Morning Meeting Notes

2023-09-07

내일의 차이 현대차증권

What's Inside
퓨쳐켐(NOT RATED) 미국 1상 성공! 지금은 방사성의약품 시대

New Issue
뉴욕증시, 예상보다 강한 미국 8월 서비스업 PMI지수와 유가 상승으로 하락... 나스닥 1.06%↓
뉴욕채권, 인플레이션 우려에 긴축 경계감 커지며... 美 국채가 하락
국제유가, 사우디와 러시아의 원유 감산 연장 여파로 9거래일째 상승세 지속... WTI 0.98%↑

New Publication
[중국/신흥국] 脫중국화 시대 대응 전략: 포스트 차이나로 주목받는 인도-베트남의 기회(2023-09-06)
[엔터] 카카오엔터테인먼트 미리보기(2023-09-04)
[주식전략] 9월 증시-고도를 기다리며(2023-08-29)
[ESG] ESG 리서치 통합 보고서: 공시제도 현황과 주요 기업분석(2023-08-28)
[주식전략] 8월 증시-2% 부족할 때(2023-08-03)
[퀀트/글로벌 ETF] 2023년 7월 퀀트/글로벌 ETF 전략: 주도주 랠리의 경험칙(2023-07-07)
[반도체/전기전자] 대만 일본 기업 탐방 후기(2023-07-04)
[반도체 후공정] AI 산업과 Advanced Packaging(2023-06-30)
[크레딧] 뉴욕 현지에서 바라보는 미국 상업용 부동산(2023-06-26)
[중국주식] 다시 쓰는 10년의 역사 새로운 스타일과 주도주의 탄생(2023-06-15)
[음식료] 2023년 하반기, 뭘 먹어야 잘 먹었다고 소문이 날까?(2023-06-14)

Rating, Target Price Changes

기업은행	BUY	12,000 원 ▷	BUY	13,000 원	(2023-08-30)
현대해상	BUY	69,000 원 ▷	BUY	49,000 원	(2023-08-23)
LG이노텍	BUY	440,000 원 ▷	BUY	360,000 원	(2023-08-23)
SK렌터카	BUY	9,000 원 ▷	M.PERFORM	11,000 원	(2023-08-16)
금호건설	BUY	8,000 원 ▷	BUY	7,000 원	(2023-08-14)
하이트진로	BUY	27,000 원 ▷	BUY	25,000 원	(2023-08-14)
농심	BUY	560,000 원 ▷	BUY	590,000 원	(2023-08-14)
아난티	M.PERFORM	15,000 원 ▷	BUY	21,000 원	(2023-08-11)
미래에셋증권	BUY	8,400 원 ▷	M.PERFORM	7,900 원	(2023-08-11)
한온시스템	BUY	12,000 원 ▷	BUY	13,000 원	(2023-08-11)
CJ프레시웨이	BUY	46,000 원 ▷	BUY	38,000 원	(2023-08-10)
하이록코리아	BUY	30,000 원 ▷	BUY	38,000 원	(2023-08-09)

외국인 순매수

순매수	금액(백만)
삼성전자	62,652
금양	34,328
루닛	16,601
하나마이크론	14,720
현대차	13,124

국내기관 순매수

순매수	금액(백만)
삼성에스디에스	37,582
CJ	33,484
현대오토에버	21,916
KODEX 200선물인버스2X	15,962
고려아연	14,649

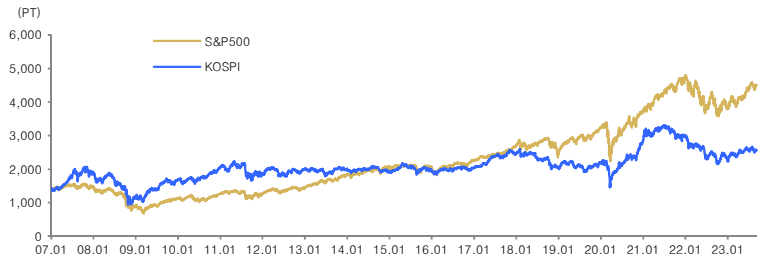
외국인 순매도

순매도	금액(백만)
POSCO홀딩스	-49,067
에코프로비엠	-33,255
SK하이닉스	-23,017
SK이노베이션	-20,729
두산에너빌리티	-17,869

