

(008770)

1Q24 Review: No expectations

투자의견

BUY(유지)

목표주가

80,000 원(유지)

현재주가

59,600 원(04/30)

시가총액

2,339(십억원)

유통/패션 이해니_02)368-6155_hnlee@eugenefn.com

- 1Q24E 매출액 9,808억원(+30.4%, 이하 yoy), 영업이익 121억원(-64.9%) 기록
- 매출액은 컨센서스 상회, 영업이익은 컨센서스를 크게 하회. 주요 원인: 1) 면세 해외 임차료 증가, 2) 호텔 비수기
- 1) 해외 공항 객수 정상 수준 회복으로 인한 해외 면세점(싱가폴, 홍콩, 마카오) 임차료 증가
- 2) 호텔 비수기 영향으로 수요 탄력적인 객실 가격 및 객단가 하락이 영업이익 하락 야기
- 전년동기 특허 수수료 감면 금액 환입 효과(130억원) 제거해도 -44% 수준
- 면세 매출액 8,307억원(+36.5%), 영업이익 59억원(-76.6%)/ 시내점 매출액 +19.7%, 공항점 매출액 +57.1%
- 호텔/레저 매출액 1,501억원(+4.5%), 영업이익 62억원(-33.3%)/ 서울 -1%, 스테이 +11%, 제주 -5%

59 600

- 해외 공항 면세점 임차료는 2019년 객수 회복에 따라 수익성 악화시키나, 시내 면세가 이를 상쇄하기 어려울 것
- 2024E 매출액 4.67조원(+30.8%, 이하 yoy), 영업이익 1,448억원(+58.7%) 전망
- 목표주가 80,000원 유지, 투자의견 '매수' 유지

조가(외 M/30)

수가(원,04/30)			59,600
시가총액(십억원)			2,339
발행주식수 52주 최고가 최저가 52주 일간 Beta 60일 일평균거래대금 외국인 지분율 배당수익률(2024E)			39,248천주 94,000원 55,500원 0.33 219억원 14.2% 0.4%
주주구성 삼성생명보험 (외 6인) 국민연금공단 (외 1인) 자사주 (외 1인)			17.3% 9.8% 5.4%
주가상승(%)	1M	6M	12M
절대기준	-0.7	-2.0	-26.9
상대기준	1.3	-18.5	-34.5
(원, 십억원) 투자의견	현재 BUY	직전 BUY	변동 -
목표주가	80,000	80,000	-
역업이익(24)	145	150	•
영업이익(25)	181	185	· ·

12 월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	4,922	3,568	4,666	5,311
영업이익	78	91	145	181
세전손익	-60	107	121	156
당기순이익	-50	86	110	142
EPS(원)	-1,278	2,191	2,798	3,614
증감률(%)	적전	흑전	27.7	29.2
PER(UH)	na	29.9	21.3	16.5
ROE(%)	-9.0	15.0	18.3	21.5
PBR(UH)	6.2	4.3	4.0	3.3
EV/EBITDA(배)	21.2	17.2	12.5	10,8
자료: 유진투자증권				

