



밸류업 지수 발표 - 고 PBR 답습, 섹터 배분, Cap 익스포져

1. 코리아 밸류업 지수 발표, 高 PBR 선정의 답습

- 한국거래소는 전일 코리아 밸류업 지수를 발표. 실시간 지수는 9/30(월)부터 제공될 예정
 - 1) 시가총액 400위, 2) 2년 연속 미적자, 3) 2년 연속 배당 또는 자사주 소각 실시, 4) 전체 종목 및 해당 산업군 2년 평균 PBR의 요건을 만족하는 100종목을 선정
- JPX Prime 150 지수의 고 PBR 종목 선정을 채택해, 시장 기대치가 높았던 종목들이 대거 편입 실패.

코리아 밸류업 지수 개요

구분	내용
구성종목	100종목
정기변경	연 1회 (매년 6월 선물옵션 만기일 리밸런싱)
편입비중	유동시가총액 가중 방식
비중 상한	개별종목 비중 15%

자료: 유안타증권 리서치센터

2. 환원과는 먼 섹터 배분, 반도체 대형주 인덱스 익스포져

- 섹터 배분도 지수 밸류 부담을 높이는 요인
- SK하이닉스 등의 비중 증가 폭이 높고, 동사의 약진으로 지수의 익스포져가 확대되는 부분이 발견. 시가총액 상한 15% Cap이 배경인데, 업데이트 주기도 보완 필요.
- 이전 관제 테마의 경우 발표 모멘텀이 높았던 경향. 메인스트림 지수 대비 비중증가 종목에도 주목 필요.

발표 모멘텀은 조기 반영될 수 있지만, 기존 메인스트림 지수와 비중 증가가 확인되는 종목에도 주목 필요



자료: 유안타증권 리서치센터

1. 코리아 밸류업 지수 발표

한국거래소는 전일 코리아 밸류업 지수를 발표했다. 실시간 지수는 9/30(월)부터 제공될 예정이다.

지수 구성종목은 기관 100개로 구성된다. 지수 리밸런싱은 6월 선물옵션 만기일 기준으로 연 1회 반영된다. 지수 편입비중은 유동시가총액에 기반해 결정되고, 개별 종목 비중 상한은 15% Cap을 적용받게 된다.

[표1] 코리아 밸류업 지수 개요

구분	내 용
구성종목	100종목
정기변경	연 1회 (매년 6월 선물옵션 만기일 리밸런싱)
편입비중	유동시가총액 가중 방식
비중 상한	개별종목 비중 15%

자료 : KRX

구성종목 선정은 1) 시가총액 400위 이내, 2) 2년 연속 미적자, 3) 2년 연속 배당 또는 자사주 소각 실시, 4) 전체 종목 및 해당 산업군(GICS Sector)의 2년 평균 PBR의 요건을 만족해야 한다. 이후 2년 평균 ROE 상위 종목 순으로 100종목을 선정한다.

밸류업 조기 공시 기업의 경우, 시가총액 요건을 400위→700위로 완화하고, 주주환원, ROE, PBR 요건을 미충족해도 수익성(적자) 요건만 충족하면 특례편입될 수 있다.

총 주주환원율(TSR) 관점에서 배당수익률이나 자사주 매입/소각률의 수준은 평가되지 않고 실시 여부만 체크되는 점은 아쉬운 부분이다. 특례편입 요건도 현재 공시가 미진한 상황에서 조기공시 기업에 어드밴티지를 부여한 측면이 존재하지만, 이후 공시기업이 확대될 경우 주주환원 본연의 지수 신설 목적이 왜곡될 수 있는 소지가 존재한다.

