



BUY(Maintain)

목표주가: 40,500원
주가(11/3): 30,350원
시가총액: 31,343억 원



제약바이오 Analyst 허혜민
hyemin@kiwoom.com

RA 신민수
alstn0527@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (11/3)		2,329.17pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	78,600원	25,150원
등락률	-61.4%	20.7%
수익률	절대	상대
1M	14.1%	5.6%
6M	-34.9%	-25.1%
1Y	-39.1%	-22.2%

Company Data

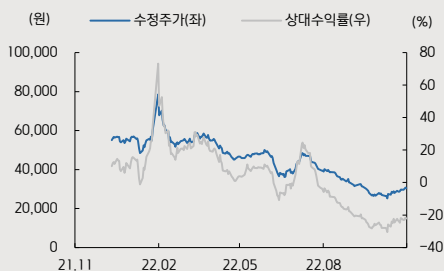
발행주식수	103,271 천 주
일평균 거래량(3M)	338천 주
외국인 지분율	14.7%
배당수익률(2022E)	6.5%
BPS(2022E)	32,501원
주요 주주	조영식 외 15인 63.9%

투자지표

(십억 원)	2020	2021	2022F	2023F
매출액	1,686.2	2,930.0	2,974.4	1,281.0
영업이익	738.3	1,364.0	1,303.4	528.7
EBITDA	746.2	1,383.2	1,336.5	552.6
세전이익	717.2	1,440.8	1,772.8	605.6
순이익	621.6	1,064.4	1,359.6	441.4
지배주주지분순이익	615.6	1,064.8	1,360.0	441.6
EPS(원)	6,597	10,864	13,170	4,276
증감률(% YoY)	38,853.3	64.7	21.2	-67.5
PER(배)	0.0	5.1	2.3	7.1
PBR(배)	0.00	2.64	0.93	0.87
EV/EBITDA(배)		3.0	0.2	-0.4
영업이익률(%)	43.8	46.6	43.8	41.3
ROE(%)	140.0	72.5	49.0	12.7
순차입금비율(%)	-58.6	-77.2	-85.5	-93.4

자료: 키움증권

Price Trend



에스디바이오센서 (137310)

일회성 高실적 이후 포인트는 현금, 수급, PER



아시아 및 유럽 지역에서 우수한 영업 성과를 거두었고, 1H22 계약부채 계정이 3Q22에 매출액으로 전환되면서 시장 기대치를 상회하는 실적을 기록했습니다. 또한, 완전한 엔데믹으로 상황이 변화하면서 분자진단 사업부 개선을 위해 힘쓰고 있는 상황입니다. 3Q22말 기준 현금보유량은 약 1.5조 원이고, 상장 이후로 외국인 지분율이 꾸준히 상승하였습니다. 상장 당일 1.69%였던 외국인 지분율은 11/2 기준 14.6%까지 늘어났습니다.

>>> 3Q22 영업이익 2,934억 원, 컨센서스 상회

3Q22 실적은 매출액 5,511억 원(YoY +4.7%, QoQ -30.7%), 영업이익 2,934억 원(YoY -0.4%, QoQ -15.7%, OPM 53.2%)을 기록했다.

시장의 기대치를 상회하는 실적을 기록했는데, 여기에는 두 가지 요인이 작용했다. 1) **영업 호조세**: 아시아 및 유럽 지역에서의 영업 성과로 인해 매출이 늘어났고 영업 레버리지 효과가 시현되었다. 2) **계약부채의 매출액 전환**: 1H22에 발생한 계약부채 계정이 3Q22에 매출액으로 환입되었고, 이 부분에 대해서는 원가가 이미 1H22에 반영되어 있었기에 우수한 수익률도 기록할 수 있었다. 다만, 매출액 전환은 이번 분기에 모두 마무리되었다. 4Q22부터는 계약부채 계정이 매출액으로 환입되는 효과를 기대하기는 어렵다.