사료: 유신투사증권

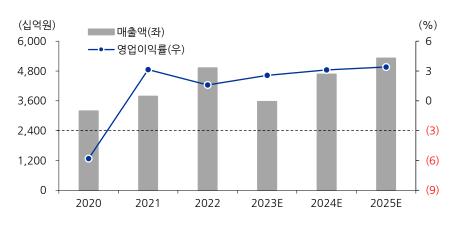


도표 1. 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2022	2023	2024E	2025E
매출액	752	867	1,012	938	981	1,130	1,349	1,206	4,922	3,568	4,666	5,311
면세	609	708	845	772	831	966	1,175	1,032	4,326	2,934	4,003	4,639
시내	335	325	343	372	400	386	415	414	3,789	1,375	1,615	1,869
공항	274	383	503	400	430	580	759	619	538	1,559	2,388	2,769
호텔/레저	144	159	167	166	150	165	174	174	596	635	663	672
영업이익	35	67	8	(18)	12	42	51	40	78	91	145	181
OPM(%)	4.6	7.8	8.0	(1.9)	1.2	3.8	3.8	3.3	1.6	2.6	3.1	3.4
면세	25	43	(16)	(30)	6	19	20	34	9	22	79	114
OPM(%)	4.1	6.1	(1.9)	(3.8)	0.7	2.0	1.7	3.3	0.2	8.0	2.0	2.5
호텔/레저	9	24	24	11	6	23	31	6	70	69	66	66
OPM(%)	6.5	15.1	14.4	6.9	4.1	14.2	17.6	3.3	11.7	10.8	10.0	9.9
지배순이익	53	72	(3)	(36)	(2)	29	38	45	(50)	86	110	142
NPM(%)	7.1	8.3	(0.3)	(3.9)	(0.2)	2.6	2.8	3.7	(1.0)	2.4	2.4	2.7
< % yoy >												
매출액	(31.3)	(25.6)	(25.7)	(27.9)	30,4	30.4	33,3	28.7	30.2	(27.5)	30.8	13.8
면세	(37.8)	(29.9)	(29.4)	(32.3)	36.5	36.4	39.0	33.7	29.4	(32.2)	36.5	15.9
시내	(62.7)	(63.2)	(67.5)	(61.0)	19.7	18.6	21.3	11.1	24.6	(63.7)	17.5	15.8
공항	234.6	203.8	247.8	115.9	57.1	51.5	51.1	54.7	77.3	190.0	53.2	15.9
호텔/레저	23.9	1.9	1.6	3.6	4.5	3.8	4.4	5.3	36.9	6.5	4.5	1.3
영업이익	128.0	55.6	(70.9)	적지	(64.9)	(36.9)	554.9	흑전	(34.1)	16.4	58.7	24.8
지배순이익	흑전	195.0	적전	적지	적전	(59.9)	흑전	흑전	적전	흑전	27.7	29.2

