

현대엘리베이 (017800)

이동현 dongheon.lee@daishin.com
이태환 taehwan.lee@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

62,000

상향

현재주가
(21.07.06)

52,600

가계업종

단지 시차일 뿐, 좋아지는 엘리베이터 수요

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 62,000원으로 상향

- 목표주가를 62,000원으로 상향(기존 53,000원, +17.0%)
- 목표주가는 2021E, 22E 평균 BPS 28,069원에 타깃 PBR 2.2배를 적용
(기존 2021E BPS 26,596원에 타깃 PBR 2.0배를 적용)
- 타깃 PBR은 글로벌 엘리베이터 업체 3사의 평균 PBR을 적용
- 부동산 시장 호황이 시차를 두고 반영 중. 리모델링 수요 증가 및 CAPA 확대

2Q21 Preview 단지 시차일 뿐

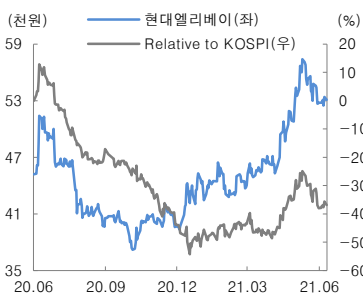
- 2Q 실적은 매출액 4,909억원(+8% yoy) 영업이익 439억원(-1% yoy) 전망
- 컨센서스 대비 매출액 부합, 영업이익 -3% 하회하는 수준
- 매출액은 국내 주택 착공 증가에 대한 이연 효과가 반영되기 시작
- 영업이익은 급등한 원자재가 부담으로 일시적인 감소
- 신규설치, 리모델링, 유지보수 전 영역에 대한 개선세를 전망
- 승강기안전관리법 시행 이후 노후 승강기에 대한 리모델링, 부품 교체 급증

7/6 Conference Call 진행

- 판매 및 유지보수 관련 시장 분위기, 승강기안전관리법 영향, 국내외 CAPA 증
설 관련 CAPEX 및 효과, 원자재가 상승 영향, 주요 경쟁력 등에 대한 질문
- 당사는 국내 엘리베이터 판매 점유율 45%로 1위 업체. 승강기는 건설공사 마
무리에 투입되어 주택 경기 대비 1~2년 후행. 21~22년 기점으로 턴어라운드
- 연결 기준 순현금. 대북 이슈는 특별한 것 없음. 현대아산 분기 400억 매출 중
- 중국공장 투자 완료, 국내 총주공장 이전 진행 중. 중장기 성장의 시작점

KOSPI	3305.21
시가총액	2,146십억원
시가총액비중	0.09%
자본금(보통주)	212십억원
52주 최고/최저	57,400원 / 37,200원
120일 평균거래대금	187억원
외국인소유율	28.94%
주요주주	현대네트웍스 외 17 인 26.52% Schindler Holding AG 15.50%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-7.5	17.7	27.0	3.3
상대수익률	-9.0	11.6	15.4	-32.5



(단위: 십억원, %)

구분	2Q20	1Q21	2Q21(F)				3Q21			
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	453	448	491	491	8.5	9.6	491	469	2.8	-4.5
영업이익	44	25	44	44	-1.2	76.2	45	46	19.8	3.8
순이익	20	14	25	27	33.6	86.6	29	32	-34.8	19.6

자료: 현대엘리베이, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	1,873	1,821	2,006	2,143	2,304
영업이익	136	150	163	183	192
세전순이익	89	141	158	186	191
총당기순이익	44	98	111	134	138
자배지분순이익	49	95	113	140	143
EPS	1,190	2,368	2,781	3,442	3,494
PER	38.3	16.8	19.1	15.4	15.2
BPS	22,973	25,117	26,745	29,392	32,087
PBR	2.0	1.6	2.0	1.8	1.7
ROE	5.2	9.8	10.8	12.3	11.4