>>> 4Q22 영업이익 821억 원, OPM 하락 전망

4Q22 실적은 매출액 2,399억 원(YoY -45.9%, QoQ -56.5%), 영업이익 821억 원(YoY -44.5%, QoQ -72.0%, OPM 34.2%)으로 예상된다.

완전한 엔데믹으로의 전환을 통해 실적과 영업이익이 감소할 것으로 전망한다. 이에 대한 대책으로 3Q22에 부진했던 분자진단 사업부 개선을 위해 연구개발에 심혈을 기울이는 중이다. 중장기적인 매출 증진을 위해 기존 PCR 진단 대비 추출과 증폭에 걸리는 시간을 획기적으로 줄인 'Fast RT-PCR'을 개발하고 있다. 또한 국내 대형 병원의 수요에 발맞춰 최대 64대의 모듈을 한번에 관리할 수 있는 M10 S/W도 개발하고 있다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 40,500원

12MF EPS 5,056원, target PER 8배로 목표주가 40,500원으로 내리지만, 투자의견 BUY를 유지한다. 매출액의 코로나 의존도가 여전히 90%를 넘기고 있어 엔데믹이 달갑지 않을 수 있겠으나 투자의견을 유지한 이유는 다음과 같다. 1) 현재 시총 3조 원 수준의 기업이 **여전히 현금을 1.5조 원 보유하고** 있고, 2) 중장기적인 관점으로 회사를 바라보는 경향이 있는 **외국인 수급이 상장 이후로 꾸준히 들어오고** 있다. 3) 또한, 12MF PER 5.2배로 target PER 8배를 하회하고 있다. **시장이 12MF PER 4배를 저점으로 인식하는 모습**을 보이고 있고, Meridian Bioscience와의 사업 시너지 효과, 새로운 제품 개발 등의 모멘텀으로 엔데믹을 해쳐나갈 동사를 바라보는 것을 추천한다.

목표주가 40,500원 산출

EPS	5,055.5 원	12MF EPS
Target PER	8 배	Hologic, Quidel 과의 비교
적정주가	40,444 원	
목표주가	40,500 원	
현재주가	30,350 원	
상승 여력	33.4%	