국내기관 순매도

순매도	금액(백만)
삼성전자	-118,511
한화솔루션	-76,665
포스코인터내셔널	-35,193
삼성SDI	-33,959
SK이노베이션	-32,589

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,563.34	-0.73	-1.60
대형주	2,554.41	-0.76	-1.58
중형주	2,774.64	-0.58	-2.43
소형주	2,378.36	-0.48	+0.32
KOSDAQ	917.95	-0.38	+0.99

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수	3,399	-693	-3,057
누적순매수(D-20)	10,003	690	-14,241

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)	210,728	202,858	209,075

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	71.76	-0.98	+0.17
금융	361.95	+0.22	+0.33
운수장비	2,126.13	+0.30	-2.41
유통	380.34	-1.19	-0.51
음식료	3,560.18	-1.07	+0.79
의약품	12,574.44	-0.09	-7.70
전기전자	27,013.05	-1.32	-0.91
철강금속	6,780.54	-2.05	-0.91
화학	5,270.79	-0.93	-3.05
유틸리티	594.20	-0.35	-6.94
통신	360.58	-0.90	+1.46

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	4,465.48	-0.70	-0.05
NASDAQ	13,872.47	-1.06	+1.10
일본	33,241.02	+0.62	+3.22
중국	3,158.08	0.12	-2.66
독일	15,741.37	-0.19	-0.70

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.77	+0.00	+9.30
국고채 (10년)	3.89	+0.70	+11.90
은행채AAA (3년)	4.24	+1.00	+8.80
미국국채 (2년)	5.02	+7.11	+22.50
미국국채 (10년)	4.29	+2.88	+27.35

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,330.50	-0.01	+1.12
원/백 엔	900.97	+0.03	-1.58
원/위안	181.83	-0.19	-0.37
달러/유로	1.07	+0.05	-2.25
위안/달러	7.32	+0.18	+1.50
엔/달러	147.67	-0.03	+2.75
Dollar Index	104.83	+0.03	+2.27

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	87.54	+0.98	+3.72
금 (usd/oz)	1,944.20	-0.43	-0.33
BDI	1,063.00	-1.85	-6.92
천연가스(NYMEX)	2.51	-2.79	-15.17

본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 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. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Company Note
2023. 09. 07

퓨쳐켐 (220100)

NOT RATED

미국 1상 성공! 지금은 방사성의약품 시대

Analyst 엄민용
02-3787-2474 myeom@hmsec.com

현재주가 (9/6)	11,670원
상승여력	N/A
시가총액	258십억원
발행주식수	22,102천주
자본금/액면가	십억원/500원
52주 최고가/최저가	14,550원/6,390원
일평균 거래대금 (60일)	4십억원
외국인지분율	3.22%
주요주주	지대윤 외 11 인 14.46%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-1.1	52.5	60.1
상대주가(%p)	-1.1	44.6	42.4

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(23F)	EPS(24F)	T/P
Before	-	-	-
After	-	-	-
Consensus	-	-	-
Cons. 차이	-	-	-

최근 12개월 주가수익률

자료: FnGuide, 현대차증권

국내와 마찬가지로 미국에서도 임상 1 상에서 높은 유효성과 안정성 입증, 노바티스 앞선다

- 동사의 방사성의약품 기반 전이성 거세저항성 전립선암(mCRPC) 치료제 FC705가 국내 임상 1상에 이어 미국(글로벌) 임상 1상 성공적으로 마무리하며 CSR(결과보고서) 수령 및 공시
- 이번 미국 임상 1상은 국내 임상 1상에서 얻어진 최적 용량 100mCi를 6명에게 단회투여로 진행되었으며 1차 지표였던 안정성에서 DLT(용량제한독성) 미발견, PSA 감소율도 50% 달성
- PSA는 전립선암의 표지인자로 '22년 3월 FDA 승인받은 노바티스의 플루빅토가 200mCi를 6회 반복투여하는 VISION 임상에서 PSA 감소율 46% 수준, 포인트바이오파마도 42% 수준
- 퓨쳐켐 FC705 총 100mCi 투여 PSA response 50% 감소 vs. 노바티스 총 1,200mCi 투여 PSA repsonse 46% 감소로 노바티스 플루빅토 대비했을 때 동사의 FC705가 12분의 1 수준의 용량만으로 유효성 4% 높은 결과 공식적 글로벌 임상 결과 확인

