제일기획 (030000)

김회재

hoiae.kim@daishin.com

BUY 叶, 和

6개월 목표주가

30,000 ন্ন

현재주가 (24,07,31)

17,750

미디어업종

KOSPI	2770.69
시기총액	2,042십억원
시기총액당	0.09%
지본금(보통주)	23십억원
52주 최고/최저	20,800원 / 17,520원
120일 평균거래대금	42억원
외국인지분율	24.16%
<u> 주요주주</u>	삼성전자 외 5 인 28.54% 국민연금공단 9.99%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.5	-6.2	-3.4	-2.2
상대수익률	-2.6	-8. 8	-12.9	-7.1



힘든 환경에도 개선된 실적

- 2Q24 GP 4.5천억원(+7% yoy), OP 882억원(+4% yoy), 추정치 부합
- 주요 광고주향 실적 개선과 꾸준히 증가하고 있는 비계열 광고주 영향
- 상반기는 탑라인 성장. 하반기는 수익성 개선. 24E GP +6%. OP +6%

투자의견 매수(Buy), 목표주가 30,000원 유지

12M FWD EPS 2,065원에 PER 15배(최근 5년 평균) 적용

2Q24 Review: 업황 부진에도 불구하고, 실적은 꾸준히 상승

2Q24 GP 4.5천억원(+7% yoy), OP 882억원(+4% yoy), 추정치 부합 본사 GP 1.1천억원(+4% yoy), 해외 GP 3.5천억원(+8% yoy)

광고 업황이 기대만큼 빠르게 개선되고 있지는 않지만, 국내외 주요 광고주향 실적 개선과 꾸준히 증가하고 있는 비계열 광고주 영향으로 실적 역시 꾸준히 상승

북미 GP는 +13% 상승. BTL과 비계열 실적 개선에 기인

북미를 포함한 미주 GP는 18년 1천억원, 비중 9%. 23년 3천억원 19%. 고성장 중이나 주요 광고주의 미주 지역 매출 감안시 50% 이상, 약 1.7천억원 가량의 GP 추가 상승 가능. 이는 제일기획 전체 GP의 11%에 해당하는 규모

하반기는 올림픽 효과와 북미, 중남미, 중동의 고성장이 지속되면서 GP +6%, OP +9% 전망. 24E GP 1.7조원(+6% yoy), OP 3.3천억원(+6% yoy)

제일기획은 17년부터 대규모 M&A로 인한 현금 유출이 없을 경우는 배당성향 60% 수준의 고배당 정책 시행. 당사 추정 24E DPS 1,3천원, 수익률 7.3%

밸류업 프로그램의 구체적인 방향성이 제시되면, 제일기획이 보유한 자사주 12%의 일부에 대한 단계적 소각 기능성도 있다고 판단. 25년초 향후 중장기 주주환원 정책 제시 시점에 밸류업 전략도 발표할 것으로 전망

(단위: 십억원,%)

구분	1Q24		2024							
TE	2Q23	1024	직전추정	잠정치	YoY	QoQ (Consensus	당시추정	YoY	QoQ
매출총이익	425	391	441	453	6.8	16.0	443	425	6.0	-6.2
영업이익	85	55	88	88	4.2	61.7	88	100	7.0	13.4
순이익	64	43	60	65	0.5	51.4	59	67	2,1	3.4

자료: 제일기획, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원,%)

	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출총이익	1,538	1,619	1,721	1,832	1,947
영업이익	311	308	327	353	387
세전순이익	300	285	346	365	400
총당기순이익	196	190	234	244	268
의0술뷬재배지	194	187	231	242	265
EPS	1,684	1,628	2,012	2,103	2,307
PER	13.7	11.7	8.8	8.4	7.7
BPS	10,536	11,183	12,218	13,177	14,251
PBR	2.2	1.7	1.5	1.3	1,2
ROE	16.6	15.0	17.2	16.6	16.8

주: EPS와 BPS, ROE는 지배자분 기준으로 신출 / 자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

