한국타이어앤 테크놀로지 (161390)

BUY

69,000

52,700

KOSPI	2,676,63
시가총액	6,528십억원
시가총액비중	0,30%
자본금(보통주)	62십억원
52주 최고/최저	63,100원 / 33,500원
120일 평균거래다	금 149억원
외국인지분율	41,05%
주요주주	한국앤컴퍼니 외 22 인 43.22%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	2,1	3.7	25.5	52,3
상대수익률	3.3	1,4	11,0	42,3

국민연금공단 7.01%



한온시스템 인수로 1.8조원 현금 소진

- 한온시스템 인수 결정에 따른 목표배수 조정, TP 6,9만원 하향(-5%)
- 견조한 실적/수익성 예상되는 상황에서 주가 하방 압력 확대 불가피할 것
- 단기 주가 낙폭에 유의하며, 한온 수익성 및 BEV 수요 개선 여부에 주목

투자의견 매수 유지, 목표주가 69,000원으로 하향(-4%)

TP는 2024년 EPS 9.196원에 Target PER 7.6배 적용, 기존 대비 목표 배수 하향함에 따라 TP 조정. 한온 인수 결정으로 타이어 단일 사업 => 자동차 신품 사업 추가 예상. 이에 목표 배수를 기존 타이어 Peer Group 평균 밸류 (8.0배) => 독일 컨티넨탈 밸류에이션 적용, 견조한 타이어 실적/수익성 예상 되는 상황에서 최근 실적 부진한 한온시스템 인수로 단기 주가 하방 압력 확대 불가피할 것으로 판단. 특히. 시너지 효과 불확실한 상황에서 보유한 현금(순현금 1.8조) 소진함에 따라 호실적에 기반한 주주환원 기대감 약화 불가피할 것

한온시스템 연결 인식, '25년 매출 YoY +28%/OP +34%/OPM -6,0%pt

실사 및 주금 납입 일정 감안 시. 4Q24 이후 한국타이어 연결 실적에 한온 시스템 반영될 것. 그에 따라. 한국타이어 2024/2025년 +28%/+108%, OP +6.7%/34% 증가 예상. 마진에 있어서는 기존 OPM 추정 대비, 2024년/2025년 각각 -2.9%pt/-6.0%pt 하락 불가피할 것으로 예상

2024년 OP 3,166억(OPM 3.5%), NP 2,156억(NPM 2.5%)

견조한 실적과 보유 현금에 기반한 주주환원 기대감 지속되어온 상황에서 현금 소진에 따른 센티 악화 및 밸류 하락 불가피할 것. 2022 오너 리스크 부각됐을 당시, 12MF PER 5.7배까지 하락. 단기 주가 낙폭에 유의하며, 이후 한온시스템 수익성 및 BEV 수요 개선에 주목할 필요

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원,%)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	8,394	8,940	9,095	9,770	10,557
영업이익	706	1,328	1,617	1,661	2,095
세전순이익	858	1,171	1,504	1,563	1,995
총당기순이익	706	729	1,151	1,196	1,526
지배지분순이익	690	720	1,139	1,184	1,534
EPS	5,572	5,814	9,196	9,556	12,385
PER	5.6	7.8	6.4	6.2	4.8
BPS	71,097	77,114	85,037	93,321	104,433
PBR	0.4	0.6	0.7	0.6	0.6
ROE	8.1	7.8	11.3	10.7	12.5

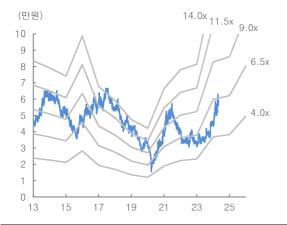
주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출 자료: 한국타이어앤테크놀로지, 대신증권 Research Center

표 1. 한국타이어 목표주가 산출

			비고
'23년 EPS	5,814,1	원	
'24년 EPS	9,195.7	원	
'25년 EPS	9,556.5	원	
2024년 EPS	9,195.7	원	
Target PER	7.6	배	컨티넨탈(타이어/신품 사업 영위) 밸류에이션 적용
목표주가	69,000,0	원	
현재주가	52,700.0	원	2024,05,03일 종가 기준
상승여력	30.9	%	

