

씨어스테크놀로지 (458870/KQ)

수익화 시점이 가장 빠른 AI 헬스케어 업체

SK증권 리서치센터

Not Rated

목표주가: -

현재주가: 13,800 원

상승여력: -



Analyst
허선재

sunjae.heo@sks.co.kr
3773-8197

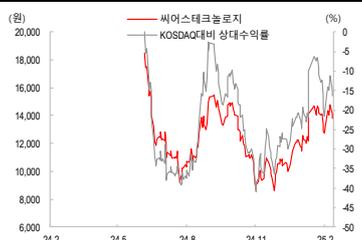
Company Data

| | |
|--------------|----------|
| 발행주식수 | 1,259 만주 |
| 시가총액 | 1,738 억원 |
| 주요주주 | |
| 이영신(외4) | 28.47% |
| 원베스트벤처투자(외4) | 10.08% |

Stock Data

| | |
|--------------|-----------|
| 주가(25/02/25) | 13,800 원 |
| KOSDAQ | 769.43 pt |
| 52주 최고가 | 18,500 원 |
| 52주 최저가 | 8,580 원 |
| 60일 평균 거래대금 | 13 억원 |

주가 및 상대수익률



웨어러블 디바이스 기반의 AI 헬스케어 업체

▶씨어스테크놀로지는 09년 설립 24년 6월 코스닥 시장에 상장한 웨어러블 디바이스 기반의 AI 헬스케어 업체이다. 주요 제품은 건강보험 수가를 확보한 ①모비케어 (부정맥 진단용 웨어러블 심전도 패치)와 ②씽크 (실시간 입원환자 모니터링 솔루션)이며 주요 파트너사인 대응제약을 통해 국내 1~2 차의료기관/건강검진센터에 공급중이다.

▶지난 23년 의료 AI 업종이 크게 주목받은 이후 주요 의료 AI 업체들의 수익 창출 능력에 대한 우려가 생기며 국내 주요 상장 업체들의 주가는 평균적으로 고점 대비 약 50% 이상 하락한 상황이다. 따라서 앞으로 의료 AI 업종에서는 빠르게 수익을 창출할 수 있는 기업들에게 관심이 집중될 것으로 예상된다. 지금 씨어스테크놀로지에 주목할만한 이유는 4Q24 매출액 55 억원, 영업이익 3 억원을 시현하며 분기 흑자전환에 성공한 이후 올해는 ①1Q25 모비케어 미국 FDA 승인에 따른 글로벌 최대 시장인 미국 진출 ②모비케어/씽크 국내 건강검진센터/병원 침투 가속화에 따른 가파른 실적 성장이 예상되기 때문이다. 25년 예상 실적은 매출액 206 억원(+154.3% YoY)와 영업이익 23 억원(흑자전환 YoY)으로 전망된다.

국내외 시장 침투를 통한 가파른 실적 성장 달성할 전망

I. 부정맥 진단(모비케어): ▶국내: 동사는 모비케어를 통해 연간 9 천억원 규모의 국내 심전도 스크리닝 시장을 본격 침투할 예정이다. 1Q25 기준 모비케어는 ①KMI, 건강관리협회 등 국내 건강검진 시장 ②40 개 이상의 상급종합병원 ③1,000 여개 이상의 1차 의료기관에 도입되었으며 약 35 만건 이상의 누적 검사 건수를 기록했다. 올해는 신규 도입 병원 수 및 기존 도입 병원 내 본격적인 매출 확대에 따라 모비케어 매출액은 전년대비 +234.5% 증가한 97 억원으로 예상된다. ▶해외: 4Q24 예상되었던 미국 FDA 승인 일정은 추가서류 제출 요청으로 지연되었던 것으로 파악되며 1Q25 승인→ 3Q25 부터 미국 현지 파트너와 1차의료기관+대형병원 체인 침투가 시작될 예정이다. 24년 진출한 홍콩, 베트남, 카자흐스탄, 몽골에 2H25 미국, 호주, 인도, 인도네시아까지 더해지며 총 8 개 국가에 대한 해외 진출이 완료될 전망이다. 부정맥 진단 시장의 글로벌 선도업체는 미국의 iRhythm (시총 5 조원)이다.

