

LIG넥스원

079550

Jul 29, 2024

Buy

유지

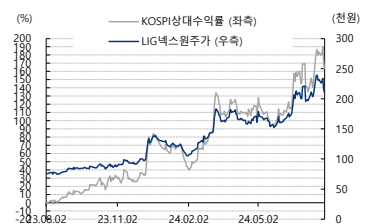
TP 260,000 원

상향

Company Data

| | |
|----------------|-----------|
| 현재가(07/26) | 210,500 원 |
| 액면가(원) | 5,000 원 |
| 52 주 최고가(보통주) | 239,500 원 |
| 52 주 최저가(보통주) | 72,600 원 |
| KOSPI (07/26) | 2,731.90p |
| KOSDAQ (07/26) | 797.56p |
| 자본금 | 1,100 억원 |
| 시가총액 | 46,310 억원 |
| 발행주식수(보통주) | 2,200 만주 |
| 발행주식수(우선주) | 0 만주 |
| 평균거래량(60 일) | 453 만주 |
| 평균거래대금(60 일) | 1,001 억원 |
| 외국인지분(보통주) | 20.96% |
| 주요주주 | |
| 엘아이지 외 9 인 | 42.50% |
| 국민연금공단 | 10.00% |

Price & Relative Performance



| 주가수익률(%) | 1개월 | 6개월 | 12개월 |
|----------|-----|------|-------|
| 절대주가 | 53 | 86.3 | 174.8 |
| 상대주가 | 7.6 | 69.0 | 160.8 |



조선/기계 안유동

3771-9130, 20220081@iprovest.com


KYOBO 교보증권

장기적 수주, 실적 성장에 주목

2Q24 Review: 영업이익 시장예상치 하회

LIG넥스원의 2분기 매출액은 6,047억원(YoY +10.8%), 영업이익 491억원(OPM +8.1%)으로 시장예상치(매출액 7,113원, 영업이익 563억원)을 하회. 인도네시아 경찰청 통신망 관련 수출 사업 약 2,559억원이 1분기에 반영되며 전분기, 전년동기대비 매출 상승에 기여했지만 2분기에는 이러한 일회성 요인이 사라지며 매출은 전분기대비 크게 감소(-20.8%). 다만 1분기에 이어서 2분기 인식된 연구개발사업들의 원가율 개선효과와 전년 2분기에 반영되었던 손실충당금 설정 등의 기저효과로 인해 영업이익률은 YoY +0.7pt 개선. LIG넥스원의 경우 진행률(투입원가)에 따라 매출인식을 하는 구조이기 때문에 분기 매출의 경우 항상 추세가 일정하지 않으며 일시적으로 떨어진 매출은 하반기에 Make-up될 것으로 기대함

하나당 연간 매출액에 준하는 수주 파이프라인(중동, 미국 비공 등)

언론보도에 따르면 루마니아향 신궁 54기 수출을 추진 중이며(1,180억원), 천궁2 수출하기 위한 논의도 진행 중이라고 함(약 1조원 추정). 또한 보도상 이라크로의 천궁2 수출을 논의 중이며 규모는 최소 3.5조원(8개 포대)으로 추정됨. 천궁2는 고부가가치의 무기체계이고 요격 미사일은 1발당 가격이 15억~17억원 수준으로 추정되어 최첨단 기술과 고가의 장비가 탑재돼, 한 번 도입하면 수출국에 이를 의존할 수밖에 없음. 만약 이라크로의 천궁2 수출이 맞다면 중동 3국(UAE, 사우디, 이라크) 중동 지역에 '천궁2 벨트'가 형성 가능. 장기적(30년 이후)으로도 L-SAM2(현재 L-SAM 양산, 32년 LSAM2 체계개발 완료 기대)가 중동에 깔려있는 미국 사드를 대체하며 오랫동안 수주 및 실적 상승이 이어질 것. 현재 RIMPAC에서 최종 발사테스트 성공 후 수주 가능성이 높아진 비공 역시 미해군 전력 증강계획을 감안 시 규모가 적지 않을 것으로 기대함.

