

SNT모티브

(064960)

김귀연

gwiyeon.kim@dashin.com

투자 의견

BUY

매수, 신규

6개월

목표주가

56,000

신규

현재주가

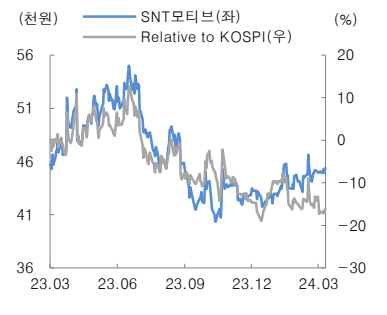
(24.03.29)

45,400

자동차업종

KOSPI	2,746.63
시가총액	664십억원
시가총액비중	0.03%
자본금(보통주)	73십억원
52주 최고/최저	55,000원 / 40,350원
120일 평균거래대금	15억원
외국인지분율	17.87%
주요주주	S&T홀딩스 외 1 인 41.10% 국민연금공단 8.28%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	2.1	5.1	4.1	-3.4
상대수익률	-1.7	1.6	-6.5	-14.1



Initiation Report

# 레퍼런스의 가능성

- 1) 10%대 OPM, 2) 레퍼런스 기대감 감안 시, 밸류 부담 제한적
- 현대차그룹향 HEV 시동모터 납품중으로, HEV 수혜 가능
- 24년 GM DU매출 감소 불가피하나, 1) HEV, 2) 특수사업으로 상쇄

## 투자 의견 BUY, 목표주가 56,000원으로 커버리지 개시

TP는 2024년 EPS 5,629원에 Target PER 10배 부여. 목표배수는 2015~19년 실적 하락 사이클 당시 평균값. 국내 자동차 부품 밸류 6.8배 대비 목표배수 높은 수준이나, 1) 연중 10%대 안정적인 OPM, 2) DU매출 감소분 선반영, 3) 기존 레퍼런스 바탕으로 GM/HMG향 신규 플랫폼 수주 가능성 감안 시, 부담 제한적이라 판단

## 기존 레퍼런스의 경쟁력만 확인된다면 금상첨화

당사는 현대기아향 1) HEV 시동모터(ASP 20만원대), 2) 파생EV 구동모터(ASP 100만원대)를 납품. 2024년 HEV 중심의 물량 성장 예상되는 바, YoY +400억의 매출 순증 효과 예상(22.5만원\*17만대). E-GMP 기반 BEV 향 모터 물량은 없으나, 현대차그룹 HEV 수혜 가능

1) GM 전동화 확대 전략과 2) HMG E-GMP 모터 이원화 가능성은 여전히 유효. 현재로서 결과 가시성은 떨어지나, 2024~25년 eS/eM 플랫폼 수주 기대감 반영 가능. 수주 성공한다면 실적 및 밸류 리레이팅 가능

## 2024년 매출 1.1조(-4.3%), OP 1,096억(-6.1%), OPM 10.1%

2024년 GM향 Bolt EV 단산 영향(YoY 매출 -1,400억)은 불가피. 하지만, 1) 현대차그룹 HEV 시동모터 실적 증가, 2) 안정적인 특수사업 성과 통해 매출 감소분 일부 상쇄 및 마진 방어 가능할 것으로 전망

영업실적 및 주요 투자지표		(단위: 억원, 원, %)			
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	1,045	1,136	1,088	1,154	1,228
영업이익	112	117	110	120	127
세전순이익	119	114	108	118	125
총당기순이익	88	87	82	90	95
지배지분순이익	88	87	82	90	95
EPS	5,984	5,948	5,628	5,578	6,522
PER	7.0	7.3	8.1	8.1	7.0
BPS	60,112	64,509	65,283	70,184	75,436
PBR	0.7	0.7	0.7	0.6	0.6
ROE	10.1	9.5	8.7	8.2	9.0

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출  
자료: SNT모티브, 대신증권 Research Center

