



**BUY (유지)**

목표주가(12M) 70,000원  
현재주가(8.22) 41,950원

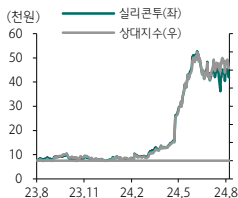
#### Key Data

KOSDAQ 지수 (pt)	773.47
52주 최고/최저(원)	52,800/7,460
시가총액(십억원)	2,553.6
시가총액비중(%)	0.67
발행주식수(천주)	60,873.2
60일 평균 거래량(천주)	2,544.4
60일 평균 거래대금(십억원)	113.5
외국인지분율(%)	4.96
주요주주 지분율(%)	
김성운 외 6인	41.95

#### Consensus Data

	2024	2025
매출액(십억원)	762.6	1,145.3
영업이익(십억원)	157.7	251.8
순이익(십억원)	127.4	197.8
EPS(원)	2,118	3,275
BPS(원)	4,311	7,564

#### Stock Price



#### Financial Data

투자지표	2022	2023	2024F	2025F
매출액	165.3	342.9	761.1	1,001.4
영업이익	14.2	47.8	166.2	235.8
세전이익	14.3	48.1	169.5	239.5
순이익	11.2	38.0	139.7	196.4
EPS	185	631	2,314	3,252
증감율	19.35	241.08	266.72	40.54
PER	13.27	12.22	18.13	12.90
PBR	1.53	3.45	9.41	5.54
EV/EBITDA	8.05	9.65	14.07	9.51
ROE	12.21	32.86	69.17	54.06
BPS	1,602	2,235	4,456	7,576
DPS	0	0	0	0



Analyst 박은정 eunjung.park3@hanafn.com  
RA 김다혜 kim.dahae@hanafn.com

**하나증권 리서치센터**

2024년 08월 23일 | 기업분석\_Update

## 실리콘투 (257720)

### [NDR 후기] 글로벌 확장 본격화 + 수급 우려 해소

#### NDR 후기: 유럽/UAE 까지 수요 확대 + 운반비 부담 제한적 + 기타 등등

당사는 실리콘투와 지난주 30여개 국내 투자자 대상 개별/단체 NDR을 진행했으며, 목적은 2분기 영업실적 공유, 사업 현황 및 방향성을 확인하고자 함이다. 다음 7가지 핵심 부분을 정리했다.

**①유럽/UAE 등 신규 동력 추가** - 실리콘투는 2023~현재까지 미국에서의 K뷰티 수요가 급증하며 이익 체력이 동반 상승했다. 실리콘투의 미국 매출 추이는 22년 484억원(YoY+31%), 23년 1.2천억원(YoY+152%)이며, 올해 상반기 1.1천억원(YoY+155%) 시현하며 미국 중심으로 여전히 고성장 중이다. 2분기 국가별 매출에서 핵심은 유럽과 UAE다. K뷰티가 미국을 넘어서 유럽, 중동 시장에 확장되기 시작했다. 실리콘투는 유럽시장을 네덜란드(지사)와 폴란드(물류창고, 지사)를 통해서 침투하고 있다. 지난해 미국 매출이 분기 200억원 수준에서 현재 500억원 레벨이 되었다. 유럽이 이번 분기 지난해 미국 수준에 도달했다. UAE 매출 또한 성장이 가파르다. 분기 80억원 레벨까지 도달했다. 현재 실리콘투 매출 비중은 미국 > 유럽 > 동남아 > UAE 순이다. 당사는 유럽시장에서 K뷰티 수요 상승을 기대했으며, 빠른 시일 내 미국시장만큼 도달할 지역으로 판단했다. 당사는 수요의 신호가 보이는 곳에 빠르게 투자를 하는 경향이 있는데, 미국 다음으로 넥스트 시장을 유럽으로 판단 중이다. 현재 지사/물류창고 구축, CA 유치(대형 리테일러 포함) 등의 활동을 진행 중이다. 특히 유럽은 국가별로 통관/법규 등 해외 진출을 위한 다양한 허들이 존재하여, 신규 진출하는 브랜드의 실리콘투 의존성은 상당히 높을 것으로 본다. 또한 실리콘투의 선투자는 국내 브랜드에게 신규 지역 확대에 있어 너무나도 긍정적이다. UAE 또한 마찬가지로 판단한다. 중동은 과거 K뷰티의 니즈가 있었으나, 대응할 수 있는 회사가 없었다. 올해 초 실리콘투는 인스타그램 계정을 개설했으며, 5개월 만에 1백만 팔로워를 확보했다. 전반적으로 회사가 경쟁력이 강화되면서, 또한 K뷰티의 관심이 증가하며, 동사의 신규 지역 외형 확대 속도가 빨라지는 모습이 감지된다.