자료: 회사 자료, 유진투자증권

도표 2. 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 회사 자료, 유진투자증권

호텔신라(008770.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	(단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
자산총계	2,938.5	3,006.5	2,903.0	3,100.5	3,289.4	매출액	4,922.0	3,568.5	4,666.4		5,825.8
유동자산		1,380.2				증가율(%)	30.2	(27.5)	30.8	13.8	9.7
현금성자산	647.8	447.9	669.4	786.8	803.4	매출원가		2,149.8			
매출채권	249.5	268.9	204.6	189.1	207.5	매출총이익	-	1,418.6	-	-	-
재고자산	555.5	629.9	485.8	552.9	606.5	판매 및 일반관리비		1,327.4			
비유동자산		1,626.3				기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
투자자산		1,024.2		1,009.6		영업이익	78.3	91.2	144.8	180,7	215.7
유형자산	592.2	573.3	516.7	519.1	529.6	증가율(%)	(34.1)	16.4	58.7	24.8	19.4
기타	35,3	28.8	21.1	18.0	9.8	EBITDA	204.7	218.9	265,7	299.6	329.8
부채총계		2,398.0				<u> 증가율(%)</u>	(16.9)	6.9	21.4	12.7	10.1
유동부채		1,188.5				영업외손익	(138.0)	16.1	(24.0)	(24.8)	(25.0)
매입채무 유동성이자부채	590.4 617.8	676.9 417.0	562.5 432.0	611.1 437.0	638.4 437.0	이자수익 이자비용	12.9 42.4	28.8 51.6	29.3 49.0	29.9 52.0	30.5 55.1
ㅠㅎㅎ이시구세 기타	97.8	94.5	432.0 94.5	437.0 94.5	437.0 94.5	기사미용 기분법손익	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
기다 비유동부채		1,209.6				기타영업손익	(108.7)	39.0	(4.4)	(2.7)	(0.5)
비유동이자부채		1,183.1			1,205.1	게데징립 트 ㅋ 세전순이익	(59.6)	107.4	120.7	155.9	1 90.7
기타	25.0	26.5	26.6	26.7	26.8	증가율(%)	적전	- 흑전	12.4	29.2	22.3
<u> </u>	539,8	608,5	594,3	726,1	887.5	법인세비용	(9.5)	21.4	10.9	14.1	17.2
기배기분	539.8	608.5	594.2	726.0	887.5	당기순이익	(50.2)	86.0	109.8	141.9	173.5
자본금	200.0	200.0	200.0	200.0	200.0	증가율(%)	적전	<u>흑</u> 전	27.7	29.2	22.3
자본잉여금	196.6	196.6	196.6	196.6	196.6	지배주주지분	(50,2)	86.0	109.8	141.9	173.5
이익잉여금	242.3	304.4	406.6	538.4	699.9	증가율(%)	적전	<u>흑</u> 전	27.7	29.2	22.3
기타	(99.1)	(92.5)	(208.9)	(208.9)	(208.9)	비지배지분	(0,0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(0.0)
니지배지분 비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	EPS(원)	(1,278)	2,191	2,798	3,614	4,420
자 <mark>본총</mark> 계	539,8	608.5	594,3	726,1	887.5	증가율(%)	적전	=, : 5 : 흑전	27.7	29.2	22,3
총차입금		1,600.1		1,642.1	1,642.1	수정EPS(원)	(1,278)	2,191	2,793	3,608	4,412
				855.3	838.7	증기율(%)	적전	흑전	27.5	29.2	22.3
순차입금	1,057.6	1,152.2	955.6	د.دده	030.7	0/1월(70)	72	7.2	21.5	25.2	
	1,037.6	1,152.2	955.0		030,7		7.2	72	21.5		
현금흐름표						주요투자지표		· -			
현금흐름표 (단위:십억원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	주요투자지표	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금	2022A 220.5	2023A 242,5	2024F 277.1	2025F 242,2	2026F 145,4	주요투자지표 주당지표(원)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익	2022A 220,5 (50.2)	2023A 242,5 86.0	2024F 277.1 109.8	2025F 242.2 141.9	2026F 145.4 173.5	주요투자지표 주당지표(원) EPS	2022A (1,278)	2023A 2,191	2024F 2,798	2025F 3,614	2026F 4,420
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	2022A 220.5 (50.2) 126.4	2023A 242.5 86.0 127.6	2024F 277.1 109.8 121.0	2025F 242.2 141.9 118.9	2026F 145.4 173.5 114.1	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS	2022A (1,278) 13,494	2023A 2,191 15,212	2024F 2,798 14,856	2025F 3,614 18,151	2026F 4,420 22,187
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7)	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS	2022A (1,278)	2023A 2,191	2024F 2,798	2025F 3,614	2026F 4,420
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%)	2022A (1,278) 13,494 200	2023A 2,191 15,212 200	2024F 2,798 14,856 250	2025F 3,614 18,151 300	2026F 4,420 22,187 350
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	2022A (1,278) 13,494 200 n/a	2023A 2,191 15,212 200 29.9	2024F 2,798 14,856 250 21.4	2025F 3,614 18,151 300 16.5	2026F 4,420 22,187 350
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	2022A (1,278) 13,494 200 n/a 6.2	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9 (5.9)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	2022A (1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2	2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9 (5.9) (46.8)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	2022A (1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9 (5.9) (46.8)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	2022A (1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2	2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (5,9) (46,8) (80,7) (1,4)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	2022A (1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3	2,798 14,856 250 21.4 4,0 12.6 0,4 13.7	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9,8 0.6 12.6
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투지증권감소	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (5,9) (46,8) (80,7) (1,4) (2,4)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	2022A (1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (5,9) (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5)	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	(1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (5,9) (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9) 0.1	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	(1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1 1.6 4.2 (1.0)	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분 무형자산처분	2022A 220,5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9 (5.9) (46.8) (80,7) (1.4) (2.4) (53.9) 0.1	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1 1.6 4.2 (1.0) (9.0)	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분 무형자산처분 지무현금	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9) 0,1 0,0	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 0.0 (12.0)	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	(1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1 1.6 4.2 (1.0)	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9) 0,1 0,0 146,0 178,7	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (92.9)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) (5.0)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 