

# 에스앤디 (260970. KQ)

연간 최고 실적 달성 지속 전망 속에,  
Valuation 매력 보유

투자의견

**NR(유지)**

목표주가

-

현재주가

**17,150** 원(12/19)

시가총액

**70**(십억원)

Analyst 박중선\_02)368-6076\_jongsun.park@eugenefn.com

- **일반기능식품 및 건강기능식품 소재 등 기능식품 소재 전문업체:** 1998년 설립. 2016년 코넥스 시장 상장. 2021년 코스닥 시장 이전상장. 자연 친화적인 일반기능식품 소재와 천연물 중심의 건강기능식품 소재 개발 제조업체.
- **투자포인트 ① K-Food 수혜 등으로 연간 최대 실적 달성하며 성장 지속 전망:** 국내 조미식품 시장이 연평균(2017 ~ 2021) 9.5% 성장하는 가운데, 동사는 지난해는 전년대비 19.4% 증가하였으며, 올해는 20.0% 증가하며 최대 실적을 달성할 것으로 예상함. 삼양, 농심, 일동후디스, 풀무원 등의 국내 주요 고객군을 확보한 가운데, 나가사끼짬뽕, 불닭볶음면 등을 기본으로 제품 라인업을 지속적으로 확대하고 있음. 2023년은 일반기능식품 소재 매출이 전년 대비 19.9% 증가할 것으로 예상되는데, K-Food 효과로 인한 수출이 증가했기 때문임.
- **투자포인트 ② 2024년에 신규 거래선 확보 등으로 성장세 지속 전망:** 동사는 식약처로부터 개별인정을 획득한 미강주정추출물 및 감태추출물 등을 기반으로 2022년부터 수면소재 상품을 출시함. 지속적인 건강기능식품 소재를 상품화할 계획임. 2024년에는 신규 거래선 확보 및 수출 시장 개척 증으로 본격적인 성장세 전환 전망함.
- **현재 주가는 2024년 실적 기준 PER 5.4배로, 국내 주요 동종 업체 평균 PER 12.3배 대비 할인되어 거래 중임.**

주가(원, 12/19)	17,150
시가총액(십억원)	70

발행주식수	4,059천주
52주 최고가	18,190원
최저가	12,690원
52주 일간 Beta	0.42
60일 일평균거래대금	2억원
외국인 지분율	0.7%
배당수익률(2023F)	1.7%

주주구성	
여경목 (외 4인)	31.7%
유안타세컨더리2호펀드 (외 1인)	13.2%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
상대기준	4.5	20.2	-11.8
절대기준	11.9	16.7	7.9

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	NR	NR	-
목표주가	-	-	-
영업이익(23)	13.0	10.0	▲
영업이익(24)	15.2	11.5	▲

12월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	61.4	73.3	88.0	101.7
영업이익	9.2	10.9	13.0	15.2
세전손익	9.4	11.9	15.2	17.8
당기순이익	7.7	9.8	11.1	12.9
EPS(원)	1,895	2,425	2,735	3,172
증감률(%)	-21.8	28.0	12.8	16.0
PER(배)	10.1	6.5	6.3	5.4
ROE(%)	15.0	13.4	13.4	13.7
PBR(배)	1.1	0.8	0.8	0.7
EV/EBITDA(배)	2.4	0.8	1.0	0.7

자료: 유진투자증권



## I. K-Food 열풍으로 최대 실적 달성 지속 전망

K-푸드 열풍 확대로  
해외수출 증가,  
지난해 대비 9.3%  
성장 예상되는  
일반기능식품소재

**K-Food 수혜 등으로 연간 최대 실적 달성하며 안정적인 실적 성장 지속 전망:** 국내 조미식품 시장이 연평균(2017~2021) 9.5% 성장하는 가운데, 조미식품 핵심소재를 개발하는 동사의 일반기능식품소재 사업은 올해 19.9% 증가할 것으로 전망함. 삼양, 농심, 일동후디스, 풀무원 등의 국내 주요 고객군을 확보한 가운데, 나가사끼짬뽕, 불닭볶음면 등을 기본으로 제품 라인업을 지속적으로 확대하고 있음. 또한 천연분말, 전용 조미료, 분말 간편국물, K-Food(된장, 쌈장, 김치 분말 등) 등 부가가치 높은 소비자용 완제품 출시를 확대할 예정임. 올해 초 예상보다 K-Food 열풍에 따른 주요 고객의 해외 수출이 크게 증가하였기 때문임.

건강기능식품,  
올해는 부진,  
내년 큰 성장 기대

**2024년에 신규 거래선 확보 등으로 성장세 지속 전망:** 국내 고시형 및 개별인정형 건강기능식품시장이 각각 연평균(2017~2022) 11.1%, 33.1% 성장하고 있는 가운데, 동사는 올해는 12.7% 성장을 예상함. 하지만, 2024년에는 27.6%로 큰 성장세를 보일 것으로 예상함. 신규거래선 확보 및 수출 시장 개척 등으로 본격적인 건강기능식품소재 매출 성장에 기여할 것으로 예상하기 때문임.

4Q23 Preview:  
분기 최대 실적 전망

당사 추정 4분기 예상실적(별도 기준)은 매출액 247억원, 영업이익 43억원으로 전년동기 대비 각각 28.2%, 87.6% 증가하며, 최대 실적 달성을 예상함.

국내 동종업체 대비  
Valuation  
매력 보유

**현재 주가는 2024년 실적 기준 PER 5.4 배로, 국내 주요 동종 및 유사 업체 평균 PER 12.3 배 대비 할인되어 거래 중임.** K-Food 열풍 확대로 인한 수혜, 신규 거래선 확보 및 수출 시장 개척에 따른 건강기능식품소재 매출 성장 기대감 등으로 주가는 상승세가 지속될 것으로 예상함.