FC705 의 가치 글로벌 기술이전 2 조원 이상, 플루빅토 출시 1 년만에 연매출 1 조원 예정

- 노바티스 플루빅토는 출시 2년도 되지 않아 매출 '23년 1조원 이상 달성 예정, '24년까지 250,000도즈 목표로 생산시설 확장 중, 총 CAPA 8조원 추정, 전립선암 시장 30조원 규모
- 플루빅토는 1차 치료제 병용요법 임상 중, 최근 화학요법 전 환자 대상 mPFS 결과 발표해 하반기 FDA 2차 치료제 신청 예정, 플루빅토 전립선암 초기치료제로 확장 시 매출 더욱 커질 것
- PSMA 타깃 전립선암 방사성도위원소 치료제들은 2건의 글로벌 기술이전 이력이 있음, 노바티스가 '18년 Endocyte로부터 임상 2상 종료 후 무려 21억 달러(한화 2.8조원)에 L/I하여 플루빅토를 출시, '22년 11월에 Lantheus가 Pointbio의 PNT2002를 포함한 2개 약물을 18억 달러(한화 2.4조원) L/I 해 동사의 FC705의 가치 또한 수조원의 가치를 가질 수 있다고 판단됨
- 동사의 FC705는 앞선 2개의 기술이전된 파이프라인들과 비교했을 때 월등히 높은 유효성을 확보하고 있기 때문에 글로벌 판권 기술이전 시 2조원 수준의 가치로도 평가될 수 있을 것

SK 도 주목하기 시작한 방사성의약품(RPT), 그리고 재조명되는 퓨쳐켐의 가치

- '21년 SK㈜가 빌게이츠의 소형모듈원전회사(SMR) 테라파워로부터 아시아 4개국의 방사성동위원소 물질 ^{225}Ac 독점 공급 계약, SK바이오팜이 RPT 진출을 밝혀 동사 또한 주목 중
- RPT에 대한 관심이 낮았던 부분이 해소되어 동사 또한 재조명되고 있는 것은 확실한 상황, 동사 또한 ^{225}Ac 파이프라인 보유, 노바티스도 현재 ^{225}Ac 임상 1상 진행 중으로 ^{225}Ac는 플루빅토(^{177}Lu) 후 처방되는 RPT로 mCRPC에서 각 동위원소 보유는 필수적이라고 볼 수 있음
- 현재 동사는 한국/미국 임상 2상 단계, 글로벌 경쟁사들의 mCRPC 치료제들이 2상 종료 후 2조원 수준 기술이전되는 상황, 곧 9-10월 중으로 중국 HTA와 FC705 기술이전 본계약 체결 예정

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 (%)
2018	6	-7	-12	-5	-1,072	적지	N/A	4.6	N/A	N/A	0.0
2019	8	-5	-5	-2	-474	적지	N/A	7.5	N/A	N/A	0.0
2020	11	-5	-23	-1	-1,731	적지	N/A	7.6	N/A	N/A	0.0
2021	12	-8	-3	-3	-178	적지	N/A	4.9	N/A	N/A	0.0
2022	13	-13	-14	-8	-703	적지	N/A	3.0	N/A	N/A	0.0

