기업브리프

BUY(Maintain)

목표주가: 347,000원(상향)

주가(5/22): 288,000원

시가총액: 203,827억원

조선/기계/방산/항공우주

Analyst 이한결

gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (5/22)		2,593.67pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	291,500 원	128,300원
등락률	-1.2%	124.5%
수익률	절대	상대
1M	23.3%	20.1%
6M	42.9%	37.8%
1Y	123.8%	134.8%

Company Data

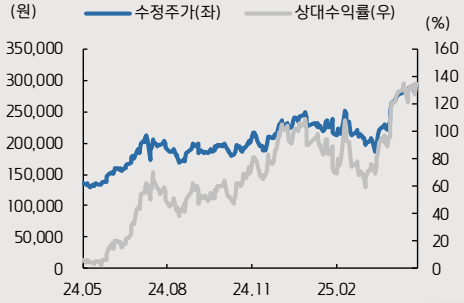
발행주식수		70,773 천주
일평균 거래량(3M)		286천주
외국인 지분율		32.4%
배당수익률(25E)		4.4%
BPS(25E)		176,650원
주요 주주	에이치디현대 외 7 인	36.7%

투자지표

(십억원, IFRS)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	21,296.2	25,538.6	29,472.5	31,833.4
영업이익	282.3	1,434.1	3,779.4	4,591.5
EBITDA	754.2	1,959.9	4,368.1	5,162.9
세전이익	-8.0	1,822.7	3,814.6	4,673.5
순이익	144.9	1,454.6	2,873.2	3,505.1
지배주주지분순이익	221.7	1,172.3	2,302.8	2,757.2
EPS(원)	3,133	16,565	32,538	38,959
증감률(%,YoY)	흑전	428.8	96.4	19.7
PER(배)	38.6	13.8	7.2	6.0
PBR(배)	0.86	1.45	1.32	1.18
EV/EBITDA(배)	13.8	7.9	3.6	2.9
영업이익률(%)	1.3	5.6	12.8	14.4
ROE(%)	2.3	11.2	19.5	20.8
순차입금비율(%)	-4.9	-26.4	-28.6	-31.9

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



키움증권

☑ Company Update

2025.5.23

HD한국조선해양 (009540)

구조적인 업황 호조 지속

4월에도 자회사인 조선 3사의 견조한 매출 성장세가 이어지고 있다. 하반기로 갈수록 고가 선박의 매출 비중 상승과 생산성 향상에 힘입어 이익 개선 폭은 확대될 것으로 기대한다. 또한, 조선 부문은 올해 4월 누적으로 약 63억달러의 신조 수주를 달성하였다. 글로벌 시장에서 한국 조선소의 프리미엄이 유지되고 있고 하반기 미국의 LNG운반선 발주가 예상됨에 따라 올해 연간 수주 목표치인 162억달러를 무난하게 달성할 것으로 기대된다.

>>> 4월도 견조한 실적 성장세 지속

25년 4월 조선 3사의 잠정 매출액은 각각 HD현대중공업 1조 4,190억원(yoy +18.5%), HD현대삼호중공업 7,049억원(yoy +30.9%), HD현대미포 4,123억원(yoy +13.7%)을 달성하였다. 조업일수의 증가와 생산성 향상의 영향으로 지난 1분기에 이어 견조한 매출 성장세가 지속되고 있는 것으로 판단한다. 고가 선박들의 매출 비중이 점진적으로 상승하고 있고 외주 인력의 인건비 상승세가 둔화됨에 따라 이익 개선 흐름도 유지될 것으로 전망한다. 다만, 올해 상반기 후판 공급 가격은 소폭 인상될 것으로 예상된다.

>>> 코리아 프리미엄 유효 구간, 긍정적인 하반기 수주 전망

올해 4월까지 조선 부문의 누적 수주 실적은 약 63억달러(yoy -35%)로 연간 수주목표치인 162억달러의 43%를 충족시키며 견조한 흐름을 이어가고 있다. 글로벌 신조 수주가 전년 동 기간 대비 50% 가까이 감소한 점을 감안하면 양호한 성과이다. 특히, MEPC 83차에서 탄소세 부과가 결정되며 친환경 선박으로의 선대 전환 가속화와 더불어 미국의 중국 조선업 제재 현실화 영향으로 올해 발주가 감소할 것으로 예상했던 컨테이너선의 신조 수주가 늘어난 점이 긍정적으로 기여하였다. 미국의 LNG 수출 재개에 따른 LNG운반선 발주가 하반기에 본격화될 것으로 전망됨에 따라 HD현대 조선 그룹은 무난하게 연간 수주 목표치를 충족시킬 수 있을 것으로 판단한다. 미국의 중국 조선업 제재의 영향으로 한국 조선사들의 납기 슬롯 가치가 높아지며 최근 신조 수주 건들의 선가는 대부분 글로벌 시장 선가 대비 5~10% 프리미엄을 받고 있다. 견고한 신조 수주 업황에 힘입어 중장기 이익 개선 모멘텀이 지속될 것으로 판단한다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 347,000원으로 상향