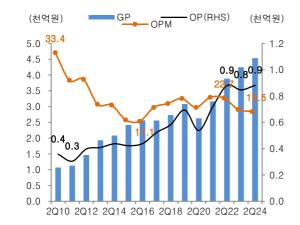
연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정	수정전		루 -	변 동률	
	2024F	2025F	2024F	2025F	2024F	2025F
매출총이익	1,720	1,830	1,721	1,832	0.1	0.1
판매비와 관리비	1,392	1,478	1,394	1,479	0.1	0.1
영업이익	328	352	327	353	-0,2	0.2
영업이익률	7.4	7.4	7.2	7.3	-0.1	-0.1
영업외손익	17	12	19	12	11,2	0.0
세전순이익	345	364	346	365	0,3	0.2
지배지분순이익	230	241	231	242	0,8	0.2
순이익률	5,2	5.1	5.2	5.1	-0.1	-0.1
(의 0숙퇴 재배지)온데	1,996	2,099	2,012	2,103	0.8	0.2

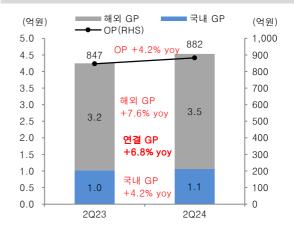
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

그림 1. 2Q GP 4.5 천억원(+7%), OP 882 억원(+4%)



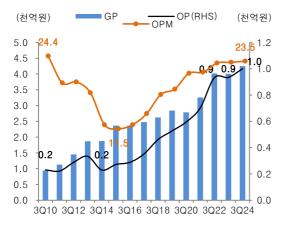
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

그림 2. 2Q 국내 GP +4%, 해외 GP +8%



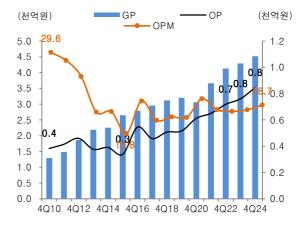
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

그림 3. 3QE GP 4.3 천억원(+6%), OP 999 억원(+7%)

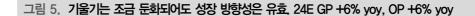


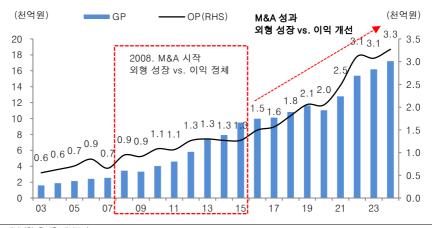
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

그림 4. 4QE GP 4.5 천억원(+5%), OP 844 억원(+11%)



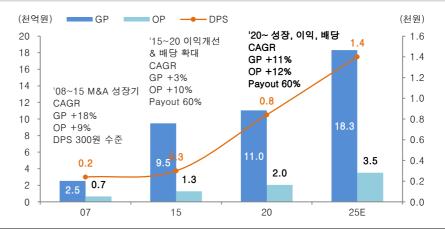
자료: 제일기획, 추정은 대신증권 Research Center





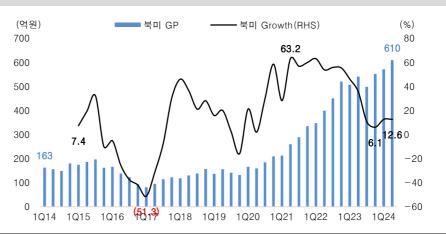
자료: 제일기획, 추정은 대신증권 Research Center

그림 6. 20년 이후 두 자리 수 외형, 이익 성장

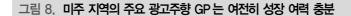


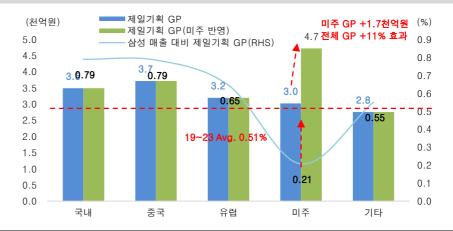
자료: 제일기획, 추정은 대신증권 Research Center

그림 7. 북미 GP 고성장 지속. 2Q +13% yoy



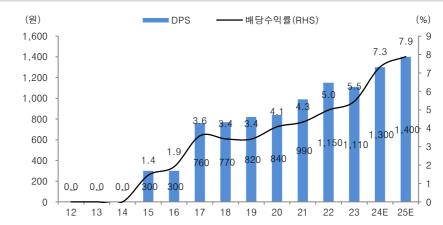
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center