[표2] 구성종목 선정단계 및 문제점

구분	내 용	문제점
시장 대표성	KOSPI+KOSDAQ 시가총액 400위 이내 (시가총액 5,000억원 이상, 누적시총 90% 수준)	
수익성	아래 조건 충족종목 제외 1) 2년 연속 적자 2) 2년 손익 합산 시 적자	
주주환원	2년 연속 배당 or 자사주 소각 실시	주주환원율 레벨보다는 실시 여부만 체크
시장평가	최근 2년 Avg. PBR 기준 1) 산업군별 순위비율 상위 50% 이내 or 2) 전체 순위비율 상위 50% 이내	JPX Prime 150 지수 PBR 1배 초과 Rule 적용 일반적인 관점의 가치주 개념과 배치
자본효율성	최근 2년 Avg. ROE 기준 산업군별 순위비율 상위 100종목	
특례요건	밸류업 조기 공시 기업 1) 시가총액 400위→700위 완화 2) 주주환원, ROE, PBR 미충족해도 편입 3) 수익성(적자) 여부만 체크 25.6월 표창 기업 특례편입. 공시 이행여부 따라 인센티브/페널티 부여	공시 이행 확대 시 주주환원율

자료 : KRX

2. JPX Prime 150의 高 PBR 선정 단습

전일 밸류업 지수 발표에서 시장 기대치가 높았던 금융, 지주회사 및 자사주 매입/소각 등이 높았던 구성종목들이 편입에 실패했다. 일반적으로 투자자들이 밸류업을 가치주 관점에서 기대하는 것과 달리, PBR 선정 단계에서 고 PBR 종목의 우선순위가 높게 평가된 것이 배경이다.

JPX Prime 150 지수의 선정 Logic을 참고해 적용한 것인데, 이 점 역시 향후 후속 지수 출시에서 검토가 필요한 부분으로 생각한다. JPX Prime 150 지수 신설 당시, PBR을 1배 초과 기업을 선정하는 배경은 ROE 등 재무적 지표로 평가할 수 없는 시장 밸류에이션 평가를 반영하기 위한 목적이다.

사실, 당사 패시브는 도쿄거래소의 PBR 스프레드 평가도 지수의 모순으로 생각한다. BPS를 초과하는 기업 가치에서 거래된다는 점은 일반적으로 지수 컴파일러가 평가하기 어려운 미래 가치와 비재무적 요소를 충족하고 있음을 시사하기 때문에 지수 편입의 2가지 큰 출발점에 포함되어 있다.

도쿄거래소가 해당 Logic을 고안한 배경에는 지수 출시 당시, TSE Prime 지수(대형 주)의 상장사 절반이 PBR 1배를 하회했기 때문이다. 해당 Logic을 참고해 코리아 벤처업 지수에도 감안된 것으로 보이지만, 결과적으로 동 지수 구성종목의 벤처를 높이는 결과로 작용하고 있다.

