



BUY(Maintain)

목표주가: 45,000원(하향)

주가(5/13): 25,600원

시가총액: 6,077억원

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

Stock Data

| | | |
|---------------|---------|----------|
| KOSDAQ (5/13) | | 854.43pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 45,700원 | 24,800원 |
| 등락률 | -44.0% | 3.2% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | -3.0% | -2.3% |
| 6M | -28.6% | -35.3% |
| 1Y | -38.4% | -40.7% |

Company Data

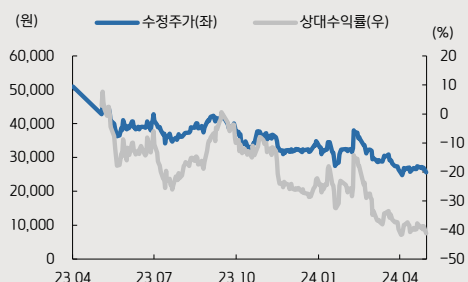
| | |
|-------------|---------------------|
| 발행주식수 | 23,738 천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 137천주 |
| 외국인 지분율 | 2.0% |
| 배당수익률(24E) | 0.0% |
| BPS(24E) | 8,724원 |
| 주요 주주 | 에스엠스튜디오스 외 4인 35.6% |

투자지표

| (십억원, IFRS) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|--------------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 49.2 | 75.7 | 89.8 | 104.3 |
| 영업이익 | 16.3 | 28.6 | 35.8 | 45.9 |
| EBITDA | 16.8 | 30.5 | 38.7 | 48.4 |
| 세전이익 | 16.9 | 32.7 | 49.7 | 63.0 |
| 순이익 | 16.4 | 26.2 | 38.0 | 47.7 |
| 지배주주지분순이익 | 16.4 | 26.2 | 38.0 | 47.7 |
| EPS(원) | 732 | 1,104 | 1,599 | 2,010 |
| 증감률(% YoY) | 흑전 | 50.9 | 44.8 | 25.7 |
| PER(배) | 39.4 | 29.1 | 16.9 | 13.4 |
| PBR(배) | 4.81 | 4.50 | 3.09 | 2.51 |
| EV/EBITDA(배) | 32.9 | 21.0 | 12.5 | 9.1 |
| 영업이익률(%) | 33.1 | 37.8 | 39.9 | 44.0 |
| ROE(%) | 12.4 | 16.9 | 20.2 | 20.7 |
| 순차입금비율(%) | -89.2 | -71.8 | -75.0 | -77.4 |

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



1Q24 Review

디어유 (376300)

지연이 발목을 잡았다



전방산업 K-POP 성장성 둔화에 따라 투자 심리가 악화되었다. 3Q23이후 구독 수 유지로 코어팬 입증은 되었으나, 성장 추세는 예전만 못하다. AI 팻 신사업, 미국 및 중국, 일본으로의 현지화 서비스 계획 등 추가 성장 모멘텀은 갖추고 있고, 우호적 환율효과도 순이익에 기여중이다. 일본 사례처럼 지연만 없다면, 하반기 SM 및 JYP 신인 가세, 신규 BM 작동으로 성장성을 회복할 것이다.

>>> 1분기 영업이익 72억원, 컨센 하회

1분기 매출액 203억원(yoy +24.0%), 영업이익 72억원(yoy +24.6%, OPM 35.3%)으로 컨센서스를 하회했다. 분기별 구독수는 230만으로 전 분기 대비 플랫폼했고, 성과급 회계처리 방식 변경으로 일시적 비용이 증가했다. 2021년 영업이익 흑자 전환에 따라 2Q22 성과급이 일시 반영되어 분기 실적이 감익된 이후 7개 분기 만에 영업이익 규모가 감소했다. 3월 INB100 찬박시가 기대이상으로 선전했지만, 2월 Lysn 사전 종료 영향은 피할 수 없었다. 2분기는 제베원 이탈이 있지만, 찬박시 온기 반영 및 신규 런칭(지수 3/14, 김수현 4/18)으로 반등을 꾀할 전망이다.

>>> 둘러싼 리스크 너무 많지만, 온전히 감당 중

지난해 하반기부터 K-POP 앨범 시장의 다운 사이징 및 거품 제거 현상이 발생하고 있다. 따라서 확장 및 성장성에 대해 기존 보다 우호적인 환경을 기대하기는 어려운 실정이다. 다행히 버블은 초동 판매량 감소 대비 코어팬 입증을 통해 구독수를 방어하고 있다.