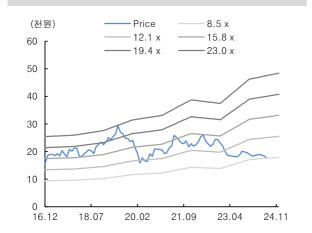
자료: 제일기획 전자공시, 추정은 대신증권 Research Center

그림 9. 배당성향 60%의 고배당 정책. 24E DPS 1,300 원, 수익률 7.3%



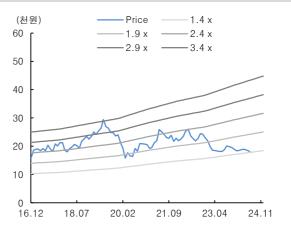
자료: 제일기획, 추정은 대신증권 Research Center

그림 10.12M FWD PER Band



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 11.12M FWD PBR Band



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 주요 주주 현황

- 2023 매출종이익 16,189억원(+5,2% yoy), 영업이익 3,075억원(-1,2% yoy), 지배순이익 1,873억원(-3,3% yoy)
- 2024 기준 지역별 매출총이임 비중 본사 19%, 중국 22%, 유럽 19%, 북미 15%, 사람이사아 5%, 기타 5%
- 2Q24 기준 주요 주주는 삼성전자㈜ 외 5인 28.5%, 국민연금 10.0%

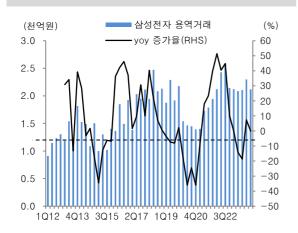
주가 변동요인

- 제일기획 국내외 실적의 약 70%를 차자하는 삼상전자의 마케팅비 집행 추이가 실적 및 주가에 영향. 또한, 국내 광고사장은 GDP 성장률에 일정부분 연동되어 있기 때문에, 국내 경기호황 또는 참체에 따라 광고업 주가 등락. 17년 이후 배당성향 60%의 고배당 정책을 시행하면서 방어주 성격도 형성

자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

2. Earnings Driver

그림 1. 제일기획-삼성전자 용역거래(1Q24)



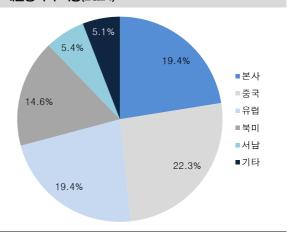
자료: 전자공시, 대신증권 Research Center

그림 3. 중국 매출총이익(2Q24)



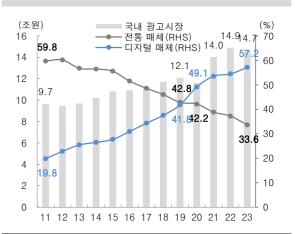
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

매출총이익 비중(2Q24)



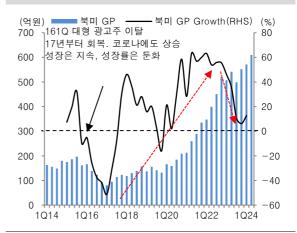
자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

그림 2. 국내 광고시장



자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

그림 4. 북미 매출총이익(2Q24)



