



## BUY(Maintain)

목표주가: 22,000원(상향)

주가(10/7): 16,760원

시가총액: 35,856억원

미디어/엔터/레저 Analyst 이남수  
namsu.lee@kiwoom.com

## Stock Data

KOSPI (10/7)	2,610.38pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	18,020원	13,650원
등락률	-7.0%	22.8%
수익률	절대	상대
1M	-1.9%	-4.4%
6M	7.9%	12.1%
1Y	13.5%	6.3%

## Company Data

발행주식수	213,941 천주
일평균 거래량(3M)	1,146천주
외국인 지분율	13.6%
배당수익률(24E)	4.2%
BPS(24E)	19,031원
주요 주주	한국광해광업공단 36.3%

## 투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	1,270.7	1,388.6	1,411.8	1,466.9
영업이익	217.6	282.3	280.9	292.3
EBITDA	295.8	362.7	362.3	356.6
세전이익	167.9	457.2	477.2	421.6
순이익	115.6	340.9	377.8	314.5
지배주주지분순이익	115.6	340.9	377.8	314.5
EPS(원)	540	1,593	1,766	1,470
증감률(% YoY)	흑전	194.9	10.8	-16.8
PER(배)	42.9	10.0	9.5	11.4
PBR(배)	1.45	0.93	0.92	0.88
EV/EBITDA(배)	12.6	5.9	5.4	4.8
영업이익률(%)	17.1	20.3	19.9	19.9
ROE(%)	3.5	9.6	10.0	7.9
순차입금비율(%)	-36.1	-35.2	-41.3	-45.6

자료: 키움증권 리서치센터

## Price Trend



## 3Q24 Preview

## 강원랜드 (035250)

## 밸류업 기대감 충분



7월 우천 영향은 8월과 추석 연휴 반등으로 해결될 전망이다. 하반기는 상반기 보다 안정된 실적을 거둘 것으로 보여 실적 하방 안정성은 더욱 견고해질 것이다. 10/4 기업가치 제고 계획 발표 예고를 공시했다. 풍부한 현금성자산과 중장기적 규제 완화 및 성장성 강화 등을 바탕으로 전략적 포지셔닝이 이뤄질 것으로 보인다.

## &gt;&gt;&gt; 3분기 영업이익 901억원, 컨센 상회 전망

3분기 매출액 3,784억원(yoy +1.2%), 영업이익 901억원(yoy -1.9%, OPM 23.8%)으로 컨센서스 상회를 전망한다. 7월 장기간에 걸친 우천이 부정적 영향을 미쳤으나, 8월과 추석 연휴 등 나머지 기간에는 회복된 모습을 보여 안정된 실적 흐름을 보일 것이다. 카지노 매출액 3,227억원(yoy +0.8%), 비카지노 매출액 557억원(yoy +3.3%)으로 양 부문 고른 실적을 예상한다. 여름 성수기에 따른 인건비 일시적 부담 외에는 원가와 판관비 상승 요인도 제한적이기에 영업이익도 901억원으로 선방할 것이다. 카지노는 방문객 632천명(yoy -1.6%), 드랍액 1조4,809억원(yoy +0.8%), 홀드율 23.7%(yoy -0.1%p)로 안정된 수준의 데이터를 기록할 것이다.

## &gt;&gt;&gt; 규제 완화 + 중장기 성장 전략 + 밸류업 기대감

동사는 2.8조원에 달하는 현금성자산을 기반으로 안정적이고 지속가능한 주주 가치 전략을 펼칠 수 있는 가능성을 보유하고 있다. 또한 10/4 기업가치 제고 계획에 대한 발표 대한 예고(2024년 10월 이내) 공시를 하였다. 밸류업 지수에는 포함되지 못했지만, 향후 발표될 내용에 따라 편입 여부 등이 결정될 것으로 판단한다.