또한 전속 계약 종료 후 개별 활동 병행이라는 아티스트 선택지가 추가되었다. 기획사 매니지먼트는 팀일 때 아티스트 활동성이 가장 강하기에 팀 활동이 중요하다. 그러나 버블은 시작부터 개인이다. 스타는 계속 팬과의 관계를 놓치고 싶지 않다. INB100 찬박시, 블리스 지수 등 신규 개설이 이를 입증한다.

과거 에스엠 광야 시도, JYP Fans, 제베원 엠넷 플러스 챗 이동 등 엔터 비즈니스의 또 다른 축은 팬덤 플랫폼 구축이다. 그럼에도 불구하고 버블은 4Q23 592명에서 1Q24 607명으로 서비스 아티스트 인원이 성장하였다. 팬덤 플랫폼의 경쟁 심화 상황은 맞다. 하지만 스타는 버블을 선택하고 있다.

>>> 신규 비즈니스 확장, 숙명이 되어버린 반등의 키

미국과 중국 현지 아티스트 대상 서비스 개설 추진, AI 팻 서비스를 통해 AI 구독료, 디지털 아이템 및 오프라인 굿즈 판매 등으로 비즈니스 카테고리를 확장할 계획이다. 하반기 SM과 JYP 신인 입점을 예상하기에, 신사업 중 지연 없이 한가지만 하반기 내 실적화가 이루어져도 내년까지 성장에는 문제가 없다.

다만, 연초 오픈 예정이었던 버블 재팬 런칭이 지연됨에 따라 이에 대한 추정치를 제거하고 재평가하였다. 2024년 매출액 898억원(yoy +18.6%), 영업이익 359억원(yoy +25.5%, OPM 40.0%)으로 기존대비 추정치를 하향하고 투자의견 BUY 유지, 목표주가는 45,000원으로 조정한다.

디어유 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 별도)

| (십억원) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24F | 3Q24F | 4Q24F | 2023 | 2024F | 2025F |
|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|
| 영업수익 | 16.4 | 19.1 | 19.4 | 20.9 | 20.3 | 20.9 | 23.3 | 25.3 | 75.7 | 89.8 | 104.3 |
| (YoY) | 39.7% | 64.0% | 59.3% | 52.5% | 24.0% | 9.5% | 20.3% | 21.2% | 53.9% | 18.6% | 37.8% |
| 버블 | 16.1 | 18.8 | 19.1 | 20.7 | 20.2 | 20.7 | 23.1 | 25.1 | 74.6 | 89.2 | 101.7 |
| 디지털아이템 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 0.1 | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 1.1 | 0.6 | 2.6 |
| 영업비용 | 10.6 | 12.4 | 12.1 | 12.0 | 13.1 | 13.2 | 13.5 | 14.1 | 47.1 | 53.9 | 58.4 |
| (YoY) | 47.5% | 51.1% | 48.1% | 28.1% | 23.7% | 6.6% | 11.6% | 17.2% | 43.0% | 14.4% | 24.1% |
| 영업이익 | 5.7 | 6.7 | 7.3 | 8.8 | 7.2 | 7.7 | 9.8 | 11.2 | 28.6 | 35.9 | 45.9 |
| (YoY) | 27.3% | 94.3% | 82.1% | 105.7% | 24.6% | 14.8% | 34.7% | 26.7% | 75.8% | 25.5% | 60.2% |
| OPM | 35.1% | 35.3% | 37.6% | 42.4% | 35.3% | 37.0% | 42.1% | 44.3% | 37.8% | 40.0% | 44.0% |
| 순이익 | 9.0 | 4.8 | 7.3 | 5.1 | 9.0 | 8.3 | 9.8 | 10.9 | 26.2 | 38.0 | 47.7 |
| (YoY) | 119.0% | -1.5% | -6.1% | 흑전 | 0.7% | 73.7% | 34.1% | 112.0% | 59.7% | 45.2% | 82.2% |
| NPM | 54.8% | 24.9% | 37.9% | 24.6% | 44.5% | 39.5% | 42.2% | 43.1% | 34.6% | 42.3% | 45.7% |

