



실적 Review

Buy(Maintain)

목표주가: 72,000원

주가(5/13): 51,000원

시가총액: 33,270억 원



의료기기 Analyst 신민수

Stock Data

Table with 3 columns: Metric, Value, and Unit. Includes KOSDAQ (5/13) at 1,176.93pt, 52주 주가동향, and 1Y performance at -22.0%.

Company Data

Table with 2 columns: Metric and Value. Includes 발행주식수 (65,236 천주), 외국인 지분율 (71.1%), and 주요 주주 (BCPE 외 2인).

투자지표

Table with 5 columns: Metric, 2024, 2025, 2026F, 2027F. Includes 매출액 (242.9 to 623.0), 영업이익 (122.4 to 309.5), and EPS (1,517 to 3,987).

자료: 키움증권

Price Trend



클래시스 (214150)

체급을 입증할 때, 시험 직전 문제 풀이의 시간



1Q26 매출액 872억, 영업이익 372억으로 시장 기대치를 각각 -5%, -17% 하회했습니다. 국내 장비 일정이 엉키며 매출 공백이 발생했고, 브라질 자회사 실적은 3월만 연결 반영되고 미실현 이익을 제거하며 실적은 다소 아쉬웠습니다.

>>> 국내 장비 매출 공백, 브라질 연결 효과로 실적은 아쉽다

1Q26 실적은 매출액 872억(YoY +13.0%, QoQ -6.7%; 컨센서스 -5.3%, 당사 추정치 -4.0% 하회), 영업이익 372억(YoY -4.1%, QoQ -27.3%, 영업이익률 42.7%; 컨센서스 -17.1%, 당사 추정치 -10.1% 하회)을 기록했다.

국내: 1Q26 장비 매출액 66억(YoY -28.0%, QoQ -47.3%)을 기록했다. '리팻'의 영업세를 줄이고, 이에 따른 매출 공백을 '쿼드세이' 장비로 메꾸려 했다. 하지만 사용자 개선 요청에 따른 제품 개발로 4월 1일부터 본격적으로 납품을 재개하며 그대로 매출이 크게 줄었다.

브라질: 3월 5일부터 연결재무제표 편입이 진행되어 연결 매출액 18억이 인식되었다. 3월 한 달 동안 남미 현지에서 57억의 매출액이 발생했으나 39억은 재고 및 내부 거래 미실현 이익으로 상계되었다. 매출총이익도 19억이 기록되었으나 31억의 미실현 부분을 제거했다. 연결 전 1Q26 매출액과 매출총이익은 각각 854억, 662억(GPM 77.5%)였으나, 연결 효과를 반영자 매출액 872억, 매출총이익 650억(GPM 74.6%)로 바뀌었다.

2Q26부터는 거꾸로 재고자산이 추가로 팔리는 형태로 연결 반영 시 미실현 이익이 추가될 여지가 있다. 여전히 브라질 연결 매출액이 동사의 손익계산서에 반영되는 것은 연간 500~700억 수준으로 전망한다.

중국: 규제 당국으로부터 보완 요청이 있어 '26년 9월 허가 목표 시점이 3개월 지연되어 연내 허가 획득 및 런칭으로 미뤄졌다. 제품 자체의 문제는 아니기에 허가 획득까지의 단순히 시간이 늘어나는 것으로 판단한다. 현재 중국 현지 파트너사 선정 과정을 거치고 있다.

미국: 3월 수출액 \$3,721,527(YoY +143.6%, MoM +280.0%)로 역대 2번째 높은 수치를 기록했다. 연간 장비 판매 목표 300대 중 100대를 납품하며 '쿼드세이'와 'EVERESSE'의 수요를 입증하고 있다. 대신 유통 재고도 동시에 납품하여 분기별 성장은 지켜볼 필요가 있다.

>>> 생긴 문제들 해결할 시간, 목표주가 -11% 하향

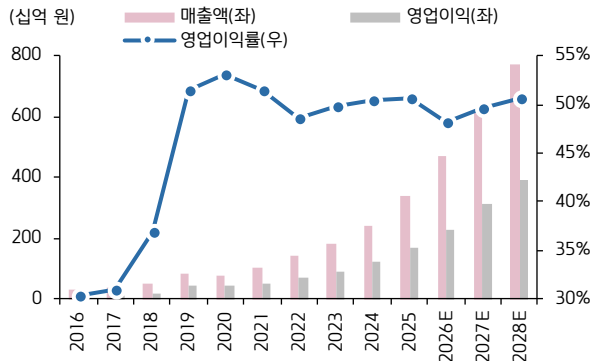
'26년 EPS 전망치 2,933원에 목표 PER 25배를 적용하여 목표주가 72,000원을 제시(기존 81,000원 대비 -11.1% 하향)한다. 단순 수요 부진보다 제품 일정이 엉키며 매출액이 원하는 만큼 나오진 않았다. 브라질 연결 반영 효과도 일시적으로 실적 성장에 저해가 되었고, 매출채권, 재고자산, 단기차입금 급증으로 정상화가 필요하다. 2Q26부터는 주요 제품 본격 납품 준비, 브라질 PMI 시행으로 적어둔 이슈들을 해결하는 과정을 보여줄 것으로 판단한다.

클래스시스 실적 추이 및 전망 표

(단위: 십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	77.1	83.3	83.0	93.4	87.2	120.4	122.2	137.7	336.8	467.4	623.0
YoY	53.1%	41.8%	39.7%	25.6%	13.0%	44.6%	47.2%	47.3%	38.6%	38.8%	33.3%
장비+클루덤+이루다	35.1	45.5	42.9	50.5	42.1	64.7	62.5	74.3	174.0	243.6	331.4
소모품 등	41.0	35.2	37.3	41.1	40.9	52.7	56.6	59.6	154.6	209.8	278.4
Skederm 등 화장품	0.8	2.4	2.5	1.6	2.0	2.7	2.9	3.5	7.3	11.1	12.0
부동산 등 임대	0.2	0.2	0.2	0.2	2.1	0.3	0.3	0.3	0.9	2.9	1.3
매출원가	15.8	19.3	19.3	21.4	22.1	28.1	28.0	32.1	75.7	110.3	142.7
매출원가율	20.5%	23.1%	23.2%	22.9%	25.4%	23.3%	22.9%	23.3%	22.5%	23.6%	22.9%
매출총이익	61.3	64.0	63.7	72.0	65.0	92.3	94.1	105.6	261.1	357.1	480.3
매출총이익률	79.5%	76.9%	76.8%	77.1%	74.6%	76.7%	77.1%	76.7%	77.5%	76.4%	77.1%
판매비와관리비	22.5	21.0	26.1	20.8	27.8	34.2	33.1	36.5	90.5	131.7	170.9
판매비율	29.2%	25.2%	31.5%	22.3%	31.9%	28.4%	27.1%	26.5%	26.9%	28.2%	27.4%
영업이익	38.8	43.0	37.6	51.2	37.2	58.1	61.0	69.0	170.6	225.4	309.5
YoY	46.3%	37.9%	29.9%	43.0%	-4.1%	35.1%	62.2%	34.9%	39.3%	32.1%	37.3%
영업이익률	50.3%	51.6%	45.3%	54.8%	42.7%	48.3%	49.9%	50.1%	50.7%	48.2%	49.7%
당기순이익	29.7	26.5	33.1	42.7	28.9	49.8	52.7	60.7	132.0	192.2	261.2
YoY	13.9%	-0.4%	100.8%	50.3%	-2.8%	88.2%	59.2%	42.3%	35.3%	45.6%	35.9%
당기순이익률	38.5%	31.8%	39.9%	45.7%	33.1%	41.4%	43.1%	44.1%	39.2%	41.1%	41.9%

