

KH바텍 (060720)

박강호

kangho.park@daishin.com

서지원RA

jwon0.seo@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

18,000

유지

현재주가

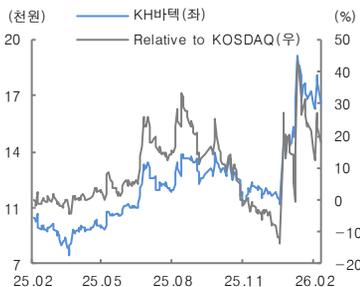
16,440

(26.03.03)

가전 및 전자부품업종

KOSDAQ	1137.7
시가총액	389십억원
시가총액비중	0.08%
지분급(보통주)	12십억원
52주 최고/최저	19,120원 / 7,870원
120일 평균거래대금	87억원
외국인지분율	6.59%
주요주주	남광희 외 2 인 22.88%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-11.6	37.7	21.3	74.3
상대수익률	-11.1	12.8	-15.0	14.0



2026년 긴호흡의 전략!

- 4Q25 영업이익(24억원)은 추정 하회. 고객사의 재고조정 영향
- 2026년 삼성전자의 폴더블폰 라인업 확대로 힌지 매출 증가 전망
- 2026년 전장향 및 로봇 사업의 확대 추진. 신성장 확보 추구

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 18,000원 유지

2026년 4Q 매출은 525억원(-68.8% qoq/-15.7% yoy)과 영업이익은 24억원(-83.3% qoq/-27.5% yoy)으로 종전 추정을 하회. 부진한 실적. 삼성전자의 폴더블 폰 생산 감소 및 전체 스마트폰의 재고 조정이 반영되면서 매출 감소하였기 때문. 3Q25 매출(1,684억원 23.3%(yoy)/82.4% yoy)에 일부 선반영된 효과가 4Q 매출 둔화로 이어진 것으로 분석. 그러나 2026년 애플이 폴더블폰에 참여 가능성과 삼성전자가 추가 폴더블폰 모델 출시로 힌지 중심의 매출 성장은 유효하다고 판단 투자의견은 매수(BUY) 및 목표주가 18,000원(2026년 EPS X 목표 P/E 16배(실적 회복기 상단)을 유지. 중장기 관점에서 비중확대 유지. 투자포인트는

2026년 폴더블폰 시장 확대, 로봇 사업을 강화

첫째, 2025년 실적 확대 이후에 2026년 성장은 유지 전망. 2026년 힌지의 기술 변화는 제한적이나 삼성전자의 폴더블폰 모델의 추가로 양호한 성장은 유효. 2026년 전체 매출(4,304억원)과 영업이익(322억원)은 각각 2.7%(yoy), 1.5%(yoy)씩 증가 추정. 다만 힌지 모듈의 매출(티타늄 및 알루미늄 내외장품 등)은 메모리 가격 상승으로 증가 모델의 판매에 불확실성이 존재. 보수적인 매출 추정으로 전환

2025년 연간 매출(4,190억원)과 영업이익(318억원)은 각각 34.7%(yoy), 45.2%(yoy) 씩 증가. 높은 성장을 시현. 삼성전자 폴더블폰의 슬림화로 힌지(외장) 가격 상승, 폴드7 판매비중이 50% 상회하면서 가격 상승 효과로 분석

둘째, 레인보우의 협동로봇용 외장 케이스 부품 공급 등 로봇 과련된 사업을 확대. 미래의 신성장으로 추진될 전망. 금형 및 외장 케이스 형태의 사업을 힌지 분야로 확대, 다양한 분야에 진출. 스마트폰 중심의 사업포트폴리오가 자동차(전장용), 로봇 분야로 전환을 2026년 시작, 2027년 매출 확대에 주력, 성장 관점에서 긍정적으로 평가

(단위: 십억원 %)

구분	4Q24	3Q25	4Q25				1Q26			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ Consensus	당사추정	YoY	QoQ	
매출액	62	168	64	53	-15.6	-68.8	67	57	-8.0	7.8
영업이익	3	14	4	2	-27.5	-83.3	4	3	-20.3	26.0
순이익	4	11	3	2	-57.8	-84.4	3	2	-59.6	19.4

