



## Buy(Maintain)

목표주가: 28,000원

주가(5/14): 19,330원

시가총액: 2,707억 원

의료기기 Analyst 신민수  
alstn0527@kiwoom.com

## Stock Data

KOSDAQ (5/14)	739.05pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	37,750 원	15,820원
등락률	-48.8%	22.2%
수익률	절대	상대
1M	-2.9%	-6.8%
6M	-15.4%	-22.0%
1Y	-31.9%	-20.6%

## Company Data

발행주식수	14,002 천주
일평균 거래량(3M)	117천주
외국인 지분율	2.5%
배당수익률(2025E)	0.0%
BPS(2025E)	2,241원
주요 주주	이예하 외 3 인
	15.6%

## 투자지표

(십억 원) IFRS 연결	2023	2024	2025F	2026F
매출액	13.3	25.9	40.9	59.0
영업이익	-15.7	-12.5	-0.3	7.3
EBITDA	-14.3	-10.9	1.1	8.1
세전이익	-15.6	-13.0	-0.1	7.6
순이익	-15.6	-13.0	-0.1	5.9
자본주주지분순이익	-15.6	-13.0	-0.1	5.9
EPS(원)	-1.181	-938	-4	424
증감률(% YoY)	적지	적지	적지	흑전
PER(배)	-35.6	-25.8	-5,391.8	45.6
PBR(배)	115.96	11.01	8.63	7.13
EV/EBITDA(배)	-40.4	-30.8	227.6	28.8
영업이익률(%)	-118.0	-48.3	-0.7	12.4
ROE(%)	-131.8	-72.9	-0.2	17.1
순차입금비율(%)	20.0	0.3	-88.5	-95.5

자료: 키움증권

## Price Trend



## ☒ 실적 Review

## 뷰노 (338220)

## 오랜 기다림



1Q25 실적은 매출액 75억(컨센서스 -5.1% 하회), 영업이익 -34억(컨센서스 -16억 하회)을 기록했습니다. 국내 'DeepCARS' 적용 병상 수는 현재 48,000개를 넘어서며 순항 중입니다. 미국 FDA 인증은 3Q25로 자연되고, 소폭의 매출액이 4Q25부터 발생할 전망합니다. 3월의 'Med Lung-CT' 솔루션 매각 대금 30억은 2Q25, 3Q25에 각각 15억씩 반영될 예정입니다. 여러 차례 미뤄진 바 있으나 여전히 주가 분위기를 바꿀 모멘텀은 분기 BEP와 미국 FDA 인증 획득입니다.

## &gt;&gt;&gt; 큰 문제 없었던 1분기 실적

1Q25 실적은 매출액 75억 원(YoY +36.1%, QoQ +6.5%; 컨센서스 -5.1% 하회, 당사 추정치 -6.3% 하회), 영업이익 -34억 원(YoY 적지, QoQ 적지, 영업이익률 -44.6%; 컨센서스 대비 영업손실 16억 원 초과, 당사 추정치 대비 영업손실 22억 원 초과)을 기록했다.

국내 'DeepCARS': 1Q25 매출액 63억(YoY +40.9%)을 기록했다. 'DeepCARS'를 활용할 수 있는 병상 수가 전국적으로 46,000개를 돌파하였다. 5월 들어서는 48,000개를 넘어서며 꾸준한 분기 침투율을 보여주고 있다.

》》 '25년 연간 매출액 313억(YoY +45.1%)을 전망한다.

미국 'DeepCARS': FDA 측에 임상 결과 제출을 완료하고 현재 심사 및 피드백을 대기하고 있다. 3Q25 FDA 510(k) 인증을 획득하고, 4Q25부터 매출액이 소폭 발생하기 시작할 것으로 전망한다. 이러한 심정지 모니터링 솔루션이 미국에도 많지 않고, AI를 결합한 사례가 없기에 보험 수가 등록 등의 과정이 필요하고, NTAP의 신의료기술 가산 수가 정책을 활용할 가능성이 높다.