2025년 매출액 29조 4,725억원(yoy +15.4%), 영업이익 3조 7,794억원(yoy +163.5%, OPM 12.8%)을 전망한다. 하반기에도 자회사인 조선 3사의 고가 선박 매출 비중 확대와 생산성 증가에 따른 이익 개선 모멘텀이 지속될 것으로 판단한다. 올해부터 미 함정 MRO 시장 진출과 미국 이외에 글로벌 국가와 함정 건조를 위한 협상을 이어가며 특수선 부문에서도 긍정적인 성과가 기대된다. 투자의견 BUY를 유지하고 25년 BPS 176,650원에 Target P/B 2.0배(Peer 대비 60% 할인)를 적용하여 목표주가는 347,000원으로 상향한다.

HD한국조선해양 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	5,515.6	6,615.5	6,245.8	7,161.7	6,771.7	7,419.0	7,070.8	8,211.0	25,538.6	29,472.5	31,833.4
(YoY)	13.9%	21.3%	24.6%	19.6%	22.8%	12.1%	13.2%	14.7%	19.9%	15.4%	8.0%
영업이익	160.2	376.5	398.4	499.0	859.2	967.7	866.8	1,085.8	1,434.1	3,779.4	4,591.5
(YoY)	흑전	428.3%	477.8%	209.8%	436.4%	157.0%	117.6%	117.6%	408.1%	163.5%	21.5%
OPM	2.9%	5.7%	6.4%	7.0%	12.7%	13.0%	12.3%	13.2%	5.6%	12.8%	14.4%
순이익	193.3	357.8	176.4	727.1	611.6	749.6	673.9	838.1	1,454.6	2,873.2	3,505.1
(YoY)	흑전	807.9%	-49.0%	흑전	216.3%	109.5%	282.1%	15.3%	903.6%	97.5%	22.0%
NPM	3.5%	5.4%	2.8%	10.2%	9.0%	10.1%	9.5%	10.2%	5.7%	9.7%	11.0%

자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	2,987.7	3,884.0	3,609.2	4,005.6	3,822.5	4,220.3	4,044.6	4,600.4	14,486.5	16,687.7	18,193.4
(YoY)	13.5%	26.7%	26.5%	17.4%	27.9%	8.7%	12.1%	14.8%	21.1%	15.2%	9.0%
영업이익	21.3	195.6	206.1	282.2	433.7	498.3	445.7	558.4	705.2	1,936.1	2,454.8
(YoY)	흑전	185.4%	1497.1%	103.5%	1939.7%	154.7%	116.2%	97.9%	294.8%	174.5%	26.8%
OPM	0.7%	5.0%	5.7%	7.0%	11.3%	11.8%	11.0%	12.1%	4.9%	11.6%	13.5%
순이익	28.6	154.1	72.2	366.6	284.2	465.6	426.1	510.7	621.5	1,686.6	2,088.5
(YoY)	흑전	540.3%	흑전	1082.5%	892.7%	202.1%	490.2%	39.3%	2417.3%	171.4%	23.8%
NPM	1.0%	4.0%	2.0%	9.2%	7.4%	11.0%	10.5%	11.1%	4.3%	10.1%	11.5%

자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대미포 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	1,000.5	1,129.1	1,077.7	1,422.8	1,183.8	1,290.2	1,246.7	1,430.6	4,630.0	5,151.4	5,776.8
(YoY)	10.0%	9.3%	8.4%	29.0%	18.3%	14.3%	15.7%	0.5%	14.6%	11.3%	12.1%
영업이익	-11.0	17.4	35.3	46.9	68.5	87.9	82.2	103.8	88.5	342.4	490.3
(YoY)	적지	흑전	흑전	흑전	흑전	404.2%	133.2%	121.4%	흑전	286.8%	43.2%
OPM	-1.1%	1.5%	3.3%	3.3%	5.8%	6.8%	6.6%	7.3%	1.9%	6.6%	8.5%
순이익	2.1	28.9	2.6	79.6	51.7	66.4	62.2	78.4	113.2	258.8	392.6
(YoY)	흑전	흑전	-73.2%	흑전	2321.1%	129.7%	2287.8%	-1.5%	흑전	128.5%	51.7%
NPM	0.2%	2.6%	0.2%	5.6%	4.4%	5.1%	5.0%	5.5%	2.4%	5.0%	6.8%

