유진투자증권

Korea | 사료사업 | 2025.03.17

이지바이오
(353810. KQ)

투자의견
BUY(유지)

목표주가
10,000 원(상향)

현재주가
4,800 원(03/14)

시가총액
164.1 십억원

펀더멘털 이상無! Easy하게 BUY요

미드/스몰캡 허준서_ 02)368-6175_ pos03066@eugenefn.com

- 4Q24 매출액 1,163억원(+173% yoy), 영업이익 89억원(+85% yoy) 기록. 매출액 부합, 영업이익 소폭 하회
- **영업이익 하회의 원인은 무형자산 상각비 계상**, 2024년 3월 Devenish 인수 때 인식한 영업권 600억원을 영업권 400억원과 PPA(기업인수가격배분) 200억원으로 나눠 **연간 20억원의 무형자산 상각비를 인식하는데 이를 4Q에 한번에 인식(17억원)**, 이를 제외한 4분기 영업이익은 105억원으로 상향했던 추정치 93억원을 상회한 수준
- 주요 돼지고기 수입국들의 보복관세가 미국 돼지 사육두수에 미치는 영향 미미하며, 유럽의 구제역 리스크 확대로 인한 미국산 돼지고기 공급능력 부각 가능성 등 외부적인 환경 지속 개선 중
- Devenish가 인식하고 있던 이지홀딩스의 차입금 약 500억원을 이지바이오 대여금으로 상환 예정, 이지바이오 연결 기준 연간 20억원의 이자비용 감소해 현금흐름 개선,
- 2024년 연간 배당금 200원으로 전년 대비 100% 증가, 시가배당률 4.6% 수준, 주주환원 확대 중
- 예상보다 빠르게 정상화되고 있는 미국법인의 영업환경과 주주환원 확대 기조 고려, 기존 목표주가 산출 시 적용했던 멀티플 할인 근거 소멸, **Target PER 10배로 상향 조정하고 목표주가 10,000원으로 상향**

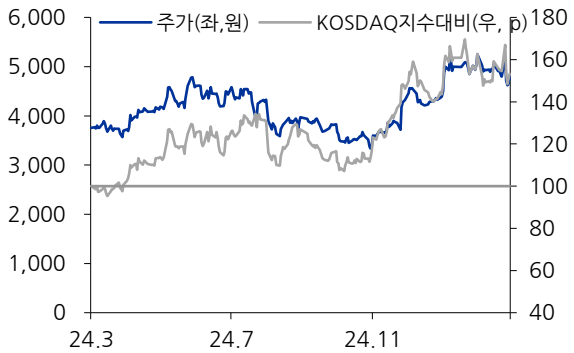
주가(원,3/14)	4,800
시가총액(십억원)	164
발행주식수	34,192천주
52주 최고가	5,720원
최저가	3,275원
52주 일간 Beta	0.01
60일 일평균거래대금	12억원
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(2024F)	4.2%
주주구성	
이지홀딩스 (외 4인)	49.8%
자사주신탁 (외 1인)	3.3%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	-5.7	20.8	47.0
절대기준	-8.6	20.9	29.7

(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	10,000	8,000	▲
영업이익(24)	32.4	33.0	▼
영업이익(25)	40.7	42.0	▼

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024P	2025E
매출액	155.6	165.4	384.3	471.9
영업이익	16.2	20.6	32.4	40.7
세전손익	12.0	20.1	26.4	42.0
당기순이익	9.3	16.1	19.3	33.2
EPS(원)	267	455	556	945
증감률(%)	(16.0)	70.2	22.2	70.1
PER(배)	15.1	8.0	8.6	5.1
ROE(%)	19.7	27.6	27.7	36.1
PBR(배)	2.8	2.0	2.2	1.6
EV/EBITDA(배)	9.0	5.6	6.9	4.8

자료: 유진투자증권



소폭 하회한 이익의 원인은 회계적 요인, 펀더멘털 이슈 없어

4Q24 매출액 1,176 억원, 영업이익 88 억원 기록

2024 년 4 분기 매출액은 1,176 억원 영업이익은 88 억원으로 각각 전년대비 176.2%, 78% 성장했다. 당사 추정치 대비 매출액은 유사했으나 영업이익은 소폭 하회했다. **이익이 소폭 하회한 이유는 Devenish 인수 시 인식했던 약 600 억원의 영업권을 400 억원의 영업권과 200 억원의 PPA(기업인수가격배분)로 재인식**했기 때문이다. K-IFRS 에서는 GAAP 과 달리 영업권을 상각 하지 않는데 구체적으로 측정 가능한 무형자산에 대해서는 PPA 로 별도 인식해 무형자산 상각비에 반영한다. **이지바이오는 영업권 중 200 억원의 무형자산을 PPA 로 인식해 10 년간 상각할 예정이다. 이에 따라 분기 5 억원의 무형자산 상각비를 추가 인식**하게 됐다.