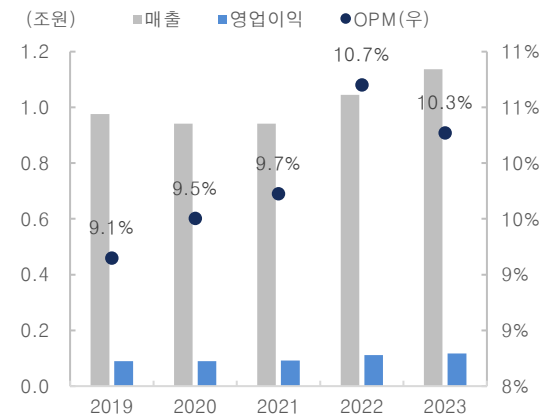
# I. 투자포인트

## 그럼에도 불구하고, 2024년 영업이익률 10%

SNT모티브는 5개년 연속 연간 10% 전후의 OPM 시현하며, 부품주 내 차별화된 이익 레벨을 보여주고있다. 1) 고수익 사업부(친환경/전자) 믹스 개선과, 2) 특수(방산/반도체) 사업부의 고마진 덕분이다. 2024년 GM Bolt 단산으로 DU매출 하락은 불가피하다. 2023년 기준, 매출 1,430억원/매출 비중 13% 규모다. 때문에 2024년 성장성은 제한적이나 1) HEV 시동모터(YoY 매출 +400억), 2) 특수사업 안정세로 연간 OPM 10% 예상한다. 성장성 둔화보다 견조한 이익체력에 주목해야할 필요있겠다.

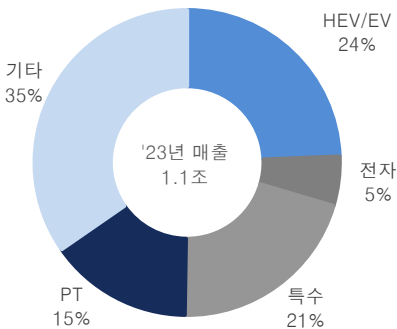
SNT모티브는 현대기아향 1) HEV 시동모터(대당 단가 20만원대), 2) 파생EV 구동모터(대단 단가 100만원대)를 납품중이다. 2024년 HEV 중심의 물량 성장 예상되는 바, YoY +400억의 매출 순증 효과 예상된다(22.5만원\*17만대). 이에, GM DU매출 감소분 일부 상쇄 예상된다. 여기에, 방산/반도체 특수 사업부(OPM 15~20%)의 안정적인 실적 흐름 이어지며 매출 감소 대비 수익성 방어 가능할 것이라는 판단이다.

그림 1. SNT 모티브 연간 실적



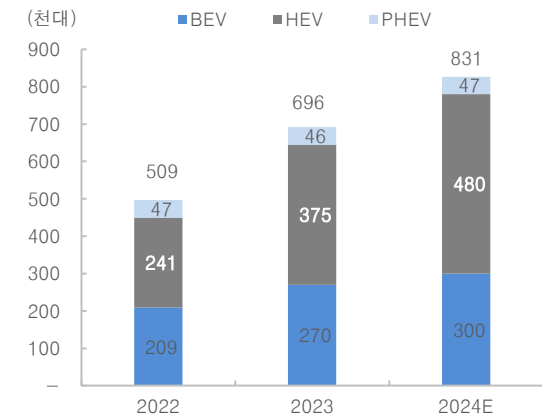
자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 2. SNT 모티브 매출비중



