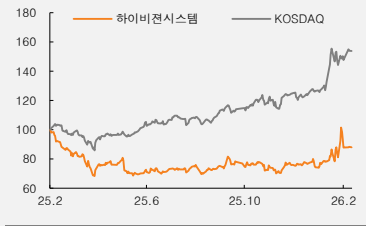


		Not Rated	
현재주가(26/02/23)		18,300원	
영업이익(25F,십억원)		-32	
Consensus 영업이익(25F,십억원)		0	
EPS 성장률(25F,%)		적전	
MKT EPS 성장률(25F,%)		36.0	
P/E(25F,x)		-	
MKT P/E(25F,x)		20.0	
KOSDAQ		1,151.99	
시가총액(십억원)		273	
발행주식수(백만주)		15	
유동주식비율(%)		69.8	
외국인 보유비중(%)		17.1	
베타(12M) 일간수익률		0.70	
52주 최저가(원)		14,200	
52주 최고가(원)		21,100	
(%)	1M	6M	12M
절대주가	12.4	25.8	-4.7
상대주가	-3.0	-14.6	-35.9



[전기/전자부품, 배터리 장비]

박준서

park.junseo@miraeasset.com

126700 · 전자부품

하이비전시스템

저점 종료. 26년 상승 개시

검사·자동화 장비 전문기업: 26년 구조적 턴어라운드 국면 진입

동사는 25년 수주 공백과 고정비 부담으로 실적 저점을 기록했으나, 26년부터 인도 EMS 양산 개시, 모바일 스펙업, ESS 신규 수주가 동시에 반영되며 구조적 턴어라운드 국면에 진입할 전망이다. 모바일·IT·2차전지·EMS 분야의 하이엔드 검사·자동화 장비를 주력으로 하며, 카메라 모듈 검사에서 출발해 ESS, VR, 바이오 등으로 응용 영역을 확장했고, 연결 자회사 퓨런티어를 통해 전장·로봇틱스까지 커버하는 사업 구조를 갖췄다.

인도 EMS(전자제품 위탁생산) 향 장비 발주 개시 + 모바일 스펙업

26년 연결 실적은 매출 3,291억(+92% YoY), 영업이익 342억(흑전)으로 전망된다. 실적 회복의 핵심 동력은 1) 인도 EMS 매출 본격화, 2) 모바일 카메라 모듈 스펙업 효과이다. 약 7천평 규모의 인도 공장은 준공을 마쳤으며, 3월 전후로 양산이 시작될 예정이다. 초기에는 EMS 위주이나, 향후 카메라 모듈 현지화까지 확장될 가능성이 높다. 인도 PLI 제도 영향으로 중국산 장비·부품 의존도 축소의 수혜를 직접적으로 받을 수 있는 구간이다.

모바일 부문은 26년 매출 2,947억(+137% YoY)이 예상된다. Pro/Pro Max 가변조리개 채택, 센싱·디스플레이 공정 변화, 애플 폴더블 대응 등 다수의 스펙 변화가 동시에 발생하기 때문이다. 특히 27년에는 애플 20주년 모델, 폴디드줌 업그레이드, 폴더블 스펙 상향, AR/VR 확대가 맞물리며 중장기 장비 사이클 재진입 가능성이 높은 구조다.

동사는 기존 하이엔드 검사 기술 기반으로 바이오·시약 검사 장비, 신규 VR 디바이스 검사장비를 신성장 동력으로 확보 중이다. 현재 초기 레퍼런스를 기반으로 추가 논의가 이어지고 있어, 외형 확대에 기여할 가능성이 높다

밸류에이션 및 리스크

동사는 올해 실적 기준 P/E 9.6배로 여전히 저평가 국면으로 판단된다. 약 14%의 자사주 보유로 향후 단계적 소각 가능성이 존재하며, 25년 CAPEX(200억)을 대부분 집행 완료해 26~27년 추가 CAPEX 부담도 제한적이다. 주요 리스크는 모바일·ESS 대형 프로젝트 수주 시점의 변동성이다. 그러나 26년부터는 인도 EMS 양산 + 모바일 구조 변화 + ESS 신수주가 동시에 반영되는 본격 성장 국면에 진입할 가능성이 높다.