자료: 디어유, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 49.2 | 75.7 | 89.8 | 104.3 | 123.1 |
| 매출원가 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 매출총이익 | 49.2 | 75.7 | 89.8 | 104.3 | 123.1 |
| 판관비 | 32.9 | 47.1 | 53.9 | 58.4 | 65.4 |
| 영업이익 | 16.3 | 28.6 | 35.8 | 45.9 | 57.7 |
| EBITDA | 16.8 | 30.5 | 38.7 | 48.4 | 60.3 |
| 영업외손익 | 0.6 | 4.0 | 13.9 | 17.1 | 20.7 |
| 이자수익 | 2.0 | 5.1 | 6.5 | 8.2 | 10.3 |
| 이자비용 | 0.0 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0.1 |
| 외환관련이익 | 1.9 | 3.9 | 3.9 | 3.9 | 3.9 |
| 외환관련손실 | 2.9 | 3.9 | 1.7 | 1.7 | 1.7 |
| 종속 및 관계기업손익 | 0.0 | 0.0 | 0.3 | 1.8 | 3.3 |
| 기타 | -0.4 | -1.0 | 5.0 | 5.0 | 5.0 |
| 법인세차감전이익 | 16.9 | 32.7 | 49.7 | 63.0 | 78.3 |
| 법인세비용 | 0.5 | 6.5 | 11.8 | 15.2 | 19.0 |
| 계속사업순이익 | 16.4 | 26.2 | 38.0 | 47.7 | 59.4 |
| 당기순이익 | 16.4 | 26.2 | 38.0 | 47.7 | 59.4 |
| 지배주주순이익 | 16.4 | 26.2 | 38.0 | 47.7 | 59.4 |
| 증감 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감률 | 23.0 | 53.9 | 18.6 | 16.1 | 18.0 |
| 영업이익 증감률 | 23.1 | 75.5 | 25.2 | 28.2 | 25.7 |
| EBITDA 증감률 | 23.3 | 81.5 | 26.9 | 25.1 | 24.6 |
| 지배주주순이익 증감률 | 흑전 | 59.8 | 45.0 | 25.5 | 24.5 |
| EPS 증감률 | 흑전 | 50.9 | 44.8 | 25.7 | 24.4 |
| 매출총이익율(%) | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 영업이익률(%) | 33.1 | 37.8 | 39.9 | 44.0 | 46.9 |
| EBITDA Margin(%) | 34.1 | 40.3 | 43.1 | 46.4 | 49.0 |
| 지배주주순이익률(%) | 33.3 | 34.6 | 42.3 | 45.7 | 48.3 |

현금흐름표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | 21.0 | 12.8 | 28.8 | 37.0 | 46.4 |
| 당기순이익 | 16.4 | 26.2 | 38.0 | 47.7 | 59.4 |
| 비현금항목의 가감 | 2.3 | 6.2 | -1.5 | -1.5 | -1.3 |
| 유형자산감가상각비 | 0.4 | 0.5 | 1.4 | 1.9 | 2.3 |
| 무형자산감가상각비 | 0.1 | 1.4 | 1.4 | 0.7 | 0.3 |
| 지분법평가손익 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | -1.5 | -3.0 |
| 기타 | 1.8 | 4.3 | -4.3 | -2.6 | -0.9 |
| 영업활동자산부채증감 | 1.7 | -23.4 | -2.8 | -2.6 | -3.4 |
| 매출채권및기타채권의감소 | -0.6 | -6.6 | -3.1 | -2.9 | -3.8 |
| 재고자산의감소 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 2.8 | 2.0 | 0.6 | 0.7 | 0.7 |
| 기타 | -0.5 | -18.8 | -0.3 | -0.4 | -0.3 |
| 기타현금흐름 | 0.6 | 3.8 | -4.9 | -6.6 | -8.3 |
| 투자활동 현금흐름 | 29.4 | -40.5 | -8.1 | -8.3 | -8.5 |
| 유형자산의 취득 | -0.1 | -3.3 | -4.0 | -4.0 | -4.0 |
| 유형자산의 처분 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의 순취득 | 0.0 | -4.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | 0.0 | -5.7 | -0.2 | -0.2 | -0.2 |
| 단기금융자산의감소(증가) | 30.7 | -27.0 | -3.5 | -3.6 | -3.8 |
| 기타 | -1.2 | -0.5 | -0.4 | -0.5 | -0.5 |
| 재무활동 현금흐름 | 7.7 | 2.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 차입금의 증가(감소) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) | 0.0 | 2.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자기주식처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금지급 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | 7.7 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타현금흐름 | -0.9 | -2.1 | 9.3 | 9.3 | 9.3 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | 57.3 | -27.3 | 29.9 | 38.0 | 47.2 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 26.8 | 84.1 | 56.8 | 86.8 | 124.8 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 84.1 | 56.8 | 86.8 | 124.8 | 171.9 |

