

Company Analysis

오리온 271560

Oct 23, 2024

9월 Re: 명절 효과를 기대하며...

BUY

유지

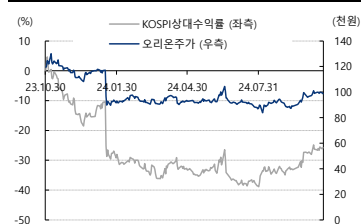
TP 130,000 원

유지

Company Data

| | |
|----------------|-----------|
| 현재가(10/22) | 98,700 원 |
| 액면가(원) | 500 원 |
| 52 주 최고가(보통주) | 130,000 원 |
| 52 주 최저가(보통주) | 83,900 원 |
| KOSPI (10/22) | 2,570.70p |
| KOSDAQ (10/22) | 738.34p |
| 자본금 | 198 억원 |
| 시가총액 | 39,022 억원 |
| 발행주식수(보통주) | 3,954 만주 |
| 발행주식수(우선주) | 0 만주 |
| 평균거래량(60 일) | 21.4 만주 |
| 평균거래대금(60 일) | 208 억원 |
| 외국인지분(보통주) | 28.00% |
| 주요주주 | |
| 오리온홀딩스 외 7 인 | 43.80% |
| 국민연금공단 | 9.12% |

Price & Relative Performance



| 주가수익률(%) | 1개월 | 6개월 | 12개월 |
|----------|-----|-----|-------|
| 절대주가 | 8.8 | 6.7 | -15.1 |
| 상대주가 | 9.8 | 9.1 | -21.5 |

9월 Re: 명절 효과를 기대하며...

9월 법인별 단순 합산 매출액 및 영업이익은 각각 2,634억원(YoY -2.3%), 500억원(YoY -3.5%, OPM -0.2%p) 시현. 현재 러시아를 제외한 전 법인 성장률 아쉬움. 국내는 내수 부진 지속으로 역성장 지속 중. 중국은 경소상 간접 판매 전환/전년 젤리 기저/내수 부진 영향으로 부진. 연말 춘절/땃 명절 물량 출고 추이가 중요한 상황.

[한국] 매출액 885억원(YoY -2.3%), 영업이익 134억원(YoY -6.3%, OPM -0.6%p) 시현. MT채널 -2% (할인점 -8%, 편의점 +1%, 이커머스 +6%), TT채널 -6.4%. MT채널은 명절 재고로 유통사 발주 감소 및 행사 축소 영향. TT채널은 폐점 및 객단가 감소 영향. 제품별로는 파이 -7%, 비스킷 flat, 스낵 -3%. 매출원가율 +1%p 상승(상품 매입 원가 상승, 입점 프로모션 투입 영향). 판관비는 미국 선적 증가에도 불구하고 성과급 적립 축소 등으로 최소화. 4분기는 가성비 SKU 확대 및 채널별 전용 제품 확대 목표. 한편, 10월 현재 기준 출고 +전환된 것으로 파악됨.

[중국] 매출액 1,131억원(YoY -6.5%, 로컬기준 -9%), 영업이익 250억원(YoY -8.4%, OPM -0.5%p) 시현. 대형마트 경소상 간접 판매 전환 및 온라인/벌크 채널 경소상 교체에 따른 매출 공백 지속. 제품별로는 파이 -10%(할인점 출고 감소 및 일부 제품 단종), 비스킷 -1%, 스낵 +3%(신제품 및 입점 확대 영향), 젤리 -40%(작년 기저 영향, 4분기 영향 제한적). 제조원가율은 -1%p(생산 금액 증가 및 믹스 개선). 판관비는 경제 보상금 지급 등 비용 상승 요인에도 판촉, 홍보 축소 운영으로 최소화 집행. 4분기는 춘절 출고 물량 대응에 집중할 계획. 주요 성장 채널 전용 제품 주력할 예정임.

