

Company Update

Analyst 이선경

02) 6915-5655

seonyoung.lee@ibks.com

매수 (신규)

목표주가 19,000원

현재가 (11/24) 16,240원

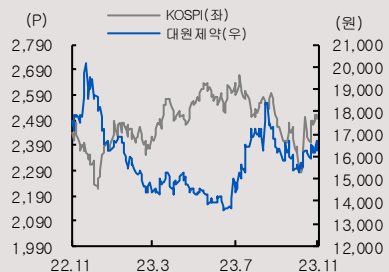
KOSPI (11/24)	2,496.63pt
시가총액	357십억원
발행주식수	21,965천주
액면가	500원
52주 최고가	20,200원
최저가	13,610원
60일 일평균거래대금	4십억원
외국인 지분율	15.6%
배당수익률 (2023F)	2.2%

주주구성	
백승열 외 10 인	38.54%
FIDELITY MANAGEMENT	9.95%

추가상승	1M	6M	12M
상대기준	0%	15%	-10%
절대기준	5%	12%	-8%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	-	-
목표주가	19,000	-	-
EPS(23)	1,248	-	-
EPS(24)	974	-	-

대원제약 추가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 추가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

대원제약 (003220)

겨울의 강자, 4분기 성장에 주목

국내 진해거담제 1위 기업, 4분기 계절성 요인으로 고성장 기대

동사의 핵심 품목인 코대원/펠루비는 올 초 독감 환자의 증가로 인해 계절성 영향없이 지난 2분기까지 성장을 지속했으나 감기 환자 감소 영향으로 3분기 매출은 전분기 대비 각각 -21.2%, -2.5% 기록했다. 이는 여름 감기 환자 증가로 인한 역기지효과로 3분기 코대원/펠루비의 매출은 전년대비 각각 12.3%, 7.1% 성장, 명실상부 국내 진해거담제 1위 기업으로 입지를 굳건히 하고 있다.

23년 4분기는 감기 환자가 급증하는 시기로 코대원/펠루비의 고성장이 기대되는 가운데 지난 8월부터 생산을 재개한 콜대원 키즈펜 시럽 영향으로 ETC 사업부의 매출 증가도 기대, 이에 따라 4분기 연결 매출액은 1,334억원(+8.9% YoY, +3.5% QoQ)을 전망한다.

지난 3분기 영업이익 감소의 주된 요인이었던 콜대원 키즈펜 시럽 이슈 정상화에 따른 영업 이익 성장도 주목할 필요가 있다. 지난 5월 17일 상분리 문제로 콜대원 키즈펜 시럽에 대한 판매/제조 중단 조치가 시행, 기 판매/제조 제품에 대한 회수/폐기로 50%를 유지하던 동사의 원가율은 지난 3분기 53.5%로 급증했으나 4분기부터 정상화됨에 따라 4분기 영업이익은 366억원(+150.2% YoY, +59.9% QoQ)을 전망한다.

24년 에스디생명공학 연결 편입, 사업 다각화를 위한 밑걸음

24년부터 연결 편입될 에스디생명공학은 화장품/건기식 사업의 매출 감소 및 공장 증설로 인한 비용 증가로 적자가 지속되고 있는 상황, 단기내 대원제약의 영업이익 훼손은 불가피할 전망이다. 다만 자회사 청산을 통한 적자폭 감소, 대원헬스케어와의 시너지를 통한 매출 증가/비용 효율화를 통한 개선 가능성이 큰 만큼 장기 성장성에 주목할 필요가 있다.

투자의견 매수, 목표주가 19,000원 커버리지 개시

동사의 목표주가는 2023년 EPS 추정 1,248원에 증권 제약사의 12개월 Fwd PER 평균 15배를 적용하여 산출했다. 24년 에스디생명공학 연결 편입에 따른 단기 내 리스크는 존재하나 자회사 청산, 유형자산 매각 등 정상화를 위한 작업이 진행중이고, 장기적인 측면에서 사업다각화를 통한 외형성장과 수익성 개선이 기대되므로 대원제약에 대한 투자의견은 매수, 목표주가는 19,000원을 제시하며 커버리지를 개시한다.