자료: 제일기획, 대신증권 Research Center

재무제표

대출액 4,253 4,138 4,538 4,832 4,992 대출안가 2,715 2,519 2,817 3,000 3,045 대출안가 2,715 2,519 2,817 3,000 3,045 대출장이익 1,538 1,619 1,721 1,832 1,947 판매보인판비 1,227 1,311 1,394 1,479 1,559 양간이익 311 308 327 353 387 양간이익률 7,3 7,4 7,2 7,3 7,8 HTDA 385 383 373 389 419 양간산익 -11 -23 19 12 13 관계기업산익 1 1 1 0 0 0 0 0 금융산익 47 51 53 37 37 일본만인익 0 0 0 0 0 0 0 금융보용 -46 -47 -41 -32 -31 일본만선실 40 36 0 0 0 0 0 구타 -12 -27 6 7 7 반사비용자암산의 300 285 346 365 400 반사비용 -105 -96 -112 -120 -132 개화사업산의 196 190 234 244 268 중단사업산의 196 190 234 244 268 중단산인의 196 190 234 242 265 인단기능리용자산명가 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	포말손약계산서				(단	리: 십억원)
매출한 2,715 2,519 2,817 3,000 3,045 대출이 1,538 1,619 1,721 1,832 1,947 판매부모판비 1,227 1,311 1,394 1,479 1,559 양반이 311 308 327 353 387 양반이만를 7,3 7,4 7,2 7,3 7,8 표표 385 383 373 389 419 양반산의 11 1 0 0 0 0 0 385 37 37 37 38 관계기업상의 1 1 0 0 0 0 0 385 37 37 37 38 관계기업상의 1 1 0 0 0 0 0 385 37 37 37 2호판단이의 0 0 0 0 0 0 0 385 36 36 37 37 37 오한판단산의 47 51 53 37 37 37 오한판단산의 47 51 53 37 37 37 오한판단산의 40 36 0 0 0 0 0 385 36 36 400 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0		2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출종이임 1,538 1,619 1,721 1,832 1,947 판매박임판단비 1,227 1,311 1,394 1,479 1,559 영감이임 311 308 327 353 387 영감이임 7,3 7,4 7,2 7,3 7,8 HBIDA 385 383 373 389 419 영감산인 -11 -23 19 12 13 관계기업산인 1 1 1 0 0 0 0 3 2층간이임 47 51 53 37 37 9혼만단이임 0 0 0 0 0 0 0 3층만당신인 40 36 0 0 0 0 0 3층만당신인 40 36 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	매출액	4,253	4,138	4,538	4,832	4,992
판바보판비 1,227 1,311 1,394 1,479 1,559 영압이임 311 308 327 353 387 영압이임를 7,3 7,4 7,2 7,3 7,8 EBIDA 385 383 373 389 419 영압산의 -11 -23 19 12 13 관계기업산의 1 1 0 0 0 0 3중수의 47 51 53 37 37 일한단인의 0 0 0 0 0 0 3공산의 40 36 0 0 0 0 3 37 37 일한단인의 40 36 0 0 0 0 0 3 37 37 일한단인의 40 36 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	매출원가	2,715	2,519	2,817	3,000	3,045
영한 이 311 308 327 353 387 영한 이 8번이 이 350 387 388 387 389 419 385 383 373 389 419 영단 산의 -11 -23 19 12 13 관계 기업산의 1 1 0 0 0 0 3 37 37 37 오랜만 이의 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	매출총이익	1,538	1,619	1,721	1,832	1,947
영한 PE 7.3 7.4 7.2 7.3 7.8 BBITDA 385 383 373 389 419 영합 산의 -11 -23 19 12 13 관계 합산의 1 1 0 0 0 0 3 금융수의 47 51 53 37 37 오훈판한의 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	판매비외관리비	1,227	1,311	1,394	1,479	1,559
변한 1 385 383 373 389 419 명업으로의1123 19 12 13 관계기업으의 1 1 1 0 0 0 0 3 금융수의 47 51 53 37 37 오랜만인의 0 0 0 0 0 0 0 급용보용4647413231 오랜만인의 40 36 0 0 0 0 0 7타1227 6 7 7 반사비용자감한소의 300 285 346 365 400 반사비용10596112120132 계속사업소소의 196 190 234 244 268 중단사업소소의 196 190 234 244 268 중단사업소소의 196 190 234 244 268 중단사업소스의 196 190 234 244 268 당간인의 196 190 234 244 268 당간인의를 46 46 52 5.1 5.4 반자바자분단인의 2 3 3 2 3 3 2 3 3 2 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 2 3 3 3 3 2 3 3 3 3 3 2 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3 3	영업이익	311	308	327	353	387
응답으는의1123 19 12 13 관계기업은의 1 1 0 0 0 금융수의 47 51 53 37 37 오토란한이의 0 0 0 0 0 금융남용4647413231 오토란한실 40 36 0 0 0 0 7타1227 6 7 7 반안시비용자라한스의 300 285 346 365 400 반안시비용10595112120132 계속시업순신의 196 190 234 244 268 중단시업순신의 196 190 234 244 268 중단시업순신의 196 190 234 244 268 중단시업순신의 196 190 234 244 268 당간 한이임 196 190 234 244 268 당간 한이임 196 190 234 244 268 당가 한이임 196 190 234 244 268 남자바자 분산이임 194 187 231 242 265 마다가 등급용자 산평가 0 0 0 0 0 7 타모델이임 -1 4 4 4 4 4 포괄산이임 195 194 238 248 272 남자바자 분포필이임 2 3 3 2 3	영업이익률	7.3	7.4	7,2	7.3	7.8