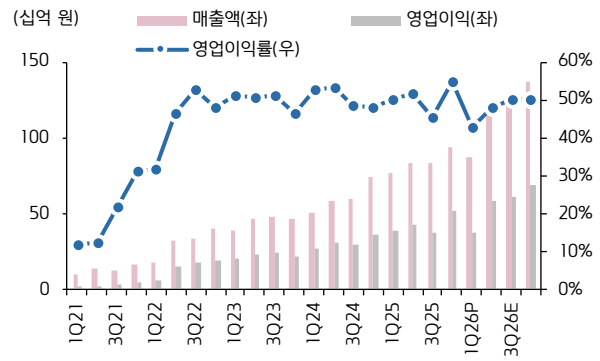
자료: 클래스시스, 키움증권 리서치센터

클래스시스 연간 실적 추이 및 전망



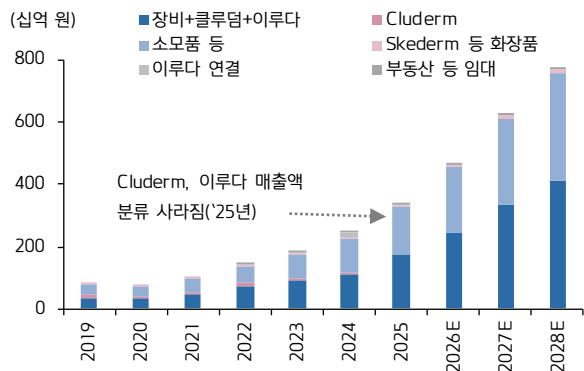
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

클래스시스 분기 실적 추이 및 전망



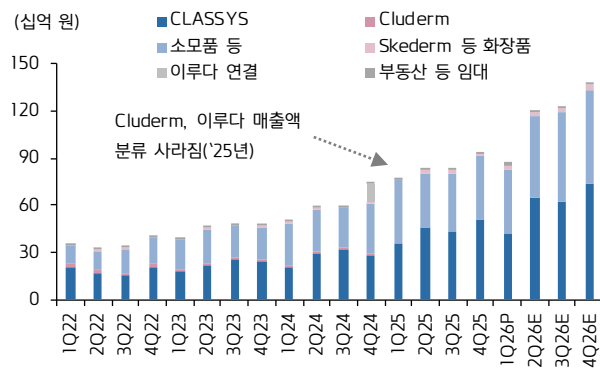
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

클래스시스 사업부별 연간 매출액 추이 및 전망



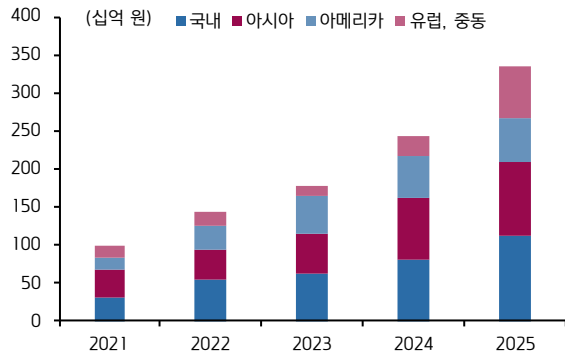
자료: 클래스시스, 키움증권 리서치센터

클래스시스 사업부별 분기 매출액 추이 및 전망



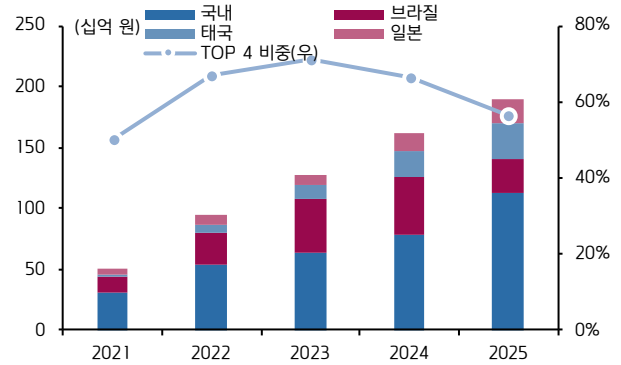
자료: 클래스시스, 키움증권 리서치센터

클래시스 지역별 연간 매출액 추이



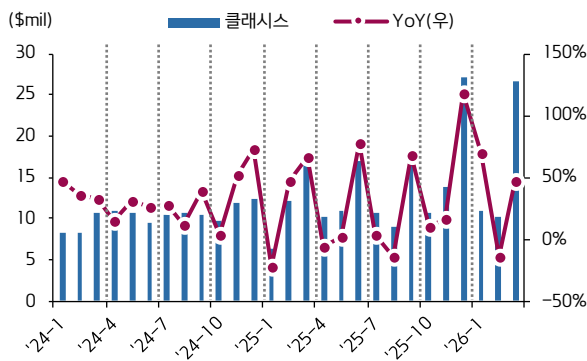
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

클래시스 주요 4개국 연간 매출액 추이



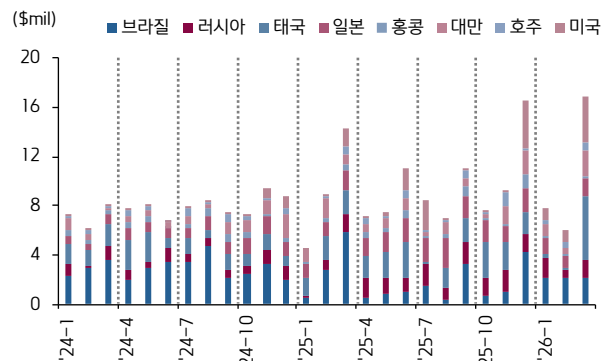
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