투자의견 Buy 유지, 목표주가 260,000원으로 상향

LIG넥스원에 대한 투자의견 Buy 유지, 목표주가 260,000원(기존 250,000원)으로 상향 조정. 목표주가는 12M Fwd BPS에 Implied PBR을 곱하여 산정함

Forecast earnings & Valuation

| 12 결산(십억원) | 2022.12 | 2023.12 | 2024.12E | 2025.12E | 2026.12E |
|--------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 매출액(십억원) | 2,221 | 2,309 | 3,148 | 3,857 | 4,730 |
| YoY(%) | 21.9 | 4.0 | 36.4 | 22.5 | 22.6 |
| 영업이익(십억원) | 179 | 186 | 264 | 341 | 434 |
| OP 마진(%) | 8.1 | 8.1 | 8.4 | 8.8 | 9.2 |
| 순이익(십억원) | 123 | 175 | 223 | 295 | 383 |
| EPS(원) | 5,588 | 7,953 | 10,120 | 13,388 | 17,392 |
| YoY(%) | 17.0 | 42.3 | 27.2 | 32.3 | 29.9 |
| PER(배) | 16.5 | 16.4 | 20.8 | 15.7 | 12.1 |
| PCR(배) | 8.0 | 9.7 | 12.2 | 10.1 | 8.3 |
| PBR(배) | 2.2 | 2.7 | 3.8 | 3.1 | 2.6 |
| EV/EBITDA(배) | 9.1 | 10.3 | 11.6 | 9.0 | 6.9 |
| ROE(%) | 14.5 | 17.6 | 19.5 | 21.7 | 23.2 |

1. 분기 및 연간실적 추이 및 전망

[도표 1] LIG 넥스원 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

| | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24F | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2023 | 2024F | 2025F |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 546.8 | 545.8 | 536.0 | 680.0 | 763.5 | 604.7 | 821.6 | 958.5 | 2,308.6 | 3,148.3 | 3,856.9 |
| 수출 | 106.6 | 86.3 | 92.6 | 72.9 | 326.0 | 82.0 | 228.7 | 278.0 | 358.4 | 770.0 | 997.5 |
| 수출비중(%) | 19.5 | 15.8 | 17.3 | 10.7 | 42.7 | 13.6 | 27.8 | 29.0 | 15.5 | 24.5 | 25.9 |
| YoY(%) | 28.0 | 11.3 | -22.9 | 11.9 | 39.6 | 10.8 | 53.3 | 40.9 | 4.0 | 36.4 | 22.5 |
| 영업이익 | 68.2 | 40.7 | 41.1 | 36.5 | 67.0 | 49.1 | 71.2 | 77.1 | 186.4 | 264.4 | 340.7 |
| YoY(%) | 35.1 | -13.8 | -29.6 | 57.8 | -1.8 | 20.8 | 73.5 | 111.3 | 4.1 | 41.9 | 28.9 |
| OPM(%) | 12.5 | 7.4 | 7.7 | 5.4 | 8.8 | 8.1 | 8.7 | 8.0 | 8.1 | 8.4 | 8.8 |

자료: 교보증권 리서치센터

2. 미 해군 전력 증강 계획

[도표 2] 미 해군 전력 증강계획

| 구분 | Battle Force 2045 | NAVPLAN 2022 |
|--------------|-------------------|--------------|
| 항공모함 | 8~11 | 12 |
| 경항공모함 | 6 | - |
| 대형전투함 | 80~90 | 96 |
| 중형전투함 | 60~70 | 56 |
| 상륙함 | 50~60 | 32 |
| 전투 군수함/지원함 등 | 70~90 | 82 |
| 무인수상함/잠수함 | 140~240 | 150 |
| 탄도미사일 핵잠수함 | 12 | 12 |
| 공격 핵잠수함 | 70~80 | 66 |
| 총 척수 | 500+ | 523 |

자료: Battle Force, NAVPLAN, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 중국 타이완해협 봉쇄작전