II. 입원환자 모니터링(씽크): 웨어러블 기기로 측정한 환자의 실시간 생체데이터(심박, 혈압, 체온, 산소포화도 등)를 AI 로 분석해 이상징후(심정지, 폐혈증 등)를 자동 감지/예측해주는 '씽크'를 통해 연간 6.5 조원 규모의 국내 입원환자 모니터링 시장 침투가 올해부터 본격화될 예정이다. 지난 2/3, 씽크는 국내 최초로 4.4 만원 수준의 심전도 감시 보험수가를(코드: EX871) 확보했으며 작년 10 개 병원 → 25년 100 개 → 26년 3,000 개 이상의 병원에 도입될 것으로 전망된다. 국내 입원환자 모니터링 시장은 스마트 병원 성장과 궤를 함께하며 지금까지는 ①높은 가격대에 따라 일반병동 보다는 중환자실 중심으로 구축되어 있고 ②의료진이 대면으로 환자의 생체신호를 8시간마다 측정하고 수기로 기록해야 된다는 한계점 때문에 시장 성장이 제한적이었지만 ①동사의 씽크와 같은 신제품 출시(가격, 편의성 개선) ②의료진 부족 이슈 (국내 인구 천명당 간호사 4.6 명 vs OECD 평균 8.4 명) ③병원 수익성 개선 이슈 (높은 수가) 등에 따라 본격적인 시장 성장이 시작될 것으로 예상된다. 25년 씽크 매출액은 전년대비 +159.5% 성장한 109 억원으로 전망된다. 입원환자모니터링 시장의 국내외 선도 업체는 Philips (시총 40 조원), 뷰노 (시총 3.4 천억원) 등이다.

장기적으로는 원격의료 시장의 주요 업체로 도약할 전망

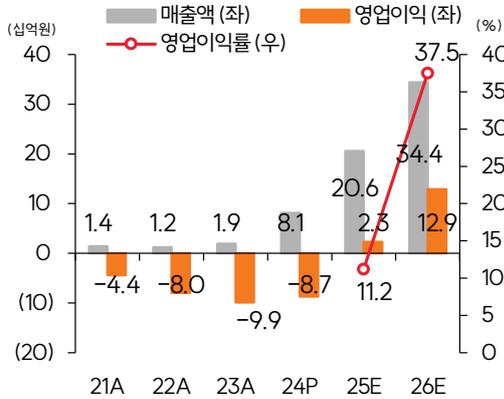
국내 원격의료 시장은 아직까지 명확한 기술적/제도적 가이드라인이 부재한 상황임에 따라 가시적으로 당장 수익을 낼 수 있는 상황은 아니지만 동사는 향후 국내 원격의료 사업이 본격적으로 활성화되었을 때 유의미한 수익 창출이 가능한 주요 업체가 될 것으로 전망된다. 그 이유는 현재 원격의료 법제화에 대한 산업계/정부와 의료계간 의견 대립이 진행중인 상황에서 '고혈압·당뇨 등 만성질환 재진 환자 중심'의 비대면 진료 제도화가 먼저 추진될 가능성이 높기 때문이다.

