

2023. 8. 10



▲ 화장품/의류

Analyst **하누리**
02. 6454-4892
nuri.ha@meritz.co.kr

Buy (20 거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월) **43,000 원**

현재주가 (8.9) **28,600 원**

상승여력 **50.3%**

| | |
|------------|----------------|
| KOSDAQ | 908.98pt |
| 시가총액 | 3,054억원 |
| 발행주식수 | 1,068만주 |
| 유동주식비율 | 60.02% |
| 외국인비중 | 3.39% |
| 52주 최고/최저가 | 31,500원/6,500원 |
| 평균거래대금 | 113.8억원 |

주요주주(%)

| | |
|-----------|-------|
| 박은희 외 3 인 | 38.95 |
| 국민연금공단 | 6.17 |
| 트러스트자산운용 | 6.01 |

주가상승률(%)

| | 1개월 | 6개월 | 12개월 |
|------|-----|-------|-------|
| 절대주가 | 7.9 | 174.2 | 191.2 |
| 상대주가 | 3.0 | 136.7 | 167.1 |

주가그래프



코스메카코리아 241710

2Q23 Review: 전성시대

- ✓ 2Q23 매출액 1,157억원 (+15%), 영업이익 112억원 (+265%, OPM 10%)
- ✓ 국내: 고단가 글로벌 유수 브랜드 (BDF, 갈더마, 암웨이) 배증 → 영업이익 +167%
- ✓ 미국: MBS (올타, 세포라 등)향 인디 브랜드 및 색조 생산 확대 → 영업이익 +146%
- ✓ 중국: 제품 추가 및 공장 일원화 → 매출 (+1%) 감소 방어 & 영업적자 축소 (+6억)
- ✓ 거래선 다각화 및 판가 상승 기반 양질의 성장 실현 → 적극 매수 추천

2Q23 기대치 상회

코스메카코리아는 2023년 2분기 매출액 1,157억원 (+15.2% YoY; 이하 YoY), 영업이익 112억원 (+264.7%, OPM 9.7%), 순이익 86억원 (+244.0%)으로, 역대 최대 분기 실적을 경신했다 (컨센서스 대비 영업이익 +11.5%).

[국내] 매출액과 영업이익으로 각각 667억원 (+10.8%), 63억원 (+166.5%)을 달성했다. 수출 확대가 돋보인다. 고가 글로벌 브랜드 (직수출 +127%; BDF, 갈더마, 암웨이 등)의 아시아 사업 확장과 국내 인디 브랜드의 일본 판매 호조에 낙수효과다.

[해외] 미국: 매출액 493억원 (+39.2%), 영업이익 62억원 (+145.7%)으로 고성장했다. MBS (올타, 세포라 등)향 인디 브랜드 물량이 크게 늘었다. 특히, 색조 (+34.0%) 생산 확대가 두드러진다. 기존 거래선향 색상 추가에 신규 베이스 수주 유치로, 성장성이 강화될 전망이다. **중국:** 매출액 111억원 (+1.4%), 영업적자 6억원 (적지, 6억원 적자 축소)을 시현했다. 신제품 추가에 공장 일원화로 매출 감소는 방어, 영업 적자는 줄었다.

투자의견 Buy 및 적정주가 43,000원 제시

우리가 알던 메카가 아니다. 브랜드 파편화라는 시장 효과 (= 수주 증가)에 더마 /OTC/베이스 특화 연구개발 (= 단가 상승)이 더해지면서, 양질의 성장을 실현한다. 거래선 구성은 다각화 (상위 10개사 제외, 매출 비중 2% 미만 기타 거래선 합산 비중 2019년 52% → 2022년 63% → 2023E 67%), 판매 단가는 상승 (ASP: 2019년 1,268원 → 2022년 1,481원 → 2023E 1,771원)하는 배경이다. 신규 고객 유치와 영업 외비용 제거 (중국 공장 철수, 미국 PPA 완료)에 따른 추가 동력 또한 충분하다. 화장품 제조사 바스켓 매수 의견을 유지, 적극 투자 접근을 추천한다.