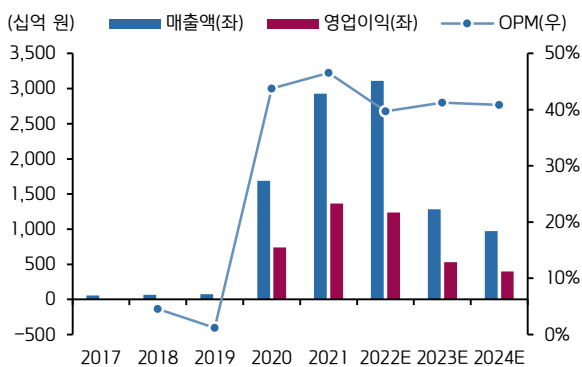
자료: 키움증권 리서치센터

실적 세부 내역

(단위: 십억 원)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22E	3Q22E	4Q22E	2021	2022E	2023E
매출액	1,179.1	780.3	526.8	443.7	1,388.4	795.0	551.1	239.9	2,929.9	2,974.4	1,281.0
%QoQ/%YoY	26.7%	-33.8%	-32.5%	-15.8%	212.9%	-42.7%	-30.7%	-56.5%	73.8%	1.5%	-56.9%
면역화학진단	1,100.5	739.6	435.4	393.3	1,260.2	753.9	516.0	190.0	2,668.8	2,720.1	1,020.8
분자진단	40.8	16.6	63.5	21.0	47.3	15.0	14.0	13.9	141.9	90.2	56.4
자가혈당측정	14.1	15.4	14.9	15.4	14.9	17.5	16.2	29.2	59.8	77.7	108.8
기타	1.1	1.5	2.2	2.0	1.3	3.5	0.5	2.2	6.8	7.5	8.2
상품 및 용역	22.7	7.1	10.8	12.0	64.7	5.1	4.4	4.7	52.6	78.9	86.8
매출원가	568.4	342.4	211.2	237.9	712.3	377.2	198.3	122.3	1,359.9	1,410.1	647.3
매출원가율	48.2%	43.9%	40.1%	53.6%	51.3%	47.4%	36.0%	51.0%	46.4%	47.4%	50.5%
매출총이익	610.7	437.9	315.6	205.8	676.1	417.8	352.8	117.5	1,570.0	1,564.3	633.8
판매비와관리비	34.4	47.6	66.1	58.0	56.5	69.6	59.2	35.4	206.0	260.9	105.1
영업이익	576.3	390.3	249.6	147.8	619.6	348.1	293.4	82.1	1,364.0	1,303.4	528.7
%QoQ/%YoY	-	-32.3%	-36.1%	-40.7%	318.9%	-43.8%	-15.7%	-72.0%	84.8%	-4.4%	-59.4%
영업이익률	48.9%	50.0%	47.4%	33.3%	44.6%	43.8%	53.3%	34.2%	46.6%	43.8%	41.3%
당기순이익	437.5	280.2	217.3	129.4	474.9	338.6	421.7	124.0	1,064.4	1,359.6	441.4
%QoQ/%YoY	-	-36.0%	-22.4%	-40.5%	267.0%	-28.7%	24.5%	-70.6%	71.2%	27.7%	-67.5%
당기순이익률	21.0%	17.0%	17.0%	6.0%	8.0%	13.0%	14.0%	14.0%	16.0%	15.0%	12.0%

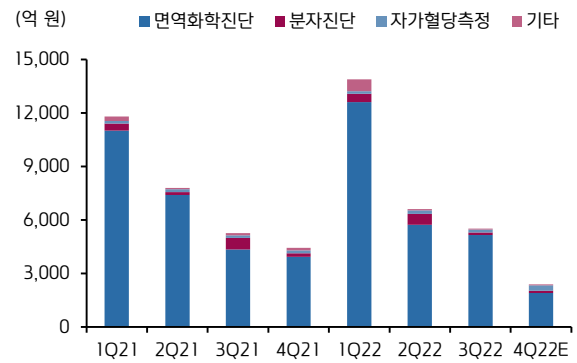
자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

연간 실적 추이 및 전망



자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

사업부별 매출 추이 및 전망



자료: 전자공시, 에스디바이오센서, 키움증권 리서치센터

공급계약 공시 정리

공시일자	계약금액(원)	계약상대방	계약시작일	계약종료일	계약내용
2021-10-01	66,923,152,000	싱가포르 기업	2021-09-30	2021-11-30	Standard Q Covid-19 Ag Home Test 공급계약
2021-10-13	68,393,754,000	싱가포르 기업	2021-10-12	2021-12-08	Standard Q Covid-19 Ag Home Test 공급계약
2022-01-03	138,703,500,000	캐나다 기업	2022-01-02	2022-02-28	Standard Q Covid-19 Ag Nasal Test 공급계약
2022-01-12	100,806,975,360	미국 A 사	2022-01-11	2022-04-30	Covid-19 At-Home test 공급계약
2022-01-17	99,765,303,281	미국	2022-01-17	2022-04-30	Covid-19 At-Home test 공급계약
2022-01-21	136,945,986,324	싱가포르	2022-01-21	2022-04-30	코로나 19 자가검사키트 공급
2022-01-24	72,931,585,920	일본 기업	2022-01-24	2022-04-15	코로나 19 항원 신속진단키트 공급
2022-02-18	120,863,342,643	미국	2022-02-18	2022-09-30	COVID-19 At-Home test 공급계약
2022-03-28	187,586,300,000	국내 조달청	2022-01-28	2023-01-27	국내 조달청 코로나 자가검사키트 공급 계약
2022-05-09	103,306,331,700	대만	2022-05-09	2022-06-30	코로나 19 자가검사키트 공급계약
2022-05-10	110,046,294,988	대만	2022-05-10	2022-06-30	코로나 19 자가검사키트 공급계약
2022-08-18	148,342,087,95	일본	2022-08-18	2022-11-30	코로나/독감 동시진단 및 코로나 자가검사키트 공급
TOTAL	1,354,614,614,171	12건			