결산기 (12월)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액 (십억원)	348	312	171	329	405
영업이익 (십억원)	59	31	-32	34	50
영업이익률 (%)	17.0	9.9	-18.7	10.3	12.3
순이익 (십억원)	46	39	-24	29	46
EPS (원)	3,072	2,637	-1,585	1,911	3,092
ROE (%)	21.1	15.9	-9.6	11.7	16.8
P/E (배)	6.3	6.6	-	9.6	5.9
P/B (배)	1.1	0.9	0.9	0.9	0.8
배당수익률 (%)	2.6	2.3	2.5	2.2	2.2

주: K-IFRS 개별 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익

자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

I. 실적 추이 및 밸류에이션

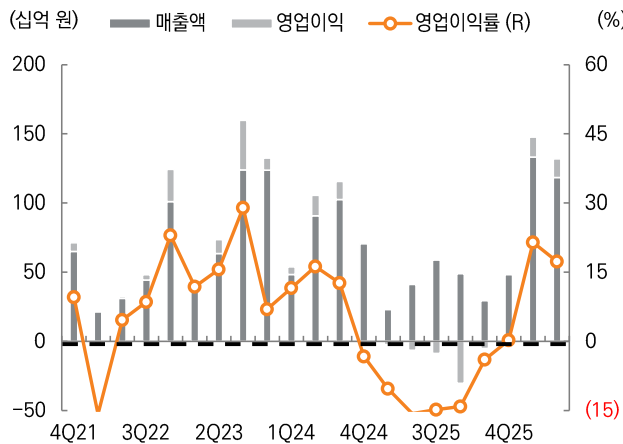
표 1. 분기별 실적 추이

(십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2024	2025P	2026F
매출액	22.8	41.2	58.7	48.8	29.3	48.3	133.1	118.4	312.0	171.5	329.1
IT/모바일	19.5	29.9	35.3	39.7	24.9	45.05	122.3	102.5	286.0	124.4	294.7
2차전지	2.3	10.7	23.0	8.6	3.3	2.6	10.4	15.3	19.0	44.6	31.6
기타	1.1	0.6	0.4	0.5	1.1	0.7	0.4	0.6	7.0	2.6	2.8
YoY	-53	-55	-43	-31	29	17	127	143	-10	-45	92
IT/모바일	-52	-63	-64	-41	28	51	246	158	16	-57	137
2차전지	-60	22	635	473	43	-76	-55	78	-80	135	-29
기타	-45	-69	-66	-75	2	8	8	10	3	-63	6
IT/모바일 (비중)	85	73	60	81	85	73	60	38	105	73	90
2차전지 (비중)	10	26	39	22	10	26	39	6	7	26	10
기타 (비중)	5	1	1	6	5	1	1	0	3	2	1
영업이익	-2.3	-6.5	-8.7	-14.8	-1.5	0.2	19.4	16.1	31.0	-32.3	34.2
영업이익률	-10.3	-15.7	-14.8	-30.3	-5.1	0.4	14.6	13.6	9.9	-18.8	10.4

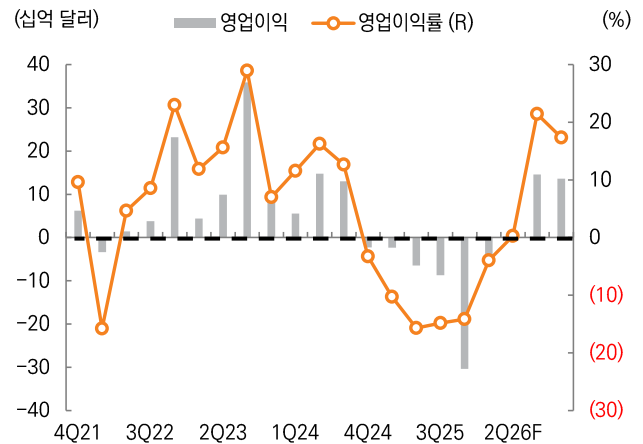
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 1. 하이비전시스템 제품별 매출액 및 영업이익률 추이