[베트남] 매출액 394억원(YoY -2.0%, 로컬기준 flat), 영업이익 76억원(YoY flat, OPM +0.4%p) 시현. 9월초 하노이 태풍 영향으로 일부 발주 중단 영향 존재. 10월 현재는 태풍 영향은 제한적인 것으로 파악됨. 수출은 이란 중심으로 12% 증가 긍정적. 제품별로는 파이 +8%(신제품 출시 효과), 스낵 -5%(태풍 영향), 비스킷/젤리 약보합, 유음료 5억원. 제조원가율은 원재료 단가 인상에도 부재료 단가 인하 및 생산량 증가로 전년 수준 유지. 4분기는 땃 성수기 대비해 영업 강화 목표.

Forecast earnings & Valuation

| | 2022.12 | 2023.12 | 2024.12E | 2025.12E | 2026.12E |
|--------------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 매출액(십억원) | 2,873 | 2,912 | 3,071 | 3,255 | 3,450 |
| YoY(%) | 22.0 | 1.4 | 5.4 | 6.0 | 6.0 |
| 영업이익(십억원) | 467 | 492 | 541 | 586 | 631 |
| OP 마진(%) | 16.3 | 16.9 | 17.6 | 18.0 | 18.3 |
| 순이익(십억원) | 398 | 385 | 396 | 434 | 467 |
| EPS(원) | 9,924 | 9,527 | 9,809 | 10,740 | 11,559 |
| YoY(%) | 52.2 | -4.0 | 3.0 | 9.5 | 7.6 |
| PER(배) | 12.9 | 12.2 | 10.1 | 9.2 | 8.5 |
| PCR(배) | 7.9 | 7.0 | 5.6 | 5.3 | 5.0 |
| PBR(배) | 2.0 | 1.6 | 1.2 | 1.1 | 1.0 |
| EV/EBITDA(배) | 6.8 | 5.5 | 4.5 | 3.8 | 3.1 |
| ROE(%) | 16.5 | 13.9 | 12.8 | 12.5 | 12.1 |



음식료/화장품 권우정

3771-9082

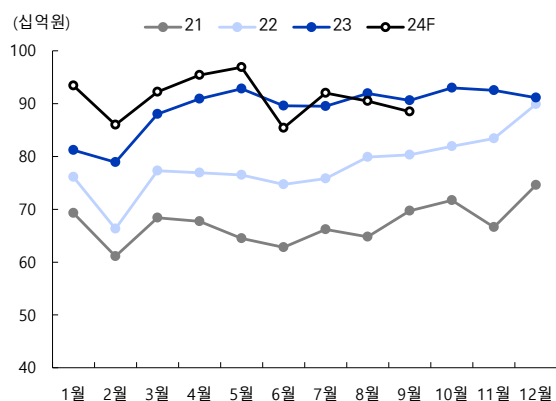
20240006@iprovest.com

[러시아] 매출액 224억원(YoY 25.8%, 로컬 기준 19%), 영업이익 40억원(YoY 53.8%, OPM +3.3%p) 시현. 거래처 확대 지속 및 X5/K&B 공급 재개 영향 긍정적. 내수 YoY 14%, 수출 YoY 60%(몽골, 카자흐 등 중앙아시아 수출 증가). 제품별로는 파이 +20%(할인점 행사 확대 및 신제품 효과), 비스킷 -20%, 젤리 5억원. 제조원가율 -3%(생산량 증가 효과). 4분기는 X5/K&B에 주력제품 초코파이 공급량 증가, 후레시파이 신제품 출시, 젤리보이 텐더 채널 중심 입점 목표 중. 또한, 12월 크리스마스 성수기 시즌 앞두고 출고 증가 기대.

