

포인트모바일 (318020)

아마존을 필두로 글로벌 Top 3 기업으로 도약할 전망

투자자의견 'BUY', 목표주가 36,300원으로 커버리지 개시

포인트모바일에 대해 투자자의견 'BUY', 목표주가 36,300원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 2022년 예상 EPS 1,451원에 Peer그룹 평균 PER 25배를 Target Multiple로 적용하여 산출했다. 아마존과의 2억달러 장기 공급 계약을 통해 올해부터는 실적이 한단계 Level-up 될 것이다. 당장 2분기부터 매출액 260억원(+52.8% YoY), 영업이익 49억원(+49.7% YoY)을 기록하며 급성장할 것으로 전망한다. 아마존 매출이 104억원(+155.3% YoY, +67.7% QoQ)으로 외형 성장을 견인할 것이다. 아마존 매출은 매년 늘어날 예정이며, 아마존 공급 이력을 필두로 추가적인 글로벌 고객사의 유입이 예상되는 바이다. 포인트모바일을 주목해야 한다.

아마존을 등에 업고 글로벌 Top 3 기업으로 도약할 전망

아마존 매출을 통해 포인트모바일의 실적 성장세가 가파를 전망이다. 아마존은 전세계 29개국에 2,427개의 물류창고를 운영 중이며 국가별 물류창고, 분포 비율을 살펴보면 미국이 1,170개, 48.2%로 1위, 인도가 440개, 18.1%로 2위를 차지한다. 현재까지 포인트모바일의 아마존향 매출 대부분은 인도에서 발생(2020년 기준 85.3%)했으나 올해 하반기부터는 미국으로의 본격적인 공급이 진행될 것으로 예상된다. 오는 7월 중으로 'PM85' 모델의 미국 통신사 버라이즌 인증을 획득할 예정이기 때문이다. 버라이즌 인증 획득을 통해 아마존 미국향 매출 증대가 예상하며, 2020년 기준 7억원이었던 미국향 매출은 올해 45억원까지 늘어날 것으로 전망한다.

2021년 매출액 976억원, 영업이익 157억원 전망

포인트모바일의 2021년 예상 실적은 매출액 976억원(+99.6% YoY), 영업이익 157억원(+15,600% YoY)을 기록할 것으로 전망한다. 글로벌 물류센터는 전 업종에 걸쳐 정상화 국면에 돌입한 상태다. 1) 업황 회복에 따른 산업용 PDA 수요 급증으로 수혜가 예상되며, 2) 아마존향 제품 매출 급성장(19년 27억원 → 20년 80억원 → 21년 예상 423억원)이 실적 성장을 견인할 것으로 전망한다. 특히, 3) 포인트모바일 제품의 미국 통신사 버라이즌 인증 획득이 오는 7월 중으로 예정되어 있어 아마존의 48.2%를 차지하는 미국 물류창고 본격 납품(20년 7억원 → 21년 예상 45억원)이 예상되는 바이다. 4) 글로벌 가맹점 기반 레퍼런스로 추가적인 가맹점 유치가 예상되며, 해를 거듭할수록 실적 성장세를 이어갈 것으로 전망한다.

스몰캡_Report

BUY

| TP(12M): 36,300원 | CP(6월28일): 25,650원

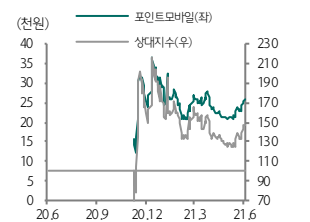
Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	1,017.91
52주 최고/최저(원)	36,484/12,398
시가총액(십억원)	324.8
시가총액비중(%)	0.08
발행주식수(천주)	12,662.3
60일 평균 거래량(천주)	150.0
60일 평균 거래대금(십억원)	3.8
20년 배당금(예상, 원)	0
20년 배당수익률(예상, %)	0.00
외국인지분율(%)	0.57
주요주주 지분율(%)	
강상권 외 6인	35.29
아주중은사모투자합자회사 외 1인	18.49
주가상승률	1M 6M 12M
절대	19.3 8.0 0.0
상대	14.6 (1.7) 0.0