원격의료의 핵심 요소 중 하나는 원격 모니터링인데, 동사의 웨어러블 심전도 패치 '모비케어'와 실시간 모니터링 솔루션 '씽크'는 환자의 심전도, 혈압, 심박, 체온, 산소포화도 등을 원격으로 측정해 부정맥, 고혈압, 당뇨 등 대표적인 만성질환의 실시간 모니터링, 진단, 예후예측에 최적화된 제품이다. 동사는 현재 실제 의료기관에서 임상적 근거를 확보하며 충분한 레퍼런스를 쌓아가고 있기 때문에 향후 원격의료 시장 개화 시, 병원 밖 환자 재택으로의 침투가 매우 빠를 것으로 전망된다. 현재 대응 제약의 디지털 헬스케어 플랫폼 '웰체크'에 연속혈당 측정기(프리스타일 리브레), 혈압 측정기 (스카이랩스)와 함께 동사의 심질환 측정기 모비케어가 포함되어있다.

대응 제약 디지털 헬스케어 플랫폼 <웰체크>

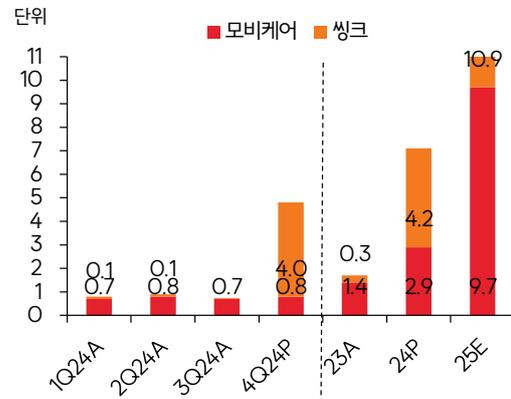
자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

씨어스테크놀로지 실적 추이 및 전망



주: 24년부터는 가이던스, 자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

씨어스테크놀로지 제품별 매출 비중



주: 23년 기준, 자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

씨어스테크놀로지 모비케어 <mobiCARE>

| | 기존 방식 | mobiCARE™ |
|---------|-------------------------|--------------------------------|
| 도입비용 | 높음 | 낮음 |
| 전문의 의존도 | 병원 내 부정맥 전문의 필요 | 전문의 없는 병원 도입 가능 (전문의 분석리포트 제공) |
| 이용자 편의성 | 낮음 (무겁고 착용이 불편함) | 높음 (가볍고 착용이 간편함) |
| 의료진 편의성 | 기기 관리 어려움 환자 데이터 관리 불편함 | 간편한 기기 관리 편리한 소프트웨어 |

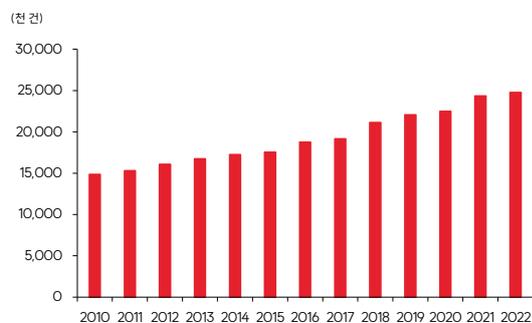
자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

씨어스테크놀로지 <thynC>

| | 기존 방식 | thynC™ |
|---------|-----------------------|----------------------------|
| 도입비용 | 높음 | 낮음 (구독서비스 병행) |
| 환자 편의성 | 없음 (유선 케이블 센서) | 높음 (무선 웨어러블 센서) |
| 의료진 편의성 | 기기 관리 어려움 (고가의 장비 부담) | 간편한 기기 관리 (기기 리프레시 서비스) |
| 솔루션 확장성 | 낮음 (중증 입원환자 중심) | 높음 (다양한 입원 및 퇴원, 응급환자로 확대) |
| 도입 대상 | 중환자실 중심 | 일반병동 중심 |

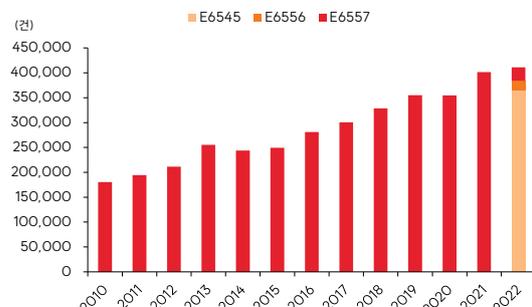
자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