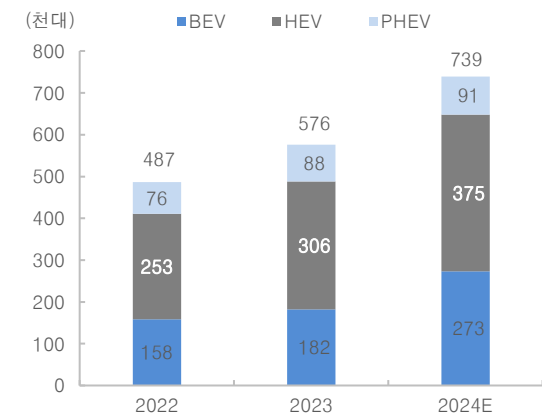
자료: SNT모티브, 대신증권 Research Center

그림 3. 현대차 친환경차 판매 계획



자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 4. 기아 친환경차 판매 계획



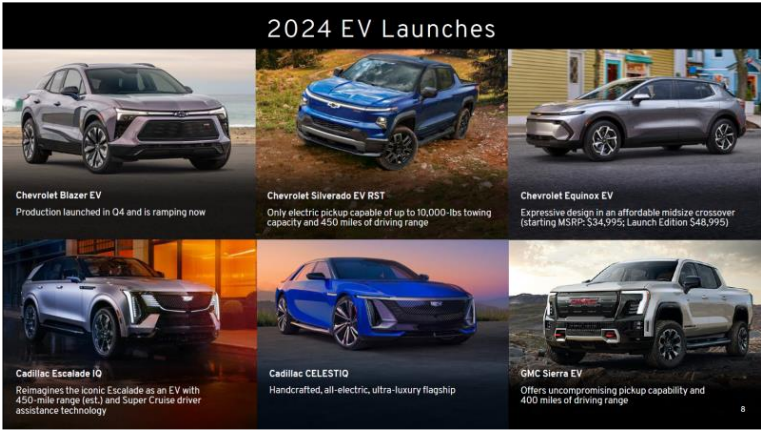
자료: 기아, 대신증권 Research Center

레퍼런스의 가능성

1) GM향 친환경차 매출 하락, 2. 현대차 BEV 구동모터 물량 둔화로 시장 대비 친환경차 매출 부진은 불가피하다. 하지만, 납품 프로세스 까다로운 자동차 업종 특성상, 레퍼런스 기반으로 향후 신규 아이템 수주 가능성은 여전히 열려있다.

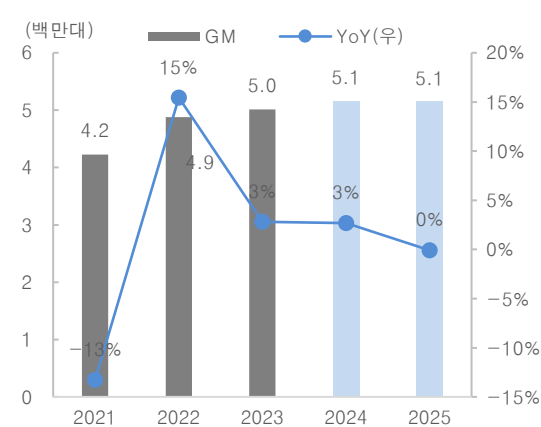
1) GM은 볼트 단산과는 별개로 전동화 전략 지속해 나가고 있으며, 2) 현대차그룹의 E-GMP 물량 증가에 따른 구동모터 이원화 니즈 확대될 가능성 높다. 특히, 2024~25년 eS/eM 플랫폼 수주 기대감 여전히 유효하다. 만약, 현대차그룹 BEV 전용플랫폼 모터 이원화에 따른 수주 확보된다면, 기존 파생EV향 구동모터 매출 감소분을 상쇄 및 밸류 리레이팅 가능할 것으로 전망한다.