자료: KH바텍, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	364	311	419	430	459
영업이익	34	22	32	32	37
세전순이익	44	27	17	30	35
총당기순이익	31	21	20	25	28
지배지분순이익	31	21	20	25	28
EPS	1,307	900	861	1,046	1,202
PER	11.2	9.0	13.0	10.7	9.3
BPS	10,484	11,131	11,689	12,432	13,331
PBR	1.4	0.7	1.0	1.3	1.2
ROE	12.9	8.3	7.5	8.7	9.3

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

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	430	456	419	430	-2.7	-5.7
판매비와 관리비	33	33	33	33	0.0	0.0
영업이익	33	36	32	32	-4.4	-10.1
영업이익률	7.7	7.9	7.6	7.5	-0.1	-0.4
영업외손익	-12	-3	-15	-2	적자유지	적자유지
세전순이익	21	33	17	30	-19.6	-7.2
지배지분순이익	22	27	20	25	-6.4	-7.3
순이익률	5.1	5.9	4.9	5.8	-0.2	-0.1
EPS(지배지분순이익)	921	1,128	861	1,046	-6.4	-7.3

자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

표4. KH 바텍, 사업부문별 실적 추정 (수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025	2026F
매출액	61.5	136.5	168.4	52.5	56.6	140.3	173.4	60.1	311.1	419.0	430.4
알루미늄내/외장품	19.1	23.2	11.7	9.9	19.1	16.2	14.3	12.9	60.7	63.9	62.5
조립모듈(한지포함)	13.3	90.1	129.5	20.8	12.5	103.3	134.1	19.5	175.9	253.8	269.3
기타(티타늄+블라켓)	22.7	16.9	19.7	14.1	17.2	12.4	15.5	17.0	74.5	73.4	62.1
전장부품	6.4	6.3	7.5	7.7	7.8	8.3	9.6	10.8	-	27.9	36.5
영업이익	3.7	11.6	14.1	2.4	3.0	11.1	14.5	3.6	21.9	31.8	32.2
이익률	6.0%	8.5%	8.4%	4.5%	5.2%	7.9%	8.4%	6.0%	7.0%	7.6%	7.5%
세전이익	3.0	1.8	12.6	-0.2	2.6	10.7	13.9	3.0	27.0	17.1	30.3
이익률	4.8%	1.3%	7.5%	-0.4%	4.7%	7.6%	8.0%	5.1%	8.7%	4.1%	7.0%
지배순이익	5.2	2.0	11.4	1.8	2.1	9.1	11.1	2.4	21.8	20.4	24.8
이익률	8.5%	1.5%	6.7%	3.4%	3.7%	6.5%	6.4%	4.1%	7.0%	4.9%	5.8%
매출액 증감률(YoY)	12.0%	34.4%	82.4%	-15.7%	-8.0%	2.7%	3.0%	14.5%	-14.4%	34.7%	2.7%
알루미늄내/외장품	-8.6%	46.8%	-10.0%	-9.6%	-0.1%	-30.0%	22.1%	29.3%	-27.4%	5.3%	-2.3%
조립모듈(한지포함)	25.5%	22.0%	105.9%	-26.9%	-6.0%	14.6%	3.5%	-6.6%	-29.0%	44.3%	6.1%
기타(티타늄+블라켓)	-3.0%	42.3%	20.1%	-38.2%	-24.3%	-26.7%	-21.4%	20.7%	132.3%	-1.5%	-15.4%
전장부품	-	-	-	-	22.1%	32.1%	28.0%	41.1%	-	-	31.2%
매출액 증감률(QoQ)	-1.3%	121.9%	23.3%	-68.8%	7.8%	147.8%	23.6%	-65.3%	-	-	-
알루미늄내/외장품	73.7%	21.4%	-49.5%	-15.0%	92.0%	-15.0%	-12.0%	-10.0%	-	-	-
조립모듈(한지포함)	-53.3%	578%	43.6%	-83.9%	-40.0%	726.9%	29.7%	-85.5%	-	-	-
기타(티타늄+블라켓)	-0.5%	-25.6%	16.6%	-28.4%	22.0%	-28.0%	25.0%	9.9%	-	-	-
전장부품	-	-1.6%	19.0%	2.0%	2.1%	6.5%	15.4%	12.4%	-	-	-