앞서서 9/5 문체부로부터 허가된 카지노업 변경 내용을 공시했다. 변경 내용은 카지노 일반영업장 면적 확대(14,512m<sup>2</sup> → 20,260m<sup>2</sup>), 게임기구 증설(테이블 200대, 머신 1,360대 → 각각 250대, 1,610대), 외국인 전용존 이용대상에 영주권자 추가, 외국인 전용존 최대 베팅한도 변경(30만원 → 3억원) 등을 포함한다. 팬데믹 기간인 2020년 5월에는 2018년에 줄어든 영업시간 2시간 및 일반영업장 테이블 20대가 원래대로 복구되었다.

2029년 하반기 일본 오사카 카지노 복합리조트가 들어서는 것은 강원랜드 내 국인 영업에 큰 타격을 미칠 것이다. 따라서 이에 대비하기 위하여 지난 4월 K-HIT 프로젝트 1.0을 발표하며 2.5조원에 달하는 투자 계획을 밝혔다. 비카지노 매출 비중 확대를 위한 복합리조트 개발과 부대시설 강화, 카지노 신축을 포함한 면적 확장 및 규제 현실화, 외국인 베팅 리밋 조정 등 외국 고객 유치 활성화 등이 포함되었다.

풍부한 현금성자산 활용은 주주가치 제고 전략과 중장기 성장 전략 실행에 가장 현실적인 솔루션이다. 우리나라 최대 여행지인 오사카 카지노 복합리조트 신설이라는 경쟁요소가 확실해진만큼 실적과 기업가치 제고에 충분한 관심과 전략이 실행되어야 하는 시점이다.

## 강원랜드 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결)

(십억원)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24F	4Q24F	2023	2024F	2025F
매출액	358.1	331.1	374.0	325.4	368.4	338.0	378.4	327.1	1,388.6	1,411.8	1,466.9
(YoY)	57.9%	6.3%	-5.9%	-2.8%	2.9%	2.1%	1.2%	0.5%	9.3%	1.7%	3.9%
카지노	306.0	294.3	320.1	285.6	316.2	305.4	322.7	285.8	1,206.0	1,230.2	1,277.0
비카지노	52.1	36.8	53.9	39.8	52.1	32.5	55.7	41.3	182.5	182.1	190.3
호텔	27.4	24.4	30.0	24.7	25.9	22.0	29.9	25.6	106.5	103.3	108.5
콘도	11.1	5.1	10.4	7.6	12.1	4.4	11.4	7.0	34.2	34.9	35.6
스키	11.9	1.0	1.0	4.5	12.8	0.9	1.5	4.5	18.4	19.7	21.1
골프	0.3	3.6	4.5	1.6	0.1	3.1	4.7	2.2	10.0	10.1	10.4
워터월드	1.2	2.0	7.5	1.2	1.2	1.8	7.7	1.9	12.0	12.5	13.2
머신제조	0.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.4	0.4	0.4
자회사	0.2	0.3	0.5	0.1	0.2	0.2	0.5	0.2	1.1	1.1	1.2
매출원가	258.3	223.5	249.8	247.7	261.5	234.3	255.1	248.6	979.4	999.6	1,038.2
(YoY)	38.3%	3.9%	0.6%	-8.8%	1.2%	4.8%	2.1%	0.4%	6.2%	2.1%	3.9%
카지노	167.7	150.2	166.5	164.5	171.6	164.4	172.1	163.3	648.9	671.5	698.5
비카지노	90.7	73.3	83.3	83.2	89.9	76.8	83.0	85.3	330.5	335.0	339.7
호텔	45.8	38.5	43.0	43.5	46.1	37.6	44.0	44.3	170.9	172.0	173.5
콘도	18.8	13.0	14.3	16.4	18.6	15.1	14.5	16.0	62.5	64.2	65.8
스키	12.5	7.3	9.3	8.7	12.3	8.9	7.9	10.2	37.8	39.3	40.0
골프	1.4	1.8	2.0	1.4	1.1	2.0	1.8	1.8	6.6	6.7	7.2
워터월드	5.5	5.9	7.4	4.7	4.7	5.7	7.8	5.5	23.7	23.7	24.1
머신제조	0.8	0.7	0.6	1.1	0.8	0.8	0.7	1.1	3.2	3.4	3.3
자회사	5.8	6.1	6.5	7.3	6.4	6.4	6.4	6.4	25.8	25.7	25.8
매출총이익	99.8	107.6	124.2	77.7	106.8	103.7	123.2	78.5	409.2	412.2	428.7
(YoY)	148.9%	11.6%	-16.9%	23.2%	7.1%	-3.7%	-0.7%	1.1%	17.3%	0.7%	4.0%
GPM	27.9%	32.5%	33.2%	23.9%	29.0%	30.7%	32.6%	24.0%	29.5%	29.2%	29.2%
판매비	30.4	25.5	32.3	38.6	30.9	29.7	33.2	37.5	126.8	131.3	136.4
(YoY)	2.8%	-3.6%	5.7%	-13.6%	1.9%	16.4%	2.6%	-2.9%	-3.4%	3.6%	3.8%
영업이익	69.4	82.1	91.8	39.1	75.9	73.9	90.1	41.0	282.4	280.9	292.4
(YoY)	558.4%	17.3%	-22.7%	112.7%	9.3%	-9.9%	-1.9%	4.9%	29.8%	-0.5%	4.1%
OPM	19.4%	24.8%	24.6%	12.0%	20.6%	21.9%	23.8%	12.5%	20.3%	19.9%	19.9%
순이익	101.3	91.5	74.2	74.0	92.9	161.0	80.3	43.6	341.0	377.8	314.5
(YoY)	흑전	143.7%	-0.7%	703.6%	-8.2%	75.9%	8.3%	-41.1%	194.8%	10.8%	-16.8%
NPM	28.3%	27.6%	19.8%	22.8%	25.2%	47.6%	21.2%	13.3%	24.6%	26.8%	21.4%