'25년 실적은 매출액 409억(YoY +58.0%), 영업이익 -3억(YoY 적지, 영업이익률 -0.7%)을, '26년 실적은 매출액 590억(YoY +44.3%), 영업이익 73억(YoY 흑전, 영업이익률 12.4%)을 전망한다. 지난 5월 12일, 유럽 'DeepCARS' CE-MDR 인증을 획득하였고, 현지 파트너사와 구체적인 협의를 진행 중이다.

3월에 CT 기반 폐결절 진단 AI 솔루션 'Med Lung-CT'를 코어라인소프트에 30억 원 규모로 매각하였다. 이에 따른 매각 대금은 2Q25, 3Q25에 15억씩 반영하여 회사의 실적 성장에 보탬이 될 전망이다.

## &gt;&gt;&gt; 흑자와 FDA 인증을 향한 기다림, 목표주가 -24.3% 하향

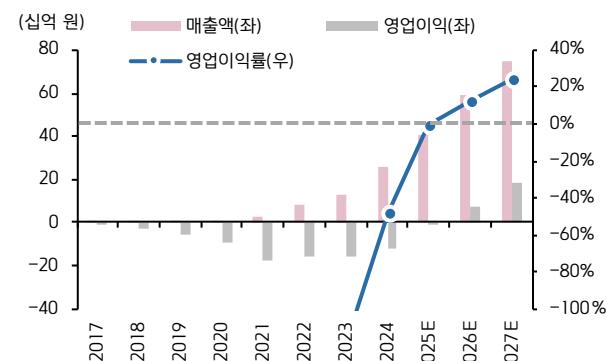
'27년 EPS 전망치 1,038원을 동사 WACC 6.3%로 현가화한 918원에 목표 PER 30배를 적용하여 목표주가를 28,000원으로 하향한다(기존 37,000원 대비 -24.3% 하향)한다. 여러 차례 미뤄진 바 있으나 침체된 주가 분위기를 바꿀 만한 촉매제는 분기 BEP 달성을 FDA 인증 획득이다. 해당 모멘텀들이 발현되기 전까지 국내 'DeepCARS' 기반 매출액 규모를 분기별로 성장시키는 과정은 필수적이다.

### 뷰노 실적 추이 및 전망 표

(단위: 십억 원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25E	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	5.5	6.4	6.9	7.1	7.5	10.5	11.3	11.6	25.9	40.9	59.0
YoY	211.8%	112.6%	92.4%	43.6%	36.1%	63.6%	64.4%	63.8%	94.9%	58.0%	44.3%
진단 솔루션	0.5	0.4	0.5	0.7	0.5	0.5	0.5	0.5	2.0	2.0	2.0
예후/예측 솔루션	4.5	5.5	5.9	5.9	6.3	7.3	8.1	9.8	21.8	31.6	50.1
국내 DeepCARS	4.5	5.5	5.9	5.9	6.3	7.3	8.1	9.6	21.8	31.3	43.6
미국 DeepCARS	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.3	0.0	0.3	6.5
서버 등 상품	0.5	0.4	0.5	0.4	0.6	1.1	1.1	1.1	1.9	3.8	6.5
기타	0.0	0.2	0.0	0.0	0.2	1.6	1.6	0.1	0.2	3.5	0.4
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출원가율	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
매출총이익	5.5	6.4	6.9	7.1	7.5	10.5	11.3	11.6	25.9	40.9	59.0
매출총이익률	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
판매비와관리비	9.4	9.5	9.6	9.8	10.9	9.5	9.6	11.2	38.3	41.2	51.7
판관비율	169.8%	149.3%	140.3%	137.8%	144.6%	90.5%	85.2%	96.4%	148.1%	100.7%	87.6%
영업이익	-3.9	-3.1	-2.8	-2.7	-3.4	1.0	1.7	0.4	-12.5	-0.3	7.3
YoY	적자	적자	적자	적자	적자	흑전	흑전	흑전	적자	적자	흑전
영업이익률	-69.8%	-49.3%	-40.3%	-37.8%	-44.6%	9.5%	14.8%	3.6%	-48.1%	-0.7%	12.4%
당기순이익	-3.9	-3.2	-2.8	-3.1	-3.3	1.0	1.7	0.5	-13.0	-0.1	5.9
YoY	적자	적자	적자	적자	적자	흑전	흑전	흑전	적자	적자	흑전
당기순이익률	-70.3%	-50.4%	-41.3%	-43.3%	-43.6%	10.0%	15.3%	4.0%	-50.3%	-0.1%	10.0%