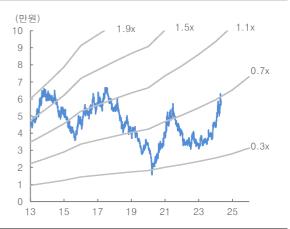
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 한국타이어 12개월 선행 PER Band



자료: Quantiwise 대신증권 Research Center

그림 2. 한국타이어 12개월 선행 PBR Band



자료: Quantiwise 대신증권 Research Center

표 1. 한국타이어앤테크놀로지 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	2,104,1	2,263,5	2,340.1	2,232,0	2,127,3	2,330,6	2,372,9	2,264,3	8,939.7	9,095.1	9,770.1
YoY	17.5%	11.0%	1.8%	-1.4%	1.1%	3.0%	1.4%	1.4%	6.5%	1.7%	7.4%
QoQ	-7.1%	7.6%	3.4%	-4.6%	-4.7%	9.6%	1.8%	-4.6%			
영업이익	190,9	248,2	396.4	492,4	398,7	424,5	409,2	384,5	1,327,9	1,616,8	1,661,2
OPM	9.1%	11.0%	16.9%	22,1%	18,7%	18.2%	17.2%	17.0%	14,9%	17,8%	17.0%
YOY	51.4%	41.6%	106.0%	132,3%	108.8%	71.0%	3.2%	-21.9%	88.1%	21,8%	2.7%
QoQ	-10.0%	30.0%	59.7%	24,2%	-19.0%	6.5%	-3.6%	-6.0%			
당기순이익	95.9	141.5	300,3	191.1	360.5	278,2	266,5	245.5	728,8	1,150.7	1,195,8
지배순이익	92,0	138.9	298,3	190,9	356.1	274.8	263,2	245.1	720.1	1,139.2	1,183,8
NPM	4,4%	6.1%	12.7%	8.6%	16,7%	11.8%	11.1%	10.8%	8.1%	12,5%	12.1%
YoY	-7.8%	<i>-56.3%</i>	30.8%	329.0%	287.0%	97.8%	-11.8%	28.4%	4.3%	58,2%	3.9%
QoQ	106,7%	51,0%	114,8%	-36,0%	86,5%	-22,8%	-4,2%	-6.9%			

주: 4Q23 해외법인 배당금, 유보금 관련 법인세 처리과정에서 이연법인세부채 확대

자료: 대신증권 Research Center

표 2. 한국타이어앤테크놀로지 글로벌 Peer Group

(단위: 백만달러)