0.0 (12.0)	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	2022A (1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1 1.6 4.2 (1.0) (9.0) 3.4	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9) 0,1 0,0 146,0 178,7 (7,6)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (92.9) (7.6)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0 (7.6)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) 5.0 (10.0)	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 0.0 (12.0)	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,278) 13,494 200 n/a 6,2 21,2 0,2 16,1 1,6 4,2 (1,0) (9,0) 3,4 192,3	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9) 0,1 0,0 146,0 178,7 (7,6) (7,6)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (92.9) (7.6) (7.6)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0 (7.6) 7.6	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) (5.0) 5.0 (10.0) 10.0	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 0.0 (12.0) 12.0)	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,278) 13,494 200 n/a 6.2 21.2 0.2 16.1 1.6 4.2 (1.0) (9.0) 3.4 192.3 113.2	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8 117.8 136.0	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9) 0,1 0,0 146,0 178,7 (7,6) (7,6) (7,6)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (92.9) (7.6) (7.6) (122.4)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0 (7.6)	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) (5.0) 5.0 (10.0) 117.4	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 0.0 (12.0) 12.0 16.6	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	1,278) 13,494 200 n/a 6,2 21,2 0,2 16,1 1,6 4,2 (1,0) (9,0) 3,4 192,3	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	2022A 220,5 (50,2) 126,4 114,6 12,9 (5,4) 70,9 (46,8) (80,7) (1,4) (2,4) (53,9) 0,1 0,0 146,0 178,7 (7,6) (7,6) (7,6) 291,2 (242,9)	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (92.9) (7.6) (7.6) (534.1)	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0 (7.6) 7.6 221.6 411.7	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) (5.0) 5.0 (10.0) 117.4 633.3	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 (12.0) (12.0) 12.0 16.6 750.6	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	1,278) 13,494 200 n/a 6,2 21,2 0,2 16,1 1,6 4,2 (1,0) (9,0) 3,4 192,3 113,2 1,8	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5 189.4 116.1 1.8	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2 160.8 127.2 3.0	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8 117.8 136.0 3.5	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3 94.5 140.4 3.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9 (46.8) (80.7) (1.4) (2.4) (53.9) 0.1 0.0 146.0 (7.6) (7.6) (7.6) 291.2 (242.9) 534.1	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (7.6) (7.6) (534.1) 411.7	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0 (7.6) 7.6 221.6 411.7 633.3	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) (5.0) 5.0 (10.0) 117.4 633.3 750.6	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 (12.0) (12.0) 12.0 16.6 750.6 767.2	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	1,278) 13,494 200 n/a 6,2 21,2 0,2 16,1 1,6 4,2 (1,0) (9,0) 3,4 192,3 113,2 1,8	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5 189.4 116.1 1.8	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2 160.8 127.2 3.0	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8 117.8 136.0 3.5	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3 94.5 140.4 3.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 재무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기물현금 Gross Cash flow	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9 (46.8) (80.7) (1.4) (2.4) (53.9) 0.1 0.0 146.0 (7.6) (7.6) (7.6) 291.2 (242.9) 534.1 205.8	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (7.6) (7.6) (122.4) (534.1) 411.7 212.9	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0 (7.6) 7.6 221.6 411.7 633.3 174.5	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) 5.0 (10.0) 10.0 117.4 633.3 750.6 245.3	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 0.0 (12.0) 12.0 16.6 750.6 767.2 190.0	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	1,278) 13,494 200 n/a 6,2 21,2 0,2 16,1 1,6 4,2 (1,0) (9,0) 3,4 192,3 113,2 1,8 23,0	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5 189.4 116.1 1.8	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2 160.8 127.2 3.0	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8 117.8 136.0 3.5	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3 94.5 140.4 3.9 1.8 29.4
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기울현금	2022A 220.5 (50.2) 126.4 114.6 12.9 (5.4) 70.9 (46.8) (80.7) (1.4) (2.4) (53.9) 0.1 0.0 146.0 (7.6) (7.6) (7.6) 291.2 (242.9) 534.1	2023A 242.5 86.0 127.6 (12.2) 11.7 (33.6) (67.4) 109.7 3.0 (231.4) 3.2 (1.1) (54.7) 1.2 0.0 (137.9) (7.6) (7.6) (534.1) 411.7	2024F 277.1 109.8 121.0 (196.7) 102.6 64.3 144.1 (114.4) 8.6 (63.0) 4.8 (11.1) (46.7) 0.0 (10.0) 7.4 15.0 (7.6) 7.6 221.6 411.7 633.3	2025F 242.2 141.9 118.9 (160.1) (3.1) 15.4 (67.1) 48.6 0.0 (119.8) 5.0 (6.5) (106.2) 0.0 (12.0) (5.0) 5.0 (10.0) 117.4 633.3 750.6	2026F 145.4 173.5 114.1 (243.7) (44.6) (18.3) (53.6) 27.4 0.0 (116.7) 5.0 (5.2) (116.5) 0.0 (12.0) (12.0) 12.0 16.6 750.6 767.2	주요투자시표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	1,278) 13,494 200 n/a 6,2 21,2 0,2 16,1 1,6 4,2 (1,0) (9,0) 3,4 192,3 113,2 1,8	2023A 2,191 15,212 200 29.9 4.3 17.2 0.3 12.3 2.6 6.1 2.4 15.0 4.5 189.4 116.1 1.8	2024F 2,798 14,856 250 21.4 4.0 12.6 0.4 13.7 3.1 5.7 2.4 18.3 8.2 160.8 127.2 3.0	2025F 3,614 18,151 300 16.5 3.3 10.8 0.5 9.8 3.4 5.6 2.7 21.5 10.8 117.8 136.0 3.5	2026F 4,420 22,187 350 13.5 2.7 9.8 0.6 12.6 3.7 5.7 3.0 21.5 12.3 94.5 140.4 3.9