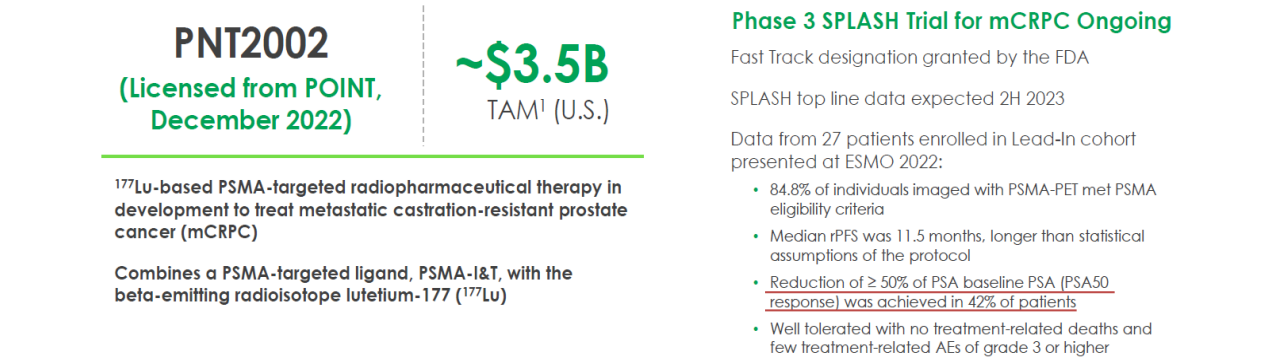
* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 전이성 거세저항성 전립선암 방사성 치료제 임상 결과 비교

	SPLASH	VISION	FC705 (임상 1/2 상)
물질명	[^{177}Lu]PNT2002	[^{177}Lu]PSMA-617	[^{177}Lu]FC705
임상 단계	미국 임상 3 상	FDA 품목 허가	국내 임상 2 상, 미국 임상 2a 상
화합물 특징	PSMA Peptide only	PSMA Peptide only	PSMA Peptide + Albumin binder
1 회 투여량	200mCi	200mCi	100mCi (*경쟁약물 대비 절반 용량)
투여 주기	8 주 간격 4 회 반복투여	6 주 간격 6 회 반복투여	1 회 단회투여
PSA 50 response	60.0%	46.0%	50.0%(미국 1 상)
ORR	60.0%	51.0%	64.3%(국내 1 상)
DCR	90.0%	89.0%	100.0%(국내 1 상)
rPFS	11.5 개월	8.7 개월	임상 2 상 결과 발표 예정

자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

〈그림1〉 랜티우스 PNT2002 파이프라인 임상 현황, 하반기 임상 3상 결과 발표, (PSA 감소 42%)



자료 : 랜티우스, 현대차증권

〈표2〉 FC705 국내 임상 1상 유효성 결과 요약

	50mCi	75mCi	100mCi	125mCi	150mCi
PR	20%	67%	**67%**	**80%**	33%
SD	60%	33	**33%**	**20%**	67%
PD	20%	0%	0%	0%	0%

자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

〈표3〉 노바티스 플루빅토와의 흡수선량 비교

	PSMA-617 200mCi 흡수량 (Gy)	FC705 100mCi 흡수량 (Gy)
종양 흡수 (높을수록 우위)	24.05	39.22
신장 (낮을수록 우위)	3.63	2.85
간 (낮을수록 우위)	0.67	0.52
침샘 (낮을수록 우위)	2.89	4.33

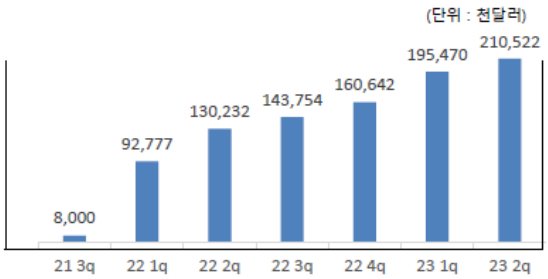
자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

〈표4〉 퓨쳐켐 방사성동위원소 치료제 파이프라인 현황

파이프라인	적응증	임상단계					비고
		연구 단계	전임상	임상 1 상	임상 2 상	임상 3 상	
Lu^{177}FC705	전립선암 (mCRPC)						국내 2 상 미국 1/2a 상
Ac^{225}FC705	전립선암 (mCRPC)						
FC801	방광암						
FC901	폐섬유화						