도표 1. 3Q23 Review & 4Q23 Preview

(단위: 십억원, %, %p)	3Q23A					4Q23E			2022A	2023E		2024E	
	실적발표	당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy		예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	23.3	20.1	15.7	-	-	24.7	5.8	28.2	73.3	88.0	20.0	101.7	15.6
영업이익	4.2	2.6	64.6	-	-	4.3	1.7	87.6	10.9	13.0	18.7	15.2	17.1
세전이익	4.8	3.0	60.4	-	-	4.9	1.6	76.9	11.9	15.2	28.3	17.8	16.8
순이익	3.7	2.5	45.6	-	-	3.8	1.7	38.4	9.8	11.1	12.8	12.9	16.0
영업이익률	18.0	12.7	5.4	-	-	17.3	-0.7	5.5	14.9	14.8	-0.2	14.9	0.2
순이익률	15.9	12.6	3.3	-	-	15.3	-0.6	1.1	13.4	12.6	-0.8	12.7	0.0
EPS(원)	-	2,504	-	-	-	3,707	-	38.4	2,425	2,735	12.8	3,172	16.0
BPS(원)	-	20,739	-	-	-	21,676	-	12.7	19,241	21,676	12.7	24,548	13.2
ROE(%)	-	12.1	-	-	-	17.1	-	3.2	13.4	13.4	0.0	13.7	0.4
PER(X)	-	6.8	-	-	-	4.6	-	-	6.5	6.3	-	5.4	-
PBR(X)	-	0.8	-	-	-	0.8	-	-	0.8	0.8	-	0.7	-

자료: 에스앤디, 유진투자증권  
주: EPS는 annualized 기준



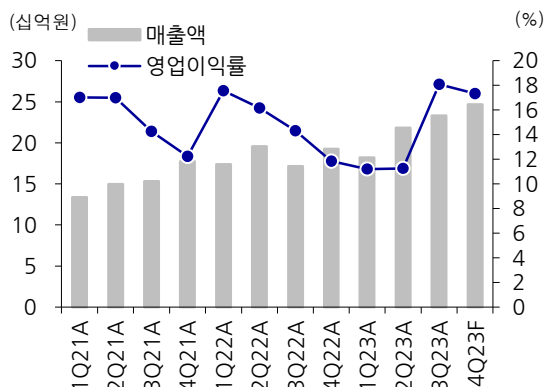
## II. 실적 추이 및 전망

도표 2. 분기 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	1Q21A	2Q21A	3Q21A	4Q21A	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23F
매출액(연결기준)	13.4	15.0	15.3	17.7	17.4	19.5	17.2	19.2	18.2	21.8	23.3	24.7
YoY(%)	3.5	-5.6	9.6	28.7	29.9	30.6	12.0	8.4	4.9	11.6	35.8	28.2
QoQ(%)	-3.0	11.9	2.4	15.8	-2.2	12.6	-12.2	12.1	-5.3	19.8	6.9	5.8
제품별 매출액												
일반기능식품소재	10.2	11.7	13.2	15.1	13.8	16.1	13.8	16.5	14.8	18.5	18.9	19.9
건강기능식품소재	2.9	2.9	1.8	2.2	3.3	3.2	3.0	2.5	3.0	2.9	3.8	3.8
임가공 제품	0.2	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.3	0.6	0.5
기타 매출	0.0	0.1	0.1	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.4
제품별 비중(%)												
일반기능식품소재	76.3	78.3	86.5	85.1	79.4	82.4	80.2	85.6	81.3	84.8	80.9	80.8
건강기능식품소재	21.8	19.3	11.8	12.2	19.1	16.2	17.6	12.8	16.6	13.2	16.2	15.5
임가공 제품	1.6	1.7	1.4	0.9	1.1	1.0	1.6	0.9	1.4	1.5	2.5	2.1
기타 매출	0.3	0.7	0.4	1.8	0.4	0.4	0.6	0.7	0.8	0.5	0.3	1.6
수익												
매출원가	9.6	10.9	11.4	13.3	12.8	14.7	13.2	15.3	14.6	17.1	17.5	18.5
매출총이익	3.8	4.1	3.9	4.4	4.6	4.8	4.0	4.0	3.6	4.7	5.8	6.2
판매관리비	1.5	1.5	1.7	2.2	1.5	1.7	1.5	1.7	1.5	2.2	1.6	1.9
영업이익	2.3	2.5	2.2	2.2	3.1	3.2	2.5	2.3	2.0	2.5	4.2	4.3
세전이익	2.3	2.6	2.2	2.3	3.2	3.3	2.6	2.8	2.6	3.0	4.8	4.9
당기순이익	1.8	2.0	1.7	2.1	2.5	2.6	2.0	2.7	2.0	1.6	3.7	3.8
이익률(%)												
매출원가율	71.9	72.7	74.5	75.1	73.6	75.3	76.8	79.4	80.4	78.6	75.1	74.9
매출총이익율	28.1	27.3	25.5	24.9	26.4	24.7	23.2	20.6	19.6	21.4	24.9	25.1
판매관리비율	11.1	10.3	11.2	12.7	8.9	8.6	8.9	8.8	8.4	10.2	6.8	7.7
영업이익률	17.0	17.0	14.3	12.2	17.6	16.2	14.3	11.8	11.2	11.3	18.1	17.3
세전이익률	17.3	17.3	14.4	13.0	18.3	17.0	15.3	14.3	14.2	13.8	20.4	19.8
당기순이익률	13.5	13.5	11.2	12.0	14.3	13.3	11.9	14.1	11.2	7.3	15.8	15.3

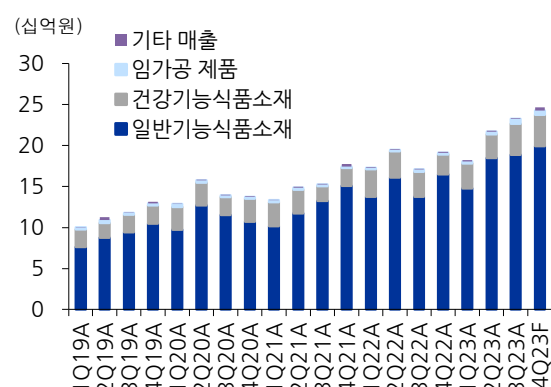
자료: 유진투자증권

도표 3. 분기별 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 4. 분기별 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

