

심텍  
(222800)

박강호  
kangho.park@daishin.com

투자 의견 BUY  
매수, 유지

6개월 목표주가 41,000  
하향

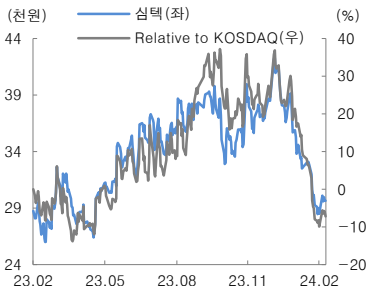
현재주가 29,650  
(24.03.08)

가전 및 전자부품업종

ESG평가 등급 S A+ A B+ B C D

KOSDAQ	873.18
시가총액	944십억원
시가총액비중	0.23%
자본금(보통주)	16십억원
52주 최고/최저	42,250원 / 26,000원
120일 평균거래대금	191억원
외국인지분율	6.57%
주요주주	심텍홀딩스 외 8 인 33.27% 국민연금공단 7.03%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-9.0	-19.9	-18.4	6.5
상대수익률	-13.9	-23.8	-14.6	-0.8



24년 2Q 이후 수익성 회복

- 4Q23 영업이익은 -288억원(적자지속 qoq), 추정과 컨센서스 하회
- 1Q24 영업이익은 -165억원(적자지속 qoq) 추정, 수익성 부진
- 2024년 반도체 회복으로 영업이익(417억원 yoy)은 흑자전환 전망

투자 의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 41,000원 하향(6.8%)

2023년 4Q 부진한 수익성을 반영하여 2024년 주당순이익을 하향(55%), 목표주가도 41,000원(2024년/2025년 평균 주당순이익(EPS) X 목표 P/E 25.4 배 적용)으로 하향(6.8%). 중장기적 관점에서 투자 의견 매수(BUY) 유지

2023년 4Q 영업이익은 -287.9억원으로 종전 추정(36억원) 및 컨센서스(32억원)를 하회. 2024년 1Q 영업적자(-165억원) 이후 2Q에 흑자전환(+57억원) 예상. 반도체 경기, 즉 메모리 출하량 증가가 2Q 기점으로 증가 전망, 하반기에 초점을 맞춘 전략 필요. 2024년 1Q에 FC CSP, SiP 등 비메모리 매출 증가가 미미, 수익성 개선에 지연. 2024년 2Q 매출은 2,913억원으로 1Q 매출(2,712억원 추정)대비 14.8%(qoq) 증가 추정. 2024년 하반기 매출(6,842억원)과 영업이익(524억원)은 상반기개비 21.6%, 흑자전환 추정

2023년 4Q 영업이익은 적자 확대 : 고부가 매출 둔화, 일회성비용 반영

2023년 4Q 매출과 영업이익은 2,970억원(-9.4% yoy/3.4% qoq), -287.9억원(적전 yoy/적지 qoq) 기록. 매출과 영업이익은 종전 추정을 하회. MSAP 제품군의 매출(1960억원)은 전분기(1990억원)와 유사하였으나 상대적으로 수익성이 낮은 모듈PCB 매출 증가(8.3% qoq)로 전분기대비 영업적자가 증가. 또한 일회성 비용인 기말제품에 대한 충당금 설정으로 적자 규모가 확대

(단위: 십억원, %)

구분	4Q22	3Q23	4Q23				1Q24			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	328	287	304	297	9.4	3.4	287	271	33.0	-8.7
영업이익	36	-6	4	-29	적전	적지	3	-2	적지	적지
순이익	1	-6	1	-73	적전	적지	1	-1	적지	적지

자료: 심텍, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	1,697	1,042	1,247	1,398	1,442
영업이익	352	-88	42	104	127
세전순이익	346	-149	39	101	126
총당기순이익	246	-119	29	74	92
지배지분순이익	246	-119	29	74	92
EPS	7,717	-3,732	903	2,321	2,882
PER	3.4	NA	32.8	12.8	10.3
BPS	19,166	14,935	15,339	17,162	19,545
PBR	1.4	2.6	1.9	1.7	1.5
ROE	49.7	-21.9	6.0	14.3	15.7