		-		Joiol			니기되나트	, alen	SUL/MIT
		한국타이어	미쉐린	굳이어	콘티넨탈	피렐리 & C.	브리지스톤	스미토모	합산/평균
시가총액		4,813.0	27,994.8	13,251.8	3,477.9	6,462.1	32,375.0	3,247.6	86,809,3
수익률	1M	2.1	2.9	-2.1	-8.9	4.2	5,2	6.6	
	ЗМ	3.7	18.7	-16,0	-12 <u>.</u> 6	19.2	10,1	11.3	
	6M	29.2	28.8	1.6	-2.6	36,7	22,1	25.5	
	1Y	56.8	31,5	1,0	12,1	32,3	30,7	57.4	
매출액	2022	6,515,6	30,113,2	41,508,5	20,805.0	6,968.2	30,762.2	8,396.2	138,553,3
	2023	6,845.4	30,653,8	44,797.5	20,066.0	7,192.2	29,165.1	7,841.4	139,716.1
	2024E	6,688.6	30,418.2	45,288.5	20,004.8	7,166.9	30,334.9	8,072,8	141,286,2
	2025E	6,904,1	31,259.9	47,007.1	20,068,4	7,416.1	31,686.2	8,298.8	145,736.5
영업이익	2022	547.9	3,182.0	765.2	925.0	833.7	3,435.6	459.9	9,601,3
	2023	1,016.9	2,868.2	1,954,6	-37.0	874.2	3,498.2	424.9	9,583,2
	2024E	1,086,8	3,856.9	2,885.5	1,165.8	1,057.1	3,723.7	552,7	13,241,6
	2025E	1,049.2	3,989.0	3,455.4	1,426.9	1,143.4	4,012,2	599.6	14,626,5
EBITDA	2022	962,5	5,147.4	3,129.4	2,178.0	1,430.5	5,616.3	1,020.1	18,521,7
	2023	1,404,2	4,941.5	4,299.3	1,256.0	1,510.7	5,586.0	821.7	18,415,1
	2024E	1,489.6	5,929.9	5,171.4	2,134.9	1,574.7	5,938.3	988.9	21,738.1
	2025E	1,414.4	6,138.4	5,872,8	2,401.6	1,653.3	6,307.1	1,024.5	23,397,8
당기순익	2022	535,8	2,107.6	70.1	202.0	440,0	2,362.6	264.2	5,446,5
	2023	551,5	2,144.7	1,250,7	-689.0	518,1	2,441.5	230.0	5,896,0
	2024E	832,9	2,582,1	1,732.9	342.0	579.8	2,636.2	353.9	8,226.9
	2025E	8,008	2,727,7	2,219,2	533.6	654,7	2,856.0	379.8	9,371.0
PER	2022	5.5	9.2	169,6	7.8	9.6	12,2	10.9	36,6
	2023	7.7	11.7	13.3	67.7	10.3	12,6	12,1	21,3
	2024E	5.8	10.9	7.6	9.9	11.0	11.6	8.6	9.9
	2025E	6.0	10.0	5.9	6.4	9.7	10.7	7.9	8.4
PBR	2022	0.4	1,1	0,8	0.5	0.8	1,2	0.6	0,8
	2023	0.6	1.3	1,1	0.9	0.9	1.3	0.8	1.0
	2024E	0.6	1.4	0.9	0.7	1,1	1,3	0.7	1,0
	2025E	0.6	1.3	0.8	0.7	1.0	1,2	0.7	0.9
EV/EBITDA	2022	3.1	4.3	3.9	3,8	5.1	5.3	4.1	4.4
	2023	2,2	4.8	4.9	5.7	5.2	5.8	5.8	5.4
	2024E	2,3	5.2	3.4	4.9	5.5	5.6	4.8	4,9
	2025E	2,2	4.9	2,9	4.2	5.0	5.2	4.7	4,5
ROE	2022	8.1	12,5	0.5	3.9	8.2	10.5	6.3	7,0
	2023	7,8	11.3	8.6	-13.8	8.9	11.0	6.0	5.3
	2024E	11,2	11,8	11,3	7.1	9.1	11,2	8.4	9.8
	2025E	9.9	11.6	13.1	11,3	9.8	11,3	8.7	11,0
 배당성향	2022	14.1	40,2	450.5	0.0	52,2	41.9	41,2	104,3
	2023	22.0	45,1	38.0	_	41.3	39.8	37.9	40.4
	2024E	14.6	47.4	30.9	0.0	42.8	40.5	34.4	32,7
	2025E	15.6	46.9	33.0	0.0	44.9	41.0	33.2	33,2
<u> </u>		10,0	-10,0	55,5	0,0	-1.0	71,0	00.L	