| (십억원) | 매출액 | 영업이익 | 순이익 (지배주주) | EPS (원) (지배주주) | 증감률 (%) | BPS (원) | PER (배) | PBR (배) | EV/EBITDA (배) | ROE (%) | 부채비율 (%) |
|-------|-------|------|------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------------|---------|----------|
| 2021 | 396.5 | 20.1 | 8.9 | 834 | 396.6 | 13,319 | 15.5 | 1.0 | 7.9 | 6.5 | 99.4 |
| 2022 | 399.4 | 10.4 | 2.7 | 249 | -64.6 | 13,732 | 41.2 | 0.7 | 9.7 | 1.8 | 89.7 |
| 2023E | 470.9 | 37.8 | 22.1 | 2,073 | 436.3 | 15,947 | 13.8 | 1.8 | 8.4 | 14.0 | 73.1 |
| 2024E | 527.8 | 47.8 | 29.4 | 2,752 | 28.4 | 18,699 | 10.4 | 1.5 | 6.8 | 15.9 | 60.9 |
| 2025E | 585.8 | 56.7 | 35.9 | 3,364 | 19.6 | 22,063 | 8.5 | 1.3 | 5.5 | 16.5 | 51.0 |

| (십억원) | 2Q23 | 2Q22 | (% YoY) | 1Q23 | (% QoQ) | 컨센서스 | (% diff.) | 당사 예상치 | (% diff.) |
|----------|-------|-------|---------|-------|---------|-------|-----------|--------|-----------|
| 매출액 | 115.7 | 100.4 | 15.2 | 115.9 | -0.2 | 116.9 | -1.1 | 113.0 | 2.4 |
| 영업이익 | 11.2 | 3.1 | 264.7 | 9.3 | 20.6 | 9.4 | 19.3 | 9.4 | 18.4 |
| 순이익 | 5.9 | 1.7 | 244.0 | 4.5 | 32.3 | 6.3 | -6.6 | 6.1 | -3.6 |
| 영업이익률(%) | 9.7 | 3.0 | 6.6 | 8.0 | 1.7 | 8.0 | 1.6 | 8.3 | 1.3 |

자료: 코스메카코리아, 메리츠증권 리서치센터

| (십억원) | 신규 추정 | | 이전 추정 | | 변화율(%) | | 컨센서스 | |
|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| | 2023E | 2024E | 2023E | 2024E | 2023E | 2024E | 2023E | 2024E |
| 매출액 | 470.9 | 527.8 | 450.7 | 510.0 | 4.5 | 3.5 | 464.3 | 512.0 |
| 영업이익 | 37.8 | 47.8 | 30.8 | 38.1 | 22.7 | 25.5 | 27.3 | 35.6 |
| 순이익 | 22.1 | 29.4 | 17.9 | 24.3 | 24.0 | 20.8 | 15.3 | 21.2 |

자료: 메리츠증권 리서치센터

| SoTP Approach | | | | | |
|-----------------|-------|------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| (원, 십억원, 배) | 순이익 | Target PER | 적정가치 | 비고 | |
| [영업가치] | 한국·중국 | 20 | 19 | 381 | 12개월 선형 지배순이익 * 글로벌 화장품 OEM PER 평균 값 |
| | 시가총액 | 지분율 | 적정가치 | 비고 | |
| [지분가치] | 잉글우드랩 | 205 | 39 | 80 | 잉글우드랩 평균 주가 적용 |
| 적정 시가총액 | | | 461 | | |
| 주식 수 (천주) | | | 10,680 | | |
| 적정주가 (원) | | | 43,000 | | |
| 현재주가 (원) | | | 28,600 | | |
| 상승여력 (%) | | | 50.3 | | |
| PER Approach | | | | | |
| | | | 적정가치 | 비고 | |
| 12개월 선형 EPS | | | 2,525 | 12개월 선형 지배순이익 * 글로벌 화장품 OEM PER 평균 값 | |
| Target PER | | | 19 | | |
| 적정주가 (원) | | | 49,000 | | |
| 현재주가 (원) | | | 28,600 | | |
| 상승여력 (%) | | | 71.3 | | |

