

글로벌 파마 원년, 우려 없다.

Analyst 엄민용

02-3787-2474 myeom@hmsec.com

RA 김현석

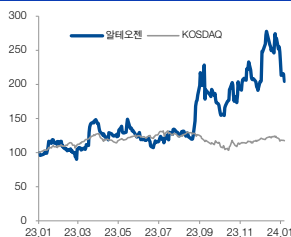
02-3787-2319 heunseok0419@hmsec.com

| | |
|----------------|------------------|
| 현재주가 (1/24) | 72,500원 |
| 상승여력 | 58.6% |
| 시가총액 | 3,843십억원 |
| 발행주식수 | 53,012천주 |
| 자본금/액면가 | 26십억원/500원 |
| 52주 최고가/최저가 | 98,500원/32,000원 |
| 일평균 거래대금 (60일) | 100십억원 |
| 외국인지분율 | 10.49% |
| 주요주주 | 박순재 외 4 인 23.97% |
| 주가상승률 | 1M 3M 6M |
| 절대주가(%) | -17.5 30.4 71.8 |
| 상대주가(%p) | -15.7 22.4 91.0 |

* K-IFRS 연결 기준

| (단위: 원) | EPS(23F) | EPS(24F) | T/P |
|-----------|----------|----------|---------|
| Before | 89 | -288 | 115,000 |
| After | -14 | -728 | 115,000 |
| Consensus | 100 | -158 | |
| Cons. 차이 | -114.0% | 360.8% | N/A |

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

전세계에서 가장 높은 매출액을 가진 키트루다가 올해 허가 신청된다. 그 하나로 설명은 끝났다.

- 2-3분기 중 키트루다가 피하주사(SC) 임상 3상 종료 및 발표 예정, 하반기 미국과 유럽 포함 15개국 허가신청 예정, 전세계 매출 1위 제품이 동사 기술이 적용되어 시판 앞뒤 엄중한 해!
- 곧 머크가 키트루다IV 바이오시밀러 방어, IRA 약가인하 회피 위해 가장 공격적으로 키트루다SC 목표 매출 등을 제시할 것, 이제 머크 IR자료를 통해 동사의 현금흐름을 그리는 순간 올 것
- 키트루다SC에 대한 품목 독점 계약 변경은 연말연초 목표대로 순항 중, 향후 체결될 추가 기술 이전의 판매 로열티에 대한 기준이 되는 이번 계약 변경인 만큼! 동사 또한 할 수 있는 한 최상의 조건으로 변경하기 위한 노력을 계속 기울이는 중. 현재 막바지 단계로 파악

키트루다 SC 외에도 '24년 1분기부터 쏟아진다. 허가완료/신청 예정인 업데이트 내용 총정리

- 1분기 테르가제 식약처 허가 완료 예정, 전세계 최초 인간 유래 히알루론산분해효소로 제조된 피부 시술 및 통증완화 제품, 기존 양/소 고환에서 얻는 동물 유래 제품 시장이 연간 800억원
- 동사 테르가제는 인간 유래로 면역원성이 없고 고가 제품으로 시장 크기 자체가 커질 것, 허가 이후 종병은 동사 직접판매, 의원급은 현재 제약사 3곳과 파트너십 계약 협의 중, 곧 나올 것!
- 1분기 ALT-L9 아일리아 바이오시밀러 임상 3상 탐라인 결과 발표 및 한국, 유럽, 일본 시장 6월 허가신청 목표, '25년 승인되어 판매 개시될 것, JPMHC에서 미국 기업과 파트너십 협의
- JPMHC에서 ADC SC 개발 또한 빅파마 협의 진행, 여전히 '28년 상업화 목표 유지한다고 밝혀 임상 기간을 고려했을 때 기상용화된 제품을 SC로 변경할 예정이라는 뜻으로 해석 가능, '28년 상업화 목표일 경우 연내 임상 1상 빅파마와 착수 필요해 추가 L/O 기대감 충분
- 글로벌 CMO사와 함께 피하주사 기술이전 및 생산 계약을 체결하는 협의도 진행 중인 것으로 파악, 1년에 1-2건 L/O에서 다수 기술이전 가능한 구조로 변경 목표, 이 또한 마무리 단계
- 머크 키트루다SC, 인타스 허셉틴SC, 유럽 아일리아 바이오시밀러, 국내 테르가제 등 '24년에는 품목허가 신청/완료가 무려 4개 품목. 특히 키트루다SC 계약변경 및 허가신청은 빅이슈!