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경 (단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출액	1,328	1,506	1,247	1,398	-6.1	-7.2
판매비와 관리비	120	124	114	118	-4.7	-4.9
영업이익	88	129	42	104	-52.5	-19.3
영업이익률	6.6	8.6	3.3	7.5	-3.3	-1.1
영업외손익	0	-1	-2	-3	적자유지	적자유지
세전순이익	88	128	39	101	-55.0	-21.1
지배지분순이익	64	94	29	74	-55.0	-21.1
순이익률	4.8	6.2	2.3	5.3	-2.5	-0.9
EPS(지배지분순이익)	2,006	2,943	903	2,321	-55.0	-21.1

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

표 1. 심텍, 사업부문별 영업실적 추정(수정 후) (단위: 십억원, %)

	1Q23	2Q	3Q	4Q	1Q24F	2QF	3QF	4QF	2023	2024F	2025F
모듈 PCB	51.1	53.7	61.8	66.9	62.3	65.3	74.3	77.1	233.5	279.0	307.7
PC	10.7	12.9	18.5	21.8	19.9	21.0	23.5	23.2	63.9	87.7	93.5
서버	27.8	24.1	27.3	30.9	28.5	29.7	33.7	35.3	110.1	127.3	141.2
SSD	12.6	16.6	15.9	14.2	13.8	14.6	17.1	18.5	59.3	64.1	72.9
패키지	150.7	195.3	223.6	228.5	207.3	224.2	255.5	273.2	798.0	960.2	1,082.8
MCP	96.2	112.6	128.9	138.1	122.6	134.0	154.5	164.2	475.8	575.2	626.3
FC-CSP	20.2	22.1	25.5	28.9	27.3	29.5	34.3	36.0	96.7	127.1	146.3
SiP	6.1	12.3	17.2	15.5	14.8	15.9	18.1	19.2	51.1	67.9	85.3
BOC	9.3	14.2	7.5	9.4	8.9	9.7	10.4	13.7	40.4	42.7	56.1
GDDR6	18.1	33.5	43.8	35.7	32.8	34.3	37.4	39.1	131.1	143.5	164.9
매출액	203.9	253.7	287.2	297.0	271.2	291.3	332.0	352.2	1,041.9	1,246.7	1,398.4
매출비중(%)											
모듈 PCB	25.1%	21.2%	21.5%	22.5%	23.0%	22.4%	22.4%	21.9%	22.4%	22.4%	22.0%
패키지	73.9%	77.0%	77.8%	76.9%	76.4%	77.0%	77.0%	77.5%	76.6%	77.0%	77.4%
영업이익	-32.2	-21.6	-5.6	-28.8	-16.5	5.7	24.5	28.0	-88.1	41.7	104.4
이익률	-15.8%	-8.5%	-1.9%	-9.7%	-6.1%	2.0%	7.4%	7.9%	-8.5%	3.3%	7.5%
세전이익	-28.4	-24.4	-5.1	-90.6	-16.5	5.5	24.0	26.4	-148.5	39.4	101.3
이익률	-13.9%	-9.6%	-1.8%	-30.5%	-6.1%	1.9%	7.2%	7.5%	-14.3%	3.2%	7.2%
순이익(지배)	-22.1	-17.9	-6.1	-72.8	-12.1	4.0	17.5	19.3	-118.9	28.8	73.9
이익률	-10.8%	-7.0%	-2.1%	-24.5%	-4.4%	1.4%	5.3%	5.5%	-11.4%	2.3%	5.3%