자료: 메리츠증권 리서치센터

| (십억원) | 시가총액 | 매출액 | | 영업이익 | | 순이익 | | PER(배) | | PBR(배) | | ROE(%) | | EV/EBITDA(배) | |
|--------------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|-------------|------------|------------|-------------|-------------|--------------|------------|
| | | 23E | 24E | 23E | 24E | 23E | 24E | 23E | 24E | 23E | 24E | 23E | 24E | 23E | 24E |
| 코스메카코리아 | 305 | 471 | 528 | 38 | 48 | 22 | 29 | 13.8 | 10.4 | 1.8 | 1.5 | 14.0 | 15.9 | 8.4 | 6.8 |
| 코스맥스 | 1,180 | 1,785 | 2,012 | 115 | 143 | 85 | 130 | 12.2 | 8.0 | 1.5 | 1.2 | 13.3 | 17.0 | 7.2 | 5.6 |
| 한국콜마 | 1,172 | 2,202 | 2,434 | 155 | 208 | 65 | 96 | 15.0 | 10.1 | 1.4 | 1.2 | 9.5 | 12.9 | 10.5 | 8.5 |
| 씨앤씨인터내셔널 | 548 | 224 | 283 | 37 | 47 | 31 | 39 | 15.4 | 12.3 | 2.9 | 2.4 | 20.8 | 21.2 | 10.4 | 7.9 |
| Intercos | 2,095 | 1,352 | 1,455 | 131 | 149 | 89 | 103 | 23.7 | 20.5 | 3.2 | 2.9 | 13.9 | 14.6 | 11.1 | 10.0 |
| Fujian Green Pine | 525 | 421 | 477 | 24 | 44 | 21 | 38 | 24.4 | 13.6 | 2.0 | 1.8 | 7.9 | 12.7 | 10.3 | 8.3 |
| 평균 (국내사 제외) | | | | | | | | 24.0 | 17.0 | 2.6 | 2.4 | 10.9 | 13.7 | 10.7 | 9.1 |

주: 평균 값은 Outlier 제외하여 산출

자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

표5 코스메카코리아 실적 추이 및 전망

| (십억원, %) | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23E | 4Q23E | 2022 | 2023E | 2024E |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 매출액 | 89.0 | 100.4 | 103.5 | 106.4 | 115.9 | 115.7 | 114.7 | 124.6 | 399.4 | 470.9 | 527.8 |
| 한국 | 50.8 | 60.2 | 57.1 | 59.3 | 65.9 | 66.7 | 57.8 | 61.7 | 227.4 | 252.1 | 287.0 |
| 미국 | 31.4 | 35.4 | 40.7 | 41.3 | 46.0 | 49.3 | 52.7 | 58.2 | 148.8 | 206.2 | 226.4 |
| 중국 | 10.7 | 10.9 | 11.0 | 14.6 | 12.8 | 11.1 | 11.6 | 16.5 | 47.3 | 52.0 | 60.7 |
| 영업이익 | 0.6 | 3.1 | 2.9 | 3.8 | 9.3 | 11.2 | 8.2 | 9.1 | 10.4 | 37.8 | 47.8 |
| 영업이익률 | 0.7 | 3.0 | 2.8 | 3.5 | 8.0 | 9.7 | 7.2 | 7.3 | 2.6 | 8.0 | 9.1 |
| 한국 | 1.5 | 2.4 | 1.8 | 1.9 | 4.6 | 6.3 | 3.3 | 4.4 | 7.7 | 18.6 | 24.1 |
| 미국 | 0.9 | 2.5 | 3.5 | 2.8 | 5.6 | 6.2 | 4.4 | 7.0 | 9.8 | 23.2 | 27.5 |
| 중국 | -1.2 | -1.2 | -1.8 | -0.4 | -0.3 | -0.6 | -0.5 | 0.1 | -4.6 | -1.3 | 0.9 |
| 순이익 | 0.1 | 2.8 | 3.3 | -0.2 | 6.6 | 8.6 | 7.3 | 8.9 | 2.7 | 22.1 | 29.4 |
| 순이익률 | 0.0 | 1.7 | 0.6 | 0.3 | 4.5 | 5.9 | 5.6 | 6.2 | 0.7 | 4.7 | 5.6 |
| YoY | | | | | | | | | | | |
| 매출액 | -4.8 | -10.3 | 6.4 | 13.6 | 30.3 | 15.2 | 10.8 | 17.1 | 0.7 | 17.9 | 12.1 |
| 한국 | -8.7 | -5.5 | 15.5 | 22.1 | 29.6 | 10.8 | 1.3 | 4.0 | 4.6 | 10.9 | 13.8 |
| 미국 | -7.1 | -27.4 | -6.3 | 22.5 | 46.7 | 39.2 | 29.4 | 40.9 | -6.8 | 38.6 | 9.8 |
| 중국 | 15.9 | -6.3 | -13.9 | -16.9 | 19.1 | 1.4 | 5.4 | 13.1 | -7.8 | 10.0 | 16.8 |
| 영업이익 | -81.8 | -65.2 | -55.2 | 169.9 | 1,410.9 | 264.7 | 181.0 | 141.9 | -48.4 | 264.2 | 26.5 |
| 영업이익률 | -2.9 | -4.8 | -3.9 | 2.0 | 7.3 | 6.6 | 4.4 | 3.8 | -2.5 | 5.4 | 1.0 |
| 한국 | -34.1 | -35.5 | 47.1 | 74.5 | 199.8 | 166.5 | 79.9 | 125.4 | -8.1 | 142.0 | 29.3 |
| 미국 | -65.5 | -60.2 | -44.5 | 81.3 | 508.7 | 145.7 | 26.4 | 146.2 | -42.0 | 137.4 | 18.6 |
| 중국 | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 | 흑전 | 적지 | 적지 | 흑전 |
| 순이익 | 적전 | -31.9 | -80.0 | -73.8 | 흑전 | 244.0 | 783.4 | 1,779.1 | -70.2 | 733.7 | 32.7 |
| 매출 비중 | | | | | | | | | | | |
| 한국 | 54.7 | 56.5 | 52.4 | 51.5 | 52.8 | 52.5 | 47.3 | 45.3 | 53.7 | 49.4 | 50.0 |
| 미국 | 33.8 | 33.2 | 37.4 | 35.8 | 36.9 | 38.8 | 43.2 | 42.7 | 35.1 | 40.4 | 39.4 |
| 중국 | 11.6 | 10.3 | 10.1 | 12.7 | 10.3 | 8.7 | 9.5 | 12.1 | 11.2 | 10.2 | 10.6 |