자료: KH 바텍, 대신증권 Research Center

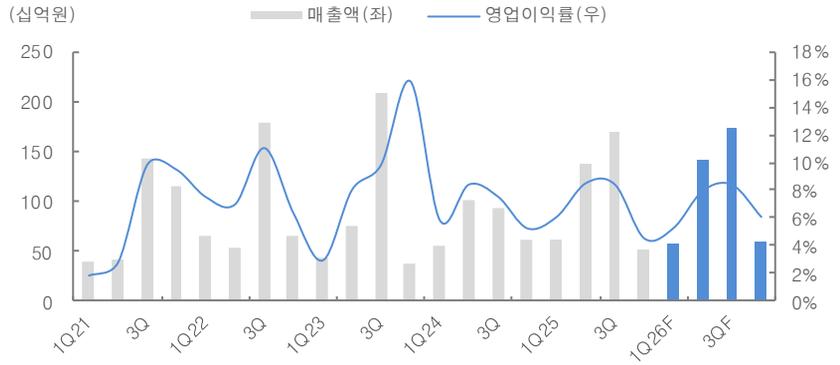
표5. KH 바텍, 사업부문별 실적 추정 (수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4QF	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액	61.5	136.5	168.4	64.0	63.8	145.7	179.8	66.9	311.1	430.5	456.3
알루미늄내/외장품	19.1	23.2	11.7	10.7	20.5	17.4	15.3	13.8	60.7	64.7	66.9
조립모듈(한지포함)	13.3	90.1	129.5	26.8	12.5	103.3	134.1	19.5	175.9	259.7	269.3
기타(티타늄+블라켓)	22.7	16.9	19.7	18.7	22.8	16.4	20.5	22.6	74.5	78.0	82.4
전장부품	6.4	6.3	7.5	7.9	8.0	8.6	9.9	11.1	-	28.1	37.6
영업이익	3.7	11.6	14.1	3.8	4.1	12.9	14.9	4.0	21.9	33.2	35.9
이익률	6.0%	8.5%	8.4%	6.0%	6.4%	8.9%	8.3%	6.0%	7.0%	7.7%	7.9%
세전이익	3.0	1.8	12.6	4.0	3.4	12.2	14.0	3.1	27.0	21.3	32.6
이익률	4.8%	1.3%	7.5%	6.2%	5.4%	8.4%	7.8%	4.6%	8.7%	5.0%	7.2%
지배순이익	5.2	2.0	11.4	3.2	2.7	10.3	11.2	2.5	21.8	21.8	26.7
이익률	8.5%	1.5%	6.7%	5.0%	4.3%	7.1%	6.2%	3.7%	7.0%	5.1%	5.9%
매출액 증감률(YoY)	12.0%	34.4%	82.4%	2.7%	3.8%	6.7%	6.8%	4.5%	-14.4%	38.4%	6.0%
알루미늄내/외장품	-8.6%	46.8%	-10.0%	-3.1%	7.1%	-25.0%	30.8%	29.3%	-27.4%	6.5%	3.5%
조립모듈(한지포함)	25.5%	22.0%	105.9%	-6.1%	-6.0%	14.6%	3.5%	-27.3%	-29.0%	47.6%	3.7%
기타(티타늄+블라켓)	-3.0%	42.3%	20.1%	-18.0%	0.6%	-2.7%	4.3%	20.7%	132.3%	4.7%	5.6%
전장부품	-	-	-	-	25.7%	36.0%	31.8%	41.1%	-	-	34.0%
매출액 증감률(QoQ)	-1.3%	121.9%	23.3%	-62.0%	-0.3%	128.3%	23.4%	-62.8%	-	-	-
알루미늄내/외장품	73.7%	21.4%	-49.5%	-8.9%	92.0%	-15.0%	-12.0%	-10.0%	-	-	-
조립모듈(한지포함)	-53.3%	578%	43.6%	-79.3%	-53.3%	726.9%	29.7%	-85.5%	-	-	-
기타(티타늄+블라켓)	-0.5%	-25.6%	16.6%	-5.0%	22.0%	-28.0%	25.0%	9.9%	-	-	-
전장부품	-	-1.6%	19.0%	5.0%	2.1%	6.5%	15.4%	12.4%	-	-	-