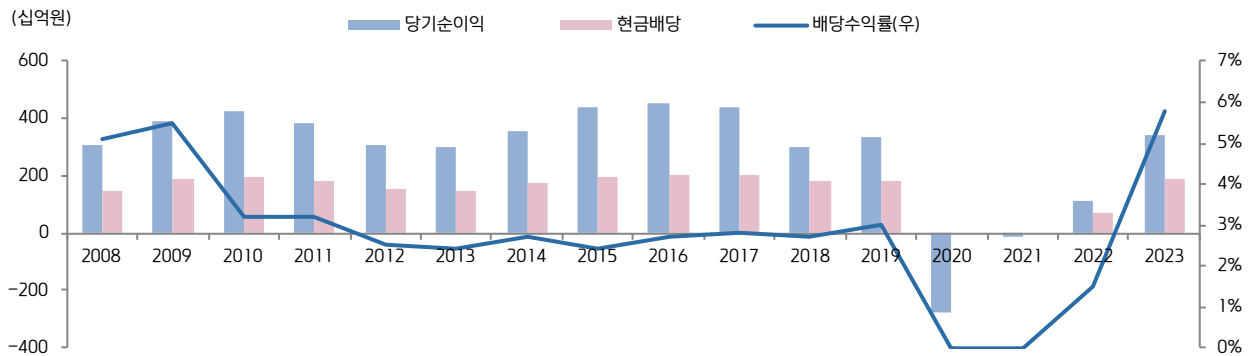
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

## 강원랜드 배당금 지급 내역 추이

(십억원, 원)	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
당기순이익	309.3	390.0	426.2	381.2	306.2	297.6	359.4	441.6	454.5	437.5	297.2	334.7	-275.9	-10.6	115.6	340.9
현금배당	148.5	192.7	197.7	184.7	153.1	148.0	172.3	198.7	200.7	200.7	182.5	182.5	-	-	71	188.5
DPS	720	940	970	910	755	730	850	980	990	990	900	900	-	-	350	930
배당수익률	5.1%	5.5%	3.2%	3.2%	2.5%	2.4%	2.7%	2.4%	2.7%	2.8%	2.7%	3.0%	0.0%	0.0%	1.5%	5.8%
배당성장	48.0%	49.4%	46.4%	48.5%	50.0%	49.7%	48.0%	45.0%	44.2%	45.9%	61.4%	54.5%	0.0%	0.0%	61.4%	55.3%

