

현대건설 (000720)

이태환

taehwan.lee@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

54,000

유지

현재주가

34,700

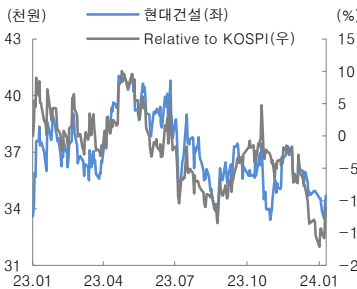
(24.01.10)

건설업종

ESG평가 등급	S	A+	A	B+	B	C	D
----------	---	----	---	----	---	---	---

KOSPI	2541.98
시가총액	3,918십억원
시가총액비중	0.20%
자본금(보통주)	557십억원
52주 최고/최저	41,150원 / 33,400원
120일 평균거래대금	191억원
외국인지분율	22.98%
주요주주	현대자동차 외 5 인 34.92% 국민연금공단 8.89%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.9	-3.1	-3.2	-9.5
상대수익률	-4.8	-8.4	-4.0	-16.3



내실 다지기 후 성장 지향

- 연결 영업이익 1,839억원(+147.5% yoy) 전망. 컨센서스 소폭 하회
- 이익 개선은 하반기부터 가능. 다양한 공종에서의 수주 능력은 더할 나위 없음
- '24년은 중기 성장을 위한 내실 다지기의 해. '25년 신사업 성과 확인

투자 의견 매수, 목표주가 54,000원 유지

목표주가는 2024E BPS 77,367원에 타겟 PBR 0.71배 적용. 타겟 PBR은 2024E ROE를 기준으로 PBR-ROE 방식으로 산출한 이론 PBR을 10% 할인

4Q23 Preview 이익은 아쉬워도 수주 보면 고덕

연결 기준 매출액 8.1조원(+33.1% yoy), 영업이익 1,839억원(+147.5% yoy), 영업이익률 2.3%(+1.1%p yoy) 전망. 당사 이익 전망치는 컨센서스를 소폭 하회 '21~'22년 주택 분양물량을 바탕으로 하는 별도 매출 증가세는 지속되고 있으며, 플랜트 부문과 현대엔지니어링(HEC) 역시 안정적인 탑라인 성장이 이어지고 있음 다만, 원가율은 원재료비, 인건비 상승 부담이 있는 현장 비중이 여전히 높아 '24년 상반기까지 개선되는데 한계가 있음. 하반기부터는 원가 상승 반영한 현장 매출 비중이 국내외 모두 상승하며 매출 믹스 개선 나타날 것

수주 측면에서는 동사의 존재감이 확실한 모습. 자푸라-2(24억불) 사업 수주 시점이 '24년으로 예상됨에도, '23년 연결 수주는 33.7조원 내외로 마감할 것으로 보여 3년 연속 30조원 이상 수주 달성에 성공. '24년 수주 역시 연초부터 사우디 사파니아(36억불), UAE LNG(동사 지분 11억불), 사우디 NEC(8억불) 등 수주 Pool이 풍부한 상황 '종합심사낙찰제'로 시행된 신한울 3·4호기(3.1조원) 입찰에서 경쟁사 대비 높은 입찰가 제시에도 기술점수 바탕으로 수주에 성공하며, 원전 분야 기술 경쟁력을 입증

내실 다지기 후 성장 지향

'23년 주택 분양이 연결 1.2만세대 내외로 저조했던 것으로 파악되나, '24년은 상반기부터 적극적으로 분양하여 유동성을 확보하고 중기 매출 성장세를 이어갈 방침 '24년 CAPEX 투자를 통해, '25년 신사업(전력중개거래, 풍력) 성장으로 연결시킬 것 (단위: 십억원 %)

구분	4Q22	3Q23	직전추정	당사추정	4Q23(F)			1Q24		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	6,083	7,859	7,642	8,099	33.1	3.1	7,848	7,617	26.3	-6.0
영업이익	74	244	210	184	147.5	-24.6	191	190	9.3	3.1
순이익	-133	165	142	96	흑전	-41.7	120	145	10.5	49.8