그림 5. GM 2024 년 BEV 라인업



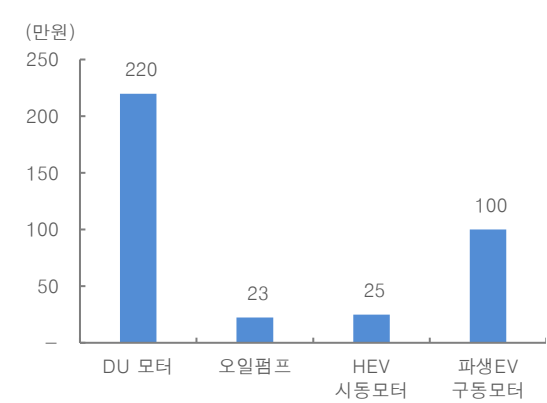
자료: GM, 대신증권 Research Center

그림 6. GM 2024 년 생산 전망치: YoY +2.4%



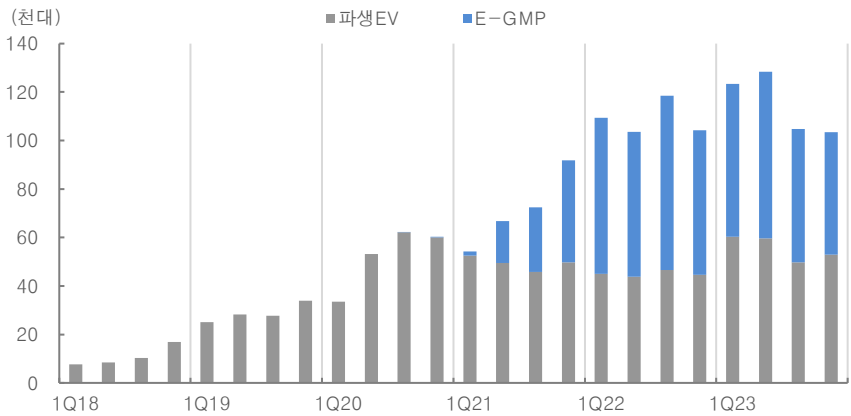
자료: Global Data, 대신증권 Research Center

그림 7. SNT 모티브 주요 제품 추정 단가



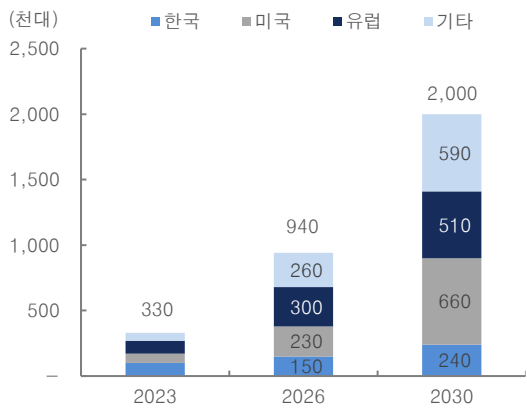
자료: 산업자료, 대신증권 Research Center

그림 8. 현대기아 파생 EV vs E-GMP 기반 BEV 판매



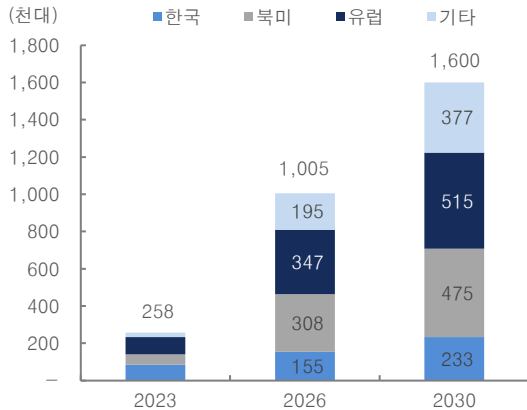
자료: 현대차, 기아, 대신증권 Research Center

그림 9. 현대차 중장기 전기차 판매 목표



자료: 현대차, 대신증권 Research Center

그림 10. 기아 중장기 전기차 판매 목표



자료: 기아, 대신증권 Research Center

II. 실적 및 밸류에이션

투자의견 BUY, 목표주가 56,000 원 제시

SNT모티브에 대한 투자의견 BUY, 목표주가 5.6만원으로 커버리지 개시한다. TP는 2024년 EPS 5,629원에 Target PER 10배 부여하였다. 목표배수는 2015~19년 실적 하락 사이클 당시 밸류 평균값을 적용했다. 국내 자동차 부품 업종의 12MF PER 6.8배 대비 목표 배수 높은 수준이나, 1) 연중 10%대 안정적인 OPM 시현 지속해왔고, 2) 2024년 DU매출 이슈 이후, 이익 개선 예상되고, 3) 기존 레퍼런스 바탕으로 GM/HMG향 신규 플랫폼 수주 가능성 감안 시, 밸류에이션 부담은 제한적이라 판단한다.

2024년 매출 1.1 조(-4.3%), OP 1,096 억(-6.1%), OPM 10.1%

SNT모티브는 5개년 연속 연간 10% 전후의 OPM 시현하며, 부품주 내 차별화된 수익성을 보여주고있다. 1) 고수익 사업부(친환경/전장) 믹스 개선과, 2) 안정적인 특수(방산/반도체) 사업부 덕분이다.

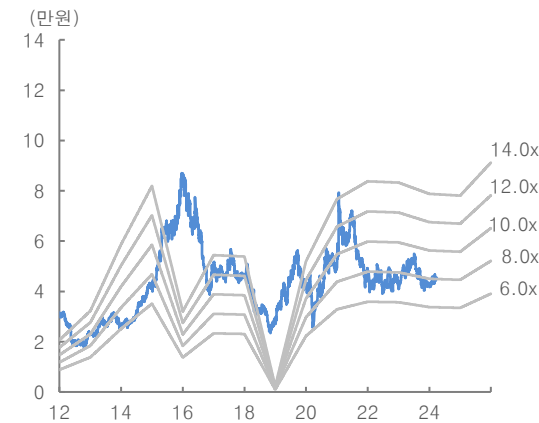
2024년 GM향 Bolt EV 단산 영향(YoY 매출 -1,400억원)은 불가피하다. 하지만, 1) 현대 차그룹 HEV 시동모터 실적 증가(YoY +400억), 2) 특수 사업부 안정적인 실적에 기반하여 매출 감소분 일부 상쇄 및 수익성 방어 가능할 것으로 전망한다. 특수사업 연매출은 2,400억원 수준으로 매출비중 20% 수준이나, OPM이 15~20% 레벨로 수익성 믹스 유리하다.