도표 1. **이지바이오 4Q24 잠정실적 Review**

(십억원, %)	추정치	확정치(잠정)	추정치 대비
매출액	116.3	117.6	1.1
영업이익	9.3	8.8	-5.4
당기순이익	6.5	4.6	-29.2

도표 2. **이지바이오 분기 실적(연결, 수정 후)**

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24P
매출액	**39.6**	**40.6**	**42.7**	**42.6**	**59.4**	**100.9**	**106.4**	**117.6**
YoY(%)	12.8	5.2	5.3	2.9	50.1	148.8	149.4	176.2
자돈사료	20.1	20.0	21.3	20.5	20.1	26.0	25.2	28.4
사료첨가제	25.0	28.3	28.0	28.0	45.0	81.0	87.0	95.1
연결조정	(5.5)	(7.8)	(6.6)	(5.9)	(5.7)	(6.1)	(5.8)	(5.9)
매출원가	27.9	27.6	28.9	29.0	40.9	73.0	77.0	84.4
매출총이익	**11.7**	**13.0**	**13.8**	**13.6**	**18.5**	**27.9**	**29.4**	**33.2**
판관비	7.0	7.8	8.0	8.6	12.2	19.5	20.5	24.4
영업이익	**4.8**	**5.1**	**5.8**	**4.9**	**6.3**	**8.4**	**8.9**	**8.8**
YoY(%)	26.4	21.4	28.3	35.7	31.9	64.6	53.5	78.1
OPM(%)	12.1	12.6	13.6	11.6	10.6	8.4	8.4	7.5
영업외손익	0.2	(0.5)	(1.1)	0.9	(0.1)	(1.9)	(1.0)	(3.1)
세전이익	**4.9**	**4.6**	**4.7**	**5.8**	**6.2**	**6.5**	**8.0**	**5.7**
법인세비용	1.0	1.1	1.0	0.8	1.5	2.2	1.7	1.1
당기순이익	**3.9**	**3.5**	**3.7**	**5.0**	**4.7**	**4.3**	**6.3**	**4.6**

자료: 이지바이오, 유진투자증권

도표 3. **이지바이오 분기 실적(연결, 수정 전)**

(십억원)	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24A	4Q24F
매출액	**39.6**	**40.6**	**42.7**	**42.6**	**59.4**	**100.9**	**106.4**	**116.3**
YoY(%)	12.8	5.2	5.3	2.9	50.1	148.8	149.4	173.2
자돈사료	20.1	20.0	21.3	20.5	20.1	26.0	25.2	28.4
사료첨가제	25.0	28.3	28.0	28.0	45.0	81.0	87.0	94.0
연결조정	(5.5)	(7.8)	(6.6)	(5.9)	(5.7)	(6.1)	(5.8)	(6.1)
매출원가	27.9	27.6	28.9	29.0	40.9	73.0	77.0	83.7
매출총이익	**11.7**	**13.0**	**13.8**	**13.6**	**18.5**	**27.9**	**29.4**	**32.7**
판관비	7.0	7.8	8.0	8.6	12.2	19.5	20.5	23.3
영업이익	**4.8**	**5.1**	**5.8**	**4.9**	**6.3**	**8.4**	**8.9**	**9.3**
YoY(%)	26.4	21.4	28.3	35.7	31.9	64.6	53.5	89.4
OPM(%)	12.1	12.6	13.6	11.6	10.6	8.4	8.4	8.0
영업외손익	0.2	(0.5)	(1.1)	0.9	(0.1)	(1.9)	(1.0)	(1.1)
세전이익	**4.9**	**4.6**	**4.7**	**5.8**	**6.2**	**6.5**	**8.0**	**8.2**
법인세비용	1.0	1.1	1.0	0.8	1.5	2.2	1.7	1.7
당기순이익	**3.9**	**3.5**	**3.7**	**5.0**	**4.7**	**4.3**	**6.3**	**6.5**