투자의견 BUY, 목표주가 130,000원 유지

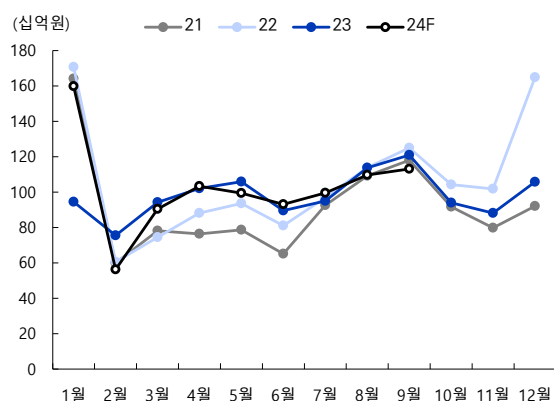
오리온에 대해 투자의견 BUY, 목표주가 130,000원을 유지. 오리온은 러시아를 제외한 전 법인 실적 아쉬운 상황임. 특히, 한국/중국 내수 부진이 지속되는 상황. 하반기 준절/땃 명절 물량 출고 추이가 중요할 듯. 다만, 밸류업을 통한 기업가치 제고 기대감은 존재. 최근 오리온은 코리아 밸류업 지수에 편입된 바 있음. 현재 상반기 공시했던 중장기 배당정책 외에 추가적인 주주환원 정책 수립을 검토하고 있는 것으로 파악됨. 현 주가는 12개월 Fwd PER 기준 9배 수준.

[도표 1] 오리온 한국 법인 월별 매출 추이



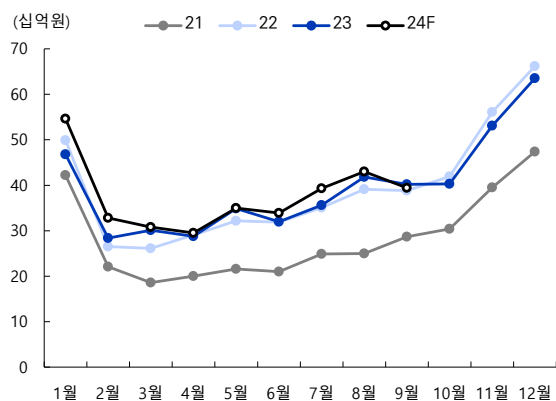
자료: 오리온, 교보증권 리서치센터

[도표 2] 오리온 중국 법인 월별 매출 추이



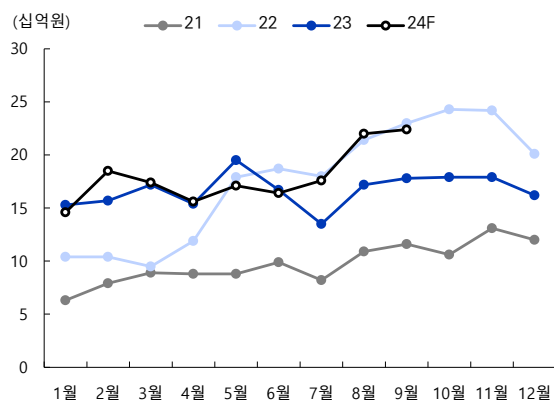
자료: 오리온, 교보증권 리서치센터

[도표 3] 오리온 베트남 법인 월별 매출 추이



자료: 오리온, 교보증권 리서치센터

[도표 4] 오리온 러시아 법인 월별 매출 추이



자료: 오리온, 교보증권 리서치센터

[도표 5] 오리온 9월 실적 Review

(단위: 십억원, %)

| 구분 | 매출액 | | | 영업이익 | | | OPM% | | |
|-----|-------|-------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| | 2409 | 2309 | YoY% | 2409 | 2309 | YoY% | 2409 | 2309 | YoY%p |
| 국내 | 88.5 | 90.6 | -2.3 | 13.4 | 14.3 | -6.3 | 15.1% | 15.8% | -0.6% |
| 중국 | 113.1 | 120.9 | -6.5 | 25.0 | 27.3 | -8.4 | 22.1% | 22.6% | -0.5% |
| 베트남 | 39.4 | 40.2 | -2.0 | 7.6 | 7.6 | 0.0 | 19.3% | 18.9% | 0.4% |
| 러시아 | 22.4 | 17.8 | 25.8 | 4.0 | 2.6 | 53.8 | 17.9% | 14.6% | 3.3% |
| 합계 | 263.4 | 269.5 | -2.3 | 50.0 | 51.8 | -3.5 | 19.0% | 19.2% | -0.2% |