주: 2024<u>.</u>05<u>.</u>03일 종가 기준

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서

						세구경네표					
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	8,394	8,940	9,095	9,770	10,557	유동자산	6,436	6,768	7,364	7,732	8,418
매출원가	6,292	6,044	5,898	6,401	6,746	현금및현금성자산	1,139	2,244	2,770	2,853	3,210
매출총이익	2,103	2,896	3,197	3,369	3,811	매출채권 및 기타채권	1,702	1,863	1,894	2,021	2,169
판매비와관리비	1,397	1,568	1,581	1,708	1,715	재고자산	2,450	2,023	2,058	2,211	2,389
영업이익	706	1,328	1,617	1,661	2,095	기타유동자산	1,146	638	642	647	651
영업이익률	8.4	14.9	17.8	17.0	19.8	비유동자산	6,145	5,995	6,253	6,309	6,404
EBITDA	1,242	1,835	2,399	2,389	2,846	유형자산	3,687	3,714	3,992	4,066	4,181
영업외손익	153	-157	-113	-98	-100	관계기업투자금	1,177	1,117	1,117	1,117	1,117
관계기업손익	-12	-12	0	0	0	기타비유동자산	1,280	1,164	1,145	1,125	1,106
금융수익	145	153	152	155	159	자산총계	12,581	12,763	13,618	14,040	14,822
외환관련이익	315	210	164	164	164	유동부채	2,887	2,284	2,666	2,570	2,481
용비용듬	-149	-202	-208	-196	-202	매입채무 및 기타채무	1,260	1,483	1,492	1,530	1,575
외환관련손실	64	95	90	90	90	처입금	438	334	197	59	-78
기타	169	-96	- 57	 57	-57	유동성채무	847	145	651	651	651
법인세비용처감전순손익	858	1,171	1,504	1,563	1,995	기타유동부채	342	323	326	329	333
법인세비용	153	442	353	367	469	비유동부채	819	849	333	-183	-699
계속시업순손익	706	729	1,151	1,196	1,526	처입금	292	279	-242	-762	-1,283
중단시업순손익	0	0	0	0	0	전환증권	0	0	0	0	0
당7순이익	706	729	1,151	1,196	1,526	기타비유동부채	526	571	575	579	584
당기순이익률	8.4	8.2	127	12.2	14.5	부채총계	3,706	3,134	2,999	2,387	1,781
비지배지분순이익	16	9	12	12	-8		8,807	9,553	10,534	11,560	12,937
지배지분순이익	690	720	1,139	1,184	1,534	자 본 금	62	62	62	62	62
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0	지본잉여금	3,007	3,007	3,007	3,007	3,007
기타포괄이익	1	12	12	13	13	이익잉여금	5,845	6,437	7,418	8,443	9,819
포괄순이익	715	851	1,275	1,321	1,653	기타자본변동	-107	46	47	48	49
エピにペー			10	13	-9	비지배지분	69	77	85	93	104
보고문이다 비지배지분포괄이익	15	8	13	10							
	15 700	8 843	1,262	1,308	1,661		8,876	9,630	10,619	11,653	13,041
비지배지방모광이익						지본총계 순치입금	8,876 -181	9,630 -1,601	10,619 -2,281	11,653 -3,026	13,041 -4,044
비지배지방모광이익				1,308	1,661	지본총계 순치입금				-3,026	-4,044
비지배지방모광이익	700	843	1,262	1,308 (단위:	1,661 원, 배, %)	지본총계	-181	-1,601	-2,281	-3,026 (단우	-4,044 l: 십억원)
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표	700 2022A	843 2023A	1,262 2024F	1,308 (단위: 2025 F	1,661 원, 배, %) 2026F	자본총계 순차입금 현금호름표	-181 2022A	-1,601 2023A	-2,281 2024F	-3,026 (단우 2025 F	-4,044 l: 십억원) 2026 F
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS	700 2022A 5,572	843 2023A 5,814	1,262 2024F 9,196	1,308 (단위: 2025F 9,556	1,661 원, 배, %) 2026F 12,385	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금흐름	-181 2022A 505	-1,601 2023A 1,973	-2,281 2024F 2,150	-3,026 (단우 2025F 1,956	-4,044 l: 십억원) 2026F 2,269
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER	700 2022A 5,572 5,6	2023A 5,814 7,8	1,262 2024F 9,196 5.7	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5	원 배,%) 2026F 12,385 4,3	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금흐름 당기순이익	-181 2022A 505 706	-1,601 2023A 1,973 729	-2,281 2024F 2,150 1,151	-3,026 (단우 2025F 1,956 1,196	-4,044 I: 십억원) 2026F 2,269 1,526
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS	700 2022A 5,572 5,6 71,097	2023A 5,814 7,8 77,114	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037	(단위: 2025F 9,556 5,5 93,321	원 배 %) 2026F 12,385 43 104,433	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 기감	-181 2022A 505 706 708	-1,601 2023A 1,973 729 1,147	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353	-3,026 (단우 2025F 1,956 1,196 1,269	-4,044 l: 십억원) 2026F 2,269 1,526 1,351
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6	(단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6	원 배 %) 2026F 12,385 43 104,433 0,5	지본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상기비	-181 2022A 505 706 708 536	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783	-3,026 (단우 2025F 1,956 1,196 1,269 728	-4,044 H: 십억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER EBITDAPS	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369	(단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283	원 배 %) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상기비 외환손익	-181 2022A 505 706 708 536 28	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73	-3,026 (단우 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73	-4,044 I: 십억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73
UNIMARE PROPERTIES Valuation ATE EPS PER BPS PER BBTDAPS EV/EBTIDA	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0	2023A 5,814 78,114 06 14,816 22	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8	1,308 (ELPH: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5	원 배 %) 2026F 12,385 43 104,433 0.5 22,972 0.9	지본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익	-181 2022A 505 706 708 536 28 0	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0	-3,026 (E년字 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0	-4,044 I: 십억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0