자료: 전자공시, 키움증권 리서치센터

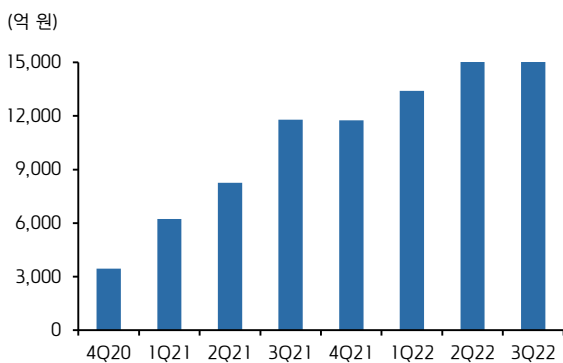
3Q22 말 기준, 현금성자산 1.5조 원

3Q22말 기준, 동사의 현금성자산은 약 1조 5,619억 원이다. 여전히 국내 제약/바이오 업체 중에서 가장 풍부한 재원을 자랑하고 있다. 동사는 이번 실적발표에서 실제로 Meridian Bioscience 인수 대금을 납입하는 시기는 '23년 초가 될 것으로 발표하였다. 실제로 동사의 현금이 M&A에 쓰이는 양은 약 \$619.2M(약 8,837억 원)이다. 인수를 결정하고 공시할 당시보다 환율이 올라서 더 많은 현금이 필요하지만, 동사는 대부분의 현금을 달러화로 보유하고 있어 이에 대한 부담은 없는 상황이다. 보수적으로 상승한 환율을 반영하더라도 지금 당장 현금이 6,782억 원이나 있는 상황이다.

12MF PER 4배 수준은 동사 추가 지지선

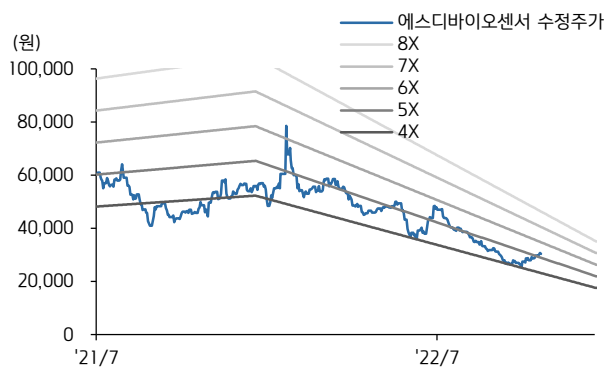
밸류에이션 지표가 낮은 데에는 이유가 있지만, 아직 12MF PER 5.2배로 거래되고 있어 target PER로 제시하는 8배를 하회하고 있다. 상장 이후 오버행 시기를 제외하면 **12MF PER 4배 밑으로 내려간 모습을 찾기 힘들다. 시장에서도 이를 지지선으로 인식하고 지난 10/13에 형성한 25,050원을 저점으로 하여 주가가 약 20% 상승했다.**

에스디바이오센서 현금성자산 추이



주) 현금및현금성자산 + 단기금융상품
 주2) 3Q22는 현금및현금성자산만 포함
 자료: 전자공시, 에스디바이오센서, 키움증권 리서치센터

에스디바이오센서 12MF PER 추이



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

외국인 지분율 상승
 상장 당시 1.69%
 → 11/2 기준 14.62%

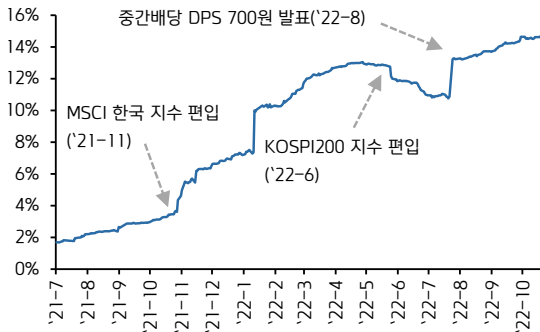
코로나 팬데믹이 끝나가면서 실적 역성장에 대한 우려가 큰 상황 속에서도 동사에 눈에 띄는 긍정적인 요소가 하나 있다. KOSPI에 상장한 '21년 7월 16일에는 외국인 지분율이 1.69%뿐이었지만, 11/2 종가 기준으로 14.62%까지 상승하였다.