자료: 이지바이오, 유진투자증권

도표 4. **이지바이오 연간 실적(연결, 수정 후)**

(십억원)	2022A	2023A	2024P	2025F
매출액	**155.6**	**165.4**	**384.3**	**471.9**
YoY(%)	20.2	6.3	132.4	22.8
자돈사료	79.1	81.9	99.7	120.2
사료첨가제	94.4	109.3	308.0	376.5
연결조정	(18.0)	(25.8)	(23.4)	(24.8)
매출원가	108.3	113.4	275.3	333.3
매출총이익	47.3	52.0	109.0	138.6
판관비	31.1	31.4	76.5	97.9
영업이익	**16.2**	**20.6**	**32.4**	**40.7**
YoY(%)	(3.7)	27.7	57.1	25.5
OPM(%)	**10.4**	**12.5**	**8.4**	**8.6**
영업외손익	(4.2)	(0.6)	(6.0)	1.3
세전이익	**12.0**	**20.1**	**26.4**	**42.0**
법인세비용	2.6	4.0	6.5	8.9
당기순이익	**9.3**	**16.1**	**19.9**	**33.1**

자료: 이지바이오, 유진투자증권

도표 5. **이지바이오 연간 실적(연결, 수정 전)**

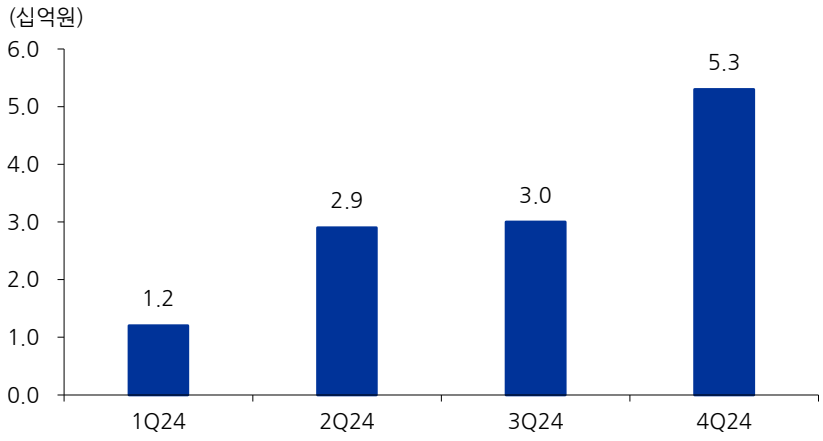
(십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	**155.6**	**165.4**	**383.0**	**466.8**
YoY(%)	20.2	6.3	131.6	21.9
자돈사료	79.1	81.9	99.7	120.2
사료첨가제	94.4	109.3	306.9	371.2
연결조정	(18.0)	(25.8)	(23.6)	(24.6)
매출원가	108.3	113.4	274.6	329.8
매출총이익	47.3	52.0	108.5	137.0
판관비	31.1	31.4	75.5	94.9
영업이익	**16.2**	**20.6**	**33.0**	**42.0**
YoY(%)	(3.7)	27.7	59.8	27.5
OPM(%)	**10.4**	**12.5**	**8.6**	**9.0**
영업외손익	(4.2)	(0.6)	(4.0)	(0.5)
세전이익	**12.0**	**20.1**	**28.9**	**41.5**
법인세비용	2.6	4.0	7.1	8.8
당기순이익	**9.3**	**16.1**	**21.9**	**32.8**

자료: 이지바이오, 유진투자증권

회계적 비용이라 현금 유출 없음, 펀더멘털 견고!

해당 상각비는 24년 3월 인수를 마무리한 **Devenish 관련 회계처리에 따른 회계적 비용이다. 이미 인수 관련 비용은 현재시점 기준 1 년전에 지불했기 때문에 추가적인 현금의 유출은 없다.** 2 분기부터 4 분기까지 총 3 개분기에 걸쳐 인식했어야 하는 상각비용을 4분기에 한꺼번에 인식했음에도 불구하고 전년대비 78%라는 폭발적인 성장률을 기록했다. **상각비를 제외한 영업이익은 105 억원인데 지난 보고서에서 상향한 추정치인 93 억원을 상회한 수준**이다. Devenish 의 정상화가 빠르게 진행되고 있기 때문이다. 인수 후 Devenish 의 2024 년 2 분기 별도 영업이익은 29 억원이었는데 2024 년 4 분기 영업이익은 53 억원을 기록했다. 올해 2 월을 마지막으로 리텐션 보너스 지급이 마무리된 것을 감안하면 향후 Devenish 의 분기 영업이익 체력은 60 억원을 상회할 것으로 추정한다.

