	27	20	3	10
기타영업외손익	-14	66	-7	-27	1
종속기업및관계기업관련손익	0	0	0	0	0
법인세차감전계속사업손익	-183	68	370	-31	180
당기순이익	-146	54	278	-15	144
당기순이익률(%)	-12.7%	6.5%	19.3%	-2.1%	8.4%
지배지분순이익	-142	61	275	-13	122
비지배지분순이익	-4	-8	3	-2	22
총포괄이익	-146	54	278	16	175

주 : K-IFRS 연결 기준 / 조정영업이익=매출총이익-판매비

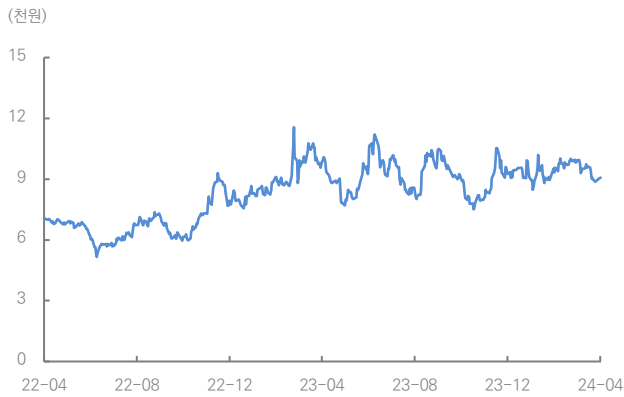
Cash flow statement	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
영업활동으로인한현금흐름	87	74	287	27	264
당기순이익	-146	54	278	-15	144
현금유출이없는비용및수익	91	12	178	49	62
유형자산감가상각비	20	21	21	21	20
무형자산상각비	5	3	4	4	4
기타	65	-13	152	24	38
영업활동관련자산부채변동	146	13	-169	58	98
매출채권및기타채권의감소	99	101	44	-185	38
재고자산의감소	-5	12	-4	-196	41
매입채무및기타채무의증가	7	-27	0	15	19
기타	44	-73	-210	424	0
이자, 배당, 법인세 및 중단현금흐름	-4	-4	1	-65	-40
투자활동으로인한현금흐름	-89	54	-332	-43	-84
투자자산의 감소(증가)	32	-66	-12	-189	-94
유형자산의 감소	1	217	4	2	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-76	-88	-53	-90	-8
무형자산의 감소(증가)	-3	-6	-5	-2	0
단기금융자산의감소(증가)	-3	3	-271	216	-2
기타	-41	-6	5	20	20
이자, 배당, 법인세 및 중단현금흐름	0	0	0	0	0
재무활동으로인한현금흐름	67	83	-106	-33	-10
장기차입금의증가(감소)	62	-107	-98	-2	0
사채의증가(감소)	0	190	0	0	0
자본의 증가(감소)	0	0	0	0	0
기타	13	7	-1	-2	-2
이자, 배당, 법인세 및 중단현금흐름	-7	-7	-7	-29	-9
기타현금흐름	0	0	4	0	99
현금의 증가	58	211	-154	-52	269
기초현금	93	151	362	207	156
기말현금	151	362	207	156	425

자료 : 제이스텍, 한양증권

Balance sheet	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
유동자산	536	708	1,001	577	769
재고자산	34	9	17	213	172
단기금융자산	9	6	277	61	63
매출채권및기타채권	183	79	38	142	103
현금및현금성자산	151	362	207	156	425
비유동자산	931	898	903	1,226	1,241
유형자산	698	617	742	807	795
무형자산	29	33	42	40	36
투자자산	5	72	84	274	368
자산총계	1,467	1,605	1,903	1,803	2,010
유동부채	310	214	390	117	136
단기차입금	201	94	7	8	8
매입채무및기타채무	59	35	54	48	67
비유동부채	11	170	13	11	11
사채	0	128	0	0	0
장기차입금	6	6	5	2	2
부채총계	321	384	402	127	147
지배주주지분	1,151	1,229	1,499	1,675	1,842
자본금	73	73	73	87	87
자본및이익잉여금	1,087	1,165	1,434	1,566	1,701
기타자본	-9	-9	-9	-9	-9
비지배지분	-5	-8	2	0	22
자본총계	1,146	1,221	1,501	1,675	1,863