자료: 뷰노, 키움증권 리서치센터

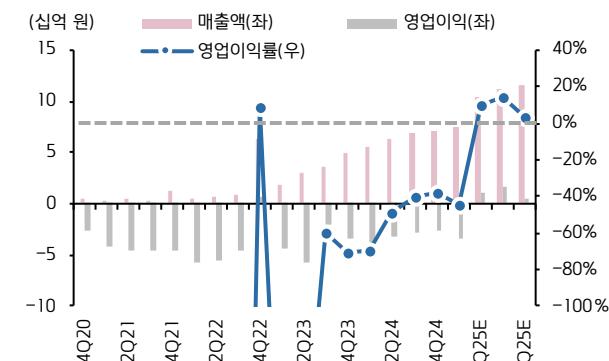
### 뷰노 연간 실적 추이 및 전망



주) '23년 이전 영업이익률은 -100% 미만

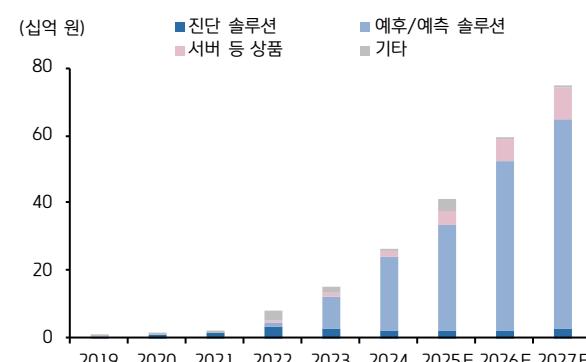
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

### 뷰노 분기 실적 추이 및 전망



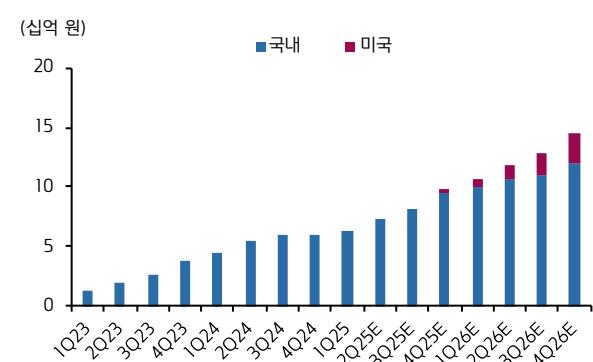
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