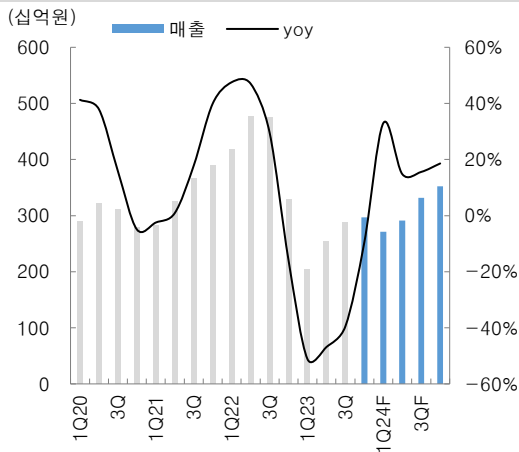
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

표 2. 심텍, 사업부문별 영업실적 추정(수정 전) (단위: 십억원, %)

	1Q22	2Q	3Q	4Q	1Q23	2Q	3Q	4QF	2022	2023F	2024F
모듈 PCB	88.2	103.5	102.5	67.0	51.1	53.7	61.8	63.3	361.2	229.9	271.8
PC	20.4	25.9	21.3	10.8	10.7	12.9	18.5	19.1	78.4	61.2	83.1
서버	45.0	51.4	53.4	40.3	27.8	24.1	27.3	27.9	190.1	107.1	113.6
SSD	22.6	25.8	27.4	15.8	12.6	16.6	15.9	16.2	91.6	61.3	74.6
패키지	326.5	369.8	367.1	257.5	150.7	195.3	223.6	238.6	1,320.9	808.1	1,047.9
MCP	200.8	211.1	198.9	141.9	96.2	112.6	128.9	139.4	752.7	477.1	630.4
FC-CSP	57.6	77.4	74.9	30.6	20.2	22.1	25.5	26.3	173.0	94.1	114.5
SiP	13.0	26.1	28.4	16.3	6.1	12.3	17.2	17.9	83.8	53.5	78.3
BOC	22.7	27.7	33.9	31.9	9.3	14.2	7.5	8.1	116.2	39.1	35.0
GDDR6	43.3	51.9	57.6	34.9	18.1	33.5	43.8	46.2	187.8	141.6	186.9
매출액	417.7	477.4	474.3	328.0	203.9	253.7	287.2	303.9	1,697.5	1,048.7	1,328.1
매출비중(%)											
모듈 PCB	21.1%	21.7%	21.6%	20.4%	25.1%	21.2%	21.5%	20.8%	21.3%	21.9%	20.5%
패키지	78.2%	77.4%	77.4%	78.5%	73.9%	77.0%	77.8%	78.5%	77.8%	77.1%	78.9%
영업이익	84.8	114.7	116.6	32.6	-32.2	-21.6	-5.6	3.6	352.4	-55.7	87.7
이익률	20.3%	24.0%	24.6%	10.0%	-15.8%	-8.5%	-1.9%	1.2%	20.8%	-5.3%	6.6%
세전이익	80.3	114.9	134.8	14.4	-28.4	-24.4	-5.1	1.1	346.3	-56.8	87.5
이익률	19.2%	24.1%	28.4%	4.4%	-13.9%	-9.6%	-1.8%	0.4%	20.4%	-5.4%	6.6%
순이익(지배)	60.6	84.7	99.1	2.2	-22.1	-17.9	-6.1	0.8	245.8	-45.2	63.9
이익률	14.5%	17.7%	20.9%	0.7%	-10.8%	-7.0%	-2.1%	0.3%	14.5%	-4.3%	4.8%

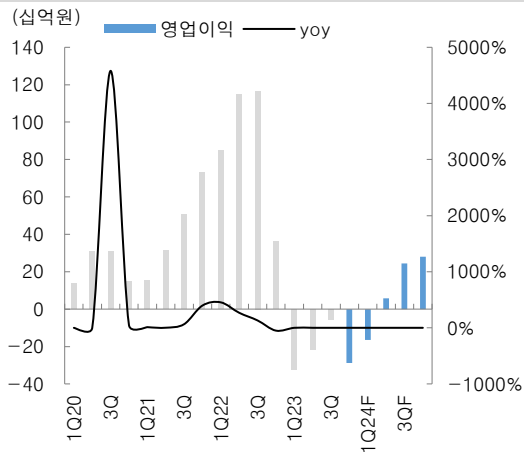
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 매출 및 증감률 전망