자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

〈그림2〉 랜티우스 필라리파이(진단제) 매출 추이



Pylarify	22 3Q	22 4Q	23 1Q	23 2Q
매출액	143,754	160,642	195,740	210,522

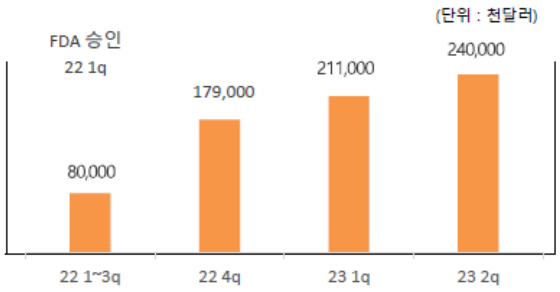
▶ 21.05 Pylarify 출시 이후 22년 전체 매출액의 56%를 차지하며 매출 성장세를 보임

▶ 22년 Pylarify 매출 $527M 기록하며 실적 가이던스 상회(132%)

▶ 23년 $406M 누적 매출을 기록

자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

〈그림3〉 노타비스 플루빅토(치료제) 매출 추이



Pluvicto	22 4Q	23 1Q	23 2Q
매출액	179,000	211,000	240,000

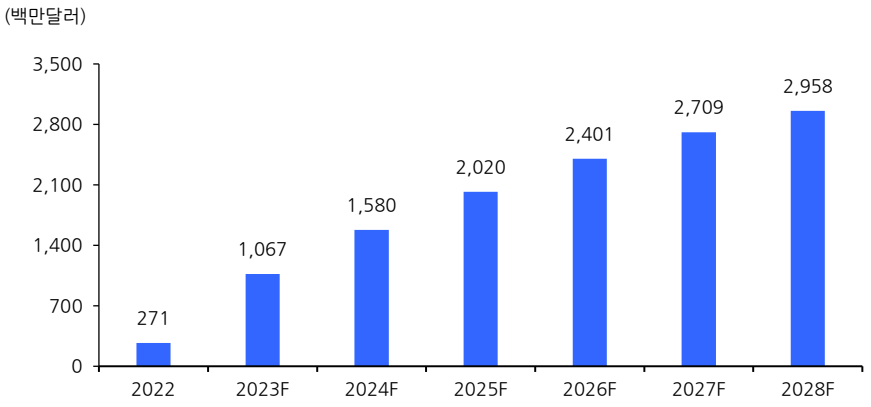
▶ 22년 3월 FDA 승인 이후 23년 $451M 누적 매출 기록

▶ 동 기간 전년($12m) 대비 23년 반기 매출 약 37.5배 증가

▶ 노바티스는 플루빅토의 Peak Sales를 20억달러로 추정

자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

〈그림4〉 노바티스 플루빅토 (치료제) 매출 전망



자료 : EvaluatePharma, 현대차증권

〈표5〉 노바티스 방사성동위원소 파이프라인 현황

파이프라인	적응증	임상단계				비고
		전임상	임상 1 상	임상 2 상	임상 3 상	
Pluvicto (^{177}Lu-PSMA617)	**전립선암(mCRPC) 전립선암(mHSPC)**				■	3 차 치료제 '22 년 출시 2 차 & 1 차 병용 임상
^{177}Lu-NeoB	**다수의 고형암**		■			
^{225}Ac-PSMA-617	**전이성 거세저항성 전립선암(mCRPC)**		■			
Lutathera	확장기 소세포폐암 (ES-SCLC)			■		1 차 치료제
Lutathera	교모세포종			■		
Lutathera	소아 소화기계 신경내분비종양 (GEP-NET)			■		
Lutathera	소화기계 신경내분비종양 (GEP-NET)				■	2/3 기 환자 1 차 치료제

자료 : 노바티스, 현대차증권

〈표6〉 노바티스 플루빅토 PSMAfore 임상 디자인 (mCRPC 전립선암 2차 치료제 임상)

