

포스코퓨처엠 003670

K배터리 음극재 붉은 온다

베트남 인조흑연 생산법인 신설 공시

지난 2월 5일 포스코퓨처엠은 이차전지용 인조흑연 베트남 생산법인(가칭 퓨처머티리얼, 지분 100%) 신설에 3,579억원 출자를 공시했다. 취득 예정일은 2028년 1월 31일이다. 인조흑연 1만톤당 1,300~1,500억원의 평균 투자비를 감안 시 금번 출자는 약 2만~2.5만톤 규모의 증설분으로 추정된다. 아직 관련 수주는 확인된 바 없으나 작년 10월 14일 천연흑연 수주를 감안 시 글로벌 OEM향 인조 흑연 수주를 기대해봐도 좋다는 판단이다. 전체 확보 부지는 최대 5.5만톤 규모이며 잔여 부지는 향후 북미 및 EU OEM 등의 추가 수요에 따라 단계적으로 확장될 가능성이 높다.

우호적인 지정학적 이슈로 미국 점유율 및 스프레드 확대 가시적

작년 천연흑연 수주에 이은 금번 인조흑연 투자는 중국의 흑연 수출 통제에 따른 글로벌 OEM들의 탈중국 벤더 확보 니즈의 결과다. 베트남이 선택된 이유는 원가 경쟁력이다. 인조흑연은 흑연화 공정 내 전력비 비중이 절대적이다. 이에 베트남의 저렴한 전력 단가는 매력적이다. 한국 대비 높아진 대미 상호관세에도 불구하고 낮은 인건비와 함께 원가적 우위를 제공한다. 더불어 3월 12일 최종 발표될 미국 ITC의 중국산 흑연 반덤핑 상계관세는 점유율 확대 및 수익성 제고의 기회다. 반덤핑 상계관세(최소 160%) 부과 시 중국산 수입 단가는 \$9.1+/kg로 상승한다. 반면 베트남산은 대미 수출관세(25%)를 부과해도 최종 수입 단가는 \$6.3/kg다. 더불어 미국산 생산단가인 \$7/kg 수준에 판가가 수렴할 가능성이 높아 스프레드 확대 여지도 크다.

2027년 음극재 흑자 전환 가시화 및 밸류에이션 리레이팅 기대

금번 2.5만톤 신규 라인 풀가동 기준 북미향 인조흑연 예상 판가(\$7/kg) 적용 시 연 평균 약 2,500억원 신규 매출액 기여가 예상된다. 2026년까지는 물량 증가(Double digit 성장)에 따른 가동률 회복 국면을 거쳐 2027년 음극재 사업부의 구조적 흑자 전환이 가시화될 전망이다. 미국 PFE 요건 강화에 따른 고객사들의 수요가 급증할 2028년부터는 본격적인 실적 성장을 견인할 것으로 기대한다. 향후 확인될 수주는 밸류에이션 상향의 트리거가 될 전망이다.

Financial Data

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	4,760	3,700	2,939	3,111	4,433
영업이익	36	1	20	94	202
영업이익률(%)	0.8	0.0	0.7	3.0	4.6
세전이익	-16	-432	-61	67	180
지배주주지분순이익	29	-212	-2	38	141
EPS(원)	359	-2,657	-26	424	1,587
증감률(%)	-75.7	적전	적지	흑전	274.7
ROE(%)	1.2	-8.0	-0.1	1.1	4.2
PER(배)	968.7	-51.8	-8,298.0	508.6	135.8
PBR(배)	11.5	3.6	5.8	5.7	5.5
EV/EBITDA(배)	176.0	73.9	100.8	60.4	32.9