표 6. SNT 모티브 Valuation

구분		비고
'23년 EPS	5,948.1 원	
'24년 EPS	5,628.2 원	
'25년 EPS	5,578.0 원	
2024년 EPS	5,628.2 원	
Target PER	10.0 배	실적 둔화 사이클(2015~19년) 당시 평균 밸류 적용
목표주가	56,000.0 원	
현재주가	45,400.0 원	2024.03.29 종가 기준
상승여력	23.3 %	

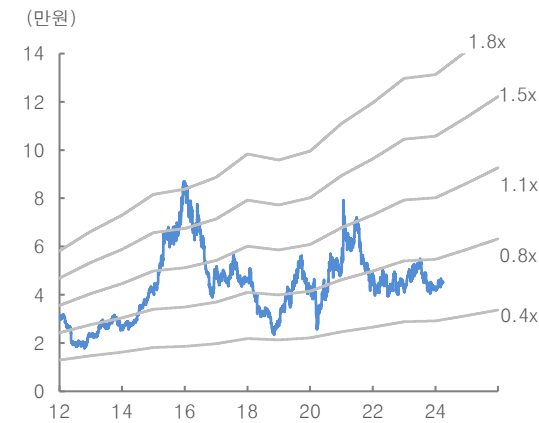
자료: 대신증권 Research Center

그림 11.SNT 모티브 12MF PER Band



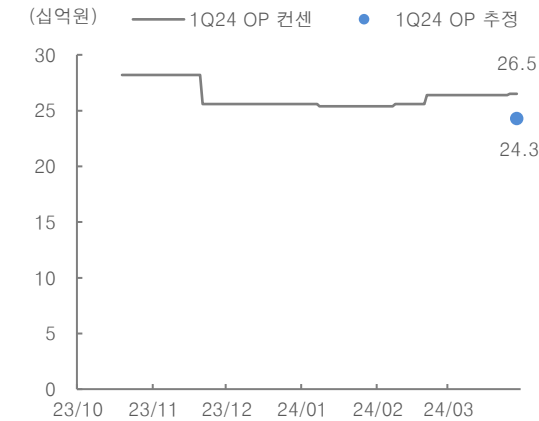
자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 12.SNT 모티브 12MF PBR Band



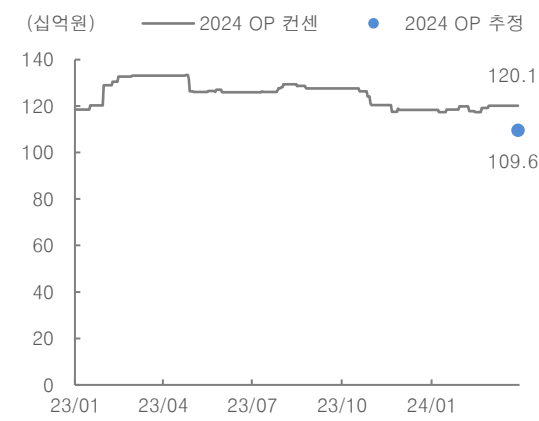
자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 13.SNT 모티브 1Q24 OP 컨센 vs 추정



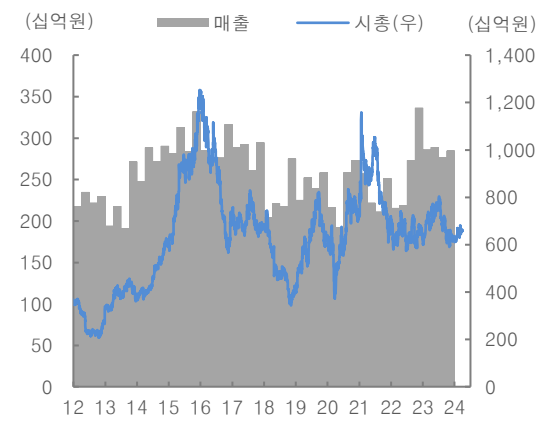
자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 14.SNT 모티브 1Q22 OP 컨센 vs 추정



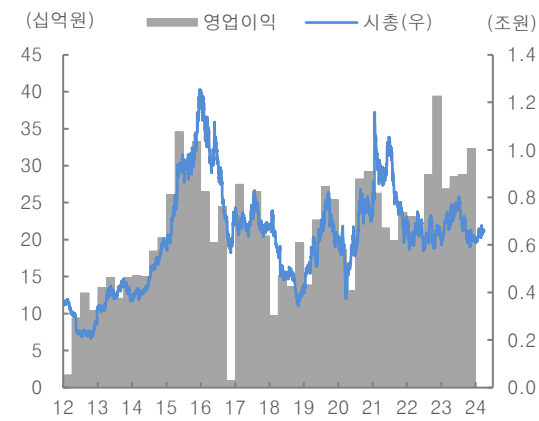
자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 15.SNT 모티브 매출-시총



