



BUY(Maintain)

목표주가: 26,000원
주가(1/9): 16,590원
시가총액: 15,330억원

엔터/레저/미디어 Analyst 임수진
soojin.lim@kiwoom.com

Stock Data

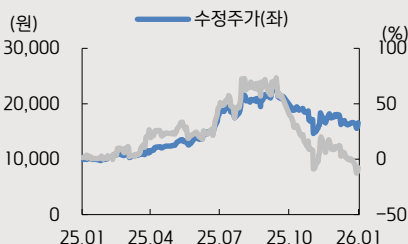
KOSPI(1/9)	4,586.32pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	23,650원	9,730원
최고/최저가 대비 등락	-29.9%	70.5%
주가수익률	절대	상대
1M	-8.0%	-16.9%
6M	-7.8%	-37.0%
1Y	68.3%	-7.5%

발행주식수	92,406천주	
일평균 거래량(3M)	1,290천주	
외국인 지분율	9.9%	
배당수익률(25.E)	1.1%	
BP(25.E)	18,504원	
주요 주주	파라다이스글로벌 외 7인	45.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025F	2026F
매출액	994.2	1,072.1	1,148.5	1,226.9
영업이익	145.8	136.1	173.3	201.3
EBITDA	228.8	214.2	250.6	276.5
세전이익	91.5	100.8	139.8	161.2
순이익	80.2	110.7	125.8	145.1
지배주주지분순이익	62.6	75.6	85.9	101.5
EPS(원)	683	823	936	1,106
증감률(%YoY)	144.9	20.6	13.7	18.2
PER(배)	19.5	11.7	17.7	15.0
PBR(배)	0.87	0.54	0.89	0.86
EV/EBITDA(배)	9.2	8.2	9.2	8.6
영업이익률(%)	14.7	12.7	15.1	16.4
ROE(%)	4.5	5.0	5.2	5.9
순부채비율(%)	28.7	21.0	13.9	14.0

Price Trend



파라다이스(034230)

MASS 주도 외형 확장 지속



4분기 실적은 MASS 드롭액이 3분기에 이어 20%를 상회하는 고성장세를 이어나가며 컨센서스를 상회할 전망입니다. 최근 주가 조정은 중국 VIP 성장세가 기대 대비 제한적이었던 점이 부각된 영향으로 풀이됩니다. 다만, 하얏트 호텔 개장에 따른 객실 공급 확대와 상반기 일본 VIP 대상 프로모션 강화가 예정되어 있어 점진적인 VIP 모객 개선 흐름은 지속될 것으로 예상됩니다.

>>> 4분기 Preview: MASS 주도 외형 확장 지속

4분기 매출액은 2,925억원(YoY +10%, QoQ +1.5%), 영업이익은 336억원(YoY -14.8%, QoQ +72.9%)으로 컨센서스를 상회할 전망이다. 드롭액은 1.85조원(YoY +9.1%)으로 외형 성장이 이어졌으며, 홀드율은 11.8%로 전년 대비 +0.3%p 상승해 수익성 방어에 기여했다.

세부적으로는 MASS 드롭액이 4,424억원(YoY +24.6%)을 기록하며 3분기에 이어 고성장 흐름을 지속했고, 기타 VIP 역시 +15.7% 성장하며 외형을 뒷받침했다. 반면 중국 VIP 드롭액은 +1.3% 증가에 그쳐 기대 대비 회복 속도가 더뎠고, 일본 VIP도 +1.7%의 완만한 증가에 머물렀다. 결과적으로 외국인 인바운드 회복 국면 속에서도 고객 믹스는 VIP보다는 MASS 중심으로 개선되었으며, 이는 홀드율 안정과 맞물려 영업이익의 분기 개선으로 이어진 것으로 해석된다.