[표3] 지수 편입 실패 종목 – 높은 주주환원율에도 고 PBR 기준 평가로 편입 실패

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	ROE	PBR	배당 수익률	자사주 매입률	소각률	1M 수익률	3M 수익률
A105560	KB금융	1,014	322,693	8.36	0.37	4.26	2.47	2.47	-5.5	2.5
A005490	POSCO홀딩스	1,244	318,517	4.65	0.50	2.38	0.31	2.02	13.4	5.3
A086790	하나금융지주	647	171,196	9.55	0.33	5.70	1.74	1.74	-11.4	-0.5
A028260	삼성물산	404	260,632	7.22	0.62	1.59	0.00	4.30	-2.1	7.9
A012330	현대모비스	367	209,704	7.77	0.51	1.94	0.80	0.58	2.7	-5.3
A032830	삼성생명	232	196,000	5.46	0.29	3.39	.	.	0.6	12.6
A017670	SK텔레콤	334	124,363	8.80	0.97	6.08	2.81	1.86	3.2	10.5
A402340	SK스퀘어	308	111,708	1.55	0.38	.	4.98	4.86	1.6	-9.1
A030200	KT	282	104,337	7.02	0.51	6.98	0.27	2.00	4.5	12.3
A003550	LG	140	134,335	6.69	0.50	3.53	3.85	.	6.6	6.0
A096770	SK이노베이션	421	116,989	4.86	0.79	.	.	5.23	15.9	12.7
A034730	SK	225	112,959	5.13	0.51	2.42	0.95	0.95	9.9	-1.4
A024110	기업은행	136	112,916	9.12	0.28	6.95	.	.	0.0	4.0
A267250	HD현대	112	64,774	12.00	0.56	5.02	.	.	0.1	13.3
A016360	삼성증권	141	40,989	7.71	0.51	4.79	.	.	-3.3	22.1
A161390	한국타이어앤테크놀로지	90	51,098	8.00	0.49	3.10	.	.	-2.7	-7.7
A138930	BNK금융지주	112	30,890	7.29	0.23	6.35	1.06	0.51	-3.9	17.1
A032640	LG유플러스	94	43,225	7.93	0.61	6.46	.	.	0.4	0.5
A175330	JB금융지주	74	30,355	13.00	0.35	5.96	1.45	0.97	1.4	8.7
A004020	현대제철	83	34,562	4.00	0.25	3.81	.	.	1.2	-10.5
A011780	금호석유	144	40,070	13.37	0.65	1.69	1.19	5.76	8.1	-3.5
A035250	강원랜드	409	37,054	6.54	1.26	5.09	.	.	13.7	22.5
A078930	GS	64	41,858	14.46	0.31	5.55	.	.	-1.4	-1.9
A005940	NH투자증권	83	46,111	5.91	0.48	5.74	1.27	.	1.8	13.3

A011170	롯데케미칼	93	37,471	0.43	0.44	5.06	0.76	.	5.7	-23.8
A139480	이마트	123	17,255	9.59	0.24	3.10	0.00	.	-2.1	9.9
A000880	한화	34	22,300	8.96	0.25	2.48	.	.	-1.3	14.4
A018880	한온시스템	58	22,206	1.55	2.20	3.27	.	.	1.2	-14.8

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: 억원, %, X)

3. 환원과는 먼 섹터 배분

섹터 배분은 JPX Prime 150 지수와 차별화를 부각하기 위해 고안된 것으로 보이지만, 이 역시 주주환원의 본래 취지와 다르고, 지수 밸류를 높이는 요소로 작용하고 있다.

성장주 섹터라고 해서 편입하면 안 된다는 취지는 아니다. DPS 성장, 자사주 매입/소각 등의 주주환원 요소가 반영되고 비중은 그 수준에 맞게 조절하면 된다. 전일 출시된 지수에는 주주환원율 측정에 대한 Logic은 발견되지 않는다.

[표4-1] 코리아 밸류업 지수의 섹터 배분 (1/2)

정보기술	산업재	헬스케어	경기소비재	금융					
삼성전자	15.00	한화에어로스페이스	2.32	셀트리온	7.09	현대차	8.19	신한지주	5.59
SK 하이닉스	15.00	HMM	2.20	한미약품	0.50	기아	5.94	삼성화재	2.68
한미반도체	1.04	HD 현대일렉트릭	1.58	파마리서치	0.30	코웨이	0.86	우리금융지주	2.47
LG 이노텍	0.78	대한항공	1.28	메디톡스	0.25	한진칼	0.82	메리츠금융지주	1.87
리노공업	0.45	현대글로비스	1.07	종근당	0.22	휠라홀딩스	0.38	DB손해보험	1.16
이수페타시스	0.44	한국항공우주	0.90	클래스	0.21	F&F	0.20	한국금융지주	0.72
포스코 DX	0.36	포스코인터내셔널	0.62	씨젠	0.18	에스엘	0.14	미래에셋증권	0.55
HPSP	0.34	LIG 넥스원	0.62	덴티움	0.12	메가스터디교육	0.07	현대해상	0.47
DB 하이텍	0.28	두산밥캣	0.54	동국제약	0.10	골프존	0.06	키움증권	0.42
파크시스템스	0.21	에스원	0.34	JW 중외제약	0.09	한세실업	0.05	다우데이터	0.04
주성엔지니어링	0.20	현대엘리베이	0.26	엘앤씨바이오	0.07	케이카	0.04		
LX 세미콘	0.16	한전 KPS	0.22	케어젠	0.07	쿠쿠홀시스	0.03		
티씨케이	0.12	팬오션	0.20						
비에이치	0.11	HD 현대인프라코어	0.20						