서울시 강남구 피부미용 기기 월간 관세청 수출 데이터



주) 클래시스 추정
주2) HS 코드: 9018.90
자료: 관세청, 키움증권 리서치센터

서울시 강남구 주요 국가별 EBD 관세청 수출 데이터



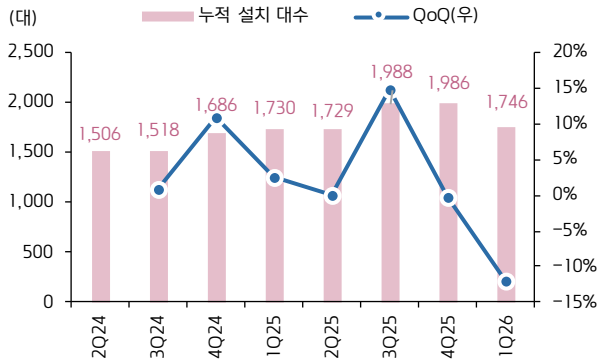
주) 클래시스 추정
주2) HS 코드: 9018.90
자료: 관세청, 키움증권 리서치센터

클래시스 신제품 출시 타임라인

지역	제품	4Q24	1H25	2H25	1H26	2H26	1H27	2H27	1H28	2H28
국내	시크릿 맥스		출시							
	퀵드세이			출시						
미국	Everesse (볼뉴머)	출시								
	시크릿 맥스			출시						
	퀵드세이			출시						
	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)						출시			
유럽	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)		출시							
	볼뉴머		출시							
	시크릿 맥스						출시			
중국	Ultraformer MPT (슈링크 유니버스)						출시			
	볼뉴머					출시				
	시크릿 맥스									출시

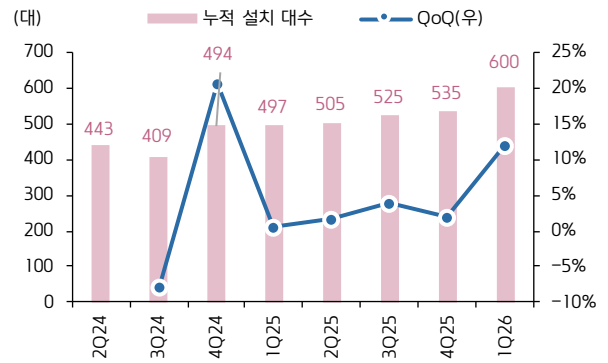
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

HIFU '슈링크 유니버스' 국내 누적 설치 대수 추정치



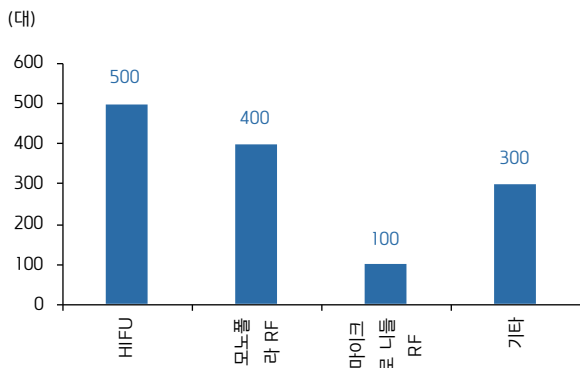
자료: 슈링크 유니버스, 키움증권 리서치센터

RF '볼뉴머' 국내 누적 설치 대수 추정치



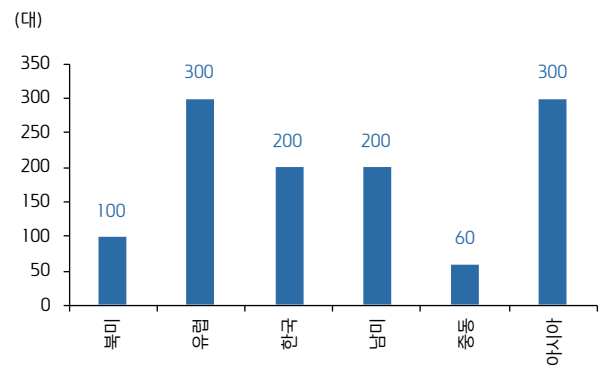
자료: 볼뉴머, 키움증권 리서치센터

장비 종류별 4Q25 대비 QoQ 증가 대수



자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

장비 지역별 4Q25 대비 QoQ 증가 대수



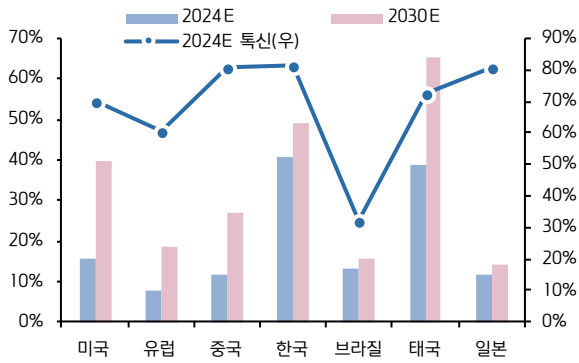
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

2026 가이던스 달성 로드맵

시기	전략	증장기 전략
1Q26	- 남미 법인 연결 '26년 3월 개시 - 신제품 '퀵드레이' 미국, 태국 3월 런칭	중국 시장 리서치
2Q26	- 유럽 내 제품 브랜드 인지도 제고 - 남미 법인 분기 온기 반영 - 국내 마케팅 본격화 - 신제품 판매 본격화	중국 대리점 선정
3Q26	- 기술 수 증가 - 핵심 장비 침투 강화	현지 파트너 선정 및 교육
4Q26	- 패키지 기술 확대 - 유럽 '아쿠아퓨어' 출시 - 브라질 '퀵드레이' 출시	중국 '볼뉴머' 인허가 획득

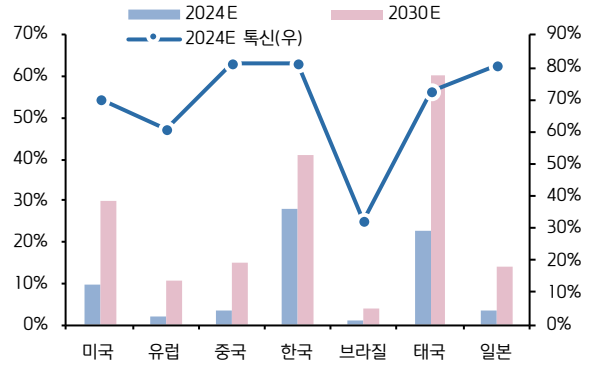
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

지역별 HIFU 장비 클리닉/메드스파 침투율



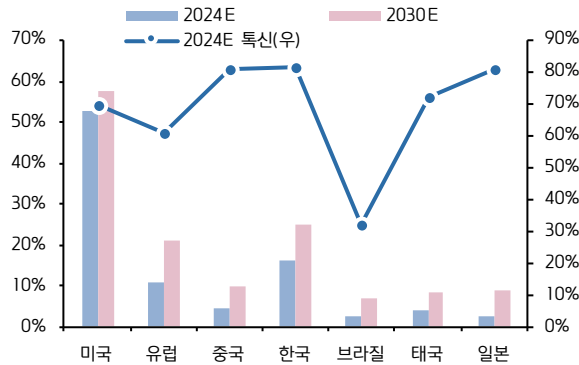
주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