UNIMARE PROPERTY OF THE PROPER	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763	2023A 5,814 78, 77,114 0,6 14,816 2,2 72,166	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421	1,308 (ELPI: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870	원 배, %) 2026F 12,385 43 104,433 0.5 22,972 0.9 85,225	지본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598	2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497	-3,026 (ELP 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469	-4,044 I: 십억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528
UNINTERNO PARAMETERS PER	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5	2023A 5,814 78, 77,114 0,6 14,816 2,2 72,166 0,6	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7	1,308 (EEPI: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7	원 배, %) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6	지본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금흐름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상각비 외혼/소익 지분법평기/소익 기타 자산부채의 증감	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499	2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34	-3,026 (EHP 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469 -218	-4,044 I: 십억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257
UNINTERNO PARAMETERS PER	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 22 72,166 0,6 15,143	2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208	1,308 (EEP): 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896	원 배, %) 2026F 12,385 4,3 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금흐름 당기순이익 비현금항목의기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금흐름	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401	2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320	-3,026 (EHP 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291	-4,044 I: 십억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350
UNIMARE PROPERTY OF THE PROPER	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5	2023A 5,814 78, 77,114 0,6 14,816 2,2 72,166 0,6	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7	1,308 (EEPI: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7	원 배, %) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금흐름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금흐름 투자활동 현금흐름	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035	-3,026 (EHP 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777	-4,044 -4,044 -4,04년) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840
UNINTERNO PARAMETERS PER BPS PER BPS PER BBIDAPS EV/BBIDA SPS PSR CFPS DPS	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 22 72,166 0,6 15,143	2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208	1,308 (E±91: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300	원 배, %) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금흐름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 지산부채의 증감 기타현금흐름 투자활동 현금흐름 투지자산	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401	2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320	-3,026 (EHP 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291	-4,044 -4,044 -4,04년) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0
UNINTERNO PARAMETERS PER	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800	2023A 5,814 7,8 77,114 06 14,816 22 72,166 06 15,143 1,300	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위:	원 배,%) 2026F 12,385 4,3 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 감기상각비 외환손익 자분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타전금호름 투자활동 현금호름 투자자산 유형자산	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0	-3,026 (단字 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0	-4,044 : 실억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 0 -249
UNINTERNO NE Valuation NE EPS PER BPS PER BENIDAPS EV/ENIDA SPS PSR CFPS DPS WIPHIB	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 22 72,166 0,6 15,143	2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208	1,308 (E±91: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300	원 배, %) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투자함동 현금호름 투자자산 유형자산 기타	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0	-3,026 (E남우 2025F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0	-4,044 : 심억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 0 -249 5
UNINTERNO PARAMETERS PER BPS PER BPS PER BBIDAPS EV/BBIDA SPS PSR CFPS DPS	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800	2023A 5,814 7,8 77,114 06 14,816 22 72,166 06 15,143 1,300	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위:	원 배,%) 2026F 12,385 4,3 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 감기상각비 외환손익 자분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타전금호름 투자활동 현금호름 투자자산 유형자산	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0	-3,026 (단字 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0	-4,044 : 실억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0