자료: 현대건설, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	18,066	21,239	29,152	30,875	30,373
영업이익	754	575	825	905	1,119
세전순이익	854	754	980	1,101	1,346
총당기순이익	554	471	660	719	873
지배지분순이익	408	409	558	611	741
EPS	3,651	3,637	4,960	5,431	6,593
PER	12.2	9.6	7.0	6.4	5.3
BPS	64,649	68,380	72,434	77,367	83,225
PBR	0.7	0.5	0.5	0.4	0.4
ROE	5.9	5.5	7.0	7.3	8.2

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2023F	2024F	2023F	2024F	2023F	2024F
매출액	28,457	30,001	29,152	30,875	2.4	2.9
판매비와 관리비	679	993	934	1,023	37.5	3.0
영업이익	852	902	825	905	-3.2	0.4
영업이익률	3.0	3.0	2.8	2.9	-0.2	-0.1
영업외손익	155	195	155	195	0.0	0.0
세전순이익	1,007	1,097	980	1,101	-2.7	0.3
자비자분순이익	614	672	558	611	-9.2	-9.2
순이익률	2.5	2.6	2.3	2.3	-0.2	-0.3
EPS(자비자분순이익)	5,461	5,981	4,960	5,431	-9.2	-9.2

자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

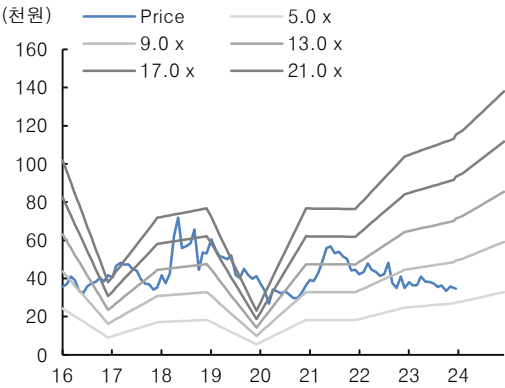
표 1. 현대건설 목표주가 산출

(단위: 원, 배, %)

		비고
BPS	77,367	현대건설 2024E BPS
Target PBR	0.71	적정 PBR 을 10% 할인 적용 적정 PBR = (ROE-g) / (COE-g) 1) 현대건설 2024E ROE: 7.25% 2) 영구성장률(g): 1.33% 3) 자기자본비용: 8.88% (Rf: 3.9%, Rm: 10%, 52주베타: 0.82)
적정주가	54,605	BPS * Target PBR
목표주가	54,000	54,605≒54,000
현재주가	34,700	2024.01.10 기준
현재 PBR	0.47	2024.01.10 기준
상승여력(%)	55.6	

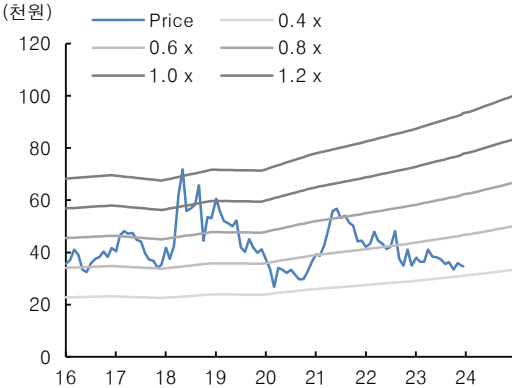
자료: 대신증권 Research Center

그림 1. 현대건설 12MF PER 밴드



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

그림 2. 현대건설 12MF PBR 밴드



자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

표 2. 현대건설 분기/연간 실적 추정

(단위: 십억원, %, 세대)