자료: 교보증권 리서치센터

미 해군은 전투 수행에 효과적인 유, 무인함정 운용을 위해 하이브리드형 해군력 확보를 적극적으로 추진 중. 2022년 7월 미 해군은 해군전력계획(NAVPLAN 2020)을 발표. 중국과의 장기간에 걸친 경쟁을 강조하는 국가안보전략 및 해상에서의 우위를 실행하기 위한 미 해군성장관의 전략과 비전이 포함된 계획으로 핵심적 내용은 2045년까지 유, 무인을 구분하여 총 523척(유인함정 373척, 수상 및 수중 무인함정 150척)의 함정을 보유 및 운용하는 것임. 참고로 미해군의 경우 2024년 2월 기준으로 290여척의 함정을 보유.

미국이 비공에 관심을 갖게 된 배경을 보면 2000년 10월 12일 예멘에 정박 중이던 미 해군 구축함 콜에 소형 보트가 자살 돌격하여 17명이 사망하고, 수십 명이 다치는 피해를 입는 사건이 발생. 만일 자살돌격을 위한 소형보트들이 미 해군 함정에 공격을 감행하면 마땅히 대응할 수단이 없었던 것. 함포만으로 다 요격하기에는 함포의 짧은 사거리나 느린 연사력이 마음에 걸렸고, 이것을 전부 대함미사일로 공격한다는 것은 불가능하였음. 그래서 생각한 것이 기존에 쓰던 히드라 70 로켓에 간단한 추적장치를 부착하여 헬파

이어 같은 비싼 미사일을 사용할 가치가 없는 목표물에 사용하는 것. 특히 공격헬기의 경우 기존 2.75인치 로켓포드에 탑재하여, 포드 당 4개 밖에 못 다는 비싼 헬파이어 대신 포드 당 **19발씩이나 연사가 가능**. 비슷한 개념으로 미국 육군도 APKWS라는 사업명으로 레이저 유도 방식의 히드라 70 로켓 기반 유도로켓을 개발하고 2012년에 완료되었지만 레이저 유도 방식은 일단 안개가 끼면 탐색이 어려운 바다에서는 적합하지 못했음. 게다가 레이저 유도방식은 한 번에 하나의 표적에 대해서만 공격이 가능하였으므로 다수의 적이 동시에 밀고 들어오는 상황을 막기 위한 무기에는 적합하지 않아 적외선 열영상 탐색기와 패턴매칭 기술을 이용한 새로운 유도로켓을 개발하기로 함.

하지만 돈이 많이 소요될 것 같아 고민이었는데, 한국이 눈에 들어왔음. 2000년 중반 무렵 미국 해군 연구소와 방위사업청은 MOU를 맺고 공동개발을 하기로 함. 미국은 주로 이미 개발해 놓은 내용을 한국에 전해주고 한국은 이를 최대한 값싸게 만들 방법을 연구. 이것이 LOGIR 사업이며 개발주체는 다른 유도탄 사업과 마찬가지로 국방과학연구소와 LIG넥스원. 그러나 2016년 3월 미군은 결국 APKWSII 사업을 다시 시작해서 BAE 시스템즈가 개발한 레이저유도 로켓을 채택하고 2020년 26억달러의 계약을 체결. 그러나 최근 다시 관심을 갖게 된 상황

제한적인 정보 상 비공의 구체적인 수주 규모를 추정하긴 어려우나 함대함 공격 목적이 아닌 미사일, 소형 보트, 심지어는 드론까지 요격하기 위해 연사가 가능한 제품을 도입하려는 미국의 목적상 대당 4,000만원 수준의 양산단가임을 고려해도 Q 효과로 규모는 클 것으로 기대함.

대략적으로 규모를 추산해보자면 유, 무인함정의 항 후(2045년) 150척에 비공 1 Set를 8발, 예비용 탄약 약 5배가 필요할 것으로 가정하고 현재 290여척의 미해군 함정에 기본 3세트 이상, 예비용 탄약을 15배 이상 보유한다고 가정하면 비공 역시 조원대 파이프라인일 수 있을 것으로 기대함.