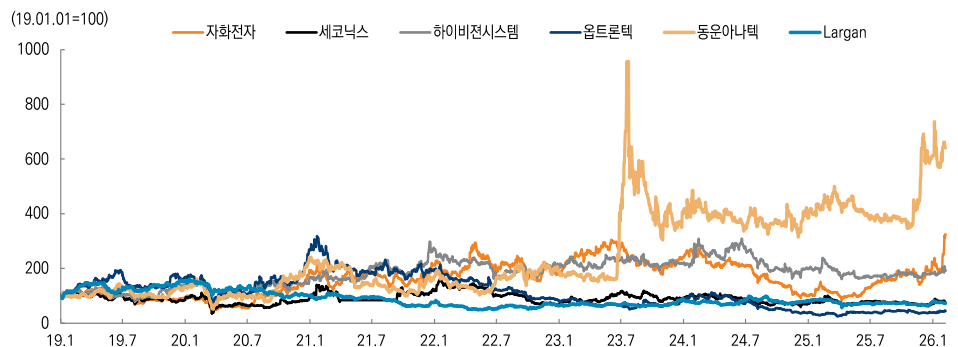
자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 하이비전시스템 분기 영업이익 및 영업이익률 추이



자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 국내외 카메라 부품 및 장비 주가 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 카메라 부품 업체 실적표

(십억원, %)

	회사명	시가총액	매출액			YoY		영업이익			YoY		순이익			YoY	
			24	25F	26F	25F	26F	24	25F	26F	25F	26F	24	25F	26F	25F	26F
한국	자화전자	950	681	849	1,024	24.6	20.7	45	42	51	-6.6	21.9	17	27	34	62.5	25.9
	세코닉스	88	463	436	456	-5.8	4.7	14	-1	7	-	흑전	10	7	10	-33.2	50.0
	하이비전시스템	273	312	177	348	-43.2	103	31	-18	38	적전	흑전	39	-9	40.3	적전	흑전
	옵트론텍	69	218	-	-	-	-	-4	-	-	-	-	27	-	-	-	-
	동운아나텍	652	138	128	-	-7.7	-	17	3	-	-84.9	-	25	1	-	-94.9	-
해외	Largan	14,020	2,527	2,794	2,923	10.5	4.6	1,021	-	1,152	-	-	1,102	972	1,107	-11.7	13.9

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

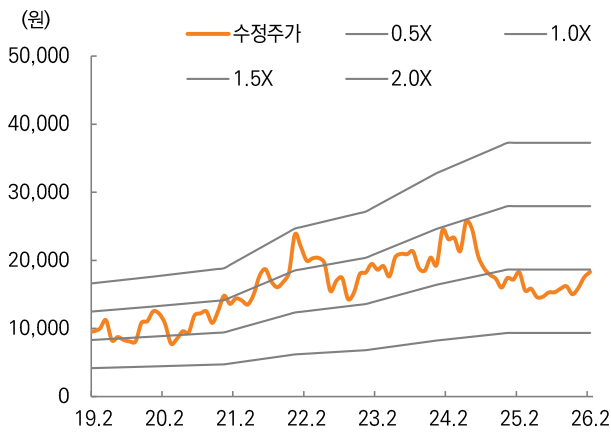
표 3. 카메라 부품 업체 밸류에이션표

(배, %, 원, US\$)

국가/회사명		주가상승률			P/E			P/B			ROE			EPS(원, USD)			EV/EBITDA		
		1M	3M	YTD	24	25F	26F	24	25F	26F	24	25F	26F	24	25F	26F	24	25F	26F
한국	자화전자	87.3	141.2	199.4	27.1	36.6	19.0	2.3	2.1	1.7	4.3	6.3	10.4	790.0	1194.0	2206.0	3.7	10.0	9.1
	세코닉스	-4.5	18.7	-21.3	8.4	13.4	8.6	0.6	0.6	0.6	7.6	4.7	6.8	675.0	444.0	676.0	3.1	6.2	-
	하이비전시스템	11.9	21.2	-8.1	7.0	-	9.2	0.9	1.2	0.9	15.9	-3.8	10.2	3096	-677	1867	3.1	-14.4	6.1
	옵트론텍	12.8	31.5	45.9	-	-	-	0.9	-	-	51.2	-	-	967.0	-	-	15.8	-	-
	동운아나텍	14.7	52.9	48.2	31.1	512.7	28.6	8.1	-	6.8	37.5	-	27.8	1191.8	60.9	1076.0	14.5	-	23.1
해외	Largan	-6.5	10.4	-15.5	12.0	14.4	12.7	1.7	-	1.5	14.8	-	12.1	194.2	159.5	181.0	7.8	-	-
카메라부품 평균					17.1	144.2	15.6	2.4	1.3	2.3	21.9	2.4	13.5				8.0	0.6	12.8