	(단위)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23E	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023E	2024E
연결 매출액	(십억원)	6,031	7,163	7,859	8,099	7,617	8,010	7,645	7,604	29,152	30,875
YoY	(%)	45.5	28.4	44.7	33.1	26.3	11.8	-2.7	-6.1	37.3	5.9
QoQ	(%)	-0.9	18.8	9.7	3.1	-6.0	5.2	-4.6	-0.5		
국내	(십억원)	3,711	4,509	4,525	4,249	4,229	4,266	4,212	4,240	16,993	16,947
해외	(십억원)	2,321	2,655	3,096	3,850	3,388	3,744	3,433	3,363	11,920	13,927
현대건설	(십억원)	3,427	3,790	3,792	4,074	4,051	4,197	3,989	4,017	15,083	16,255
HEC	(십억원)	2,495	3,222	3,440	3,656	3,337	3,630	3,467	3,392	12,814	13,826
연결증속	(십억원)	108	151	388	369	229	183	188	194	1,016	794
연결 매출총이익	(십억원)	380	398	278	465	444	468	489	527	1,520	1,929
GPM	(%)	6.3	5.6	6.6	5.7	5.8	5.8	6.4	6.9	6.0	6.2
현대건설	(십억원)	213	164	49	216	214	233	254	307	643	1,008
HEC	(십억원)	127	166	148	172	171	186	191	173	613	721
연결증속	(십억원)	40	67	81	77	59	49	44	47	265	200
연결 영업이익	(십억원)	174	224	244	184	190	210	243	262	825	905
YoY	(%)	1.2	27.4	58.7	147.5	9.3	-6.1	-0.2	42.5	43.5	9.7
QoQ	(%)	133.5	28.8	9.1	-24.6	3.1	10.7	16.0	7.6		
OPM	(%)	2.9	3.1	3.1	2.3	2.5	2.6	3.2	3.4	2.8	2.9
현대건설	(십억원)	93	104	110	60	64	88	115	148	367	415
HEC	(십억원)	46	59	57	63	77	81	92	76	225	325
연결증속	(십억원)	35	61	79	61	49	41	36	39	236	165
연결 지배순이익	(십억원)	131	165	165	113	144	149	171	145	574	610
YoY	(%)	-9.0	-16.3	-17.7	-185.2	10.4	-9.5	3.4	28.2	40.5	6.2
QoQ	(%)	-198.4	26.0	0.3	-31.5	27.5	3.3	14.6	-15.0	0.0	0.0
NIM	(%)	2.2	2.3	2.1	1.4	1.9	1.9	2.2	1.9	2.0	2.0

자료: 대신증권 Research Center

사우디 자푸라 ph.2 프로젝트 패키지 2 개요

- Jafurah 가스처리 플랜트의 간접시설, 탈황 시설 및 수출 설비(총 규모 USD 23.6억불)

Jafurah Gas Plant Expansion Ph.2 PKG #2	
개 요	Utilities, Sulfur & Export Facilities <ul style="list-style-type: none">• Sulfur Recover Units (630 TPD/Unit)• Tail Gas Treatment Units• Air Separation Unit• Other
구 분	Gas processing
위 치	Jafurah (Dammam 남쪽 약 120km)
발 주 처	Saudi Aramco
협 력	당사(50%), 현대엔지니어링(50%)
계 약 고	USD 23.6 억불
공사기간	41 Months



자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

신한울 3·4호기 사업 개요 및 현대건설 주요 강조 내용

공 사 명	신한울원자력 3,4호기 주설비공사
대지위치	경상북도 울진군 북면
계약형태	총액계약 및 단가계약
낙찰금액	3조 1,196억원
공사기간	24년 12월 ~ 33년 10월
공사범위	※ 1,400MW급 APR1400 가압경수로 2기 - 기초굴착/되메우기, 옥외매설물 설치, 냉각수계통 구조물 등 토목공사 - 분관관을 신축, 건축 마감, 도장 - 일반기기, 복수기, 터빈발전기, 공조설비, 원자로, 탱크 등 기계공사 - 배관설치 및 보온 - 전기기기, 전선포설/결선, 옥외개폐소, 등 전기공사 - 발주처 시운전 역무 지원
발 주 처	한국수력원자력
공동도급	현대건설(55%), 두산에너지빌리티(35%), 포스코건설(10%)



구 분	내 용
입찰결과	<ul style="list-style-type: none">■ 종합심사낙찰제(중심제)를 통한 당사의 기술경쟁력 입증<ul style="list-style-type: none">- 중심제: 입찰자의 공사수행능력, 시공계획 및 입찰가격 등을 종합심사- 기술분야에 높은 배점 부여로 품질 및 시공 안정성 강조<ul style="list-style-type: none">↳ 공사수행능력(40점)+시공계획(40점)+입찰금액(20점)- 당사 한국형 원전 중 65%(34개중 22개 호기) 시공한 기술력으로 높은 기술점수 획득
수익성	<ul style="list-style-type: none">■ 기술력을 앞세운 수주로 양호한 수익성 기대■ 정부주도 사업으로 원가 변동성 低
향후전망	<ul style="list-style-type: none">■ UAE원전에 이어진 사업으로 대형원전 사업의 연속성 유지■ Track Record 활용, 글로벌 원전 (중동, 유럽 등) 수주 추진■ 원전시공경험을 통한 대형원전/SMR/원전해체 원자력 Total Value Chain 구축