3. 2Q 실적 컨퍼런스 콜 주요 내용 정리

1. 분기실적 흐름

: 추세가 항상 일정하지 않음. 진행률 따라(투입비에 따라) 매출이 발생되기 때문

일시적으로 매출이 떨어진 부분은 대부분 하반기 Catch Up 되는 편임(내부 계획기준). 내부적 가이던스는 충분히 가능하다고 보고 있음

2. 수출비중

: 수출 또한 투입원가 따라서 발생되는데 일시 떨어진 것은 크게 의미 가지면 안됨. 계획대비 잘 이뤄지고 있음. 양산 시작되는 사업 본격화될 것. 연간 비중 점점 올라갈 것. 내수보다 수출사업이 좋기에 마진도 지속 개선될 것

3. 개발사업 비중과 원가율이 좋아진 배경

: 2년전 원가제도 개선되며 손실충당금 비중감소. 그 이유는 과거 개발사업의 경우 1원짜리 제안도 있었음
이제 원가 기준의 최하 80% 이상 혹은 90%, 95% 그 이상 산정되기도 함. 또 실패해도 손실실패제도가
있어서 손실충당금 부담이 많이 사라짐. 개발/양산의 분기별 비중은 큰 의미가 없음. 분기 따라서 재료투
입(양산), 인건비 투입(개발)의 차이가 있을 수 있기 때문. 연간기준으로 말하자면 개발사업은 미래 위한 사
업이기에 30%선을 유지할 것. 다만 수출사업이 본격화되면 양산매출 대비 개발매출 비중은 줄어든 수 밖
에 없음

4. 해외프로젝트

: 5대륙 전체에서 요구가 오고 있음. 비공의 경우 미국에서 연말에 예산이 편성되어 내년 구매될 수도 있지
만 남은 예산이 있다면 올해 일부 사업화 될 수도 있고 구체화 된 것은 없음. 또 한 두번도 아니고 6번 테
스트를 진행한 것은 구매의사가 있기 때문으로 판단. 하와이(림팩)이 마지막 테스트

5. 트럼프 영향

중동시장은 경쟁자가 중국이나 터키. 유럽은 유럽과 경쟁이기에 큰 영향 없음

비공의 경우도 미국이 갖고 있지 않은 무기라 큰 영향 없음

[LIG넥스원 079550]

포괄손익계산서

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 2,221 | 2,309 | 3,148 | 3,857 | 4,730 |
| 매출원가 | 1,894 | 1,962 | 2,698 | 3,279 | 4,032 |
| 매출총이익 | 327 | 347 | 450 | 578 | 698 |
| 매출총이익률 (%) | 14.7 | 15.0 | 14.3 | 15.0 | 14.8 |
| 판매비와관리비 | 147 | 160 | 186 | 237 | 265 |
| 영업이익 | 179 | 186 | 264 | 341 | 434 |
| 영업이익률 (%) | 8.1 | 8.1 | 8.4 | 8.8 | 9.2 |
| EBITDA | 233 | 255 | 354 | 437 | 536 |
| EBITDA Margin (%) | 10.5 | 11.1 | 11.2 | 11.3 | 11.3 |
| 영업외손익 | -21 | -1 | -29 | -29 | -29 |
| 관계기업손익 | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 금융수익 | 34 | 10 | 12 | 14 | 17 |
| 금융비용 | -36 | -15 | -17 | -17 | -17 |
| 기타 | -22 | 4 | -25 | -27 | -29 |
| 법인세비용차감전순이익 | 158 | 185 | 235 | 311 | 405 |
| 법인세비용 | 35 | 10 | 13 | 17 | 22 |
| 계속사업순이익 | 123 | 175 | 223 | 295 | 383 |
| 중단사업순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 123 | 175 | 223 | 295 | 383 |
| 당기순이익률 (%) | 5.5 | 7.6 | 7.1 | 7.6 | 8.1 |
| 비지배지분순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 지배지분순이익 | 123 | 175 | 223 | 295 | 383 |
| 지배순이익률 (%) | 5.5 | 7.6 | 7.1 | 7.6 | 8.1 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | 75 | -25 | -25 | -25 | -25 |
| 포괄순이익 | 198 | 150 | 198 | 269 | 358 |
| 비지배지분포괄이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 지배지분포괄이익 | 198 | 150 | 198 | 269 | 358 |

