



BUY(Maintain)

목표주가: 26,000원(하향)

주가(11/10): 17,190원

시가총액: 15,885억원

엔터/레저/미디어 Analyst 임수진

soojin.lim@kiwoom.com

Stock Data

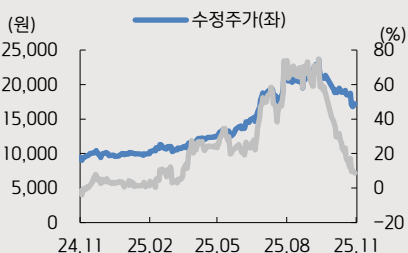
KOSPI(11/10)		4,073.24pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
	23,650원	9,020원
최고/최저가 대비 등락	-27.3%	90.6%
주가수익률	절대	상대
	1M	-13.2%
	6M	37.7%
	1Y	74.9%

발행주식수	92,406천주
일평균 거래량(3M)	1,330천주
외국인 지분율	13.2%
배당수익률(25.E)	1.1%
BP(25.E)	18,484원
주요 주주	파라다이스글로벌 외 6 인 45.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	994.2	1,072.1	1,129.2	1,217.5
영업이익	145.8	136.1	163.8	192.6
EBITDA	228.8	214.2	241.1	267.7
세전이익	91.5	100.8	130.3	152.4
순이익	80.2	110.7	117.3	137.1
지배주주지분순이익	62.6	75.6	80.1	96.0
EPS(원)	683	823	872	1,046
증감률(%YoY)	144.9	20.6	6.0	19.9
PER(배)	19.5	11.7	19.3	16.1
PBR(배)	0.87	0.54	0.91	0.87
EV/EBITDA(배)	9.2	8.2	9.7	8.9
영업이익률(%)	14.7	12.7	14.5	15.8
ROE(%)	4.5	5.0	4.8	5.6
순부채비율(%)	28.7	21.0	14.1	14.1

Price Trend



실적 REVIEW

파라다이스(034230)

고정비 부담 확대되며 컨센서스 하회



3분기 실적은 일회성 비용과 9월 매출 부진으로 고정비 부담이 확대되며 컨센서스를 -25% 하회했습니다. 비용 확대 기조와 인스파이어 개장에 따른 경쟁 심화를 고려해 목표주가를 26,000원으로 소폭 하향했습니다. 다만 10월 이후 중국 VIP 및 MASS 드롭액이 가파른 성장세를 기록했고, 내년 하얏트 호텔 인수 효과로 VIP 성장이 본격화될 것으로 기대되어 투자 의견 매수 유지합니다.

>>> 9월 실적 부진, 고정비 부담 확대되며 컨센서스 하회

3분기 매출액은 2,882억원(QoQ +1.3%, YoY +7.5%), 영업이익은 395억원(QoQ -7.8%, YoY +9.1%)으로 컨센서스 및 당사 추정치를 -25% 하회하는 실적을 기록했다. 1) 광고선전비, 관광진흥기금 추가계상 등 일회성 비용 약 -30억원이 발생했고, 2) 9월 매출 부진에 따른 고정비 부담 확대로 영업이익률이 하락한 영향이다. 3분기 드롭액은 1.8조 원(+2% YoY)으로 중국·일본 VIP 드롭액이 소폭 감소(-3% YoY) 했으나 MASS 드롭액이 +20% 늘며 고객 믹스 개선이 나타났고, 이에 따라 홀드율도 전년 대비 +1.1%p 상승했다.

4분기에는 예년과 마찬가지로 연말 연봉 인상분을 일시 반영하는 시기이고 내년 고객 확보를 위한 마케팅 확대하는 시기이다. 이에 보수적인 비용 추정을 반영하면, 4분기 영업이익 역시 컨센서스를 다소 하회할 전망이다. 다만 10월 들어 한중 관계 개선과 함께 VIP 대상 이벤트를 2회 진행하며 중국 및 기타 VIP, MASS 드롭액이 시장 기대를 크게 상회했다. 이러한 추세가 일회성에 그치지 않고 연말까지 지속될 경우, 실적 추정치 상향 조정이 가능할 전망이다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 26,000원으로 하향

내년 중국 VIP와 MASS 중심의 성장이 가속화될 것으로 기대되는 가운데 고정 비용이 선제적으로 확대된 점은 동사의 내년 성장에 대한 자신감으로 해석된다. 다만, 경쟁사 인스파이어의 영향력도 함께 확대되고 있으며 비용을 보수적인 관점에서 추정하여 이익률을 하향 조정, 목표주가를 기존 대비 -7% 하향한다.