자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

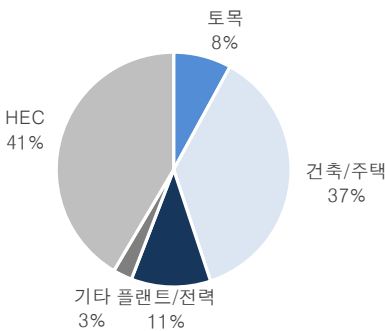
- 1950년 1월 설립되어 토목, 건축, 플랜트 엔지니어링 등을 주요 사업영역으로 보유하고 있는 종합건설사
- 연결 자회사로 엔지니어링 전문업체인 현대엔지니어링(HEC)을 보유
- 자산 23조 425억원 부채 12조 5,043억원 자본 10조 5,382억원
- 발행주식 수: 111,355,765주 / 자기주식수: 0주

주가 변동요인

- 정부 부동산 정책 발표
- 금리 인하 여부
- 해외 플랜트 수주 성과
- 원전 정책 및 공급철저 정책 발표

주: 주식수는 보통주와 우선주 모두 포함 2023년 9월 기준
자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

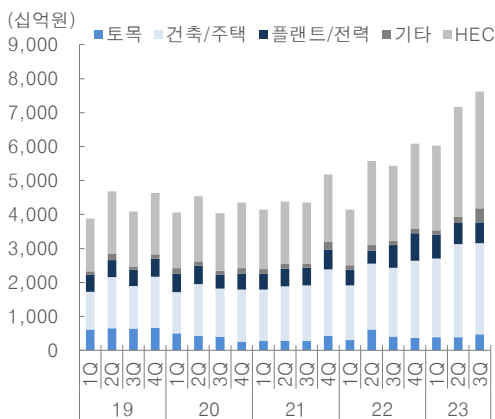
매출 비중 추이



자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

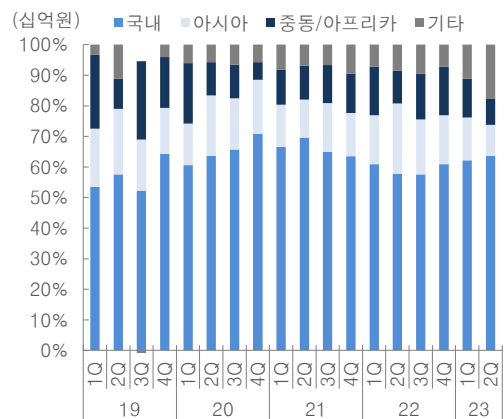
Earnings Driver

부문별 매출액 추이



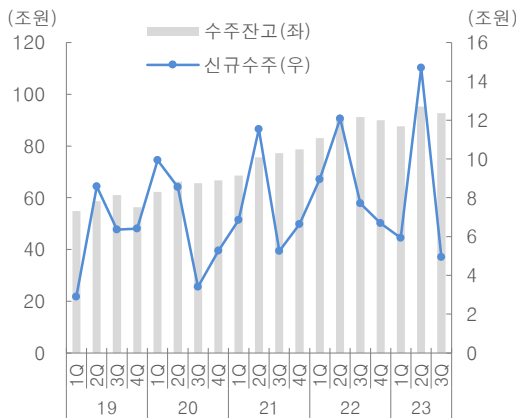
자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

지역별 매출액 비중



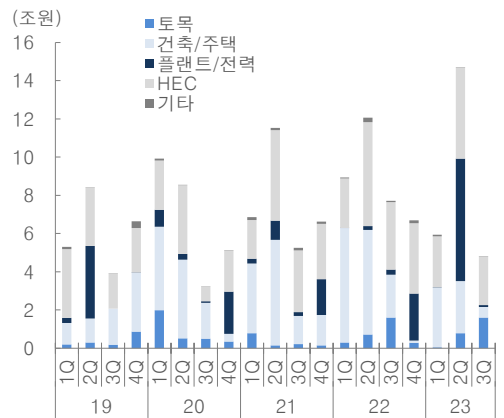
자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