지역별 모노플라 RF 장비 클리닉/메드스파 침투율



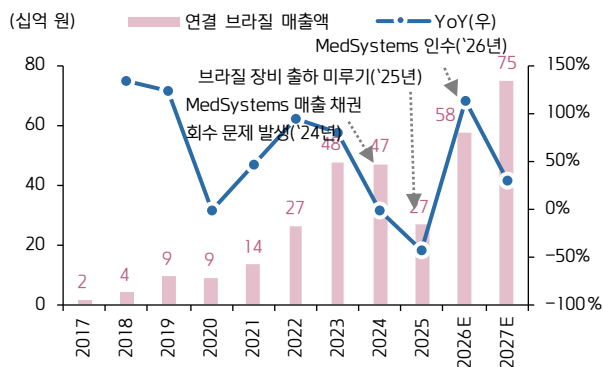
주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

지역별 마이크로 니들 RF 장비 클리닉/메드스파 침투율



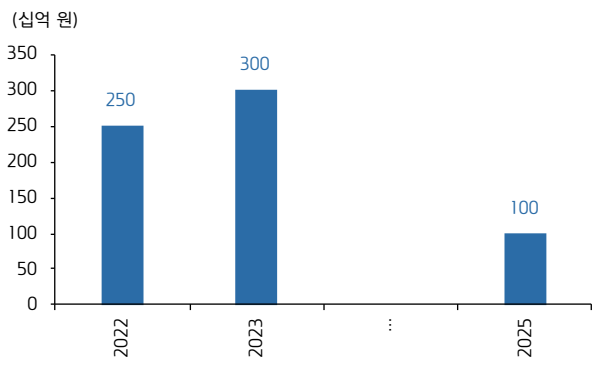
주) 침투율 = (EBD 장비가 있는 병원 수) / (전체 병원 수)
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

클래스스 연결 브라질 매출액 추이 및 전망



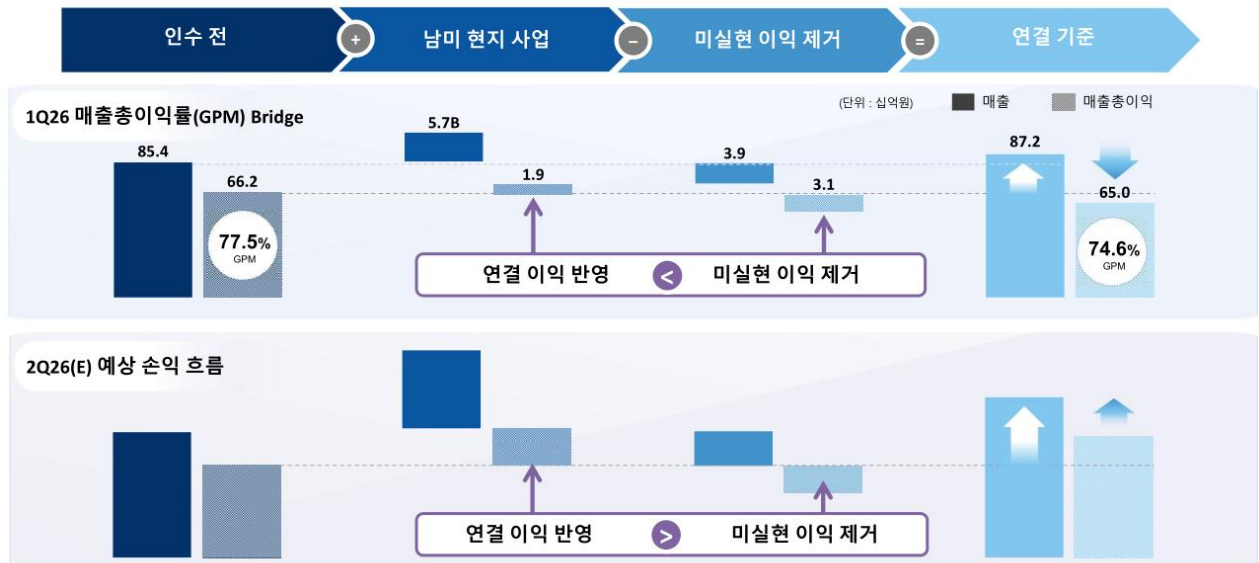
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

MedSystems의 기업가치 변화



자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

MedSystems 기업가치 하락 이유
브라질 연결 효과 이해



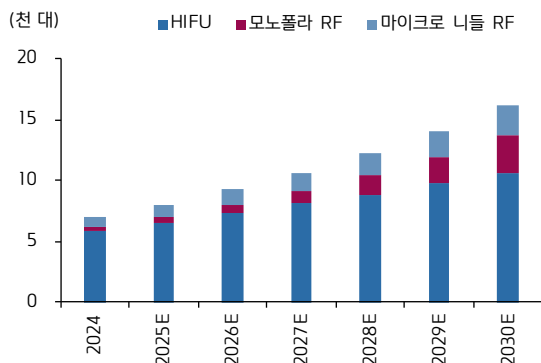
자료: 클래스스

MedSystems 기업가치 하락 이유

번호	제목	내용
1 번	무리한 사세 확장	'23~'24 년 현지 PE 컨설팅 ▶ 지주사 JL Health 설립 ▶ 지주사 IPO 위한 사세 확장(안과 업체, 현지 레이저 제조사, 필러 유통사, 클리닉 체인 업체 등 4 개사 인수) ▶ 부채 증가, 이익 감소
2 번	다급한 제품 포트폴리오 다각화	'24 년 기준 매출액 비중 63%에 달하는 클래스스에 대한 의존도 낮추기 위해서 급하게 다른 레이저 장비들 포트폴리오 다각화
3 번	인건비 상승	1 번 사세 확장을 뒷받침하기 위한 영업 인력 등 대거 채용('24 년 말 320 명 ▶ 1H25 말 220 명)
4 번	환차손	해탈화 환율 하락으로 인한 영업외손익 악화

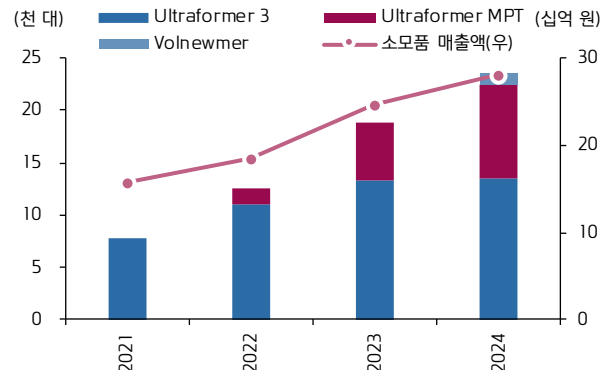
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