도표 6. **2024 년 분기별 Devenish 영업이익 추이**



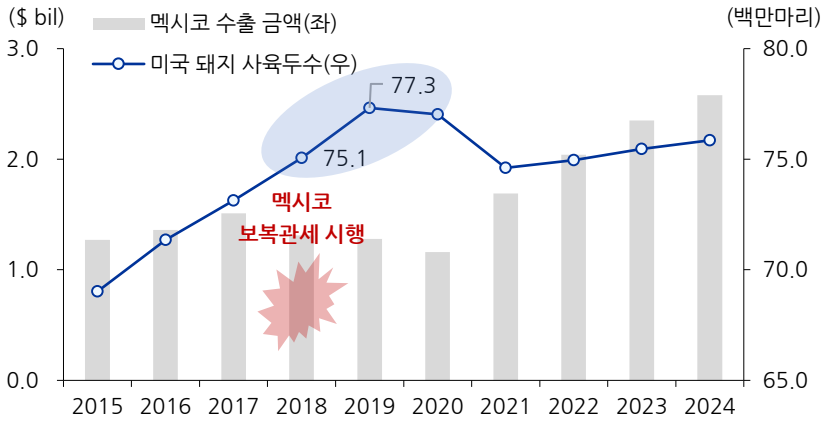
자료: 이지바이오, 유진투자증권
주) 1Q 는 3 월 한달 실적

대내외 환경 지속 개선 중

보복관세가 돼지 사육두수에 미치는 영향 극도로 적어

트럼프의 관세 부과에 따라 중국과 멕시코 등 미국의 돼지고기 주요 수입국들의 보복관세 염려가 높다. 하지만 이런 **보복관세가 미국의 돼지고기 수출에 미치는 영향은 미미하고 사료첨가제 업체에게 중요한 사육두수에 미치는 영향은 더더욱 미미하다.** 1 기에 정답이 있다. 2018 년 중국과 멕시코는 트럼프의 관세 부과에 따른 보복관세 명목으로 4월과 6월에 미국산 돼지고기에 관세를 부과했다. 멕시코는 특히 10%관세를 한달 뒤인 7 월부터 20%로 10%p 추가 인상했고 미국산 돼지고기를 사용한 소시지를 별도의 HScode 를 신설하면서 까지 20% 관세를 부과하는 등 전력을 다해 보복관세를 진행했다. 그럼에도 불구하고 미국 돼지 사육두수는 2019 년 7,732 만마리로 전년대비 230 만마리가 증가했다. 당시 멕시코에서 수입하는 돼지고기의 90%가 미국산으로 집중돼있어 유럽 등으로 공급처를 다변화하려 노력했지만 쉽지 않았기 때문이다.

도표 7. **미국의 멕시코향 돼지고기 수출금액과 사육두수 추이**



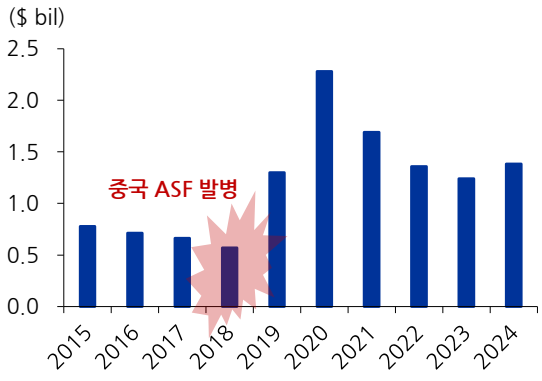
자료: USDA, 유진투자증권

유럽 구제역 리스크 확대 중, 미국 공급능력 부각 가능성

지난 1 월과 3 월 7 일 독일과 헝가리에서 구제역이 발생했다. 독일의 돼지고기 메인 수출국은 폴란드, 이탈리아, 네덜란드, 오스트리아고 헝가리는 루마니아, 이탈리아 크로아티아로 대부분 유럽내 국가들에게 공급한다. 미국의 메인 수출국은 멕시코, 일본, 중국, 캐나다 등으로 아시아 - 태평양, 북중미 지역으로 같은 시장에서 경쟁하지는 않지만 **질병 리스크가 확대될 때 질병 청정국의 수출은 크게 증가할 수 있다**. 이는 2018 년 중국의 ASF 발병으로 중국향 미국의 돼지고기 수출이 크게 증가했던 사례를 통해 확인이 가능하다(도표 6). 동기간 중국은 미국산 돼지고기에 대한 보복관세를 진행하고 있었음을 고려하면 돼지고기 수출에는 관세보다 질병등의 직접적인 요인이 더 영향이 크다고 볼 수 있다.