UNINTERPOLL NUMBER DOLL Valuation NIE BPS PER BPS PER BEITDAPS EV/EBITDA SPS PSR CFFS DPS WIPHIB VSVS WIPHIB VSVS WIPHIB VSVS WIPHIB WSVS WIPH	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 30 67,763 0,5 11,415 800 2022A	843 2023A 5,814 7,8 77,114 06 14,816 22 72,166 06 15,143 1,300 2023A	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F	원배%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배%) 2026F	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 감기상각비 외환손익 자분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투자장산 유형자산 기타 재무활동 현금호름 단기차입금	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0	-3,026 (E남우 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137	-4,044 : 실억원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 0 -249 5
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BBITDAPS EV/EBITDA SPS PSR CCFPS DPS 자무비율 성장성 매출액 증기율 영업이익 증기율	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800 2022A	843 2023A 5,814 78, 77,114 06 14,816 22 72,166 06 15,143 1,300	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 21,7	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F	원배,%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배,%) 2026F	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투자자산 유형자산 기타 재무활동 현금호름 단기차입금 시채	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -661	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 5 -323 -137 -661	-3,026 (E남우 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -661	-4,044 : 실억원 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BPS PER EBITDAPS EV/EBITDA SPS CCPS COPS 자무비율 성장성 매출액 증기율 영업이익 증기율 순이익 증기율	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 30 67,763 0,5 11,415 800 2022A	843 2023A 5,814 7,8 77,114 06 14,816 22 72,166 06 15,143 1,300 2023A	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F	원배%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배%) 2026F	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 감기상각비 외환손익 자분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투자장산 유형자산 기타 재무활동 현금호름 단기차입금	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 5 -323 -137	-3,026 (E남우 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137	-4,044 : 실억원 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BPS PER EBITDAPS EV/EBITDA SPS CCPS COPS 자무비율 성장성 매출액 증기율 영업이익 증기율 순이익 증기율	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800 2022A	843 2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 2,2 72,166 0,6 15,143 1,300 2023A 6,5 88,1	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 21,7	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F	원배,%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배,%) 2026F	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의 가감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투자자산 유형자산 기타 재무활동 현금호름 단기차입금 시채	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -661	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 5 -323 -137 -661	-3,026 (E남우 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -661	-4,044 : 실억원 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BPS PER BEITDAPS EV/BEITDA SPS PER CFPS DPS 자무비율 성장성 매출액 증기율 영업이익 증기율 순이익 증기율 수익성	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800 2022A	843 2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 2,2 72,166 0,6 15,143 1,300 2023A 6,5 88,1	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 21,7	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F	원배,%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배,%) 2026F	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의가감 감가상각비 외환손익 지분법평가손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투지환동 현금호름 투지자산 유형자산 기타 재무활동 현금호름 단기치입금 사채 장기치입금	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0 3	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -661 131	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 5 -323 -137 -661 131	-3,026 (E-P) 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -661 131	-4,044 -4,044 1: 십억원) 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651 131
UNINTERPOLL NUMBER DOLL Valuation NIE BPS PER BPS PER BEITDAPS EV/EBITDA SPS PSR CFFS DPS WIPHIB VSVS WIPHIB VSVS WIPHIB VSVS WIPHIB WSVS WIPH	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 30 67,763 0,5 11,415 800 2022A 17,5 9,9 18,7	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 22 72,166 0,6 15,143 1,300 2023A 6,5 88,1 3,3	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 21,7 57,9	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F 7,4 2,7 3,9	원배%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배%) 2026F	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의가감 감가상각비 외환손익 지분법평가손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투자환동 현금호름 투자자산 유형자산 기타 재무활동 현금호름 단기차입금 시채 장기차입금 유상증자	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0 3 0	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -661 131 0	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 5 -323 -137 -661 131 0	-3,026 (E-P) 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -661 131 0	-4,044 -4,044 1: 실억원) 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651 131 0