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 유동자산 | 134.9 | 147.4 | 184.4 | 229.3 | 284.3 |
| 현금 및 현금성자산 | 84.1 | 56.8 | 87.1 | 125.0 | 172.2 |
| 단기금융자산 | 42.1 | 69.1 | 72.6 | 76.2 | 80.0 |
| 매출채권 및 기타채권 | 6.7 | 14.9 | 18.0 | 20.9 | 24.6 |
| 재고자산 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타유동자산 | 2.0 | 6.6 | 6.7 | 7.2 | 7.5 |
| 비유동자산 | 17.7 | 43.3 | 44.7 | 47.8 | 52.4 |
| 투자자산 | 0.3 | 6.0 | 6.2 | 7.9 | 11.2 |
| 유형자산 | 0.2 | 3.4 | 6.0 | 8.2 | 9.9 |
| 무형자산 | 7.3 | 9.9 | 8.5 | 7.8 | 7.5 |
| 기타비유동자산 | 9.9 | 24.0 | 24.0 | 23.9 | 23.8 |
| 자산총계 | 152.5 | 190.6 | 229.1 | 277.1 | 336.8 |
| 유동부채 | 11.0 | 16.9 | 17.5 | 18.1 | 18.8 |
| 매입채무 및 기타채무 | 8.2 | 12.6 | 13.2 | 13.9 | 14.6 |
| 단기금융부채 | 0.2 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| 기타유동부채 | 2.6 | 3.8 | 3.8 | 3.7 | 3.7 |
| 비유동부채 | 0.3 | 4.2 | 4.2 | 4.2 | 4.2 |
| 장기금융부채 | 0.1 | 3.8 | 3.8 | 3.8 | 3.8 |
| 기타비유동부채 | 0.2 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| 부채총계 | 11.3 | 21.1 | 21.7 | 22.4 | 23.1 |
| 자본지분 | 141.2 | 169.5 | 207.1 | 254.4 | 313.4 |
| 자본금 | 11.8 | 11.9 | 11.9 | 11.9 | 11.9 |
| 자본잉여금 | 159.5 | 162.3 | 162.3 | 162.3 | 162.3 |
| 기타자본 | 10.7 | 10.3 | 10.3 | 10.3 | 10.3 |
| 기타포괄손익누계액 | 0.0 | -0.1 | -0.5 | -0.9 | -1.3 |
| 이익잉여금 | -40.7 | -14.8 | 23.2 | 70.9 | 130.3 |
| 비지배지분 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본총계 | 141.2 | 169.5 | 207.1 | 254.4 | 313.4 |

투자지표

(단위: 원, %, 배)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 732 | 1,104 | 1,599 | 2,010 | 2,501 |
| BPS | 5,988 | 7,141 | 8,724 | 10,719 | 13,204 |
| CFPS | 834 | 1,365 | 1,534 | 1,946 | 2,445 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 39.4 | 29.1 | 16.9 | 13.4 | 10.8 |
| PER(최고) | 114.0 | 52.5 | 24.7 | | |
| PER(최저) | 31.0 | 24.6 | 15.4 | | |
| PBR | 4.81 | 4.50 | 3.09 | 2.51 | 2.04 |
| PBR(최고) | 13.93 | 8.12 | 4.53 | | |
| PBR(최저) | 3.78 | 3.81 | 2.83 | | |
| PSR | 13.12 | 10.06 | 7.13 | 6.13 | 5.20 |
| PCFR | 34.5 | 23.5 | 17.6 | 13.8 | 11.0 |
| EV/EBITDA | 32.9 | 21.0 | 12.5 | 9.1 | 6.5 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당수익률(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ROA | 11.5 | 15.3 | 18.1 | 18.9 | 19.3 |
| ROE | 12.4 | 16.9 | 20.2 | 20.7 | 20.9 |
| ROIC | 470.4 | 128.7 | 67.2 | 77.8 | 89.0 |
| 매출채권회전율 | 7.9 | 7.0 | 5.5 | 5.4 | 5.4 |
| 재고자산회전율 | | | | | |
| 부채비율 | 8.0 | 12.4 | 10.5 | 8.8 | 7.4 |
| 순차입금비율 | -89.2 | -71.8 | -75.0 | -77.4 | -79.1 |
| 이자보상배율 | 1,401.5 | 447.3 | 560.1 | 716.7 | 900.9 |
| 총차입금 | 0.3 | 4.3 | 4.3 | 4.3 | 4.3 |
| 순차입금 | -125.9 | -121.7 | -155.3 | -196.9 | -247.9 |
| NOPLAT | 16.8 | 30.5 | 38.7 | 48.4 | 60.3 |
| FCF | 28.0 | -0.2 | 23.4 | 30.8 | 38.9 |