자료: 포스코퓨처엠, DS투자증권 리서치센터, K-IFRS 연결기준

최태용 자동차·2 차전지

02-709-2657

tyc@ds-sec.co.kr

2026.03.09

매수

목표주가(유지)	290,000원
현재주가(03/06)	215,500원
상승여력	34.6%

Stock Data

KOSPI	5,584.9pt
시가총액(보통주)	19,168십억원
발행주식수	88,946천주
액면가	500원
자본금	44십억원
60일 평균거래량	507천주
60일 평균거래대금	108,365백만원
외국인 지분율	9.6%
52주 최고가	260,000원
52주 최저가	98,500원
주요주주	
포스코홀딩스(외 7인)	60.9%
국민연금공단(외 1인)	5.0%

주가추이 및 상대강도

(%)	절대수익률	상대수익률
1M	-1.1	-10.9
3M	4.6	-31.6
6M	63.8	-10.5

주가차트

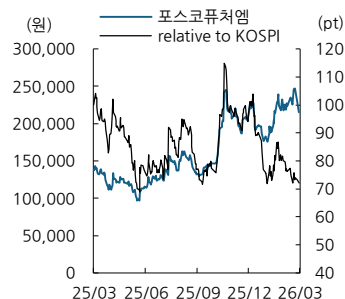


표1 미국 상무부/ITC 중국산 흑연 반덤핑 관세 조사 경과

일자	내용	CVD (상계관세)	AD (반덤핑)	합산 관세
2024-12-01	- 미국 음극재 생산자 연합(American Active Anode Material Producers; 아노비온/시라/노보닉스/엡실론/SK)는 상무부(DOC) 및 국제무역위원회(ITC)에 중국산 흑연 음극활물질 제소			
2025-01-15	- 상무부는 반덤핑(AD)/상계관세(CVD) 조사 공식 개시			
2025-05-28	- 상무부는 상계관세(CVD) 예비 판정(예비 관세율 11.58% 산정) 발표	11.58		11.58
2025-07-22	- 상무부는 반덤핑(AD) 예비 판정(예비 관세율 93.5% 산정) 발표	11.58	93.5	105.08
2026-02-11	- 상무부 최종 판정 발표, 합산 관세율 최소 160% 이상 확정 - 상계관세(CVD)를 기존 11.58%에서 약 67% 수준으로 대폭 상향 - 반덤핑(AD) 관세는 93.5% 유지 (일부 기업은 102.72% 적용)	67	93.5	160.5
2026-02-12	- ITC 최종 공청회 개최	67	93.5	160.5
2026-03-12	- ITC 산업 피해 최종 판정 및 의결 - 이 판정에서 미국 내 산업 피해 인정 시 상무부의 160%+ 고율 관세가 최소 5년간 확정적으로 발효	발표 예정		

자료: 언론 종합, DS투자증권 리서치센터

표2 천연 흑연과 인조 흑연의 비교

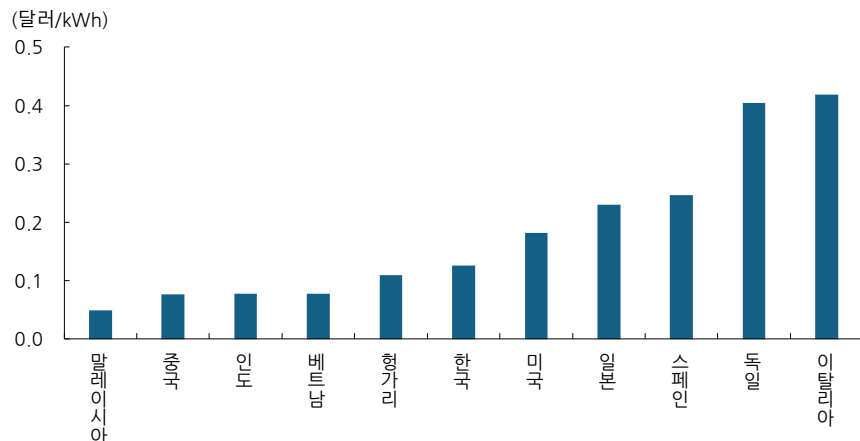
	천연흑연	인조흑연
시장규모	연간 출하량 29만톤 (2024년 기준)	연간 출하량 176만톤 (2024년 기준)
공급망	중국 광산 및 가공(구형화) 의존도 절대적 (중국 점유율: 채굴 60%+, 구형화 가공 90%+)	정유/철강 부산물 활용 가능 (중국 점유율 95%+)
음극재 혼합비율	EV: 20~30% / ESS: 소량	EV: 70~80% / ESS: 대부분
제조원가	낮음: 광산 채굴 후 구형화 및 코팅	높음: 2,500도씨 이상 고온 흑연화 공정 필요
초기 용량	높음: 약 360~365mAh/g	낮음: 약 350~355mAh/g
수명	짧음: 충방전 반복 시 스웰링 현상 발생	깊: 구조적 안정성이 높아 팽창/스웰링 적음
급속충전	불리: 리튬 이온 진입 방향이 제한적	유리: 동방성 구조로 리튬 이온 이동 원활
결정구조	규칙적인 층상 구조 (방향성 존재)	무질서한 동방성 구조 (방향성 부재)
원재료	흑연 광석	석탄 타르, 석유 부산물(침상코크스, 피치코크스)