연도별 심전도 검사 건수 추이



자료: HIRA 빅데이터개발포탈, SK 증권

홀터 심전도 검사 건수 추이



자료: HIRA 빅데이터개발포탈, SK 증권

| 모비케어 국내 경쟁 현황 | | | | | | |
|-------------------------|-----------|------------|-------------|-----------|--------------|---------|
| | mobiCARE™ | S-Patch Ex | Cardea Solo | AT-Patch | MEMO Patch 2 | Hicardi |
| 회사 | 씨어스테크놀로지 | 웰리시스 | 드림텍 | 에이티센스 | 휴이노 | 메쥬 |
| 재사용 여부 | 가능 | 가능 | 일회용 | 일회용 | 가능 | 가능 |
| 연속사용시간 | 9 일 | 4 일 | 8 일 | 14 일 | 14 일 | 3 일 |
| 디바이스 내 데이터 저장 공간 | 탑재 | 탑재 | 탑재 | 탑재 | 탑재 | 미탑재 |
| 10kg 미만 영유아 대상 검사 가능 여부 | 가능 | 불가능 | 불가능 | 불가능 | 불가능 | 가능 |
| 제조방식 | 자체 제조 | 외주 | 자체 제조 | 자체 제조 | 외주 | 자체 제조 |
| 판매사 | 대웅제약 | 삼진제약 | 의료기기 도매상 | 도레이, 한미약품 | 유한양행 | 동아 ST |

자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

| 씽크 국내 경쟁 현황 | | | |
|-------------|---|---|---------------------------------------|
| 제품 | thynC™ | MX40 | Hicardi |
| 회사 | 씨어스테크놀로지 | Philips | 메쥬 |
| 적용 수가 | E6544(심전도 침상감지) E7230(경피적 혈액산소포화도) EX871(심전도감시) E6548(24 시간 혈압측정, 3Q25 예정) | EX871(심전도감시) E7230(경피적 혈액산소포화도) E6548(24 시간 혈압측정) | E6544(심전도 침상감지) E7230(경피적 혈액산소포화도) |
| 측정 데이터 | ECG, 심박수, 호흡수, 체온, SpO2, 혈압(예정) | ECG, 심박수, 호흡수, SpO2(옵션), 혈압(옵션) | ECG, 심박수, 호흡수, 피부온도, SpO2(타사제품 연동) |
| 운영 서버 | 클라우드, On-Premise | On-Premise | 클라우드 |
| 생체신호 게이트웨이 | 자체 전용 게이트웨이 | 자체 전용 게이트웨이 | 상용 스마트폰 |

자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

| 씨어스테크놀로지 제품별 국내외 인증 현황 | | | | |
|--------------------------|--|------------------|---|------------------------|
| 품목' | 모델명 | MFDS | CE | FDA |
| 홀터 심전계 | mobiCARE-MC100 | 인증 완료 (19.08.09) | 인증 완료 (20.03.30) | - |
| | mobiCARE-MC200M | 인증 완료 (21.10.01) | 인증 진행 중 | 인증 진행 중 |
| 피부적외선 체온계 | MT100D | 인증 완료 (21.07.05) | MDD 인증 완료 (21.05.24), MDD 연장 및 MDR 인증 준비 중 | 인증 준비 중 |
| | MT110H | 인증 완료 (22.05.24) | 인증 준비 중 | 인증 준비 중 |
| 펄스옥시미터 | MP100W | 인증 완료 (23.09.15) | 인증 준비 중 | 인증 준비 중 |
| 일회용 심전도 전극 | SGFC45LT1 | 인증 완료 (22.02.15) | - | 인증 준비 중 |
| 체외형 범용프로브 (펄스옥시미터 센서) | MP1000F / | 인증 완료 (22.11.07) | | MP100W 에 포함하여 인증 진행 예정 |
| | MP1000A/N | 인증 완료 (22.11.07) | | |
| 환자중앙 감시장치 | mobiCARE Central Monitoring System | 인증 완료 (22.05.16) | - | - |
| | thynC Central Monitoring System (thynC IP214O) | 인증 완료 (23.09.19) | - | - |