피에스케이	0.10	에코프로에이치엔	0.11			
심텍	0.09	경동나비엔	0.10			
원익 QnC	0.09	에스에프에이	0.10			
이녹스첨단소재	0.08	NICE 평가정보	0.08			
두산테스나	0.08	윤성에프앤씨	0.04			
드림텍	0.08					
코미코	0.08					
넥스턴	0.08					
하나머티리얼즈	0.07					
해성디에스	0.07					

주: 종목 음영은 특례편입 종목. 자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: %)

[표4-2] 섹터 배분 (2/2)

소재	필수소비재	커뮤니케이션	에너지		
고려아연	2.13	KT&G	2.46	엔씨소프트	0.77
한솔케미칼	0.26	삼양식품	0.53	제일기획	0.30
동진쎄미켐	0.22	오리온	0.50	JYP Ent.	0.30
솔브레인	0.22	BGF 리테일	0.23	SOOP	0.19
나노신소재	0.19	오뚜기	0.14	에스엠	0.19
효성티앤씨	0.16	동서	0.13		
효성첨단소재	0.15	롯데칠성	0.11		
TKG 휴켐스	0.09	콜마비앤에이치	0.05		
동원시스템즈	0.05				

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: %)

4. 비중 상한 Cap, 반도체 대형주 인덱스 익스포저의 심화

지수 구성종목의 쏠림 현상은 방법론만으로 해결하기에는 한계가 존재하는 것은 사실이다. 이번 코리아 벤류업 지수는 기존 KOSPI200 등 메인스트림 지수와 동등한 수준의 지수 범용성을 많이 고민한 것으로 보인다.

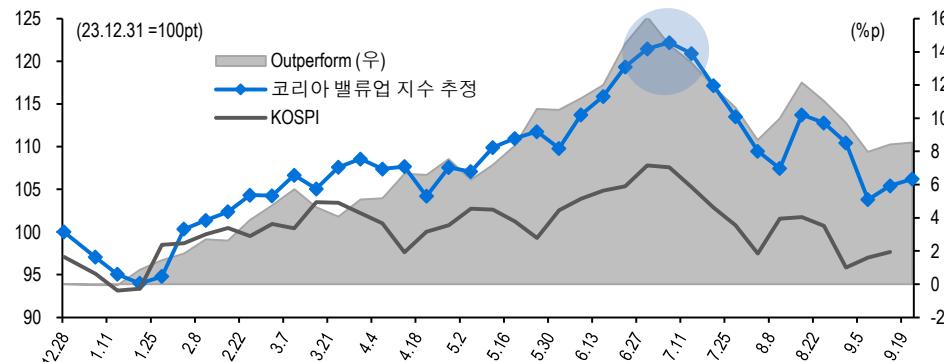
시가총액 상한 15% Cap 적용으로 삼성전자 등의 비중 격차 문제로 지수활용도가 떨어지는 문제를 염두한 것으로 판단된다. 하지만, 이 결과 SK하이닉스 등이 KOSPI200 대비 높은 수준으로 비중이 증가하고, 관련 익스포져가 확대될 수 있다.

지수는 출시 시점인 8월말 또는 6월 정기변경 시점으로 인덱스 테스트가 진행된 것으로 보인다. 지수 리밸런싱과 배치되지만, 올해 AI 모멘텀과 8월 변동성에 대한 간단한 테스트를 작년말 기준으로 평가해 보면, 코리아 밸류업 지수의 아웃퍼폼이 두드러지는 데 변동폭에 대해서도 주목할 필요가 있다.