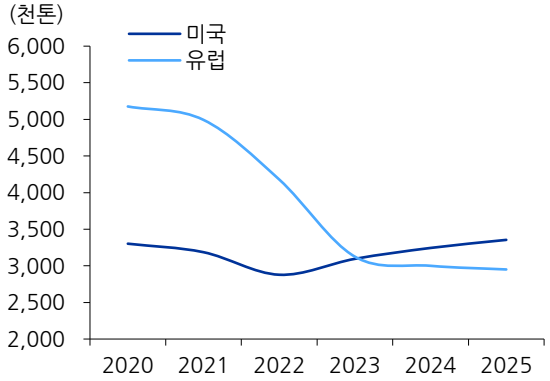
글로벌 최대 돼지고기 수출지역이었던 유럽은 동물복지로 인한 밀집사육 금지로 인해 축산업이 쇠퇴하고 있으며 이는 Devenish 본사가 차입금 상환자금 마련을 위해 이지바이오에게 미국지사를 매각했던 것에서도 확인할 수 있다. **2024 년 기준으로 글로벌 돼지고기 수출 1 위국가는 미국으로 324 만톤을 수출하며 300 만톤을 수출한 유럽을 추월**했는데 앞서 언급한 구제역 리스크가 더 확대될 경우 미국의 돼지고기 공급능력이 확대될 가능성이 있다. 이 경우 미국 내 첨가제 생산시설을 보유한 이지바이오에게 수혜가 예상된다.

도표 8. **미국의 대중(中) 돼지고기 수출 금액**



자료: USDA, 유진투자증권

도표 9. **미국과 유럽의 돼지고기 수출량 추이**

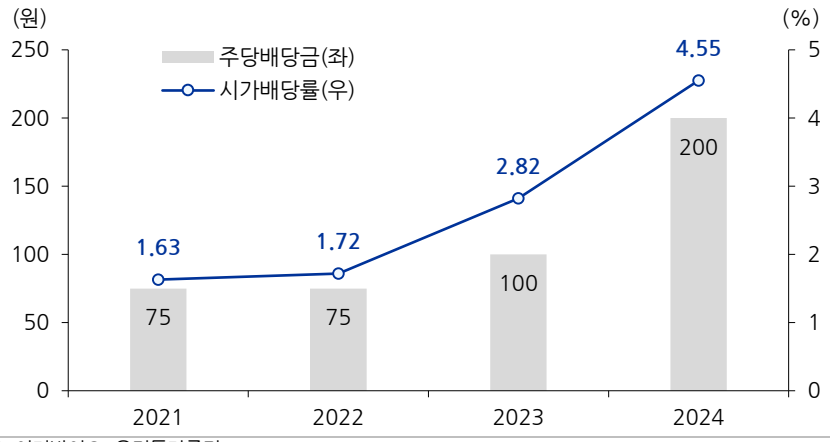


자료: PSD, 유진투자증권

주주환원 확대와 부채비율 감소, 바른 생활 이지바이오

2024 년 연간 확정 배당금은 주당 200 원(시가배당률 4.6%)으로 전년도 주당배당금 100 원 대비 두배 증가했다. **성장세에 주목하자**, 인적분할이후 2021 년 주당 75 원에 1.63%였던 시가배당률은 2023 년부터 점진적으로 증가해 2024 년 주당 배당금 기준으로는 62.5% 증가했다. 이지홀딩스의 계열회사들(정다운, 마니커, 팜스토리, 우리손에프엔지, 이지바이오)중에서 향후 현금흐름 창출능력은 이지바이오가 가장 높을 전망이고 이는 Devenish 인수 이후 이지홀딩스가 지분을 꾸준히 확대한 이유기도 하다. 최근 **Devenish 의 이지홀딩스 차입금 500 억원 상환으로 인해 이지홀딩스가 이지바이오에게 수취할 수 있는 연간 현금이 약 20 억원 이상 줄어들었고** 자사주 매입 소각등 주주환원이 확대되고 있음을 감안하면 향후 이지홀딩스의 수입을 위해서라도 주주환원이 더욱 강화될 가능성이 높다. 이지바이오는 대주주의 이익과 소액주주의 이익이 일치하는 기업이다.