(단위:십억원,배)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	354	479	519	594	624
영업이익	19	43	36	30	32
세전이익	17	39	33	26	29
지배주주순이익	7	32	27	21	24
EPS(원)	320	1,462	1,248	974	1,071
증가율(%)	-60.4	356.9	-14.6	-22.0	10.0
영업이익률(%)	5.4	9.0	6.9	5.1	5.1
순이익률(%)	2.0	6.5	5.2	3.4	3.7
ROE(%)	3.2	13.6	10.5	7.7	8.0
PER	50.7	12.8	13.0	16.7	15.2
PBR	1.6	1.6	1.3	1.3	1.2
EV/EBITDA	11.3	7.5	7.7	8.4	7.8

자료: Company data, IBK투자증권 예상

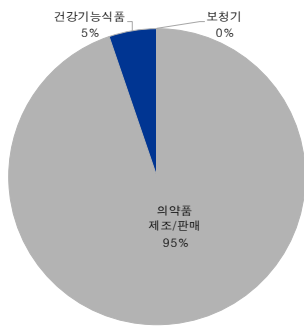
겨울에 강한 국내 진해거담제 1위 기업

계절성 영향 최소화하기 위해 사업다각화 진행

대원제약은 1958년 설립, 1999년 유가증권시장에 상장한 전문의약품 및 일반의약품 개발/판매 회사로 대원헬스케어(건기식, 前 극동에이치팜)와 대원메디테크(보청기, 前 딜라이트)를 종속회사로 보유하고 있다. 동사는 사업다각화 및 대원헬스케어와의 시너지를 통한 외형 확대를 위해 화장품 및 건기식 사업을 영위하고 있는 에스디생명공학의 인수를 11월 13일자 공식화(지분율 65.25%)했으며, 인수 마무리 후 24년부터 연결 종속회사로 편입될 예정이다.

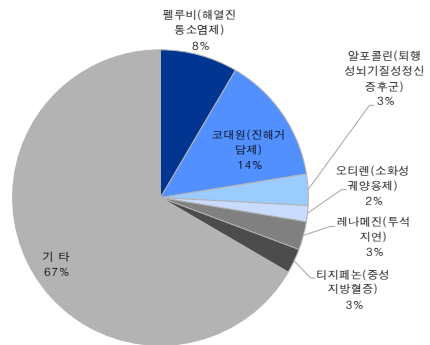
동사의 대표 품목은 해열진통소염제인 펠루비(3Q23 연결 매출의 8.3%, 107억원)와 진해거담제인 코대원(3Q23 연결 매출의 12.1%, 156억원)으로 팬데믹 종료 이후 감기 환자 급증으로 지속 성장중이며, 올해 4월 출시한 포시가(SGLT-2, 경구형 당뇨병 치료제) 제네릭인 다파원을 시작으로 당뇨 포트폴리오를 확대함과 동시에 사업 다각화를 위해 건기식/OTC 사업부도 강화하고 있어 질환별/사업부별 확장을 통한 외형성장에 주목할 필요가 있다.

그림 1. 대원제약 매출 현황(23년 3분기 기준)



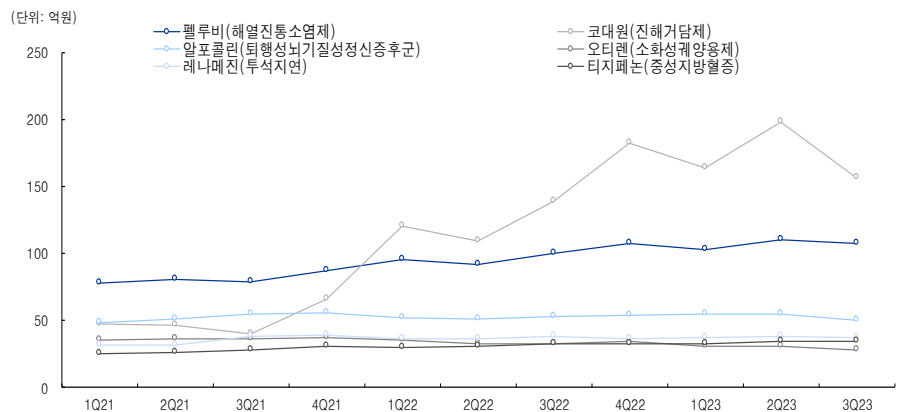
자료: 대원제약, IBK투자증권

그림 2. 대원제약 의약품 판매 매출 현황(23년 3분기 기준)