SK하이닉스의 아웃퍼폼이 두드러지면서 지수 성과와 편입비중도 크게 증가하는 것이 확인된다. 일반적으로 거래소 지수는 선물 옵션 결제월(3,6,9,12월) 만기일 기준으로 편입비중 Cap을 적용하는 지수도 존재한다.

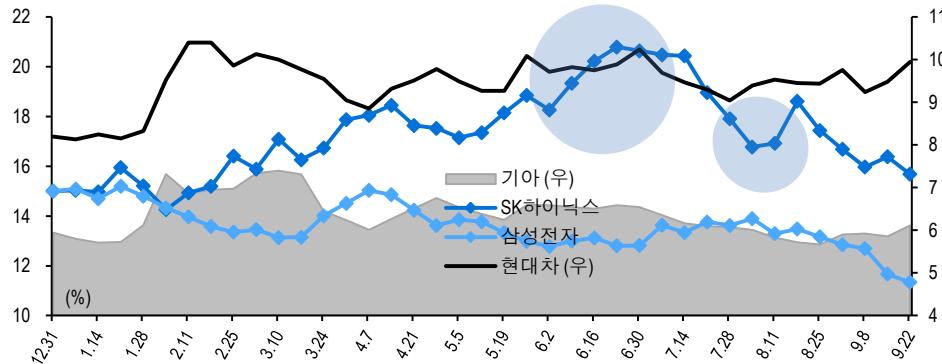
리밸런싱을 1회 진행하고 해당 Cap에 대한 부분이 고려되지 않으면 대형주 중심의 지수 변동성은 더 확대될 리스크가 존재한다.

[차트1] 코리아 밸류업 지수의 아웃퍼폼이 두드러지는 국면에는



자료 : 유안타증권 리서치센터

[차트2] SK하이닉스의 랠리 등으로 개별 종목 익스포져가 커지는 것이 발견. 어느 지수나 한계는 존재하지만, 시가총액 상한 Cap에 대한 조정이 필요한 부분



BBIG-K 뉴딜 등 이전 관계 테마로 불리는 지수 출시 시점에 중소형주의 비중 등으로 발표 익일 반영되는 경향이 짙었다. 변동성은 증가할 수 있지만, 중기적인 관점에서 기존 메인스트림 지수 대비 비중이 증가하는 종목들에 주목할 필요가 있어 보인다.

[차트3] 발표 모멘텀은 초기 반영될 수 있지만, 기존 메인스트림 지수와 비중 증가가 확인되는 종목에도 주목 필요



[표4-1] 코리아밸류업 지수 수급 예상 – KOSPI200 (1/3)