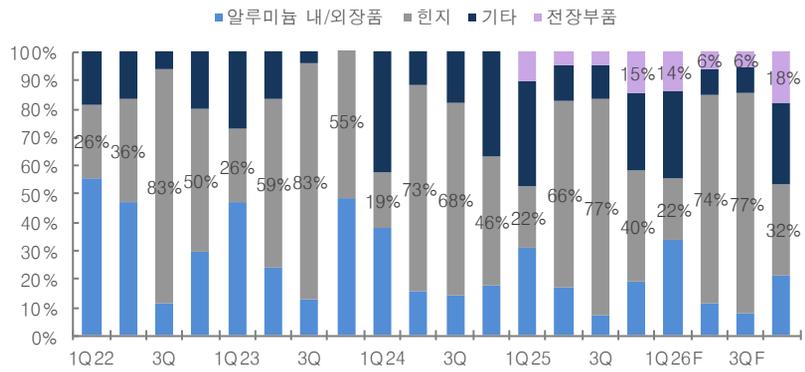
자료: KH 바텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 추정



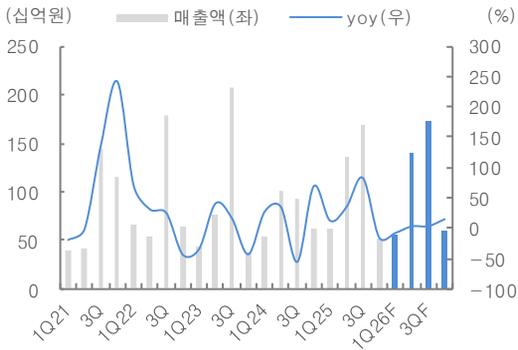
자료: K-버텍, 대신증권 Research Center

그림 2. 사업별 매출 비중 추정



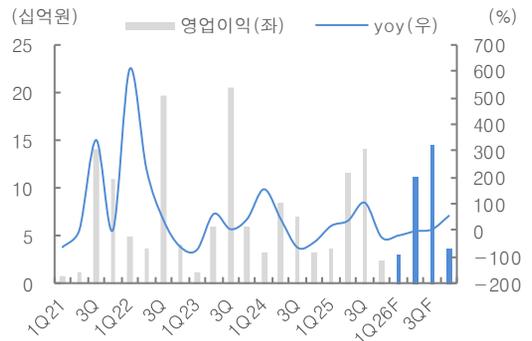
자료: K-버텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사, 매출 및 증감률 전망