주가와 반대로 외국인 지분율이 꾸준히 늘어나는 데에는 두 가지가 이유가 있다.

- 1) **지수 편입으로 인한 패시브 자금 유입:** '21년 11월의 MSCI 한국 지수 편입, '22년 6월의 KOSPI200 지수 편입 등 지수를 추종하며 개별 종목을 의무적으로 담아야 하는 패시브 자금의 유입이 필수적이었다.
- 2) **밸류에이션:** 오미크론 대유행으로 인해 2월 4일의 81,000원을 고점으로 하여 꾸준히 주가가 떨어져 밸류에이션 매력도는 오히려 크게 부각되었다. 12MF PER 5.2배로, 목표치로 설정한 PER 8배에 못 미치는 상황이다.

단기적인 그림보다는 중장기적인 성장성을 추구하는 경향이 짙은 외국인 매수세가 이어지고 있는 것은 동사의 주가가 현재 저평가되고 있다는 뜻이기도 하다. 참고로 국내 제약/바이오 대형사들의 외국인 지분율은 13.6%로 동사의 수치보다 조금 낮고, 진단 업체로 한정하면 6.6%로 더욱 낮다.

에스디바이오센서 외국인 지분율 추이



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

검사시간 약 30% 단축시켜주는 'Fast RT-PCR' 개발

3Q22에 부진했던 분자진단 사업부, 그 중에서도 PCR 기기에 대한 보완책으로 사양이 업그레이드 된 제품을 개발하고 있다. 개발 가치는 'Fast RT-PCR'로, 추출과 증폭에 들어가는 시간은 줄이고, PCR의 정확도는 그대로 가져가는 솔루션이다.

추출 시간은 14분에서 10분으로, 증폭 시간은 43분에서 25분으로, 각각 시간을 28.6%, 41.9% 단축시키는 것이 개발 목표이다. 현재 원했던 만큼 분자진단 매출액이 찍히지 않아 획기적인 신제품으로 새로운 활로를 모색하고 있는 것으로 보인다.

Fast RT-PCR 개발 계획

개발명	Fast Rt-PCR.(가칭)
개발 목적	기존 RT-PCR 검사시간을 획기적으로 줄이면서 PCR의 정확성을 살리는 최적화된 기술
특징	극적인 편의성, 교차 오염, 인적요인의 오류의 최소화, 우수한 민감도와 특이도를 확보 및 현장진단에서의 확실한 신뢰도 형성
추출시간	기존 추출시간 14분 -> 10분
증폭시간	기존 증폭시간 43분 -> 25분

자료: 에스디바이오센서, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
매출액	1,686.2	2,930.0	2,974.4	1,281.0	970.7
매출원가	828.0	1,359.9	1,410.1	647.3	482.3
매출총이익	858.2	1,570.0	1,564.3	633.8	488.4
판관비	119.9	206.0	260.9	105.1	92.0
영업이익	738.3	1,364.0	1,303.4	528.7	396.4
EBITDA	746.2	1,383.2	1,336.5	552.6	414.3
영업외손익	-21.0	76.8	469.4	76.9	-19.9
이자수익	0.5	6.7	10.9	12.6	13.2
이자비용	0.4	0.5	0.5	0.5	0.5
외환관련이익	15.1	77.5	61.7	61.7	61.7
외환관련손실	41.2	12.2	10.8	10.8	10.8
종속 및 관계기업손익	6.0	2.8	2.8	2.8	2.8
기타	-1.0	2.5	405.3	11.1	-86.3
법인세차감전이익	717.2	1,440.8	1,772.8	605.6	376.5
법인세비용	95.6	376.4	413.2	164.1	102.0
계속사업손익	621.6	1,064.4	1,359.6	441.4	274.4
당기순이익	621.6	1,064.4	1,359.6	441.4	274.4
지배주주순이익	615.6	1,064.8	1,360.0	441.6	274.5
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감률	2,187.1	73.8	1.5	-56.9	-24.2
영업이익 증감률	82,349.6	84.7	-4.4	-59.4	-25.0
EBITDA 증감률	13,695.9	85.4	-3.4	-58.7	-25.0
지배주주순이익 증감률	43,910.9	73.0	27.7	-67.5	-37.8
EPS 증감률	38,853.3	64.7	21.2	-67.5	-37.8
매출총이익률(%)	50.9	53.6	52.6	49.5	50.3
영업이익률(%)	43.8	46.6	43.8	41.3	40.8
EBITDA Margin(%)	44.3	47.2	44.9	43.1	42.7
지배주주순이익률(%)	36.5	36.3	45.7	34.5	28.3