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

## 강원랜드 배당금 지급 내역 추이



자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

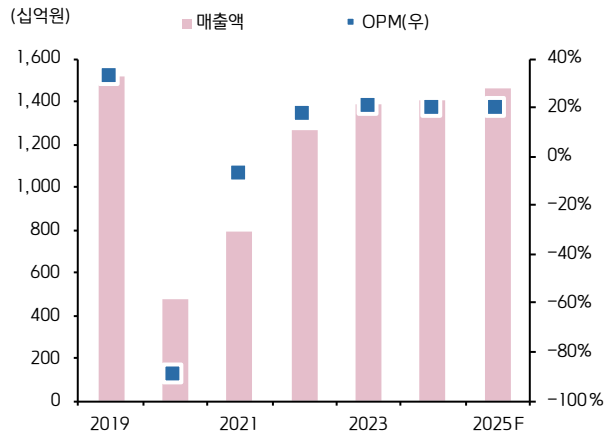
## 강원랜드 자사주 매입 내역 추이

취득 시기	자사주 취득금액 (원)	취득주식수 (주)	자사주 보유현황	자사주 보유비율
2003년 03월	9,291,282,000	850,000	850,000	0.40%
2003년 04월	103,323,225	7,302	857,302	0.40%
2003년 08월	-1,369,025,187	-124,930	732,372	0.34%
2005년 02월	10,627,290,153	820,000	1,552,372	0.73%
2006년 02월	12,431,692,260	700,000	2,252,372	1.05%
2007년 01월	4,323,182,270	200,000	2,452,372	1.15%
2008년 02월	25,075,597,000	1,219,840	3,672,212	1.72%
2008년 11월	65,176,158,000	5,284,960	8,957,172	4.19%
2010년 02월	20,047,318,500	1,183,840	10,141,012	4.74%
2011년 03월	21,102,509,500	795,100	10,936,112	5.11%
2012년 01월	-2,388,619,800	-156,600	10,779,512	5.04%
2012년 03월	19,000,000,000	421,990	11,201,502	5.24%

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

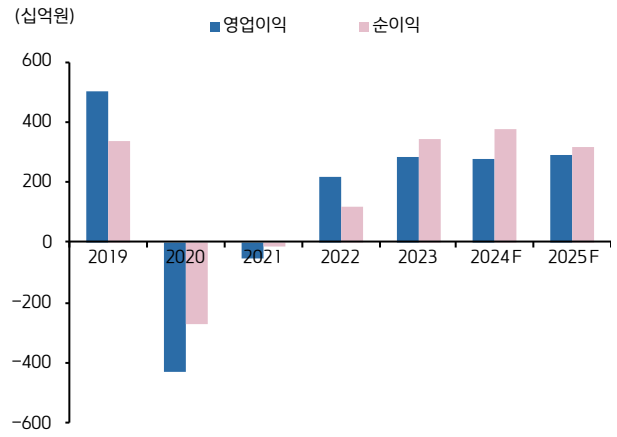
주: 2003년 8월, 2012년 01월은 우리사주조합 무상출연

### 연도별 강원랜드 매출액 및 영업이익률 추이



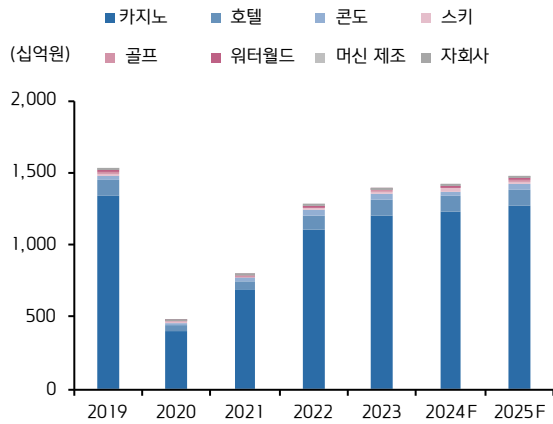
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