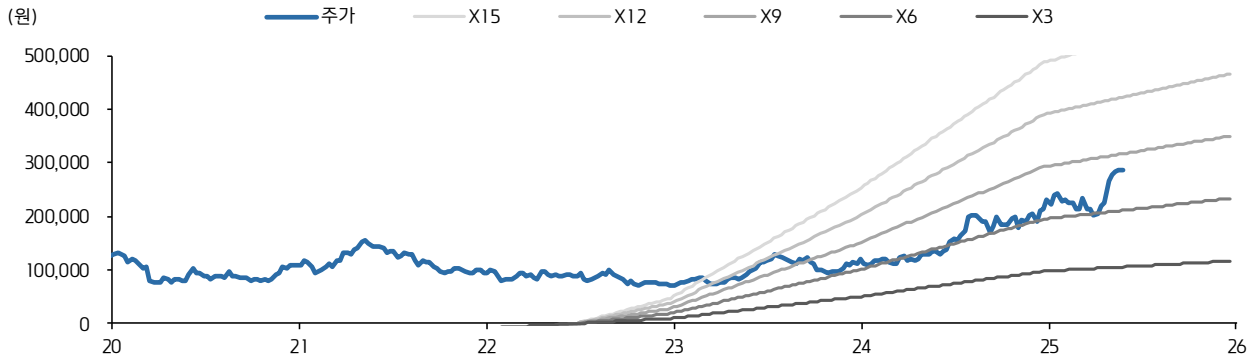
자료: HD현대미포, 키움증권 리서치센터

22년 이후 HD현대 조선 그룹 신규 수주 성과 및 25년 수주 목표

구분(단위: 백만달러)		2022	22년 목표치	2023	23년 목표치	2024	24년 목표치	25.04	25년 목표치
HD현대중공업		14,997	11,346	15,392	11,857	10,964	9,528	5,222	12,577
조선	상선	10,422	10,422	10,846	7,000	5,583	5,200	3,187	6,300
	특수선	1,193	1,193	138	1,213	663	988	59	1,567
해양		1,820	19	1,285	1,224	1,424	1,105	34	1,884
엔진기계		2,078	3,363	3,123	2,420	3,294	2,325	1,942	2,826
HD현대삼호		8,682	4,605	6,697	2,600	7,261	3,200	1,544	4,571
상선		8,633	4,500	6,657	2,600	7,112	3,200	1,395	4,500
산업설비		49	105	40	-	149	-	149	71
HD현대미포		3,787	3,600	3,648	3,700	6,140	3,100	1,657	3,800
3사 합계		27,466	19,551	25,737	18,157	24,365	15,828	8,423	20,948
조선 합계		24,035	16,443	21,289	14,513	19,498	12,488	6,298	16,167
상선 합계		22,842	15,050	21,151	13,300	18,835	11,500	6,239	14,600

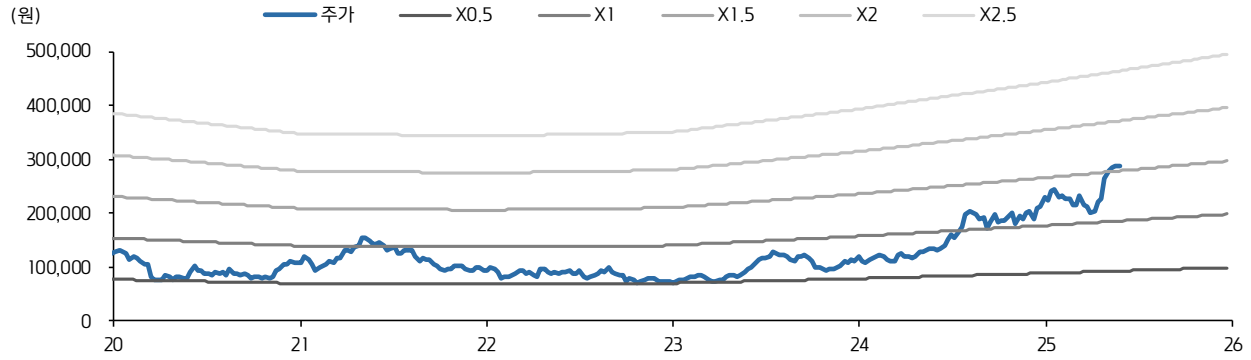
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD한국조선해양 12M Forward P/E 밴드 차트



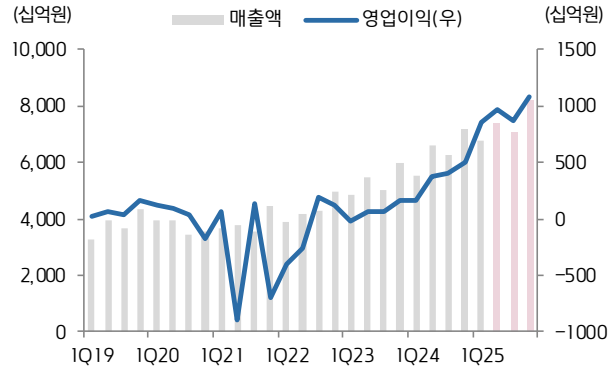
자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