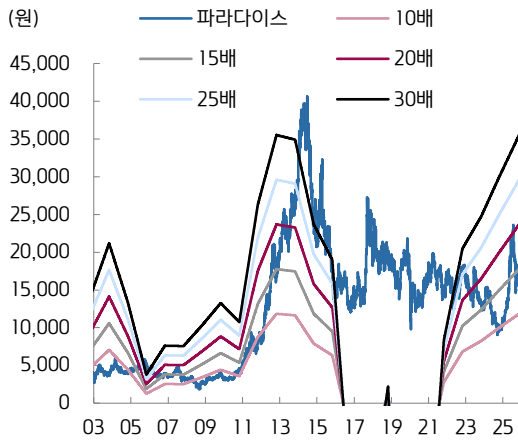
>>> 투자의견 BUY 및 목표주가 26,000원 유지

최근 주가는 4분기 월별 실적 공개 과정에서 중국 VIP 성장세가 기대치를 하회한 점이 부각되며 2026년 실적 기대 강도가 일부 낮아진 영향으로 조정을 받았다. 중국 VIP 비중이 높은 사업 구조 특성상 성장 둔화 우려가 주가에 선반영된 것으로 판단된다. 다만 4분기 실적은 여전히 당사 추정치와 컨센서스를 상회하는 수준이 예상되며, 이를 견인한 MASS 중심의 성장 흐름은 단기적 현상보다는 구조적 수요 확대에 가깝다.

3월 8일 예정된 영종도 하얏트 호텔 개장은 객실 공급 제약을 완화하며 MASS 고객 추가 유입과 콤프 전략 유연화를 가능하게 할 전망이다. 파라다이스시티의 경우 콤프 비중 확대를 통해 VIP 모객 여력도 점진적으로 강화될 것으로 보인다. 상반기 중 일본 VIP 대상 프로모션 강화 계획 역시 동사의 기존 강점을 재차 부각시키는 요인이다. 중장기적으로는 한일 관계 변화에 따른 반사 수혜와 원화 약세 환경 속 인바운드 수요가 유지될 가능성이 높으며, MASS 중심 성장이 이어지는 가운데 VIP 회복 여부가 2026년의 주요 점검 요소로 작용할 전망이다.

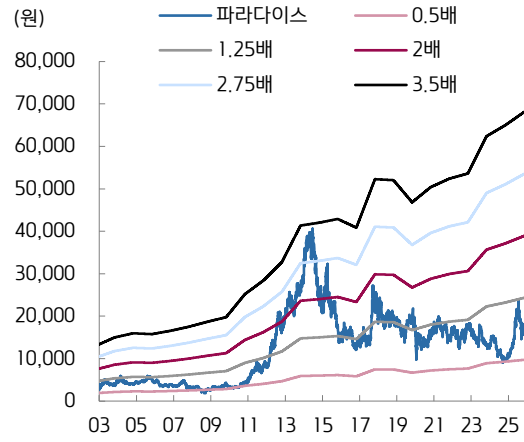
>>> Valuation

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)	20
X 콤플렉스 확대 규모	20%	객실수	501
= VIP 이용 가능한 추가 콤플렉스 객실 수	154	2Q26 매출(OCC 70% 가정)	6.4
인당 드롭액(만원)	3,500	2Q26 매출(OCC 70% 가정)	7.4
2Q25~4Q25 주말 일 수	79	2Q26 매출(OCC 70% 가정)	8.3
총 드롭액(십억원)	423	합산매출(십억원)	22.1
홀드율(%)	13%	영업이익(OPM 20% 가정)	4.4
카지노순매출(십억원)	52.9		
영업이익(OPM 50% 가정)	26.5		