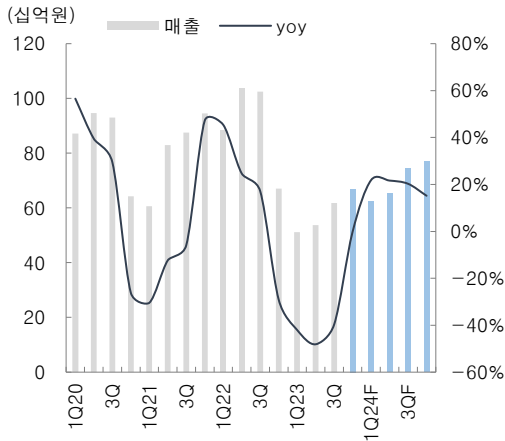
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 전망



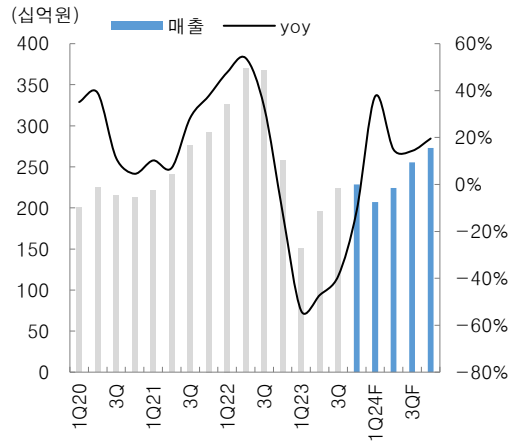
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 모듈PCB 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: 심텍, 대신증권 Research Center

그림 4. 기판 부문, 매출 및 증감률 전망



자료: 심텍, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

- 심텍의 계열회사, 메모리 모듈 PCB, 모바일 PC, 웨어러블용 패키지판 중심의 패키징 업체
- MSAP 공정 생산 능력 확대와 FC CSP, GDDR6, MCP 등 고부가 패키지판 수요 확대
- 자산 1,20조원, 부채 7,094억원, 자본 4,666억원(2023년 12월 기준)

주가 변동요인

- 중화권 스마트폰 업체의 출하량, PC, 웨어러블 등 IT 기기 출하량, 서버용 메모리 수요와 연동
- 수출 비중이 높은 만큼 원/달러 환율의 변동에 따른 수익성 영향

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

매출 비중

구분	비중
기판	77%
모듈 PCB	23%
기타	1%

주: 2023년 4분기 연결 매출  
자료: 심텍, 대신증권 Research Center

2. Earnings Driver

중화권 스마트폰 출하량 vs. 영업이익률

주: 중화권(화웨이, 샤오미, 비보, 오포, Transsion, 리얼미, 레노버)  
자료: IDC, 심텍, 대신증권 Research Center

PC 출하량 vs. 영업이익률

자료: IDC, 심텍, 대신증권 Research Center

삼성전자 낸드, D램 출하량 vs. 영업이익률

주: 삼성전자  
자료: 삼성전기, 심텍, 대신증권 Research Center

원달러 vs. 영업이익률

주: 원/달러 환율  
자료: 한국은행, 심텍, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	1,697	1,042	1,247	1,398	1,442
매출원가	1,216	1,013	1,091	1,176	1,192
매출총이익	481	28	156	222	249
판매비와관리비	129	117	114	118	122
영업이익	352	-88	42	104	127
영업이익률	20.8	-8.5	3.3	7.5	8.8
EBITDA	434	-13	117	179	203
영업외손익	-6	-60	-2	-3	-1
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	69	58	58	58	58
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-75	-58	-60	-59	-58
외환관련손실	60	43	43	43	43
기타	0	-60	-1	-2	-2
법인세비용차감전순손익	346	-149	39	101	126
법인세비용	-100	30	-11	-27	-34
계속사업순손익	246	-119	29	74	92
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	246	-119	29	74	92
당기순이익률	14.5	-11.4	2.3	5.3	6.4
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	246	-119	29	74	92
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
포괄순이익	247	-118	30	75	93
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	247	-118	30	75	93