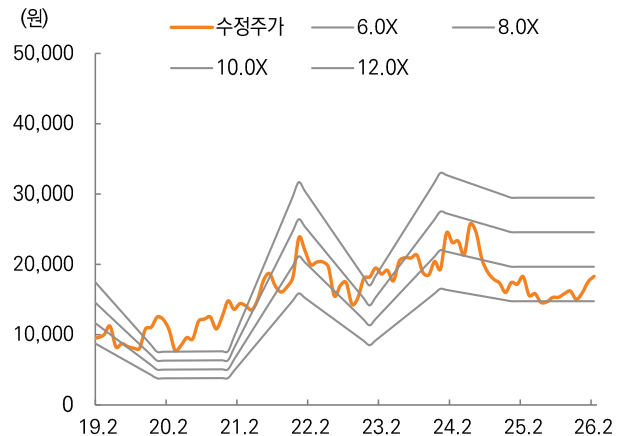
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 하이비전시스템 P/B 밴드차트



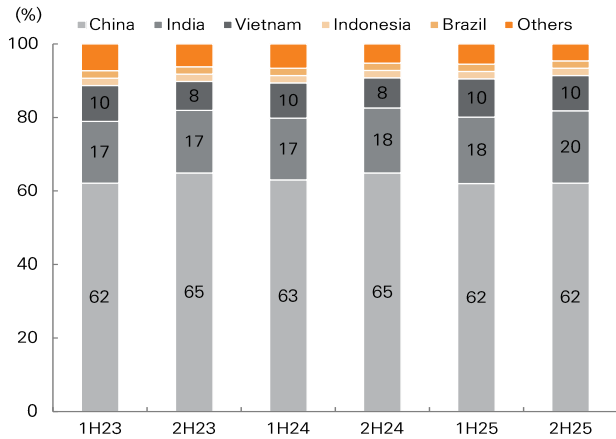
자료: Quantwise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. 하이비전시스템 P/E 밴드차트



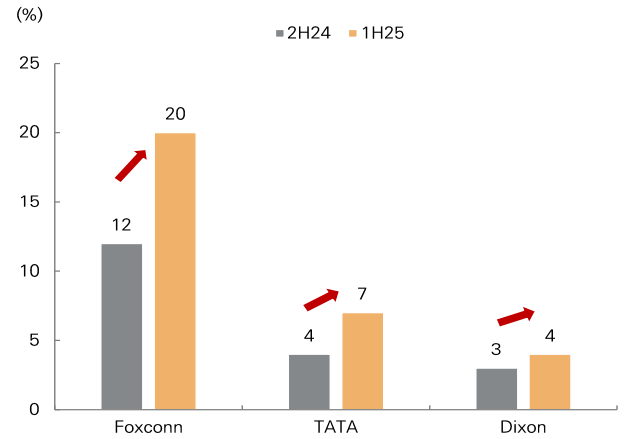
자료: Quantwise, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 국가별 스마트폰 생산 비중 추이(인도 비중 확대 지속)



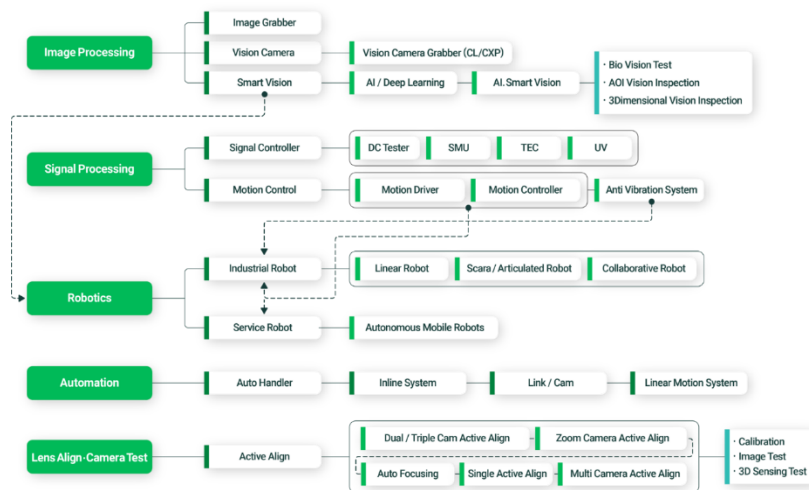
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 주요 EMS 업체들의 인도 생산 비중 확대 전망