자료: 키움증권 리서치센터

파라다이스 실적 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E
매출액(십억원)	283.3	284.5	288.2	292.5	290.2	317.9	312.1	306.8	1,072.1	1,148.5	1,226.9
QoQ	6.6%	0.4%	1.3%	1.5%	-0.8%	9.5%	-1.8%	-1.7%	-	-	-
YoY	7.0%	4.1%	7.5%	10.0%	2.4%	11.7%	8.3%	4.9%	7.8%	7.1%	6.8%
카지노	115.6	100.8	100.4	103.2	112.6	106.4	97.9	95.7	402.7	419.9	412.6
호텔	24.3	27.6	31.5	28.5	23.3	34.0	39.2	35.5	112.3	111.9	132.0
복합리조트	139.1	152.3	149.9	156.6	149.7	173.6	168.2	171.1	539.3	598.0	662.7
기타	4.3	3.7	6.4	4.2	4.5	3.9	6.8	4.4	17.8	18.7	19.6
매출원가	205.3	213.9	219.4	228.8	217.4	234.9	223.0	226.5	834.0	867.4	901.8
카지노	84.5	78.3	80.7	82.9	87.5	85.9	79.8	78.7	320.1	326.4	332.0
호텔	22.5	24.2	24.7	24.1	22.5	24.2	24.8	24.2	96.2	95.5	95.7
복합리조트	94.5	107.4	109.2	116.9	103.0	120.1	113.0	118.0	402.6	428.1	454.1
기타	3.8	4.0	4.7	4.8	4.4	4.6	5.4	5.6	15.2	17.4	20.0
매출총이익	78.0	70.6	68.9	63.7	72.8	83.0	89.1	80.3	238.1	281.2	325.1
판매비	20.7	27.8	29.4	30.1	28.3	30.4	32.1	32.9	102.0	107.9	123.8
영업이익	57.3	42.9	39.5	33.6	44.4	52.6	56.9	47.4	136.1	173.3	201.3
QoQ	194.4%	-25.2%	-7.8%	-14.8%	32.1%	18.3%	8.2%	-16.7%	-	-	-
YoY	18.3%	33.9%	9.1%	72.9%	-22.4%	22.8%	44.0%	40.8%	-6.7%	27.3%	16.2%
영업이익률	20%	15%	14%	12%	15%	17%	18%	15%	13%	15%	16%
당기순이익(지배주주)	31	21	23	17	23	28	31	25	72	86	102
QoQ	46%	-33%	10%	-26%	37%	22%	10%	-19%	-	-	-
YoY	20%	44%	135%	-20%	-25%	36%	35%	47%	15%	28%	17%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

VIP 방문자 수 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E
중국 VIP	8,351	9,946	9,484	9,865	9,410	11,157	10,637	11,046	36,621	37,646	42,250
일본 VIP	20,025	21,536	22,657	20,204	20,995	22,651	23,830	21,226	82,687	84,422	88,701
기타 VIP	12,081	12,595	12,494	12,615	12,460	12,978	12,892	13,009	49,297	49,785	51,338
방문자 수	40,457	44,077	44,635	42,684	42,865	46,785	47,359	45,281	168,605	171,853	182,289

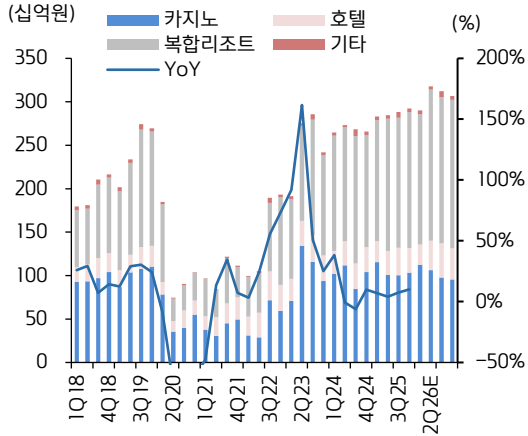
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

드롭액 및 홀드율 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025E	2026E
드롭액(십억원)	1,694	1,835	1,808	1,813	1,850	1,967	1,946	1,945	6,868	7,150	7,709
YoY	-2.0%	7.7%	2.0%	9.1%	9.2%	7.2%	7.7%	7.3%	11.3%	4.1%	7.8%
워커힐	673	664	624	673	714	691	650	703	2,651	2,634	2,757
파라다이스시티	876	996	1,005	941	977	1,088	1,098	1,028	3,472	3,818	4,191
부산	105	131	135	147	118	141	146	158	471	518	563
제주그랜드	40	44	44	52	41	48	53	56	275	180	198
홀드율	12.6%	11.8%	11.3%	11.8%	12.2%	12.3%	11.3%	11.6%	11.9%	12.6%	11.8%

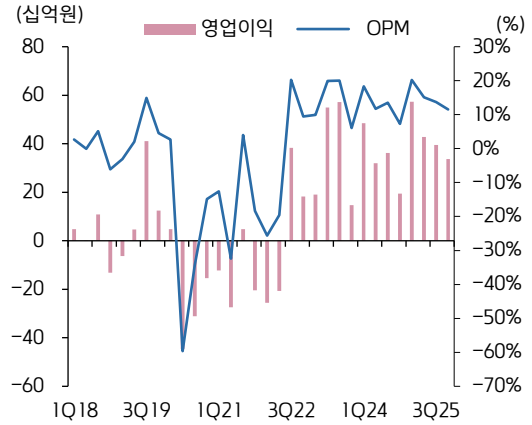
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 매출액 추이 및 전망