주: K-IFRS 회계기준 개정으로 기존의 기타영업수익/비용 항목은 제외됨

현금흐름표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | 457 | 467 | 484 | 528 | 599 |
| 당기순이익 | 123 | 175 | 223 | 295 | 383 |
| 비현금항목의 가감 | 130 | 120 | 148 | 156 | 164 |
| 감가상각비 | 46 | 59 | 81 | 88 | 94 |
| 외환손익 | -16 | -8 | 0 | 0 | 0 |
| 자본법평가손익 | -2 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | 102 | 69 | 67 | 69 | 71 |
| 자산부채의 증감 | 210 | 213 | 129 | 95 | 72 |
| 기타현금흐름 | -6 | -41 | -15 | -17 | -20 |
| 투자활동 현금흐름 | -33 | -97 | -687 | -207 | -207 |
| 투자자산 | 54 | -6 | -336 | -6 | -6 |
| 유형자산 | -46 | -59 | -300 | -150 | -150 |
| 기타 | -42 | -31 | -51 | -51 | -51 |
| 재무활동 현금흐름 | -245 | -177 | -80 | -81 | -83 |
| 단기차입금 | -12 | 107 | -11 | -10 | -9 |
| 사채 | -170 | -200 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | 12 | 0 | -2 | -2 | -2 |
| 자본의 증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -26 | -33 | -42 | -46 | -50 |
| 기타 | -48 | -51 | -24 | -24 | -23 |
| 현금의 증감 | 178 | 193 | 269 | 163 | 236 |
| 기초 현금 | 75 | 253 | 445 | 715 | 878 |
| 기말 현금 | 253 | 445 | 715 | 878 | 1,115 |
| NOPLAT | 140 | 176 | 250 | 322 | 410 |
| FCF | 357 | 399 | 169 | 364 | 434 |

자료: LIG 넥스원, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 1,823 | 2,536 | 2,293 | 2,603 | 3,018 |
| 현금및현금성자산 | 253 | 445 | 715 | 878 | 1,115 |
| 매출채권 및 기타채권 | 234 | 309 | 344 | 412 | 497 |
| 재고자산 | 231 | 229 | 286 | 351 | 430 |
| 기타유동자산 | 1,106 | 1,553 | 948 | 962 | 976 |
| 비유동자산 | 1,190 | 1,280 | 1,814 | 1,876 | 1,932 |
| 유형자산 | 856 | 894 | 1,113 | 1,175 | 1,231 |
| 관계기업투자금 | 1 | 1 | 331 | 331 | 331 |
| 기타금융자산 | 53 | 58 | 65 | 72 | 79 |
| 기타비유동자산 | 280 | 328 | 305 | 298 | 291 |
| 자산총계 | 3,013 | 3,816 | 4,107 | 4,479 | 4,950 |
| 유동부채 | 1,899 | 2,651 | 2,760 | 2,882 | 3,020 |
| 매입채무 및 기타채무 | 232 | 460 | 490 | 526 | 569 |
| 차입금 | 1 | 108 | 97 | 87 | 79 |
| 유동성채무 | 234 | 75 | 68 | 61 | 55 |
| 기타유동부채 | 1,433 | 2,007 | 2,106 | 2,209 | 2,317 |
| 비유동부채 | 178 | 113 | 114 | 115 | 117 |
| 차입금 | 45 | 20 | 18 | 16 | 14 |
| 사채 | 50 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동부채 | 83 | 93 | 96 | 99 | 102 |
| 부채총계 | 2,078 | 2,763 | 2,874 | 2,998 | 3,136 |
| 지배지분 | 935 | 1,052 | 1,232 | 1,481 | 1,814 |
| 자본금 | 110 | 110 | 110 | 110 | 110 |
| 자본잉여금 | 142 | 142 | 142 | 142 | 142 |
| 이익잉여금 | 561 | 678 | 858 | 1,107 | 1,439 |
| 기타자본변동 | -5 | -5 | -5 | -5 | -5 |
| 비지배지분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | 935 | 1,052 | 1,232 | 1,481 | 1,814 |
| 총차입금 | 356 | 237 | 218 | 202 | 187 |