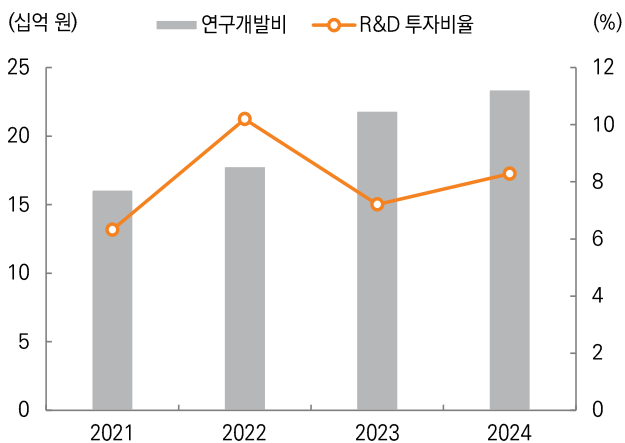
자료: 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 하이비전시스템 핵심 기술 로드맵



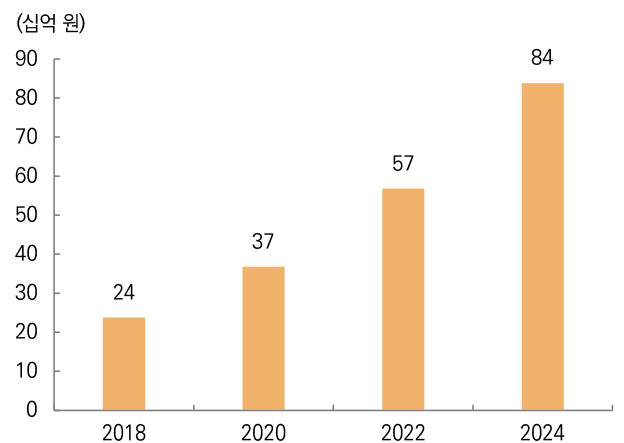
자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 연구개발비 및 R&D 투자 비율



자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 3D 프린터 시장 규모



자료: Markets & Markets, 미래에셋증권 리서치센터

II. 기업개요

회사개요

동사는 2002년 설립되어 2012년 코스닥에 상장한 자동화 솔루션 기업이다. 모바일·IT·2차전지·전장 및 신사업 영역의 하이엔드 검사·공정 장비를 주력으로 하며, 정밀 비전 검사, 영상처리, 모션 및 정밀 제어 기술을 핵심 경쟁력으로 보유하고 있다. 이를 기반으로 전방 산업의 고도화에 대응하는 맞춤형 자동화 시스템을 공급하는 구조이다. 본사는 국내에서 연구개발과 사업 운영을 총괄하고 있으며, 중국·베트남·인도 등 해외 종속회사를 통해 주요 고객 인접 지역에서 생산 및 기술 대응 체계를 구축한 상태이다.

사업부문은 IT/모바일, 2차전지, 전장, 3D프린터 및 기타의 네 개 부문으로 구성된다. 모든 사업은 영상처리·정밀제어·자동화 기술을 공통 기반으로 하며, 기존 모바일 중심 매출 구조에서 2차전지와 전장, 신사업 영역으로 포트폴리오를 확장하는 과정에 있다.

사업부별 매출 비중을 살펴보면, 2025년 3분기 기준 전사 매출액 1,226억 원 중 IT/모바일 부문이 846억 원으로 69%를 차지하며 여전히 주력 사업으로 자리하고 있다. 2차전지 부문은 346억 원으로 28%의 비중을 기록하며 두 번째 핵심 축으로 부상하고 있는 상황이다. 반면 전장 부문은 14억 원(1.13%), 3D프린터 및 기타 부문은 21억 원(1.68%) 수준으로 아직은 초기 단계의 매출 기여도를 보이고 있다. 전반적으로 모바일 중심의 매출 구조가 유지되고 있으나, 2차전지 부문의 비중이 빠르게 확대되며 사업 포트폴리오 다변화가 진행되고 있다.