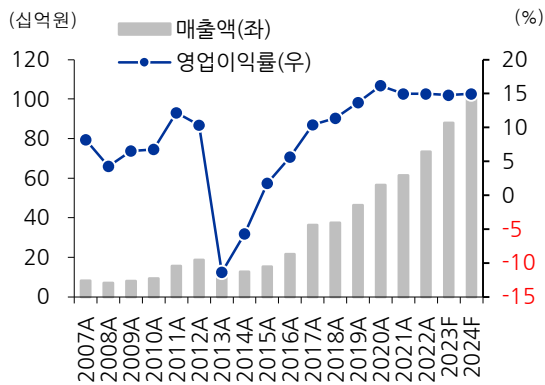


도표 5. 연간 실적 추이 및 전망

(십억원,%)	2013A	2014A	2015A	2016A	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023F	2024F
매출액(연결기준)	12.2	12.7	15.4	21.7	36.4	37.5	46.3	56.5	61.4	73.3	88.0	101.7
YoY(%)	-35.0	4.2	21.5	40.9	67.8	3.1	23.4	22.1	8.6	19.4	20.0	15.6
제품별 매출액												
일반기능식품소재	-	-	-	15.5	29.8	30.4	36.3	44.8	50.3	60.1	72.1	82.0
건강기능식품소재	-	-	-	4.6	5.2	5.6	8.3	10.5	9.8	12.0	13.5	17.2
임가공 제품	-	-	-	0.9	1.2	1.2	1.0	1.0	0.8	0.8	1.7	1.8
기타 매출	-	-	-	0.2	0.3	0.3	0.6	0.2	0.5	0.4	0.7	0.8
제품별 비중(%)												
일반기능식품소재	-	-	-	73.1	81.7	81.1	78.4	79.2	81.9	82.0	81.9	80.6
건강기능식품소재	-	-	-	21.6	14.3	14.9	18.0	18.6	15.9	16.3	15.3	16.9
임가공 제품	-	-	-	4.5	3.3	3.3	2.2	1.8	1.4	1.1	1.9	1.7
기타 매출	-	-	-	0.8	0.7	0.7	1.4	0.4	0.8	0.5	0.8	0.8
수익												
매출원가	11.7	11.5	13.0	16.7	26.6	27.7	33.7	41.2	45.2	55.9	65.0	75.5
매출총이익	0.5	1.2	2.4	5.0	9.8	9.9	12.7	15.4	16.2	17.4	23.0	26.3
판매관리비	1.9	1.9	2.1	3.8	6.0	5.6	6.3	6.2	7.0	6.4	7.3	8.1
영업이익	-1.4	-0.7	0.3	1.2	3.8	4.3	6.3	9.1	9.2	10.9	13.0	15.2
세전이익	3.7	-0.7	0.2	1.5	3.8	3.9	5.9	9.0	9.4	11.9	15.2	17.8
당기순이익	3.2	-0.5	0.3	1.3	3.3	3.3	4.9	7.4	7.7	9.8	11.1	12.9
이익률(%)												
매출원가율	96.2	90.7	84.4	77.1	73.0	73.7	72.7	72.8	73.7	76.3	73.9	74.2
매출총이익율	3.8	9.3	15.6	22.9	27.0	26.3	27.3	27.2	26.3	23.7	26.1	25.8
판매관리비율	15.2	15.0	13.9	17.4	16.6	15.0	13.6	11.0	11.4	8.8	8.2	8.0
영업이익률	-11.4	-5.7	1.7	5.6	10.4	11.3	13.7	16.1	14.9	14.9	14.8	14.9
세전이익률	30.4	-5.4	1.6	6.9	10.4	10.4	12.7	16.0	15.3	16.2	17.3	17.5
당기순이익률	26.5	-3.6	1.7	5.9	9.1	8.8	10.5	13.0	12.5	13.4	12.6	12.7

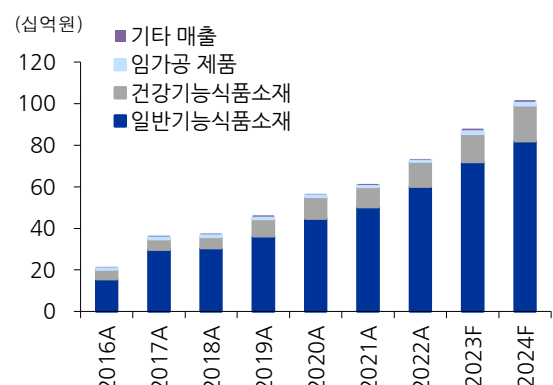
자료: 유진투자증권

도표 6. 연간 매출액, 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권

도표 7. 연간별 사업별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권



## II. Valuation

도표 8. 국내 동종 및 유사업체 Peer Group 비교

	에스앤디	평균	노바렉스	서흥	홍국에프엔비	콜마비엔에이치	뉴트리
주가(원)	17,150		12,580	28,650	1,978	17,410	7,140
시가총액(십억원)	69.6		235.9	331.5	79.4	514.4	65.7
PER(배)							
FY21A	10.1	13.8	13.1	9.5	23.1	13.1	10.2
FY22F	6.5	14.3	9.1	11.5	9.0	20.6	21.3
FY23F	6.2	18.4	10.7	24.9	-	19.7	-
FY24F	5.4	12.3	8.9	15.1	-	12.9	-
PBR(배)							
FY21A	1.1	2.0	2.2	1.3	1.9	2.4	2.1
FY22F	0.8	1.2	1.0	0.9	1.2	2.1	1.0
FY23F	0.8	1.0	1.1	0.7	-	1.2	-
FY24F	0.7	1.0	1.0	0.7	-	1.2	-
매출액(십억원)							
FY21A	61.4		278.8	596.7	71.5	593.1	247.0
FY22F	73.3		281.7	635.0	97.3	575.9	198.7
FY23F	88.0		302.6	602.0	102.4	588.3	-
FY24F	101.7		344.4	647.8	-	646.8	-
영업이익(십억원)							
FY21A	9.2		30.0	69.6	6.7	91.7	21.2
FY22F	10.9		25.2	62.0	10.5	61.1	4.5
FY23F	13.0		26.8	46.2	11.7	35.3	-
FY24F	15.2		32.6	53.4	-	53.2	-
영업이익률(%)							
FY21A	14.9	11.2	10.8	11.7	9.4	15.5	8.6
FY22F	14.9	8.5	8.9	9.8	10.8	10.6	2.3
FY23F	14.8	8.5	8.9	7.7	11.4	6.0	-
FY24F	14.9	8.6	9.5	8.2	-	8.2	-
순이익(십억원)							
FY21A	7.7		26.3	59.3	6.3	68.4	19.9
FY22F	9.8		19.9	40.6	11.9	40.4	4.8
FY23F	11.1		23.5	16.8	-	25.6	-
FY24F	12.9		28.0	26.4	-	39.6	-
EV/EBITDA(배)							
FY21A	2.4	8.4	10.3	6.8	11.0	7.8	6.2
FY22F	0.8	8.5	6.0	7.5	8.4	12.5	8.1
FY23F	1.0	8.7	6.6	7.8	-	11.6	-
FY24F	0.7	7.2	5.3	7.7	-	8.5	-
ROE(%)							
FY21A	15.0	17.3	20.6	14.7	8.4	19.2	23.9
FY22F	13.4	10.0	12.4	9.0	13.7	10.2	4.9
FY23F	13.4	7.4	12.2	3.5	-	6.3	-
FY24F	13.7	9.3	13.0	5.4	-	9.3	-