HD한국조선해양 12M Forward P/B 밴드 차트



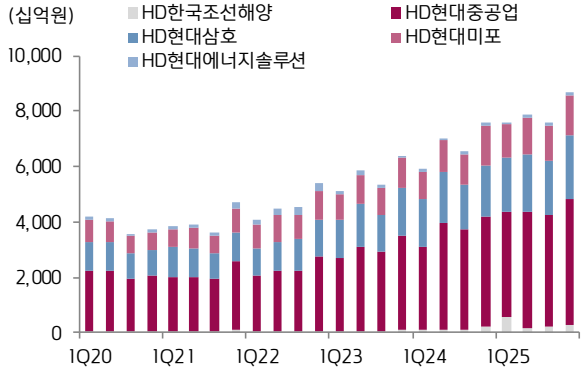
자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

HD한국조선해양 분기별 매출액 및 영업이익 추이 전망



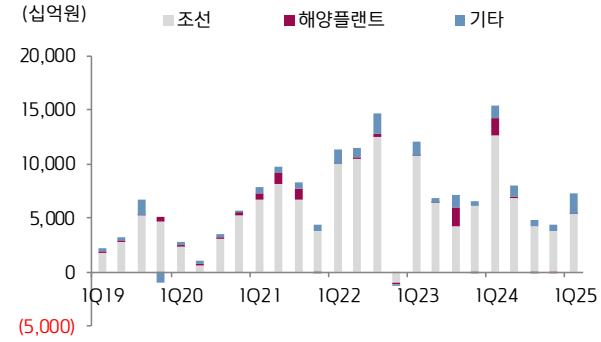
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD한국조선해양 부문별 매출 추이 및 전망



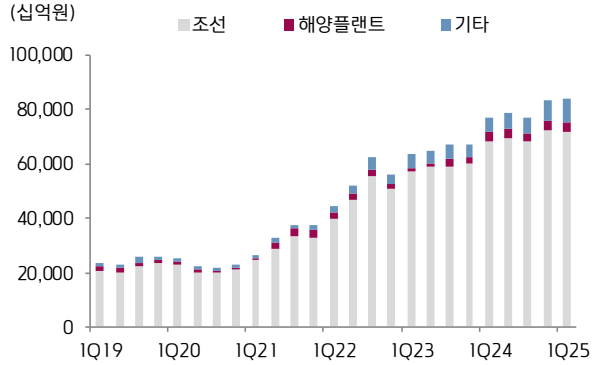
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD한국조선해양 신규 수주 추이



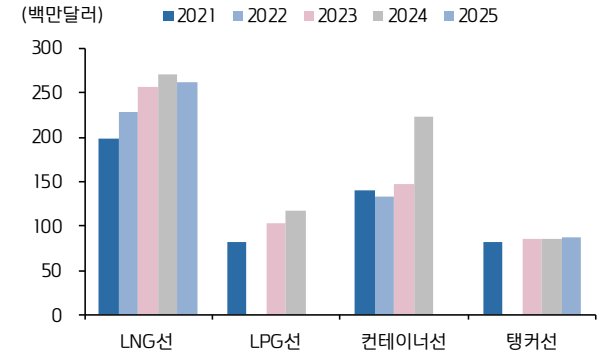
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD한국조선해양 수주잔고 추이



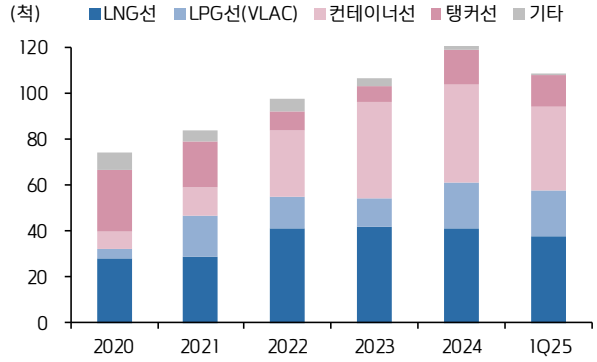
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD현대삼호중공업 신조선 발주 선가 추이



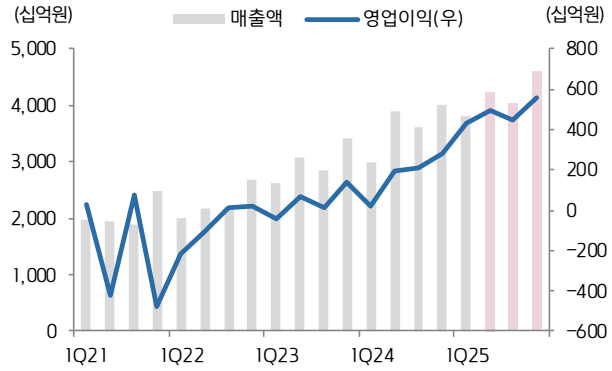
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD현대삼호중공업 선종별 수주잔고 추이