자료: 코스메카코리아, 메리츠증권 리서치센터

코스메카코리아 (241710)

Income Statement

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 매출액 | 396.5 | 399.4 | 470.9 | 527.8 | 585.8 |
| 매출액증가율(%) | 16.9 | 0.7 | 17.9 | 12.1 | 11.0 |
| 매출원가 | 323.7 | 334.3 | 368.4 | 410.3 | 453.5 |
| 매출총이익 | 72.7 | 65.1 | 102.4 | 117.5 | 132.3 |
| 판매관리비 | 52.6 | 54.7 | 64.7 | 69.7 | 75.6 |
| 영업이익 | 20.1 | 10.4 | 37.8 | 47.8 | 56.7 |
| 영업이익률(%) | 5.1 | 2.6 | 8.0 | 9.1 | 9.7 |
| 금융손익 | 0.2 | -3.6 | 1.9 | 2.8 | 2.3 |
| 중속/관계기업손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타영업외손익 | -2.8 | -0.4 | -1.5 | -1.4 | -0.2 |
| 세전계속사업이익 | 17.5 | 6.4 | 38.2 | 49.1 | 58.7 |
| 법인세비용 | 0.6 | 0.4 | 6.1 | 7.8 | 9.3 |
| 당기순이익 | 17.0 | 6.0 | 32.2 | 41.4 | 49.5 |
| 지배주주지분 손이익 | 8.9 | 2.7 | 22.1 | 29.4 | 35.9 |

Statement of Cash Flow

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 영업활동 현금흐름 | 7.9 | 16.7 | 43.8 | 46.8 | 57.2 |
| 당기순이익(손실) | 17.0 | 6.0 | 32.2 | 41.4 | 49.5 |
| 유형자산상각비 | 13.5 | 13.7 | 14.1 | 14.8 | 14.9 |
| 무형자산상각비 | 2.9 | 3.0 | 1.1 | 0.5 | 0.4 |
| 운전자본의 증감 | -22.4 | -11.3 | -5.9 | -9.7 | -7.6 |
| 투자활동 현금흐름 | -8.5 | -10.4 | -17.1 | -16.9 | -16.4 |
| 유형자산의증가(CAPEX) | -9.0 | -11.6 | -17.0 | -16.7 | -16.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -0.4 | -0.6 | -0.3 | -0.1 | -0.3 |
| 재무활동 현금흐름 | -1.8 | -10.3 | -16.5 | -9.1 | -10.0 |
| 차입금의 증감 | 2.3 | -7.0 | -15.4 | -9.1 | -10.0 |
| 자본의 증가 | -11.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 현금의 증가(감소) | -1.3 | -4.1 | 10.9 | 20.9 | 30.7 |
| 기초현금 | 31.4 | 30.1 | 26.0 | 36.9 | 57.8 |
| 기말현금 | 30.1 | 26.0 | 36.9 | 57.8 | 88.5 |