관계기업본의 1 1 0 0 0 0 37 37 37 38 37 37 37 오른단한이의 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	EBITDA .	385	383	373	389	419
금융수익 47 51 53 37 37 일본만인이 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	ල් හළුව	-11	-23	19	12	13
오현환단이익 0 0 0 0 0 0 0 3 3 3 2 3 3 2 3 3 12 3 1 1 348 전환단인익 195 194 238 248 272 13 1 242 265 15 1 54 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1 1	관계기업손익	1	1	0	0	0
금왕병 -46 -47 -41 -32 -31 오현면선실 40 36 0 0 0 7타 -12 -27 6 7 법사비용자감찬산익 300 285 346 365 400 합시비용 -105 -95 -112 -120 -132 계속시법산익 196 190 234 244 268 중나법산익 0 0 0 0 0 0 당/산이익 196 190 234 244 268 다/바자분산이익 197 198 33 2 3 자바자분산이익 194 187 231 242 265 마다/농금왕사명가 0 0 0 0 0 7타필의익 -1 4 4 4 4 4 포괄산이익 195 194 238 248 272	금융수익	47	51	53	37	37
오현단단실 40 36 0 0 0 0 7 기타 보다 -12 -27 6 7 7 기타 -12 -27 6 7 7 7 1반사비용자라소식 300 285 346 365 400 반사비용 -105 -95 -112 -120 -132 개속시합소식 196 190 234 244 268 중단시합소식 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0	외환민련이익	0	0	0	0	0
7타 -12 -27 6 7 7	용비용	-46	-47	-41	-32	-31
법인세비용지원단소의 300 285 346 365 400 법인세비용 -105 -95 -112 -120 -132 계속시업순식 196 190 234 244 268 중단시업소식 0 0 0 0 0 0 0 당한인의 196 190 234 244 268 당간단이부를 46 46 52 5.1 5.4 바지타본산이익 2 3 3 3 2 3 지바지본산이익 194 187 231 242 265 마타기능금융지산병가 0 0 0 0 0 7부모델이익 -1 4 4 4 4 4 포괄산이익 195 194 238 248 272 비지바지본포델이익 2 3 3 2 3	외환민련소실	40	36	0	0	0
법사비용 -105 -95 -112 -120 -132 계속시압순익 196 190 234 244 268 중단시압순익 0 0 0 0 0 0 0 당간이익 196 190 234 244 268 당간이익 196 190 234 244 268 당간이익률 46 46 52 5.1 5.4 바지바다는이익 2 3 3 2 3 자바지본순이익 194 187 231 242 265 마다가등금융지산평가 0 0 0 0 0 0 7부모델이익 -1 4 4 4 4 4 포괄순이익 195 194 238 248 272 비자바다분필인익 2 3 3 2 3	기타	-12	-27	6	7	7
계속시합순의 196 190 234 244 268 중단시합순의 0 0 0 0 0 0 0 0 5당한이의 196 190 234 244 268 당간한이의 4.6 4.6 5.2 5.1 5.4 바지바지본산이의 2 3 3 2 3 지바지본산이의 194 187 231 242 265 마다기능금융시한다 0 0 0 0 0 7 타모델이의 -1 4 4 4 4 모델산이의 195 194 238 248 272 바지바지본판필이의 2 3 3 2 3	반사산의	300	285	346	365	400
중단시합소의 0 0 0 0 0 0 0 5 년이인 196 190 234 244 268 당간인인를 4.6 4.6 5.2 5.1 5.4 비자비자분산이인 2 3 3 2 3 3 2 365 미단기능금융자산명가 0 0 0 0 0 0 7 타모델이인 -1 4 4 4 4 4 포괄순이인 195 194 238 248 272 비자비자분관일이인 2 3 3 3 2 3	반세용	-105	-95	-112	-120	-132
당 남이익 196 190 234 244 268 당 남이익 4.6 4.6 5.2 5.1 5.4 남자바자분산이익 2 3 3 2 3 3 2 365 대당 남의학 0 0 0 0 0 0 7 타모델이익 -1 4 4 4 4 4 포괄산이익 195 194 238 248 272 남자바자분관일이익 2 3 3 3 2 3	계속시업순손익	196	190	234	244	268
당한으면률 4.6 4.6 5.2 5.1 5.4 비자바자분산이익 2 3 3 2 3 지바자분산이익 194 187 231 242 265 메다가능금융자산평가 0 0 0 0 0 7타모델이익 -1 4 4 4 4 포괄순이익 195 194 238 248 272 비자바자분포델이익 2 3 3 2 3	SENICHE CONTROL OF THE CONTROL OF TH	0	0	0	0	0
변자바자분순이익 2 3 3 2 3 자바자분순이익 194 187 231 242 265 마다가능금융자산평가 0 0 0 0 0 7타모델이익 -1 4 4 4 4 포괄순이익 195 194 238 248 272 비자바자분모델이익 2 3 3 2 3	당윤익	196	190	234	244	268
자바지본순이임 194 187 231 242 265 마다기능금융자산명가 0 0 0 0 0 가타포괄이임 -1 4 4 4 4 포괄순이임 195 194 238 248 272 비자바지본포괄이임 2 3 3 2 3	당원역률	4 <u>.</u> 6	4 <u>.</u> 6	5,2	5.1	5.4
매도/등급용/산명가 0 0 0 0 0 0 7	의 아님 제 개	2	3	3	2	3
7 [[구] 지	지배지분순이익	194	187	231	242	265
포괄순이 195 194 238 248 272 비자바본필이의 2 3 3 2 3	매기등급왕선당	0	0	0	0	0
바다바다 2 3 3 2 3	기타포괄이익	-1	4	4	4	4
	포괄순이익	195	194	238	248	272
지배자본포괄이익 193 191 235 246 269	의아들포ਤ 개내지라	2	3	3	2	3
	지배지분포괄이익	193	191	235	246	269