Valuation Indicator	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
Per Share (원)					
EPS(당기순이익 기준)	-998	367	1,904	-91	824
EPS(지배순이익 기준)	-974	419	1,887	-77	700
BPS(자본총계 기준)	7,848	8,363	10,281	9,586	10,663
BPS(지배지분 기준)	7,952	8,492	10,355	9,655	10,614
DPS(보통주)	50	50	200	50	50
Multiples (배)					
PER(당기순이익 기준)	-7.8	17.7	4.1	-104.9	11.0
PER(지배순이익 기준)	-8.0	15.5	4.1	-123.5	13.0
PBR(자본총계 기준)	1.0	0.8	0.8	1.0	0.9
PBR(지배지분 기준)	1.0	0.8	0.7	1.0	0.9
EV/EBITDA (발표 기준)	-7.6	8.1	2.1	-179.7	5.3

Financial Ratio	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F
성장성(%)					
매출액증가율	-9.8%	-28.5%	75.9%	-49.9%	138.6%
영업이익증가율	-2673.9%	-85.5%	-2626%	-101.0%	-4869.7%
EPS(당기순이익 기준)증가율	-1481.8%	136.7%	419.5%	-104.8%	1005.5%
EPS(지배기준) 증가율	-1007.6%	143.0%	350.4%	-104.1%	1005.5%
EBITDA(발표기준)증가율	-567.0%	164.2%	306.6%	-102.0%	2651.5%
수익성(%)					
ROE(당기순이익 기준)	-11.9%	4.5%	20.4%	-1.0%	8.1%
ROE(지배순이익 기준)	-11.6%	5.1%	20.2%	-0.8%	7.0%
ROIC	-10.6%	1.0%	30.0%	-0.9%	13.1%
ROA	-9.7%	3.5%	15.8%	-0.8%	7.6%
배당수익률	0.6%	0.8%	2.6%	0.5%	0.6%
안전성(%)					
부채비율	28.0%	31.5%	26.8%	7.6%	7.9%
순차입금비율(자본총계대비)	4.2%	-11.4%	-19.0%	-12.1%	-25.5%
이자보상비율	-46.2%	-2.1%	29.0%	-0.8%	38.3%

투자의견 비율공시(24.03.31 기준)

구분	매수	종립	매도
비율	100%		

투자의견 및 목표가 등 차이

종목명	코드	날짜	투자의견	목표주가(12M)	괴리율
제이스텍	090470	23/12/04	N.R	-	-
제이스텍	090470	23/04/16	N.R	-	-

Compliance Notice

- 본 자료 발간일 현재 동 주식 및 주식관련사채, 스톡옵션, 개별주식옵션 등을 본인 또는 배우자의 계산으로 보유하고 있지 않습니다.
 - 본 자료 발간일 현재 당사는 회사채 지급보증, 인수계약 체결, 계열회사 관계 또는 M&A 업무수행, 발행주식 총수의 1%이상 보유 등 중대한 이해관계가 없습니다.
 - 본 자료는 당사 홈페이지에 공표되었으며, 홈페이지 공표 이전에 특정기관에 사전 제공 된 사실이 없습니다.
 - 본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자 : 이준석)
 - 기업 투자 의견

매수	향후 12개월간 15% 이상 상승예상
중립	향후 12개월간 +15 ~ -15% 내 변동 예상
매도	향후 12개월간 15% 이상 하락 예상
 - 산업 투자 의견

비중확대	향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
중립	향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
비중축소	향후 12개월간 산업지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

당사는 투자자의견 전망 기간을 2017년 9월 1일부터 6개월에서 12개월로 변경하였습니다.

이 조사자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 각종 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자는 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용 될 수 없습니다.



한양증권 점포현황

www.hygood.co.kr

본점	(02)3770-5000	서울 영등포구 국제금융로 6길 7 한양증권빌딩 2층
송파RM센터	(02)419-2100	서울 송파구 가락로 183 한양APT상가 2층
안산프리미어센터	(031)486-3311	경기 안산시 단원구 광덕대로 264 한양증권빌딩 1층
인천프리미어센터	(032)461-4433	인천 남동구 백범로 132 만수프라자빌딩 1층

본 자료는 고객의 투자를 유도할 목적으로 작성된 것이 아니라 고객의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고자료입니다. 본 자료는 분석담당자가 신뢰할 만 하다고 판단하는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 분석담당자가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사결정은 전적으로 고객 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제, 전송, 인용, 배포하는 행위는 법으로 금지하고 있습니다.