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BETIDAPS EV/HEITIDA SPS PSR CCTPS DPS WI무비율 성장성 매출액 증기율 영업이익 증기율 순이익 증기율 수익성 ROCC	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 30 67,763 0,5 11,415 800 2022A 17,5 9,9 18,7	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 22 72,166 0,6 15,143 1,300 2023A 6,5 88,1 3,3	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 57,9	1,308 (任年: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (任年: 2025F 7,4 2,7 3,9	원배%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배%) 2026F 81 26,1 27,6	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투자환동 현금호름 투자자산 유형자산 기타 재무활동 현금호름 단기차입금 사채 장기차입금 유성증자 현금배당	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0 3 0 -85	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -661 131 0 -98	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 5 -323 -137 -661 131 0 -159	-3,026 (E-1-9 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -661 131 0 -159	-4,044 -4,044 1: 실덕원) 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651 131 0 -159
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BBIDAPS EV/BBIDA SPS PSR CTPS DPS WIP비율 성장성 매출액 증기율 성인의 증기율 수익성 ROCC ROA ROE	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800 2022A 17,5 9,9 18,7 8,1 5,8	2023A 5,814 78, 77,114 0,6 14,816 22 72,166 0,6 15,143 1,300 2023A 6,5 88,1 3,3 11,5 10,5	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 21,7 57,9 17,3 12,3	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F 7,4 2,7 3,9	원배,%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배,%) 2026F 8,1 26,1 27,6 20,6 14,5	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의기감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타현금호름 투지활동 현금호름 투지자산 유형자산 기타 재무활동 현금흐름 단기 차입금 사채 장기 차입금 유성증자 현금배당 기타	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0 3 0 -85 -34	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -661 131 0 -98 -209	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 5 -323 -137 -661 131 0 -159 493	-3,026 (EHP 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -661 131 0 -159 -13	-4,044 -4,044 -4,044 -4,044 -2026 1,526 1,351 750 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651 131 0 -159 -13 357
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BBIDAPS EV/BBIDA SPS PSR CCPS DPS 자무비율 성장성 매출액 증기율 성이익 증기율 수익성 ROC ROC ROC ROCA ROE 인정성	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800 2022A 17,5 9,9 18,7 8,1 5,8 8,1	2023A 5,814 7,8 77,114 0,6 14,816 2,2 72,166 0,6 15,143 1,300 2023A 6,5 88,1 3,3 11,5 7,8	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 21,7 57,9 17,3 12,3 11,3	1,308 (E년위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (E년위: 2025F 7,4 2,7 3,9 17,1 12,0 10,7	원 배 %) 2026F 12,385 4,3 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원 배 %) 2026F 81 26,1 27,6 20,6 14,5 12,5	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의가감 감기상각비 외환손익 지분법평기손익 기타 자산부채의 증감 기타건금호름 투자자산 유형자산 기타 재무활동 현금흐름 단기치입금 사채 장기치입금 유상증자 현금배당 기타 현금의 증감 기초 현금	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0 3 0 -85 -34 77 1,062	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -661 131 0 -98 -209 1,104 1,139	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 55 -323 -137 -651 131 0 -159 493 526 2,244	-3,026 (단字 2025F 1,956 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -651 131 0 -159 -13 83 2,770	-4,044 : 실억원 2026F 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651 131 0 -159 -13 357 2,853
비지배지분포괄이익 지배지분포괄이익 Valuation 지표 EPS PER BPS PER BBIDAPS EV/BBIDA SPS PSR CTPS DPS WIP비율 성장성 매출액 증기율 성인의 증기율 수익성 ROCC ROA ROE	700 2022A 5,572 5,6 71,097 0,4 10,024 3,0 67,763 0,5 11,415 800 2022A 17,5 9,9 18,7 8,1 5,8	2023A 5,814 78, 77,114 0,6 14,816 22 72,166 0,6 15,143 1,300 2023A 6,5 88,1 3,3 11,5 10,5	1,262 2024F 9,196 5,7 85,037 0,6 19,369 1,8 73,421 0,7 20,208 1,300 2024F 1,7 21,7 57,9 17,3 12,3	1,308 (단위: 2025F 9,556 5,5 93,321 0,6 19,283 1,5 78,870 0,7 19,896 1,300 (단위: 2025F 7,4 2,7 3,9	원배,%) 2026F 12,385 43 104,433 0,5 22,972 0,9 85,225 0,6 23,223 1,300 원배,%) 2026F 8,1 26,1 27,6 20,6 14,5	자본총계 순치입금 현금호름표 영업활동 현금호름 당기순이익 비현금항목의가감 감가상각비 외환손익 지분법평가손익 기타 자산부채의 증감 기타건금호름 투자자산 유형자산 기타 재무활동 현금흐름 단기치입금 시채 장기치입금 유상증자 현금배당 기타 현금의 증감	-181 2022A 505 706 708 536 28 0 144 -792 -117 -332 15 -97 -90 27 0 3 0 -85 -34 77	-1,601 2023A 1,973 729 1,147 507 42 0 598 499 -401 97 322 182 -965 -137 -651 131 0 -98 -209 1,104	-2,281 2024F 2,150 1,151 1,353 783 73 0 497 -34 -320 -1,035 0 55 -323 -137 -651 131 0 -159 493 526	-3,026 (EHP 2028F 1,966 1,196 1,269 728 73 0 469 -218 -291 -777 0 5 -830 -137 -661 131 0 -159 -13 83	-4,044 남: 실억원) 2,269 1,526 1,351 750 73 0 528 -257 -350 -840 0 -249 5 -830 -137 -651 131 0 -159 -13