사업부문 소개

IT/모바일 부문

IT/모바일 부문은 동사의 핵심 사업 영역이다. 2008년 이후 축적해온 비전·모션·신호처리 기술을 기반으로 카메라 모듈 및 센싱 모듈의 검사·정렬 장비를 개발·공급하고 있다. CCM 자동화 검사 장비, 센싱 모듈 검사 장비, 액티브 얼라인 장비, 공정 장비 등이 주요 제품군이며, 최근에는 폴디드줌 카메라 관련 신규 장비가 라인업에 추가된 상태이다.

스마트폰 카메라는 고화소·다기능·다중 렌즈 구조로 고도화되는 흐름이며, 이에 따라 광축 정렬 정밀도 요구 수준이 지속적으로 상향되고 있다. 이는 검사 공정의 자동화 전환을 가속화하는 요인으로 작용하고 있으며, 기존 매뉴얼 중심 공정에서 풀 오토메이션 라인으로의 구조적 전환이 진행되는 국면이다.

동사는 글로벌 스마트폰 고객사 및 주요 카메라 모듈 업체와의 장기 거래 관계를 기반으로 신제품 개발 초기 단계에도 참여하고 있다. 단순 장비 납품을 넘어 고객사의 사양 변화와 로드맵에 연동된 기술 파트너 역할을 수행하고 있다는 점에서, 해당 부문은 안정적 매출 기반과 기술 진입장벽을 동시에 확보한 사업 영역이다.

2차전지 부문

2021년 조직 신설 이후 본격 진출한 영역이다. 배터리 셀 검사 장비와 모듈·팩 조립 자동화 설비를 중심으로 사업을 확대하고 있으며, EV와 ESS 시장을 동시에 타깃으로 하고 있다. 셀 제조 공정의 고도화와 수율 안정성 강화 기조에 따라 비전 검사 및 자동화 수요가 구조적으로 증가하는 국면이다.

동사는 모바일 부문에서 축적한 정밀 비전 및 공정 자동화 기술을 기반으로 ESS용 배터리 팩 조립 설비와 EV용 셀투모듈(CTM) 라인 등으로 사업을 확장한 상태이다. 최근에는 프로젝트 기반 엔지니어링 매출 비중이 확대되면서 단순 장비 공급을 넘어 통합 솔루션 업체로의 전환이 가시화되고 있는 구간이다. 중장기적으로는 2차전지 부문이 제2의 성장 축으로 자리매김할 가능성이 높은 사업 영역이다.

전장 부문

전장부문은 종속회사 퓨런티어를 중심으로 전개되는 사업 영역이다. ADAS 및 자율주행용 카메라 조립·검사 장비를 주력으로 공급하고 있으며, 액티브 얼라인(Active Align), 듀얼 얼라인(Dual Align), 인트린직 캘리브레이션(Intrinsic Calibration), EOL 검사 장비 등이 주요 제품군이다.

차량 내 카메라 기반 센싱 채택이 확대되고 자율주행 단계가 고도화되면서 고정밀 정렬 기술과 고신뢰성 검사 장비에 대한 요구 수준이 빠르게 상승하는 국면이다. 특히 센서 수 증가와 모듈 고사양화 추세는 정렬 오차 허용 범위를 축소시키며 장비 난이도를 구조적으로 끌어올리고 있다.

향후 라이다 등 차세대 센서 채택 확대와 함께 카메라·센서 융합 구조가 심화될 경우, 고정밀 조립·보정 기술을 보유한 업체 중심으로 수요가 집중될 가능성이 높다. 이에 따라 전장 부문은 중장기 성장 동력으로서의 전략적 가치가 부각되는 사업 영역이다.

3D프린터 및 기타 부문

3D프린터 및 기타 부문은 미래 신사업 영역으로 분류되는 사업 부문이다. 3D 프린터, 산업용 로봇틱스, 바이오 검사 설비, 반도체 후공정용 AOI 장비 등을 포함하며, 기술 내재화를 기반으로 신규 성장 동력을 확보하는 단계에 있다.