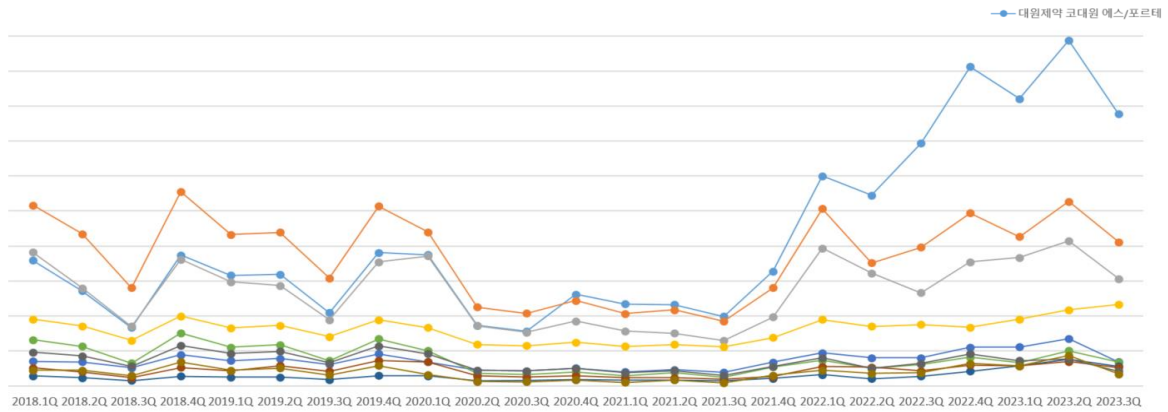
자료: 대원제약, IBK투자증권

그림 3. 대원제약 주요 의약품 판매 추이



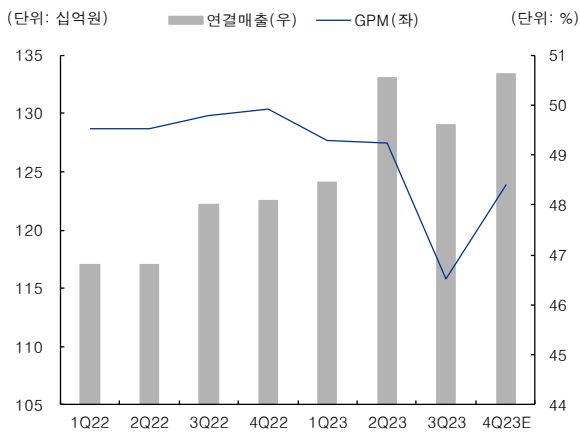
자료: 대원제약, IBK투자증권

그림 4. 진해거담제 국내 처방 추이



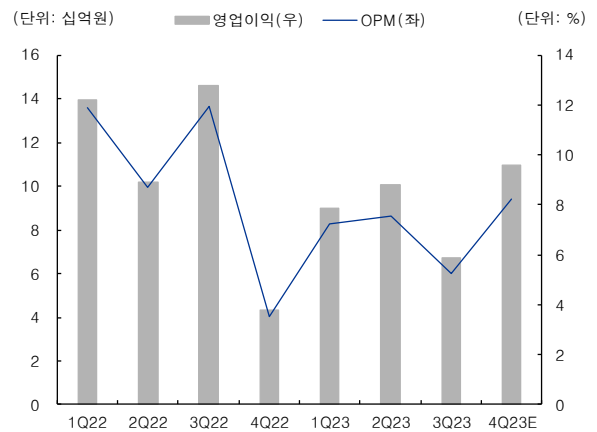
자료: 대원제약, IBK투자증권

그림 5. 대원제약 매출액 및 원가율 추이



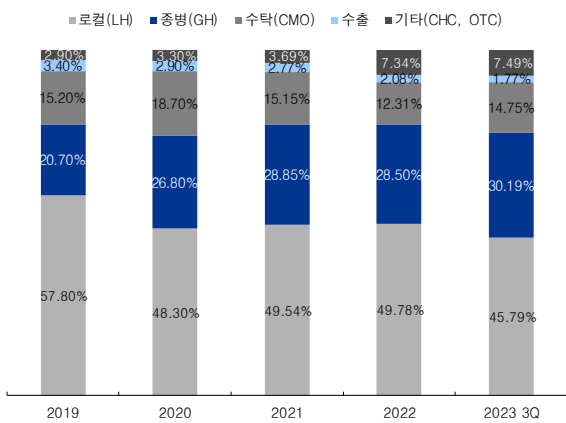
자료: 대원제약, IBK투자증권

그림 6. 대원제약 영업이익 및 영업이익률 추이



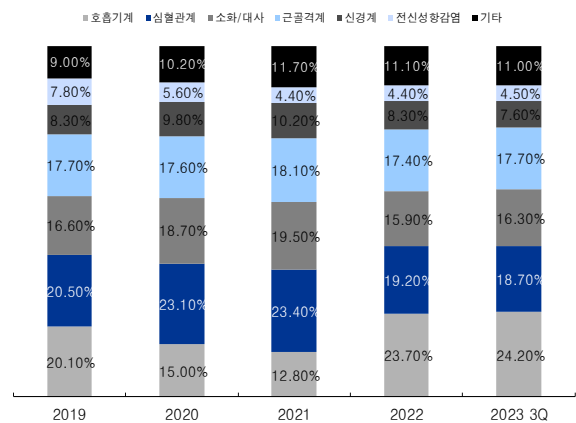
자료: 대원제약, IBK투자증권

그림 7. 대원제약 사업부별 매출 비중



자료: 대원제약, IBK투자증권

그림 8. 대원제약 질환군별 매출 비중



자료: 대원제약, IBK투자증권

23년 4분기, 계절성 영향으로 영업이익 +150.2% YoY 기대

3분기 원가율 증가 요인 해소, 4분기 호흡기 치료제 성장에 주목

동사의 핵심 품목인 코대원/펠루비는 올 초 독감 환자의 증가로 인해 계절성 영향없이 지난 2분기까지 성장을 지속했으나 감기 환자 감소 영향으로 3분기 매출은 전분기 대비 각각 -21.2%, -2.5% 기록했다. 다만 이는 여름 감기 환자 증가로 인한 역기저효과로 3분기 코대원/펠루비의 매출은 전년대비 각각 12.3%, 7.1% 성장, 명실상부 국내 진해거담제 1위 기업으로 입지를 굳건히 하고 있다.

23년 4분기는 감기 환자가 급증하는 시기로 코대원/펠루비의 고성장이 기대되는 가운데 지난 8월부터 생산을 재개한 콜대원 키즈펜 시럽 영향으로 ETC 사업부의 매출 증가도 기대, 이에 따라 4분기 연결 매출액은 1,334억원(+8.9% YoY, +3.5% QoQ)을 전망한다.

지난 3분기 영업이익 감소의 주된 요인이었던 콜대원 키즈펜 시럽 이슈 정상화에 따른 영업 이익 성장도 주목할 필요가 있다. 지난 5월 17일 상분리 문제로 콜대원 키즈펜 시럽에 대한 판매/제조 중단 조치가 시행, 기 판매/제조 제품에 대한 회수/폐기로 50%를 유지하던 동사의 원가율은 지난 3분기 53.5%로 급증했으나 4분기부터 정상화됨에 따라 4분기 영업이익은 366억원(+150.2% YoY, +59.9% QoQ)을 전망한다.