(단위: 십억원)

재무상태표

(단위: 십억원)

18

[Compliance Notice]

22.04

22.08

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

24.04

23.12

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]



23.04

23.08

22.12

제시일자	24,05,07	24,05,02	24,03,26	24,02,06	24,02,05	24.01.16
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	69,000	73,000	65,000	60,000	60,000	60,000
괴리율(평균,%)		(27.81)	(12,20)	(12,86)	(18,57)	(18.64)
괴리율(최대/최소,%)		(27.81)	(2,92)	(2,17)	(13,33)	(13,33)
제시일자	23,12,06	23,12,02	23,11,02	23,10,05	23,07,31	23,07,02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	51,000	51,000	51,000	45,000	50,000	45,000
괴리율(평균,%)	(11,99)	(12,40)	(12,62)	(16.76)	(21,68)	(19.01)
괴리율(최대/최소,%)	(8,73)	(9.41)	(9.41)	(13.56)	(16,20)	(17.56)
제시일자	23,05,15	23,05,11	23,05,03	23,03,14	23,02,03	22,12,20
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy
목표주가	41,000	41,000	41,000	41,000	41,000	41,000
괴리율(평균,%)	(14,23)	(14.88)	(13,32)	(16,36)	(16,28)	(19.23)
괴리율(최대/최소,%)	(9.76)	(14.88)	(11,83)	(5,85)	(5,85)	(15.49)
제시일자	22,11,05	22,11,03	22,10,04	22,08,30	22,08,03	22,07,11
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	41,000	41,000	46,000	46,000	46,000	39,000
괴리율(평균,%)	(17,99)	(18,29)	(18.89)	(16.57)	(16,70)	(12,69)
괴리율(최대/최소,%)	(15,49)	(18,29)	(10.76)	(10.76)	(14,13)	(4.10)

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240502)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중	Underperform(매도)
비율	93,8%	6,2%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
- : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
- : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
- : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
- : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
- : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
- : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상