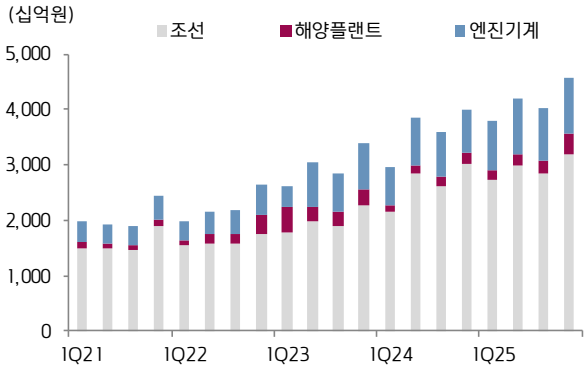
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 분기별 매출액 및 영업이익 추이 전망



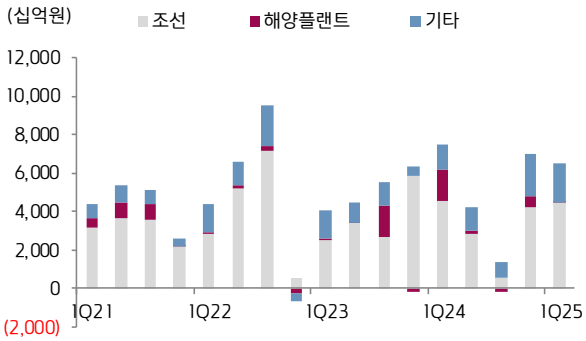
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 부문별 매출 추이 및 전망



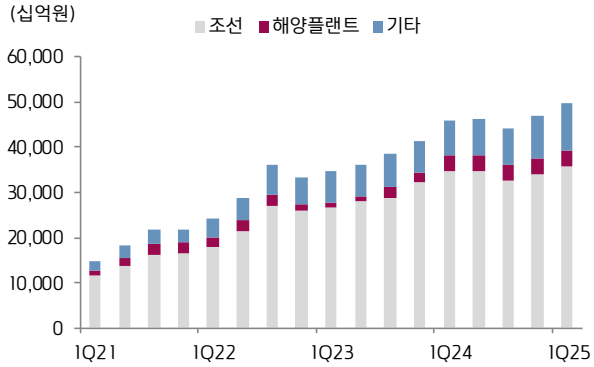
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 신규 수주 추이



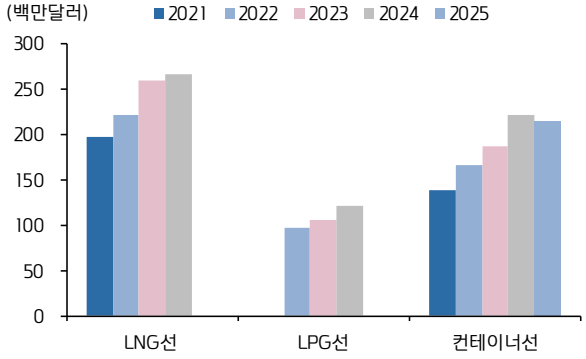
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 수주잔고 추이



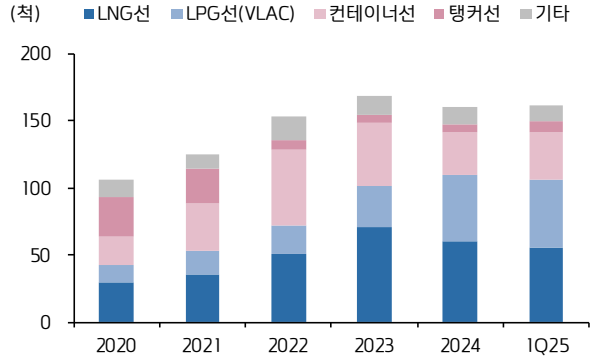
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 신조선 발주 선가 추이



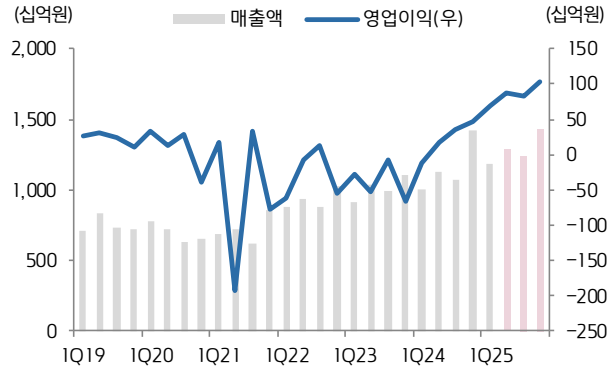
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 선종별 수주잔고 추이