### 뷰노 사업부별 연간 매출액 추이 및 전망



자료: 뷰노, 키움증권 리서치센터

### 지역별 'DeepCARS' 매출액 추이 및 전망



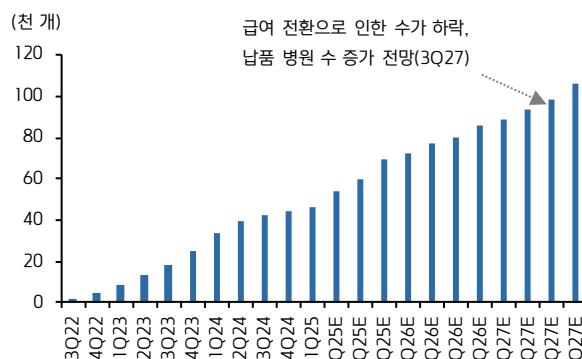
자료: 뷰노, 키움증권 리서치센터

## 분기별 DeepCARS 누적 도입 국내 병원 수



자료: 뷰노, 키움증권 리서치센터

## 분기별 DeepCARS 누적 적용 가능 국내 병상 수



자료: 뷰노, 키움증권 리서치센터

## 국내 'DeepCARS' 제5기 상급종합병원 납품 추이

서울시	인천시	강원도	대전시	전라북도	대구시	부산시	합계
가톨릭대학교 서울성모병원	가톨릭대학교 인천성모병원	강릉아산병원	충남대학교병원	원광대학교병원	경북대학교병원	인제대학교 부산백병원	
강남세브란스병원	가천대학교 길병원	원주세브란스 기독병원	건양대학교병원	전북대학교병원	계명대학교 동산병원	동아대학교병원	
강북삼성병원	인하대학교병원				대구가톨릭 대학교병원	부산대학교병원	
건국대학교병원		3			영남대학교병원	고신대학교복음병원	
경희대학교병원			충청북도	전라남도	칠곡경북대학교병원		4
고려대학교의과대학 부속구로병원	경기도		충북대학교병원	화순전남대학교병원		울산시	
고려대학교 안암병원	고려대학교 안산병원			1	1		울산대학교병원
삼성서울병원	아주대학교병원						1
서울대학교병원	순천향대학교 부천병원			광주시			
서울아산병원	분당서울대학교병원		충청남도	전남대학교병원			경상남도
세브란스병원	한림대학교 성심병원		단국대학교병원	조선대학교병원			경상국립대학교병원
이화여자대학교 목동병원	가톨릭대학교 성빈센트병원		1	2			성균관대학교 삼성창원병원
중앙대학교병원		6					양산부산대학교병원
한양대학교병원							3
							8
							47

주) 노란색은 'DeepCARS' 임상 시험 참여한 병원

주2) 주황색은 'DeepCARS' 납품 중인 병원

주3) 굵은 글씨체 병원은 국내에서 병상이 가장 많은 BIG 5 병원

자료: NECA, HIRA, 키움증권 리서치센터

## 미국 'DeepCARS' 매출액 전망 표

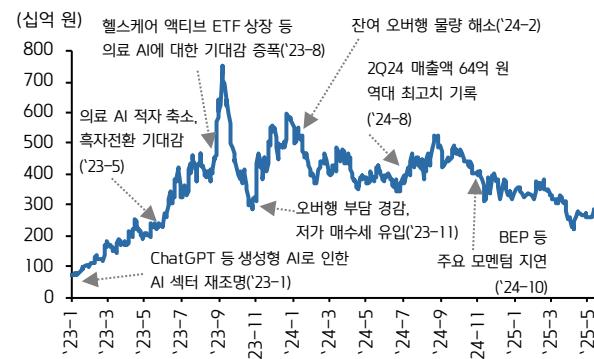
	1Q25E	2Q25E	3Q25E	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025E	2026E	2027E
미국 전역 병상 개수(개)	933,240	933,240	933,240	933,240	933,240	933,240	933,240	933,240	933,240	933,240	933,240
제품 침투율				0.4%	0.9%	1.5%	2.4%	3.4%	0.4%	3.4%	7.8%
적용 병상 수(Q: 개)				3,306	8,860	14,393	22,299	31,750	3,306	31,750	72,565
1일당 수가(P: 달러)				60	60	60	60	60	60	60	60
원/달러 환율				1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400	1,400
<b>분기별 미국 'DeepCARS' 매출액 전망치(십억 원)</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>	<b>0.278</b>	<b>0.744</b>	<b>1.209</b>	<b>1.873</b>	<b>2.667</b>	<b>0.278</b>	<b>6.493</b>	<b>20.256</b>	