MSCI 지수 편입 이슈는 다시 기회가 될 것, 자금조달 우려는 근거 없는 루머로 과도한 하락

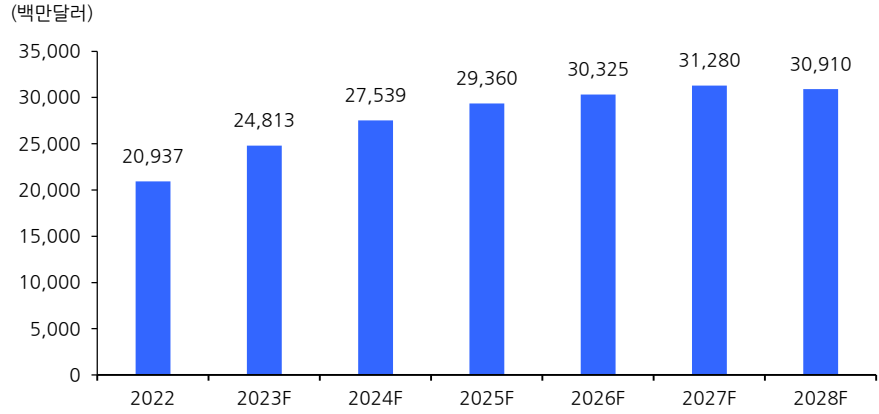
- 2월 MSCI 지수편입 기대감과 더불어 최근 큰 폭의 주가 상승이 있었으나, 편입 가능성 우려로 지난 18일부터 지속 하락, 지수 편입은 시기의 문제, 곧 기회 순간으로 바뀔 것으로 예상
- 자금조달 루머는 동사측 확인한 바 근거 없음. 3분기 기준 현금성자산 약 1,043억원 보유 중, 오히려 투자자가 SI일 경우 호재 인식 가능할 것
- 다수 품목 허가신청, 머크 등 추가적인 빅파마 공개 계약으로 변경 및 추가 기술이전 등으로 글로벌 파마 성장 원년될 것, 투자자의견 BUY와 업종 내 Top pick 유지

요약 실적 및 Valuation

| 구분 | 매출액 (십억원) | 영업이익 (십억원) | 순이익 (십억원) | EBITDA (십억원) | EPS (원) | 증감율 (%) | P/E (배) | P/B (배) | EV/EBITDA (배) | ROE (%) | 배당수익률 (%) |
|-------|--------------|---------------|--------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|--------------|
| 2021 | 39 | -15 | -6 | -13 | -124 | 적지 | N/A | 24.4 | N/A | N/A | 0.0 |
| 2022 | 29 | -29 | -8 | -27 | -159 | 적지 | N/A | 13.5 | N/A | N/A | 0.0 |
| 2023F | 96 | -12 | -1 | -9 | -14 | 적지 | N/A | 34.3 | N/A | N/A | 0.0 |
| 2024F | 95 | -44 | -39 | -41 | -728 | 적지 | N/A | 33.8 | N/A | N/A | 0.0 |
| 2025F | 197 | 13 | 14 | 16 | 266 | 흑전 | 272.4 | 30.1 | 233.8 | 11.7 | 0.0 |