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	7,717	-3,732	903	2,321	2,882
PER	3.4	NA	32.8	12.8	10.3
BPS	19,166	14,935	15,339	17,162	19,545
PBR	1.4	2.6	1.9	1.7	1.5
EBITDAPS	13,635	-394	3,663	5,632	6,375
EV/EBITDA	1.8	NA	8.3	5.3	4.4
SPS	53,288	32,708	39,137	43,899	45,260
PSR	0.5	1.2	0.8	0.7	0.7
CFPS	14,266	-1,763	4,147	6,076	6,815
DPS	500	500	500	500	500

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성장성					
매출액 증가율	24.3	-38.6	19.7	12.2	3.1
영업이익 증가율	102.1	적전	흑전	150.6	21.8
순이익 증가율	108.0	적전	흑전	157.2	24.2
수익성					
ROIC	36.8	-10.3	4.5	10.8	12.6
ROA	33.2	-7.3	3.6	8.6	9.9
ROE	49.7	-21.9	6.0	14.3	15.7
안정성					
부채비율	106.7	137.2	140.3	128.0	110.8
순차입금비율	-13.0	3.1	3.4	-0.2	-9.4
이자보상배율	43.6	-10.5	4.5	11.7	17.9

자료: 심텍, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	505	356	404	476	536
현금및현금성자산	120	20	27	38	74
매출채권 및 기타채권	137	116	132	153	169
재고자산	145	116	139	175	180
기타유동자산	103	105	107	110	113
비유동자산	762	778	775	776	782
유형자산	587	602	600	600	605
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	175	175	176	176	177
자산총계	1,266	1,134	1,180	1,252	1,318
유동부채	474	477	498	513	520
매입채무 및 기타채무	307	307	324	337	341
차입금	19	19	20	20	21
유동성채무	7	7	6	5	5
기타유동부채	141	144	147	151	154
비유동부채	179	178	191	190	173
차입금	38	34	45	40	20
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	141	144	147	150	153
부채총계	654	656	689	703	693
자배지분	611	476	489	547	623
자본금	17	17	17	17	17
자본잉여금	110	110	110	110	110
이익잉여금	479	345	357	415	491
기타지분변동	4	4	4	4	4
비자배지분	2	2	2	2	3
자본총계	613	478	491	549	625
순차입금	-79	15	17	-1	-59

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	435	56	130	153	199
당기순이익	246	-119	29	74	92
비현금항목의 가감	208	63	103	120	125
감가상각비	82	76	75	75	76
외환손익	5	-5	-5	-5	-5
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	121	-8	34	50	55
자산부채의 증감	36	88	16	-7	21
기타현금흐름	-54	23	-18	-34	-39
투자활동 현금흐름	-269	-131	-112	-115	-121
투자자산	-8	-1	-1	-1	-1
유형자산	-154	-91	-72	-75	-81
기타	-107	-39	-39	-39	-39
재무활동 현금흐름	-63	-24	-10	-25	-40
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	-32	0	0	0	0
장기차입금	-3	-4	10	-4	-20
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-16	-16	-16	-16	-16
기타	-12	-5	-5	-5	-5
현금의 증감	103	-100	7	11	36
기초 현금	17	120	20	27	38
기말 현금	120	20	27	38	74
NOPLAT	250	-71	30	76	93
FCF	172	-90	29	72	83

[Compliance Notice]

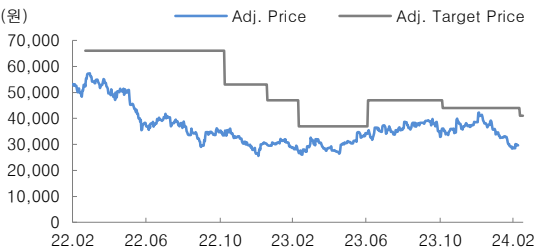
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