Code	종목	평균 거래대금	시기총액	배당 수익률	ROE	PBR	편입비중	순매수	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률
A180640	한진칼	46	51,207	0.39	24.22	1.26	0.82	58	1.26	0.11	14.5
A012750	에스원	19	22,838	4.00	11.17	1.32	0.34	24	1.25	0.10	2.9
A017800	현대엘리베이	19	17,044	11.65	16.52	1.09	0.26	18	0.95	0.11	1.6
A069260	TKG 휴켐스	7	7,673	5.00	12.03	1.05	0.09	6	0.90	0.08	-0.9
A026960	동서	11	18,594	4.14	10.28	1.38	0.13	9	0.81	0.05	0.5
A011200	HMM	194	136,475	3.53	34.79	0.59	2.20	154	0.79	0.11	3.3
A007310	오뚜기	15	17,013	1.82	12.54	0.80	0.14	10	0.68	0.06	2.5
A081660	휠라홀딩스	43	25,721	2.55	10.98	1.11	0.38	27	0.62	0.10	4.1
A071050	한국금융지주	87	41,070	3.40	8.63	0.44	0.72	51	0.58	0.12	-1.7
A012450	한화에어로스페이스	289	146,827	0.62	16.20	1.30	2.32	163	0.56	0.11	5.3
A000810	삼성화재	338	171,497	3.72	12.19	0.65	2.68	187	0.55	0.11	1.7
A006800	미래에셋증권	70	51,554	1.31	4.68	0.40	0.55	38	0.55	0.07	3.7
A055550	신한지주	755	287,298	3.79	8.94	0.38	5.59	391	0.52	0.14	-6.0
A138040	메리츠금융지주	263	178,705	2.51	30.12	0.88	1.87	131	0.50	0.07	-0.3
A003490	대한항공	184	82,850	3.33	16.71	1.00	1.28	90	0.49	0.11	1.8
A005300	롯데칠성	16	12,192	2.59	10.36	1.10	0.11	8	0.48	0.06	-5.2
A316140	우리금융지주	361	116,958	7.56	9.91	0.32	2.47	173	0.48	0.15	-4.8
A005830	DB손해보험	170	80,641	3.95	18.76	0.39	1.16	81	0.48	0.10	-4.5
A021240	코웨이	139	51,586	1.90	20.38	1.67	0.86	60	0.43	0.12	7.4
A068270	셀트리온	1,230	445,979	0.23	9.21	3.88	7.09	497	0.40	0.11	1.5
A030000	제일기획	53	21,156	5.31	15.82	1.75	0.30	21	0.39	0.10	2.1
A033780	KT&G	450	140,357	4.18	10.38	1.07	2.46	172	0.38	0.12	0.4
A039490	키움증권	79	34,614	2.12	10.39	0.54	0.42	29	0.37	0.08	-0.9
A010950	S-Oil	125	69,801	2.62	19.02	1.13	0.61	42	0.34	0.06	-1.0
A036570	엔씨소프트	161	42,240	1.50	10.16	2.38	0.77	54	0.33	0.13	0.1

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: 억원, %)

[표4-2] 코리아 벤처업 지수 – KOSPI200 (2/3)

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	배당 수익률	ROE	PBR	편입비중	순매수	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률
A383220	F&F	42	23,559	2.75	49.42	4.85	0.82	58	1.26	0.11	14.5
A000270	기아	1,281	415,053	5.29	17.51	0.73	0.34	24	1.25	0.10	2.9
A298020	효성티엔씨	35	12,074	3.57	4.17	1.31	0.26	18	0.95	0.11	1.6
A014820	동원시스템즈	11	12,452	1.40	9.48	1.78	0.09	6	0.90	0.08	-0.9
A086280	현대글로비스	245	89,925	2.63	16.65	0.91	0.13	9	0.81	0.05	0.5
A282330	BGF 리테일	54	21,311	3.32	20.54	2.94	0.20	14	0.33	0.06	6.0
A005380	현대차	1,902	529,823	5.34	11.52	0.55	5.94	416	0.32	0.10	-0.2
A001450	현대해상	117	29,726	5.44	12.83	0.33	0.16	11	0.32	0.09	-5.4
A271560	오리온	123	36,413	1.36	15.19	1.65	0.05	3	0.31	0.03	4.9
A298050	효성첨단소재	37	12,230	2.37	12.12	2.71	1.07	75	0.31	0.08	5.1
A042670	HD 현대인프라코어	50	13,929	1.58	14.33	0.89	0.23	16	0.30	0.08	9.4
A047810	한국항공우주	231	52,832	0.92	11.80	3.10	8.19	573	0.30	0.11	0.2
A005850	에스엘	35	15,932	2.60	14.35	0.79	0.47	33	0.28	0.11	-6.2
A028670	팬오션	56	19,218	2.36	11.03	0.64	0.50	35	0.28	0.10	0.5
A185750	종근당	77	15,572	0.86	21.59	1.53	0.15	11	0.28	0.09	-5.5
A014680	한솔케미칼	98	14,090	1.62	17.23	2.85	0.20	14	0.27	0.10	-1.8
A010130	고려아연	836	144,716	2.14	7.55	1.19	0.90	63	0.27	0.12	-2.9
A105630	한세실업	19	6,140	3.21	18.04	1.29	0.14	10	0.27	0.06	0.7
A145720	덴티움	50	8,689	0.40	24.44	2.10	0.20	14	0.25	0.07	-3.6
A051600	한전 KPS	93	18,653	5.21	10.85	1.29	0.22	15	0.20	0.10	-3.2
A128940	한미약품	271	43,173	0.22	12.95	3.88	0.26	18	0.19	0.13	-15.8
A011070	LG 이노텍	443	53,606	1.15	19.22	1.60	2.13	149	0.18	0.10	30.9
A000660	SK 하이닉스	9,464	1,190,284	0.69	3.56	1.25	0.05	3	0.17	0.05	-11.3
A241560	두산밥캣	354	42,456	3.77	15.29	0.76	0.12	8	0.17	0.10	-6.1
A079550	LIG 넥스원	427	48,400	0.88	16.05	1.82	0.22	15	0.16	0.08	-2.7