Consensus Data

	2020	2021
매출액(십억원)		93.4
영업이익(십억원)		15.5
순이익(십억원)		15.2
EPS(원)		1,193
BPS(원)		5,360

Stock Price



Financial Data

투자지표	단위	2018	2019	2020	2021F	2022F
매출액	십억원	51.3	62.2	48.9	97.6	122.9
영업이익	십억원	5.9	9.0	0.1	15.7	21.1
세전이익	십억원	2.5	8.2	(25.3)	15.1	20.4
순이익	십억원	3.6	8.5	(18.5)	13.6	18.4
EPS	원	364	836	(1,751)	1,073	1,451
증감율	%	62.50	129.67	적전	흑전	35.23
PER	배	0.00	0.00	(15.50)	23.86	17.64
PBR	배	0.00	0.00	6.62	4.95	3.86
EV/EBITDA	배	0.92	0.36	77.84	13.84	10.48
ROE	%	14.42	26.62	(42.01)	23.42	24.84
BPS	원	2,814	3,684	4,100	5,173	6,624
DPS	원	0	0	0	0	0



기업분석팀 중소형주파트
Analyst 최재호
02-3771-7719
chlwoogh2002@hanafn.com

기업분석팀 중소형주파트
연구원 최원준
02-3771-3448
wonjun.choi@hanafn.com

I. Valuation

투자의견 'BUY', 목표주가 36,300원으로 커버리지 개시

포인트모바일은 올해부터 글로벌 Top3 산업용 PDA 기업으로 거듭날 전망

포인트모바일에 대해 투자의견 'BUY', 목표주가 36,300원으로 커버리지를 개시한다. 목표주가는 2022년 예상 EPS 1,451원에 Peer그룹(Zebra, Honeywell, Data Logic) 평균 PER 25배를 Target Multiple로 적용하여 산출했다. 아마존과의 2억달러 장기 공급 계약을 통해 올해부터는 실적이 한단계 Level-up 될 것이다. 당장 2분기부터 매출액 260억원(+52.8% YoY), 영업이익 49억원(+49.7% YoY)을 기록하며 급성장할 것으로 전망한다. 아마존 매출이 104억원(+155.3% YoY, +67.7% QoQ)으로 외형성장을 견인할 것이다. 아마존 매출은 매년 늘어날 예정이며, 아마존 공급 이력을 필두로 추가적인 글로벌 고객사의 유입이 예상되는 바이다. 결론적으로 올해는 글로벌 Top 3에 진입하는 원년이 될 것이다. 포인트모바일을 주목해야하는 이유다.

표 1. 목표주가 산출

(원, 배)

구분	금액	비고
1. 현재주가	25,650	21.6.28 주가
2. 2022년 EPS	1,451	-
3. Target PER	25	Peer 그룹 평균 PER 적용
4. 산출 목표주가	36,275	-
목표주가	36,300	-

자료: 하나금융투자

표 2. Peer Valuation

기업명	Unit	Revenue		Operating Profit		PER	
		21F	22F	21F	22F	21F	22F
Zebra	십억원	6,424,320	6,685,320	1,374,360	1,436,520	29.8	27.7
Honeywell	십억원	41,873,880	44,965,560	8,945,400	9,809,160	27.3	24.1
Datalogic	십억원	834,720	885,240	86,280	100,440	27.4	23.9
평균						28.2	25.2