자료: 교보증권 리서치센터

[도표 6] 오리온 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

| | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24F | 4Q24F | 22 | 23 | 24F |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 매출액 | 663.8 | 713.9 | 766.3 | 768.4 | 748.4 | 719.3 | 774.0 | 828.9 | 2,873.2 | 2,912.4 | 3,070.6 |
| 한국 | 248.1 | 273.3 | 272.0 | 276.5 | 271.6 | 277.7 | 271.0 | 277.9 | 939.1 | 1,069.9 | 1,098.2 |
| 중국 | 264.2 | 297.4 | 329.6 | 287.8 | 306.6 | 295.8 | 322.3 | 328.5 | 1,274.9 | 1,179.0 | 1,253.2 |
| 베트남 | 105.3 | 95.7 | 117.6 | 156.9 | 118.2 | 98.4 | 121.7 | 162.2 | 472.9 | 475.5 | 500.5 |
| 러시아 | 48.2 | 51.6 | 48.5 | 52.0 | 50.5 | 49.1 | 62.0 | 65.4 | 209.8 | 200.3 | 227.0 |
| YoY | 1.6% | 13.8% | 3.4% | -9.8% | 12.7% | 0.8% | 1.0% | 7.9% | 22.0% | 1.4% | 5.4% |
| 한국 | 12.9% | 19.8% | 15.3% | 8.4% | 9.5% | 1.6% | -0.4% | 0.5% | 16.3% | 13.9% | 2.6% |
| 중국 | -13.4% | 13.0% | -1.8% | -22.4% | 16.0% | -0.5% | -2.2% | 14.1% | 14.9% | -7.5% | 6.3% |
| 베트남 | 2.8% | 2.6% | 4.0% | -4.4% | 12.2% | 2.8% | 3.5% | 3.4% | 38.5% | 0.5% | 5.3% |
| 러시아 | 59.2% | 6.4% | -22.2% | -24.3% | 4.8% | -4.9% | 27.9% | 25.7% | 79.4% | -4.5% | 13.3% |
| 영업이익 | 99.1 | 112.2 | 140.7 | 140.3 | 125.1 | 121.7 | 137.7 | 156.1 | 466.7 | 492.4 | 540.7 |
| 한국 | 37.4 | 44.4 | 42.9 | 44.1 | 43.9 | 46.7 | 43.7 | 44.6 | 140.2 | 168.8 | 178.9 |
| 중국 | 38.3 | 51.1 | 72.7 | 58.8 | 54.2 | 55.9 | 63.6 | 64.8 | 211.5 | 221.0 | 238.5 |
| 베트남 | 16.4 | 13.5 | 21.9 | 35.6 | 19.4 | 15.3 | 23.9 | 37.3 | 89.8 | 87.5 | 96.0 |
| 러시아 | 8.3 | 7.7 | 6.7 | 9.5 | 7.8 | 6.9 | 9.5 | 12.4 | 34.7 | 32.2 | 36.6 |
| YoY | -8.7% | 25.1% | 15.6% | -4.3% | 26.2% | 8.4% | -2.1% | 11.2% | 25.1% | 5.5% | 9.8% |
| 한국 | 9.7% | 25.0% | 29.2% | 17.9% | 17.2% | 5.3% | 1.8% | 1.1% | 7.1% | 20.4% | 6.0% |
| 중국 | -22.6% | 43.3% | 22.0% | -11.9% | 41.5% | 9.3% | -12.5% | 10.3% | 26.1% | 4.5% | 8.0% |
| 베트남 | -11.7% | -6.9% | 4.6% | -0.3% | 18.2% | 13.6% | 8.9% | 4.9% | 40.2% | -2.6% | 9.7% |
| 러시아 | 112.3% | -0.2% | -36.6% | -24.4% | -5.2% | -10.9% | 41.6% | 30.8% | 106.4% | -7.4% | 13.8% |
| OPM | 14.9% | 15.7% | 18.4% | 18.3% | 16.7% | 16.9% | 17.8% | 18.8% | 16.2% | 16.9% | 17.6% |
| 한국 | 15.1% | 16.2% | 15.8% | 15.9% | 16.2% | 16.8% | 16.1% | 16.0% | 14.9% | 15.8% | 16.3% |
| 중국 | 14.5% | 17.2% | 22.1% | 20.4% | 17.7% | 18.9% | 19.7% | 19.7% | 16.6% | 18.7% | 19.0% |
| 베트남 | 15.6% | 14.1% | 18.7% | 22.7% | 16.5% | 15.6% | 19.6% | 23.0% | 19.0% | 18.4% | 19.2% |
| 러시아 | 17.2% | 14.9% | 13.8% | 18.3% | 15.5% | 14.0% | 15.3% | 19.0% | 16.6% | 16.1% | 16.1% |
| 세전이익 | 104.0 | 119.8 | 149.3 | 146.9 | 133.8 | 107.0 | 142.4 | 161.9 | 486.7 | 520.0 | 545.2 |
| YoY | -7.6% | 19.5% | 17.4% | 0.1% | 28.7% | -10.7% | -4.6% | 10.2% | 28.4% | 6.8% | 4.8% |
| (지배)순이익 | 76.1 | 81.5 | 107.0 | 112.0 | 93.8 | 78.0 | 101.7 | 114.3 | 392.4 | 376.6 | 387.8 |
| YoY | -1.0% | 19.9% | 26.7% | -31.3% | 23.3% | -4.4% | -5.0% | 2.1% | 52.2% | -4.0% | 3.0% |
| NPM | 11.5% | 11.4% | 14.0% | 14.6% | 12.5% | 10.8% | 13.1% | 13.8% | 13.7% | 12.9% | 12.6% |