현 시점에서 주목해야 할 핵심 체크포인트는 두가지다. 첫째, 10월 프로모션이 중국 VIP에 집중된 결과 일본 VIP 수요가 일시적으로 감소했다. 내년 중국 VIP와 MASS의 성장세가 이어지는 가운데 일본 VIP 수요가 안정적으로 유지되는지가 중요하다. 둘째, 하얏트 인천 웨스트타워 인수 효과다. 내년 3월 1일 개장을 앞두고 있으며, 파라다이스 시티의 객실 포화 문제를 완화할 것으로 기대된다. VIP 대상 콤프 객실 확대로 드롭액 상승 효과가 개장 직후부터 유의미하게 나타날 경우, 연간 영업이익은 약 310억원(카지노 260억원 + 호텔 50억원) 상향 여력이 존재한다.

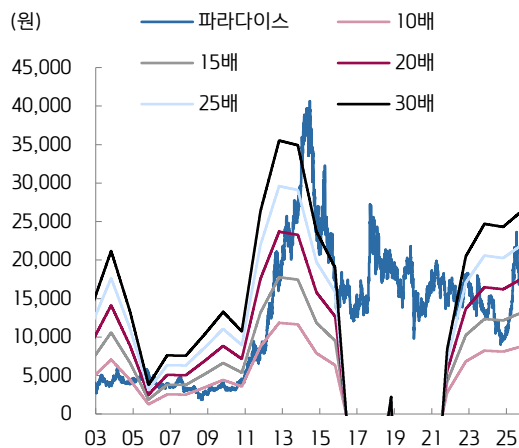
>>> Valuation

파라다이스 목표주가 산정 Table

구분	내용	비고
2026E 지배주주 순이익	96	단위: 십억원
주식수	91.8	단위: 백만주
2026E 지배주주 EPS	1,152	단위: 원
Target P/E (배)	25	
적정주가 (원)	26,152	
목표주가 (원)	26,000	
현재주가 (원)	17,190	
Upside (%)	51.3	

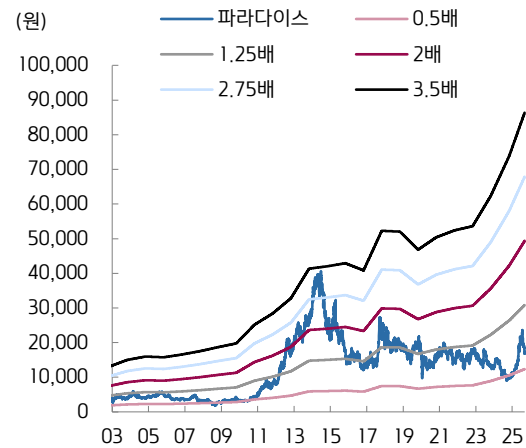
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 P/E Band Chart



자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

파라다이스 P/B Band Chart



자료: Quantwise, 키움증권 리서치센터

파라다이스 2026년 실적 상향 포인트_하얏트호텔 인수 효과 요약

파라다이스 시티 콤플렉스 확대 효과	하얏트호텔	
파라다이스 시티 객실수	769	호텔 ADR(만원)
X 콤플렉스 확대 규모	20%	객실수
= VIP 이용 가능한 추가 콤플렉스 객실 수	154	2Q26 매출(OCC 70% 가정)
인당 드롭액(만원)	3,500	2Q26 매출(OCC 70% 가정)
2Q25~4Q25 주말 일 수	79	2Q26 매출(OCC 70% 가정)
총 드롭액(십억원)	423	합산매출(십억원)
홀드율(%)	13%	영업이익(OPM 20% 가정)
카지노손매출(십억원)	52.9	
영업이익(OPM 50% 가정)	26.5	