### 연도별 강원랜드 영업이익 및 순이익 추이



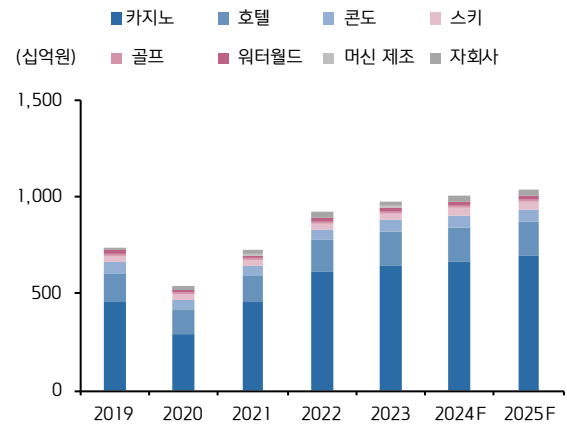
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

### 연도별 강원랜드 부문별 매출액 추이



자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

### 연도별 강원랜드 부문별 매출원가 추이



자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 K-HIT(High1 Integrated Tourism) 프로젝트 1.0 주요 내용



자료: 강원랜드, 언론보도, 키움증권 리서치센터

강원랜드 K-HIT(High1 Integrated Tourism) 프로젝트 1.0 주요 내용



자료: 강원랜드, 언론보도, 키움증권 리서치센터

## 포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>매출액</b>	1,270.7	1,388.6	1,411.8	1,466.9	1,516.1
매출원가	921.8	979.4	999.6	1,038.2	1,072.1
매출총이익	348.9	409.2	412.2	428.7	444.0
판매비	131.3	126.9	131.3	136.4	140.8
<b>영업이익</b>	217.6	282.3	280.9	292.3	303.2
<b>EBITDA</b>	295.8	362.7	362.3	356.6	365.4
영업외손익	-49.7	175.0	196.3	129.3	134.4
이자수익	28.0	32.4	40.4	46.4	52.8
이자비용	1.8	7.7	8.9	10.2	11.4
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	0.2	-6.9	-2.0	-2.0	-2.0
기타	-76.1	157.2	166.8	95.1	95.0
<b>법인세차감전이익</b>	167.9	457.2	477.2	421.6	437.6
법인세비용	52.2	116.4	99.4	107.1	111.2
계속사업손익	115.6	340.9	377.8	314.5	326.4
<b>당기순이익</b>	115.6	340.9	377.8	314.5	326.4
<b>지배주주순이익</b>	115.6	340.9	377.8	314.5	326.4
<b>증감율 및 수익성 (%)</b>					
매출액 증감율	61.2	9.3	1.7	3.9	3.4
영업이익 증감율	흑전	29.7	-0.5	4.1	3.7
EBITDA 증감율	1,008.6	22.6	-0.1	-1.6	2.5
지배주주순이익 증감율	흑전	194.9	10.8	-16.8	3.8
EPS 증감율	흑전	194.9	10.8	-16.8	3.8
매출총이익율(%)	27.5	29.5	29.2	29.2	29.3
영업이익률(%)	17.1	20.3	19.9	19.9	20.0
EBITDA Margin(%)	23.3	26.1	25.7	24.3	24.1
지배주주순이익률(%)	9.1	24.5	26.8	21.4	21.5