3D 프린터는 '큐비콘' 브랜드를 통해 보급형 및 산업용 시장을 동시에 공략하고 있는 구조이다. 로봇틱스 부문은 정밀 고속 직교로봇을 자체 개발해 자사 장비에 내재화하고 있으며, 일부는 외부 고객사에 공급하며 매출 다변화를 병행하고 있다. 이는 장비 원가 경쟁력 확보와 기술 독립성 제고 측면에서 전략적 의미가 있다.

바이오 검사 설비는 고속 바이알 자동 검사 장비를 중심으로 상업 가동 사례를 확보한 상태이며, 의료·제약 산업의 품질 규제 강화 흐름에 따라 점진적 수요 확대가 기대되는 영역이다. 반도체 후공정 AOI는 AI 기반 자동광학검사 장비로 일부 레퍼런스를 확보했으나, 고객 맞춤형 개발 특성상 단기 대규모 확산보다는 단계적 매출 기여가 예상된다. 3D프린터 및 기타 부문은 당장의 실적 기여보다는 핵심 기술의 내재화와 응용 확장을 통한 장기 성장 잠재력 확보 구간에 위치한 사업 영역이다.

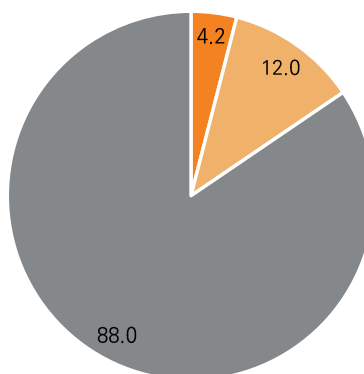
표 4. 지적재산권 보유 현황

특허 등록	특허명	지적재산권 유형
2021-07-15	위상 오토포커스 픽셀을 이용한 렌즈 모듈 액티브 얼라인 시스템	특허등록
2022-09-13	디엘피 프로젝터 및 레이저 스캐너를 병용하는 3차원 프린팅 장치	미국특허등록
2022-12-20	자재 반전 안착 장치	특허등록
2024-06-04	웨이퍼 고속 촬영 시스템	특허등록
2024-10-15	위치 선택형 가변 광원 제어 시스템	특허등록
2024-12-06	볼 로딩 시스템	특허등록
2025-07-28	렌즈 모듈 고속 포커싱 및 액티브 얼라인 시스템	특허등록
2025-08-27	가진 각도 자동 변환 장치	특허등록

자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 하이비전시스템 주요주주 현황(3Q25 기준)

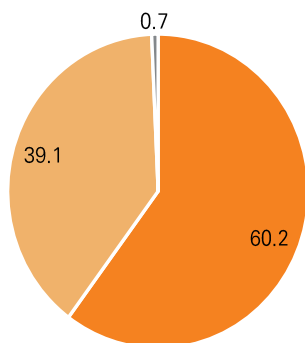
(%) ■ 임원 ■ 최두원(대표이사) ■ 기타



자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 3Q25 사업부문별 매출 비중

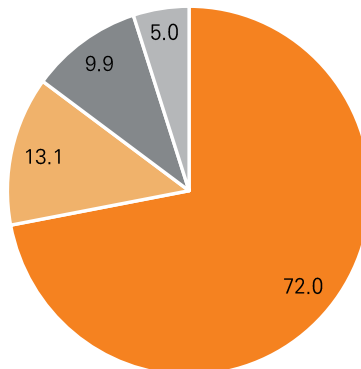
(%) ■ IT/모바일 ■ 2차전지/전장 ■ 3D 프린터 및 기타



자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 3Q25 임직원 부문 비중

■ R&D ■ 영업부문 ■ 경영지원 ■ 품질기술



자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

하이비전시스템 (126700)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	312	171	329	405
매출원가	214	118	225	275
매출총이익	98	53	104	130
판매비와관리비	67	86	70	79
조정영업이익	31	-32	34	50
영업이익	31	-32	34	50
비영업손익	19	4	5	5
금융손익	3	4	4	5
관계기업등 투자손익	2	0	0	0
세전계속사업손익	50	-28	39	55
계속사업법인세비용	10	-4	7	10
계속사업이익	40	-24	32	45
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	40	-24	29	47
지배주주	39	-24	29	46
비지배주주	1	-1	1	1
총포괄이익	38	-24	29	47
지배주주	37	-24	29	46
비지배주주	1	-1	1	1
EBITDA	35	-29	37	53
FCF	95	0	6	38
EBITDA 마진율 (%)	11.2	-17.0	11.2	13.1
영업이익률 (%)	9.9	-18.7	10.3	12.3
지배주주귀속 순이익률 (%)	12.5	-14.0	8.8	11.4