자료: 키움증권 리서치센터

파라다이스 실적 추이 및 전망

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액(십억원)	264.8	273.3	268.2	265.8	283.3	284.5	288.2	273.2	1,072.1	1,129.2	1,217.5
QoQ	9.5%	3.2%	-1.8%	-0.9%	6.6%	0.4%	1.3%	-5.2%	-	-	-
YoY	38.2%	-0.7%	-6.1%	9.9%	7.0%	4.1%	7.5%	2.8%	7.8%	5.3%	7.8%
카지노	102.3	112.0	84.4	104.1	115.6	100.8	100.4	98.6	402.7	415.3	417.4
호텔	26.3	27.6	29.7	28.7	24.3	27.6	31.5	27.5	112.3	110.9	131.0
복합리조트	132.3	131.4	146.5	129.0	139.1	152.3	149.9	142.9	539.3	584.2	649.4
기타	3.9	2.3	7.6	4.0	4.3	3.7	6.4	4.2	17.8	18.7	19.6
매출원가	196.1	207.3	208.4	222.2	205.3	213.9	219.4	219.0	834.0	857.5	911.6
카지노	78.4	82.4	75.8	83.4	84.5	78.3	80.7	80.9	320.1	324.4	338.8
호텔	22.2	23.9	22.8	27.4	22.5	24.2	24.7	28.3	96.2	99.6	102.6
복합리조트	92.1	98.1	105.2	107.1	94.5	107.4	109.2	105.0	402.6	416.1	450.2
기타	3.4	3.0	4.7	4.2	3.8	4.0	4.7	4.8	15.2	17.4	20.0
매출총이익	68.7	66.0	59.8	43.6	78.0	70.6	68.9	54.2	238.1	271.7	305.8
판매비	20.3	34.0	23.6	24.2	20.7	27.8	29.4	30.1	102.0	107.9	113.3
영업이익	48.4	32.0	36.2	19.5	57.3	42.9	39.5	24.2	136.1	163.8	192.6
QoQ	228.6%	-33.9%	13.1%	-46.3%	194.4%	-25.2%	-7.8%	-38.8%	-	-	-
YoY	154.5%	-41.7%	-36.6%	32.1%	18.3%	33.9%	9.1%	24.2%	-6.7%	20.4%	17.6%
영업이익률	18%	12%	13%	7%	20%	15%	14%	9%	13%	15%	16%
당기순이익	26	15	10	21	31	21	23	14	72	89	96
QoQ	-385%	-44%	-32%	118%	46%	-33%	10%	-39%	-	-	-
YoY	271%	-51%	-72%	-335%	20%	44%	135%	-34%	14.6%	24.3%	7.8%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

VIP 방문자 수 추이 및 전망

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	2024	2025E	2026E
중국 VIP	8,050	9,093	9,429	10,049	8,351	9,946	9,484	10,636	36,621	38,417	43,165
일본 VIP	20,710	20,477	21,220	20,280	20,025	21,536	22,657	21,399	82,687	85,617	89,951
기타 VIP	11,744	12,141	12,559	12,853	12,081	12,595	12,494	13,100	49,297	50,270	51,848
방문자 수	40,504	41,711	43,208	43,182	40,457	44,077	44,635	45,134	168,605	174,303	184,963

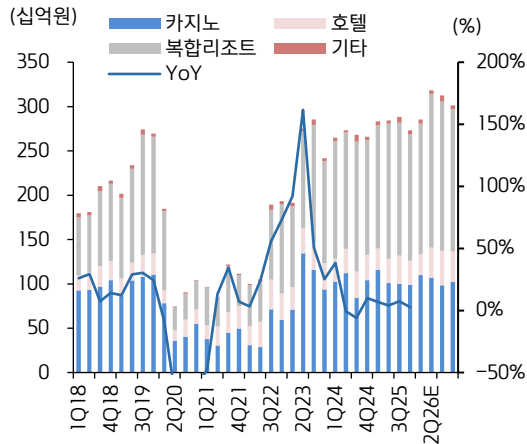
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

드롭액 및 홀드올 추이 및 전망

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	2024	2025E	2026E
드롭액(십억원)	1,730	1,704	1,773	1,662	1,694	1,835	1,808	1,781	6,868	7,118	7,640
YoY	36.8%	8.2%	6.3%	-0.2%	-2.0%	7.7%	2.0%	7.1%	11%	4%	7%
워커힐	691	685	660	615	673	664	624	635	2,651	2,597	2,703
파라다이스시티	870	834	914	854	876	996	1,005	957	3,472	3,834	4,193
부산	104	114	123	129	105	131	135	142	471	513	555
제주그랜드	64	71	75	64	40	44	44	47	275	174	190
홀드올	11.1%	11.9%	10.2%	11.5%	12.4%	11.9%	11.3%	11.5%	11.9%	12.3%	11.8%