구분		내용
임상 제목		PSMAfore
NIH 임상코드		NCT04689828
임상 약물명		Pluvicto
임상 단계		임상 3 상
투약군	임상 약물군	177Lu-PSMA-617 6 주 1 회 6 번 IV 투여 이후 68Ga-PSMA-11 투여 관찰
	대조군	Androgen Receptor-directed Therapy(ARDT) 가이드라인에 따라 경구 투여, 이후 68Ga-PSMA-11 투여 관찰
평가지표	1 차	방사선학적 무진행생존율(rPFS)
	2 차	전체생존기간(OS) 조사관 평가 무진행생존기간(PFS) 생화학 반응(Biochemical response) 골격 관련 증상 미발생기간 (TTSE) 방사선학적 연부조직 전이 미발생기간 (TTSTP) 화학요법 미실행기간(TTCT) 간이통증 조사지(BPI-SF) 심각한 부작용 환자 수
환자 수(명)		450
임상개시일		2021-06-15
임상완료일		2022-10-03

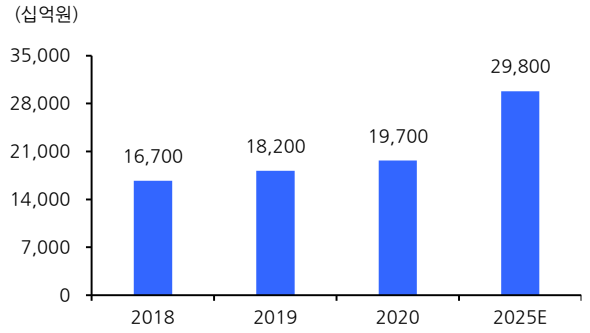
자료 : Clinicaltrials.gov, 현대차증권

〈표7〉 노바티스 플루빅토 PSMAddition 임상 디자인 (mHSPC 전립선암 1차 치료제 병용 요법 임상)

구분		내용
임상 제목		PSMAddition
NIH 임상코드		NCT04720157
임상 약물명		Pluvicto
임상 단계		임상 3 상
투약군	임상 약물군	177Lu-PSMA-617 6 주 1 회 6 번 IV 투여 + ARDT 와 ADT 가이드라인에 따라 경구 투여, 이후 68Ga-PSMA-11 투여 관찰
	대조군	ARDT 와 ADT 를 가이드라인에 따라 경구 투여, 이후 68Ga-PSMA-11 투여 관찰
평가지표	1 차	방사선학적 무진행생존율(rPFS)
	2 차	전체생존기간(OS) PSA90 response 전이성 거세저항성 전립선암 무진행 기간(time to development of mCRPC) 조사관 평가 무진행 생존기간(PFS) 객관적반응률(ORR) 질병통제율(DCR) 반응지속기간(DOR) 약물반응시간(TTR) 간이통증 조사지(BPI-SF) 심각한 부작용 환자 수
환자 수(명)		1,126
임상개시일		2021-06-09
임상완료일(예정)		2024-08-28

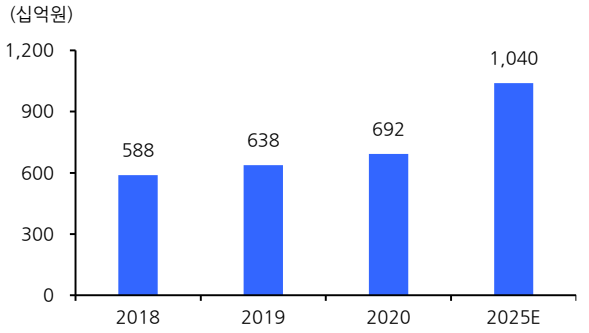
자료 : Clinicaltrials.gov, 현대차증권

<그림5> 글로벌 전립선암 치료제 시장 규모



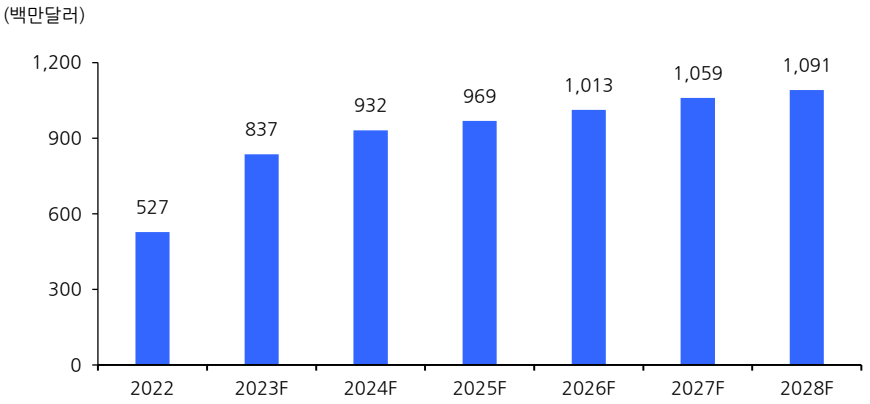
자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