자료: 교보증권 리서치센터

[오리온 271560]

포괄손익계산서

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 2,873 | 2,912 | 3,071 | 3,255 | 3,450 |
| 매출원가 | 1,782 | 1,785 | 1,882 | 2,002 | 2,122 |
| 매출총이익 | 1,091 | 1,127 | 1,189 | 1,253 | 1,328 |
| 매출총이익률 (%) | 38.0 | 38.7 | 38.7 | 38.5 | 38.5 |
| 판매비와관리비 | 625 | 635 | 648 | 667 | 697 |
| 영업이익 | 467 | 492 | 541 | 586 | 631 |
| 영업이익률 (%) | 16.2 | 16.9 | 17.6 | 18.0 | 18.3 |
| EBITDA | 628 | 650 | 696 | 744 | 794 |
| EBITDA Margin (%) | 21.9 | 22.3 | 22.7 | 22.9 | 23.0 |
| 영업외손익 | 20 | 28 | 5 | 11 | 11 |
| 관계기업손익 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 금융수익 | 30 | 41 | 32 | 43 | 50 |
| 금융비용 | -7 | -7 | -6 | -6 | -6 |
| 기타 | -4 | -7 | -22 | -26 | -33 |
| 법인세비용차감전순이익 | 487 | 520 | 545 | 597 | 642 |
| 법인세비용 | 88 | 135 | 149 | 163 | 175 |
| 계속사업순이익 | 398 | 385 | 396 | 434 | 467 |
| 중단사업순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 398 | 385 | 396 | 434 | 467 |
| 당기순이익률 (%) | 13.9 | 13.2 | 12.9 | 13.3 | 13.5 |
| 비지배자분순이익 | 6 | 8 | 9 | 9 | 10 |
| 지배자분순이익 | 392 | 377 | 388 | 425 | 457 |
| 지배순이익률 (%) | 13.7 | 12.9 | 12.6 | 13.0 | 13.2 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | -22 | -31 | -32 | -32 | -32 |
| 포괄순이익 | 377 | 354 | 365 | 402 | 436 |
| 비지배자분포괄이익 | 4 | 8 | 8 | 9 | 9 |
| 지배자분포괄이익 | 373 | 346 | 357 | 394 | 426 |