신규수주 및 수주잔고 추이



자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

부문별 신규수주 추이



자료: 현대건설, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
매출액	18,066	21,239	29,152	30,875	30,373
매출원가	16,268	19,726	27,393	28,946	28,184
매출총이익	1,797	1,513	1,759	1,929	2,189
판매비와관리비	1,044	938	934	1,023	1,070
영업이익	754	575	825	905	1,119
영업외수익	42	27	28	29	37
EBITDA	925	757	987	1,121	1,382
영업외손익	101	179	155	195	227
관계기업손익	-11	-13	-9	-10	-10
금융수익	225	401	335	321	352
외환보편이익	247	290	167	167	167
금융비용	-126	-177	-150	-151	-159
외환보편손실	48	107	-16	5	21
기타	12	-33	-21	36	44
법인세비용차감전순이익	854	754	980	1,101	1,346
법인세비용	-300	-283	-319	-381	-473
계속사업순이익	554	471	660	719	873
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	554	471	660	719	873
당기순이익률	3.1	2.2	2.3	2.3	2.9
비자비자분순이익	147	62	103	109	132
자비자분순이익	408	409	558	611	741
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	16	14	14	14	14
포괄순이익	711	615	805	863	1,017
비자비자분포괄이익	143	78	125	131	154
자비자분포괄이익	568	537	679	733	864

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
EPS	3,651	3,637	4,960	5,431	6,593
PER	122	96	7.0	6.4	5.3
BPS	64,649	68,380	72,434	77,367	83,225
PBR	0.7	0.5	0.5	0.4	0.4
EBITDAPS	8,286	6,731	8,777	9,973	12,295
EV/EBITDA	3.7	3.5	1.8	1.9	1.7
SPS	161,835	188,942	259,333	274,659	270,196
PSR	0.3	0.2	0.1	0.1	0.1
CFPS	11,476	8,367	11,693	13,310	15,589
DPS	600	600	600	700	750

재무비율	(단위 원 배 %)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
성장성					
매출액 증/감률	65	17.6	37.3	5.9	-1.6
영업이익 증/감률	37.3	-23.7	43.5	9.7	23.6
순이익 증/감률	143.5	-15.1	40.2	8.9	21.4
수익성					
ROIC	65.5	251.0	-314.8	2,078.4	80.7
ROA	4.0	2.8	3.8	4.0	4.8
ROE	5.9	5.5	7.0	7.3	8.2
안정성					
부채비율	108.3	110.7	112.6	103.6	93.7
순차입금비율	-40.2	-35.3	-42.5	-38.3	-34.7
이자보상비율	13.0	13.1	6.2	8.8	13.6

자료: 현대건설 대신증권 Research Center

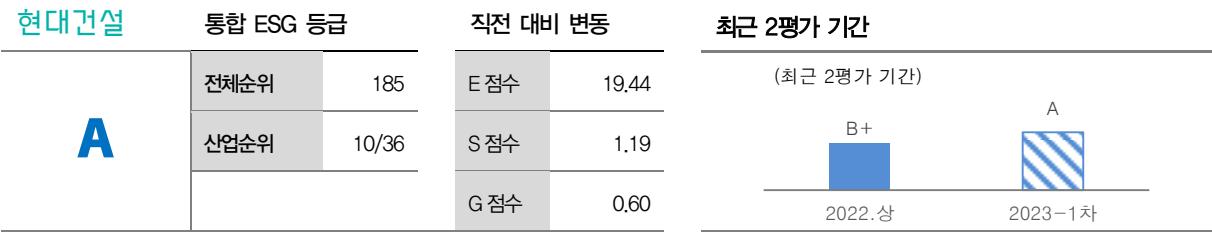
재무상태표	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
유동자산	14,526	15,517	16,822	16,558	16,363
현금및현금성자산	2,927	3,974	4,506	4,271	4,189
매출채권 및 기타채권	6,521	7,949	7,851	7,851	7,851
재고자산	718	855	1,174	1,243	1,223
기타유동자산	4,360	2,839	3,291	3,193	3,100
비유동자산	5,111	5,395	5,531	6,303	7,030
유형자산	1,012	1,049	1,178	1,478	1,753
관계기업투자금	87	89	88	86	84
기타비유동자산	4,012	4,257	4,264	4,739	5,194
자산총계	19,637	20,912	22,353	22,861	23,393
유동부채	7,613	8,757	9,638	9,602	9,356
매입채무 및 기타채무	5,816	6,806	7,220	7,402	7,348
차입금	109	83	83	83	83
유동상채무	515	519	519	467	421
기타유동부채	1,173	1,349	1,815	1,650	1,505
비유동부채	2,595	2,230	2,202	2,031	1,958
차입금	1,610	1,211	1,227	1,098	1,065
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	985	1,019	975	933	894
부채총계	10,208	10,987	11,840	11,633	11,314
자비자분	7,217	7,687	8,142	8,697	9,355
자본금	562	562	562	562	562
자본잉여금	1,098	1,095	1,095	1,095	1,095
이익잉여금	5,640	6,009	6,499	7,042	7,705
기타자비자분	-83	20	-14	-3	-7
비자비자분	2,213	2,238	2,370	2,532	2,723
자본총계	9,429	9,924	10,513	11,228	12,079
순차입금	-3,794	-3,506	-4,466	-4,302	-4,193