심텍(222800) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	24.03.11	23.12.02	23.11.04	23.09.19	23.08.23	23.08.21
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	41,000	44,000	44,000	47,000	47,000	47,000
과리율(평균%)		(19.24)	(18.28)	(22.72)	(24.02)	(25.35)
과리율(최대/최소%)		(3.98)	(9.20)	(15.32)	(17.66)	(20.64)
제시일자	23.08.04	23.07.25	23.07.03	23.05.30	23.05.11	23.05.04
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	47,000	47,000	47,000	37,000	37,000	37,000
과리율(평균%)	(25.39)	(25.47)	(26.26)	(19.00)	(21.83)	(21.64)
과리율(최대/최소%)	(20.64)	(20.64)	(22.34)	(6.08)	(11.76)	(11.76)
제시일자	23.03.10	23.01.17	22.11.07	22.09.21	22.09.07	22.07.31
투자의견	Buy	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy
목표주가	37,000	47,000	53,000	66,000	66,000	66,000
과리율(평균%)	(21.23)	(35.97)	(41.22)	(49.27)	(33.26)	(32.15)
과리율(최대/최소%)	(11.76)	(31.70)	(31.98)	(45.23)	(13.03)	(13.03)
제시일자	22.07.20	22.07.10	22.06.29	22.05.04	22.03.21	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	66,000	66,000	66,000	66,000	66,000	
과리율(평균%)	(29.34)	(28.32)	(27.05)	(25.10)	(18.54)	
과리율(최대/최소%)	(13.03)	(13.03)	(13.03)	(13.03)	(13.03)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240306)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	89.7%	10.3%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)  
: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)  
: 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상



[ESG 평가 등급체계]

\* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

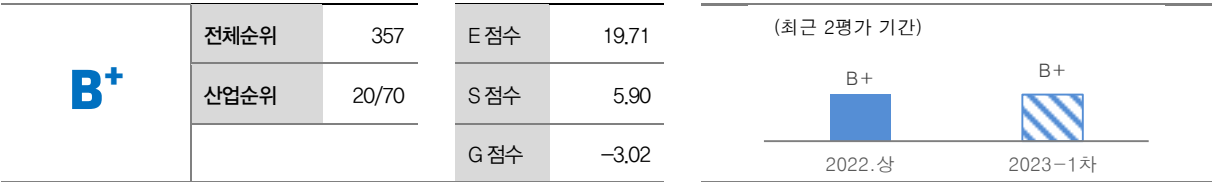
등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음

심택

통합 ESG 등급

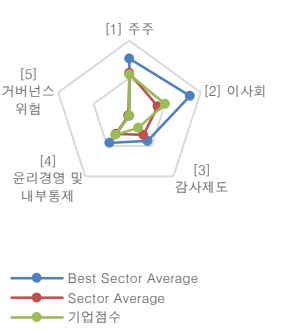
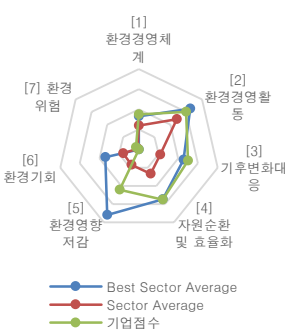
직전 대비 변동

최근 2평가 기간



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	■■■■■	인권경영과 다양성	■■■	주주	■■■
환경경영활동	■■■	제품 및 서비스 책임	■■■	이사회	■■■
기후변화대응	■■■	공정거래 및 공급망 관리	■	감사제도	■
자원순환 및 효율화	■■■	인적자본 및 근무환경	■■■	윤리경영 및 내부통제	■■■
환경영향 저감	■■■	산업안전과 보건	■■■	거버넌스 위험	■■■■■
환경기회	■	지역사회 관계	■■■		
환경 위험	■■■■■	정보보호	■■■		
		사회 위험	■■■■■		



\* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.  
\* 환경/사회/거버넌스 위험은 0에 가까울수록 리스크가 낮음

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 대신경제연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.