도표 10. **이지바이오 주당배당금과 시가배당률 추이**



자료: 이지바이오, 유진투자증권

목표주가 10,000 원으로 상향

Devenish 의 빠른 정 상 화, 밸류에이션 할인 근거 없음

Target PER 를 8 배에서 10 배로 상향조정하고 목표주가도 10,000 원으로 상향조정한다. 기존 Target PER 8 배는 과거 주가 변동성이 심했던 구간을 제외한 3 개년 Trailing PER 인 10 배를 20% 할인한 수치다. 할인의 근거는 인수한 Devenish 와 관련된 회계처리가 감사를 받지 않았었고 미국 내 영업 환경 정상화와 관련 불확실성 등을 반영했기 때문이다. 4분기 실적 발표 후 **1) PPA 상각 인식으로 인수와 관련된 회계적 리스크는 사라졌으며, 2) Devenish 의 이익체력도 빠르게 상승해 분기 60 억원대 이익 체력을 갖춘 것을 확인 했다.** 우호적인 외부 환경들까지 고려하면 더 이상의 밸류에이션 할인 근거는 없다고 판단한다. 목표주가를 10,000 원으로 상향조정한다.

이지바이오(353810.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
자산총계	117.7	157.8	172.0	328.9	310.7
유동자산	65.3	107.3	119.6	187.8	175.7
현금성자산	23.7	41.4	69.8	96.9	89.1
매출채권	16.3	35.2	21.8	43.8	40.9
재고자산	23.9	28.8	25.9	45.1	43.7
비유동자산	52.4	50.5	52.5	141.1	135.0
투자자산	9.6	9.1	11.2	11.3	11.7
유형자산	36.1	34.9	34.4	49.4	44.9
기타	6.8	6.6	6.9	80.4	78.4
부채총계	72.3	105.0	105.9	250.2	207.8
유동부채	63.6	85.1	71.9	111.1	118.5
매입채무	12.6	15.6	15.3	40.4	47.8
유동성이자부채	46.3	65.0	51.8	65.9	65.9
기타	4.7	4.4	4.8	4.8	4.9
비유동부채	8.7	19.9	33.9	139.1	89.3
비유동이자부채	4.9	17.2	30.5	135.0	85.0
기타	3.8	2.7	3.5	4.1	4.3
자본총계	45.4	52.8	66.2	78.6	102.9
지배지분	42.9	50.0	62.8	74.4	98.7
자본금	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4
자본잉여금	22.0	21.4	21.5	21.5	21.5
이익잉여금	19.1	26.2	38.6	53.8	78.1
기타	(1.6)	(1.1)	(0.7)	(4.2)	(4.2)
비지배지분	2.5	2.8	3.4	4.2	4.2
자본총계	45.4	52.8	66.2	78.6	102.9
총차입금	51.2	82.2	82.3	200.9	150.9
순차입금	27.6	40.8	12.5	104.0	61.8

손익계산서

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	129.5	155.6	165.4	384.3	471.9
증가율(%)	-	20.2	6.3	132.4	22.8
매출원가	88.8	108.3	113.4	275.3	333.3
매출총이익	40.6	47.3	52.0	109.0	138.6
판매 및 일반관리비	23.9	31.1	31.4	76.5	97.9
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	16.8	16.2	20.6	32.4	40.7
증가율(%)	-	(3.7)	27.7	57.1	25.5
EBITDA	19.6	19.9	24.3	39.1	47.2
증가율(%)	-	1.7	22.1	60.9	20.5
영업외손익	(2.7)	(4.2)	(0.6)	(6.0)	1.3
이자수익	0.3	0.5	1.3	3.3	5.7
이자비용	1.1	1.7	3.2	8.8	7.8
지분법손익	0.0	0.6	1.1	0.4	0.6
기타영업손익	(2.0)	(3.6)	0.2	(0.9)	2.8
세전순이익	14.1	12.0	20.1	26.4	42.0
증가율(%)	-	(14.7)	67.4	31.5	59.1
법인세비용	3.2	2.6	4.0	7.1	8.8
당기순이익	10.8	9.3	16.1	19.3	33.2
증가율(%)	적지	(13.8)	72.3	19.9	72.0
지배주주지분	10.9	9.1	15.5	19.0	31.3
증가율(%)	-	(16.0)	70.2	22.2	64.6
비지배지분	(0.0)	0.2	0.6	0.3	2.0
EPS(원)	318	267	455	556	945
증가율(%)	-	(16.0)	70.2	22.2	70.1
수정EPS(원)	318	267	455	556	945
증가율(%)	-	(16.0)	70.2	22.2	70.1