자료: DS투자증권 리서치센터

주1: 인조흑연 제조원가의 핵심은 흑연화 공정의 전력비. 중국 내 생산되는 저렴한 석탄과 수력 발전 전력망이 원가 우위 제공

주2: 천연흑연 원광은 아프리카/브라질 등에서도 채굴 중. 구형 흑연 가공 시장은 환경 오염 등으로 인해 주로 중국에 형성. 결국 중국 외 지역에서의 채광에도 불구하고 가공 단계로 인해 PFE 규제 충족 불가. 결국 PFE 규제 충족을 위해 인조흑연이 중요해지면서 제철/정유 인프라(침상코크스)를 활용한 완전한 탈중국 밸류체인 구축 업체가 부각될 수밖에 없는 상황

그림1 지역별 전력 가격



자료: World Population Review, DS투자증권 리서치센터

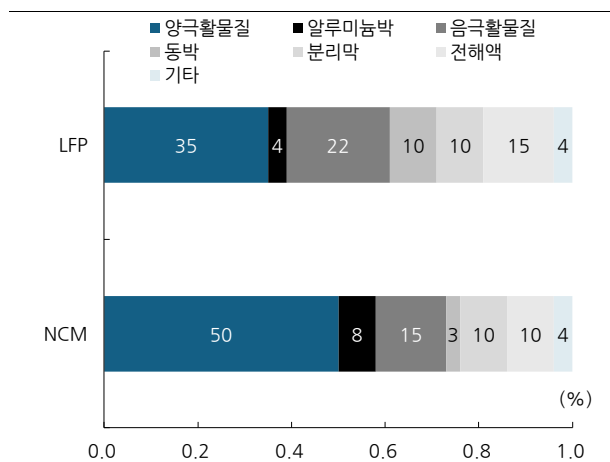
표3 미국 FEOC 가이드선스 (3/6 업데이트)