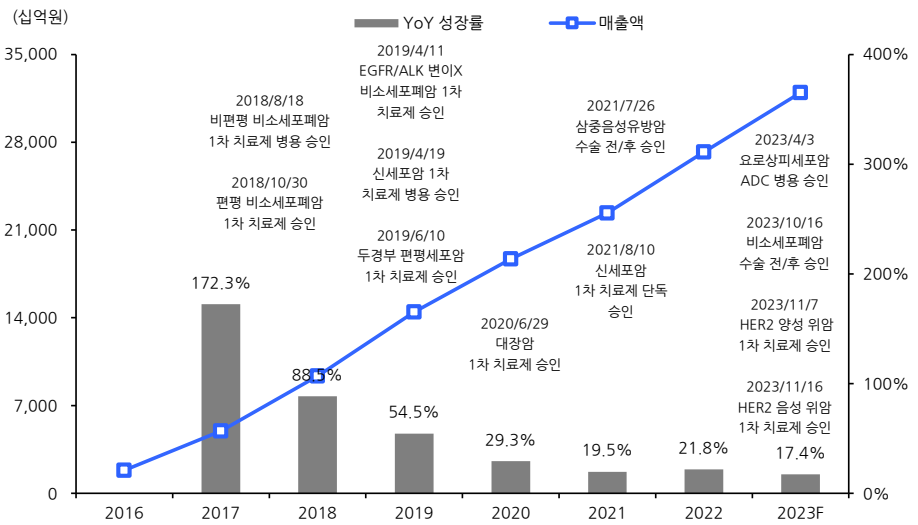
* K-IFRS 연결 기준

<그림1> 머크 키트루다 매출 전망



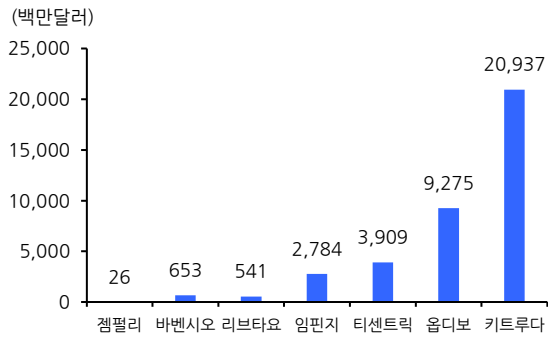
자료 : Evaluate pharma, 현대차증권

<그림2> 키트루다 FDA 적응증 승인에 따른 매출 성장 추이



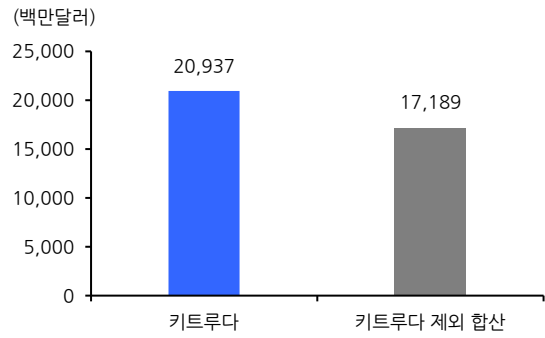
자료: Evaluate pharma, FDA.gov, 현대차증권

<그림3> '22년 PD-(L)1 면역항암제 매출 비교



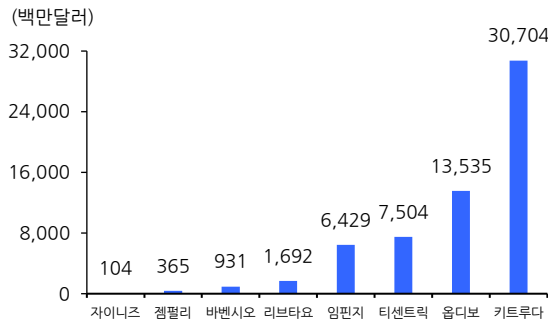
자료 : Evaluate pharma, 현대차증권

<그림4> '22년 키트루다와 7개 제품 합산 매출 비교



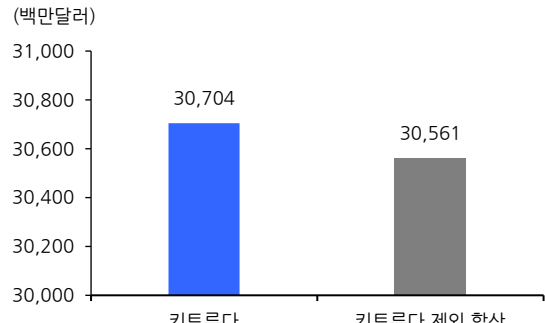
자료 : Evaluate pharma, 현대차증권

<그림5> '28년 PD-(L)1 면역항암제 매출 비교



자료 : Evaluate pharma, 현대차증권

<그림6> '28년 키트루다와 7개 제품 합산 매출 비교



자료 : Evaluate pharma, 현대차증권

<표1> 머크 키트루다 피하주사 임상 현황

| 개발 주체 | 임상 개시 (임상 번호) | 임상 단계 | 적응증 (환자 수) | 1차 임상 종료 일자 | 혈관주사(IV) 투약 대조군 | 피하주사(SC) 실제 투약량 |
|---------------|--------------------------|-------|----------------|-------------|---|------------------------|
| 머크 자체 개발 추정 | 2018-11-19 (NCT03665597) | 임상 1상 | 흑색종 (136명) | 2023-12-04 | 저용량 200mg (3주 간격) | 저용량 380mg (3주 간격) |
| | 2021-08-05 NCT04956692 | 임상 3상 | 비소세포폐암 (450명) | 2023-04-04 | 저용량 200mg (3주 간격) | 저용량 380mg (3주 간격) |
| 알테오젠 기술 적용 추정 | 2021-09-21 (NCT05017012) | 임상 1상 | 고형암 (72명) | 2026-09-26 | 성인용 400mg (6주 간격) | 저용량 380mg 고용량 650mg |
| | 2023-02-10 (NCT05722015) | 임상 3상 | 비소세포폐암 (339명) | 2024-09-23 | 성인용 400mg (6주 간격) | 고용량 650mg (6주 간격) |
| | 2023-09-18 (NCT06041802) | 임상 2상 | 편평상피세포암 (119명) | 2027-03-02 | 3주간격 저용량의 6주 투약 동등성 여부 판단 임상으로 추정 | |
| | 2023-10-20 (NCT06099782) | 임상 2상 | 고형암 19명 | 2025-03-03 | 선호도 조사 임상으로 진행 IV 400mg → SC 650mg 교차 처방 | |