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

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2021F	2022F	2021F	2022F	2021F	2022F
매출액	1,986	2,084	2,006	2,143	1.0	2.8
판매비와 관리비	259	265	262	270	1.1	2.0
영업이익	169	180	163	183	-3.2	1.4
영업이익률	8.5	8.6	8.1	8.5	-0.3	-0.1
영업외손익	-13	0	-6	3	적자유지	2,176.3
세전순이익	155	180	158	186	1.4	3.0
지배순이익	107	128	113	140	5.7	9.7
순이익률	5.7	6.3	5.5	6.3	-0.1	0.0
EPS(지배순이익)	2,631	3,137	2,781	3,442	5.7	9.7

자료: 현대엘리베이, 대신증권 Research Center

현대엘리베이 연간 실적 추정

(단위: 십억원)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021E	2022E
매출액	1,759	1,994	1,877	1,873	1,821	2,006	2,143
yoy(%)	21.4	13.4	-5.8	-0.2	-2.7	10.1	6.9
제품	1,322	1,394	1,262	1,161	1,227	1,244	1,294
유지보수	281	407	413	506	491	527	563
자회사 합계	156	193	202	205	259	274	286
제품(yoy, %)	10.3	5.4	-9.4	-8.0	5.7	1.4	4.0
유지보수(yoy, %)	12.5	44.9	1.5	22.5	-3.0	7.4	6.8
자회사 합계(yoy, %)	20473.9	23.6	4.4	1.9	26.0	6.0	4.3
매출원가	1,364	1,615	1,504	1,495	1,422	1,581	1,691
원가율(%)	77.5	81.0	80.1	79.9	78.1	78.8	78.9
판매비	214	243	230	241	250	262	270
판매비율(%)	12.1	12.2	12.3	12.9	13.7	13.1	12.6
영업이익	182	135	143	136	150	163	183
yoy(%)	16.0	-25.5	5.8	-4.8	10.1	8.8	11.9
opm(%)	10.3	6.8	7.6	7.3	8.2	8.1	8.5
제품	141	111	62	102	49	46	79
유지보수	41	26	66	30	68	102	86
자회사 합계	-1	-2	16	6	24	15	18
제품(yoy)	21.3	-21.2	-44.8	65.2	-52.0	-5.9	71.0
유지보수(yoy)	4.4	-37.5	155.8	-53.9	124.4	50.7	-15.7
제품(opm)	10.7	8.0	4.9	8.8	4.0	3.7	6.1
유지보수(opm)	14.6	6.3	15.9	6.0	13.9	19.4	15.4
세전이익	19	129	19	89	141	158	186
당기순이익	117	79	1	44	98	111	134
지배순이익	129	94	8	49	95	113	141
yoy(%)	-3277.3	-27.3	-91.5	511.0	96.2	19.2	23.9
nim(%)	7.3	4.7	0.4	2.6	5.2	5.7	6.6
승강기 설치(unit)	43,998	48,167	49,807	44,594	46,286	45,932	47,310
승강기 누적 설치(unit)	598,489	641,435	683,641	724,348	749,845	765,563	782,019
승강기 설치(yoy)		9.5	3.4	-10.5	3.8	-0.8	3.0
승강기 누적 설치(yoy)		7.2	6.6	6.0	3.5	2.1	2.1
건축허가(백만 m2)	179	172	161	144	83	152	159
건축착공(백만 m2)	144	128	121	110	61	94	124
건축허가(yoy)		-4.0	-6.3	-10.4	-42.7	83.3	5.0
건축착공(yoy)		-11.2	-5.1	-9.5	-44.1	52.8	32.5

자료: 현대엘리베이, 대신증권 Research Center

현대엘리베이 분기 실적 추정

(단위: 십억원)