주: 원화환산 금액

자료: Bloomberg, 하나금융투자

II. 기업 개요

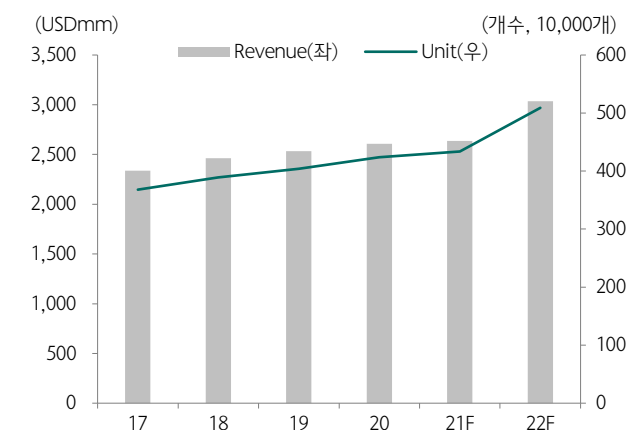
글로벌 경쟁력을 보유한 산업용 PDA 시장 절대 강자

포인트모바일은 산업용 PDA 및 주변기기를 판매하는 국내 1위 기업

포인트모바일은 2006년 설립되었으며 산업용 PDA 및 주변기기를 개발, 제조, 생산하는 산업용 PDA분야 국내 1위 기업이다. 2009년 Honeywell, Toshiba, Casio 등 글로벌 선두 기업에 OEM/ODM 공급을 시작으로 2013년부터 자사브랜드까지 생산 및 납품하고 있다. 포인트모바일 제품군은 크게 PDT(Portable Data Terminal), EDA(Enterprise Digital Assistant)로 나뉘며 세부적으로는 모바일 컴퓨터, 핸드헬드 터미널, 모바일 POS, 블루투스 스캐너 등 산업현장에서 필요한 다양한 제품군을 보유하고 있다. 2020년 기준 제품군별 매출 비중은 PDT 16.5%, EDA 56.7%, ACC 및 기타 13.2%, 상품 1.0%, 용역매출 12.6%로 구성되어 있으며, 자사브랜드 매출 비중이 86.4%로 대부분을 차지하고 있다. 국내외 매출 비중은 해외 87.8%, 국내 12.2%로 글로벌 시장에서 경쟁력을 인정받는 수출주도형 기업이다.

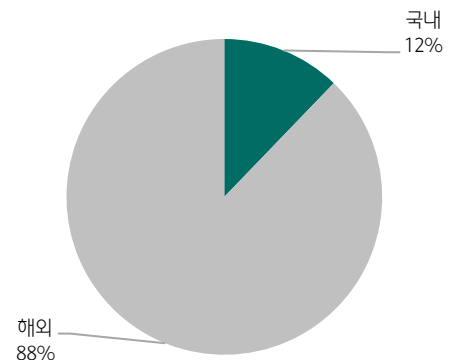
산업용 PDA의 2020년 기준 글로벌 시장 규모는 43.5조원에 달하며, 2017년부터 2022년까지 CAGR 5.3% 성장할 것으로 전망된다. 산업용 PDA는 바코드 또는 RFID(무선주파수 인식 시스템)가 적용된 모든 상품과 산업현장에서 재고/주문/판매/생산/고객관리 등 수많은 용도로 사용된다. 따라서 리테일/물류창고/제조/운송 및 물류/전자상거래 등 전방위적 산업에서 없어서는 안될 중요한 기기로 자리잡고 있다. 산업용 PDA 시장 글로벌 Top 3위로 도약할 포인트모바일을 주목해야하는 이유다.

그림 1. 산업용 모바일 컴퓨터 시장 추이 및 전망



자료: 포인트모바일, 하나금융투자

그림 2. 2020년 국내외 매출액 비중



자료: 포인트모바일, 하나금융투자

III. 투자포인트

1. 제품 경쟁력 기반 글로벌 고객사 지속 확대 중

제품 경쟁력을 기반으로 기존 고객사의 추가 수주는 물론, 신규 고객사까지 지속적으로 유입되고 있는 상황

글로벌 산업용 PDA 시장은 Zebra가 50.3%, Honeywell이 12.2%로 1, 2위를 차지하는 독점적 시장 구조로 이뤄져 있다. 공급자 중심의 범용성 제품 생산과 높은 제품 가격 및 A/S 비용으로 고객 만족도가 낮을 수밖에 없는 상황이다. 포인트모바일은 이를 해결할 방안으로 산업별, 기업별 요구에 신속 대응하기 위해 1) 글로벌 기업 대비 합리적인 가격은 물론, 2) 전세계 모든 산업에 적용할 수 있도록 제품 라인업(모바일 컴퓨터 7개, 핸드헬드 터미널 6개 등)을 다각화하고 있으며, 3) 35개의 글로벌 서비스센터로 고객 니즈에 탄력적으로 대응하고 있다. 전세계 79개국, 196개의 파트너사를 통해 영업망을 확보하고 있는 글로벌 기업으로 거듭날 수 있었던 이유다.