자료: Clinicaltrials.gov, 현대차증권 정리

기술이전 이력 및 파이프라인 현황

<표2> 알테오젠 기술이전 계약 현황 정리

| 계약 체결일 | 파트너사 | 파이프라인 | 설명 | 총 계약 규모 | 계약금 | 현황 |
|------------|--------------------------|---------------------------|----------------|------------------|--------------|---|
| 2017.03.29 | QILU pharmaceutical (중국) | Herceptin IV Biosimilar | 유방암 | 비공개 | 비공개 | 중국 임상3상 완료 추정 BLA 제출 예정 |
| 2019.07.23 | Cristalia (브라질, 남미독점) | ALT-P1 (NexP) | 지속형 인성장호르몬 | 비공개 | 23.6억원 | 인도 임상 2상 신청 (남미 외 판권 알테오젠 소유) |
| 2019.12.02 | 글로벌 10대 제약사 | ALT-B4 (Hybrozyme) | 피하주사(SC) 제형 개발 | 1조 6,190억원 | 153억원 | 임상 1상 준비 중 |
| 2020.03.25 | 한림MS (알토스바이오로직스) | ALT-L9 (Eylea Biosimilar) | wAMD (습성 황반변성) | - | 20억 | 2024년 1분기 결과 발표 예정 2024년 중순 허가 신청 예정 |
| 2020.06.24 | 글로벌 10대 제약사 | ALT-B4 (Hybrozyme) | 피하주사(SC) 6개 품목 | 4조 7,000억원 | 193억 6,000만원 | 임상 1상 성공 추정 임상 3상 9월 종료 예정 2024년 하반기 허가 신청 예정 |
| 2021.01.07 | Intas (인도) | ALT-B4 (Hybrozyme) | 피하주사(SC) 2개 품목 | 1,200억원 + 로열티 별도 | 65억원 | 피하주사 바이오시밀러 개발 Pivotal 임상 진행 중 2024년 하반기 허가 신청 예정 |
| 2022.12.29 | 산도즈(Sandoz) | ALT-B4 (Hybrozyme) | 피하주사(SC) 1개 품목 | 1,839억원 + 로열티 별도 | 비공개 | 피하주사 바이오시밀러 개발 (1개 품목 체결, 2개 추가 검토 중) |

자료 : 알테오젠, 현대차증권

<표3> 알테오젠 기술이전 외 주요 파이프라인 현황

| 개발 현황 | 파이프라인 | 기술플랫폼 | 설명 | 주요 | 상세 |
|-------------|--------|-----------|------------|-----------------------|---|
| 품목허가 신청 준비 | 테르가제 | Hybrozyme | 인간 히알루로니다제 | 피부과 시술/수술 후 통증 및 부종완화 | 2024년 1분기 식약처 승인 예정 2024년 국내 판매 개시 예정 |
| 국내 임상 1상 완료 | ALT-P7 | NexMab | ADC 항암제 | 위암, 유방암 | 국내 임상 1상 완료 임상 2상 유방암, 위암, 병용 총 3가지 진행 계획 중 |