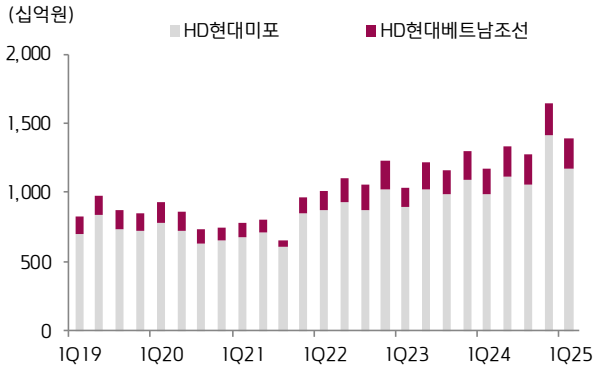
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대미포 분기별 매출액 및 영업이익 추이 전망



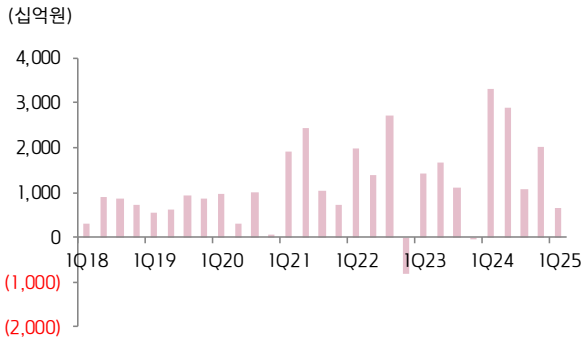
자료: HD현대미포, 키움증권 리서치센터

HD현대미포 부문별 매출 추이 및 전망



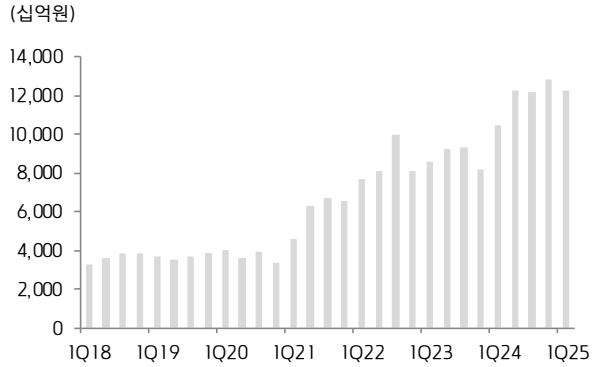
자료: HD현대미포, 키움증권 리서치센터

HD현대미포 신규 수주 추이



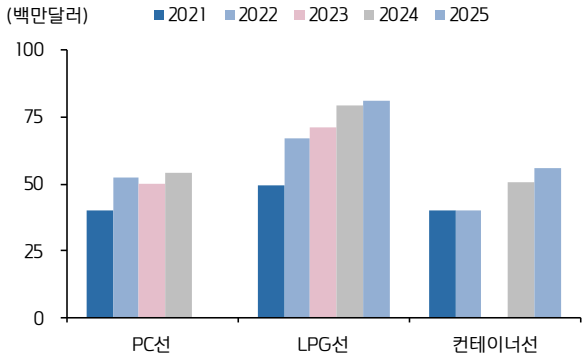
자료: HD현대미포, 키움증권 리서치센터

HD현대미포 수주잔고 추이



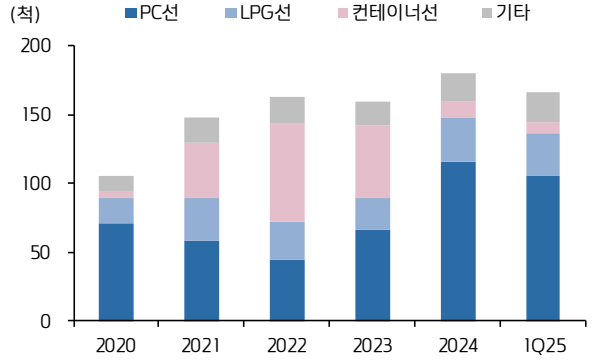
자료: HD현대미포, 키움증권 리서치센터

HD현대미포 신조선 발주 선가 추이



자료: HD현대미포, 키움증권 리서치센터

HD현대미포 선종별 수주잔고 추이



자료: HD현대미포, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	21,296.2	25,538.6	29,472.5	31,833.4	34,143.1
매출원가	20,248.2	22,943.2	24,364.1	25,790.6	27,138.5
매출총이익	1,048.0	2,595.4	5,108.3	6,042.8	7,004.5
판관비	765.8	1,161.3	1,328.9	1,451.2	1,544.0
영업이익	282.3	1,434.1	3,779.4	4,591.5	5,460.6
EBITDA	754.2	1,959.9	4,368.1	5,162.9	6,009.8
영업외손익	-290.3	388.6	35.2	81.9	151.6
이자수익	202.0	213.1	246.5	293.2	362.9
이자비용	193.9	206.3	206.3	206.3	206.3
외환관련이익	751.3	1,522.9	946.9	946.9	946.9
외환관련손실	701.9	664.4	480.7	480.7	480.7
종속 및 관계기업손익	0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
기타	-347.9	-476.6	-471.1	-471.1	-471.1
법인세차감전이익	-8.0	1,822.7	3,814.6	4,673.5	5,612.2
법인세비용	-153.0	368.1	941.5	1,168.4	1,403.0
계속사업순손익	144.9	1,454.6	2,873.2	3,505.1	4,209.1
당기순이익	144.9	1,454.6	2,873.2	3,505.1	4,209.1
지배주주순이익	221.7	1,172.3	2,302.8	2,757.2	3,267.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	23.1	19.9	15.4	8.0	7.3
영업이익 증감율	흑전	408.0	163.5	21.5	18.9
EBITDA 증감율	1,049.4	159.9	122.9	18.2	16.4
지배주주순이익 증감율	흑전	428.8	96.4	19.7	18.5