MACR 프레임워크: 연도별 Non-PFE(금지와국기관) 요구 비중									
(%)		26	27	28	29	30	31	32	33+
EC	태양광	50	60	70	80	85	85	85	85
	풍력	85	90	종료					
	인버터	50	55	60	65	70	70	70	70
	배터리부품	60	65	70	80	85	85	85	85
	핵심광물	0	0	0	0	25	30	40	50
EST		55	60	65	70	75	75	75	75
QF		40	45	50	55	60	60	60	60
세부 사항									
FEOC 가이드스		- [FEOC] OBBBA 내 45Y(PTC: 청정전력생산세액공제), 48E(ITC:투자세액공제), 45X(AMPC:첨단제조생산세액공제) 보조금 수령 조건에 FEOC(해외우려기관) 비중 규제를 도입 - [MACR] FEOC 규제 충족 여부를 MACR(Material Assistance Cost Ratio)로 평가. 기준을 점진적으로 강화할 예정 - MACR 평가 대상은 3 종류(EC, EST, QF)로 EC는 다시 5 종류(태양광, 풍력, 인버터, 배터리, 핵심광물)로 세분화 - [PFE] FEOC 규제는 해외우려기관들의 우회를 차단하고자 SFE(지정외국단체: FEOC와 자회사)에 FIE(외국영향단체: SFE와 SFE 지분 10%+ 보유 or 25%+ 차입 or 5%+ 배당)를 더한 PFE(금지와국기관)로 강화 - [Safe Harbor] 다만 PFE 최종 확정은 26/12/31 발표될 예정이므로 그 이전까지 MACR 계산 시 Safe Harbor(국내산 요건, 25.08 고시) 기준 적용을 한시적 허용 - 향후 최종 PFE 안에서 EC(태양광, 풍력, 인버터, 배터리부품, 핵심광물)의 MACR을 평가 시 간접재료비/노무비는 제외한 직접재료비만으로 평가하여 국내산 요건과 달리 비중 회식 여지를 배제할 예정 - 한편, 행정적 편의를 고려해 전체 원가의 10% 미만의 부품은 원산지 추적을 면제하고 개별 할당 허용 - 이번 FEOC는 QF/EST는 2025년 12월 31일 이후 건설부터 적용, EC는 2025년 7월 4일 이후 판매부터 적용 - 다만, Safe Harbor에 대해 QF/EST는 PFE 최종 확정 60일전 건설 개시 건에 대해서만 적용							
EC (Ebligible Component)		- 공장 생산되는 개별 부품으로 셀, 모듈, 패널, 인버터를 포함 - AMPC(48X) 지급 기준으로서 배터리 셀 제조사(ex. LG 에너지솔루션, 삼성 SDI, CATL 등)가 직접 적용 대상							
EST (Energy Storage Technology)		- 최종 설치된 ESS 시스템(배터리 모듈+컨테이너+HVAC+PCS 등 모두 포함한 단위)을 포함 - ITC(48E) 지급 기준으로 디벨로퍼(ex. 넥스트에라, AES, 비스트라 등)가 직접 적용되나 ESS SI 업체(ex. 테슬라, 플루언스, 포윈, LG 에너지솔루션 Vertech 등)로부터 간접적으로 영향							
QF (Qualified Facility)		PTC(45Y) 적용 기준으로 청정 발전소를 건설/운영하는 발전 사업자가 적용 대상							
*셀 업체들은 EV와 ESS 구분 없이 동일한 MACR 기준(EC/배터리부품 및 핵심광물)을 적용해 보조금(45X)을 수령(2030년 기준 85%/25%)									
*디벨로퍼는 EC 기준을 통과한 ESS를 ESS SI로부터 공급받아 전체 ESS 단지에 대한 별도의 보조금(48E)을 청구(2030년 기준 75%)									
*핵심광물: 양극/음극활물질, 전구체, 정제 광물 화합물(수산화/탄산리튬, 황산니켈, 황산코발트, 고순도 망간 등), 기타 화합물질(전해질염, 바인더 원료, 도전제)									
*배터리부품: 집전체(동박, 알루미늄박), 전극, 주요 소재 부품(분리막, 전해액, 고체전해질, 하드웨어 및 패키징(배터리 캔/파우치, 모듈 하우징, 냉각 튜브, BMS 등))									
*동박과 알루미늄박은 원재료 광석을 중국에서 수입했더라도 한국이나 말레이시아 등에서 압연 가공을 거쳐 롤 형태로 만들었다면 100% 비중국산으로 인정									