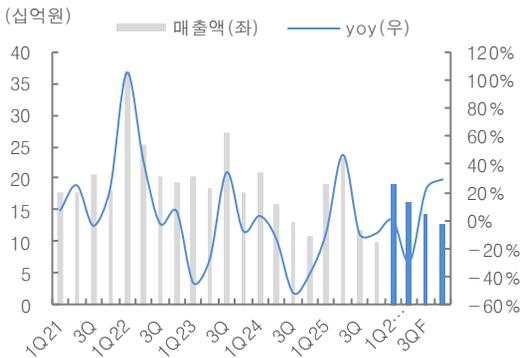
자료: 카버텍 대신증권 Research Center

그림 4. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



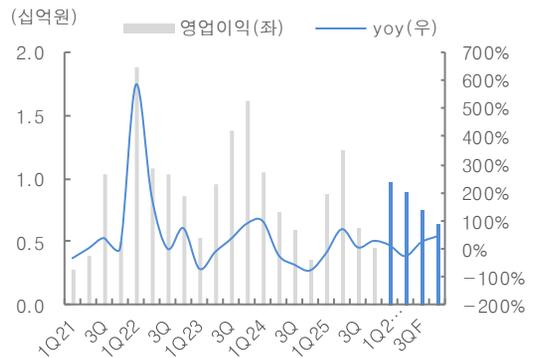
자료: 카버텍 대신증권 Research Center

그림 5. 알루미늄 내/외장품 매출 및 증감률 전망



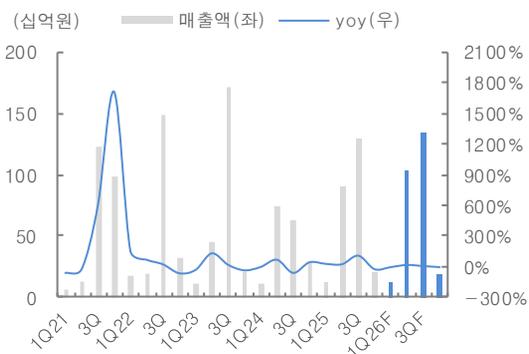
자료: 카버텍 대신증권 Research Center

그림 6. 알루미늄 내/외장품 영업이익 및 증감률 전망



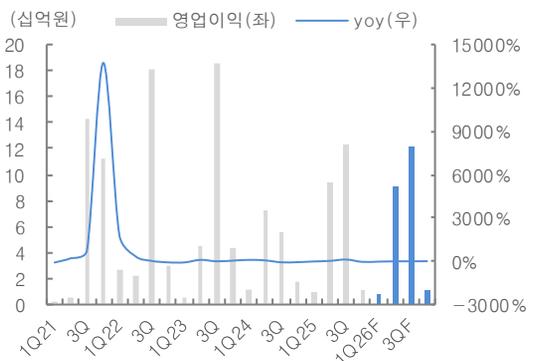
자료: 카버텍 대신증권 Research Center

그림 7. 조립모듈(한지) 매출 및 증감률 전망



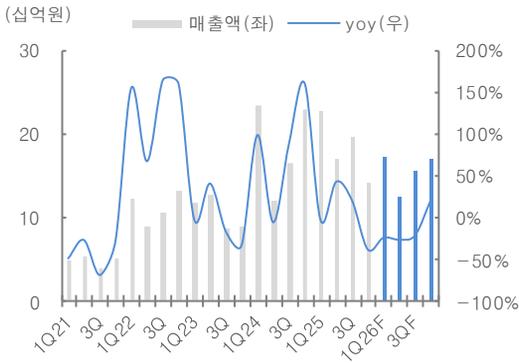
자료: 카버텍 대신증권 Research Center

그림 8. 조립모듈(한지) 영업이익 및 증감률 전망



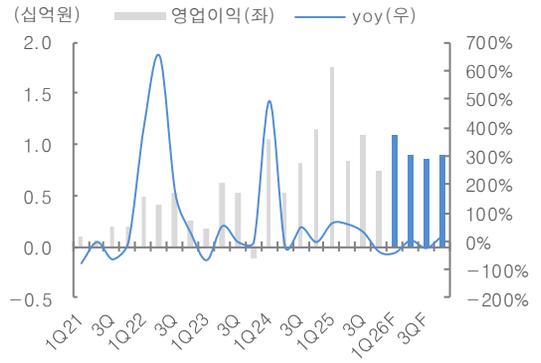
자료: 카버텍 대신증권 Research Center

그림 9. 기타(티타늄/블라켓) 매출 및 증감률 전망



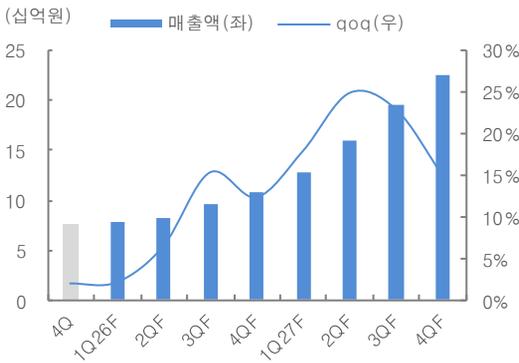
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타(티타늄/블라켓) 영업이익 및 증감률 전망



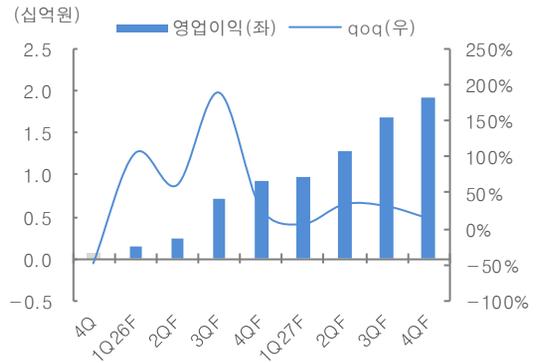
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 11. 전장부품 매출 및 증감률 전망



자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 12. 전장부품 영업이익 및 증감률 전망



자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

표6. 휴대폰 부품 Peer

(단위: 원, 위안, 십억원, 십억위안, %, 배)