참고: 2023.12.19 종가 기준, 컨센서스 적용. 에스앤디는 당사 추정치임  
 자료: QuantiWise, 유진투자증권



### Ⅲ. 회사 소개

#### 일반기능식품 및 건강기능식품 소재 등 기능식품 소재 전문업체

도표 9. 회사 개요

Company Profile		CEO Profile	
회사명	주식회사에스앤디	 <p><b>CEO 여 경 목</b></p> <p><b>학력</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 2001 중앙대학교 식품공학과박사수료</li> <li>• 1997 영지대학교 화학공학석사</li> </ul> <p><b>주요 자격 및 경력</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 식품기술사(1998)</li> <li>• 1998 ~ 현재 ㈜에스앤디 대표이사</li> <li>• 1984~1998 중앙식품산업(주) 업무총괄이사</li> <li>• 1972~1984 KIST(한국과학기술원) 연구원</li> </ul> <p><b>경영이념</b></p> <p>㈜에스앤디가 만들어가는 식품 문화는 인류의 건강한 삶의 유자에 기여하는 것입니다.</p>	
설립일	1998년 12월 15일		
자본금	20.3억원 (2022. 9월말 기준)		
주요 사업	천연 및 혼합 조제 조미료 제조업 및 기타 식품 첨가물 제조업 건강기능식품 제조업 및 그 외 기타 식품 제조업		
임직원 수	84명 (2022년 9월말 기준)		
본사 소재지	충북 청주시 흥덕구 오송읍 오송생명 4로 163		
기업부설연구소	충북 청주시 흥덕구 오송읍 오송생명 4로 163		
맞소재 연구소	서울특별시 강서구 등촌동 우래벤처타운 401호		
홈페이지	www.isnd.co.kr		

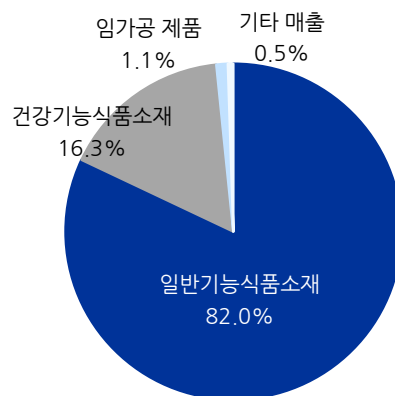
자료: IR Book, 유진투자증권

도표 10. 주요 연혁

연도	주요 사업 내용
1998.12.15	(주)에스앤디 법인 설립
2004.09	건강기능식품 전문제조업 영업허가 획득
2005.11	CJ 제일제당 52주년 기념 우수 협력업체 지정
2013.08	오송 신규공장 준공 및 이전
2013.11	GMP 적용 기업 지정
2015.01	감태추출물 건강기능식품 개별 인증 획득
2016.12	코넥스 시장 상장
2018.03	미강주정추출물 건강기능식품 개별인증 획득
2021.05	미세먼지오염 유발 염증성 호흡기 질환개선 소재 개발
2021.09.29	코스닥 이전상장

자료: 유진투자증권

도표 11. 제품별 매출 비중 (2022년 기준)



자료: 유진투자증권



도표 12. 성장 연혁



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 13. Corporate Identity: 식품소재 분야의 국내 선도 기업