자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

그림 16.SNT 모티브 영업이익-시총



자료: QuantWise, 대신증권 Research Center

표 7.SNT 모티브 실적 추정 (십억원)

	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24E	2Q24E	3Q24E	4Q24E	2023	2024E	2025E
매출액	285.8	289.0	276.7	284.8	251.6	262.5	272.7	301.2	1,136.3	1,088.0	1,154.1
YoY	-15.1%	1.1%	-4.3%	2.9%	-11.6%	4.3%	3.9%	10.4%	8.8%	-4.3%	6.1%
QoQ	-165.3%	-107.4%	-480.1%	-168.8%	-497.9%	-136.9%	-9.3%	167.4%			
차량부품	102.9	111.6	112.0	72.1	61.7	68.0	68.5	75.2	398.6	273.4	286.3
매출비중 %	36.0%	38.6%	40.5%	25.3%	24.5%	25.9%	25.1%	25.0%	35.1%	25.1%	24.8%
YoY %	58.5%	61.5%	4.4%	-34.0%	-40.0%	-39.1%	-38.8%	4.3%	13.7%	-31.4%	4.7%
QoQ %	-5.7%	8.4%	0.4%	-35.7%	-14.4%	10.1%	0.8%	9.7%			
모터	126.7	116.6	106.2	101.0	129.2	129.5	139.5	107.1	450.4	505.2	551.1
매출비중 %	44.3%	40.3%	38.4%	35.4%	51.4%	49.3%	51.1%	35.5%	39.6%	46.4%	47.8%
YoY %	28.5%	11.4%	-0.9%	-13.6%	2.0%	11.1%	31.3%	6.1%	5.4%	12.2%	9.1%
QoQ %	8.4%	-8.0%	-8.9%	-4.9%	28.0%	0.2%	7.7%	-23.2%			
전장	17.7	17.7	12.5	11.6	18.1	18.0	12.8	11.8	59.5	60.7	61.9
매출비중 %	6.2%	6.1%	4.5%	4.1%	7.2%	6.9%	4.7%	3.9%	5.2%	5.6%	5.4%
YoY %	0.7%	7.5%	-31.0%	-38.8%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	-16.3%	2.0%	2.0%
QoQ %	-6.1%	-0.4%	-29.2%	-7.6%	56.5%	-0.4%	-29.2%	-7.6%			
특수	39.1	44.0	48.9	102.6	39.9	44.8	49.9	104.7	234.6	239.3	246.5
매출비중 %	13.7%	15.2%	17.7%	36.0%	15.9%	17.1%	18.3%	34.8%	20.6%	22.0%	21.4%
YoY %	7.2%	39.7%	11.6%	9.6%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	14.2%	2.0%	3.0%
QoQ %	-58.2%	12.3%	11.3%	109.8%	-61.1%	12.3%	11.3%	109.8%			
연결조정	0.7	0.8	2.9	2.4	2.7	2.1	2.1	2.5	6.9	9.3	8.2
영업이익	26.9	28.5	28.9	32.4	24.3	24.9	27.7	32.7	116.7	109.6	119.9
OPM	9.4%	9.9%	10.4%	11.4%	9.7%	9.5%	10.2%	10.9%	10.3%	10.1%	10.4%
YoY	16.5%	39.0%	0.3%	-17.8%	-9.7%	-12.8%	-4.2%	1.0%	4.4%	-6.1%	9.4%
QoQ	-31.7%	5.9%	1.4%	12.1%	-25.0%	2.3%	11.4%	18.2%			
당기순이익	31.4	27.2	29.4	-1.1	18.2	18.6	20.8	24.6	86.9	82.3	90.2
지배순이익	31.4	27.2	29.4	-1.1	18.2	18.6	20.8	24.6	86.9	82.3	90.2
NPM	11.0%	9.4%	10.6%	-0.4%	7.2%	7.1%	7.6%	8.2%	7.6%	7.6%	7.8%
YoY	28.7%	20.9%	-12.0%	적전	-42.0%	-31.5%	-29.2%	흑전	-0.6%	-5.3%	9.6%
QoQ	342.3%	-13.4%	8.1%	적전	흑전	2.4%	11.6%	18.5%			

자료: 대신증권 Research Center

표 8.SNT 모티브 Global Peer 테이블

(십억달러)