**②운반비 부담 제한적** - 2분기 한국과 미국을 잇는 운임지수가 고공행진을 하며 동사의 판관비 부담 확대, 수익성 하락에 대한 우려가 컸다(다만 해운운임지수가 급등했어도, 항공운임 비중이 더 높았음). 참고로 동사의 판관비 내 주요 항목은 규모순으로 '지급수수료 > 급여 > 운반비' 등이다. 2023년 동사의 운반비는 109억원으로 매출액 대비 3%에 불과했다. 2분기 또한 매출 증가에 따른 판관비 효율화가 나타나며, 운임 급증에도 운반비 비중은 2%에 그쳤다. 동사의 사업 지향점은 K뷰티의 글로벌 점유율 확대, 판관비 효율화에 있다. 현재 그러한 양상이 나타나는 중이다.

**③브랜드가 빠진다?** 실리콘투에 있어서 가장 많은 루머를 양상하고 있는 문구이다. 이제는 해소가 되길 바라면서, 실리콘투와 거래함에 있어 거래를 중단한 브랜드사는 없다고 봐도 무방하다. 브랜드사 입장에서 판로를 구축해주는, 또한 재고를 매입해주는, 실리콘투와 거래를 중단할 이유가 없다. 오히려 줄 서 있다는 것이 업계 평이다. 실리콘투와 브랜

드사 등 각각과 소통했을 때, 초기에는 상당히 의존하며, 볼륨이 커지면서 마케팅을 협업한다. 또한 각각이 대응할 지역과 채널에 대한 전략을 조율한다고 한다. 과거 브랜드 조선미녀는 기존에 실리콘투에게 아마존 계정 운영을 위탁했으나, 올해 초부터 조선미녀가 직접하고 있는 것 파악된다. 조선미녀의 마케팅 능력 및 투자확대로 실리콘투 CA향 조선미녀 매출이 이번 분기 역사적 최대액을 돌파했다(도표11 참고). 오히려 브랜드의 적극적인 마케팅이 동반되면서 CA매출과 동반 성장하는 하나의 대표 사례로 만들었다.

**④재고자산이 급증하고 있는 점은 부담이다?** 재고부담은 온전히 실리콘투의 몫이므로 언제든 부담이 될 수 있는 점은 맞다. 다만 동사의 재고자산 회전율/재고자산 총당금 비율을 보자(도표13 참고). 재고자산 회전율은 2회 미만(소진 기간 2~3개월) 수준으로 유지. 또한 여태까지 가장 큰 규모의 재고폐기액은 지난해 연간으로 2억원에 불과했다. 이것도 매출 규모가 커져서 이정도였다. 재고자산의 총당금 반영 비율은 1%가 안된다. **⑤동사의 CA고객 구성은 롱테일(Long tail) 성격, 매출채권 우려는 없는가?** 매출채권 기대손실율은 2% 미만이다(도표13 참고). **⑥영업현금흐름 마이너스, 자금조달에 대한 우려는 없는가?** 동사는 현재 재고 사입 규모가 빠르게 확대되며, 영업현금흐름이 마이너스이다. 운전자본 확보 및 미국 물류창고 투자 등으로 단기차입금이 늘어나고 있다. 다만, 현재 부채비율이 100% 미만으로 차입에 대한 부담은 없다.

**⑦하반기 방향성?** 참고로 미국 신규 물류창고 확보는 LA에 기존 물류창고의 5~6배 규모로 확충을 목표하며, 올해 하반기~내년 초 내에 본격 진행할 전망이다. 단기 실적 측면에서 가이드스를 따로 공유하지 않으나, **하반기가 항상 더 좋았다.** 미국/유럽 등 추수감사절/크리스마스/블랙프라이데이 쇼핑행사 등이 다양하다. 이번 해는 미국뿐 아니라 유럽/중동 지역에 대한 외형 확대도 기대된다. 추가로 지난 6월 영국과 싱가포르에도 신규법인 설립했다.