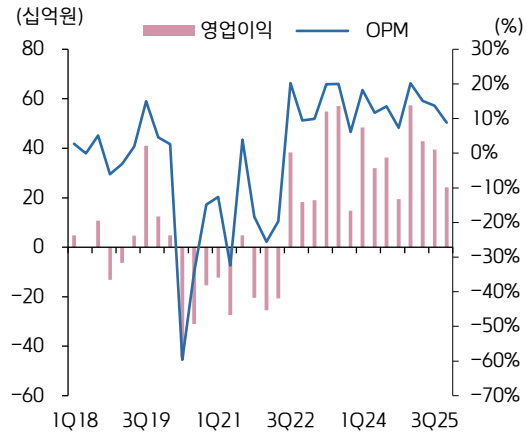
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 매출액 추이 및 전망



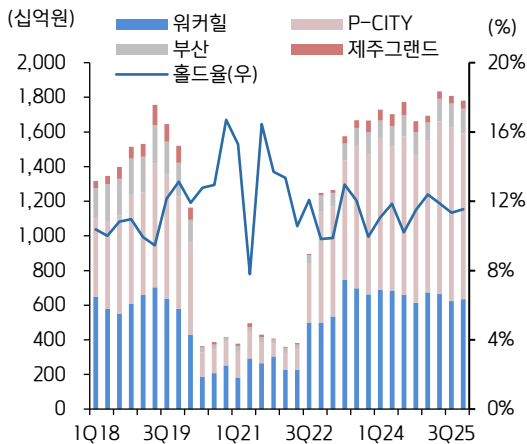
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 영업이익 및 OPM



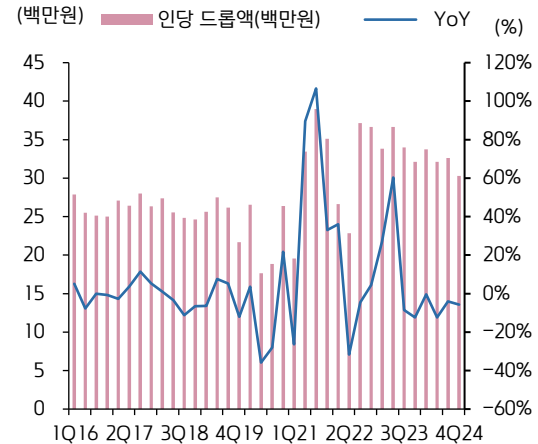
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 드롭액 및 홀드올 추이



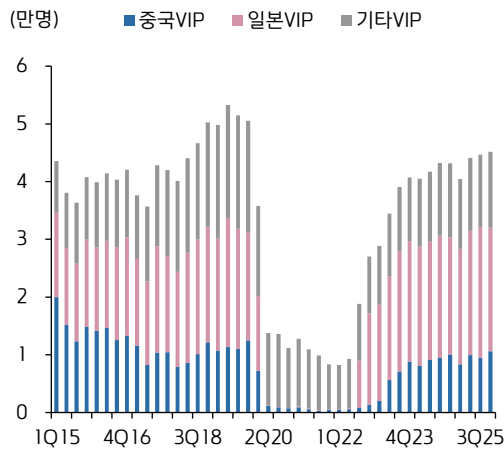
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 인당 드롭액 추이



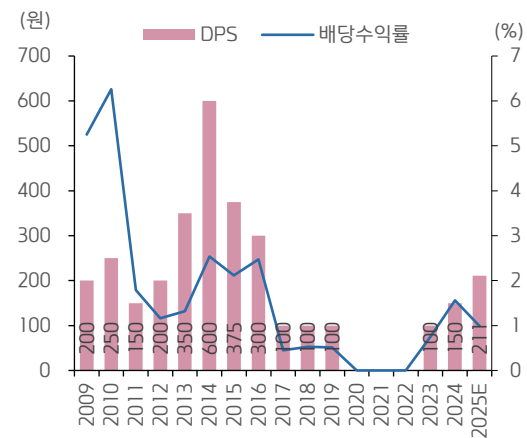
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 방문객 수 추이