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

현금흐름표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | 546 | 437 | 501 | 518 | 554 |
| 당기순이익 | 398 | 385 | 396 | 434 | 467 |
| 비현금항목의 가감 | 248 | 278 | 288 | 295 | 304 |
| 감가상각비 | 157 | 154 | 152 | 156 | 160 |
| 외환손익 | 0 | -1 | -2 | -2 | -2 |
| 자본법평가손익 | -1 | -1 | -1 | -1 | -1 |
| 기타 | 92 | 126 | 138 | 141 | 146 |
| 자산부채의 증감 | 16 | -108 | -61 | -85 | -86 |
| 기타현금흐름 | -116 | -119 | -122 | -126 | -131 |
| 투자활동 현금흐름 | -292 | -541 | -1,079 | -540 | -682 |
| 투자자산 | 43 | 10 | -548 | 0 | 0 |
| 유형자산 | -85 | -166 | -180 | -189 | -198 |
| 기타 | -250 | -384 | -351 | -351 | -484 |
| 재무활동 현금흐름 | -177 | -138 | -61 | -61 | -61 |
| 단기차입금 | 24 | -19 | 0 | 0 | 0 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본의 증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -30 | -38 | -49 | -49 | -49 |
| 기타 | -171 | -81 | -11 | -11 | -11 |
| 현금의 증감 | 59 | -244 | -222 | 335 | 228 |
| 기초 현금 | 550 | 610 | 366 | 144 | 478 |
| 기말 현금 | 610 | 366 | 144 | 478 | 706 |
| NOPLAT | 382 | 365 | 393 | 426 | 459 |
| FCF | 474 | 247 | 307 | 311 | 337 |

자료: 오리온, 교보증권 리서치센터

재무상태표

단위: 십억원

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 1,470 | 1,628 | 1,430 | 1,796 | 2,191 |
| 현금및현금성자산 | 610 | 366 | 144 | 478 | 706 |
| 매출채권 및 기타채권 | 224 | 212 | 223 | 236 | 249 |
| 재고자산 | 235 | 260 | 273 | 292 | 312 |
| 기타유동자산 | 402 | 790 | 790 | 790 | 923 |
| 비유동자산 | 1,901 | 1,893 | 2,466 | 2,497 | 2,533 |
| 유형자산 | 1,668 | 1,658 | 1,686 | 1,719 | 1,758 |
| 관계기업투자금 | 32 | 33 | 582 | 582 | 583 |
| 기타금융자산 | 21 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| 기타비유동자산 | 181 | 196 | 193 | 190 | 187 |
| 자산총계 | 3,372 | 3,521 | 3,896 | 4,293 | 4,724 |
| 유동부채 | 556 | 399 | 424 | 433 | 442 |
| 매입채무 및 기타채무 | 361 | 304 | 329 | 338 | 347 |
| 차입금 | 24 | 4 | 4 | 4 | 4 |
| 유동성채무 | 70 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타유동부채 | 101 | 91 | 91 | 91 | 91 |
| 비유동부채 | 176 | 167 | 168 | 168 | 169 |
| 차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타비유동부채 | 176 | 167 | 168 | 168 | 169 |
| 부채총계 | 732 | 566 | 591 | 601 | 611 |
| 지배자분 | 2,554 | 2,862 | 3,201 | 3,576 | 3,984 |
| 자본금 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 자본잉여금 | 598 | 598 | 598 | 598 | 598 |
| 이익잉여금 | 1,218 | 1,560 | 1,899 | 2,274 | 2,681 |
| 기타자본변동 | 622 | 622 | 622 | 622 | 622 |
| 비지배자분 | 85 | 93 | 104 | 116 | 130 |
| 자본총계 | 2,639 | 2,955 | 3,305 | 3,692 | 4,113 |
| 총차입금 | 108 | 18 | 19 | 19 | 20 |