자료 : 알테오젠, 현대차증권

〈표4〉 알테오젠 주요 파이프라인 현황

| 구분 | 파이프라인 | 임상 단계 | | | | | 비고 |
|----------------------------|--|-------|-----|-------|-------|-------|--------------------|
| | | 연구단계 | 전임상 | 임상 1상 | 임상 2상 | 임상 3상 | |
| Ling-Acting Biobetter | ALT-P1(NexP™-Hgh) [PGHD] | | | | | | 임상 2상 (인도) |
| | | | | | | | 소아 임상 1상 완료 (인도) |
| NexMab™ (ADC) | ALT-P7(HM2-MMAE) [유방암/위암 치료제] | | | | | | 임상 1상 완료 (국내) |
| Biosimilars | ALT-LS2(Herceptin SC biosimilar) [유방암/위암 치료제] | | | | | | 파트너사 Pivotal 임상 진행 |
| | ALT-LS2(Herceptin IV biosimilar) [유방암/위암 치료제] | | | | | | 파트너사 임상 3상 종료 추정 |
| | ALT-L9(Eylea biosimilar) [습성황반변성] | | | | | | 임상 3상 진행 중 |
| Hyaluronidase (Hybrozyme™) | 1차 계약사 (글로벌 TOP10 제약사) | | | | | | 임상 1상 준비 중 |
| | 2차 계약사 (글로벌 TOP10 제약사) | | | | | | 임상 3상 '24년 종료 |
| | Intas(인도) (SC 바이오시밀러) | | | | | | Pivotal 유럽 개시 |
| | Sandoz(스위스) (SC 바이오시밀러) | | | | | | 품목 1건 비공개 |
| | ALT-BB4 (히알루로니다제 단독 제품) | | | | | | 품목허가 준비 중 |

자료 : 알테오젠, 현대차증권

| | (단위:십억원) | | | | |
|----------------|----------|--------|--------|-------|-------|
| 포괄손익계산서 | 2021 | 2022 | 2023F | 2024F | 2025F |
| 매출액 | 39 | 29 | 96 | 95 | 197 |
| 증가율 (%) | -7.1 | -25.6 | 231.0 | -1.0 | 107.4 |
| 매출원가 | 33 | 24 | 62 | 78 | 109 |
| 매출원가율 (%) | 84.6 | 82.8 | 64.6 | 82.1 | 55.3 |
| 매출총이익 | 6 | 5 | 34 | 17 | 88 |
| 매출이익률 (%) | 15.4 | 17.2 | 35.4 | 17.9 | 44.7 |
| 증가율 (%) | -68.4 | -16.7 | 580.0 | -50.0 | 417.6 |
| 판매관리비 | 21 | 34 | 47 | 61 | 75 |
| 판매관리비율 (%) | 53.8 | 117.2 | 49.0 | 64.2 | 38.1 |
| EBITDA | -13 | -27 | -9 | -41 | 16 |
| EBITDA 이익률 (%) | -33.3 | -93.1 | -9.4 | -43.2 | 8.1 |
| 증가율 (%) | 적전 | 적지 | 적지 | 적지 | 흑전 |
| 영업이익 | -15 | -29 | -12 | -44 | 13 |
| 영업이익률 (%) | -38.5 | -100.0 | -12.5 | -46.3 | 6.6 |
| 증가율 (%) | N/A | 적지 | 적지 | 적지 | 흑전 |
| 영업외손익 | 4 | 20 | 14 | 5 | 2 |
| 금융수익 | 2 | 4 | 6 | 5 | 2 |
| 금융비용 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타영업외손익 | 3 | 16 | 8 | 0 | 0 |
| 종속관계기업관련손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 세전계속사업이익 | -11 | -10 | 0 | -40 | 15 |
| 세전계속사업이익률 | -28.2 | -34.5 | 0.0 | -42.1 | 7.6 |
| 증가율 (%) | 적지 | 적지 | -100.0 | N/A | 흑전 |
| 법인세비용 | 1 | 0 | 0 | 0 | -0 |
| 계속사업이익 | -12 | -10 | 0 | -40 | 15 |
| 중단사업이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | -12 | -10 | 0 | -40 | 15 |
| 당기순이익률 (%) | -30.8 | -34.5 | 0.0 | -42.1 | 7.6 |
| 증가율 (%) | 적지 | 적지 | -100.0 | N/A | 흑전 |
| 지배주주지분 순이익 | -6 | -8 | -1 | -39 | 14 |
| 비지배주주지분 순이익 | -5 | -2 | 1 | -2 | 1 |
| 기타포괄이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | -12 | -10 | 0 | -40 | 15 |