자료: IRS, DS투자증권 리서치센터

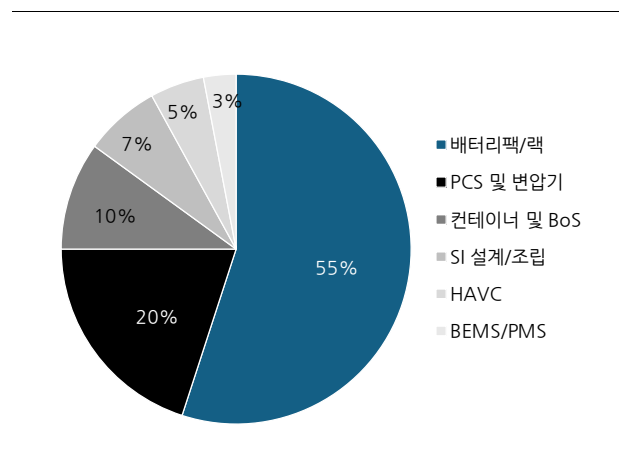
자료: IRS, DS투자증권 리서치센터

그림1 배터리 셀 원가 비중



자료: DS투자증권 리서치센터

그림2 ESS SI 원가 비중



자료: DS투자증권 리서치센터

표4 포스코퓨처엠 4Q25P 실적 Review

(십억원, %)	4Q25P	3Q25	4Q24	QoQ	YoY	컨센서스	Gap	DS 추정치	Gap
매출액	558	875	723	(36.2)	(22.9)	667	(16.4)	805	(30.7)
양극재	198	508	352	(61.0)	(43.7)			432	(54.2)
음극재	22	25	30	(15.0)	(28.3)			26	(16.1)
내화물	133	130	119	2.6	12.2			133	0.0
라임/화성	214	212	223	1.1	(3.9)			214	0.0
영업이익	(52)	54	(41)	적전	적지	(7)	적지	24	적전
OPM	(9.3)	6.2	(5.7)	(15.5)	(3.6)			3.0	(12.3)
에너지소재	(27.9)	8.9	(12.5)	(36.7)	(15.4)			0.6	(28.5)
기초소재	2.7	5.7	1.8	(3.0)	0.9			6.2	(3.5)
지배순이익	(53)	46	(276)	적전	적지	(34)	적지	(7)	적지
NPM	(9.5)	5.3	(38.2)	(14.8)	28.6			(0.9)	(8.6)

자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

표5 포스코퓨처엠 추정치 변경 Table

	변경전		변경후		Gap	
	2025F	2026F	2025P	2026F	2025P	2026F
매출액	3,447	4,752	3,186	3,994	(7.6)	(15.9)
영업이익	78	175	109	156	39.7	(11.1)
OPM	2.3	3.7	3.4	3.9	1.2	0.2
지배순이익	(20)	72	49	81	흑전	13.0

자료: DS투자증권 리서치센터

주: 이전 추정치는 25년 11월 4일 기준으로 4Q25 실적 발표 내용 반영에 따른 추정치 변경

표6 포스코퓨처엠 실적 추정 Table

(십억원, %, %p)	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25F	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025F	2026F	증감률
매출액	845	661	875	558	598	668	873	972	3,700	2,939	3,111	5.9
양극재	466	273	508	198	214	293	499	590	2,186	1,446	1,595	10.4
음극재	39	42	25	22	30	32	32	30	154	129	125	(3.0)
내화물	121	134	130	133	137	137	124	128	508	517	527	2.1
라임/화성	219	212	212	214	217	205	217	224	853	857	864	0.8
영업이익	17	1	54	(51.9)	16	18	27	33	1	21	94	360.6
OPM	2.0	0.1	6.2	(9.3)	2.6	2.7	3.1	3.4	0.0	0.7	3.0	2.3
에너지소재	0.5	(8.1)	8.9	(27.9)	0.5	0.8	1.6	1.9	(1.6)	(2.3)	1.4	3.7
기초소재	4.4	7.6	5.7	2.7	4.1	4.6	5.6	6.1	2.8	5.1	5.1	0.0
당기순이익	49	(36)	46	(53)	27	3	15	8	(231)	7	54	702.8
NPM	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
YoY												
매출액	(25.8)	(27.8)	(5.2)	(22.9)	(29.2)	1.1	(0.3)	74.3	(22.3)	(20.6)	5.9	-
영업이익	(54.7)	(71.9)	3876.6	적지	(8.9)	2276.6	(49.8)	흑전	(98.0)	2709.3	360.6	-
OPM	2.0	0.1	6.2	(9.3)	2.6	2.7	3.1	3.4	0.0	0.7	3.0	-
지배순이익	(0.1)	0.0	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	4.2	(19.0)	8.2	16.7	-