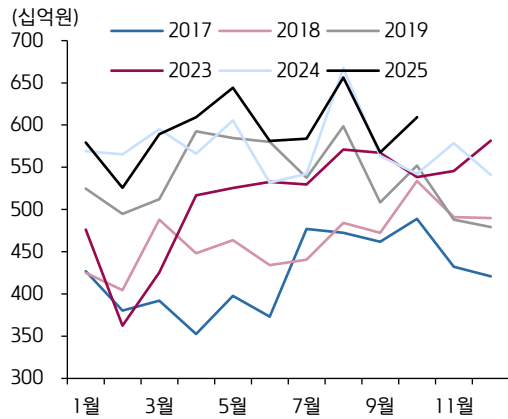
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 DPS 및 배당수익률



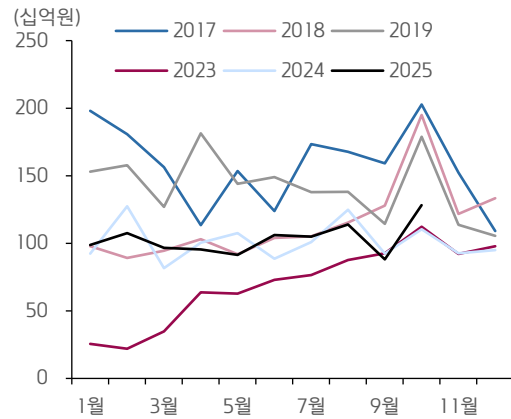
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_월별 드롭액 추이



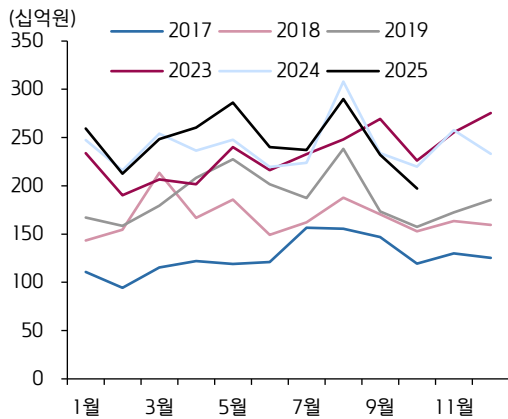
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_월별 드롭액 추이_중국VIP



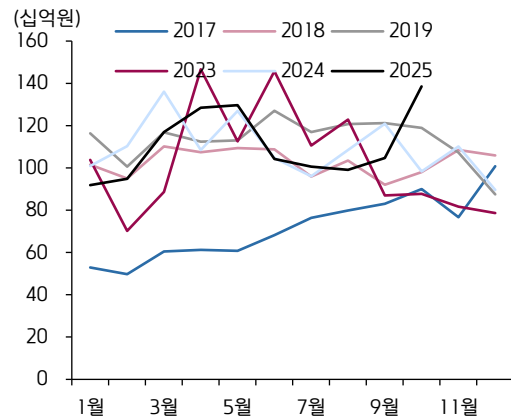
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 일본VIP



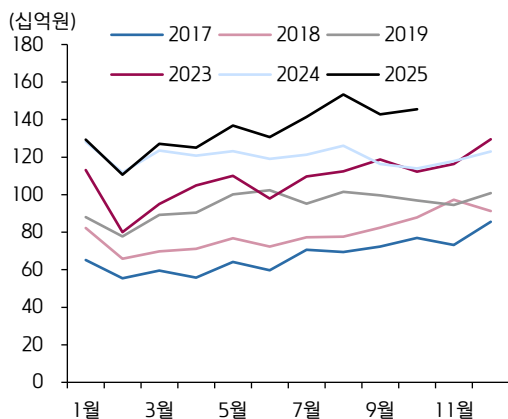
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 기타VIP



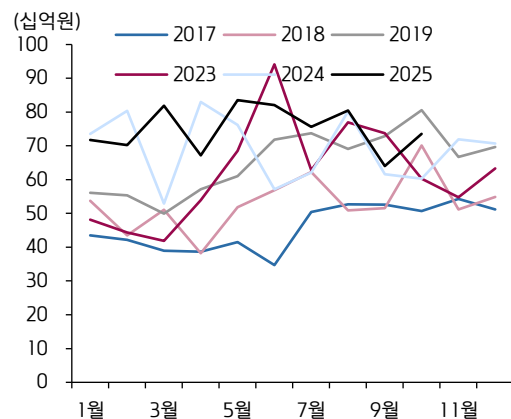
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 MASS