## 단기 수급 우려 해소

금일 임원·주요주주 변동 공시가 공유되었다. 이는 주요 주주 2인의 장내 매도 공시로 손인호/최진호 부사장 지분 변동이다. 각각 25.8만 주/24.6만주 매도했으며, 두 임원분 각각의 잔여 지분은 3.98%, 1.36% 이다. 매도의 목적은 “대주주 사전공시 제도” 시행을 앞두고, 스톡옵션 행사(6월)에 따른 세금 납부 및 납부 재원 마련에 근거한다. (스톡옵션 미행사 수량: 손인호 부사장 X/ 최진호 부사장 29.8만주, 기간 ~ 25년 4월). 대주주 사전 공시 제도를 앞두고 주요 2인의 물량이 블랙딜로 소진될 것이라는 시장 우려가 팽배했다. 장내 매도를 통해서 블랙딜로 소진되는 주가 악재(할인 거래, 이후 매도 물량 출회)는 해소됐다고 판단한다. 또한 잔여 스톡옵션 행사와 관련한 납부 재원도 확보되어 관련 앞으로도 수급 우려는 제한적일 것으로 본다. 당사는 K뷰티의 글로벌 수출 판로 구축을 선도하는 동사에 대해 최선호주 유지하며, 미국을 넘어서 유럽/동남아/중동/오세아니아 등으로 확산될 K뷰티의 글로벌 제패를 기대한다. 당사는 선투자한 거점 물류, 기확보한 CA 고객군을 통해 혁신적/높은 퀄리티/합리적 가격의 경쟁력을 가진 K뷰티의 글로벌 점유율 확장을 선도할 것이다. 2024년 실리콘투의 실적은 연결 매출 7.6천억원(YoY+122%), 영업이익 1.7천억원(YoY +248%) 전망하며, 투자의견 BUY 유지, 목표주가 7만원 유지한다.

도표 1. 주요주주 지분 변동 요약

주요주주	변동전	증감	변동후	비고
손인호	2,685,920	-258,198	2,427,722	잔여 지분율 3.98%
최진호	1,073,348	-246,566	826,782	잔여 지분율 1.36% 미행사 스톡옵션 29.8만주

주: 전자공시시스템, 자료: 하나증권

도표 2. 실리콘투 연결 실적전망 및 추이

(단위: 십억원, %, 회)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24F	4Q24F	2020	2021	2022	2023	2024F	2025F
재고자산	42.8	64.6	72.7	78.5	104.0	139.6	136.9	153.3						
% YoY	58%	119%	113%	175%	143%	116%	88%	95%						
재고자산회전율	1.6	1.5	1.5	1.4	1.6	1.5	1.5	1.6						
연결 매출액	58.0	78.2	101.0	105.7	149.9	181.4	203.8	226.0	99.4	131.0	165.3	342.9	761.1	1,001.4
- CA	45.6	61.3	79.3	85.8	125.7	154.2	167.4	187.7	-	-	127.7	272.0	634.9	834.0
- PA	4.1	4.6	5.5	3.3	4.9	5.7	7.6	7.5	-	-	23.4	17.5	25.6	34.0
% YoY 매출액	64%	110%	119%	127%	158%	132%	102%	114%	53%	32%	26%	107%	122%	32%
- CA	72%	100%	100%	177%	176%	152%	111%	119%	-	-	5.7	113%	133%	31%
- PA	-30%	-20%	11%	-52%	18%	24%	38%	127%	-	-	1.5	-25%	46%	32%
매출총이익	18.9	25.1	32.8	38.2	50.6	61.6	70.3	78.0	29.8	38.7	52.8	115.1	260.5	352.6
% YoY	72%	116%	133%	139%	167%	145%	114%	104%	52%	30%	36%	118%	126%	35%
% GPM	33%	32%	33%	36%	34%	34%	35%	35%	30%	30%	32%	34%	34%	35%
영업이익	7.4	10.4	15.1	14.9	29.5	38.9	46.5	51.3	8.0	8.8	14.2	47.8	166.2	235.8
% YoY	223%	315%	204%	232%	297%	275%	207%	245%	80%	9%	63%	236%	248%	42%
% OPM	13%	13%	15%	14%	20%	21%	23%	23%	8%	7%	9%	14%	22%	24%
지배주주순익	6.3	8.6	13.1	10.0	25.5	33.3	38.3	42.5	5.7	8.3	11.2	38.0	139.7	196.4
% YoY	220%	221%	197%	378%	303%	289%	192%	326%	22%	44%	35%	241%	268%	41%
% NPM	11%	11%	13%	9%	17%	18%	19%	19%	6%	6%	7%	11%	18%	20%