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
영업활동 현금흐름	495.4	1,234.9	1,374.5	687.9	323.3
당기순이익	621.6	1,064.4	1,359.6	441.4	274.4
비현금항목의 가감	139.1	379.6	430.1	170.0	101.3
유형자산감가상각비	7.8	18.6	31.0	23.5	17.8
무형자산감가상각비	0.2	0.5	2.2	0.4	0.1
지분법평가손익	-6.0	-2.8	0.0	0.0	0.0
기타	137.1	363.3	396.9	146.1	83.4
영업활동자산부채증감	-264.2	-85.3	-17.1	223.7	32.1
매출채권및기타채권의감소	-402.0	205.6	-3.3	124.8	22.9
재고자산의감소	-346.9	59.1	-4.9	187.5	34.4
매입채무및기타채무의증가	439.7	-300.7	-1.8	-81.2	-17.3
기타	45.0	-49.3	-7.1	-7.4	-7.9
기타현금흐름	-1.1	-123.8	-398.1	-147.2	-84.5
투자활동 현금흐름	-245.8	-957.7	-75.2	-77.7	-80.4
유형자산의 취득	-54.9	-97.3	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.7	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.2	-2.0	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-27.4	-41.4	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-221.1	-793.2	-50.7	-53.3	-55.9
기타	57.8	-24.5	-24.5	-24.4	-24.5
재무활동 현금흐름	-14.7	351.3	-133.0	-203.8	-203.8
차입금의 증가(감소)	-11.6	-1.8	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	507.5	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	-99.6	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	-49.8	-128.0	-198.8	-198.8
기타	-3.1	-5.0	-5.0	-5.0	-5.0
기타현금흐름	-10.9	9.9	-35.5	35.3	35.3
현금 및 현금성자산의 순증가	224.0	638.4	1,130.8	441.6	74.4
기초현금 및 현금성자산	19.2	243.2	881.6	2,012.3	2,454.0
기말현금 및 현금성자산	243.2	881.6	2,012.3	2,454.0	2,528.3

주) Meridian Bioscience 인수 관련 내용 미반영.