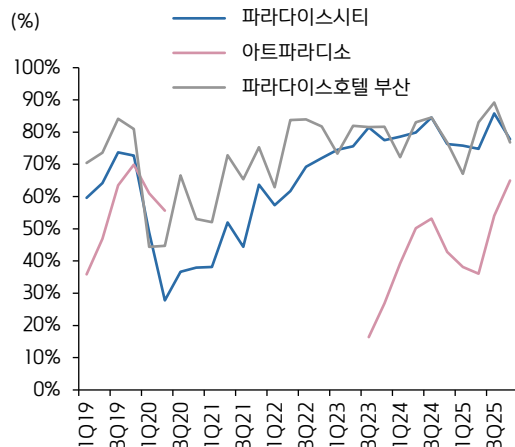
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 순매출



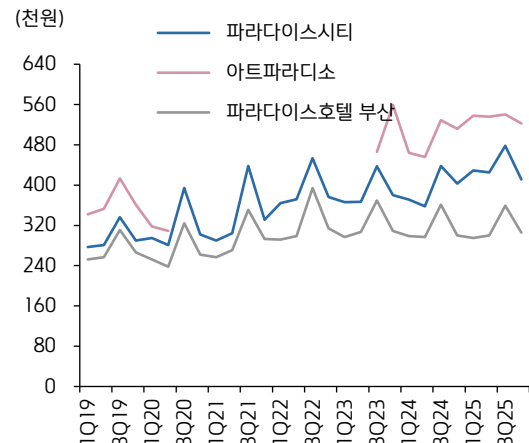
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 호텔 OCC 추이



자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_호텔 ADR 추이



자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_주요영업시설 현황

영업장	구분	품목	2021년	2022년	2023년	2024년
워커힐	테이블	바카라	67	68	72	85
		블랙잭	14	12	8	8
		룰렛	8	8	8	5
		포커	11	12	11	11
		기타	1	0	0	0
		소계	101	100	99	109
	슬롯머신		123	127	142	213
제주	테이블	바카라	29	29	31	24
		블랙잭	3	3	3	3
		룰렛	1	1	1	1
		포커	2	2	0	0
		기타	1	1	1	4
		소계	36	36	36	32
	슬롯머신		38	38	38	56
인천	테이블	바카라	122	125	132	131
		블랙잭	19	18	18	18
		룰렛	16	16	16	10
		포커	16	16	17	17
		기타	10	8	6	2
		소계	183	183	189	178
	슬롯머신		289	298	329	476
부산	테이블	바카라	38	31	31	29
		블랙잭	4	2	2	2
		룰렛	3	3	3	2
		포커	8	1	1	1
		기타	2	1	0	0
		소계	55	38	37	34
	슬롯머신		55	53	64	116
합계	테이블		375	357	361	353
	슬롯머신		505	516	573	861

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	994.2	1,072.1	1,129.2	1,217.5	1,334.4
매출원가	760.2	834.0	857.5	911.6	968.0
매출총이익	234.0	238.1	271.7	305.8	366.4
판관비	88.2	102.0	107.9	113.3	127.3
영업이익	145.8	136.1	163.8	192.6	239.2
EBITDA	228.8	214.2	241.1	267.7	322.4
영업외손익	-54.3	-35.2	-33.5	-40.2	-41.7
이자수익	28.9	24.3	12.9	14.0	15.1
이자비용	70.6	72.9	64.9	72.7	75.3
외환관련이익	13.1	11.2	10.1	10.1	10.1
외환관련손실	9.8	18.6	9.5	9.5	9.5
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-15.9	20.8	17.9	17.9	17.9
법인세차감전이익	91.5	100.8	130.3	152.4	197.5
법인세비용	11.3	-9.9	13.0	15.2	19.7
계속사업순손익	80.2	110.7	117.3	137.1	177.7
당기순이익	80.2	110.7	117.3	137.1	177.7
지배주주순이익	62.6	75.6	80.1	96.0	124.4
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	69.2	7.8	5.3	7.8	9.6
영업이익 증감율	1,300.2	-6.7	20.4	17.6	24.2
EBITDA 증감율	117.5	-6.4	12.6	11.0	20.4
지배주주순이익 증감율	147.0	20.8	6.0	19.9	29.6
EPS 증감율	144.9	20.6	6.0	19.9	29.6
매출총이익율(%)	23.5	22.2	24.1	25.1	27.5
영업이익률(%)	14.7	12.7	14.5	15.8	17.9
EBITDA Margin(%)	23.0	20.0	21.4	22.0	24.2
지배주주순이익률(%)	6.3	7.1	7.1	7.9	9.3