		SNT 모티브	덴소	니덱	콘티넨탈	마그나	발레오	합산/평균
시가총액		493.2	60,048.8	24,155.6	14,436.1	15,653.8	3,059.0	117,846.5
수익률	1M	2.1	5.7	8.6	-9.7	-1.3	8.2	
	3M	5.1	36.8	8.3	-13.0	-4.9	-16.7	
	6M	6.6	21.2	-11.0	0.2	3.1	-29.0	
	1Y	0.3	57.9	-9.4	-0.6	5.5	-37.5	
매출액	2021	822.9	49,119.1	17,082.5	39,936.4	36,242.0	20,416.9	163,619.7
	2022	811.0	46,544.0	16,609.0	41,508.5	37,840.0	21,104.5	164,417.2
	2023E	875.8	47,344.3	15,337.8	45,148.4	42,731.7	23,917.9	175,355.9
	2024E	844.5	49,746.1	16,618.9	46,077.1	44,626.4	24,665.6	182,578.6
영업이익	2021	80.0	3,038.4	1,517.3	2,118.3	1,916.0	767.6	9,437.7
	2022	86.9	3,157.1	846.3	765.2	1,573.0	557.2	6,985.7
	2023E	89.3	3,449.7	1,185.8	2,766.1	2,190.9	855.3	10,537.1
	2024E	87.0	4,857.4	1,628.2	2,987.9	2,481.2	970.8	13,012.5
EBITDA	2021	105.6	6,124.4	2,294.6	4,940.3	4,008.0	2,639.9	20,112.9
	2022	111.1	5,783.3	1,744.5	3,129.4	3,505.0	2,434.1	16,707.4
	2023E	112.1	5,709.6	2,050.0	4,973.0	3,703.7	2,806.2	19,354.6
	2024E	108.9	7,373.9	2,468.1	5,356.1	4,124.3	2,965.2	22,396.4
당기순익	2021	70.0	2,350.2	1,209.0	1,697.5	1,514.0	207.0	7,047.7
	2022	67.9	2,415.3	633.2	70.1	592.0	242.3	4,020.8
	2023E	86.6	2,599.2	985.1	1,449.0	1,582.8	304.9	7,007.6
	2024E	74.4	3,686.2	1,227.9	1,854.9	1,726.8	365.7	8,935.8
PER	2021	8.1	22.9	41.8	14.6	16.2	36.4	23.3
	2022	6.5	27.0	44.1	169.6	13.4	17.6	46.4
	2023E	6.1	21.4	23.5	9.7	9.9	10.5	13.5
	2024E	6.7	15.2	18.9	7.8	9.0	8.2	11.0
PBR	2021	0.8	1.4	4.4	1.5	2.0	1.7	2.0
	2022	0.6	2.0	2.7	0.8	1.5	1.1	1.4
	2023E	0.7	1.8	2.3	0.9	1.3	0.7	1.3
	2024E	0.6	1.7	2.1	0.9	1.2	0.8	1.2
EV/EBITDA	2021	1.9	9.1	23.7	5.5	6.8	4.8	8.6
	2022	1.0	10.5	15.8	3.9	4.8	3.6	6.6
	2023E	1.6	10.7	13.1	3.9	5.9	2.9	6.4
	2024E	1.2	8.2	10.7	3.5	5.2	2.7	5.2
ROE	2021	9.9	6.4	11.4	11.7	13.0	5.1	9.6
	2022	10.1	7.4	7.0	0.5	5.2	6.1	6.0
	2023E	11.8	8.6	10.4	10.4	14.0	6.9	10.4
	2024E	9.9	11.7	11.7	11.9	13.8	7.4	11.1
배당성향	2021	27.8	47.9	27.9	34.4	33.9	41.4	35.6
	2022	24.4	42.1	50.4	450.5	86.8	39.8	115.7
	2023E	22.0	38.4	28.2	28.1	33.7	40.7	31.8
	2024E	25.2	31.5	24.6	30.0	31.6	39.1	30.3

주: 2024/03/29일 종가 기준(미국/유럽 상장사는 2024/03/28일 종가 기준)