자료: IR Book, 유진투자증권

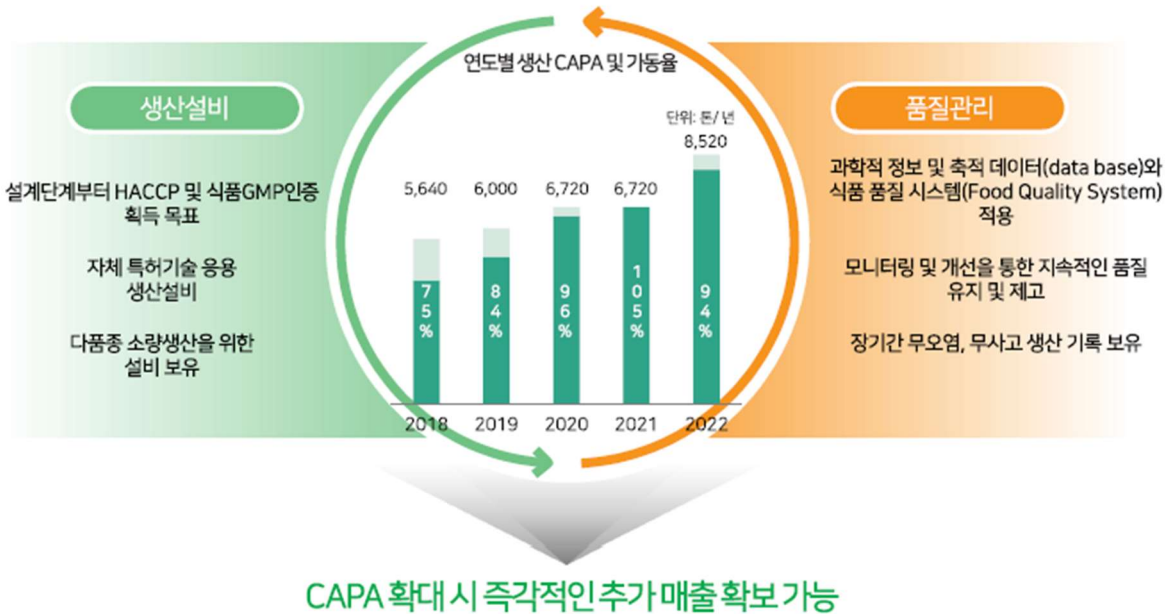


도표 14. 주요 사업 개요



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 15. 최적화된 생산 경쟁력



자료: IR Book, 유진투자증권



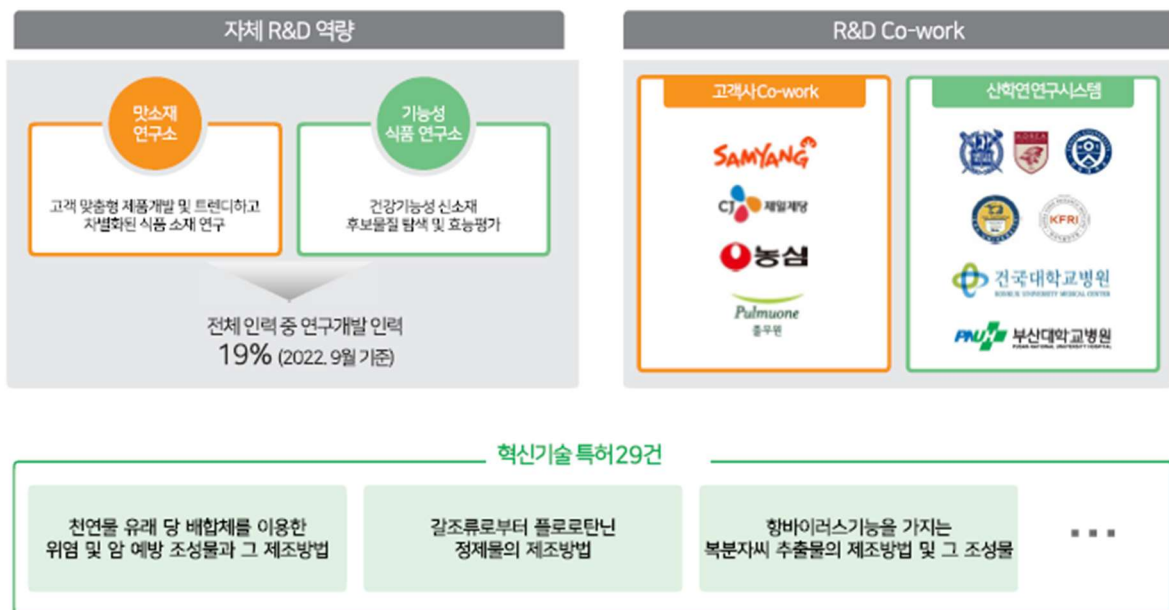


도표 16. 다양한 제품군 및 고객군



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 17. 대내외 R&D 역량의 효율적 운영으로 혁신소재 및 소비자 니즈를 충족하는 소재 개발



자료: IR Book, 유진투자증권



## IV. 투자포인트

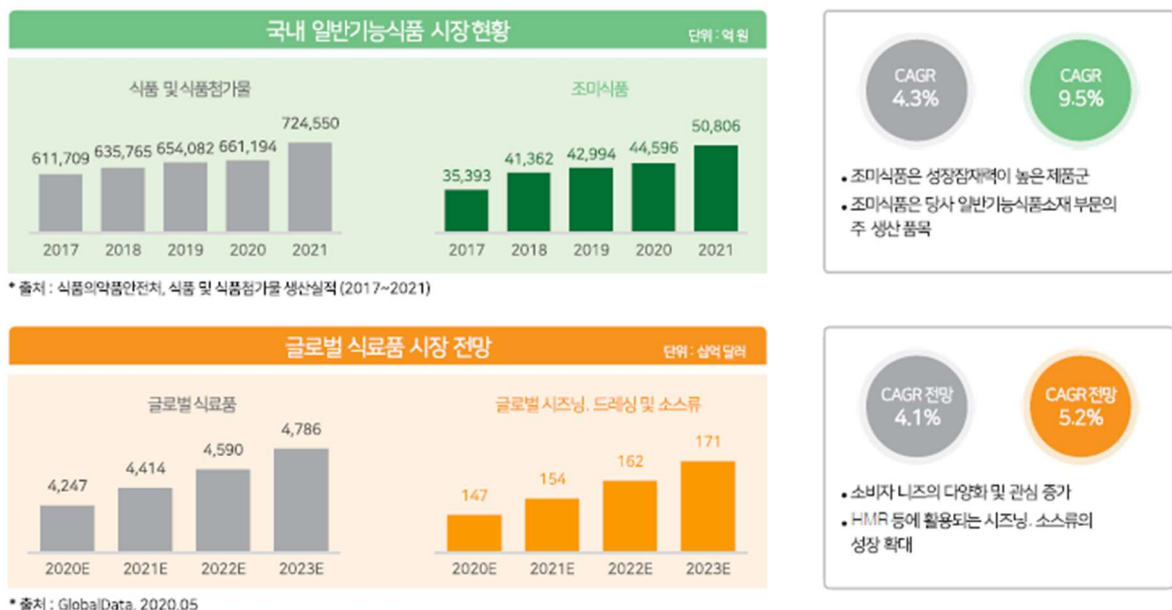
### 1) K-Food 수혜 등으로 연간 최대 실적 달성하며 성장 지속 전망

도표 18. 식품소비트렌드의 변화에 따라 K-Food, 건강, 가정간편식 수요 증가



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 19. 식품소비트렌드의 변화로 조미식품 시장의 성장 지속



자료: IR Book, 유진투자증권



도표 20. 생산 인프라 보유

생산 인프라			주요 인증									
 <p>▲ 충북 청주시 흥덕구 오송읍 오송생명4로163</p>												
		ISO 22000		참람(MUI)인증								
			<th colspan="4">핵심설비</th>				핵심설비					
<p>다품종 소량생산 최적화 설비</p>		<p>안전하고 위생적인 환경</p>		<p>제품 수수에 탄력적 대응</p>								
				<p>분무건조기 (자세 공정특허기술 적용 건조시스템)</p>		<p>탈비소용 설비 (자세 공정특허기술 적용 비소 제거 시스템)</p>						