<그림6> 국내 전립선암 치료제 시장 규모



자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

<그림7> 랜티우스 필라리파이 (진단제) 매출 전망



자료 : EvaluatePharma, 현대차증권

〈표8〉 퓨쳐켐 방사성동위원소 진단제 파이프라인 현황

구분	파이프라인	적응증	임상단계						비고
			연구 단계	전임상	임상 1 상	임상 2 상	임상 3 상	출시	
진단제	피디뷰	파킨슨병							
	알자뷰	알츠하이머							터키 3 상
	[^{18}F]FLT inj.	폐암							
	FC303	전립선암							유럽, 중국 3 상 미국 1 상
	F-FMT	뇌종양							
	FC505	동맥경화, 심근경색							
	FC211	알츠하이머							
	FC2	저산소증							
	Apopep	항암제 평가							

자료 : 퓨쳐켐, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2018	2019	2020	2021	2022
매출액	**6**	**8**	**11**	**12**	**13**
증가율 (%)	88.0	44.9	34.9	7.3	6.4
매출원가	**7**	**8**	**8**	**9**	**11**
매출원가율 (%)	126.9	93.7	74.2	78.9	86.4
매출총이익	**-2**	**1**	**3**	**2**	**2**
매출이익률 (%)	-26.9	6.3	25.8	21.1	13.6
증가율 (%)	적지	흑전	454.1	-12.1	-31.5
판매관리비	**6**	**6**	**8**	**10**	**15**
판관비율(%)	102.4	72.0	70.0	87.9	116.5
EBITDA	**-5**	**-2**	**-1**	**-3**	**-8**
EBITDA 이익률 (%)	-90.7	-24.8	-7.1	-28.1	-66.2
증가율 (%)	적지	적지	적지	적지	적지
영업이익	**-7**	**-5**	**-5**	**-8**	**-13**
영업이익률 (%)	-129.3	-65.7	-44.2	-66.8	-102.9
증가율 (%)	적지	적지	적지	적지	적지
영업외손익	**-5**	**0**	**-18**	**4**	**-1**
금융수익	3	5	1	5	1
금융비용	3	4	20	1	2
기타영업외손익	-5	-1	0	0	0
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	**-12**	**-5**	**-23**	**-3**	**-14**
세전계속사업이익률	-214.3	-67.2	-210.6	-29.3	-111.4
증가율 (%)	적지	적지	적지	적지	적지
법인세비용	0	0	0	0	0
계속사업이익	-12	-5	-23	-3	-14
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**-12**	**-5**	**-23**	**-3**	**-14**
당기순이익률 (%)	-214.3	-67.2	-210.6	-29.3	-111.4
증가율 (%)	적지	적지	적지	적지	적지
지배주주지분 순이익	-12	-5	-23	-3	-14
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	-12	-5	-23	-3	-14

(단위:십억원)