자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

| 홀터 심전도 솔루션(mobiCARE-MC200M) 국내외 의료기기 인허가 현황 | | | |
|---|-------------------------|-----------------------|---|
| 국가 | 규제당국 | 인허가 현황 | 비고 |
| 국내 | 식품의약품안전처 | 인증 (21.10 취득) | - |
| 미국 | FDA | 심사 진행 중 (23.01 신청) | - |
| 유럽 | EC | 심사 진행 중 (23.07 신청) | - |
| 몽골 | - | - | - 별도의 의료기기 등록제도가 존재하지 않음 - 해외제조업체가 몽골에서 의료기기를 판매하기 위해서는 관련 면허를 보유하고 있는 현지 파트너와 거래 계약을 맺거나 현지 법인을 설립하여야 함 |
| 카자흐스탄 | 보건사회개발부 산하 국립센터(NCE) | 인증 (24.04 취득) | - CFS(대한민국에서 생산한 제품이 자유로운 판매 및 수출이 가능하다는 것을 증명하는 문서) 필수 제출 |
| 베트남 | 보건부 의료기기보건국(DMEHW) | 인증 (24.03 취득) | - CFS(대한민국에서 생산한 제품이 자유로운 판매 및 수출이 가능하다는 것을 증명하는 문서) 필수 제출 |
| UAE | 보건부 의약품관리부(DCD) | 심사 진행 중 (24.02 신청) | - CFS(대한민국에서 생산한 제품이 자유로운 판매 및 수출이 가능하다는 것을 증명하는 문서) 필수 제출 |
| 홍콩 | 홍콩 의료기기 제어 사무소(MDCO) | - | - 홍콩은 의료기기 등록 절차가 존재하나 강제사항은 아님 - 단, Public 병원은 등록 제품을 선호함 |
| 태국 | 태국 공중보건부(MOPH) | 신청 준비 중 | - CFS(대한민국에서 생산한 제품이 자유로운 판매 및 수출이 가능하다는 것을 증명하는 문서) 필수 제출 |

자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

| 홀터기록 심전도 감시 행위 급여 목록 (24년 기준) | | |
|-------------------------------|--------------------|-----------|
| 구분 | 주요내용 | 수가 |
| E6545 | 홀터기록 48시간 이내 | 51,110 원 |
| E6556 | 홀터기록 48시간 초과 7일 이내 | 136,230 원 |
| E6557 | 홀터기록 7일 초과 14일 이내 | 186,120 원 |

자료: 씨어스테크놀로지, SK 증권

재무상태표

| 12월 결산(억원) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------|------|------|------|------|------|
| 유동자산 | 13 | 100 | 225 | 119 | 59 |
| 현금및현금성자산 | 9 | 95 | 213 | 103 | 41 |
| 매출채권 및 기타채권 | 1 | 1 | 4 | 8 | 7 |
| 재고자산 | 0 | 2 | 5 | 8 | 10 |
| 비유동자산 | 6 | 6 | 10 | 94 | 113 |
| 장기금융자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산 | 3 | 4 | 9 | 92 | 108 |
| 무형자산 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 |
| 자산총계 | 19 | 106 | 236 | 213 | 171 |
| 유동부채 | 37 | 38 | 34 | 27 | 67 |
| 단기금융부채 | 34 | 28 | 22 | 17 | 49 |
| 매입채무 및 기타채무 | 2 | 2 | 3 | 3 | 4 |
| 단기충당부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 비유동부채 | 21 | 21 | 13 | 5 | 23 |
| 장기금융부채 | 13 | 11 | 1 | 0 | 14 |
| 장기매입채무 및 기타채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기충당부채 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 부채총계 | 58 | 58 | 48 | 33 | 90 |
| 지배주주지분 | 62 | 184 | 368 | 440 | 441 |
| 자본금 | 9 | 12 | 13 | 14 | 55 |
| 자본잉여금 | 53 | 172 | 354 | 423 | 382 |
| 기타자본구성요소 | 0 | 0 | 1 | 3 | 4 |
| 자기주식 | 0 | 0 | 0 | 0 | -4 |
| 이익잉여금 | -102 | -136 | -180 | -260 | -360 |
| 비지배주주지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | -40 | 48 | 188 | 180 | 81 |
| 부채외자본총계 | 19 | 106 | 236 | 213 | 171 |