기업명		KH 비텍	엠씨넥스	삼성전기	LG 이노텍	파트론	자화전자	O film Tech A	Sunny Optical Technology
국가		한국	한국	한국	한국	한국	한국	중국	중국
수정주가	(2026.03.037준)	16,440	25,700	409,000	285,000	8,440	41,600	9	55
시가총액	(2026.03.037준)	389	447	30,550	6,745	464	905	32	60
매출액	2024A	311	1,057	10,294	21,201	1,486	681	20	42
	2025P	419	1,279	11,314	21,897	1,346	849	22	49
	2026F	430	1,302	12,675	24,428	1,486	909	25	54
영업이익	2024A	22	44	735	706	62	45	0.1	3.8
	2025P	32	52	913	665	45	42	0.3	4.3
	2026F	32	56	1,259	826	54	60	0.6	4.9
영업이익률	2024A	7.0	4.2	7.1	3.3	4.2	6.6	0.3	9.2
	2025P	7.6	4.1	8.1	3.0	3.3	4.9	1.6	8.6
	2026F	7.5	4.3	9.9	3.4	3.6	6.6	2.3	9.1
P/E	2024A	9.0	5.4	13.7	8.5	7.6	15.7	676.8	25.6
	2025P	13.0	10.0	27.2	18.8	11.8	12.0	410.0	14.2
	2026F	10.7	10.3	19.0	11.7	9.9	11.6	81.3	13.0
P/B	2024A	0.7	0.9	1.1	0.7	0.8	0.7	10.7	2.9
	2025P	1.0	1.2	2.1	1.1	0.7	1.2	6.4	1.9
	2026F	0.9	1.1	1.9	1.0	0.7	1.1	5.7	1.7
EV/EBITDA	2024A	4.4	3.9	5.9	2.6	3.7	3.9	31.6	11.1
	2025P	5.1	5.7	11.2	3.6	4.5	7.2	-	-
	2026F	4.5	5.6	9.0	3.6	4.1	5.7	-	-
ROE	2024A	8.4	18.3	8.3	8.9	10.5	4.3	3.0	11.6
	2025P	7.6	13.2	7.8	6.2	6.1	11.1	-	-
	2026F	8.7	11.4	10.2	9.3	7.4	10.3	-	-
ROA	2024A	6.0	8.0	6.0	6.3	8.8	6.4	0.6	5.4
	2025P	7.9	8.6	6.9	5.8	6.0	5.8	-	6.4
	2026F	7.6	8.4	9.0	7.0	7.0	8.3	-	6.6
EPS	2024A	900	3,538	9,022	18,983	908	750	-	-
	2025P	861	2,877	9,383	14,419	591	2,142	-	-
	2026F	1,046	2,802	13,428	23,220	706	2,222	-	-

주: 2026F 국내 기업은 당사 추정치 적용. 해외 기업은 컨센서스 적용. 해위는 2026.03.02 기준

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

- 스마트폰, 노트북, 태블릿 등 주요 휴대용 IT 디바이스 내외장 부품 관련 사업을 영위
- 주요 부품은 폴더블 힌지와 스마트폰 내장재 및 외장재로 폴더블 스마트폰 출하량 증가 및 폴더블 힌지 적용 기기의 다양화로 매출 증가가 기대
- 자산 4,041억원, 부채 1,284 억원, 자본 2,756원 (2025년 12월말 기준)

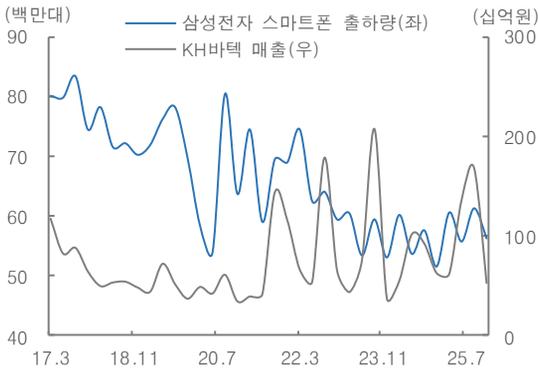
주가 변동요인

- 삼성전자 스마트폰 판매량 및 가래선 다변화 여부
- 폴더블폰 판매량 추이 및 스마트폰 폼팩터 변화로 힌지 사용 증가
- 전장부품 매출 증가 및 가래선 추가