브라질 피부미용 EBD 플랫폼 시장 전망



자료: Bain & Company, 키움증권 리서치센터

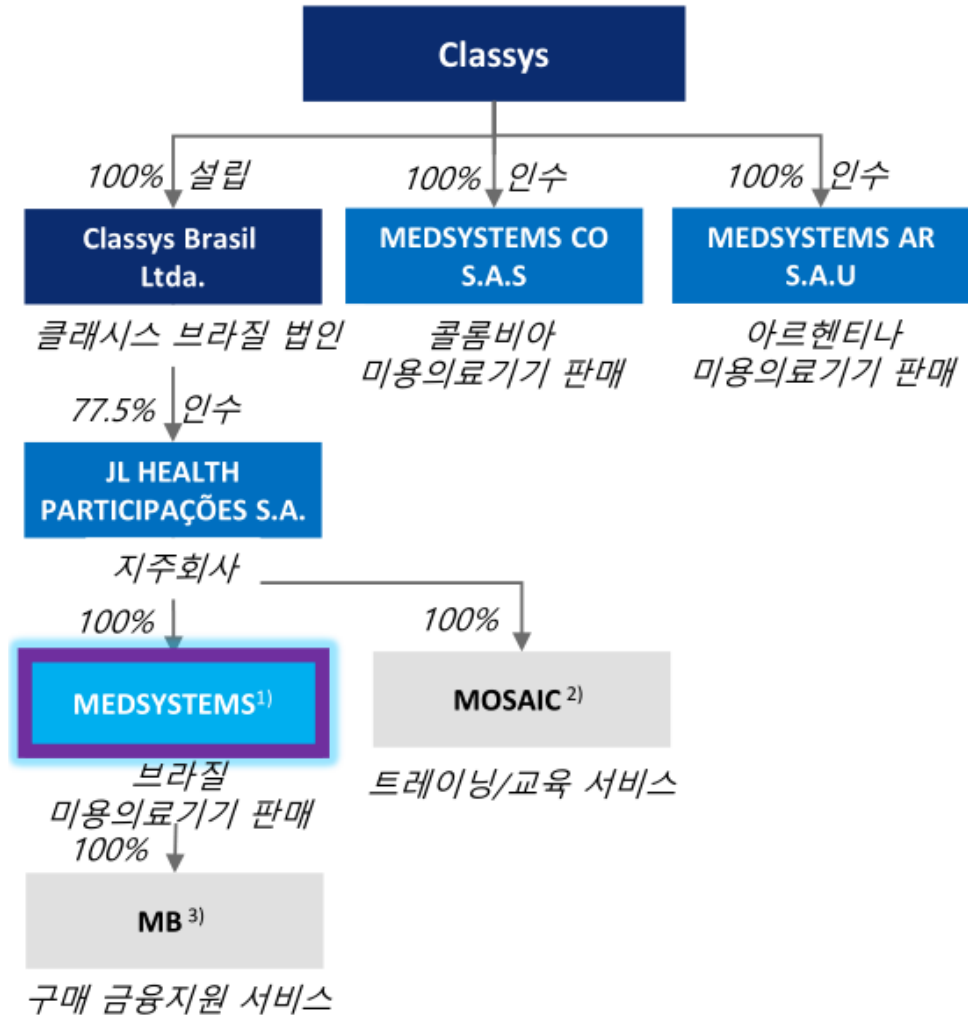
연간 브라질 누적 장비 판매 대수 및 소모품 매출액



자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

클래스시스 남미 사업 조직도

인수 후 지배구조



주1) MEDSYSTEMS: MEDSYSTEMS COMÉRCIO, IMPORTAÇÃO E EXPORTAÇÃO LTDA.

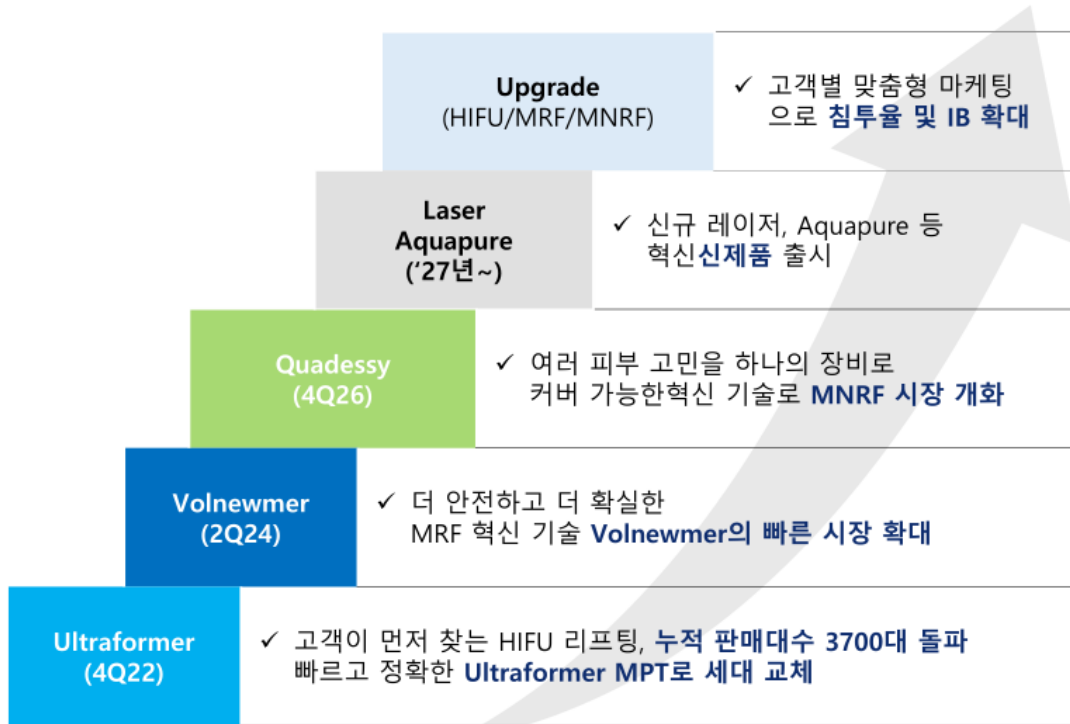
주2) MOSAIC: MOSAIC EDUCAÇÃO E SERVIÇOS LTDA.

주3) MB: MB SERVIÇOS DIGITAIS SOCIEDADE UNIPESSOAL LTDA.