현금흐름표

| 12월 결산(억원) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| 영업활동현금흐름 | -22 | -24 | -43 | -85 | -79 |
| 당기순이익(손실) | -19 | -34 | -44 | -80 | -99 |
| 비현금성항목등 | 7 | 5 | 7 | 12 | 15 |
| 유형자산감가상각비 | 2 | 1 | 3 | 5 | 10 |
| 무형자산상각비 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 5 | 4 | 3 | 7 | 5 |
| 운전자본감소(증가) | -4 | 5 | -4 | -17 | 7 |
| 매출채권및기타채권의감소(증가) | 1 | 1 | -3 | -3 | 2 |
| 재고자산의감소(증가) | 2 | -1 | -3 | -3 | -3 |
| 매입채무및기타채무의증가(감소) | -7 | -0 | 1 | 0 | 1 |
| 기타 | -5 | -1 | -1 | -0 | -1 |
| 법인세납부 | 0 | -0 | -0 | -0 | -0 |
| 투자활동현금흐름 | -0 | -2 | -4 | -88 | -10 |
| 금융자산의감소(증가) | -0 | -0 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산의감소(증가) | -0 | -1 | -5 | -88 | -7 |
| 무형자산의감소(증가) | -0 | -1 | -0 | -0 | 0 |
| 기타 | 0 | 0 | 0 | -0 | -3 |
| 재무활동현금흐름 | 29 | 113 | 165 | 63 | 27 |
| 단기금융부채의증가(감소) | -5 | -9 | -11 | -7 | 27 |
| 장기금융부채의증가(감소) | -6 | 0 | -8 | 0 | 0 |
| 자본의증가(감소) | 62 | 122 | 183 | 70 | -0 |
| 배당금지급 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -22 | 0 | -0 | 0 | -0 |
| 현금의 증가(감소) | 7 | 86 | 118 | -110 | -62 |
| 기초현금 | 2 | 9 | 95 | 213 | 103 |
| 기말현금 | 9 | 95 | 213 | 103 | 41 |
| FCF | -22 | -26 | -47 | -173 | -86 |