EPS 증감율	흑전	428.8	96.4	19.7	18.5
매출총이익율(%)	4.9	10.2	17.3	19.0	20.5
영업이익률(%)	1.3	5.6	12.8	14.4	16.0
EBITDA Margin(%)	3.5	7.7	14.8	16.2	17.6
지배주주순이익률(%)	1.0	4.6	7.8	8.7	9.6

재무상태표

(단위: 십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	17,735.1	20,431.4	23,343.3	26,555.1	30,578.6
현금 및 현금성자산	3,018.4	3,717.3	4,213.8	4,982.3	6,263.5
단기금융자산	1,603.7	1,928.3	2,318.5	2,787.7	3,351.8
매출채권 및 기타채권	1,452.0	1,634.2	1,886.0	2,037.1	2,184.9
재고자산	2,005.7	2,232.1	2,575.9	2,782.2	2,984.1
기타유동자산	9,655.3	10,919.5	12,349.1	13,965.8	15,794.3
비유동자산	14,507.4	16,287.8	16,136.9	15,938.3	15,779.1
투자자산	546.3	406.7	422.8	438.8	454.9
유형자산	10,503.5	11,110.9	10,975.4	10,788.3	10,637.2
무형자산	190.8	374.7	343.2	315.7	291.5
기타비유동자산	3,266.8	4,395.5	4,395.5	4,395.5	4,395.5
자산총계	32,242.6	36,719.1	39,480.2	42,493.4	46,357.6
유동부채	17,497.9	19,325.1	20,113.1	20,882.0	21,797.9
매입채무 및 기타채무	3,203.6	3,883.7	4,671.7	5,440.6	6,356.6
단기금융부채	2,251.3	592.8	592.8	592.8	592.8
기타유동부채	12,043.0	14,848.6	14,848.6	14,848.6	14,848.5
비유동부채	2,374.6	3,238.3	3,238.3	3,238.3	3,238.3
장기금융부채	1,762.6	1,319.0	1,319.0	1,319.0	1,319.0
기타비유동부채	612.0	1,919.3	1,919.3	1,919.3	1,919.3
부채총계	19,872.5	22,563.3	23,351.3	24,120.3	25,036.2
지배지분	9,903.7	11,099.4	12,502.1	13,998.5	16,045.8
자본금	353.9	353.9	353.9	353.9	353.9
자본잉여금	2,459.7	2,599.8	2,599.8	2,599.8	2,599.8
기타자본	-8,609.9	-8,609.0	-8,609.0	-8,609.0	-8,609.0
기타포괄손익누계액	1,325.6	1,670.9	1,492.1	1,313.2	1,134.3
이익잉여금	14,374.5	15,083.9	16,665.4	18,340.7	20,566.9
비지배지분	2,466.4	3,056.4	3,626.8	4,374.6	5,275.6
자본총계	12,370.1	14,155.8	16,128.8	18,373.1	21,321.5