	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21E	3Q21E	4Q21E
매출액	420	461	475	516	409	453	456	504	448	491	469	598
yoy(%)	-3.2	-3.9	0.2	5.5	-2.7	-1.9	-4.0	-2.4	9.6	8.5	2.8	18.7
제품	285	410	282	185	271	364	330	263	319	302	336	287
유지보수	102	60	176	167	94	92	94	211	101	127	73	226
자회사 합계	33	52	50	71	47	64	62	86	68	62	59	85
제품(yoy, %)	-3.5	25.6	-11.2	-43.0	-4.9	-11.1	16.9	42.2	17.7	-17.0	2.0	9.4
유지보수(yoy, %)	8.5	-37.4	68.5	41.9	-8.4	51.4	-46.5	26.4	8.3	38.6	-22.3	6.8
자회사 합계(yoy, %)	-25.9	-9.9	-34.7	202.1	41.2	24.5	25.1	20.5	44.2	-3.6	-4.1	-0.4
매출원가	343	364	381	408	331	345	351	394	364	382	355	480
원가율(%)	81.6	78.9	80.2	79.0	80.9	76.3	76.9	78.3	81.2	77.7	75.7	80.2
판매비	56	59	61	65	55	63	67	65	59	65	68	69
판매비율(%)	13.3	12.8	12.9	12.6	13.5	13.9	14.7	12.8	13.2	13.3	14.5	11.6
영업이익	22	39	33	43	23	44	38	45	25	44	46	49
yoy(%)	11.4	-7.1	-22.9	9.0	6.2	15.4	16.3	2.8	9.0	-1.2	19.8	9.3
opm(%)	5.1	8.4	6.9	8.4	5.6	9.8	8.3	8.9	5.6	8.9	9.7	8.2
제품	10	19	16	57	-1	25	12	13	6	11	13	16
유지보수	12	21	16	-18	26	6	19	18	16	27	29	31
자회사 합계	0	6	1	-1	-2	11	7	8	3	6	3	2
제품(yoy)	20.9	38.7	-27.8	216.7	적전	30.1	-26.1	-77.0	흑전	-58.2	16.7	20.4
유지보수(yoy)	6.2	18.8	-16.3	적전	108.2	-71.6	21.3	흑전	-38.1	363.1	51.5	75.9
제품(opm)	3.4	4.7	5.5	30.9	-0.4	6.9	3.5	5.0	2.2	3.5	4.0	5.5
유지보수(opm)	12.0	34.0	8.9	-10.9	27.4	6.4	20.2	8.3	15.6	21.3	39.3	13.7
세전이익	36	-13	25	40	5	44	50	42	23	40	44	51
당기순이익	27	-22	17	22	-5	36	40	27	13	28	32	38
지배순이익	29	-20	18	21	-1	20	49	27	14	27	32	40
yoy(%)	흑전	적전	624.8	-14.6	적전	흑전	168.0	25.3	-2208.9	33.6	-34.8	51.0
nim(%)	6.9	-4.4	3.9	4.1	-0.2	4.4	10.8	5.3	3.2	5.5	6.8	6.7
승강기 설치(unit)	10,395	11,807	10,419	11,973	10,455	8,265	14,867	12,699	10,707	12,161	10,732	12,332
승강기 누적 설치(unit)	694,036	701,956	712,375	724,348	729,250	730,222	742,089	749,845	753,053	757,684	760,839	765,563
승강기 설치(yoy)	-1.3	-4.6	-21.0	-12.7	0.6	-30.0	42.7	6.1	2.4	47.1	-27.8	-2.9
승강기 누적 설치(yoy)	6.5	6.1	5.6	6.0	5.1	4.0	4.2	3.5	3.3	3.8	2.5	2.1
건축허가(백만 m2)	35	34	34	41	21	17	17	27	37	36	36	43
건축착공(백만 m2)	26	31	24	28	17	14	17	14	14	22	29	29
건축허가(yoy)	-12.6	-18.3	-12.2	1.9	-39.5	-50.0	-50.0	-33.3	73.6	110.0	110.0	57.5
건축착공(yoy)	-8.7	-11.3	-14.0	-4.1	-35.2	-56.2	-28.7	-51.9	-19.7	59.6	73.6	110.0

자료: 현대엘리베이, 대신증권 Research Center

주요 Q&A

Q. 신규설치 시장의 최근 분위기

A. 1분기 매출 감소는 동절기 건설 착공대수 감소에 따른 영향. 5월 이후로 건설 착공 대수 증가로 가면서 설치 수요 전년대비 증가세

Q. 리모델링 시장의 추이와 전망

A. 기설치 승강기 노후화에 따라 수요는 지속 발생 중이며 전년대비 증가세. 다만, 최근 수주경쟁 심화, 경제적 문제로 인한 승강기 교체율 감소 현상 발생. 법적으로 교체가 이 행되어야 하기 때문에 수요 시장 자체는 여전히 존재한다고 보는 것이 맞음