| | (단위:십억원) | | | | |
|-----------------|----------|------|-------|-------|-------|
| 현금흐름표 | 2021 | 2022 | 2023F | 2024F | 2025F |
| 영업활동으로인한현금흐름 | -9 | -18 | 7 | -37 | 85 |
| 당기순이익 | -12 | -10 | 0 | -40 | 15 |
| 유형자산 상각비 | 2 | 3 | 3 | 4 | 3 |
| 무형자산 상각비 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 외환손익 | -2 | -0 | -2 | 0 | 0 |
| 운전자본의 감소(증가) | -0 | -1 | 8 | -1 | 67 |
| 기타 | 3 | -10 | -2 | 0 | 0 |
| 투자활동으로인한현금흐름 | -126 | 50 | -17 | 32 | 31 |
| 투자자산의 감소(증가) | 13 | -9 | 6 | 0 | 0 |
| 유형자산의 감소 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 유형자산의 증가(CAPEX) | -14 | -6 | -2 | -4 | 0 |
| 기타 | -125 | 65 | -21 | 36 | 31 |
| 재무활동으로인한현금흐름 | 107 | 3 | 6 | -1 | -78 |
| 차입금의 증가(감소) | 0 | -0 | 0 | 0 | 0 |
| 사채의증가(감소) | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| 자본의 증가 | 79 | -39 | 3 | 0 | 0 |
| 배당금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 28 | 42 | 2 | -1 | -78 |
| 기타현금흐름 | -0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금의증가(감소) | -28 | 35 | -4 | -6 | 38 |
| 기초현금 | 39 | 11 | 46 | 42 | 36 |
| 기말현금 | 11 | 46 | 42 | 36 | 74 |

* K-IFRS 연결 기준

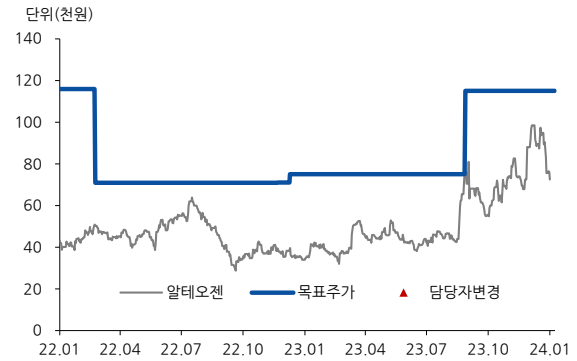
| | (단위:십억원) | | | | |
|-----------|----------|------|-------|-------|-------|
| 재무상태표 | 2021 | 2022 | 2023F | 2024F | 2025F |
| 유동자산 | 210 | 145 | 135 | 97 | 122 |
| 현금성자산 | 11 | 46 | 42 | 36 | 74 |
| 단기투자자산 | 192 | 82 | 70 | 34 | 3 |
| 매출채권 | 2 | 7 | 4 | 4 | 16 |
| 재고자산 | 1 | 2 | 3 | 2 | 9 |
| 기타유동자산 | 4 | 9 | 12 | 17 | 15 |
| 비유동자산 | 48 | 100 | 128 | 128 | 125 |
| 유형자산 | 29 | 27 | 26 | 26 | 23 |
| 무형자산 | 11 | 47 | 78 | 78 | 78 |
| 투자자산 | 0 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 기타비유동자산 | 8 | 6 | 4 | 4 | 4 |
| 기타금융업자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자산총계 | 258 | 245 | 264 | 226 | 247 |
| 유동부채 | 123 | 94 | 99 | 100 | 71 |
| 단기차입금 | 2 | 3 | 3 | 3 | 6 |
| 매입채무 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| 유동성장기부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타유동부채 | 120 | 91 | 96 | 97 | 64 |
| 비유동부채 | 4 | 6 | 13 | 14 | 50 |
| 사채 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 장기차입금 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 장기금융부채 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 |
| 기타비유동부채 | 3 | 5 | 10 | 11 | 47 |
| 기타금융업부채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 127 | 100 | 112 | 115 | 121 |
| 지배주주지분 | 135 | 148 | 152 | 114 | 128 |
| 자본금 | 22 | 26 | 26 | 26 | 26 |
| 자본잉여금 | 146 | 102 | 105 | 105 | 105 |
| 자본조정 등 | 2 | 2 | 3 | 3 | 3 |
| 기타포괄이익누계액 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 이익잉여금 | -35 | 18 | 17 | -21 | -7 |
| 비지배주주지분 | -3 | -3 | -1 | -3 | -2 |
| 자본총계 | 132 | 145 | 151 | 111 | 126 |