제품 경쟁력을 기반으로 포인트모바일은 국내 고객사는 물론 글로벌 고객사들까지 수주가 잇따르는 상황이다. 2009년 미국의 Honeywell로부터 기술력을 인정받아 ODM 공급을 시작했으며 이를 필두로 고객사가 확대되고 있다. 1) 지난 4월 국내 대형 고객사 한국야쿠르트로부터 단말기 교체 관련 40억원 수주를 받았으며, 2) 스웨덴 Handheld 그룹으로부터 100억원 규모의 'PM5' 링스케너 OEM 공급을 체결했다. 3) 작년 11월에는 유럽슈퍼마켓 시장점유율 1위 ALDI에 모바일 컴퓨터 'PM80' 모델에 대한 독점 공급 계약을 체결한 상태다. 초기 계약 금액은 50억원으로 ALDI가 전세계 리테일 시장에서 8위를 차지하는 초대형 기업인 만큼 수주 규모는 점진적으로 확대될 것으로 예상된다.

그림 3. 포인트모바일 제품별 포트폴리오



자료: 포인트모바일, 하나금융투자

그림 4. 산업별 글로벌 고객사 현황



자료: 포인트모바일, 하나금융투자

2. 아마존을 등에 업고 글로벌 Top 3 기업으로 도약할 전망

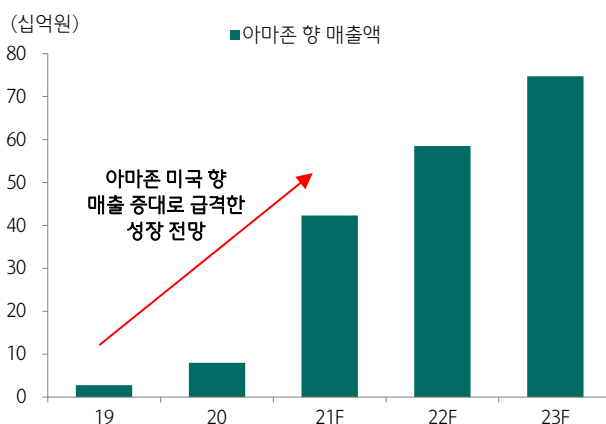
아마존향 매출 증대로 실적 Level-up이 전망되며, 글로벌 메이저 고객사 레퍼런스 기반 추가적인 고객사 확보 기대

글로벌 전자상거래 기업 아마존과의 전략적 관계를 주목해야 한다. 포인트모바일은 2020년 7월 아마존과 대규모의 산업용 PDA 공급계약을 체결했다. 8년 간 총 2억달러의 포인트모바일 제품을 구매할 조건이며, 아마존은 제품 구매 금액과 비례하게 회사 보유의 신주인수권을 확보하게 된다. 2억달러 공급이 완료되면 아마존은 신주 17.7%를 확보할 수 있으며, 전부 행사 시 포인트모바일의 2대주주 지위로 올라서게 된다.

아마존 매출을 통해 포인트모바일의 실적 성장세가 가파를 전망이다. 아마존은 전세계 29개국에 2,427개의 물류창고를 운영 중이다. 국가별 물류창고, 분포 비율을 살펴보면 미국이 1,170개, 48.2%로 1위, 인도가 440개, 18.1%로 2위를 차지한다. 현재까지 포인트모바일의 아마존향 매출 대부분은 인도에서 발생(2020년 기준 85.3%)했으나 올해 하반기부터는 미국으로의 본격적인 공급이 진행될 것으로 예상된다. 포인트모바일이 아마존으로 공급하는 모델은 모바일 컴퓨터 'PM85', 핸드헬드 터미널 'PM550'인데, 'PM550'은 일반적으로 창고에서 사용하는 제품인 반면, 'PM85'는 외부에서 사용하는 제품으로 통신사 서비스가 필수적이다. 이에 포인트모바일은 미국 통신사 인증을 준비해왔으며, 오는 7월 중으로 'PM85' 모델의 미국 통신사 버라이즌 인증을 획득할 것으로 예상된다. 버라이즌 인증 획득을 통해 아마존 미국향 매출 증대가 예상하며, 2020년 기준 7억원이었던 미국향 매출은 올해 45억원까지 늘어날 것으로 전망한다.