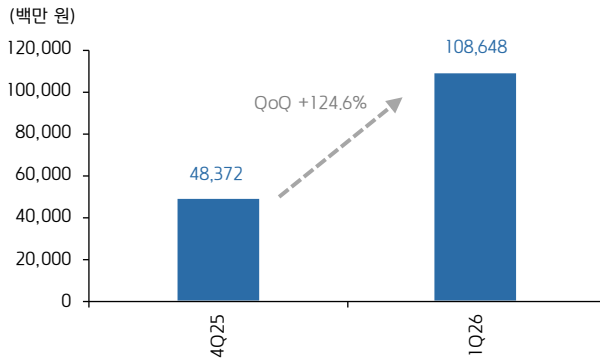
자료: 클래스시스

클래시스 브라질 시장 침투 확장 전략



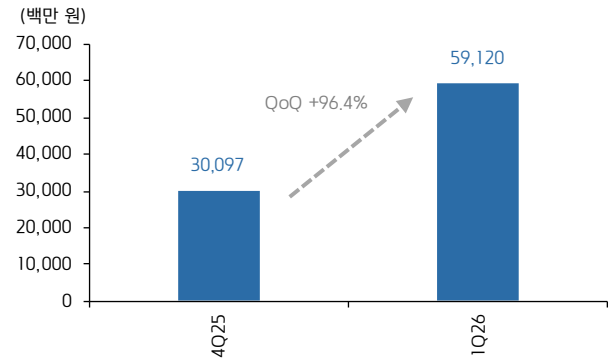
자료: 클래시스

클래스스 브라질 연결 후 매출채권 변화



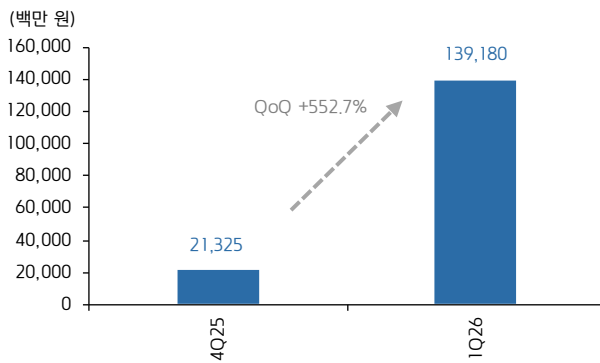
자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

클래스스 브라질 연결 후 재고자산 변화



자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

클래스스 브라질 연결 후 단기차입금 변화



자료: 클래스스, 키움증권 리서치센터

중국 현지 Peninsula사, HIFU 미용 장비로서 최초로 중국 NMPA 3등급 의료기기 허가 획득

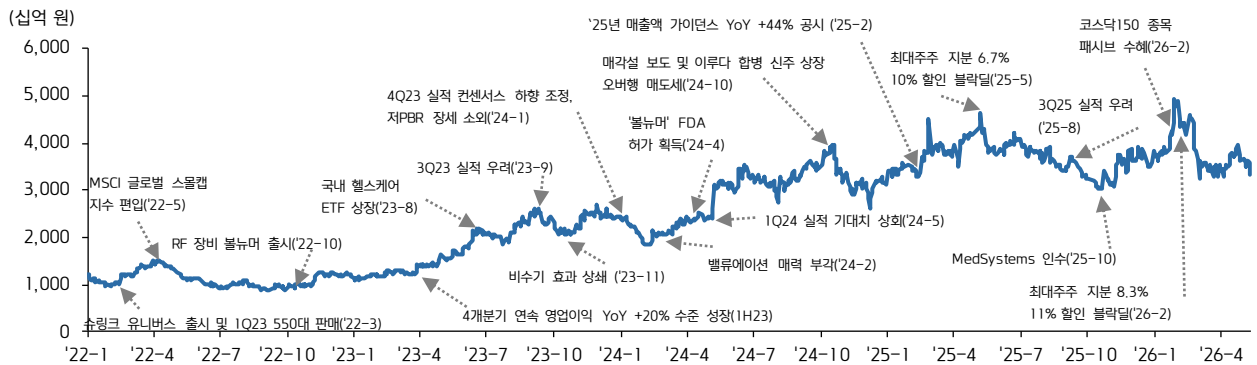
Peninsula Medical gets China NMPA Class III for MFUS device

Writer: Lian Jiaqi | Editor: Zhang Chanwen | From: Shenzhen Daily | Updated: 2025-11-12

On Nov. 3, Shenzhen-based Peninsula Medical officially received a Class III medical device registration certificate from the National Medical Products Administration (NMPA) for its independently developed MFUS Ultrasonic System.

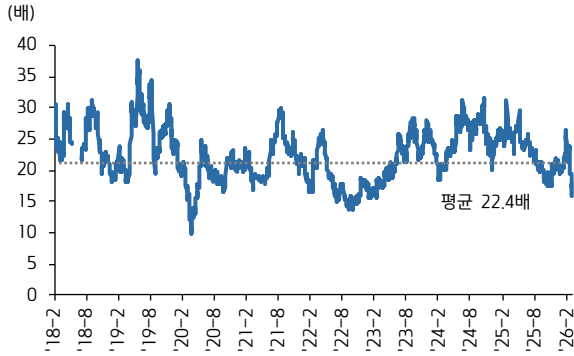
자료: EyeShenzen, 키움증권 리서치센터

클래스리스 시가총액 추이 분석



자료: FnGuide, 언론보도, 클래스리스, 키움증권 리서치센터

클래시스 12개월 선행 PER 추이



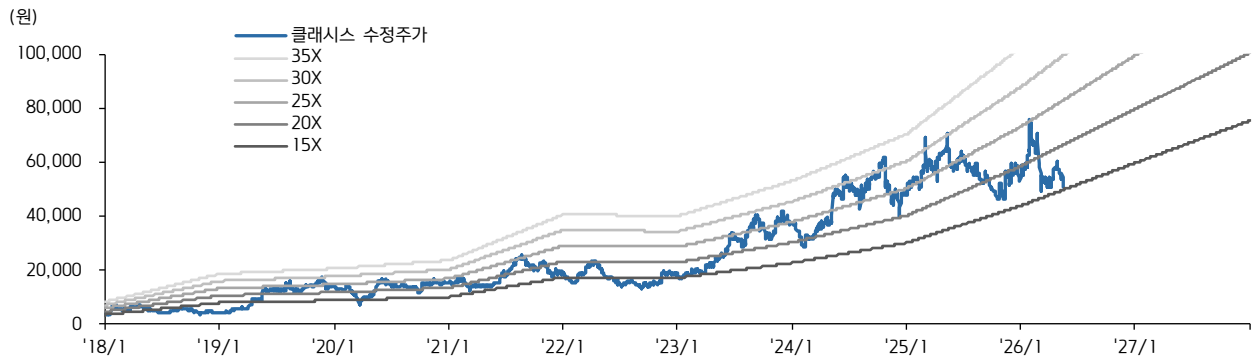
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

클래시스 목표주가 산정 내용

2026년 EPS 전망치	2,933 원
목표 PER	25 배
목표 주가	71,868 원
조정	72,000 원
현재 주가	51,000 원
상승 여력	41.2%