현금흐름표

(단위:십억원)	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
영업현금	14.1	(8.1)	33.7	24.3	48.9
당기순이익	10.8	9.3	16.1	19.3	33.2
자산상각비	2.8	3.8	3.7	6.7	6.5
기타비현금성손익	4.7	4.7	2.7	6.1	(3.8)
운전자본증감	(0.1)	(22.2)	15.2	(1.9)	11.7
매출채권감소(증가)	5.6	(5.6)	(0.1)	(9.7)	2.9
재고자산감소(증가)	(2.2)	(4.9)	3.0	3.7	1.4
매입채무증가(감소)	(1.8)	1.9	(0.0)	3.9	7.4
기타	(1.6)	(13.6)	12.3	0.1	0.0
투자현금	(20.1)	0.5	(41.3)	(136.2)	7.5
단기투자자산감소	(0.5)	1.7	(37.3)	(58.4)	7.3
장기투자증권감소	(6.1)	0.0	0.0	(85.8)	0.3
설비투자	(1.8)	(2.0)	(1.9)	(4.1)	0.0
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	1.1	0.0
무형자산처분	(0.0)	(0.1)	(0.1)	(20.0)	0.0
재무현금	6.2	27.9	(3.4)	104.9	(56.8)
차입금증가	8.8	30.4	(0.8)	110.9	(50.0)
자본증가	(2.6)	(2.6)	(2.6)	(6.1)	(6.8)
배당금지급	2.6	2.6	2.6	3.4	6.8
현금 증감	0.3	19.2	(10.8)	(1.4)	(0.5)
기초현금	20.4	20.7	39.9	29.1	27.7
기말현금	20.7	39.9	29.1	27.7	27.2
Gross Cash flow	18.4	17.8	22.5	36.5	37.2
Gross Investment	19.6	23.4	(11.2)	79.7	(11.9)
Free Cash Flow	(1.2)	(5.5)	33.7	(43.2)	49.0

주요투자지표

	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
주당지표(원)					
EPS	318	267	455	556	945
BPS	1,255	1,461	1,836	2,177	2,985
DPS	75	75	100	200	200
밸류에이션(배,%)					
PER	14.9	15.1	8.0	8.6	5.1
PBR	3.8	2.8	2.0	2.2	1.6
EV/ EBITDA	9.7	9.0	5.6	6.9	4.8
배당수익율	1.6	1.9	2.8	4.2	4.2
PCR	8.8	7.7	5.5	4.5	4.3
수익성(%)					
영업이익율	13.0	10.4	12.5	8.4	8.6
EBITDA이익율	15.1	12.8	14.7	10.2	10.0
순이익율	8.4	6.0	9.7	5.0	7.0
ROE	n/a	19.7	27.6	27.7	36.1
ROIC	n/a	16.3	20.9	19.3	19.4
안정성 (배,%)					
순차입금/자기자본	60.7	77.2	18.9	132.3	60.0
유동비율	102.6	126.2	166.3	169.0	148.2
이자보상배율	15.2	9.4	6.4	3.7	5.2
활동성 (회)					
총자산회전율	n/a	1.1	1.0	1.5	1.5
매출채권회전율	n/a	6.0	5.8	11.7	11.1
재고자산회전율	n/a	5.9	6.0	10.8	10.6
매입채무회전율	n/a	11.0	10.7	13.8	10.7

자료: 유진투자증권

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3 개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다
당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다
당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3 자에게 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: 12 개월 (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	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	1%

(2024.12.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역

추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리율(%) 평균주가대비	괴리율(%) 최고(최저)주가 대비
2024-12-10	Buy	8,000	1년	-40.9	-34.4
2025-01-20	Buy	8,000	1년	-38.1	-34.4
2025-03-16	Buy	10,000	1년		

이지바이오(353810.KQ) 주가 및 목표주가 추이

담당 애널리스트: 허준서