표 1. 대원제약 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23E	2022	2023E	2024E
연결매출	117.1	117.0	122.2	122.5	124.1	133.0	129.0	133.4	478.9	519.5	594.0
YoY	56.1	33.5	35.0	21.4	6.0	13.7	5.5	8.9	35.2	8.5	14.3
별도매출	110.9	109.2	116.9	115.7	118.2	125.7	122.2	126.0	452.8	492.1	517.0
펠루비	9.5	9.2	10.0	10.7	10.3	11.0	10.7	11.5	39.4	43.4	43.7
코대원	12.0	10.9	13.9	18.2	16.4	19.8	15.6	20.7	55.0	72.4	76.1
알포콜린	5.2	5.1	5.3	5.4	5.5	5.5	5.0	5.4	21.0	21.4	21.8
오티렌	3.5	3.3	3.3	3.4	3.1	3.1	2.8	2.8	13.5	11.8	10.2
레나메진	3.6	3.6	3.8	3.6	3.7	3.9	3.7	3.8	14.6	15.0	15.5
티지페논	3.0	3.1	3.3	3.3	3.3	3.4	3.4	3.5	12.7	13.6	14.1
에스원엠프	4.6	4.6	4.7	4.8	4.6	4.5	4.5	4.7	18.6	18.2	18.2
리파원	3.2	3.1	3.0	2.4	2.4	2.5	2.3	2.3	11.6	9.4	8.9
기타	66.3	66.5	69.8	63.8	69.0	72.2	74.3	71.3	266.4	286.7	308.4
연결대상매출	6.4	8.2	5.4	7.1	6.0	7.4	6.8	7.6	27.2	27.9	77.6
매출총이익	58.0	58.0	60.8	61.2	61.2	65.5	60.0	64.6	237.9	251.3	286.0
YoY	49.9	29.3	39.6	23.9	5.5	13.0	(1.4)	5.6	34.8	5.6	13.8
GPM(%)	49.5	49.5	49.8	49.9	49.3	49.2	46.5	48.4	49.7	48.4	48.1
영업이익	13.9	10.2	14.6	4.3	9.0	10.1	6.7	10.8	43.0	36.6	29.6
YoY	흑전	127.4	124.3	(59.8)	(35.5)	(1.3)	(53.8)	150.2	121.4	(15.0)	(19.0)
OPM(%)	11.9	8.7	11.9	3.5	7.2	7.6	5.2	8.1	9.0	7.0	5.0