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 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 계작물로서 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(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 1% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 93% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 5% 추천기준일 종가대비 -10%미만 · REDUCE(매도) 1% (2024.03.31 기준)

	과	거 2년간 투자의	리견 및 목표주 기	가 변동내역		호텔시라(008770.KS) 주가 및 목표주가 추이				
추천일자	투자의견	목표가(원)	목표가격 대상시점	괴리 평균주가대비	리율(%) 최고(최저)주가 대비	담당 애널리스트: 이해니				
2022-07-25	Buy	100,000	1년	-27.3	-23,2	(원) 출테시기 무표조기				
2022-08-01	Buy	100,000	1년	-27.1	-23,2	(전) 로델신라 목표주가 140,000 _기				
2022-10-13	Buy	100,000	1년	-27.5	-25.5	120,000				
2022-10-13	Buy	100,000	1년	-27.5	-25.5					
2022-10-31	Buy	98,000	1년	-29.4	-24.9	100,000				
2022-11-30	Buy	93,000	1년	-13,1	-8.1	80,000				
2023-01-17	Buy	110,000	1년	-27.2	-21.4	60,000 -				
2023-01-30	Buy	110,000	1년	-27.4	-21.4	40,000 -				
2023-04-20	Buy	120,000	1년	-34	-32.1					
2023-05-02	Buy	125,000	1년	-38,2	-31.4	20,000 -				
2023-05-31	Buy	125,000	1년	-40.4	-37.3	0 				
2023-07-17	Buy	115,000	1년	-29	-20.9	22.03 22.11 23.03 23.11 24.03				
2023-07-31	Buy	115,000	1년	-27.3	-20.9					
2023-09-27	Buy	115,000	1년	-35.2	-31.2					
2023-10-17	Buy	110,000	1년	-36,8	-34.9					
2023-10-30	Buy	90,000	1년	-28.8	-23.6					
2023-11-27	Buy	90,000	1년	-29.9	-26.7					
2024-01-04	Buy	90,000	1년	-33,2	-30.1					
2024-01-15	Buy	90,000	1년	-34,7	-33,2					
2024-01-29	Buy	80,000	1년	-26	-21.4					
2024-04-15	Buy	80,000	1년	-28,2	-25.5					
2024-05-02	Buy	80,000	1년							