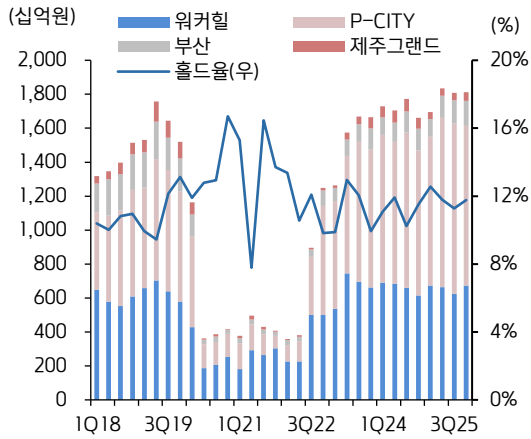
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 영업이익 및 OPM



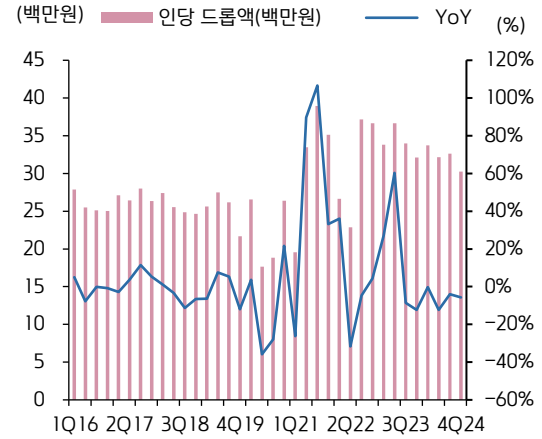
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 드롭액 및 홀드올 추이



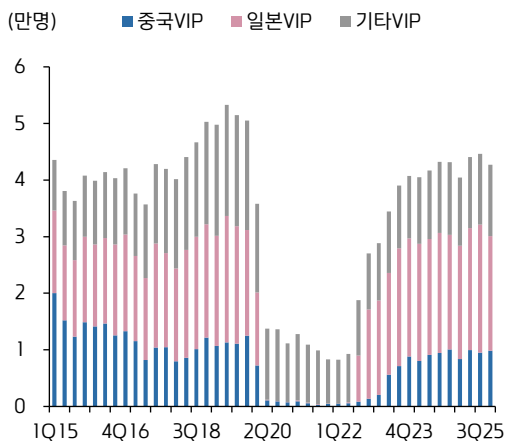
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 인당 드롭액 추이



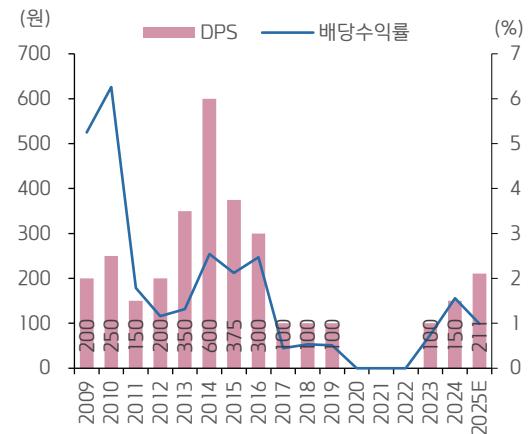
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 방문객 수 추이



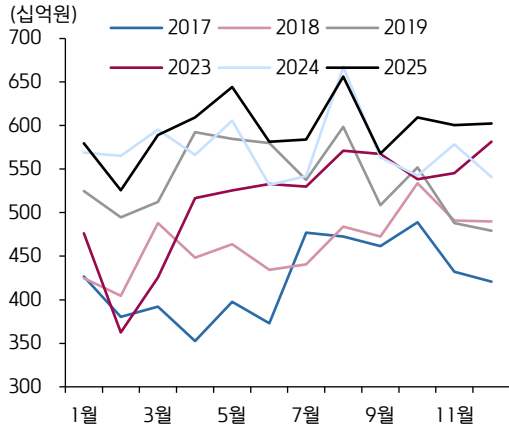
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 DPS 및 배당수익률