재무상태표				(단	Pl: 십억원)
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	2,194	2,372	2,575	2,744	2,901
현금및현금상자산	541	607	662	722	821
心を できる かんりょう かんしゅう かんしゅう かんしょう いいき いいき いいき いいき いいき いいき いいき いいき いいき いい	1,405	1,487	1,630	1,734	1,791
재교자산	56	53	58	62	64
기타유동자산	191	225	225	225	225
비유동자산	557	517	492	477	466
유형자산	81	85	67	59	54
관계업투자금	12	12	12	12	12
기타비유동자산	465	420	412	405	400
자신총계	2,751	2,890	3,067	3,220	3,367
유동부채	1,336	1,375	1,433	1,476	1,500
매래무및갸타채무	1,019	998	1,057	1,100	1,123
치입금	14	0	0	0	0
무장하다	0	0	0	0	0
7月20日 7月20日 7月20日	302	377	377	377	377
비유동부채	194	217	217	217	217
체금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동 부 채	194	217	217	217	217
부사 총 계	1,530	1,592	1,650	1,693	1,717
자빠분	1,212	1,287	1,406	1,516	1,639
쟤믐	23	23	23	23	23
재본)이금	124	124	124	124	124
이익이라	1,441	1,503	1,622	1,732	1,856
가타본변동	-376	-363	-363	-363	-363
Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś Ś	9	11	11	11	11
지 <mark>분총</mark> 계	1,221	1,298	1,417	1,527	1,651
소입금	-446	-529	-584	-644	-742