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: 억원, %)

[표4-3] 코리아밸류업 지수 – KOSPI200 (3/3)

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	배당 수익률	ROE	PBR	편입비중	순매수	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률
A022100	포스코DX	289	45,914	0.33	16.46	5.74	0.36	26	0.09	0.06	8.1
A003230	삼양식품	429	40,302	0.48	21.87	1.83	0.53	37	0.09	0.09	7.0
A267260	HD현대일렉트릭	1,431	113,008	0.32	24.92	1.62	1.58	111	0.08	0.10	-0.2
A047050	포스코인터내셔널	578	99,220	1.71	14.58	0.99	0.62	44	0.08	0.04	6.4
A042700	한미반도체	979	102,425	0.40	40.29	4.87	1.04	73	0.07	0.07	-10.4
A005930	삼성전자	15,881	3,772,903	2.28	10.61	1.28	15.00	1,050	0.07	0.03	-18.7

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: 억원, %)

[표4-4] 코리아밸류업 지수 – 시가총액 1.2조원 이상

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	배당 수익률	ROE	PBR	편입비중	순매수	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률
A357780	솔브레인	40	17,113	0.90	19.32	2.20	0.22	15	0.38	0.09	-10.0
A140860	파크시스템스	38	13,423	0.21	22.69	6.96	0.21	14	0.38	0.11	-0.9
A041510	에스엠	61	14,362	1.96	12.25	2.97	0.19	13	0.22	0.09	-7.4
A058470	리노공업	157	29,951	1.52	23.12	4.55	0.45	31	0.20	0.10	-2.7
A005290	동진쎄미켐	88	14,525	0.42	21.23	2.42	0.22	15	0.18	0.11	-12.9
A000990	DB하이텍	125	17,848	1.35	28.12	1.42	0.28	20	0.16	0.11	-2.2
A035900	JYP Ent.	136	17,251	1.10	27.52	7.27	0.30	21	0.15	0.12	-6.5
A036930	주성엔지니어링	96	12,030	0.20	15.84	1.86	0.20	14	0.15	0.12	-9.4
A214150	클래시스	113	35,328	0.36	33.64	5.68	0.21	15	0.13	0.04	5.3
A403870	HPSP	191	25,378	0.30	43.63	7.31	0.34	24	0.12	0.09	2.0
A086900	메디톡스	169	14,137	0.52	5.56	2.61	0.25	18	0.10	0.12	-7.8
A007660	이수페타시스	668	24,982	0.25	39.22	3.38	0.44	31	0.05	0.12	-11.6
A096530	씨젠	317	13,109	2.82	8.20	1.40	0.18	13	0.04	0.10	-5.8
A214450	파마리서치	580	20,886	0.46	16.11	2.35	0.30	21	0.04	0.10	11.5

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: 억원, %)