Q. 승강기 안전관리법 시행 영향

A. 15년 지나면 법적으로 노후화 승강기로 분류되며, 3년 주기의 정밀검사 대상이 됨. 3 차 정밀검사 시 반드시 갖춰야하는 안전부품이 반영되지 않으면 운항정지 대상. 15년 경 과 노후 승강기부터는 리모델링 영업 파이프라인으로 분류. 리모델링 수요 폭증

Q. 중국 공장 투자 진행 상황

A. 올해 3월에 완공되었으며 현재 가동 중. 관련 CAPEX 비용은 1,200억원 정도. 중국 공장은 1.5만대 Capa로 세팅된 상태이며 최대 Capa는 2.5만대까지 가능. 기존 공장이 7,000대였던 것에 비해 크게 늘어난 것. 스마트팩토리, 최신식 테스트타워 등을 활용한 브랜드 홍보계획이었으나 코로나19로 인해 아직 홍보효과 제한적. 단기적으로 실적이 올라오는 그림은 아니며, 중장기적인 브랜드 파워 강화로 갈 것

Q. 원자재가 상승에 따른 이익 영향. 자재 수급 이슈 여부

A. 주요 원자재인 열연강판, STS, 알루미늄, 희토류 가격 상승하면서 일부 단가 인상 요 인이 되고 있음. 구매협력사와 협상중이며 원가 전가를 위해 승강기 판매가 인상까지 검 토하는 중. 원가 상승에 따른 수익성 악화 최소화 방침

Q. 최대주주 콜옵션 변동, 영업외 비용 추이

A. 콜옵션 전환사채는 전량 전환 완료. 올해부터는 관련 내용 반영 없음

Q. 대북 상황. 현대아산 관점에서의 업데이트

A. 뉴스에서 접하는 것 이상의 소식 없음. 현대아산은 1분기 기준으로 매출 430억원 발 생. 매출 96%는 건설부문에서 발생. 전체적 상황을 고려해서 개선되는 부분이 있어야 대북사업 방향이 정해질 것

Global Peer

회사명		HYUNDAI ELEVATOR CO	KONE OYJ-B	SCHINDLER HOLDING- PART CERT	THYSSENKRU PP AG	HITACHI LTD	mitsubishi ELECTRIC CORP
코드		017800 KS	KNEBV FH	SCHP SW	TKA GR	6501 JP	6503 JP
현재주가(USD)		46.5	81.2	301.1	10.7	59.0	13.6
시가총액(십억원, USDmn)		1,899	42,993	31,667	6,664	57,131	29,096
매출액 (십억원, USDmn)	20A	1,546	11,347	11,343	32,371	82,344	39,538
	21C	1,742	12,341	12,215	40,430	86,910	40,357
	22C	1,906	12,910	12,767	41,895	83,708	41,569
매출액 yoy (%)	20A	-3.8	1.5	0.0	-15.7	2.1	-3.7
	21C	12.7	8.8	7.7	24.9	5.5	2.1
	22C	9.4	4.6	4.5	3.6	-3.7	3.0
영업이익 (십억원, USDmn)	20A	127	1,385	1,100	-5,892	7,536	2,171
	21C	144	1,588	1,416	589	6,667	2,603
	22C	162	1,718	1,456	1,031	7,358	2,865
영업이익 yoy (%)	20A	8.9	3.7	-13.1	적지	472.0	-9.1
	21C	13.5	14.7	28.7	흑전	-11.5	19.9
	22C	12.0	8.2	2.8	75.1	10.4	10.1
OPM (%)	20A	8.2	12.2	9.7	-18.2	9.2	5.5
	21C	8.3	12.9	11.6	1.5	7.7	6.5
	22C	8.5	13.3	11.4	2.5	8.8	6.9
PER (배)	20A	16.6	36.7	35.5	n/a	7.8	17.3
	21C	15.4	33.8	32.5	n/a	11.5	14.3
	22C	18.3	31.5	30.8	14.5	12.0	12.8
PBR (배)	20A	1.6	10.9	6.6	0.5	1.1	1.2
	21C	1.9	11.4	6.9	0.6	1.6	1.1
	22C	1.7	10.9	6.3	0.5	1.4	1.1
EV/EBITDA (배)	20A	8.1	22.3	16.6	n/a	5.5	7.5
	21C	10.8	21.9	18.3	1.2	7.2	6.1
	22C	9.7	20.5	16.8	0.9	7.0	5.6
ROE (%)	20A	9.8	29.6	18.8	165.8	15.0	7.5
	21C	12.8	33.3	20.8	-1.6	15.4	8.1
	22C	9.9	35.3	21.6	2.9	13.0	8.6
EPS (USD)	20A	2.0	2.1	7.2	17.3	4.9	0.8
	21C	3.1	2.4	8.3	-0.4	5.1	0.9
	22C	2.6	2.6	9.1	0.7	4.9	1.1
BPS (USD)	20A	22.7	7.5	41.0	18.5	33.0	11.6
	21C	25.1	7.1	43.8	19.4	36.7	12.0
	22C	27.0	7.4	47.8	19.9	40.6	12.7