자료: 하나증권

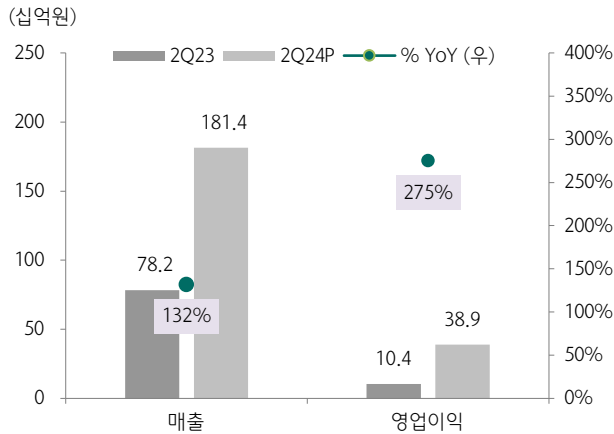
도표 3. 주요 지역별 매출 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24P	3Q24F	4Q24F	2020	2021	2022	2023	2024F	2025F
연결 매출	58.0	78.2	101.0	105.7	149.9	181.4	203.8	226.0	99.4	131.0	165.3	342.9	761.1	1,001.4
미국	18.1	25.4	36.5	41.7	53.5	57.8	65.0	75.0	27.8	36.8	48.4	121.7	251.3	350.0
네덜란드	2.1	2.8	4.2	2.0	13.2	5.7	6.0	6.0	-	2.5	4.7	11.2	30.9	58.8
국내	6.0	8.2	8.7	7.2	9.9	15.1	16.0	16.0	11.2	14.0	14.0	30.1	57.0	68.4
인도네시아	2.3	4.0	6.6	4.2	8.9	2.7	10.0	14.0	7.6	9.7	9.5	17.2	35.6	50.4
말레이시아	3.2	3.8	4.3	5.7	7.3	7.0	8.0	11.0	5.0	7.9	8.3	17.0	33.2	43.7
오스트레일리아	3.1	3.0	4.3	4.0	4.7	5.1	6.0	7.0	3.7	5.1	8.2	14.4	22.8	25.1
캄보디아	3.1	3.4	3.7	3.4	3.6	4.2	5.5	6.0	2.4	6.2	9.0	13.7	19.2	20.8
러시아	2.1	1.0	1.0	1.1	1.7	1.6	2.0	3.0	6.1	7.1	7.0	5.2	8.3	10.0
일본	1.7	1.4	1.2	1.0	0.8	0.5	1.3	2.0	8.2	9.2	9.8	5.4	4.6	4.9
기타(폴란드 포함)	16.3	25.1	30.4	35.3	46.4	81.7	84.0	86.0	27.4	32.4	46.4	107.1	298.0	369.4
% YoY														
미국	61%	166%	162%	206%	195%	127%	78%	80%	-	32%	31%	152%	106%	39%
네덜란드	114%	198%	113%	166%	524%	101%	42%	200%	-	-	88%	139%	176%	90%
국내	95%	190%	135%	64%	65%	85%	84%	121%	-	25%	0%	115%	89%	20%
인도네시아	4%	60%	119%	148%	279%	-34%	52%	231%	-	29%	-2%	81%	107%	42%
말레이시아	73%	158%	34%	220%	126%	84%	86%	93%	-	60%	5%	104%	96%	31%
오스트레일리아	141%	49%	142%	28%	53%	69%	39%	75%	-	38%	61%	75%	58%	10%
캄보디아	58%	41%	85%	35%	14%	22%	48%	74%	-	161%	44%	53%	40%	8%
러시아	12%	151%	-52%	-59%	-16%	63%	102%	164%	-	16%	-1%	-27%	61%	20%
일본	-47%	-45%	-45%	-43%	-53%	-62%	6%	98%	-	12%	7%	-45%	-14%	5%
기타	114%	101%	150%	150%	185%	225%	176%	144%	-	18%	43%	131%	178%	24%

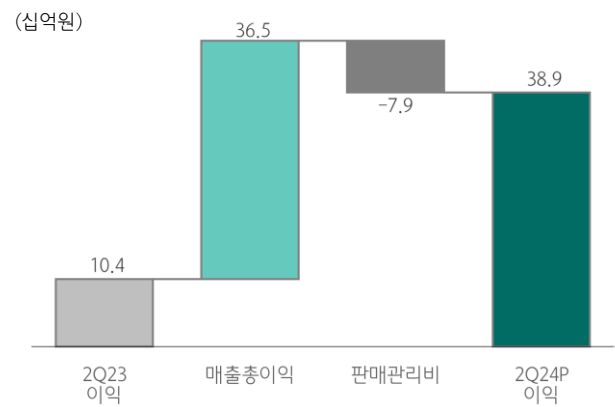
자료: 하나증권

도표 4. 실리콘투의 2Q24P 연결 실적 요약



자료: 하나증권

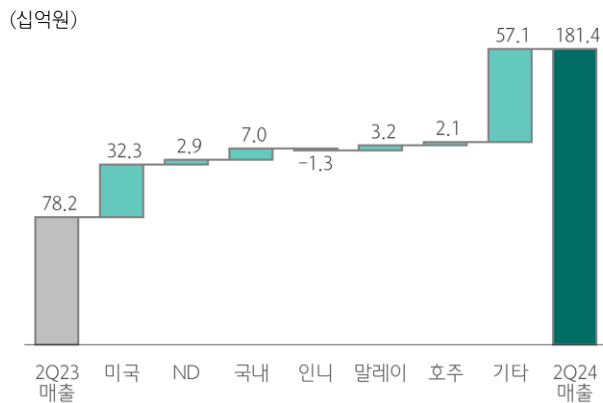
도표 5. 실리콘투의 2Q24P 손익 변동 (YoY)