현금흐름표

(단위: 십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	2,081.6	4,288.7	1,326.3	1,972.7	2,958.3
당기순이익	144.9	1,454.6	2,873.2	3,505.1	4,209.1
비현금항목의 가감	434.0	385.2	920.5	1,083.3	1,226.3
유형자산감가상각비	459.3	504.1	557.3	543.7	525.0
무형자산감가상각비	12.6	21.7	31.4	27.6	24.2
지분법평가손익	-48.6	-60.9	-0.1	-0.1	-0.1
기타	10.7	-79.7	331.9	512.1	677.2
영업활동자산부채증감	1,509.9	2,368.8	-1,597.8	-1,566.0	-1,262.2
매출채권및기타채권의감소	-372.9	-2.7	-251.7	-151.1	-147.8
재고자산의감소	199.0	-126.5	-343.8	-206.3	-201.9
매입채무및기타채무의증가	332.5	264.7	788.0	768.9	915.9
기타	1,351.3	2,233.3	-1,790.3	-1,977.5	-1,828.4
기타현금흐름	-7.2	80.1	-869.6	-1,049.7	-1,214.9
투자활동 현금흐름	-1,266.9	-1,232.8	-951.8	-965.7	-1,077.9
유형자산의 취득	-822.0	-891.0	-421.8	-356.7	-373.9
유형자산의 처분	23.7	24.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-60.1	-57.6	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-73.2	139.4	-16.2	-16.2	-16.2
단기금융자산의감소(증가)	-289.2	-324.5	-390.2	-469.2	-564.1
기타	-46.1	-123.6	-123.6	-123.6	-123.7
재무활동 현금흐름	-485.2	-2,359.0	-2,718.6	-3,079.2	-3,439.9
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-3.1	-1.0	-360.6	-721.3	-1,081.9
기타	-482.1	-2,358.0	-2,358.0	-2,357.9	-2,358.0
기타현금흐름	-8.3	2.0	2,840.7	2,840.7	2,840.7
현금 및 현금성자산의 순증가	321.2	698.9	496.5	768.4	1,281.2
기초현금 및 현금성자산	2,697.2	3,018.4	3,717.3	4,213.9	4,982.3
기말현금 및 현금성자산	3,018.4	3,717.3	4,213.9	4,982.3	6,263.5

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	3,133	16,565	32,538	38,959	46,170
BPS	139,936	156,831	176,650	197,794	226,149
CFPS	8,180	25,995	53,604	64,833	76,800
DPS	0	5,100	10,200	15,300	15,300
주가배수(배)					
PER	38.6	13.8	7.2	6.0	5.1
PER(최고)	41.5	14.4	7.8		
PER(최저)	21.7	6.3	5.7		
PBR	0.86	1.45	1.32	1.18	1.03
PBR(최고)	0.93	1.52	1.44		
PBR(최저)	0.49	0.66	1.05		
PSR	0.40	0.63	0.56	0.52	0.48
PCFR	14.8	8.8	4.4	3.6	3.0
EV/EBITDA	13.8	7.9	3.6	2.9	2.4
주요비율(%)					
배당성향(%,보통주,현금)	0.0	24.8	25.1	30.9	25.7
배당수익률(%,보통주,현금)	0.0	2.2	4.4	6.6	6.6
ROA	0.5	4.2	7.5	8.6	9.5
ROE	2.3	11.2	19.5	20.8	21.8
ROIC	-49.9	14.7	26.2	28.9	31.7
매출채권회전율	17.3	16.5	16.7	16.2	16.2
재고자산회전율	10.1	12.1	12.3	11.9	11.8
부채비율	160.6	159.4	144.8	131.3	117.4
순차입금비율	-4.9	-26.4	-28.6	-31.9	-36.1
이자보상배율	1.5	7.0	18.3	22.3	26.5
총차입금	4,014.0	1,911.8	1,911.8	1,911.8	1,911.8
순차입금	-608.2	-3,733.8	-4,620.5	-5,858.1	-7,703.4
NOPLAT	754.2	1,959.9	4,368.1	5,162.9	6,009.8
FCF	-4,184.5	3,454.6	1,415.8	2,092.3	3,008.5

자료 : 키움증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 5월 22일 현재 'HD한국조선해양(009540)' 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

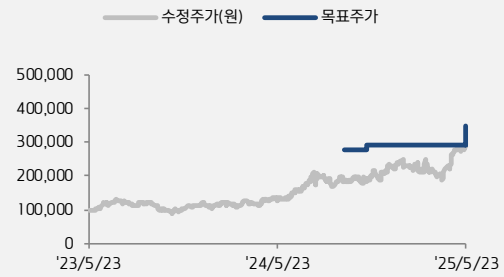
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표가격대상시점	괴리율(%)	
					평균주가대비	최고주가대비
HD한국조선해양	2024-09-30	BUY(Initiate)	280,000원	6개월	-32.30	-28.61
(009540)	2024-11-12	BUY(Maintain)	290,000원	6개월	-32.22	-25.34
	2024-11-26	BUY(Maintain)	290,000원	6개월	-22.87	-1.03
	2025-05-23	BUY(Maintain)	347,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(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	적용기준(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 (2024/04/01~2025/03/31)

매수	중립	매도
95.90%	4.10%	0.00%