재무상태표	2018	2019	2020	2021	2022
유동자산	**43**	**34**	**51**	**37**	**45**
현금성자산	6	3	4	4	3
단기투자자산	34	28	1	0	14
매출채권	2	2	2	2	2
재고자산	1	1	1	1	1
기타유동자산	1	1	0	1	1
비유동자산	**21**	**29**	**31**	**40**	**43**
유형자산	15	25	26	34	33
무형자산	1	1	1	2	3
투자자산	1	0	0	0	3
기타비유동자산	4	3	4	4	4
기타금융업자산	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자산총계	**64**	**63**	**82**	**77**	**89**
유동부채	**15**	**34**	**21**	**10**	**14**
단기차입금	0	0	0	0	0
매입채무	1	2	1	1	0
유동성장기부채	0	0	0	0	9
기타유동부채	14	33	20	10	4
비유동부채	**32**	**17**	**18**	**14**	**5**
사채	30	13	14	8	0
장기차입금	0	0	0	0	0
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2	5	4	5	5
기타금융업부채	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
부채총계	**47**	**52**	**39**	**24**	**18**
지배주주지분	**16**	**11**	**43**	**53**	**70**
자본금	3	3	6	7	11
자본잉여금	30	30	82	94	121
자본조정 등	0	0	0	1	1
기타포괄이익누계액	0	0	0	0	0
이익잉여금	-16	-22	-45	-48	-62
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**17**	**11**	**44**	**53**	**70**

(단위:십억원)

현금흐름표	2018	2019	2020	2021	2022
영업활동으로인한현금흐름	**-3**	**-3**	**-2**	**-3**	**-8**
당기순이익	**-12**	**-5**	**-23**	**-3**	**-14**
유형자산 상각비	2	3	4	4	4
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	1	-2	-2	0	0
기타	6	1	19	-4	1
투자활동으로인한현금흐름	**-35**	**0**	**-21**	**4**	**-16**
투자자산의 감소(증가)	3	1	0	0	-3
유형자산의 감소	0	0	0	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-8	-7	-3	-8	-3
기타	-30	6	-17	13	-10
재무활동으로인한현금흐름	**38**	**-1**	**25**	**-2**	**23**
차입금의 증가(감소)	11	-2	1	-10	0
사채의증가(감소)	25	3	-13	-5	-15
자본의 증가	2	0	55	12	31
배당금	0	0	0	0	0
기타	0	-2	-19	1	7
기타현금흐름	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
현금의증가(감소)	**0**	**-4**	**1**	**0**	**0**
기초현금	6	6	3	4	4
기말현금	6	3	4	4	3

(단위:원, 배, %)

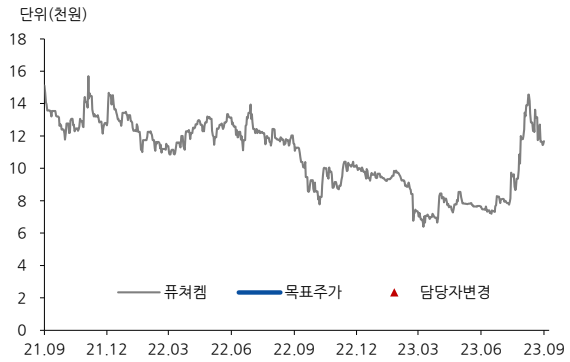
주요투자지표	2018	2019	2020	2021	2022
EPS(당기순이익 기준)	-1,082	-484	-1,738	-181	-705
EPS(지배순이익 기준)	-1,072	-474	-1,731	-178	-703
BPS(자본총계 기준)	1,489	1,012	2,373	2,739	3,180
BPS(지배지분 기준)	1,452	985	2,359	2,728	3,173
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/E(지배순이익 기준)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
P/B(자본총계 기준)	4.5	7.3	7.6	4.9	3.0
P/B(지배지분 기준)	4.6	7.5	7.6	4.9	3.0
EV/EBITDA(Reported)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	적지	적지	적지	적지	적지
EPS(지배순이익 기준)	적지	적지	적지	적지	적지
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROE(지배순이익 기준)	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ROA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
안정성 (%)					
부채비율	279.6	451.1	89.1	45.8	26.2
순차입금비율	9.0	113.4	순현금	순현금	순현금
이자보상배율	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.11.03	NOT RATED	-		
2021.11.09	NOT RATED	-		
2022.02.03	NOT RATED	-		
2022.06.15	NOT RATED	-		
2022.09.22	NOT RATED	-		
2023.03.02	NOT RATED	-		
2023.06.22	NOT RATED	-		
2023.09.07	NOT RATED	-		

▶ 최근 2년간 퓨쳐켐 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

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

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 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 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

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

▶ 투자등급 통계 (2022.07.01~2023.06.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	155건	90.6%
보유	16건	9.4%
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.