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| EPS | 5,588 | 7,953 | 10,120 | 13,388 | 17,392 |
| PER | 16.5 | 16.4 | 20.8 | 15.7 | 12.1 |
| BPS | 42,508 | 47,835 | 56,022 | 67,330 | 82,443 |
| PBR | 2.2 | 2.7 | 3.8 | 3.1 | 2.6 |
| EBITDAPS | 10,581 | 11,600 | 16,097 | 19,860 | 24,344 |
| EV/EBITDA | 9.1 | 10.3 | 11.6 | 9.0 | 6.9 |
| SPS | 100,943 | 104,935 | 143,105 | 175,313 | 214,997 |
| PSR | 0.9 | 1.2 | 1.5 | 1.2 | 1.0 |
| CFPS | 16,225 | 18,140 | 7,665 | 16,529 | 19,731 |
| DPS | 1,500 | 1,950 | 2,100 | 2,300 | 2,500 |

재무비율

단위: 원, 배, %

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증가율 | 21.9 | 4.0 | 36.4 | 22.5 | 22.6 |
| 영업이익 증가율 | 84.3 | 4.1 | 41.9 | 28.9 | 27.2 |
| 순이익 증가율 | 17.0 | 42.3 | 27.2 | 32.3 | 29.9 |
| 수익성 | | | | | |
| ROIC | 28.5 | 64.1 | 113.9 | 93.2 | 98.9 |
| ROA | 4.4 | 5.1 | 5.6 | 6.9 | 8.1 |
| ROE | 14.5 | 17.6 | 19.5 | 21.7 | 23.2 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 222.2 | 262.6 | 233.2 | 202.4 | 172.9 |
| 순차입금비율 | 11.8 | 6.2 | 5.3 | 4.5 | 3.8 |
| 이자보상배율 | 13.5 | 19.3 | 29.9 | 42.1 | 58.4 |

LIG 넥스원 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|------------|------|---------|---------|---------|----|------|------|-----|-------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2024.04.15 | 매수 | 200,000 | (18.88) | (15.25) | | | | | |
| 2024.04.29 | 매수 | 224,000 | (19.13) | (1.34) | | | | | |
| 2024.07.15 | 매수 | 250,000 | (8.58) | (4.20) | | | | | |
| 2024.07.29 | 매수 | 260,000 | | | | | | | |

자료: 교보증권 리서치센터

■ Compliance Notice ■

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사자료는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보증하는 것이 아닙니다. 따라서 이 조사자료는 투자참고자료로만 활용하시기 바라며, 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 또한 이 조사자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 전일기준 당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 추천종목은 전일기준 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.

■ 투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항 ■ 기준일자_2024.06.30

| 구분 | Buy(매수) | Trading Buy(매수) | Hold(보유) | Sell(매도) |
|----|---------|-----------------|----------|----------|
| 비율 | 96.2 | 3.2 | 0.6 | 0.0 |

[업종 투자의견]

Overweight(비중확대): 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대 **Neutral(중립):** 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
Underweight(비중축소): 업종 펀더멘털의 약화와 함께 업종주가의 하락 기대

[기업 투자기간 및 투자등급] 향후 6개월 기준, 2015.6.1(Strong Buy 등급 삭제)

Buy(매수): KOSPI 대비 기대수익률 10%이상
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10%

Trading Buy: KOSPI 대비 10%이상 초과수익 예상되나 불확실성 높은 경우
Sell(매도): KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하