Balance Sheet

| (십억원) | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 유동자산 | 183.7 | 186.8 | 210.4 | 246.0 | 291.6 |
| 현금및현금성자산 | 30.1 | 26.0 | 36.8 | 57.8 | 88.5 |
| 매출채권 | 75.3 | 80.3 | 86.0 | 92.8 | 99.3 |
| 재고자산 | 67.0 | 71.2 | 76.9 | 83.8 | 90.5 |
| 비유동자산 | 207.8 | 206.0 | 208.5 | 210.1 | 211.0 |
| 유형자산 | 147.0 | 147.4 | 152.4 | 154.3 | 155.4 |
| 무형자산 | 42.4 | 40.2 | 39.1 | 38.7 | 38.3 |
| 투자자산 | 2.3 | 2.6 | 2.9 | 3.0 | 3.2 |
| 자산총계 | 391.6 | 392.8 | 418.9 | 456.1 | 502.6 |
| 유동부채 | 135.4 | 143.0 | 139.7 | 142.7 | 147.3 |
| 매입채무 | 30.4 | 34.2 | 35.5 | 37.7 | 39.2 |
| 단기차입금 | 60.8 | 66.0 | 62.6 | 61.1 | 59.1 |
| 유동성장기부채 | 14.1 | 15.1 | 9.0 | 9.0 | 9.0 |
| 비유동부채 | 59.8 | 42.7 | 37.3 | 29.9 | 22.4 |
| 사채 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 장기차입금 | 47.6 | 34.7 | 28.9 | 21.1 | 12.6 |
| 부채총계 | 195.2 | 185.7 | 176.9 | 172.6 | 169.7 |
| 자본금 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 | 5.3 |
| 자본잉여금 | 58.4 | 58.4 | 58.4 | 58.4 | 58.4 |
| 기타포괄이익누계액 | 3.5 | 5.1 | 6.7 | 6.7 | 6.7 |
| 이익잉여금 | 75.1 | 77.9 | 99.9 | 129.3 | 165.3 |
| 비지배주주지분 | 54.1 | 60.4 | 71.8 | 83.8 | 97.3 |
| 자본총계 | 196.3 | 207.0 | 242.1 | 283.5 | 332.9 |

Key Financial Data

| | 2021 | 2022 | 2023E | 2024E | 2025E |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 주당데이터(원) | | | | | |
| SPS | 37,122 | 37,397 | 44,088 | 49,418 | 54,847 |
| EPS(지배주주) | 834 | 249 | 2,073 | 2,752 | 3,364 |
| CFPS | 3,509 | 3,039 | 5,337 | 6,371 | 7,242 |
| EBITDAPS | 3,419 | 2,537 | 4,965 | 5,898 | 6,738 |
| BPS | 13,319 | 13,732 | 15,947 | 18,699 | 22,063 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 배당수익률(%) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Valuation(Multiple) | | | | | |
| PER | 15.5 | 41.2 | 13.8 | 10.4 | 8.5 |
| PCR | 3.7 | 3.4 | 5.4 | 4.5 | 3.9 |
| PSR | 0.3 | 0.3 | 0.6 | 0.6 | 0.5 |
| PBR | 1.0 | 0.7 | 1.8 | 1.5 | 1.3 |
| EBITDA(십억원) | 36.5 | 27.1 | 53.0 | 63.0 | 72.0 |
| EV/EBITDA | 7.9 | 9.7 | 8.4 | 6.8 | 5.5 |
| Key Financial Ratio(%) | | | | | |
| 자기자본이익률(ROE) | 6.5 | 1.8 | 14.0 | 15.9 | 16.5 |
| EBITDA 이익률 | 9.2 | 6.8 | 11.3 | 11.9 | 12.3 |
| 부채비율 | 99.4 | 89.7 | 73.1 | 60.9 | 51.0 |
| 금융비용부담률 | 0.7 | 0.9 | 0.9 | 0.7 | 0.6 |
| 이자보상배율(x) | 6.8 | 2.8 | 9.1 | 12.6 | 16.5 |
| 매출채권회전율(x) | 6.4 | 5.1 | 5.7 | 5.9 | 6.1 |
| 재고자산회전율(x) | 6.3 | 5.8 | 6.4 | 6.6 | 6.7 |

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 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 | 89.6% |
| 중립 | 10.4% |
| 매도 | 0.0% |

2023년 6월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

코스메카코리아 (241710) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

| 변경일 | 자료형식 | 투자의견 | 적정주가 (원) | 담당자 | 과리율(%)* | | 주가 및 적정주가 변동추이 |
|------------|-------|------|----------|-----|---------|--------|----------------|
| | | | | | 평균 | 최고(최저) | |
| 2023.07.18 | 기업브리프 | Buy | 40,000 | 하누리 | -30.7 | -21.3 | |
| 2023.08.10 | 기업브리프 | Buy | 43,000 | 하누리 | - | - | |