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	287.6	195.9	147.2	160.7	204.8
당기순이익	80.2	110.7	117.3	137.1	177.7
비현금항목의 가감	172.0	135.6	94.7	101.5	115.6
유형자산감가상각비	78.5	74.3	74.1	72.5	81.2
무형자산감가상각비	4.5	3.8	3.3	2.6	2.1
자본법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	89.0	57.5	17.3	26.4	32.3
영업활동자산부채증감	72.9	0.4	0.2	-4.1	-8.6
매출채권및기타채권의감소	-4.5	-9.4	-1.7	-2.6	-3.5
재고자산의감소	-0.7	0.1	-0.4	-0.6	-0.8
매입채무및기타채무의증가	11.3	9.6	-0.9	-0.8	-0.6
기타	66.8	0.1	3.2	-0.1	-3.7
기타현금흐름	-37.5	-50.8	-65.0	-73.8	-79.9
투자활동 현금흐름	-26.1	-186.1	-238.7	-252.9	-247.1
유형자산의 취득	-62.1	-49.8	-50.0	-210.0	-200.0
유형자산의 처분	6.1	0.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-0.3	-0.5	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-9.5	-15.2	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	32.3	-120.4	-188.1	-42.3	-46.5
기타	7.4	-0.5	-0.6	-0.6	-0.6
재무활동 현금흐름	-60.9	-122.7	10.3	58.2	5.2
차입금의 증가(감소)	-76.5	-87.4	50.0	100.0	50.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	44.9	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	-8.6	-13.0	-15.1	-18.1
기타	-29.3	-26.7	-26.7	-26.7	-26.7
기타현금흐름	0.9	1.7	67.5	67.5	67.5
현금 및 현금성자산의 순증가	201.5	-111.2	-13.6	33.5	30.4
기초현금 및 현금성자산	487.4	688.9	577.7	564.1	597.6
기말현금 및 현금성자산	688.9	577.7	564.1	597.6	627.9

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	862.8	864.0	1,039.9	1,123.6	1,212.0
현금 및 현금성자산	688.9	577.7	568.7	609.9	649.0
단기금융자산	114.7	235.1	423.1	465.5	512.0
매출채권 및 기타채권	30.1	31.7	33.4	36.0	39.4
재고자산	7.7	7.6	8.0	8.6	9.4
기타유동자산	21.4	11.9	6.7	3.6	2.2
비유동자산	2,755.5	3,069.8	3,042.5	3,177.4	3,294.1
투자자산	35.0	50.1	50.1	50.1	50.1
유형자산	2,236.4	2,509.9	2,485.9	2,623.3	2,742.1
무형자산	165.1	162.5	159.3	156.7	154.6
기타비유동자산	319.0	347.3	347.2	347.3	347.3
자산총계	3,618.3	3,933.8	4,082.3	4,301.0	4,506.1
유동부채	690.7	668.2	667.3	666.5	665.8
매입채무 및 기타채무	117.9	116.8	115.9	115.1	114.5
단기금융부채	408.4	361.8	361.8	361.8	361.8
기타유동부채	164.4	189.6	189.6	189.6	189.5
비유동부채	1,142.1	1,190.4	1,240.4	1,340.4	1,390.4
장기금융부채	908.5	885.9	935.9	1,035.9	1,085.9
기타비유동부채	233.6	304.5	304.5	304.5	304.5
부채총계	1,832.8	1,858.6	1,907.6	2,006.9	2,056.2
지배지분	1,405.5	1,635.7	1,693.4	1,763.9	1,857.6
자본금	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4
자본잉여금	335.8	336.0	336.0	336.0	336.0
기타지분	-24.6	-24.6	-24.6	-24.6	-24.6
기타포괄손익누계액	475.1	648.1	640.7	633.4	626.0
이익잉여금	571.8	628.8	693.8	771.7	872.7
비지배지분	379.9	439.5	476.7	517.8	571.2
자본총계	1,785.5	2,075.2	2,170.1	2,281.8	2,428.7