자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

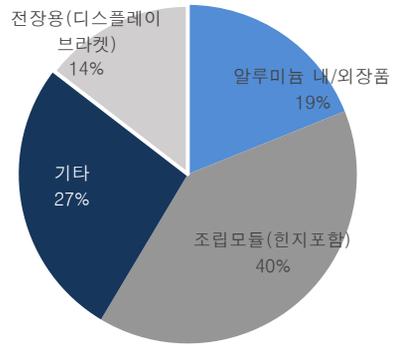
Earnings Driver

삼성전자 스마트폰 출하량 vs KH 바텍 매출



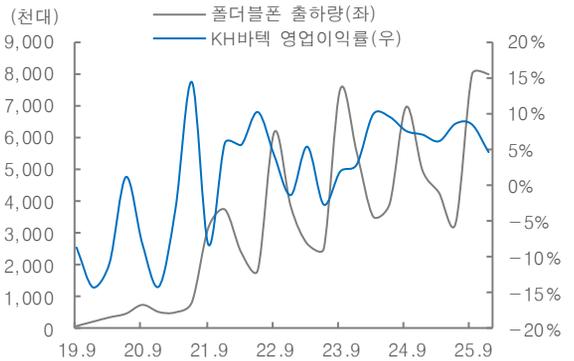
자료: IDC, KH바텍, 대신증권 Research Center

매출 비중



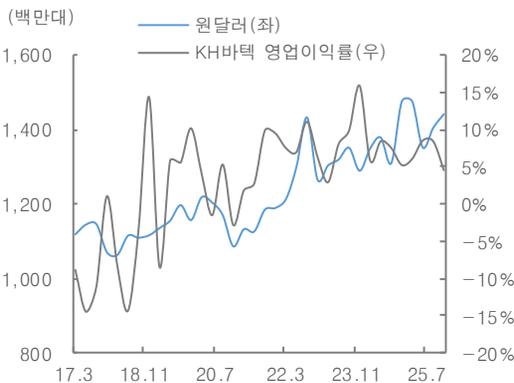
주: 2025년 4분기 연결 기준, 자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

폴더블폰 판매 vs KH 바텍 영업이익률



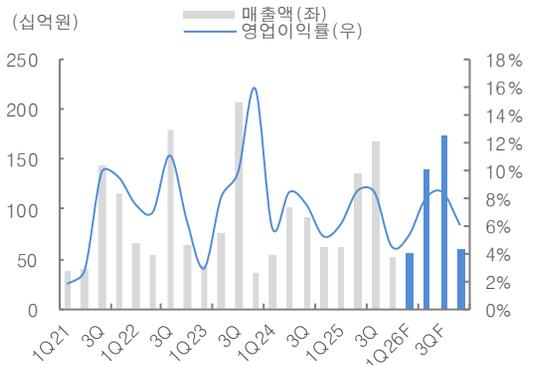
자료: IDC, KH바텍, 대신증권 Research Center

원달러 vs KH 바텍 영업이익률



자료: Quantwise, KH바텍, 대신증권 Research Center

KH 바텍 매출 및 영업이익률 추이



자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	364	311	419	430	459
매출원가	290	261	354	365	391
매출총이익	73	50	65	65	68
판매비용포함비	40	29	33	33	31
영업이익	34	22	32	32	37
영업외수익	9.2	7.0	7.6	7.5	8.1
EBITDA	51	43	52	56	61
영업외손익	11	5	-15	-2	-2
관계기업손익	-1	0	0	0	0
금융수익	5	1	1	1	1
외환관련이익	11	14	3	3	3
금융비용	-6	-3	-3	-3	-3
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	11	7	-12	0	-1
법인세비용차감전순이익	44	27	17	30	35
법인세비용	-8	-5	3	-6	-6
계속사업순이익	36	22	20	25	28
중단사업순이익	-5	0	0	0	0
당기순이익	31	21	20	25	28
당기순이익	8.5	6.9	4.9	5.8	6.2
비재계분순이익	0	0	0	0	0
재계분순이익	31	21	20	25	28
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	1	1	1	1
포괄순이익	30	28	27	31	35
비재계분포괄이익	0	0	0	0	0
재계분포괄이익	30	28	27	31	35