Compliance Notice

- 당사는 5월 13일 현재 '디어유(376300)' 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

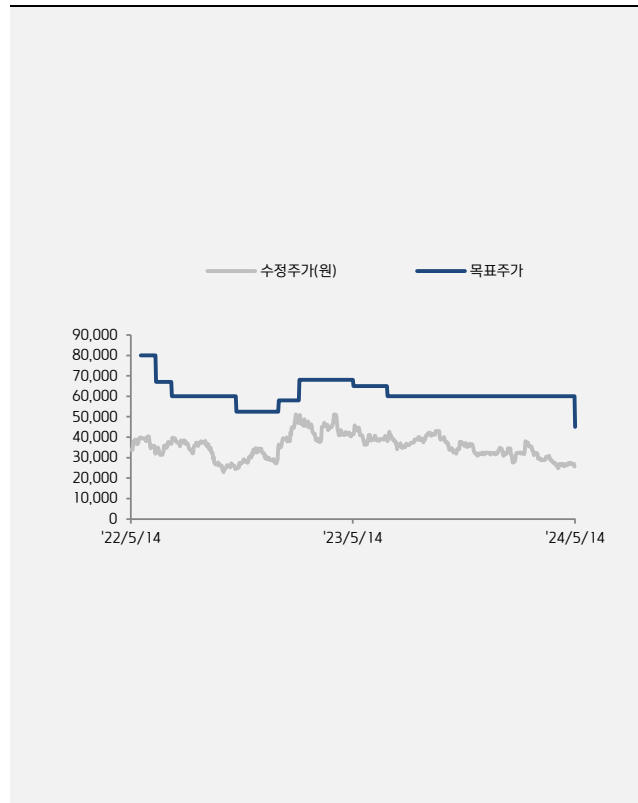
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 | 목표 가격 대상 시점 | 과리율(%) | |
|-----------------|------------|---------------|---------|----------------------|------------|------------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| 디어유 (376300) | 2022-05-30 | Buy(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -50.84 | -50.06 |
| | 2022-06-08 | Buy(Maintain) | 80,000원 | 6개월 | -52.91 | -49.50 |
| | 2022-06-24 | Buy(Maintain) | 67,000원 | 6개월 | -48.43 | -43.73 |
| | 2022-07-20 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -38.80 | -33.67 |
| | 2022-09-06 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -45.41 | -33.67 |
| | 2022-11-03 | Buy(Maintain) | 52,500원 | 6개월 | -48.31 | -44.48 |
| | 2022-11-23 | Buy(Maintain) | 52,500원 | 6개월 | -43.24 | -33.81 |
| | 2022-12-13 | Buy(Maintain) | 52,500원 | 6개월 | -43.06 | -33.52 |
| | 2023-01-12 | Buy(Maintain) | 58,000원 | 6개월 | -39.09 | -37.16 |
| | 2023-01-16 | Buy(Maintain) | 58,000원 | 6개월 | -28.17 | -11.72 |
| | 2023-02-15 | Buy(Maintain) | 68,000원 | 6개월 | -35.08 | -25.15 |
| | 2023-04-05 | Buy(Maintain) | 68,000원 | 6개월 | -34.03 | -24.71 |
| | 2023-04-18 | Buy(Maintain) | 68,000원 | 6개월 | -35.38 | -24.71 |
| | 2023-05-15 | Buy(Maintain) | 65,000원 | 6개월 | -37.11 | -29.69 |
| | 2023-06-08 | Buy(Maintain) | 65,000원 | 6개월 | -38.54 | -29.69 |
| | 2023-07-10 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -37.58 | -28.75 |
| | 2023-08-11 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -36.87 | -28.75 |
| | 2023-09-14 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -35.30 | -28.25 |
| | 2023-10-18 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -36.62 | -28.25 |
| | 2023-11-07 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -36.75 | -28.25 |
| | 2023-11-16 | Buy(Maintain) | 60,000원 | 6개월 | -39.18 | -28.25 |
| | 2024-05-14 | Buy(Maintain) | 45,000원 | 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 (2023/4/1~2024/3/31)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 95.03% | 4.97% | 0.00% |