자료: Bloomberg, 대신증권 Research Center



재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	1,045	1,136	1,088	1,154	1,228
매출원가	873	966	910	962	1,026
매출총이익	171	170	178	192	202
판매비와관리비	60	54	68	72	76
영업이익	112	117	110	120	127
영업이익률	10.7	10.3	10.1	10.4	10.3
EBITDA	143	147	138	150	157
영업외손익	7	-3	-2	-2	-2
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	40	37	36	36	36
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-18	-9	-7	-7	-7
외환관련손실	16	8	6	6	6
기타	-14	-30	-30	-30	-30
법인세비용차감전순손익	119	114	108	118	125
법인세비용	31	27	25	28	29
계속사업순손익	88	87	82	90	95
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	88	87	82	90	95
당기순이익률	8.4	7.7	7.6	7.8	7.8
비재지분순이익	0	0	0	9	0
지배지분순이익	88	87	82	90	95
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-1	0	0	0	0
포괄순이익	73	91	86	91	96
비재지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	73	91	86	91	96

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
EPS	5,984	5,948	5,628	5,578	6,522
PER	7.0	7.3	8.1	8.1	7.0
BPS	60,112	64,509	65,283	70,184	75,436
PBR	0.7	0.7	0.7	0.6	0.6
EBITDAPS	9,791	10,058	9,468	10,240	10,754
EV/EBITDA	1.8	1.3	1.5	1.0	0.6
SPS	71,453	77,704	74,399	78,920	83,974
PSR	0.6	0.6	0.6	0.6	0.5
CFPS	10,580	9,855	8,700	9,474	9,991
DPS	1,600	1,600	1,600	1,600	1,600

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
성장성					
매출액 증가율	10.9	8.7	-4.3	6.1	6.4
영업이익 증가율	22.2	4.2	-6.0	9.4	5.6
순이익 증가율	9.2	-0.6	-5.4	9.6	5.7
수익성					
ROIC	16.6	17.5	16.2	17.7	18.2
ROA	9.4	9.6	9.0	9.5	9.4
ROE	10.1	9.5	8.7	8.2	9.0
안정성					
부채비율	39.4	28.4	27.6	26.5	25.6
순차입금비율	-40.6	-45.9	-47.6	-50.1	-52.2
이자보상배율	7,130.8	9,634.0	4,451.8	4,872.2	5,143.6

자료: SNT 모티브, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	755	799	806	886	970
현금및현금성자산	204	200	218	276	335
매출채권 및 기타채권	226	194	187	197	209
재고자산	169	164	158	167	178
기타유동자산	157	241	243	246	248
비유동자산	471	412	412	413	415
유형자산	366	357	360	362	366
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	105	55	52	50	48
자산총계	1,225	1,211	1,218	1,298	1,385
유동부채	290	220	215	223	233
매입채무 및 기타채무	206	158	152	160	168
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	83	62	63	64	64
비유동부채	57	48	48	49	49
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	57	48	48	49	49
부채총계	346	268	263	272	282
자본지분	879	943	955	1,026	1,103
자본금	73	73	73	73	73
자본잉여금	73	73	73	73	73
이익잉여금	765	830	891	963	1,040
기타자본변동	-33	-33	-83	-83	-83
비재지분	0	0	0	0	0
자본총계	879	943	955	1,026	1,103
순차입금	-357	-433	-454	-514	-576

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	109	97	111	99	104
당기순이익	88	87	82	90	95
비현금항목의 가감	67	57	45	48	51
감가상각비	31	30	29	30	31
외환손익	3	1	-8	-8	-8
자본법평가손익	0	0	0	0	0
기타	33	26	24	27	28
자산부채의 증감	-17	-32	-11	-32	-34
기타현금흐름	-29	-16	-5	-7	-9
투자활동 현금흐름	-97	-73	-32	-33	-35
투자자산	-65	-46	0	0	0
유형자산					-31
기타	-1	-1	-2	-2	-2
재무활동 현금흐름	-52	-27	29	-19	-19
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-22	-21	-21	-19	-19
기타	-30	-6	50	0	0
현금의 증감	-39	-4	19	57	60
기초 현금	243	204	200	218	276
기말 현금	204	200	218	276	335
NOPLAT	82	89	84	92	97
FCF	81	91	82	91	94

[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: 김귀연)

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 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

SNT모티브(064960) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

(원)

Adj.Price

Adj.Target Price

60,000

50,000

40,000

30,000

20,000

10,000

0

22.03

22.07

22.11

23.03

23.07

23.11

24.03

제시일자

240401

투자의견

Buy

목표주가

56,000

과리율(평균.%)

과리율(최대/최소.%)

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240327)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.3%	9.7%	0.0%

산업투자의견

-Overweight(비중확대)

: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상

-Neutral(중립)

: 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상

-Underweight(비중축소)

: 향후 6개월간 업종지수상승률이 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