Valuation 지표 (단위: 원 배 %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	1,307	900	861	1,046	1,202
PER	11.2	9.0	13.0	10.7	9.3
BPS	10,484	11,131	11,689	12,432	13,331
PBR	1.4	0.7	1.5	1.3	1.2
EBITDAPS	2,144	1,801	2,215	2,366	2,574
EV/EBITDA	6.0	4.4	8.0	6.7	5.9
SPS	15,355	13,135	17,694	18,178	19,382
PSR	1.0	0.6	1.0	0.9	0.8
CFPS	1,822	1,931	1,676	2,367	2,526
DPS	400	330	330	330	330

재무비율 (단위: 원 배 %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증감률	8.2	-14.5	34.7	2.7	6.6
영업이익 증감률	-4.9	-35.0	45.3	1.5	14.9
순이익 증감률	23.7	-31.1	-4.3	21.5	14.8
수익성					
ROIC	14.5	7.5	14.2	9.6	10.9
ROA	9.8	6.0	7.9	7.6	8.3
ROE	12.9	8.3	7.5	8.7	9.3
안정성					
부채비율	38.6	47.6	50.3	48.5	47.0
순차입금비율	-16.1	-0.7	0.8	-4.1	-9.5
이자보상비율	8.3	7.3	10.3	10.2	15.9

자료: KSI비텍 대신증권 Research Center

재무상태표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	141	157	173	193	220
현금및현금성자산	51	53	51	67	88
매출채권 및 기타채권	21	32	40	41	44
재고자산	14	24	33	34	36
기타유동자산	55	48	49	51	53
비유동자산	202	230	241	242	242
유형자산	175	193	205	207	207
관계기업투자금	1	1	1	1	1
기타비유동자산	26	36	35	35	34
자산총계	343	387	414	435	462
유동부채	94	120	134	138	143
매입채무 및 기타채무	46	47	59	60	63
차입금	45	70	72	74	77
유동상차무	0	0	0	0	0
기타유동부채	3	3	3	3	3
비유동부채	2	4	5	5	5
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2	4	5	5	5
부채총계	96	125	139	142	148
자계분	248	264	277	294	316
자본금	12	12	12	12	12
자본잉여금	63	63	63	63	63
이익잉여금	192	201	214	231	252
기타자본변동	-19	-12	-12	-12	-12
비재계분	-1	-1	-1	-1	-1
자본총계	247	262	276	293	314
순차입금	-40	-2	2	-12	-30

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	37	16	15	27	30
당기순이익	31	21	20	25	28
비현금형식의기입	12	24	19	31	31
감가상각비	17	21	21	24	24
외환손익	-4	-5	-2	-2	-2
자본법정평가손익	0	0	0	0	0
기타	-1	9	0	9	9
자산부채의 증감	-10	-24	-26	-21	-22
기타현금흐름	4	-5	1	-7	-7
투자활동 현금흐름	-14	-22	-27	-21	-20
투자자산	-8	-5	0	0	0
유형자산	-47	-30	-31	-25	-24
기타	42	13	4	4	4
재무활동 현금흐름	-28	4	-6	-6	-6
단기차입금	0	0	2	2	2
사채	-34	0	0	0	0
장기차입금	19	17	0	0	0
유상증자	-5	0	0	0	0
현금배당	-7	-10	-7	-7	-7
기타	-1	-3	-1	-1	-1
현금의 증감	1	2	-2	16	20
기초 현금	51	51	53	51	67
기말 현금	51	53	51	67	87
NOPLAT	27	18	38	26	30
FCF	-30	2	27	25	30

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 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:박강호)

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]

KH바텍(060720) 투자의견 및 목표주가 변경 내용

제시일자	26.03.04	25.11.14	25.09.15	25.09.01	25.08.14	25.07.10
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	18,000	12,000	18,000	18,000	15,000	15,000
과다율(평균%)		13.07	(28.69)	(26.10)	(29.25)	(30.43)
과다율(최대/최소%)		(10.17)	(24.22)	(24.72)	(12.47)	(12.47)
제시일자	25.06.19	25.05.27	25.05.19	25.05.16	25.04.13	25.04.10
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000
과다율(평균%)	(34.88)	(36.65)	(38.56)	(38.90)	(39.00)	(43.88)
과다율(최대/최소%)	(28.13)	(30.13)	(34.20)	(34.20)	(34.20)	(41.07)
제시일자	25.04.02					
투자의견	Buy					
목표주가	15,000					
과다율(평균%)	(44.00)					
과다율(최대/최소%)	(41.07)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260228)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.0%	10.0%	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