자료: 대원제약, IBK투자증권

24년 에스디생명공학 연결 편입, 사업 다각화를 위한 밑거름

적자 지속으로 연결 편입시, 24년 대원제약 영업이익의 훼손은 불가피

자회사 청산 등으로 적자폭 감소 가능성 존재

동사는 11월 13일, 에스디생명공학의 주식 65.25%를 400억원에 인수, 인수 마무리 후 24년부터 연결 종속회사로 편입될 예정이다. 에스디생명공학은 마스크팩과 스킨케어 제품 등 화장품 사업을 주력으로 하고 있으며 건강기능식품 사업을 위한 개별인증원료 및 천연 소재 개발도 진행, 대원헬스케어와의 시너지로 외형 성장 및 비용 효율화를 통해 매출 성장 및 수익성 개선을 기대하고 있다.

다만, 에스디생명공학은 화장품/건기식 사업의 매출 감소 및 공장 증설로 인한 비용 증가로 적자가 지속되고 있는 상황으로 연결 편입시 단기내 대원제약의 영업이익의 훼손은 불가피할 전망이다.

에스디생명공학은 13개의 자회사를 보유, 최근 자회사인 Hangzhou Sifule Besuty Technology 청산을 시작으로 부진한 자회사를 정리하는 움직임이 시작됐으며, 11월 25일 음성 건기식 공장 토지/건물을 240억원에 매각하는 등 유형자산을 현금화하고 있는 상황(매각 이후 보유 유형자산 393.8억원 추정)이다. 따라서 현재 24년 연결 편입 후 에스디생명공학의 매출액과 영업이익 추정은 불확실성이 높은 상황이나, 최근 매출액/영업이익 추이를 고려 24년 영업손실은 120.9억원으로 추정한다. 추가적인 자회사 청산 등으로 적자폭 감소 가능성이 존재하므로 대원제약의 구체적인 계획과 방향성이 공식화되면 이를 반영해 24년 실적 추정을 변경할 계획이다.

표 2. 에스디생명공학 매출액 및 영업이익 추이

(단위: 억원)

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	2022	2023 3Q 누적
매출액	160.8	145.0	132.1	498.9	114.2	155.1	118.1	936.8	387.4
매출원가	94.0	97.4	59.9	468.5	105.1	131.9	76.6	719.8	313.5
매출총이익	66.9	47.6	72.1	30.4	9.1	23.3	41.6	217.0	73.9
판관비	100.7	134.2	117.1	245.0	103.1	109.7	77.4	596.9	290.2
영업이익	(33.9)	(86.6)	(44.9)	(214.6)	(93.9)	(86.5)	(35.8)	(380.0)	(216.3)

자료: 에스디생명공학, IBK투자증권

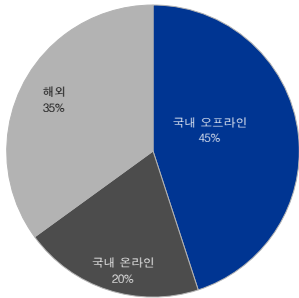
표 3. 에스디생명공학 매출액 및 영업이익 추정

(단위: 억원)

	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024E	2025E
매출액	102.1	133.5	118.5	132.8	133.5	149.1	147.1	152.5	486.9	582.2
매출원가	65.3	85.4	75.8	85.0	84.1	93.9	92.7	96.1	311.6	366.8
매출총이익	36.8	48.1	42.7	47.8	49.4	55.2	54.4	56.4	175.3	215.4
판관비	72.5	77.8	72.1	73.8	77.8	78.8	72.8	67.6	296.2	297.0
영업이익	(35.7)	(29.7)	(29.4)	(26.0)	(28.4)	(23.6)	(18.4)	(11.2)	(120.9)	(81.6)