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	267	218	271	328
현금 및 현금성자산	111	116	106	133
매출채권 및 기타채권	60	34	65	80
재고자산	50	28	53	65
기타유동자산	46	40	47	50
비유동자산	99	85	94	96
관계기업투자등	21	12	22	27
유형자산	53	51	48	46
무형자산	5	4	4	3
자산총계	366	304	365	425
유동부채	74	42	78	95
매입채무 및 기타채무	11	6	11	14
단기금융부채	3	3	3	3
기타유동부채	60	33	64	78
비유동부채	2	2	2	3
장기금융부채	1	1	1	1
기타비유동부채	1	1	1	2
부채총계	76	43	80	98
지배주주지분	261	231	255	296
자본금	7	7	7	7
자본잉여금	31	31	31	31
이익잉여금	259	230	253	294
비지배주주지분	29	29	30	31
자본총계	290	260	285	327

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로 인한 현금흐름	102	0	6	38
당기순이익	40	-24	29	47
비현금수익비용가감	11	-6	5	7
유형자산감가상각비	3	3	2	2
무형자산상각비	1	1	0	0
기타	7	-10	3	5
영업활동으로 인한 자산및부채의 변동	58	21	-26	-13
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	51	26	-30	-14
재고자산 감소(증가)	31	23	-25	-12
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	-12	-4	5	2
법인세납부	-12	4	-7	-10
투자활동으로 인한 현금흐름	-39	1	-1	0
유형자산처분(취득)	-7	0	0	0
무형자산감소(증가)	-2	0	0	0
장단기금융자산의 감소(증가)	0	1	-1	0
기타투자활동	-30	0	0	0
재무활동으로 인한 현금흐름	-13	-5	-5	-5
장단기금융부채의 증가(감소)	1	0	0	0
자본의 증가(감소)	-1	0	0	0
배당금의 지급	-6	-5	-5	-5
기타재무활동	-7	0	0	0
현금의 증가	52	5	-10	27
기초현금	59	111	116	106
기말현금	111	116	106	133

자료: 하이비전시스템, 미래에셋증권 리서치센터

예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2024	2025F	2026F	2027F
P/E (x)	6.6	-	9.6	5.9
P/CF (x)	5.1	-	8.1	5.0
P/B (x)	0.9	0.9	0.9	0.8
EV/EBITDA (x)	5.3	-	4.5	2.7
EPS (원)	2,637	-1,585	1,911	3,092
CFPS (원)	3,444	-2,029	2,268	3,629
BPS (원)	19,842	17,922	19,490	22,238
DPS (원)	400	400	400	400
배당성향 (%)	12.4	-21.2	17.5	10.8
배당수익률 (%)	2.3	2.5	2.2	2.2
매출액증가율 (%)	-10.4	-45.0	91.9	23.1
EBITDA증가율 (%)	-44.1	적전	흑전	42.1
조정영업이익증가율 (%)	-47.3	적전	흑전	46.7
EPS증가율 (%)	-14.2	적전	흑전	61.8
매출채권 회전율 (회)	4.2	3.8	7.0	5.9
재고자산 회전율 (회)	4.1	4.4	8.2	6.8
매입채무 회전율 (회)	13.8	15.8	29.0	24.2
ROA (%)	11.1	-7.3	8.8	12.0
ROE (%)	15.9	-9.6	11.7	16.8
ROIC (%)	17.6	-27.4	28.5	35.5
부채비율 (%)	26.3	16.6	28.1	29.9
유동비율 (%)	362.2	524.1	349.1	345.6
순차입금/자기자본 (%)	-37.0	-56.4	-48.0	-50.1
조정영업이익/금융비용 (x)	178.8	-172.5	182.3	257.4

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 조사분석 대상법인과 관련하여 특별한 이해관계가 없음을 확인합니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.