주) 미국 1,000명당 병상 개수 28개에 미국 인구 3.3억 명을 통해 미국 전역 병상 개수 추정

주2) 미국 'DeepCARS' 1일당 수가는 제이엘케이와 Viz.ai의 수가 차이(25배)보다 보수적으로 국내 수가의 10배 수준으로 가정

자료: WHO, 뷰노, 키움증권 리서치센터

## 뷰노 시가총액 추이 분석



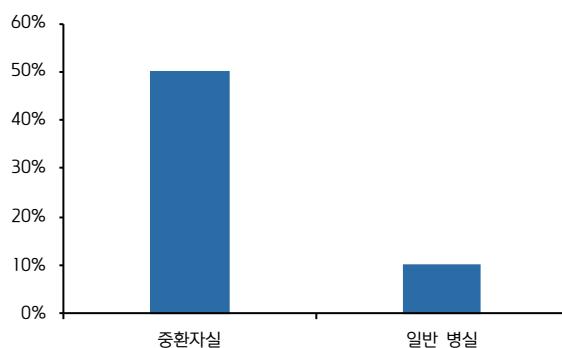
자료: FnGuide, 뷔노, 언론보도, 키움증권 리서치센터

## 뷰노 목표주가 산정 내용

2027년 EPS 전망치	1,038 원
WACC	6.3%
현가화한 EPS	918 원
목표 PER	30 배
<b>목표 주가</b>	<b>27,539 원</b>
<b>조정</b>	<b>28,000 원</b>
현재 주가	19,330 원
<b>상승 여력</b>	<b>44.9%</b>

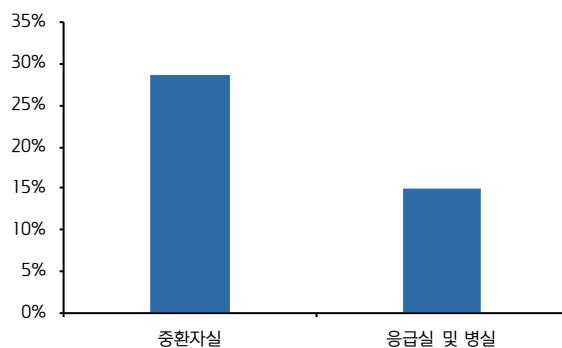
자료: 키움증권 리서치센터

## 입원실별 급성 심정지 환자 생존율



자료: 고려대의료원, 키움증권 리서치센터

## 입원실별 급성 심정지 환자 24시간 생존율



자료: 노현웅, 이종석, 장철호, 이한식, 배진우, 신증수(2005). 심폐소생술 후 종환자실에 입실한 환자의 예후. 대한마취과학회지, 49호, 79쪽, 키움증권 리서치센터

## 미국 주요 환자 심혈관계 모니터링 시스템

허가일자	업체명	제품명	적용증	FDA 제품 코드	의료기기 허가 등급
-	뷰노	'DeepCARS'	전연령 24 시간 내 심정지 위험 예측	MWI	-
2018-03-29	PeraHealth	'PeraServer' 'PeraTrend System'	전연령 대상 심장 모니터링	MWI	2 등급
2013-05-29	Bedside Clinical Systems	'BedsidePEWS'	18 세 이하 소아 대상 모니터링	MWI	2 등급
2005-11-04	OBS Medical	'BioSign'	성인 고위험치료 환자 모니터링	MWI	2 등급

자료: 뷰노, 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

12 월 결산, IFRS 연결	(단위: 십억 원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	13.3	25.9	40.9	59.0	74.7
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	13.3	25.9	40.9	59.0	74.7
판관비	29.0	38.3	41.2	51.7	56.6
영업이익	-15.7	-12.5	-0.3	7.3	18.1
EBITDA	-14.3	-10.9	1.1	8.1	18.7
영업외손익	0.0	-0.6	0.2	0.3	0.4
이자수익	0.4	0.1	0.3	0.4	0.5
이자비용	0.9	0.6	0.3	0.3	0.3
외환관련이익	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
증속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	0.5	-0.1	0.3	0.3	0.3
법인세차감전이익	-15.6	-13.0	-0.1	7.6	18.6
법인세비용	0.0	0.0	0.0	1.7	4.1
계속사업순손익	-15.6	-13.0	-0.1	5.9	14.5
당기순이익	-15.6	-13.0	-0.1	5.9	14.5
지배주주순이익	-15.6	-13.0	-0.1	5.9	14.5
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	60.7	94.7	57.9	44.3	26.6
영업이익 증감율	흑전	-20.4	-97.6	-2,533.3	147.9
EBITDA 증감율	흑전	-23.8	-110.1	636.4	130.9
지배주주순이익 증감율	흑전	-16.7	-99.2	-6,000.0	145.8
EPS 증감율	적지	적지	적지	흑전	144.7
매출총이익률(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률(%)	-118.0	-48.3	-0.7	12.4	24.2
EBITDA Margin(%)	-107.5	-42.1	2.7	13.7	25.0
지배주주순이익률(%)	-117.3	-50.2	-0.2	10.0	19.4