## 현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>영업활동 현금흐름</b>	420.2	337.8	321.6	196.8	210.0
당기순이익	115.6	340.9	377.8	314.5	326.4
비현금항목의 가감	188.9	17.6	-76.9	-91.2	-94.4
유형자산감가상각비	77.3	79.5	80.8	63.5	61.3
무형자산감가상각비	0.9	1.0	0.6	0.8	0.8
지분법평가손익	-0.2	-7.8	0.0	0.0	0.0
기타	110.9	-55.1	-158.3	-155.5	-156.5
영업활동자산부채증감	118.8	-7.0	88.7	44.5	47.7
매출채권및기타채권의감소	-1.8	1.4	-0.4	-1.0	-0.9
재고자산의감소	-0.6	-1.5	-0.1	-0.2	-0.2
매입채무및기타채무의증가	141.0	12.3	43.0	46.0	49.2
기타	-19.8	-19.2	46.2	-0.3	-0.4
기타현금흐름	-3.1	-13.7	-68.0	-71.0	-69.7
<b>투자활동 현금흐름</b>	-524.2	-202.7	157.1	157.0	156.9
유형자산의 취득	-29.4	-70.8	-30.0	-30.0	-30.0
유형자산의 처분	0.3	1.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.6	-0.1	-1.0	-1.0	-1.0
투자자산의감소(증가)	-667.1	-321.3	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	232.2	10.9	10.8	10.7	10.6
기타	-59.6	177.3	177.3	177.3	177.3
<b>재무활동 현금흐름</b>	-1.3	-70.0	-188.5	-141.9	-141.9
차입금의 증가(감소)	-1.3	0.9	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	0.0	-71.0	-188.5	-141.9	-141.9
기타	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	51.6	51.6	51.6
<b>현금 및 현금성자산의 순증가</b>	-105.3	65.1	341.8	263.6	276.6
기초현금 및 현금성자산	206.4	101.1	166.2	508.0	771.6
기말현금 및 현금성자산	101.1	166.2	508.0	771.6	1,048.2

자료: 키움증권 리서치센터

## 재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>유동자산</b>	1,328.8	1,391.1	1,722.9	1,977.4	2,244.9
현금 및 현금성자산	101.1	166.2	508.0	771.6	1,048.2
단기금융자산	1,198.6	1,187.6	1,176.8	1,166.1	1,155.5
매출채권 및 기타채권	22.4	24.2	24.6	25.5	26.4
재고자산	4.0	5.5	5.6	5.8	6.0
기타유동자산	2.7	7.6	7.9	8.4	8.8
<b>비유동자산</b>	2,838.9	3,057.6	3,007.1	2,973.9	2,942.7
투자자산	1,233.5	1,554.7	1,554.7	1,554.7	1,554.7
유형자산	1,258.0	1,234.4	1,183.6	1,150.1	1,118.8
무형자산	2.8	1.8	2.1	2.4	2.5
기타비유동자산	344.6	266.7	266.7	266.7	266.7
<b>자산총계</b>	4,167.8	4,448.7	4,730.1	4,951.3	5,187.6
<b>유동부채</b>	687.7	701.1	744.1	790.1	839.4
매입채무 및 기타채무	580.6	620.8	663.8	709.8	759.0
단기금융부채	2.7	6.1	6.1	6.1	6.1
기타유동부채	104.4	74.2	74.2	74.2	74.3
<b>비유동부채</b>	64.7	69.6	79.6	89.6	99.6
장기금융부채	63.0	54.9	64.9	74.9	84.9
기타비유동부채	1.7	14.7	14.7	14.7	14.7
<b>부채총계</b>	752.4	770.8	823.7	879.8	939.0
<b>지배지분</b>	3,415.4	3,677.9	3,906.4	4,071.6	4,248.7
자본금	107.0	107.0	107.0	107.0	107.0
자본잉여금	129.4	129.4	129.4	129.4	129.4
기타자본	-174.1	-174.1	-174.1	-174.1	-174.1
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	-7.4	-14.8	-22.2
이익잉여금	3,353.2	3,615.7	3,851.6	4,024.2	4,208.7
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1
<b>자본총계</b>	3,415.4	3,677.9	3,906.4	4,071.6	4,248.7