주: 판매관리비 2Q23 147억원 → 2Q24P 227억원 (+79억원)

자료: 하나증권

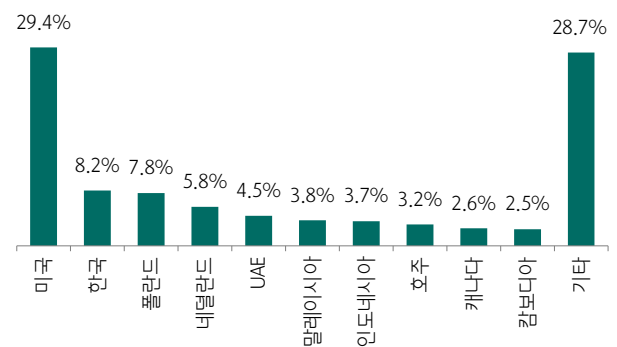
도표 6. 실리콘투의 2Q24P 지역별 매출 변동 (YoY)



자료: 하나증권

[참고] 기타: 캄보디아/러시아/폴란드/네덜란드/멕시코/중동 등

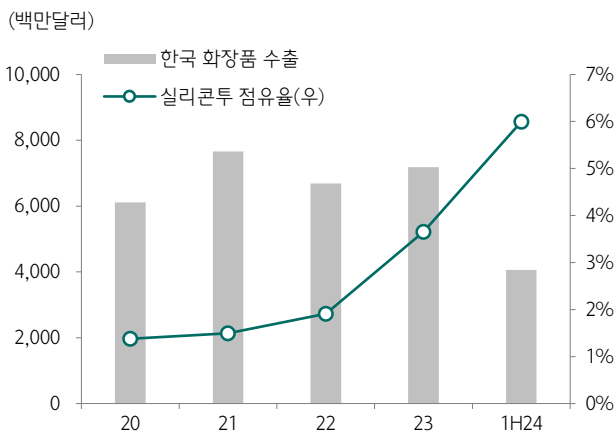
도표 7. 실리콘투의 2Q24P 지역별 비중 (%)



자료: 실리콘투, 하나증권

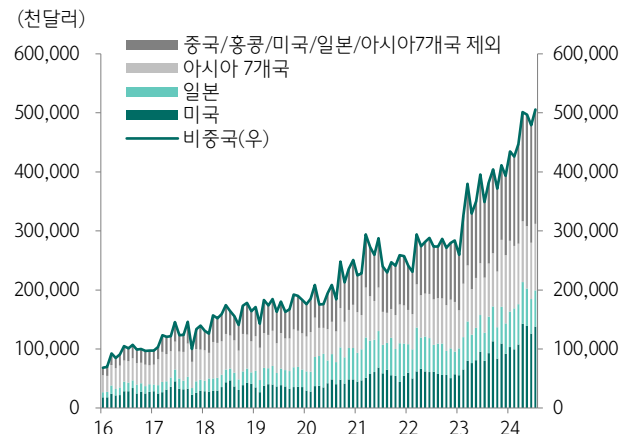
[참고] 한국: 국내인도수출/폴란드+네덜란드 유럽 전역 커버

도표 8. 실리콘투의 한국 화장품 수출 내 점유율 추이 (%)