| | (단위:원, 배, %) | | | | |
|---------------------|--------------|--------|----------|-------|-------|
| 주요투자지표 | 2021 | 2022 | 2023F | 2024F | 2025F |
| EPS(당기순이익 기준) | -229 | -196 | 8 | -758 | 277 |
| EPS(지배순이익 기준) | -124 | -159 | -14 | -728 | 266 |
| BPS(자본총계 기준) | 2,531 | 2,774 | 2,852 | 2,094 | 2,371 |
| BPS(지배지분 기준) | 2,585 | 2,838 | 2,871 | 2,142 | 2,408 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| P/E(당기순이익 기준) | -275.9 | -194.7 | 12,886.1 | -95.7 | 261.8 |
| P/E(지배순이익 기준) | -509.4 | -240.9 | -7,130.5 | -99.5 | 272.4 |
| P/B(자본총계 기준) | 24.9 | 13.8 | 34.5 | 34.6 | 30.6 |
| P/B(지배지분 기준) | 24.4 | 13.5 | 34.3 | 33.8 | 30.1 |
| EV/EBITDA(Reported) | -238.5 | -72.1 | -573.1 | -94.4 | 233.8 |
| 배당수익률 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 성장성 (%) | | | | | |
| EPS(당기순이익 기준) | 적지 | 적지 | 흑전 | 적전 | 흑전 |
| EPS(지배순이익 기준) | 적지 | 적지 | 적지 | 적지 | 흑전 |
| 수익성 (%) | | | | | |
| ROE(당기순이익 기준) | -12.1 | -7.3 | 0.3 | -30.6 | 12.4 |
| ROE(지배순이익 기준) | -6.4 | -5.8 | -0.5 | -29.1 | 11.7 |
| ROA | -5.6 | -4.0 | 0.2 | -16.4 | 6.2 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 부채비율 | 96.4 | 68.9 | 74.3 | 103.2 | 96.6 |
| 순차입금비율 | 순현금 | 순현금 | 순현금 | 10.4 | 순현금 |
| 이자보상배율 | NA | NA | NA | NA | 106.8 |

▶ 투자이건 및 목표주가 추이

| 일자 | 투자이건 | 목표주가 | 과리율(%) | |
|------------|----------|---------|--------|--------|
| | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2021.08.05 | BUY | 115,943 | -46.83 | -34.53 |
| 2022.02.05 | AFTER 6M | 115,943 | -61.69 | -56.19 |
| 2022.03.18 | BUY | 70,900 | -30.40 | -10.00 |
| 2022.09.18 | AFTER 6M | 70,900 | -47.16 | -37.41 |
| 2022.12.15 | BUY | 71,000 | -47.69 | -46.06 |
| 2023.01.02 | BUY | 75,000 | -44.31 | -29.60 |
| 2023.07.02 | AFTER 6M | 75,000 | -38.52 | 2.80 |
| 2023.09.20 | BUY | 115,000 | -36.13 | -14.35 |
| 2024.01.25 | BUY | 115,000 | | |

▶ 최근 2년간 알테오젠 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 중간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 엄민용의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자이건 분류

▶ 업종 투자이건 분류 현대차증권의 업종투자이건은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자이건은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 증가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 증가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
- SELL : 추천일 증가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2023.01.01~2023.12.31)

| 투자등급 | 건수 | 비율(%) |
|------|------|-------|
| 매수 | 154건 | 91.1% |
| 보유 | 15건 | 8.9% |
| 매도 | 0건 | 0% |

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.