자료: IR Book, 유진투자증권

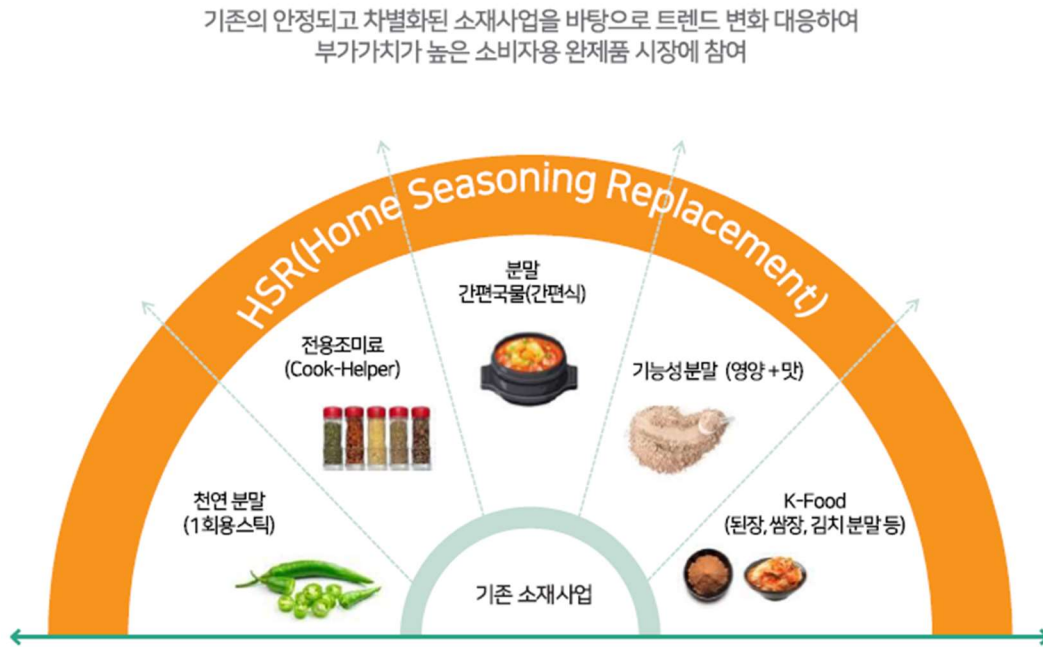
도표 21. K-푸드 대표 가공식품에 적용한 동사의 핵심 소재

분말 제품군			액상 제품군		
					
치킨향분말-지(G)	크림맛분말	버터시즈닝분말	그릴농축액-지(G)	매운치즈소스-지(G)	그릴치킨농축액
					
모짜렐라치즈분말	햄맛분말-1	진사골추출물분말	진한 가스오조미액	매운 치즈소스	냉면베이스
					
콩나물추출물분말	핫소스분말	청양고추시즈닝분말	비프추출물	참진한 육수베이스	참진한 스프베이스

자료: IR Book, 유진투자증권



도표 22. 일반기능식품소재 영역 확대



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 23. 제품 라인업 확대로 실적 성장 지속

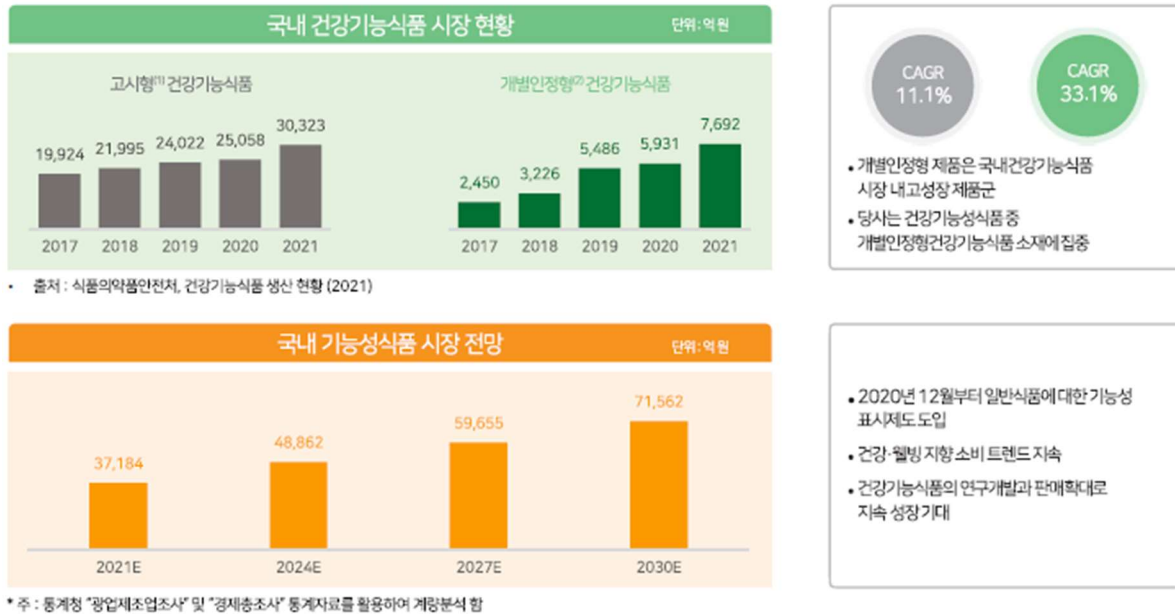


자료: IR Book, 유진투자증권



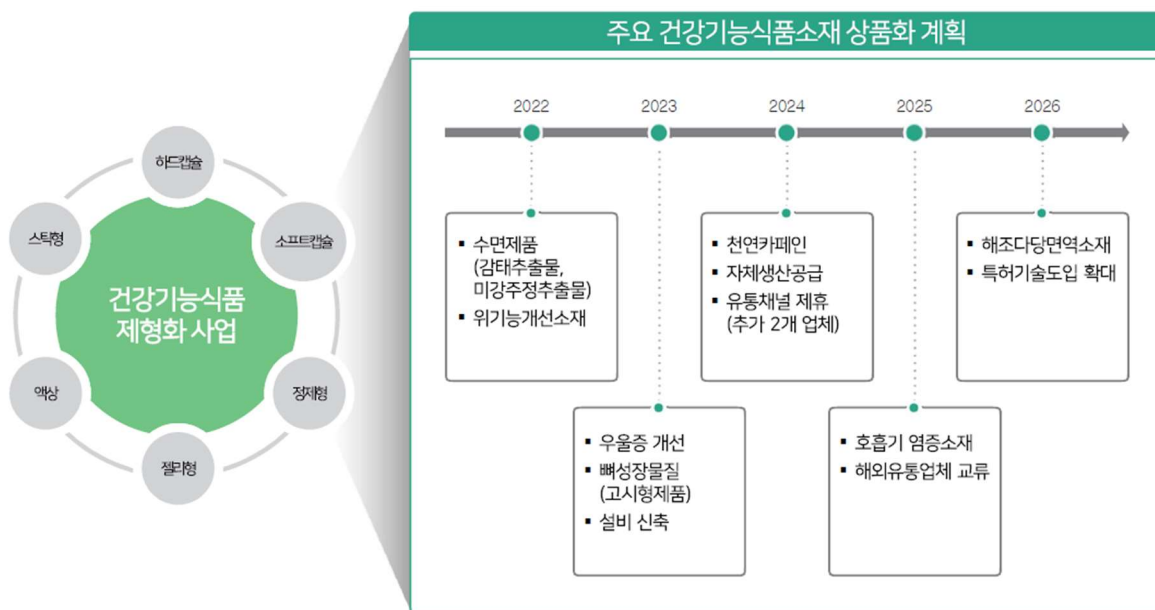
## 2) 2024 년에 신규 거래선 확보 등으로 성장세 지속 전망

도표 24. 인구고령화와 건강에 대한 관심 증가로 높은 성장을 보이는 건강기능식품소재 시장