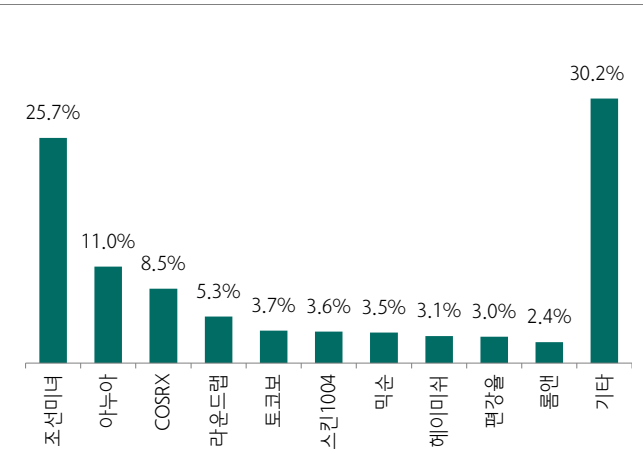
자료: TRASS, 한국경제통계시스템, 하나증권

도표 9. 한국 화장품 비중국향 수출액 추이



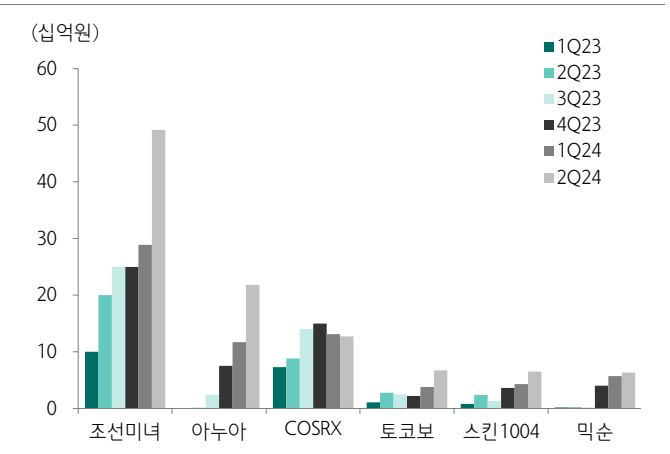
자료: 하나증권

도표 10. 실리콘투의 2Q24P Top 10 브랜드별 매출 비중



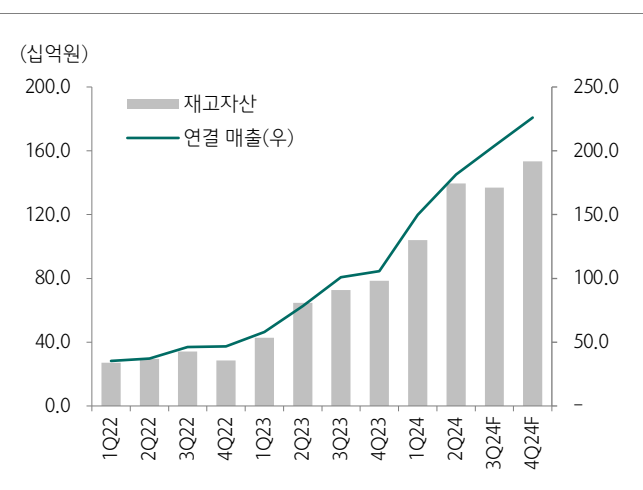
자료: 하나증권

도표 11. 실리콘투의 주요 브랜드 매출 추이



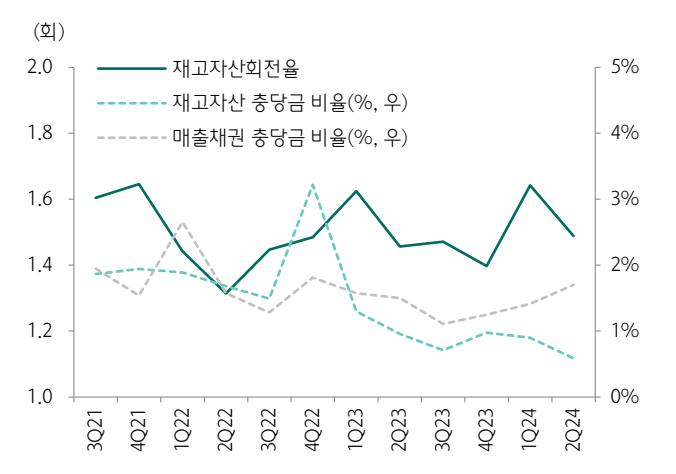
자료: 하나증권

도표 12. 실리콘투의 재고자산 및 매출액 추이



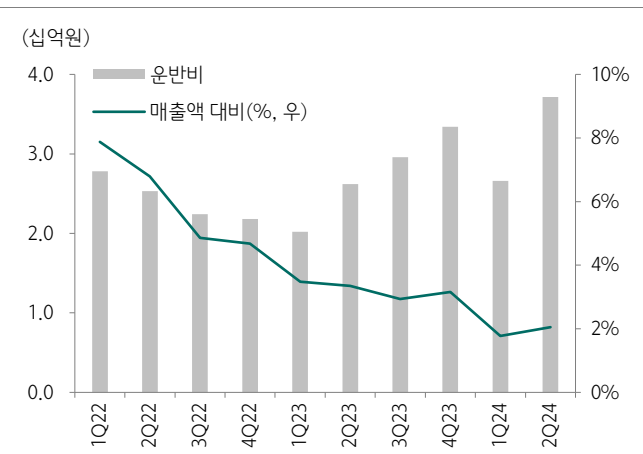
자료: 하나증권

도표 13. 실리콘투의 재고자산 회전을, 재고자산 총당금 및 매출채권 손실충당금 요율추이



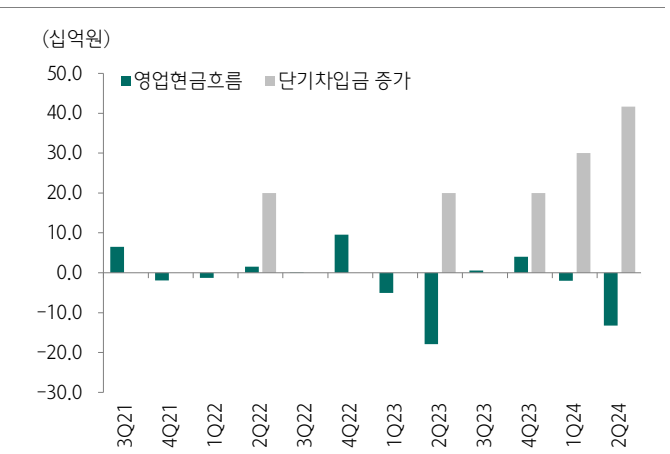
자료: 하나증권

도표 14. 실리콘투의 운반비 및 매출액 대비 비중 (%)



자료: 하나증권

도표 15. 실리콘투의 영업현금흐름 및 단기차입금 증가



자료: 하나증권

## 추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023F	2024F	2025F
매출액	131.0	165.3	342.9	761.1	1,001.4
매출원가	92.3	112.5	227.8	500.6	648.8
매출총이익	38.7	52.8	115.1	260.5	352.6
판매비	29.9	38.5	67.3	94.3	116.8
영업이익	8.8	14.2	47.8	166.2	235.8
금융손익	0.7	(0.3)	(0.7)	3.7	4.2
종속/관계기업손익	0.6	0.4	1.5	0.0	0.0
기타영업외손익	0.3	(0.1)	(0.5)	(0.3)	(0.5)
세전이익	10.3	14.3	48.1	169.5	239.5
법인세	2.0	3.1	10.1	35.4	51.0
계속사업이익	8.3	11.2	38.0	134.1	188.5
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	8.3	11.2	38.0	134.1	188.5
비배주주지분 순이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
지배주주순이익	8.3	11.2	38.0	139.7	196.4