자료: 회사 자료, DS투자증권 리서치센터

[포스코퓨처엠 003670]

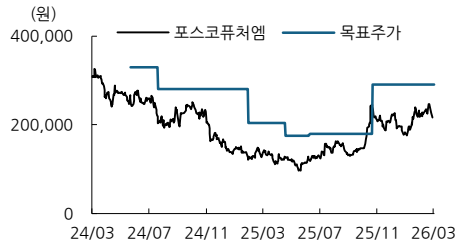
재무상태표						손익계산서					
	2023	2024	2025F	2026F	2027F		2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,412	2,113	1,780	2,139	2,208	매출액	4,760	3,700	2,939	3,111	4,433
현금 및 현금성자산	390	644	220	195	186	매출원가	4,503	3,464	2,687	2,749	3,880
매출채권 및 기타채권	770	473	504	716	816	매출총이익	257	236	252	362	553
재고자산	917	768	434	580	532	판매비 및 관리비	221	235	231	268	351
기타	336	228	622	648	674	영업이익	36	1	20	94	202
비유동자산	3,923	5,820	6,968	7,993	8,815	(EBITDA)	173	185	227	400	762
관계기업투자등	288	197	181	189	196	금융손익	-33	-91	-56	-25	-22
유형자산	3,359	5,160	6,334	7,343	8,150	이자비용	51	71	62	54	38
무형자산	41	45	44	37	27	관계기업등 투자손익	-31	-95	-50	-59	-68
자산총계	6,335	7,932	8,748	10,133	11,023	기타영업외손익	12	-246	25	57	68
유동부채	1,396	1,570	1,721	2,108	2,077	세전계속사업이익	-16	-432	-61	67	180
매입채무 및 기타채무	572	920	540	666	514	계속사업법인세비용	-21	-201	-16	16	23
단기금융부채	816	644	1,163	1,423	1,543	계속사업이익	4	-231	-46	51	157
기타유동부채	8	6	18	19	20	중단사업이익	0	0	0	0	0
비유동부채	2,327	3,042	3,287	4,268	5,070	당기순이익	4	-231	6	51	157
장기금융부채	2,314	3,013	3,243	4,223	5,023	지배주주	29	-212	-2	38	141
기타비유동부채	13	29	44	45	47	총포괄이익	-3	-231	6	51	157
부채총계	3,723	4,612	5,008	6,376	7,147	매출총이익률 (%)	5.4	6.4	8.6	11.6	12.5
지배주주지분	2,350	2,970	3,324	3,340	3,460	영업이익률 (%)	0.8	0.0	0.7	3.0	4.6
자본금	39	39	44	44	44	EBITDA마진률 (%)	3.6	5.0	7.7	12.9	17.2
자본잉여금	1,457	1,459	2,556	2,556	2,556	당기순이익률 (%)	0.1	-6.3	0.2	1.6	3.5
이익잉여금	998	761	740	756	876	ROA (%)	0.5	-3.0	0.0	0.4	1.3
비지배주주지분(연결)	261	350	416	416	416	ROE (%)	1.2	-8.0	-0.1	1.1	4.2
자본총계	2,611	3,321	3,740	3,756	3,876	ROIC (%)	0.6	0.0	0.2	0.9	1.9