자료: Bloomberg, 대신증권 Reseach Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

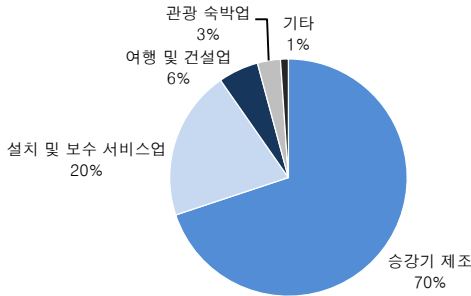
- 엘리베이터, 에스컬레이터, 무빙워크 등을 생산, 판매, 설치 및 유지 보수하는 운반기계 사업을 영위하고 있으며 건설업을 주 전방산업으로 함
- 7대 대북사업권을 보유하고 있는 현대아산을 자회사로 두고 있음
- 자산 2조 6,465억원, 부채 1조 6,379억원, 자본 1조 86억원
- 발행주식 수: 40,815,191주
- 2020년 기준 배당성향 : 34.3%

주가 변동요인

- 남북관계 정상화에 따른 경제 협력 속도
- 국내 건설 경기 변동

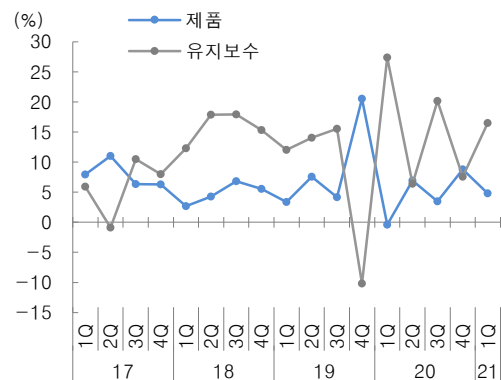
주: 주식수는 보통주와 우선주 모두 포함 2021년 3월 기준
자료: 현대엘리베이터, 대산증권 Reseach Center