지배주주지분포괄이익	8.9	11.6	38.1	134.1	188.5
NOPAT	7.0	11.1	37.8	131.5	185.6
EBITDA	11.2	16.9	51.5	169.4	238.6
성장성(%)					
매출액증가율	31.79	26.18	107.44	121.96	31.57
NOPAT증가율	12.90	58.57	240.54	247.88	41.14
EBITDA증가율	19.15	50.89	204.73	228.93	40.85
영업이익증가율	10.00	61.36	236.62	247.70	41.88
(지배주주)순이익증가율	45.61	34.94	239.29	267.63	40.59
EPS증가율	16.54	19.35	241.08	266.72	40.54
수익성(%)					
매출총이익률	29.54	31.94	33.57	34.23	35.21
EBITDA이익률	8.55	10.22	15.02	22.26	23.83
영업이익률	6.72	8.59	13.94	21.84	23.55
계속사업이익률	6.34	6.78	11.08	17.62	18.82

투자지표	2021	2022	2023F	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	155	185	631	2,314	3,252
BPS	1,453	1,602	2,235	4,456	7,576
CFPS	244	321	874	2,782	3,881
EBITDAPS	209	281	854	2,805	3,951
SPS	2,456	2,737	5,687	12,603	16,582
DPS	0	0	0	0	0
추가지표(배)					
PER	20.75	13.27	12.22	18.13	12.90
PBR	2.21	1.53	3.45	9.41	5.54
PCFR	13.18	7.65	8.82	15.08	10.81
EV/EBITDA	14.29	8.05	9.65	14.07	9.51
PSR	1.31	0.90	1.36	3.33	2.53
재무비율(%)					
ROE	13.54	12.21	32.86	69.17	54.06
ROA	10.98	9.85	22.07	48.29	42.54
ROIC	19.00	19.60	37.00	74.35	75.87
부채비율	12.86	34.06	59.52	35.05	22.39
순부채비율	(39.11)	(11.70)	23.33	11.34	(18.00)
이자보상배율(배)	35.12	49.81	67.23	0.00	0.00