자료: IBK투자증권

그림 9. 에스디생명공학 판매경로별 매출 비중(23년 3분기 기준)



자료: 에스디생명공학, IBK투자증권

표 4. 에스디생명공학 주요 사업 현황

주요 사업	주요 제품	주요 브랜드
화장품	마스크팩, 기초 및 색조 화장품 등	SNP, SNP Prep, 히든랩, 엠솔릭 등
식품	고체 육수 등	오감식탁

자료: 에스디생명공학, IBK투자증권

표 5. 에스디생명공학 연결 회사 현황

(단위: 억원)

비고	회사명	소재지	업종	자산	부채	자본	3Q23누적 매출액	3Q23 누적 순손익
	SD BIOTECHNOLOGIES(USA)	미국	화장품제조 및 판매	2.3	27.5	-25.2	2.6	-6.1
	SD COSMETICS (SHANGHA)	중국	화장품제조 및 판매	69.8	13.8	56.0	57.7	-18.8
	SNP COSMETICS(SHANGHA)	중국	화장품제조 및 판매	49.6	47.0	2.6	66.6	10.8
	SNP COSMETICS(VIETNAM)	베트남	화장품제조 및 판매	2.0	4.0	-2.0	5.4	-0.7
	(주)에스디플랫폼	한국	화장품제조 및 판매	18.3	20.7	-2.4	2.7	-14.1
	PT. ORION BEAUTY INTERNATIONAL	인도네시아	화장품제조 및 판매	2.2	5.2	-3.0	1.8	-5.2
	Beijing Skinlala Beauty Technology	중국	미용서비스 및 화장품판매	2.9	1.8	1.0	2.0	-1.2
	SNP COSMETICS(QINGDAO)	중국	화장품제조및판매	0.7	1.0	-0.3	1.6	-1.6
	(주)에스디에이치파트너스	한국	식품 판매	0.1	0.1	0.0	-	0.0
	(주)애니코스	한국	포장재제조	198.8	246.0	-47.1	91.9	-44.9
	에스디큐어(주)	한국	화장품 및 건강보조식품 판매	7.1	13.4	-6.3	5.4	-4.4
1Q23 신규설립	SD BIOTECHNOLOGIES (JAPAN)	일본	미용서비스 및 화장품판매	0.2	0.1	0.1	0.3	-0.2
3Q23 청산	HANGZHOU SIFULE BEAUTY TECHNOLOGY	중국	미용서비스 및 화장품판매				0.8	-4.6
총계							238.8	-90.9

자료: 에스디생명공학, IBK투자증권

대원제약 (003220)

포괄손익계산서

(십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	354	479	519	594	624
증가율(%)	14.8	35.2	8.5	14.3	5.0
매출원가	178	241	268	308	323
매출총이익	176	238	251	286	301
매출총이익률 (%)	49.7	49.7	48.4	48.1	48.2
판매비	157	195	215	256	269
판매비율(%)	44.4	40.7	41.4	43.1	43.1
영업이익	19	43	36	30	32
증가율(%)	-19.4	121.4	-15.2	-18.7	7.9
영업이익률(%)	5.4	9.0	6.9	5.1	5.1
순금융손익	-2	-3	-3	-3	-3
이자손익	-2	-3	-3	-3	-3
기타	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	-1	0	0	0
종속/관계기업손익	0	0	0	0	0
세전이익	17	39	33	26	29
법인세	11	8	7	6	7
법인세율	64.7	20.5	21.2	23.1	24.1
계속사업이익	7	31	27	20	23
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	7	31	27	20	23
증가율(%)	-61.6	363.8	-12.9	-24.0	11.3
당기순이익률 (%)	2.0	6.5	5.2	3.4	3.7
지배주주당기순이익	7	32	27	21	24
기타포괄이익	1	7	-1	0	0
총포괄이익	7	38	26	20	23
EBITDA	37	62	57	50	50
증가율(%)	-6.4	67.5	-9.4	-12.2	0.4
EBITDA마진율(%)	10.5	12.9	11.0	8.4	8.0