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	683	823	872	1,046	1,356
BPS	15,318	17,824	18,452	19,221	20,241
CFPS	2,752	2,684	2,310	2,600	3,196
DPS	100	150	174	209	271
주가배수(배)					
PER	19.5	11.7	19.3	16.1	12.4
PER(최고)	27.5	19.1	27.5		
PER(최저)	18.4	10.9	11.0		
PBR	0.87	0.54	0.91	0.87	0.83
PBR(최고)	1.23	0.88	1.30		
PBR(최저)	0.82	0.50	0.52		
PSR	1.23	0.82	1.37	1.27	1.16
PCFR	4.8	3.6	7.3	6.5	5.3
EV/EBITDA	9.2	8.2	9.7	8.9	7.5
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	10.8	11.7	12.8	13.2	13.2
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.8	1.6	1.0	1.2	1.6
ROA	2.2	2.9	2.9	3.3	4.0
ROE	4.5	5.0	4.8	5.6	6.9
ROIC	5.1	7.0	5.6	6.5	7.7
매출채권회전율	37.5	34.7	34.7	35.1	35.4
재고자산회전율	135.1	140.0	144.9	146.5	147.7
부채비율	102.7	89.6	87.9	88.0	84.7
순차입금비용	28.7	21.0	14.1	14.1	11.8
이자보상배율, 현금	2.1	1.9	2.5	2.6	3.2
총차입금	1,316.9	1,247.7	1,297.7	1,397.7	1,447.7
순차입금	513.3	434.9	305.8	322.3	286.6
EBITDA	228.8	214.2	241.1	267.7	322.4
FCF	225.9	205.8	174.9	34.4	89.9

Compliance Notice

- 당사는 11월 10일 현재 '파라다이스' 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

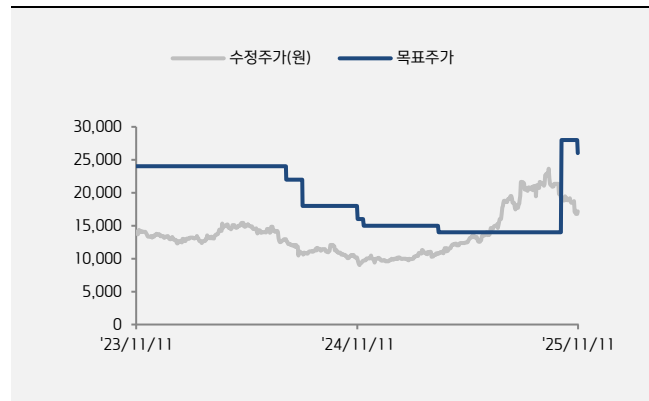
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	과리율(%)		
				가격 대상 시점	평균 주가 대비	최고 주가 대비
파라다이스 (034230)	2024-05-23	BUY(Maintain)	22,000원	6개월	-46.43	-41.91
	2024-07-16	BUY(Maintain)	18,000원	6개월	-37.36	-32.94
	2024-08-12	BUY(Maintain)	18,000원	6개월	-38.9%	-32.94
	2024-10-07	BUY(Maintain)	16,000원	6개월	-41.09	-38.56
	2024-11-11	BUY(Maintain)	15,000원	6개월	-33.98	-30.27
	2024-11-21	BUY(Maintain)	15,000원	6개월	-32.15	-24.67
	2025-01-21	BUY(Maintain)	14,000원	6개월	14.71	68.93
	2025-03-25	BUY(Maintain)	22,000원	6개월	-46.43	-41.91
	2025-11-11	BUY(Maintain)	26,000원	6개월		
담당자변경	2025-10-14	BUY(Reinitiate)	28,000원	6개월	-34.07	-30.43
	2025-11-11	BUY(Maintain)	26,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음

목표주가 추이(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 (2024/10/01~2025/09/30)

매수	중립	매도
95.21%	4.79%	0.00%