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
영업활동 현금흐름	1,009	-143	611	753	770
당기순이익	554	471	660	719	873
비현금항목의기감	727	470	654	777	879
감가상각비	172	182	162	216	263
외환손익	-160	-77	12	23	-17
자본법평가손익	11	13	9	10	10
기타	705	352	471	528	623
자산부채의증감	-162	-827	-433	-415	-560
기타현금흐름	-109	-257	-271	-328	-423
투자활동 현금흐름	-798	1,853	-392	-530	-535
투자자산	-88	80	1	2	2
유형자산	-77	-130	-282	-482	-482
기타	-633	1,903	-111	-50	-55
재무활동 현금흐름	-493	-658	-164	-361	-271
단기차입금	-183	-53	0	0	0
사채	300	0	-51	-97	0
장기차입금	-30	67	67	-33	-33
유상증자	84	0	0	0	0
현금배당	-132	-115	-67	-67	-79
기타	-532	-557	-112	-164	-159
현금의증감	-260	1,047	532	-236	-82
기초 현금	3,187	2,927	3,974	4,506	4,271
기말 현금	2,927	3,974	4,506	4,271	4,189
NOPLAT	489	359	556	592	726
FCF	538	379	408	-193	-11

[ESG 평가 등급체계]

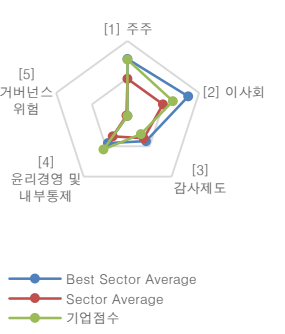
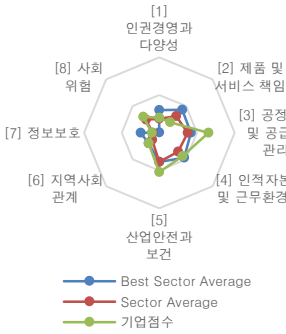
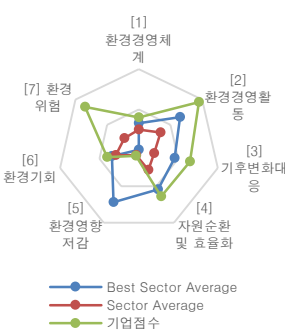
* 한국 ESG 연구소에서 ESG 등급을 평가하여 작성한 내용입니다

등급	구분	등급별 의미
Excellent (S)	우수	ESG 시스템이 구축되어 있으며, 관련 리스크를 관리할 뿐만 아니라 이를 기회로 포착하고 수익을 창출할 수 있음
Very Good (A+)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 리스크 관리가 적절하지 않은 부문이 발생할 가능성이 있음. 그러나 전반적으로 ESG 이슈에 대한 관심을 가지고 지속적 개선 노력을 하고 있음
Good (A)		ESG 시스템이 구축되어 있으나, ESG 관련 일정 부문의 리스크를 지니고 있음. 그러나 ESG에 대한 사업기회 가능성 있음
Fair (B+,B)	보통	ESG 시스템이 부분적으로 구축되어 있어, 일정 수준의 ESG 리스크를 지니고 있음
Laggard (C)	미흡	ESG 리스크를 지니고 있으며, ESG 이슈가 기업의 수익성에 영향을 미칠 가능성이 존재함
Poor (D)		이해관계자 관리가 미흡하며 관련 내용의 정보공개가 필요함. ESG 리스크 관리 수준이 평균 이하로, ESG 이슈로 인하여 기업의 중장기 수익성에 중대한 영향을 미칠 가능성이 있음