투자지표

(12월 결산)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	320	1,462	1,248	974	1,071
BPS	10,040	11,425	12,309	12,948	13,685
DPS	194	350	350	350	350
밸류에이션(배)					
PER	50.7	12.8	13.0	16.7	15.2
PBR	1.6	1.6	1.3	1.3	1.2
EV/EBITDA	11.3	7.5	7.7	8.4	7.8
성장성지표(%)					
매출증가율	14.8	35.2	8.5	14.3	5.0
EPS증가율	-60.4	356.9	-14.6	-22.0	10.0
수익성지표(%)					
배당수익률	1.2	1.9	2.2	2.2	2.2
ROE	3.2	13.6	10.5	7.7	8.0
ROA	1.7	6.9	5.7	4.0	4.2
ROIC	2.5	10.9	9.2	6.8	7.7
안정성지표(%)					
부채비율(%)	96.7	82.3	82.2	86.5	84.9
순차입금 비율(%)	31.7	24.1	30.0	22.9	12.5
이자보상배율(배)	9.3	11.7	7.9	5.6	5.7
활동성지표(배)					
매출채권회전율	7.9	8.4	7.9	8.1	7.7
재고자산회전율	5.3	5.9	5.5	5.6	5.4
총자산회전율	0.9	1.1	1.1	1.2	1.2

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
유동자산	180	207	238	292	332
현금및현금성자산	42	27	22	43	72
유가증권	13	20	22	25	27
매출채권	52	63	68	79	82
재고자산	70	92	98	113	118
비유동자산	249	246	249	231	214
유형자산	164	157	149	134	121
무형자산	40	40	42	36	31
투자자산	28	36	47	47	47
자산총계	430	454	487	523	547
유동부채	102	128	144	162	169
매입채무및기타채무	17	20	27	31	32
단기차입금	43	43	55	63	66
유동성장기부채	9	11	21	21	21
비유동부채	109	77	76	80	82
사채	41	30	30	30	30
장기차입금	28	22	17	17	17
부채총계	211	205	220	243	251
지배주주지분	219	251	270	284	301
자본금	11	11	11	11	11
자본잉여금	10	12	12	12	12
자본조정등	-9	-15	-15	-15	-15
기타포괄이익누계액	3	2	1	1	1
이익잉여금	205	242	262	276	292
비지배주주지분	-1	-2	-3	-4	-5
자본총계	218	249	267	280	296
비이자부채	87	98	96	111	116
총차입금	124	107	124	132	135
순차입금	69	60	80	64	37

현금흐름표

(십억원)	2021	2022	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	22	33	35	24	34
당기순이익	7	31	27	20	23
비현금성 비용 및 수익	42	44	32	23	21
유형자산감가상각비	15	15	15	14	13
무형자산상각비	3	4	5	6	5
운전자본변동	-17	-34	-18	-17	-6
매출채권등의 감소	-11	-11	-5	-10	-4
재고자산의 감소	-4	-24	-8	-15	-6
매입채무등의 증가	-1	2	7	4	2
기타 영업현금흐름	-10	-8	-6	-2	-4
투자활동 현금흐름	-42	-28	-37	-7	-3
유형자산의 증가(CAPEX)	-4	-8	-6	0	0
유형자산의 감소	0	1	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-8	-5	-6	0	0
투자자산의 감소(증가)	-3	-9	-9	0	0
기타	-27	-7	-16	-7	-3
재무활동 현금흐름	49	-20	-4	5	-3
차입금의 증가(감소)	0	3	2	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
기타	49	-23	-6	5	-3
기타 및 조정	2	0	1	-1	1
현금의 증가	31	-15	-5	21	29
기초현금	10	42	27	22	43
기말현금	42	27	22	43	72

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자 의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자 의견 (절대 수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자 의견 (상대 수익률 기준)			
비중 확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중 축소 ~ -10%	

투자 등급 통계 (2022.10.01~2023.09.30)

투자 등급 구분	건수	비율(%)
매수	145	91.8
Trading Buy (중립)	7	4.4
중립	6	3.8
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

대원제약	추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)		추천 일자	투자 의견	목표가 (원)	과리율(%)	
				평균	최고/최저				평균	최고/최저
	2021.03.02	매수	22,398	-26.03	4.35					
	2022.03.02	1년경과	22,398	-23.06	-9.81					
	2023.03.02	1년경과	22,398	-31.57	-17.85					
	2023.11.27	담당자 변경	-	-						
	2023.11.27	매수	19,000							