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산	2020A	2021A	2022F	2023F	2024F
유동자산	1,289.3	2,578.0	3,774.7	3,964.7	4,080.9
현금 및 현금성자산	243.2	881.6	2,012.3	2,454.0	2,563.7
단기금융자산	221.1	1,014.4	1,065.1	1,118.4	1,174.3
매출채권 및 기타채권	380.5	215.9	219.2	94.4	71.5
재고자산	366.4	324.4	329.4	141.9	107.5
기타유동자산	78.1	141.7	148.7	156.0	163.9
비유동자산	172.4	427.1	394.0	370.1	352.1
투자자산	30.1	71.5	71.5	71.5	71.5
유형자산	115.3	207.1	176.2	152.6	134.8
무형자산	5.5	38.0	35.9	35.4	35.3
기타비유동자산	21.5	110.5	110.4	110.6	110.5
자산총계	1,461.7	3,005.1	4,168.7	4,334.8	4,433.0
유동부채	689.4	779.9	778.1	696.9	679.6
매입채무 및 기타채무	469.2	170.2	168.4	87.2	69.9
단기금융부채	6.0	177.3	177.3	177.3	177.3
기타유동부채	214.2	432.4	432.4	432.4	432.4
비유동부채	14.7	21.9	21.9	21.9	21.9
장기금융부채	14.5	18.4	18.4	18.4	18.4
기타비유동부채	0.2	3.5	3.5	3.5	3.5
부채총계	704.1	801.7	799.9	718.7	701.4
지배자본	748.0	2,190.5	3,356.4	3,603.8	3,684.1
자본금	46.7	51.6	51.6	51.6	51.6
자본잉여금	77.1	579.6	579.6	579.6	579.6
기타자본	2.2	-81.6	-81.6	-81.6	-81.6
기타포괄손익누계액	-3.0	1.0	5.6	10.3	14.9
이익잉여금	625.1	1,639.9	2,801.1	3,043.8	3,119.5
비지배자본	9.5	12.9	12.4	12.3	12.2
자본총계	757.6	2,203.4	3,368.8	3,616.0	3,696.3
투자지표					
주당지표(원)					
EPS	6,597	10,864	13,170	4,276	2,658
BPS	8,016	21,212	32,501	34,896	35,674
CFPS	8,152	14,734	17,330	5,921	3,639
DPS	535	1,266	1,966	1,966	1,966
주기배수(배)					
PER	0.0	5.1	2.3	7.1	11.4
PER(최고)	0.0	6.3	6.2		
PER(최저)	0.0	3.7	1.9		
PBR	0.00	2.64	0.93	0.87	0.85
PBR(최고)	0.00	3.25	2.49		
PBR(최저)	0.00	1.90	0.77		
PSR	0.00	1.87	1.05	2.45	3.23
PCFR	0.0	3.8	1.8	5.1	8.3
EV/EBITDA		3.0	0.2	-0.4	-1.0
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	8.0	12.0	14.6	45.0	72.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)		2.3	6.5	6.5	6.5
ROA	76.5	47.7	37.9	10.4	6.3
ROE	140.0	72.5	49.0	12.7	7.5
ROIC	341.6	344.5	315.6	208.4	800.5
매출채권회전율	8.2	9.8	13.7	8.2	11.7
재고자산회전율	8.4	8.5	9.1	5.4	7.8
부채비율	92.9	36.4	23.7	19.9	19.0
순차입금비율	-58.6	-77.2	-85.5	-93.4	-95.8
이자보상배율	1,702.5	2,798.9	2,674.5	1,084.8	813.4
총차입금	20.5	195.7	195.7	195.7	195.7
순차입금	-443.9	-1,700.3	-2,881.8	-3,376.6	-3,542.3
EBITDA	746.2	1,383.2	1,336.5	552.6	414.3
FCF	310.3	846.5	1,015.7	633.0	339.0

Compliance Notice

- 당사는 11월 3일 현재 '에스디바이오센서(137310)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

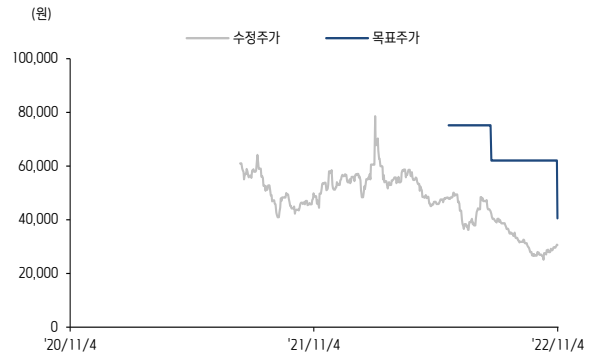
고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 변동내역 (2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
에스디바 이오센서 (137310)	2022-05-24	BUY(Initiate)	75,200 원	6 개월	-41.913	-33.51
	2022-07-27	BUY(Maintain)	62,000 원	6 개월	-47.84	-32.10
	2022-11-04	BUY(Maintain)	40,500 원	6 개월		

목표주가 추이 (2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2021/10/01~2022/09/30)

매수	중립	매도
98.19%	1.81%	0.00%