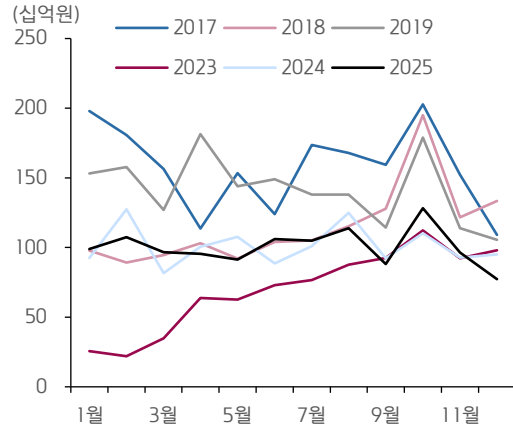
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_월별 드롭액 추이



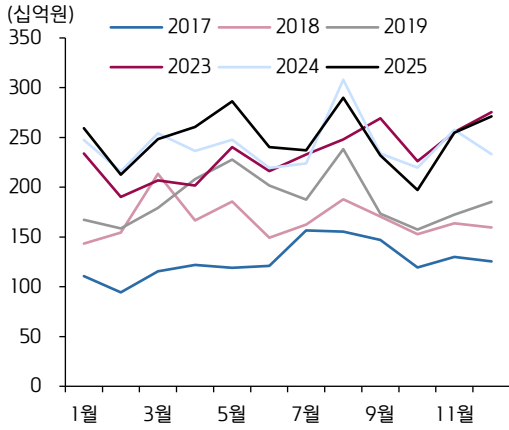
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_월별 드롭액 추이_중국VIP



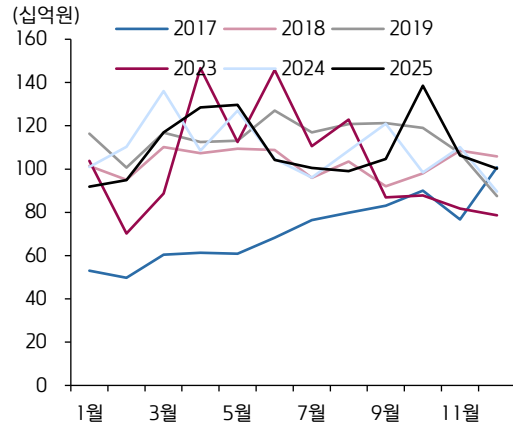
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 일본VIP



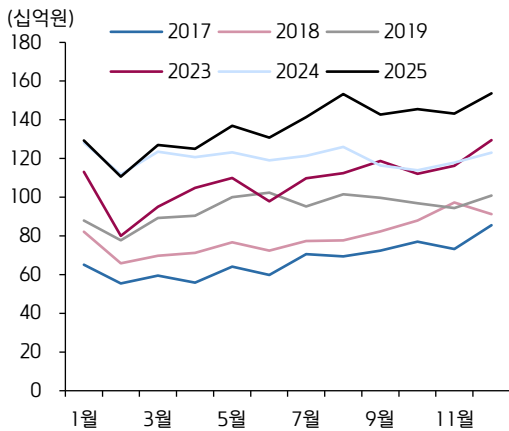
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 기타VIP



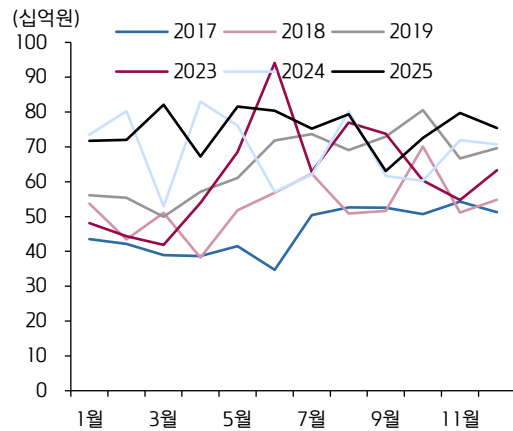
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 MASS