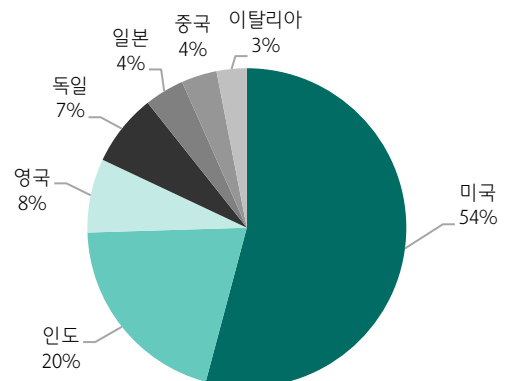
포인트모바일과 아마존의 8년간 2억달러 공급계약은 조기에 완료될 것으로 예상된다. 2019년 27억원에 불과했던 전체 아마존향 매출은 2020년 80억원을 기록했으며, 올해는 5월까지 누적 148억원을 기록했다. 추세를 감안했을 때 올해 총 아마존향 매출은 423억원을 기록할 것으로 전망하며, 2022년은 585억원, 2023년은 747억원이 예상됨에 따라 2억달러 공급계약은 5년 안에 끝날 가능성이 높다고 판단한다. 그만큼 아마존향 매출이 급격하게 증가하고 있다는 뜻이다. 글로벌 메이저 고객사 레퍼런스를 바탕으로 아마존 외에 추가적인 고객사 확보가 기대된다.

그림 5. 아마존 향 매출액 추이 및 전망



자료: 포인트모바일, 하나금융투자

그림 6. 2020년 기준 글로벌 아마존 물류창고 분포 현황



자료: 포인트모바일, 하나금융투자

III. 실적 전망

2021년 매출액 976억원, 영업이익 157억원 전망

포인트모바일의 2021년 예상 실적은 매출액 976억원(+99.6% YoY), 영업이익 157억원(+15,600% YoY)을 기록할 것으로 전망한다. 백신 보급 가속화에 따라 경제활동이 재개되고 있으며 글로벌 물류센터는 전 업종에 걸쳐 정상화 국면에 돌입한 상태다. 1) 업황 회복에 따른 산업용 PDA 수요 급증으로 수혜가 예상되며, 2) 아마존향 제품 매출 급성장(19년 27억원 → 20년 80억원 → 21년 예상 423억원)이 실적 성장을 견인할 것으로 전망한다. 특히, 3) 포인트모바일 제품의 미국 통신사 버라이즌 인증 획득이 오는 7월 중으로 예정되어 있어 아마존의 48.2%를 차지하는 미국 물류창고 본격 납품(20년 7억원 → 21년 예상 45억원)이 예상되는 바이다. 4) 글로벌 가맹점 기반 레퍼런스로 추가적인 가맹점 유치가 예상되며, 해를 거듭할수록 실적 성장세를 이어갈 것으로 전망한다.

표 3. 포인트모바일 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21F	3Q21F	4Q21F	20	21F	22F
매출액	11.7	17.0	11.7	8.5	15.3	26.0	29.2	27.1	48.9	97.6	122.9
(% YoY)	-7.4	-11.2	-6.2	-50.9	31.0	52.8	150.3	217.2	-20.6	99.6	25.9
제품	9.8	14.3	10.5	7.8	15.0	23.0	26.7	25.4	42.4	90.0	114.3
상품	0.2	0.2	0.0	0.1	0.0	0.4	0.3	0.2	0.5	1.0	1.3
용역	1.8	2.5	1.2	0.6	0.4	2.6	2.2	1.6	6.0	6.7	7.3
영업이익	0.0	3.3	0.3	-3.1	0.6	4.9	6.0	4.2	0.1	15.7	21.1
(% YoY)	-95.4	-31.1	-69.9	-1,203.9	1,283.8	49.7	2,190.7	-234.0	-98.9	15,600.0	34.4
영업이익률	0.4	19.2	2.2	-36.7	3.9	18.8	20.5	15.5	0.2	16.1	17.2
당기순이익	1.0	1.7	-2.0	-18.9	1.5	4.1	5.3	2.7	-18.5	13.6	18.4
순이익률	8.7	10.0	-16.7	-221.7	9.8	15.8	18.1	10.0	-37.8	13.9	15.0