영역별 대분류 평가 결과

환경 (Environmental)		사회 (Social)		지배구조 (Governance)	
환경 대분류	평가기업 수준	사회 대분류	평가기업 수준	지배구조 대분류	평가기업 수준
환경경영체계	■■■■■	인권경영과 다양성	■■	주주	■■■■■
환경경영활동	■■■■■	제품 및 서비스 책임	■■■	이사회	■■■■■
기후변화대응	■■■	공정거래 및 공급망 관리	■■■■■	감사제도	■■■
자원순환 및 효율화	■■■	인적자본 및 근무환경	■■■	윤리경영 및 내부통제	■■■■■
환경영향 저감	■	산업안전과 보건	■■■■■	거버넌스 위험	■■■■■
환경기회	■■■■■	지역사회 관계	■■■■■		
환경 위험	■■■	정보보호	■■■		
		사회 위험	■■■■■		



* 영역별 대분류 평가기업 수준은 한국 ESG 연구소 평가 커버리지 내 상대적인 수준을 평가한 것으로 절대적인 수치가 아님.
* 환경/사회/거버넌스 위험은 0에 가까울수록 리스크가 낮음

해당 ESG 등급 및 평가는 한국ESG연구소 고유의 평가모델에 기반한 것으로서 객관적으로 정확하고 신뢰할 수 있다고 판단한 기업 제시자료 및 공시자료 등에 근거하고 있습니다. 본 ESG 정보는 무엇보다 기업 및 주주 가치 분석 등 투자 목적으로 작성되지 않았으며 그 정확성, 완전성, 적시성, 상업성에 적합한지 여부 등을 보장하지 않습니다. 따라서 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않으므로 본 자료를 이용하시는 경우 이와 관련한 투자의 최종 결정은 이용자의 판단으로 하며 그 활용으로 인한 모든 위험도 자신이 부담한다는 점을 명확히 합니다. 또한, 한국ESG연구소에서 작성한 발간물에 수록된 모든 정보의 지적재산권은 한국ESG연구소의 소유입니다. 따라서 대신경제연구소의 사전 서면 동의 없이 복제, 배포, 전송, 데이터 등 자료의 인용, 변형 또는 그러한 목적으로 사용 또는 보유하는 것 등을 엄격하게 금지합니다.

[Compliance Notice]

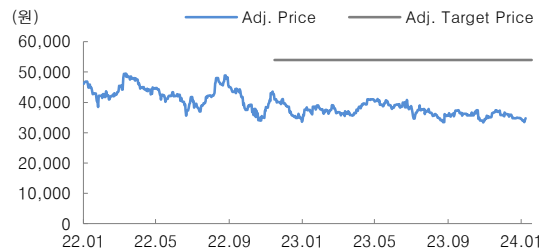
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이태환)

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 이용하는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

현대건설(000720) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	24.01.12	23.12.28	23.12.07	23.12.02	23.10.23	23.07.24
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000
과다율(평균%)		(36.63)	(33.32)	(33.17)	(33.16)	(32.72)
과다율(최대/최소%)		(35.74)	(27.78)	(27.78)	(27.78)	(27.78)
제시일자	23.06.28	23.05.17	23.05.11	23.04.24	23.01.20	23.01.12
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000	54,000
과다율(평균%)	(31.17)	(27.33)	(29.94)	(30.06)	(30.62)	(30.58)
과다율(최대/최소%)	(27.78)	(24.44)	(23.80)	(23.80)	(23.89)	(23.89)
제시일자	22.12.08	22.11.17				
투자의견	Buy	Buy				
목표주가	54,000	54,000				
과다율(평균%)	(30.38)	(25.81)				
과다율(최대/최소%)	(23.89)	(23.89)				
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:2024.01.09)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	91.1%	8.9%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(비중축소)
 - : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
 - : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상