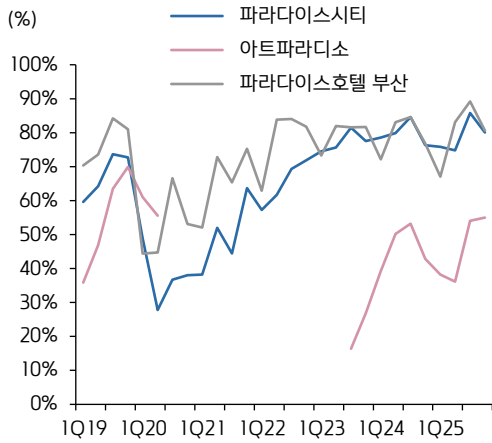
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 순매출



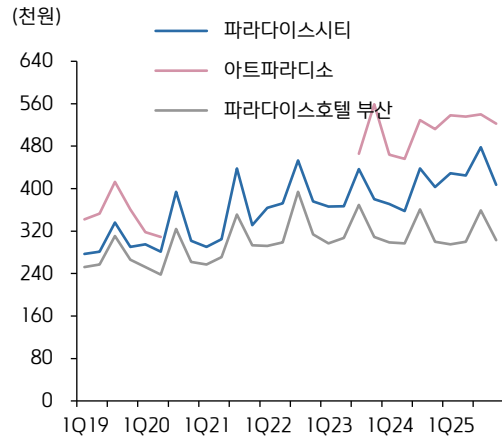
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

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	1,148.5	1,226.9	1,348.3
매출원가	760.2	834.0	867.4	901.8	957.1
매출총이익	234.0	238.1	281.2	325.1	391.2
판관비	88.2	102.0	107.9	123.8	145.0
영업이익	145.8	136.1	173.3	201.3	246.2
EBITDA	228.8	214.2	250.6	276.5	329.5
영업외손익	-54.3	-35.2	-23.4	-30.0	-31.4
이자수익	28.9	24.3	13.0	14.2	15.4
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	27.9	27.9	27.9
법인세차감전이익	91.5	100.8	149.9	171.4	214.8
법인세비용	11.3	-9.9	15.0	17.1	21.5
계속사업순손익	80.2	110.7	134.9	154.2	193.4
당기순이익	80.2	110.7	134.9	154.2	193.4
지배주주순이익	62.6	75.6	92.1	108.0	135.3
증감액 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	69.2	7.8	7.1	6.8	9.9
영업이익 증감율	1,300.2	-6.7	27.3	16.2	22.3
EBITDA 증감율	117.5	-6.4	17.0	10.3	19.2
지배주주순이익 증감율	147.0	20.8	21.8	17.3	25.3
EPS 증감율	144.9	20.6	21.9	17.2	25.4
매출총이익율(%)	23.5	22.2	24.5	26.5	29.0
영업이익률(%)	14.7	12.7	15.1	16.4	18.3
EBITDA Margin(%)	23.0	20.0	21.8	22.5	24.4
지배주주순이익률(%)	6.3	7.1	8.0	8.8	10.0

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	287.6	195.9	162.0	178.1	220.5
당기순이익	80.2	110.7	134.9	154.2	193.4
비현금항목의 가감	172.0	135.6	96.6	103.1	117.0
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	19.2	28.0	33.7
영업활동자산부채증감	72.9	0.4	-2.7	-3.7	-8.6
매출채권및기타채권의감소	-4.5	-9.4	-2.3	-2.3	-3.6
재고자산의감소	-0.7	0.1	-0.5	-0.6	-0.9
매입채무및기타채무의증가	11.3	9.6	-0.8	-0.8	-0.6
기타	66.8	0.1	0.9	0.0	-3.5
기타현금흐름	-37.5	-50.8	-66.8	-75.5	-81.3
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	55.9	3.0
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	-17.3	-20.3
기타	-29.3	-26.7	-26.7	-26.8	-26.7
기타현금흐름	0.9	1.7	67.5	67.5	67.5
현금 및 현금성자산의 순증가	201.5	-111.2	1.2	48.6	43.8
기초현금 및 현금성자산	487.4	688.9	577.7	578.8	627.5
기말현금 및 현금성자산	688.9	577.7	578.8	627.5	671.3