자료: 포인트모바일, 하나금융투자

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2018	2019	2020	2021F	2022F
매출액	51.3	62.2	48.9	97.6	122.9
매출원가	33.6	38.2	34.3	59.9	74.2
매출총이익	17.7	24.0	14.6	37.7	48.7
판매비	11.8	14.9	14.5	22.0	27.5
영업이익	5.9	9.0	0.1	15.7	21.1
금융손익	(1.1)	(0.6)	(23.7)	(0.6)	(0.7)
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	(2.3)	(0.3)	(1.7)	0.0	0.0
세전이익	2.5	8.2	(25.3)	15.1	20.4
법인세	(1.1)	(0.3)	(6.7)	1.5	2.0
계속사업이익	3.6	8.5	(18.5)	13.6	18.4
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	3.6	8.5	(18.5)	13.6	18.4
비배주주지분 순이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지배주주순이익	3.6	8.5	(18.5)	13.6	18.4
지배주주지분포괄이익	3.3	8.3	(18.7)	13.6	18.4
NOPAT	8.5	9.3	0.1	14.1	19.0
EBITDA	8.6	12.5	4.3	19.9	24.8
성장성(%)					
매출액증가율	15.02	21.25	(21.38)	99.59	25.92
NOPAT증가율	30.77	9.41	(98.92)	14,000.00	34.75
EBITDA증가율	56.36	45.35	(65.60)	362.79	24.62
영업이익증가율	51.28	52.54	(98.89)	15,600.00	34.39
(지배주주)순이익증가율	63.64	136.11	적전	흑전	35.29
EPS증가율	62.50	129.67	적전	흑전	35.23
수익성(%)					
매출총이익률	34.50	38.59	29.86	38.63	39.63
EBITDA이익률	16.76	20.10	8.79	20.39	20.18
영업이익률	11.50	14.47	0.20	16.09	17.17
계속사업이익률	7.02	13.67	(37.83)	13.93	14.97

투자지표	2018	2019	2020	2021F	2022F
주당지표(원)					
EPS	364	836	(1,751)	1,073	1,451
BPS	2,814	3,684	4,100	5,173	6,624
CFPS	1,161	1,473	752	1,569	1,956
EBITDAPS	881	1,228	409	1,569	1,956
SPS	5,256	6,123	4,623	7,708	9,706
DPS	0	0	0	0	0
주가지표(배)					
PER	0.00	0.00	(15.50)	23.86	17.64
PBR	0.00	0.00	6.62	4.95	3.86
PCR	0.00	0.00	36.08	16.32	13.09
EV/EBITDA	0.92	0.36	77.84	13.84	10.48
PSR	0.00	0.00	5.87	3.32	2.64
재무비율(%)					
ROE	14.42	26.62	(42.01)	23.42	24.84
ROA	7.88	15.89	(27.52)	14.18	14.77
ROIC	38.51	35.37	0.25	38.28	49.58
부채비율	91.47	50.23	54.40	73.71	63.91
순부채비율	29.56	12.23	(12.16)	(23.18)	(36.50)
이자보상배율(배)	3.79	6.72	0.14	22.12	24.89