자료: IR Book, 유진투자증권

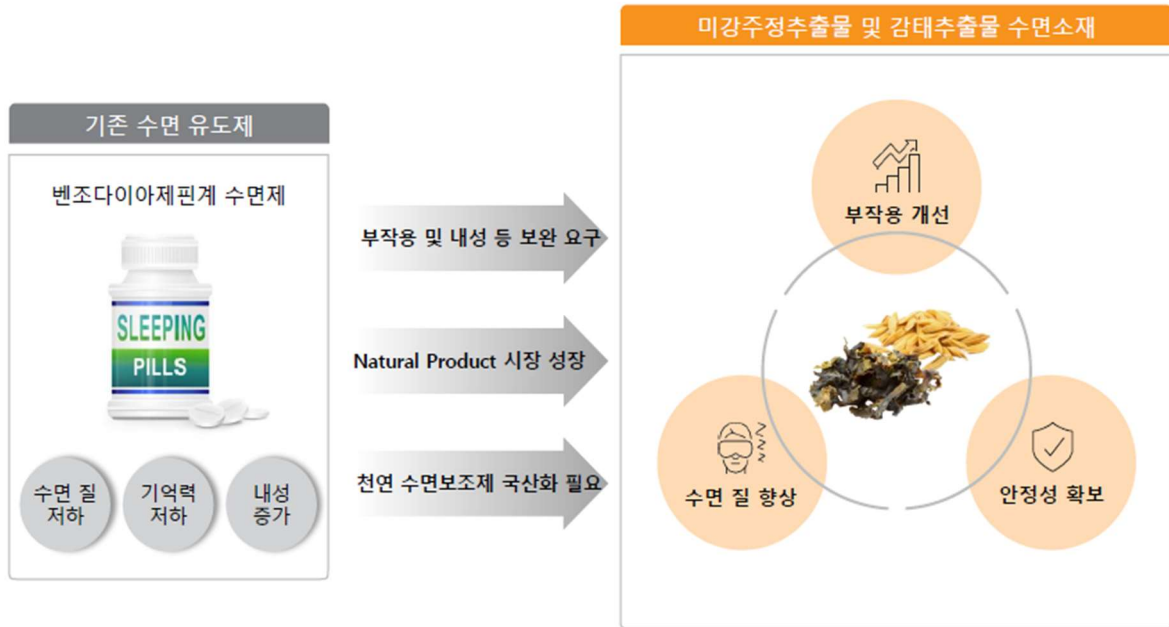
도표 25. 건강기능식품소재 상업화 전략



자료: IR Book, 유진투자증권

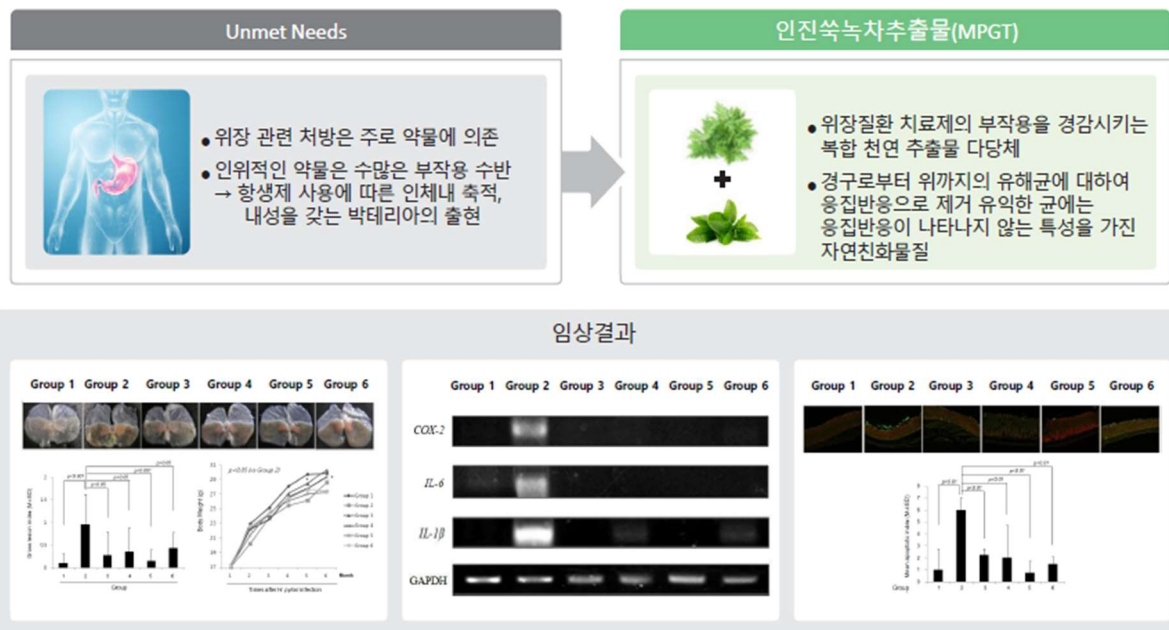


도표 26. 건강기능식품소재: 수면개선폰 건강기능식품소재



자료: IR Book, 유진투자증권

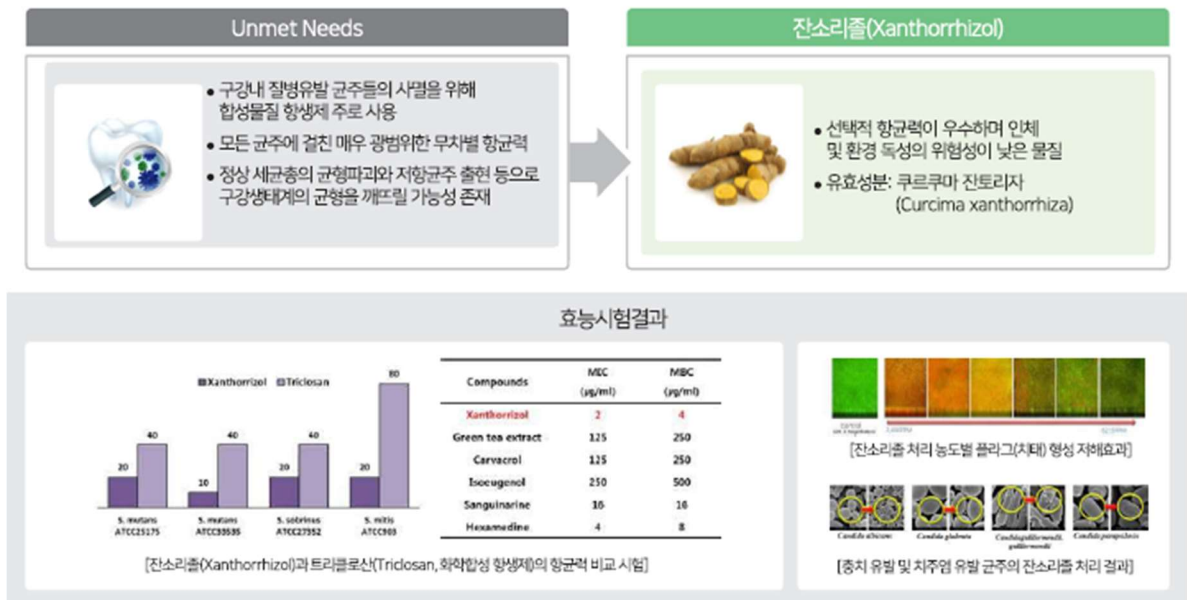
도표 27. 건강기능식품소재: 위기능 개선용 건강기능식품소재



자료: IR Book, 유진투자증권

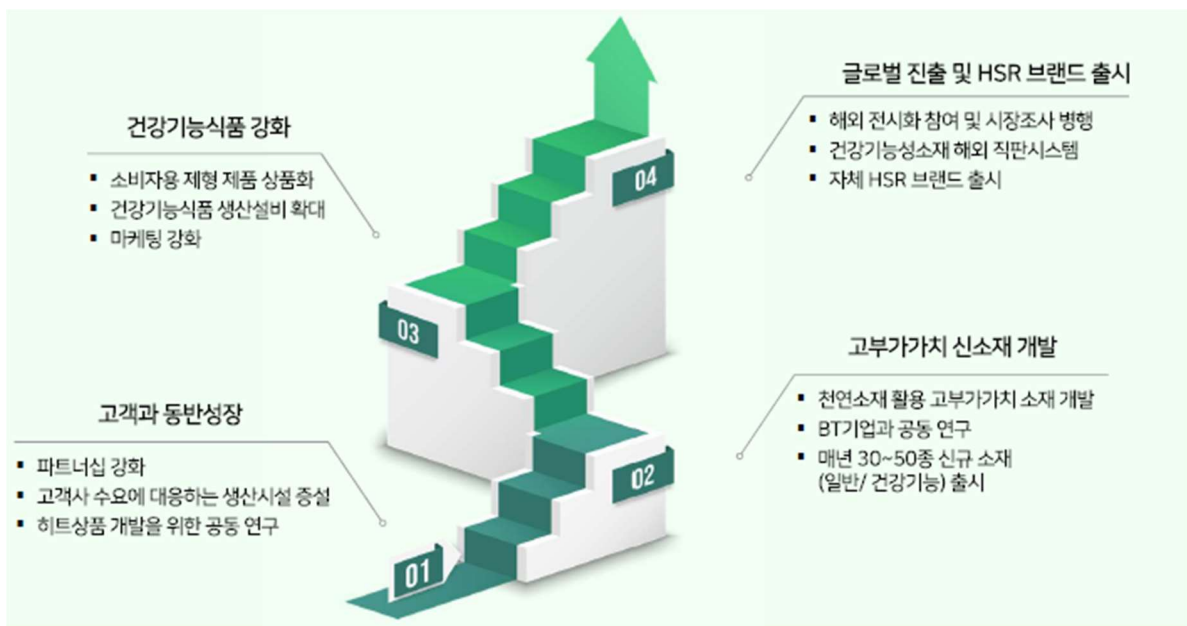


도표 28. 건강기능식품소재: 구강 항균 소재



자료: IR Book, 유진투자증권

도표 29. 고부가가치 소재 중심의 성장 전략



자료: IR Book, 유진투자증권



**Compliance Notice**

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다  
 당사는 해당종목의 IPO 대표주관계약을 체결, 이를 수행(2021.09.29. 코스닥 이전상장)하였습니다. 이 자료는 대표주관업무 수행에 따른 의무발간 자료입니다.  
 당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1.0% 이상 보유하고 있지 않습니다  
 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다  
 조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다  
 동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다  
 동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다  
 동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다  
 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

**투자기간 및 투자등급/투자의견 비율**

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	96%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2023.09.30 기준)