## 현금흐름표

12 월 결산, IFRS 연결	(단위: 십억 원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	-15.5	-10.9	27.7	8.5	18.7
당기순이익	-15.6	-13.0	-0.1	5.9	14.5
비현금항목의 가감	2.5	2.8	2.0	3.1	5.1
유형자산감가상각비	1.3	1.4	1.2	0.7	0.4
무형자산감가상각비	0.1	0.2	0.2	0.1	0.1
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	1.1	1.2	0.6	2.3	4.6
영업활동자산부채증감	-2.0	-0.1	25.8	1.1	3.0
매출채권및기타채권의감소	-2.4	-1.3	23.9	-1.8	-1.6
재고자산의감소	0.0	0.1	-0.1	-0.1	-0.1
매입채무및기타채무의증가	0.1	0.0	2.0	3.1	4.8
기타	0.3	1.1	0.0	-0.1	-0.1
기타현금흐름	-0.4	-0.6	0.0	-1.6	-3.9
투자활동 현금흐름	7.4	0.0	0.8	0.7	0.7
유형자산의 취득	-0.1	-0.8	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.3	-0.3	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	3.2	-0.5	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	5.4	0.7	-0.2	-0.2	-0.2
기타	-0.8	0.9	1.0	0.9	0.9
재무활동 현금흐름	2.8	12.9	11.5	11.5	11.5
차입금의 증가(감소)	3.3	1.4	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-0.5	11.5	11.5	11.5	11.5
기타현금흐름	0.0	0.1	-12.5	-12.5	-12.5
현금 및 현금성자산의 순증가	-5.4	2.2	27.5	8.2	18.5
기초현금 및 현금성자산	10.1	4.7	6.9	34.3	42.5
기말현금 및 현금성자산	4.7	6.9	34.3	42.5	61.0

자료: 키움증권 리서치센터

## 재무상태표

12 월 결산, IFRS 연결	(단위: 십억 원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	14.6	40.5	44.5	54.8	75.3
현금 및 현금성자산	4.7	6.9	34.4	42.5	61.0
단기금융자산	5.2	4.5	4.7	5.0	5.2
매출채권 및 기타채권	3.5	28.0	4.1	5.9	7.5
재고자산	0.2	0.2	0.3	0.4	0.5
기타유동자산	1.0	0.9	1.0	1.0	1.1
비유동자산	8.0	9.7	8.3	7.5	6.9
투자자산	3.7	4.2	4.2	4.2	4.2
유형자산	3.5	3.0	1.8	1.1	0.7
무형자산	0.8	0.9	0.7	0.6	0.5
기타비유동자산	0.0	1.6	1.6	1.6	1.5
자산총계	22.6	50.2	52.8	62.3	82.2
유동부채	11.1	16.1	18.1	21.1	25.9
매입채무 및 기타채무	2.2	3.5	5.4	8.5	13.3
단기금융부채	5.9	9.6	9.6	9.6	9.6
기타유동부채	3.0	3.0	3.1	3.0	3.0
비유동부채	6.4	3.4	3.4	3.4	3.4
장기금융부채	5.0	1.8	1.8	1.8	1.8
기타비유동부채	1.4	1.6	1.6	1.6	1.6
부채총계	17.5	19.5	21.4	24.5	29.3
자본지분	5.0	30.7	31.3	37.8	53.0
자본금	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4
자본잉여금	85.3	89.2	89.2	89.2	89.2
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄손익누계액	-0.6	0.2	0.8	1.5	2.1
이익잉여금	-81.1	-94.3	-94.3	-88.4	-73.9
비자본지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	5.0	30.7	31.3	37.8	53.0