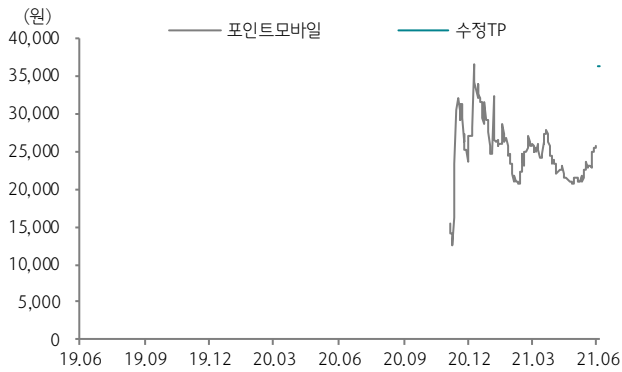
자료: 하나금융투자

대차대조표	(단위:십억원)				
	2018	2019	2020	2021F	2022F
유동자산	37.7	37.3	51.9	86.0	110.6
금융자산	9.9	6.7	24.5	44.1	57.9
현금성자산	6.9	4.7	6.8	8.7	13.3
매출채권	13.3	10.9	8.1	16.1	20.3
재고자산	12.2	17.2	17.0	21.7	27.3
기타유동자산	2.3	2.5	2.3	4.1	5.1
비유동자산	13.6	18.4	27.2	26.6	25.7
투자자산	1.2	1.2	1.5	3.0	3.8
금융자산	1.2	1.2	1.5	3.0	3.8
유형자산	2.7	3.2	8.2	8.4	8.5
무형자산	7.1	9.5	9.5	7.1	5.3
기타비유동자산	2.6	4.5	8.0	8.1	8.1
자산총계	51.2	55.7	79.1	112.5	136.3
유동부채	10.9	6.3	22.6	40.7	45.2
금융부채	4.7	0.5	14.8	25.6	24.1
매입채무	3.5	2.3	4.4	8.8	11.1
기타유동부채	2.7	3.5	3.4	6.3	10.0
비유동부채	13.6	12.3	5.2	7.0	8.0
금융부채	13.1	10.8	3.5	3.5	3.5
기타비유동부채	0.5	1.5	1.7	3.5	4.5
부채총계	24.5	18.6	27.9	47.8	53.1
지배주주지분	26.8	37.1	51.2	64.8	83.2
자본금	0.5	0.5	0.6	0.6	0.6
자본잉여금	5.3	7.3	37.4	37.4	37.4
자본조정	(0.7)	(0.7)	1.9	1.9	1.9
기타포괄이익누계액	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)	(0.2)
이익잉여금	21.9	30.1	11.5	25.0	43.4
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	26.8	37.1	51.2	64.8	83.2
순금융부채	7.9	4.5	(6.2)	(15.0)	(30.3)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2018	2019	2020	2021F	2022F
영업활동 현금흐름	6.6	10.0	10.5	16.0	20.0
당기순이익	3.6	8.5	(18.5)	13.6	18.4
조정	1	1	3	0	0
감가상각비	2.7	3.4	4.2	4.1	3.6
외환거래손익	(0.2)	0.2	1.0	0.0	0.0
지분법손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	(1.5)	(2.6)	(2.2)	(4.1)	(3.6)
영업활동 자산부채 변동	(4.2)	(4.6)	3.1	(1.8)	(2.0)
투자활동 현금흐름	(7.9)	(5.0)	(26.0)	(21.1)	(11.9)
투자자산감소(증가)	(0.3)	0.1	(0.3)	(1.5)	(0.8)
자본증가(감소)	(1.1)	(1.3)	(5.8)	(2.0)	(2.0)
기타	(6.5)	(3.8)	(19.9)	(17.6)	(9.1)
재무활동 현금흐름	4.2	(7.1)	18.0	10.8	(1.6)
금융부채증가(감소)	5.4	(6.6)	7.0	10.8	(1.6)
자본증가(감소)	5.3	2.0	30.2	0.0	0.0
기타재무활동	(6.5)	(2.5)	(19.2)	0.0	0.0
배당지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	3.0	(2.2)	2.1	1.9	4.7
Unlevered CFO	11.3	15.0	8.0	19.9	24.8
Free Cash Flow	5.4	8.7	4.7	14.0	18.0

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

포인트모바일



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
21.6.29	BUY	36,300		

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현주가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현주가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(매도)_목표주가가 현주가 대비 -15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.39%	6.61%	0.00%	100%

* 기준일: 2021년 06월 26일

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(최재호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2021년 6월 29일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(최재호)는 2021년 6월 29일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 주권(주권관련사채권을 포함한다)의 인수 관련법인(인수 후 3개월간 적용)
- 모집 · 사모 · 매출의 주선업무 관련법인
- 모집 또는 매출 관련 계약 체결 법인(신규상장후 40일간 적용)
- 거래제한목록, 거래주의목록으로 지정된 법인 중 조사분석자료 공표 금지 법인으로 지정된 법인
- 최초 상장 주관업무 법인 중 1년 미경과 법인(대표주관)
- 모집주선 또는 인수 관련 계약 체결 법인(신규상장후 40일간 적용)

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임 소재의 중방자료로 사용될 수 없습니다.