매출 비중 추이



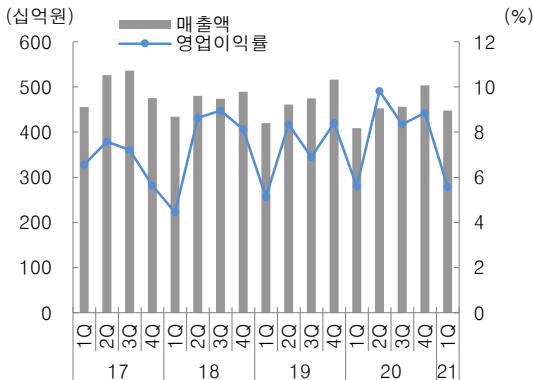
2. Earnings Driver

제품/유지보수 영업이익률 추이



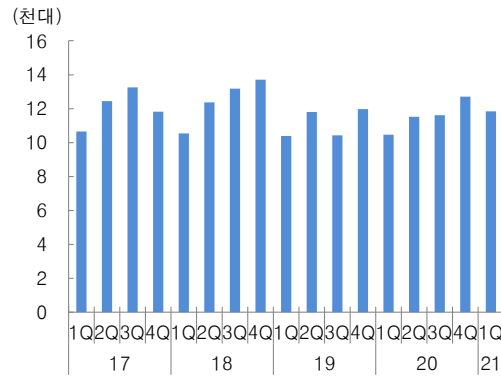
자료: 현대엘리베이터, 대산증권 Reseach Center

분기별 매출액, 영업이익률 추이



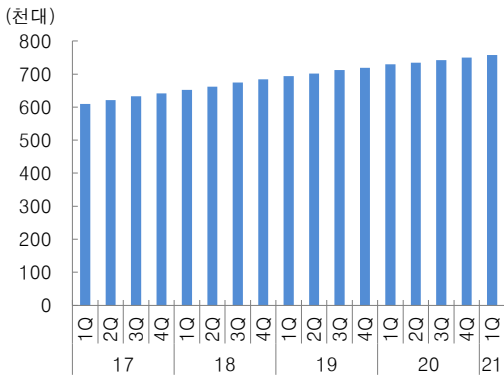
자료: 현대엘리베이터, 대산증권 Reseach Center

분기별 신규설치 대수



자료: 현대엘리베이터, 대산증권 Reseach Center

누적 설치대수



자료: 현대엘리베이터, 대산증권 Reseach Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
매출액	1,873	1,821	2,006	2,143	2,304
매출원가	1,495	1,422	1,581	1,691	1,816
매출총이익	377	400	425	453	488
판매비와관리비	241	250	262	270	296
영업이익	136	150	163	183	192
영업외수익	7.3	8.2	8.1	8.5	8.3
EBITDA	171	179	196	221	235
영업외손익	-47	-9	-6	3	-1
관계기업손익	3	-9	-11	-12	-12
금융수익	74	28	34	42	42
외환보통이익	19	15	5	5	5
금융비용	-28	-29	-29	-29	-29
외환보통손실	0	0	0	0	0
기타	-96	2	0	2	-2
법인세비용차감전순이익	89	141	158	186	191
법인세비용	-45	-44	-46	-51	-53
계속사업순이익	44	98	111	134	138
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	44	98	111	134	138
당기순이익	2.3	5.4	5.5	6.3	6.0
비재계분순이익	-5	3	-2	-6	-5
재계분순이익	49	95	113	140	143
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-7	9	9	9	10
포괄순이익	36	106	120	144	148
비재계분포괄이익	-5	2	-3	-7	-5
재계분포괄이익	41	105	123	150	153

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
EPS	1,190	2,368	2,781	3,442	3,494
PER	38.3	16.8	19.1	15.4	15.2
BPS	22,973	25,117	26,745	29,392	32,087
PBR	2.0	1.6	2.0	1.8	1.7
EBITDAPS	4,198	4,449	4,805	5,409	5,756
EV/EBITDA	11.1	8.1	10.5	8.8	7.7
SPS	45,928	45,315	49,142	52,511	56,449
PSR	1.0	0.9	1.1	1.0	0.9
CFPS	3,769	4,401	4,844	5,701	5,942
DPS	600	800	800	800	800

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
성장성					
매출액 증/감	-0.2	-2.7	10.1	6.9	7.5
영업이익 증/감	-4.8	10.1	8.8	11.9	5.1
순이익 증/감	2,889.2	124.7	13.5	20.8	2.7
수익성					
ROIC	7.9	15.3	15.5	14.2	14.1
ROA	5.5	5.8	5.9	6.2	6.3
ROE	5.2	9.8	10.8	12.3	11.4
안정성					
부채비율	168.7	156.1	161.3	145.7	134.1
순차입금비율	3.6	-18.9	-11.5	-19.7	-28.2
이자보상비율	6.0	6.4	0.0	0.0	0.0