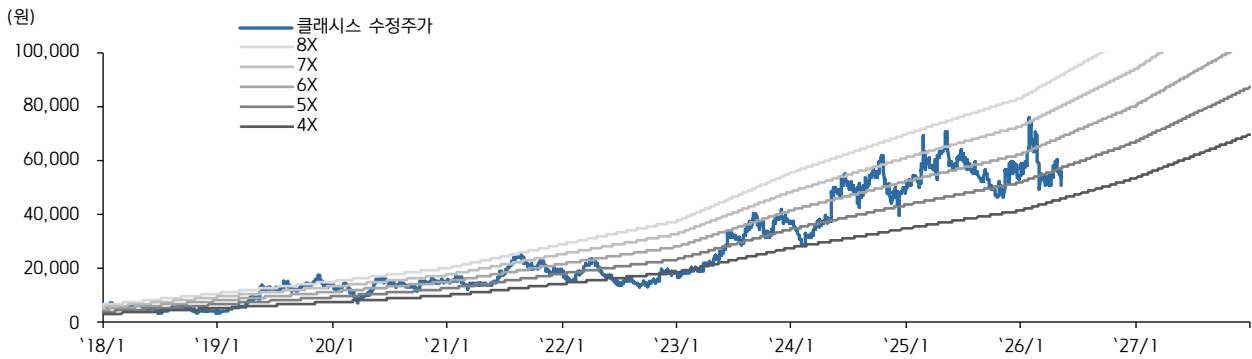
자료: 클래시스, 키움증권 리서치센터

클래시스 12개월 선행 PER BAND CHART



자료: FnGuide, 클래시스, 키움증권 리서치센터

클래시스 12개월 선행 PBR BAND CHART



자료: FnGuide, 클래시스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	242.9	336.8	467.4	623.0	772.4
매출원가	51.8	75.7	110.3	142.7	175.2
매출총이익	191.1	261.1	357.1	480.3	597.3
판관비	68.7	90.5	131.7	170.9	206.5
영업이익	122.4	170.6	225.4	309.5	390.8
EBITDA	129.7	185.2	239.7	322.4	402.4
영업외손익	5.5	-2.0	21.0	25.4	31.6
이자수익	4.8	5.4	8.2	12.6	18.8
이자비용	2.0	2.4	2.4	2.4	2.4
외환관련이익	16.3	2.4	2.1	2.1	2.1
외환관련손실	1.0	5.8	3.2	3.2	3.2
종속 및 관계기업손익	-1.1	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-11.5	-1.6	16.3	16.3	16.3
법인세차감전이익	127.9	168.6	246.4	334.9	422.4
법인세비용	30.4	36.7	54.2	73.7	92.9
계속사업순손익	97.5	132.0	192.2	261.2	329.5
당기순이익	97.5	132.0	192.2	261.2	329.5
지배주주순이익	97.9	131.9	192.1	261.1	329.4
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	34.9	38.7	38.8	33.3	24.0
영업이익 증감율	36.6	39.4	32.1	37.3	26.3
EBITDA 증감율	38.1	42.8	29.4	34.5	24.8
지배주주순이익 증감율	31.9	34.7	45.6	35.9	26.2
EPS 증감율	32.4	32.8	45.6	35.9	26.1
매출총이익율(%)	78.7	77.5	76.4	77.1	77.3
영업이익율(%)	50.4	50.7	48.2	49.7	50.6
EBITDA Margin(%)	53.4	55.0	51.3	51.7	52.1
지배주주순이익율(%)	40.3	39.2	41.1	41.9	42.6

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	102.8	163.9	166.0	228.2	296.9
당기순이익	97.5	132.0	192.2	261.2	329.5
비현금항목의 가감	37.8	53.7	55.0	68.7	80.5
유형자산감가상각비	5.0	6.7	6.4	5.8	5.2
무형자산감가상각비	2.2	8.0	7.9	7.1	6.4
지분법평가손익	-12.8	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	43.4	39.0	40.7	55.8	68.9
영업활동자산부채증감	-14.9	4.8	-32.7	-38.2	-36.5
매출채권및기타채권의감소	-13.0	-40.5	-20.1	-24.0	-23.1
재고자산의감소	2.9	-3.3	-11.7	-13.9	-13.4
매입채무및기타채무의증가	0.9	0.7	-0.6	0.1	0.2
기타	-5.7	47.9	-0.3	-0.4	-0.2
기타현금흐름	-17.6	-26.6	-48.5	-63.5	-76.6
투자활동 현금흐름	-82.2	-109.0	-36.3	-36.7	-37.1
유형자산의 취득	-4.1	-12.9	0.0	0.0	0.0
유형자산의 처분	0.1	2.4	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-6.7	-6.4	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-6.1	-29.9	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	-16.0	-34.5	-8.5	-8.9	-9.4
기타	-49.4	-27.7	-27.8	-27.8	-27.7
재무활동 현금흐름	-16.7	-39.5	-65.6	-65.6	-65.6
차입금의 증가(감소)	-2.9	-4.1	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	-18.1	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-12.8	-16.8	-65.2	-65.2	-65.2
기타	-1.0	-0.5	-0.4	-0.4	-0.4
기타현금흐름	0.5	-0.6	35.9	35.9	35.9
현금 및 현금성자산의 순증가	4.3	14.8	100.1	161.9	230.1
기초현금 및 현금성자산	18.5	22.7	37.5	137.6	299.5
기말현금 및 현금성자산	22.7	37.5	137.6	299.5	529.6