## 투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
<b>주당지표(원)</b>					
EPS	540	1,593	1,766	1,470	1,526
BPS	15,964	17,191	18,259	19,031	19,859
CFPS	1,423	1,675	1,406	1,043	1,085
DPS	350	930	700	700	700
<b>주가배수(배)</b>					
PER	42.9	10.0	9.5	11.4	11.0
PER(최고)	53.0	15.2	10.5		
PER(최저)	41.8	9.0	7.5		
PBR	1.45	0.93	0.92	0.88	0.84
PBR(최고)	1.79	1.40	1.02		
PBR(최저)	1.42	0.84	0.73		
PSR	3.91	2.47	2.54	2.44	2.36
PCFR	16.3	9.6	11.9	16.0	15.4
EV/EBITDA	12.6	5.9	5.4	4.8	4.0
<b>주요비율(%)</b>					
배당성향(% , 보통주, 현금)	61.4	55.3	37.6	45.1	43.5
배당수익률(% , 보통주, 현금)	1.5	5.8	4.2	4.2	4.2
ROA	2.9	7.9	8.2	6.5	6.4
ROE	3.5	9.6	10.0	7.9	7.8
ROIC	23.7	44.6	34.2	38.5	46.4
매출채권회전율	75.8	59.6	57.9	58.5	58.4
재고자산회전율	342.0	290.8	253.5	256.3	255.6
부채비율	22.0	21.0	21.1	21.6	22.1
순차입금비율	-36.1	-35.2	-41.3	-45.6	-49.7
이자보상배율	119.1	36.9	31.5	28.8	26.5
<b>총차입금</b>	65.6	61.1	71.1	81.1	91.1
순차입금	-1,234.0	-1,292.8	-1,613.7	-1,856.6	-2,112.6
NOPLAT	295.8	362.7	362.3	356.6	365.4
FCF	350.2	315.7	361.5	295.7	305.1

## Compliance Notice

- 당사는 10월 7일 현재 '강원랜드(035250)' 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

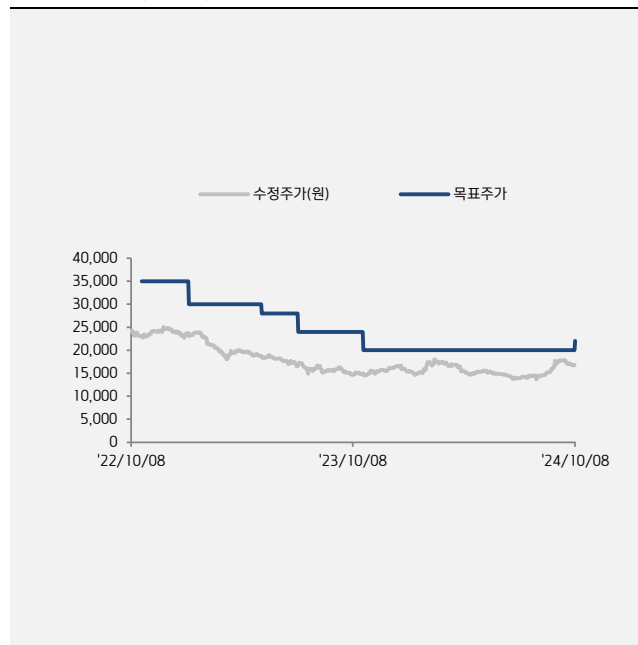
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
강원랜드 (035250)	2022-10-25	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-33.57	-32.29
	2022-11-11	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-32.55	-30.71
	2022-11-23	Buy(Maintain)	35,000원	6개월	-31.86	-28.43
	2023-01-11	Buy(Maintain)	30,000원	6개월	-30.52	-20.33
	2023-04-25	Buy(Maintain)	30,000원	6개월	-31.38	-20.33
	2023-05-11	Buy(Maintain)	28,000원	6개월	-36.03	-32.21
	2023-07-10	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-34.75	-27.88
	2023-10-25	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-25.57	-22.15
	2023-11-09	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-25.06	-22.15
	2023-11-16	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-21.96	-16.75
	2024-01-16	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-20.32	-9.90
	2024-04-24	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-26.08	-21.85
	2024-07-11	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-23.74	-10.60
	2024-10-08	Buy(Maintain)	22,000원	6개월		

\*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 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 (2023/10/1~2024/9/30)

매수	중립	매도
94.87%	5.13%	0.00%