[표4-5] 코리아 벤처업 지수 – 시가총액 7천억 이상

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	배당 수익률	ROE	PBR	편입비중	순매수	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률
A108320	LX 세미콘	22	10,100	2.90	18.60	1.72	0.16	11	0.52	0.11	-12.5
A056190	에스에프에이	22	9,516	1.26	5.37	1.17	0.10	7	0.32	0.07	4.3
A214370	케어젠	15	10,211	3.08	15.42	6.33	0.07	5	0.32	0.05	12.7
A086450	동국제약	22	7,514	1.05	10.04	1.49	0.10	7	0.31	0.09	-2.8
A064760	티씨케이	35	10,624	1.32	19.44	2.92	0.12	8	0.24	0.08	-15.5
A121600	나노신소재	69	11,098	0.27	10.25	5.61	0.19	13	0.19	0.12	4.6
A067160	SOOP	72	11,805	0.77	27.28	3.83	0.19	13	0.18	0.11	-1.3
A383310	에코프로에이치엔	44	7,117	1.28	38.71	9.26	0.11	7	0.17	0.10	-2.0
A009450	경동나비엔	46	10,271	0.77	13.08	1.13	0.10	7	0.16	0.07	1.0

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: 억원, %)

[표4-6] 코리아 벤처업 지수 – 시가총액 7천억 미만

Code	종목	평균 거래대금	시가총액	배당 수익률	ROE	PBR	편입비중	순매수	거래대금 대비	시총대비	1M 수익률
A030190	NICE 평가정보	7	6,119	3.96	16.08	2.24	0.08	5	0.78	0.09	-1.1
A032190	다우데이타	4	4,171	2.30	12.65	0.65	0.04	3	0.63	0.06	-1.9
A284740	쿠쿠홈시스	4	4,959	3.62	16.26	0.86	0.03	2	0.62	0.05	2.1
A381970	케이카	7	6,461	6.93	11.73	3.43	0.04	3	0.41	0.05	-3.0
A290650	엘앤씨바이오	13	4,126	0.55	22.24	5.91	0.07	5	0.37	0.11	-4.1
A192650	드림텍	17	5,697	2.40	10.49	1.73	0.08	6	0.34	0.10	-10.4
A215200	메가스터디교육	15	4,952	4.68	24.18	1.90	0.07	5	0.31	0.09	-11.6
A200130	콜마비앤에이치	11	4,330	2.07	7.61	1.80	0.05	3	0.29	0.08	-2.9
A195870	해성디에스	17	4,760	3.21	30.27	1.88	0.07	5	0.28	0.10	-5.7
A348210	넥스틴	21	4,947	1.03	39.92	5.54	0.08	5	0.26	0.11	-6.0
A131970	두산테스나	23	5,000	0.54	16.03	2.00	0.08	6	0.25	0.11	-13.0
A215000	골프존	16	4,267	6.46	27.71	2.02	0.06	4	0.25	0.09	-1.6
A372170	윤성에프앤씨	14	4,261	0.28	29.10	4.67	0.04	3	0.20	0.07	6.6
A222800	심텍	38	5,922	0.86	49.67	2.21	0.09	6	0.16	0.11	-17.2
A272290	이녹스첨단소재	35	5,401	0.91	16.56	1.88	0.08	6	0.16	0.11	-4.0

A001060	JW중외제약	45	6,695	1.35	14.54	2.39	0.09	6	0.14	0.09	2.9
A183300	코미코	47	6,036	0.69	15.49	2.27	0.08	6	0.12	0.09	-17.0
A074600	원익 QnC	53	6,454	0.23	12.75	1.78	0.09	6	0.12	0.10	-13.1
A319660	피에스케이	72	6,619	0.88	19.10	1.56	0.10	7	0.10	0.11	-16.6
A166090	하나머티리얼즈	55	6,101	0.64	28.90	2.62	0.07	5	0.10	0.09	-18.7
A090460	비에이치	157	6,207	1.28	22.41	1.29	0.11	7	0.05	0.12	-13.4

자료 : 유안타증권 리서치센터

(단위: 억원, %)