자료: 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	234.2	295.8	436.5	645.6	921.9
현금 및 현금성자산	22.7	37.5	137.7	299.6	529.7
단기금융자산	135.5	170.0	178.5	187.5	196.8
매출채권 및 기타채권	40.3	52.0	72.1	96.1	119.2
재고자산	30.0	30.1	41.8	55.7	69.0
기타유동자산	5.7	6.2	6.4	6.7	7.2
비유동자산	374.2	408.9	394.6	381.7	370.1
투자자산	9.2	39.1	39.1	39.1	39.1
유형자산	193.2	199.7	193.3	187.5	182.2
무형자산	140.9	139.6	131.8	124.7	118.3
기타비유동자산	30.9	30.5	30.4	30.4	30.5
자산총계	608.4	704.6	831.1	1,027.3	1,291.9
유동부채	128.9	80.2	79.6	79.7	79.9
매입채무 및 기타채무	24.6	22.6	22.0	22.0	22.3
단기금융부채	79.4	24.0	24.0	24.0	24.0
기타유동부채	24.9	33.6	33.6	33.7	33.6
비유동부채	26.8	72.8	72.8	72.8	72.8
장기금융부채	11.8	62.8	62.8	62.8	62.8
기타비유동부채	15.0	10.0	10.0	10.0	10.0
부채총계	155.7	153.0	152.4	152.4	152.7
지배자본	454.0	553.0	680.0	876.0	1,140.2
자본금	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6
자본잉여금	106.3	9.9	9.9	9.9	9.9
기타자본	4.8	-11.3	-11.3	-11.3	-11.3
기타포괄손익누계액	0.1	0.2	0.2	0.2	0.3
이익잉여금	336.1	547.5	674.5	870.5	1,134.7
비지배자본	-1.3	-1.3	-1.2	-1.2	-1.1
자본총계	452.6	551.7	678.7	874.8	1,139.2
투자지표					
주당지표(원)					
EPS	1,517	2,014	2,933	3,987	5,029
BPS	6,930	8,442	10,380	13,373	17,407
CFPS	2,098	2,835	3,774	5,036	6,259
DPS	257	1,000	1,000	1,000	1,000
주기배수(배)					
PER	31.4	27.1	18.7	13.7	10.9
PER(최고)	41.5	36.9	26.5		
PER(최저)	18.4	22.6	16.7		
PBR	6.88	6.46	5.27	4.09	3.14
PBR(최고)	9.08	8.81	7.48		
PBR(최저)	4.02	5.38	4.72		
PSR	12.65	10.60	7.67	5.75	4.64
PCFR	22.7	19.2	14.5	10.9	8.7
EV/EBITDA	23.5	18.6	13.9	9.8	7.3
주요비율(%)					
배당성향(%·보통주, 현금)	17.3	49.4	33.9	24.9	19.8
배당수익률(%·보통주, 현금)	0.5	1.8	1.8	1.8	1.8
ROA	19.8	20.1	25.0	28.1	28.4
ROE	26.5	26.2	31.2	33.6	32.7
ROIC	41.2	35.2	46.1	59.8	71.1
매출채권회전율	8.3	7.3	7.5	7.4	7.2
재고자산회전율	9.8	11.2	13.0	12.8	12.4
부채비율	34.4	27.7	22.5	17.4	13.4
순차입금비율	-14.8	-21.9	-33.8	-45.7	-56.2
이자보상배율	60.0	70.5	93.1	127.9	161.5
총차입금	91.1	86.8	86.8	86.8	86.8
순차입금	-67.1	-120.8	-229.4	-400.2	-639.8
EBITDA	129.7	185.2	239.7	322.4	402.4
FCF	90.1	132.0	157.4	216.1	280.0

Compliance Notice

- 당사는 5월 13일 현재 '클래시스(214150)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

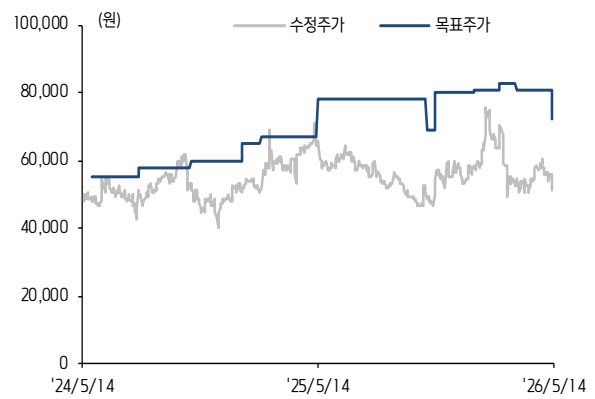
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견 변동내역 (2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
클래시스 (214150)	2024-05-29	Outperform (Maintain)	55,000원	6개월	-9.67	0.55
	2024-08-09	Outperform (Maintain)	58,000원	6개월	-6.64	6.72
	2024-10-28	Outperform (Maintain)	60,000원	6개월	-15.83	-11.67
	2024-11-08	Outperform (Maintain)	60,000원	6개월	-19.19	-11.67
	2025-01-16	Buy(Upgrade)	65,000원	6개월	-18.84	-16.15
	2025-02-14	Buy(Maintain)	67,000원	6개월	-9.34	5.52
	2025-05-13	Buy(Maintain)	78,000원	6개월	-23.89	-16.15
	2025-08-12	Buy(Maintain)	78,000원	6개월	-28.34	-16.15
	2025-10-29	Buy(Maintain)	69,000원	6개월	-30.21	-27.68
	2025-11-11	Buy(Maintain)	80,000원	6개월	-29.92	-25.25
	2026-01-12	Buy(Maintain)	81,000원	6개월	-19.80	-6.67
	2026-02-19	Buy(Maintain)	83,000원	6개월	-29.34	-15.18
	2026-03-17	Buy(Maintain)	81,000원	6개월	-32.29	-25.19
	2026-05-14	Buy(Maintain)	72,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가 추이 (2개년)



투자 의견 및 적용 기준

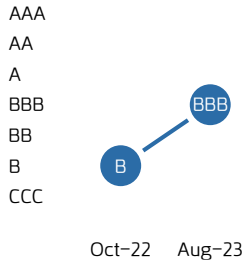
기업	적용 기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용 기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

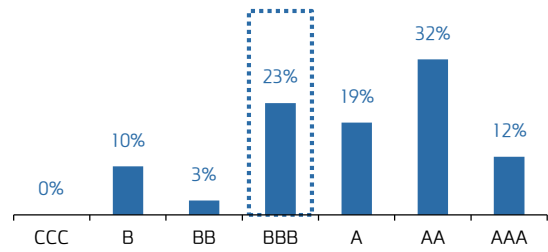
매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치센터
Universe: MSCI ACWI Index 헬스케어 장비 및 공금사 77개

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
주요 이슈 가중평균	5.2	5.7		
환경	6.5	9.3	5.0%	
탄소 배출	6.5	8	5.0%	
사회	5.1	5.2	56.0%	▲2.0
제품 안전성 및 품질	6.6	6.5	34.0%	▲1.8
인적 자원 개발	2.7	3.9	22.0%	▲2.1
지배구조	5.1	5.6	39.0%	▲0.4
기업 지배구조	6.6	6.5		▲0.5
기업 활동	4.2	5.9		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치센터

ESG 최근 이슈

일자	내용
	There are no recent new controversies or updates to ongoing controversies for this company.

자료: 키움증권 리서치센터

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 내 주요 5개 경쟁사 (헬스케어 장비 및 공금)	탄소 배출	인적 자원 개 발	제품 안전성 및 품질	기업 지배구조	기업 활동	등급	등급 변화
클래스스	● ●	● ●	● ● ●	● ●	●	BBB	▲▲
덴티움	● ●	● ● ●	●	●	●	B	◀▶
HLB	● ● ●	●	● ● ● ●	●	●	B	◀▶
디오	● ●	● ●	●	●	●	CCC	◀▶
바텍	● ●	●	●	●	●	CCC	◀▶
이오플로우	● ●	●	●	● ●	●	CCC	

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●
등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼
자료: MSCI, 키움증권 리서치센터