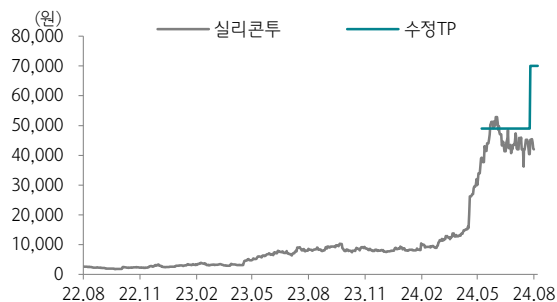
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023F	2024F	2025F
유동자산	68.8	73.2	136.4	266.4	453.4
금융자산	40.5	36.4	32.3	36.4	151.2
현금성자산	16.1	21.2	17.2	2.9	107.2
매출채권	5.4	6.1	21.3	47.2	62.2
재고자산	21.8	28.6	78.5	174.3	229.4
기타유동자산	1.1	2.1	4.3	8.5	10.6
비유동자산	28.5	56.0	78.9	97.0	106.5
투자자산	5.4	11.4	17.5	38.9	51.2
금융자산	0.6	1.0	1.3	2.9	3.8
유형자산	20.7	42.8	54.1	50.9	48.2
무형자산	0.2	0.1	0.7	0.6	0.6
기타비유동자산	2.2	1.7	6.6	6.6	6.5
자산총계	97.4	129.2	215.3	363.4	560.0
유동부채	6.5	28.6	74.2	88.0	96.0
금융부채	2.3	21.1	57.8	61.0	62.9
매입채무	0.1	1.1	0.5	1.1	1.5
기타유동부채	4.1	6.4	15.9	25.9	31.6
비유동부채	4.6	4.2	6.1	6.3	6.5
금융부채	4.5	4.0	6.0	6.0	6.0
기타비유동부채	0.1	0.2	0.1	0.3	0.5
부채총계	11.1	32.8	80.3	94.3	102.4
지배주주지분	86.3	96.4	135.0	269.1	457.5
자본금	5.0	30.2	30.3	30.3	30.3
자본잉여금	52.8	29.6	30.2	30.2	30.2
자본조정	0.9	1.1	0.8	0.8	0.8
기타포괄이익누계액	2.2	2.7	2.8	2.8	2.8
이익잉여금	25.4	32.8	70.8	204.9	393.4
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	86.3	96.4	135.0	269.1	457.5
순금융부채	(33.8)	(11.3)	31.5	30.5	(82.4)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2021	2022	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	2.5	9.8	(18.5)	47.7	139.7
당기순이익	8.3	11.2	38.0	134.1	188.5
조정	2.8	6.3	10.5	3.2	2.7
감가상각비	2.4	2.7	3.7	3.2	2.8
외환거래손익	(0.1)	1.5	1.3	0.0	0.0
지분법손익	(0.4)	(0.1)	(1.2)	0.0	0.0
기타	0.9	2.2	6.7	0.0	(0.1)
영업활동 자산부채 변동	(8.6)	(7.7)	(67.0)	(89.6)	(51.5)
투자활동 현금흐름	(29.4)	(20.1)	(18.4)	(39.8)	(22.9)
투자자산감소(증가)	(1.8)	(4.6)	(3.6)	(21.4)	(12.3)
자본증가(감소)	(3.0)	(22.7)	(18.3)	0.0	0.0
기타	(24.6)	7.2	3.5	(18.4)	(10.6)
재무활동 현금흐름	33.9	15.6	39.1	3.2	1.9
금융부채증가(감소)	(5.6)	18.3	38.7	3.2	1.9
자본증가(감소)	42.2	2.0	0.7	0.0	0.0
기타재무활동	(2.7)	(4.7)	(0.3)	0.0	0.0
배당지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증감	7.0	5.1	2.3	(20.5)	104.2
Unlevered CFO	13.0	19.4	52.7	168.0	234.4
Free Cash Flow	(0.7)	(12.9)	(36.8)	47.7	139.7

## 투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

## 실리콘투



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.8.16	BUY	70,000		
24.5.29	BUY	49,000	-8.26%	7.76%
21.9.8	Not Rated	-	-	-

## Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(박은정)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 당사는 2024년 8월 23일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(박은정)는 2024년 8월 23일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.
- 실리콘투 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여 하지 않음

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰 할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

## 투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

## 기업의 분류

BUY(매수)\_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락  
Reduce(비중축소)\_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

## 산업의 분류

Overweight(비중확대)\_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력  
Neutral(중립)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락  
Underweight(비중축소)\_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	94.14%	5.41%	0.45%	100%

\* 기준일: 2024년 08월 20일