## 투자지표

12 월 결산, IFRS 연결	(단위: 원, %, 배)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	-1,181	-938	-4	424	1,038
BPS	362	2,199	2,241	2,710	3,794
CFPS	-991	-738	139	647	1,400
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	-35.6	-25.8	-5,391.8	45.6	18.6
PER(최고)	-58.9	-44.6	-7,893.8		
PER(최저)	-5.1	-23.1	-4,320.7		
PBR	115.96	11.01	8.63	7.13	5.10
PBR(최고)	191.89	19.03	12.63		
PBR(최저)	16.57	9.87	6.91		
PSR	41.86	12.99	6.60	4.57	3.61
PCFR	-42.4	-32.8	138.7	29.9	13.8
EV/EBITDA	-40.4	-30.8	227.6	28.8	11.6
주요비율(%)					
배당성향(%), 보통주, 현금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%), 보통주, 현금	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	-53.9	-35.8	-0.1	10.3	20.0
ROE	-131.8	-72.9	-0.2	17.1	31.9
ROIC	-423.2	-78.2	-1.5	10,312.6	-524.9
매출채권회전율	5.4	1.6	2.5	11.8	11.2
재고자산회전율	56.6	130.1	189.3	182.6	172.8
부채비율	349.4	63.5	68.6	64.8	55.3
순차입금비율	20.0	0.3	-88.5	-95.5	-103.4
이자보상배율	-17.8	-21.4	-0.8	21.3	52.8
총차입금	10.8	11.4	11.4	11.4	11.4
순차입금	1.0	0.1	-27.7	-36.1	-54.8
EBITDA	-14.3	-10.9	1.1	8.1	18.7
FCF	-16.6	-12.2	26.9	7.6	17.7

**Compliance Notice**

- 당사는 5월 14일 현재 '뷰노(338220)' 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 간접없이 작성되었음을 확인합니다.

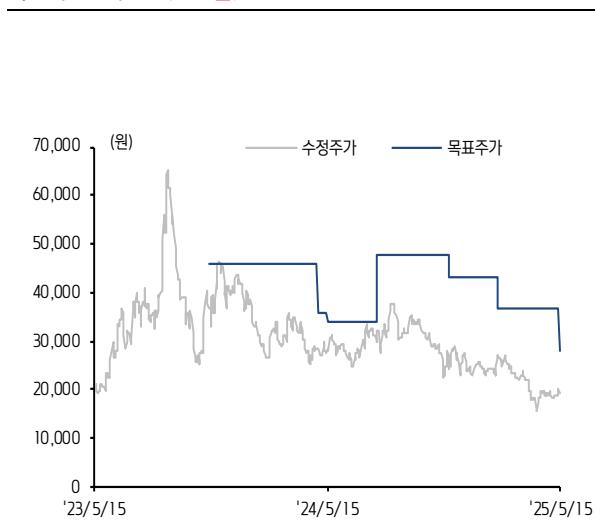
**고지사항**

- 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 일제의 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	목표가격 대상 시점	괴리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
뷰노 (338220)	2023-11-09	Buy(Initiate)	46,000원	6개월	-24.70	1.20
	2024-04-29	Buy(Maintain)	36,000원	6개월	-22.34	-17.64
	2024-05-14	Buy(Maintain)	34,000원	6개월	-14.50	-1.62
	2024-08-01	Buy(Maintain)	48,000원	6개월	-35.17	-33.23
	2024-08-06	Buy(Maintain)	48,000원	6개월	-34.88	-30.21
	2024-08-16	Buy(Maintain)	48,000원	6개월	-34.25	-21.35
	2024-11-21	Buy(Maintain)	43,000원	6개월	-41.58	-32.44
	2025-02-06	Buy(Maintain)	37,000원	6개월	-42.04	-26.49
	2025-05-15	Buy(Maintain)	28,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

**목표주가 추이 (2개년)****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 (2024/04/01~2025/03/31)**

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%