현금흐름표						주요투자지표					
	2023	2024	2025F	2026F	2027F		2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	-445	671	-267	-162	-26	투자지표 (x)					
당기순이익(손실)	4	-231	6	51	157	P/E	968.7	-51.8	-8,298.0	508.6	135.8
비현금수익비용가감	272	465	-744	26	28	P/B	11.5	3.6	5.8	5.7	5.5
유형자산감가상각비	129	174	198	295	548	P/S	5.8	3.0	6.5	6.2	4.3
무형자산상각비	9	10	10	11	12	EV/EBITDA	176.0	73.9	100.8	60.4	32.9
기타현금수익비용	135	197	-954	-246	-488	P/CF	100.5	47.2	n/a	248.5	103.8
영업활동 자산부채변동	-616	473	470	-240	-210	배당수익률 (%)	0.1	0.2	0.1	0.1	0.1
매출채권 감소(증가)	-481	303	-21	-212	-100	성장성 (%)					
재고자산 감소(증가)	-138	167	353	-146	49	매출액	44.2	-22.3	-20.6	5.8	42.5
매입채무 증가(감소)	0	40	-174	126	-152	영업이익	-78.4	-98.0	2,728.7	360.7	114.9
기타자산 부채변동	3	-37	313	-7	-7	세전이익	적전	적지	적지	흑전	168.7
투자활동 현금	-1,031	-1,810	-1,998	-1,081	-882	당기순이익	-96.4	적전	흑전	774.6	207.8
유형자산처분(취득)	-1,351	-2,034	-1,635	-1,009	-807	EPS	-75.7	적전	적지	흑전	274.7
무형자산 감소(증가)	-14	-16	-7	-4	-2	안정성 (%)					
투자자산 감소(증가)	332	208	-366	-52	-56	부채비율	142.6	138.9	133.9	169.8	184.4
기타투자활동	2	32	10	-17	-17	유동비율	172.7	134.6	103.4	101.5	106.3
재무활동 현금	1,592	1,375	1,841	1,219	899	순차입금/자기자본(x)	104.0	90.0	100.5	133.2	152.6
차입금의 증가(감소)	1,506	721	750	1,240	920	영업이익/금융비용(x)	0.7	0.0	0.3	1.7	5.3
자본의 증가(감소)	-24	-19	1,091	-21	-21	총차입금 (십억원)	3,130	3,657	4,406	5,646	6,566
배당금의 지급	24	19	19	21	21	순차입금 (십억원)	2,716	2,989	3,757	5,005	5,915
기타재무활동	110	674	0	0	0	주당지표(원)					
현금의 증가	108	255	-424	-25	-9	EPS	359	-2,657	-26	424	1,587
기초현금	281	390	644	220	195	BPS	30,340	38,344	37,368	37,552	38,898
기말현금	390	644	220	195	186	SPS	59,531	46,274	33,044	34,976	49,839
NOPLAT	26	1	15	72	176	CFPS	3,463	2,916	-8,294	867	2,076
FCF	-1,371	-1,104	-2,266	-1,244	-908	DPS	242	240	240	240	240

자료: 포스코퓨처엠, DS투자증권 리서치센터 / 주: K-IFRS 연결기준

포스코퓨처엠 (003670) 투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	과리율(%)		(원)
			평균주가대비	최고(최저)주가대비	
2024-05-28	담당자변경				
2024-05-28	매수	340,000	-23.3	-15.9	
2024-07-26	매수	290,000	-31.9	-10.9	
2024-10-15	매수	290,000	-38.3	-16.2	
2024-10-31	매수	290,000	-41.9	-16.9	
2025-02-04	매수	210,000	-36.6	-27.1	
2025-04-25	매수	180,000	-20.6	40.7	
2025-05-14	매수	180,000	-19.7	40.7	
2025-06-10	매수	180,000	-16.3	40.7	
2025-07-21	매수	180,000	-14.3	36.4	
2025-10-28	매수	290,000	-27.2	-14.8	
2026-03-09	매수	290,000			



투자의견 및 적용기준 (향후 12개월간 주가 등락 기준)

기업			산업
매수	+10% 이상의 투자수익이 예상되는 경우		비중확대
중립	-10% ~ +10% 이내의 등락이 예상되는 경우		중립
매도	-10% 이하의 주가하락이 예상되는 경우		비중축소

업종별 투자의견은 해당업종 투자비중에 대한 의견

투자의견 비율

기준일 2025.12.31

매수	중립	매도
98.8%	0.6%	0.6%

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.