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	862.8	864.0	1,050.6	1,141.5	1,234.7
현금 및 현금성자산	688.9	577.7	578.8	627.5	671.3
단기금융자산	114.7	235.1	423.1	465.5	512.0
매출채권 및 기타채권	30.1	31.7	33.9	36.3	39.8
재고자산	7.7	7.6	8.1	8.7	9.5
기타유동자산	21.4	11.9	6.7	3.5	2.1
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	4,093.1	4,318.9	4,528.8
유동부채	690.7	668.2	667.3	666.5	665.9
매입채무 및 기타채무	117.9	116.8	116.0	115.1	114.5
단기금융부채	408.4	361.8	361.8	361.8	361.8
기타유동부채	164.4	189.6	189.5	189.6	189.6
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	1,907.7	2,006.9	2,056.3
지배자본	1,405.5	1,635.7	1,703.1	1,783.4	1,885.9
자본금	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4
자본잉여금	335.8	336.0	336.0	336.0	336.0
기타자본	-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	703.5	791.2	901.1
비지배자본	379.9	439.5	482.3	528.6	586.6
자본총계	1,785.5	2,075.2	2,185.4	2,312.0	2,472.5

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	683	823	1,004	1,176	1,475
BPS	15,318	17,824	18,559	19,433	20,550
CFPS	2,752	2,684	2,523	2,804	3,382
DPS	100	150	201	235	295
주가배수(배)					
PER	19.5	11.7	16.5	14.1	11.2
PER(최고)	27.5	19.1	23.9		
PER(최저)	18.4	10.9	9.6		
PBR	0.87	0.54	0.89	0.85	0.81
PBR(최고)	1.23	0.88	1.29		
PBR(최저)	0.82	0.50	0.52		
PSR	1.23	0.82	1.32	1.24	1.13
PCFR	4.8	3.6	6.6	5.9	4.9
EV/EBITDA	9.2	8.2	9.2	8.6	7.2
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	10.8	11.7	12.8	13.2	13.2
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.8	1.6	1.2	1.4	1.8
ROA	2.2	2.9	3.4	3.7	4.4
ROE	4.5	5.0	5.5	6.2	7.4
ROIC	5.1	7.0	5.9	6.8	7.9
매출채권회전율	37.5	34.7	35.0	35.0	35.4
재고자산회전율	135.1	140.0	146.1	145.9	147.9
부채비율	102.7	89.6	87.3	86.8	83.2
순차입금비율	28.7	21.0	13.5	13.2	10.7
이자보상배율, 현금	2.1	1.9	2.7	2.8	3.3
총차입금	1,316.9	1,247.7	1,297.7	1,397.7	1,447.7
순차입금	513.3	434.9	295.8	304.8	264.4
EBITDA	228.8	214.2	250.6	276.5	329.5
FCF	225.9	205.8	180.6	42.6	96.3

Compliance Notice

- 당사는 1월 9일 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

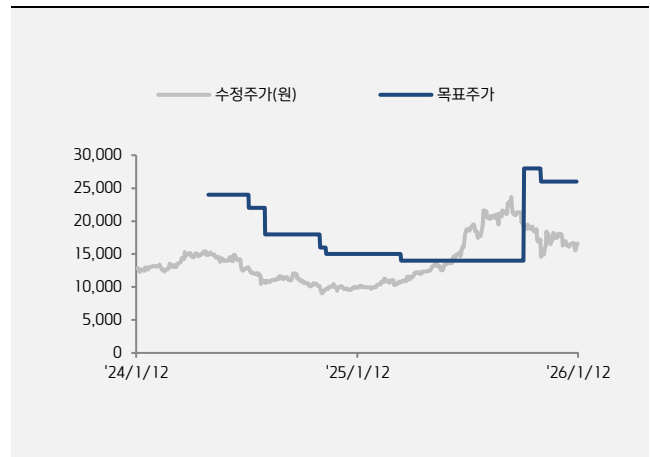
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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 증가 대비	최고 증가 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
	2025-10-14	BUY(Reinitiate)	28,000원	6개월	-34.07	-30.43
담당자변경	2025-11-11	BUY(Maintain)	26,000원	6개월	-41.32	-37.73
	2025-11-20	BUY(Maintain)	26,000원	6개월	-35.39	-29.23
	2026-01-12	BUY(Maintain)	26,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음

목표주가 추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 증가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 증가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 증가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 증가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 증가 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 (2024/10/01~2025/12/31)

매수	중립	매도
96.69%	3.61%	0.00%