주요 투자지표

단위: 원, 배, %

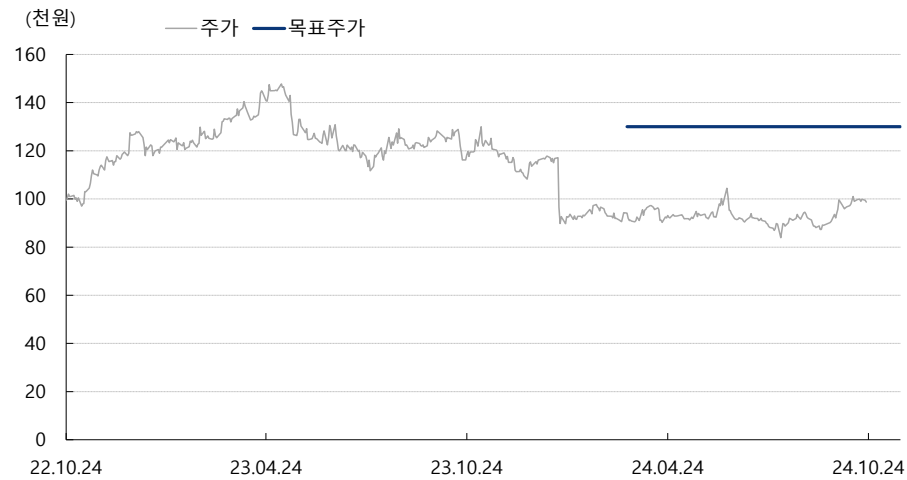
| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| EPS | 9,924 | 9,527 | 9,809 | 10,740 | 11,559 |
| PER | 12.9 | 12.2 | 10.1 | 9.2 | 8.5 |
| BPS | 64,594 | 72,400 | 80,959 | 90,449 | 100,759 |
| PBR | 2.0 | 1.6 | 1.2 | 1.1 | 1.0 |
| EBITDAPS | 15,892 | 16,430 | 17,599 | 18,828 | 20,080 |
| EV/EBITDA | 6.8 | 5.5 | 4.5 | 3.8 | 3.1 |
| SPS | 72,674 | 73,663 | 77,665 | 82,325 | 87,265 |
| PSR | 1.8 | 1.6 | 1.3 | 1.2 | 1.1 |
| CFPS | 11,982 | 6,259 | 7,765 | 7,857 | 8,517 |
| DPS | 950 | 1,250 | 1,250 | 1,250 | 1,250 |

재무비율

단위: 원, 배, %

| 12 결산(십억원) | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증가율 | 22.0 | 1.4 | 5.4 | 6.0 | 6.0 |
| 영업이익 증가율 | 25.1 | 5.5 | 9.8 | 8.4 | 7.8 |
| 순이익 증가율 | 51.1 | -3.3 | 2.9 | 9.5 | 7.6 |
| 수익성 | | | | | |
| ROIC | 20.9 | 20.4 | 21.4 | 22.7 | 23.8 |
| ROA | 12.1 | 10.9 | 10.5 | 10.4 | 10.1 |
| ROE | 16.5 | 13.9 | 12.8 | 12.5 | 12.1 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 27.8 | 19.1 | 17.9 | 16.3 | 14.9 |
| 순차입금비율 | 3.2 | 0.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 |
| 이자보상배율 | 106.2 | 136.8 | 150.2 | 162.7 | 175.4 |

오리온 최근 2년간 목표주가 변동추이



최근 2년간 목표주가 및 괴리율 추이

| 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 괴리율 | |
|------------|------|---------|---------|---------|----|------|------|-----|-------|
| | | | 평균 | 최고/최저 | | | | 평균 | 최고/최저 |
| 2024.03.18 | 매수 | 130,000 | (27.83) | (25.23) | | | | | |
| 2024.04.17 | 매수 | 130,000 | (28.42) | (25.23) | | | | | |
| 2024.05.22 | 매수 | 130,000 | (27.83) | (19.69) | | | | | |
| 2024.06.19 | 매수 | 130,000 | (28.10) | (19.69) | | | | | |
| 2024.07.15 | 매수 | 130,000 | (28.14) | (19.69) | | | | | |
| 2024.07.17 | 매수 | 130,000 | (28.80) | (19.69) | | | | | |
| 2024.08.21 | 매수 | 130,000 | (29.01) | (19.69) | | | | | |
| 2024.09.25 | 매수 | 130,000 | (24.17) | (22.31) | | | | | |
| 2024.10.23 | 매수 | 130,000 | | | | | | | |

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_2024.09.30

| 구분 | Buy(매수) | Trading Buy(매수) | Hold(보유) | Sell(매도) |
|----|---------|-----------------|----------|----------|
| 비율 | 96.0 | 3.3 | 0.7 | 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 악화와 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 **Trading Buy:** KOSPI 대비 10%이상 초과수의 예상되나 불확실성 높은 경우
Hold(보유): KOSPI 대비 기대수익률 -10~10% **Sell(매도):** KOSPI 대비 기대수익률 -10% 이하