Valuation 자 旺				(단위:	원 배 %)
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
₽S	1,684	1,628	2,012	2,103	2,307
PER	13.7	11.7	8.8	8.4	7.7
BPS	10,536	11,183	12,218	13,177	14,251
PBR	2.2	1.7	1.5	1.3	1.2
EBITDAPS	3,346	3,325	3,245	3,382	3,638
EV/BITDA	5 <u>.</u> 8	44	3.9	3 <u>.</u> 6	3.1
SPS	36,973	35,972	39,445	41,999	43,391
PSR	0 <u>.</u> 6	0.5	0.4	0.4	0.4
CFPS	3,490	3,450	3,781	3,855	4,117
DPS	1,150	1,110	1,300	1,400	1,500

재무비율				(단위	원배%)
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성정성					
마출액증기율	20.2	5.2	6.3	6.5	6.2
영화이익증/율	25.5	-1.2	6.4	7.8	9 <u>.</u> 8
순이익증)율	16.8	-2.9	23.1	4.5	9.7
수성					
ROIC	23.9	21.9	22.6	22.8	24.2
ROA	11.8	10.9	11,0	11,2	11.8
ROE	16 <u>.</u> 6	15.0	17.2	16.6	16.8
인정성					
월배부	125.3	122,7	116.5	110.9	104.0
월대의첫	-36.6	-40.7	-41.2	-42. 2	-44 <u>.</u> 9
에상보지0	45 <u>.</u> 0	28.2	31.0	37.5	41.2
-IDID -IEIII -IE. ID					-

현금호름II				(E	<u>위</u> : 십억원
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금호름	184	267	247	271	319
당원익	196	190	234	244	268
바련하루의기감	206	207	201	199	206
감생기	74	75	46	36	31
오횬손익	3	4	0	0	0
쟤뱂평썯익	0	0	0	0	0
기타	129	128	155	163	174
재박제증감	-144	-59	-76	-53	-23
기타 현금호름	-7 3	-71	-112	-120	-131
駅警告	16	-7	-11	-11	-11
투자자산	-21	-38	0	0	0
유행사	-18	-21	-21	-21	-21
기타	56	52	10	10	10
재무활동현금호름	-163	-192	-173	-192	-202
단체금	0	-14	0	0	0
人村	0	0	0	0	0
장체금	0	0	0	0	0
사증사	0	0	0	0	0
현대당	-100	-117	-112	-132	-142
기타	-63	-61	-61	-61	-61
현리	37	66	55	60	98
갸 현	504	541	607	662	722
개발 현 금	541	607	662	722	821
NOPLAT	203	205	221	236	259
FOF	254	254	245	251	269

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4~20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 시전고자와 관련한 시항이 없으며, 당시의 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:김회재)

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 버립니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

제일기획(030000) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	24,08,01	24,07,30	24,06,20	24,05,06	24,04,26	24,03,27
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
과미울(평균%)			(38,19)	(37.78)	(37.97)	(38,08)
고민율(최대/최소%)		(100,00)	(35,10)	(35.10)	(35,67)	(35.73)
제일자	24.01.30	24,01,28	23,12,26	23,12,02	23,10,29	23,09,20
투자의견	Buy	6개월경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000
고디율(평 교 %)	(38,62)	(37.98)	(34.71)	(34.02)	(34,20)	(34.83)
고민율(최대/최소%)	(37.17)	(37.63)	(30,67)	(30.67)	(30,67)	(30.67)
제일자	23,07,28	23,06,14	23,05,11	23,05,02	23,04,05	23,03,27
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	6개월 경과
목표주가	30,000	33,000	33,000	33,000	33,000	33,000
과미율(평균%)	(36,31)	(43.83)	(43,11)	(42,20)	(42,07)	(43,03)
고다율(최대/최소%)	(33,17)	(40.48)	(40.48)	(40.48)	(40.48)	(42,58)
제일자	23,02,01	22,12,20	22,11,05	22,10,26	22,09,27	
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	
목표주가	33,000	33,000	33,000	33,000	33,000	
과미율(평균%)	(32,46)	(29.30)	(28,13)	(28.64)	(29.67)	
고만율(최대/최소%)	(25.30)	(25.30)	(25.30)	(25,30)	(27.12)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240729)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	95.1%	4.9%	0.0%

신업 투자의견

- Overweight(비중확대)
- : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Nei tral(주린)
- : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유시한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
- : 향후 6개월간 업종자수상승률이 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