자료 : 씨어스테크놀로지, SK증권

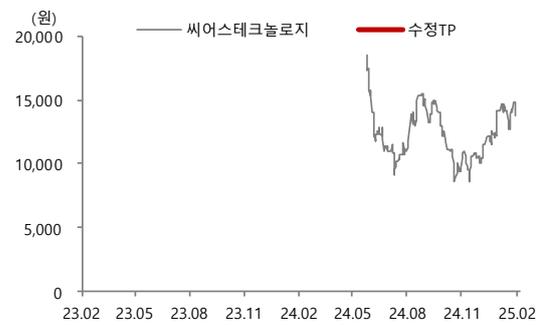
포괄손익계산서

| 12월 결산(억원) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 14 | 6 | 14 | 12 | 19 |
| 매출원가 | 12 | 7 | 15 | 17 | 27 |
| 매출총이익 | 2 | -0 | -1 | -6 | -8 |
| 매출총이익률(%) | 12.3 | -6.8 | -10.3 | -47.8 | -43.7 |
| 판매비와 관리비 | 18 | 31 | 42 | 74 | 90 |
| 영업이익 | -16 | -31 | -44 | -80 | -98 |
| 영업이익률(%) | -115.6 | -487.3 | -316.6 | -693.0 | -520.1 |
| 비영업손익 | -3 | -2 | -0 | 0 | -1 |
| 순금융손익 | -3 | -2 | -1 | -0 | -1 |
| 외환관련손익 | 0 | -0 | 0 | 0 | 0 |
| 관계기업등 투자손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | -19 | -34 | -44 | -80 | -99 |
| 세전계속사업이익률(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 계속사업법인세 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 계속사업이익 | -19 | -34 | -44 | -80 | -99 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| *법인세효과 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | -19 | -34 | -44 | -80 | -99 |
| 순이익률(%) | -138.2 | -524.8 | -319.6 | -692.9 | -526.1 |
| 지배주주 | -19 | -34 | -44 | -80 | -99 |
| 지배주주귀속 순이익률(%) | -138.2 | -524.8 | -319.6 | -692.9 | -526.1 |
| 비지배주주 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | -21 | -34 | -44 | -80 | -100 |
| 지배주주 | -21 | -34 | -44 | -80 | -100 |
| 비지배주주 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EBITDA | -15 | -30 | -41 | -75 | -88 |

주요투자지표

| 12월 결산(억원) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | N/A | -54.2 | 116.8 | -16.8 | 63.5 |
| 영업이익 | N/A | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 |
| 세전계속사업이익 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| EBITDA | N/A | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 |
| EPS | N/A | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROA | -208.6 | -53.9 | -25.9 | -35.6 | -51.6 |
| ROE | 96.7 | -860.4 | -37.6 | -43.4 | -75.9 |
| EBITDA마진 | -103.9 | -462.8 | -292.9 | -648.7 | -467.6 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 유동비율 | 34.3 | 264.0 | 657.8 | 433.1 | 87.2 |
| 부채비율 | -146.4 | 121.9 | 25.3 | 18.2 | 111.5 |
| 순차입금/자기자본 | -94.1 | -118.8 | -100.9 | -47.8 | 26.5 |
| EBITDA/이자비용(배) | -5.4 | -18.6 | -30.8 | -80.1 | -41.9 |
| 배당성향 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS(계속사업) | -292 | -416 | -476 | -741 | -905 |
| BPS | 857 | 1,981 | 3,496 | 3,987 | 3,986 |
| CFPS | -267 | -397 | -441 | -693 | -815 |
| 주당 현금배당금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valuation지표(배) | | | | | |
| PER | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| PBR | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| PCR | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| EV/EBITDA | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |
| 배당수익률 | N/A | N/A | N/A | N/A | N/A |

| 일시 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가격 | | 과리율 | |
|------------|-----------|------|------|--------|--------|------|
| | | | 대상시점 | 평균주가대비 | 최고(최저) | 주가대비 |
| 2024.10.02 | Not Rated | | | | | |



Compliance Notice

작성자(허선재)는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다.
 본 보고서에 언급된 종목의 경우 당사 조사분석담당자는 본인의 담당종목을 보유하고 있지 않습니다.
 본 보고서는 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.
 당사는 자료공표일 현재 해당기업과 관련하여 특별한 이해 관계가 없습니다.
 종목별 투자의견은 다음과 같습니다.
 투자판단 3 단계(6개월기준) 15%이상 → 매수 / -15%~15% → 중립 / -15%미만 → 매도

SK 증권 유니버스 투자등급 비율 (2025년 02월 26일 기준)

| | | | | | |
|----|--------|----|-------|----|-------|
| 매수 | 97.52% | 중립 | 2.48% | 매도 | 0.00% |
|----|--------|----|-------|----|-------|