자료: 한디글로벌비지 대산증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
유동자산	986	1,192	1,507	1,655	1,830
현금및현금성자산	261	437	601	719	862
매출채권 및 기타채권	247	250	275	293	315
재고자산	45	51	56	60	64
기타유동자산	433	454	576	582	589
비유동자산	1,562	1,434	1,390	1,339	1,284
유형자산	796	810	883	951	1,015
관계기업투자지급	196	108	-13	-135	-257
기타비유동자산	569	516	519	523	526
자산총계	2,548	2,626	2,897	2,994	3,114
유동부채	935	930	1,193	1,231	1,272
매입채무 및 기타채무	334	316	334	347	363
차입금	115	143	143	143	143
유동상채무	150	0	222	222	222
기타유동부채	336	470	493	518	544
비유동부채	665	671	595	544	511
차입금	215	347	360	372	385
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	450	324	235	171	126
부채총계	1,600	1,601	1,788	1,775	1,784
자본계분	937	1,009	1,092	1,200	1,310
자본금	136	212	212	212	212
자본잉여금	558	562	562	562	562
이익잉여금	253	237	318	426	536
기타자본변동	-10	-2	0	0	0
비재계분	12	16	17	19	21
자본총계	948	1,025	1,109	1,219	1,330
순차입금	34	-194	-128	-240	-376

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2019A	2020A	2021F	2022F	2023F
영업활동 현금흐름	102	156	107	140	147
당기순이익	44	98	111	134	138
비현금성항목의 기입	110	79	87	98	105
감가상각비	35	29	33	38	43
외환손익	-10	-10	6	6	6
지분법평가손익	-3	9	11	12	12
기타	89	51	37	42	44
자산부채의 증감	-44	-18	-45	-42	-43
기타현금흐름	-8	-3	-46	-51	-52
투자활동 현금흐름	-348	58	113	114	114
투자자산	-203	29	119	121	121
유형자산	-41	-106	-106	-106	-106
기타	-103	135	100	100	99
재무활동 현금흐름	168	-37	167	-56	-56
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	92	13	13	13	13
유상증자	4	99	0	0	0
현금배당	-25	-25	-33	-33	-33
기타	98	-124	187	-36	-36
현금의 증감	-77	176	164	118	142
기초 현금	338	261	437	601	719
기말 현금	261	437	601	719	862
NOPLAT	67	104	115	132	139
FCF	43	20	38	60	72

[Compliance Notice]

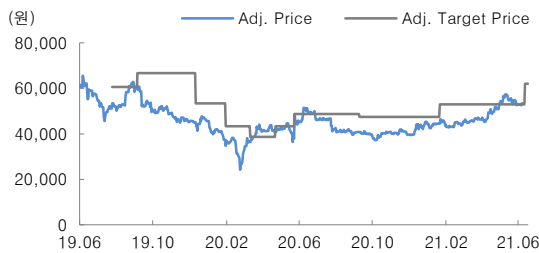
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이동현)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 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]

현대엘리베이(017800) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	21.07.07	21.04.09	21.04.06	21.02.15	21.01.04	20.11.16
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	62,000	53,000	53,000	53,000	47,500	47,500
과다율(평균%)		(8.28)	(15.79)	(15.96)	(13.41)	(15.74)
과다율(최대/최소%)		8.30	(12.36)	(12.36)	(4.63)	(11.68)
제시일자	20.10.07	20.10.04	20.08.17	20.07.05	20.07.01	20.06.18
투자의견	Buy	Buy	Marketperform	Marketperform	Marketperform	Marketperform
목표주가	47,500	47,500	48,700	48,700	48,700	48,700
과다율(평균%)	(16.84)	(14.11)	(8.61)	(1.81)	(5.28)	(7.23)
과다율(최대/최소%)	(13.05)	(14.00)	5.34	(5.54)	5.58	(5.20)
제시일자	20.05.17	20.04.05	20.02.24	20.01.05	19.11.17	19.09.30
투자의견	Marketperform	Marketperform	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	43,300	38,700	43,300	53,400	66,700	66,700
과다율(평균%)	(3.67)	6.29	(21.21)	(19.81)	(25.64)	(21.72)
과다율(최대/최소%)	3.08	13.79	(11.69)	(10.50)	(8.90)	(8.90)
제시일자	19.08.21	19.08.19				00.06.29
투자의견	Buy	Buy				
목표주가	60,700	60,700				
과다율(평균%)	(8.03)	(11.87)				
과다율(최대/최소%)	3.52	(11.87)				

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20210704)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	91.2%	7.9%	0.9%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
: 향후 6개월간 업종자수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
: 향후 6개월간 업종자수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
: 향후 6개월간 업종자수상승률이 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