



BUY(Maintain)

목표주가: 179,000원(상향)

주가(1/19): 148,800원

시가총액: 455,943억원



조선/기계/방산/항공우주

Analyst 이한결

gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|--------------|-----------|------------|
| KOSPI (1/19) | | 4,904.66pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 149,900 원 | 50,700원 |
| 등락률 | -0.7% | 193.5% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | 35.9% | 11.4% |
| 6M | 85.1% | 20.3% |
| 1Y | 187.3% | 47.6% |

Company Data

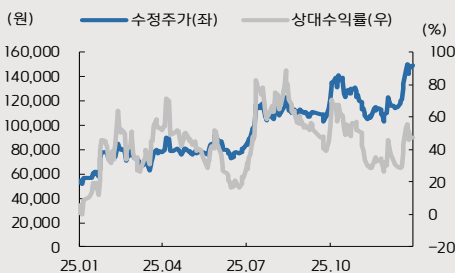
| | | |
|-------------|----------------|-------|
| 발행주식수 | 306,413 천주 | |
| 일평균 거래량(3M) | 2,667천주 | |
| 외국인 지분율 | 11.4% | |
| 배당수익률(25E) | 0.0% | |
| BPS(25E) | 18,888원 | |
| 주요 주주 | 한화에어로스페이스 외 1인 | 42.0% |

투자지표

| (십억원, IFRS) | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F |
|--------------|---------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 7,408.3 | 10,776.0 | 13,000.3 | 14,429.4 |
| 영업이익 | -196.5 | 237.9 | 1,271.9 | 1,908.5 |
| EBITDA | -50.5 | 417.5 | 1,521.9 | 2,082.4 |
| 세전이익 | -116.3 | 181.0 | 979.5 | 1,854.5 |
| 순이익 | 160.0 | 528.2 | 887.8 | 1,390.9 |
| 지배주주지분순이익 | 159.9 | 528.1 | 887.8 | 1,390.9 |
| EPS(원) | 757 | 1,724 | 2,897 | 4,539 |
| 증감률(% YoY) | 흑전 | 127.6 | 68.1 | 56.7 |
| PER(배) | 33.1 | 21.7 | 41.0 | 26.2 |
| PBR(배) | 1.79 | 2.36 | 6.29 | 5.04 |
| EV/EBITDA(배) | -159.1 | 38.8 | 26.7 | 18.8 |
| 영업이익률(%) | -2.7 | 2.2 | 9.8 | 13.2 |
| ROE(%) | 6.3 | 11.5 | 16.7 | 21.4 |
| 순차입금비율(%) | 7.9 | 97.8 | 72.0 | 37.5 |

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



한화오션 (042660)

특수선 사업 성과에 주목할 시기



4분기 영업이익은 3,517억원으로 시장 기대치를 하회할 것으로 전망한다. 상선 부문에서 믹스 개선이 지속되고 있지만, 지난해 가파른 이익 성장으로 성과급 규모가 확대된 영향으로 판단한다. 올해도 상선 부문은 LNG운반선을 중심으로 견조한 신조 성장세가 기대된다. 3월 최종 입찰이 예정되어 있는 캐나다 잠수함 사업 등 특수선 사업부의 수주 모멘텀이 본격화될 것으로 전망한다.

>>> 4분기 영업이익 3,517억원, 컨센서스 하회 전망

4분기 매출액 3조 5,397억원(yoy +8.8%), 영업이익 3,517억원(yoy +108.1%, OPM 9.9%)를 달성하며 시장 기대치를 하회할 것으로 전망한다. 상선 부문에서 24년에 수주했던 물량들의 매출 인식이 늘어나며 제품 믹스 개선이 지속될 전망이다. 특히, 수익성이 가장 좋은 LNG선 매출 비중이 60% 이상으로 추정되어 상선 부문의 이익 개선 흐름은 유지될 것으로 판단한다. 다만, 비용 측면에서 일회성 비용이 반영되며 전사 이익 개선은 제한적일 것이다. 올해부터 본사와 협력사의 성과급을 동일한 비율로 지급하고, 가파른 이익 성장으로 성과급 규모가 늘어난 영향으로 판단한다.

>>> 긍정전인 상선 수주 전망과 특수선 사업 확대 기대

동사는 지난해 LNG운반선 13척, 컨테이너선 17척, VLCC 20척 등 총 52척의 선박을 수주하며 연간 수주 금액이 100억달러(yoy +11.9%)를 넘긴 것으로 추정한다. 지난해 글로벌 상선 신조 발주가 역성장한 점을 감안하면 고무적인 성과이다. 미국을 중심으로 LNG운반선 발주 본격화와 탱커선의 견조한 시황으로 올해도 상선 부문에서 신조 수주 호조세가 이어질 것으로 전망한다.

특수선 사업부의 수주 확대도 올해 주목해야 할 부분이다. 약 60조원 규모의 캐나다 잠수함 사업 최종 입찰이 올해 3월 예정되어 있다. 동사는 현재 독일의 TKMS와 함께 최종 후보군에 포함되어 수주 경쟁을 진행 중이다. 수주 성사 시 우선 12척의 잠수함 건조에 약 16조원이 투입될 예정이다. 이 외에도 태국 호위함, 에스토니아 OPV, 중동 해양 프로젝트 등 다수의 해외 함정 사업에 참여하고 있어 특수선 수주 모멘텀이 지속될 전망이다. 한화 그룹이 확보한 필리핀 조선소와 오스탈(오스탈 USA)을 기반으로 美 군함 사업도 더욱 확대될 것으로 기대한다. 중장기 관점에서 미국의 법안 개정이 완료될 시 미국 조선소와 연계하여 군함 건조 등의 시너지 효과가 나타날 것으로 전망한다.

>>> 투자의견 BUY 유지, 목표주가 179,000원 상향

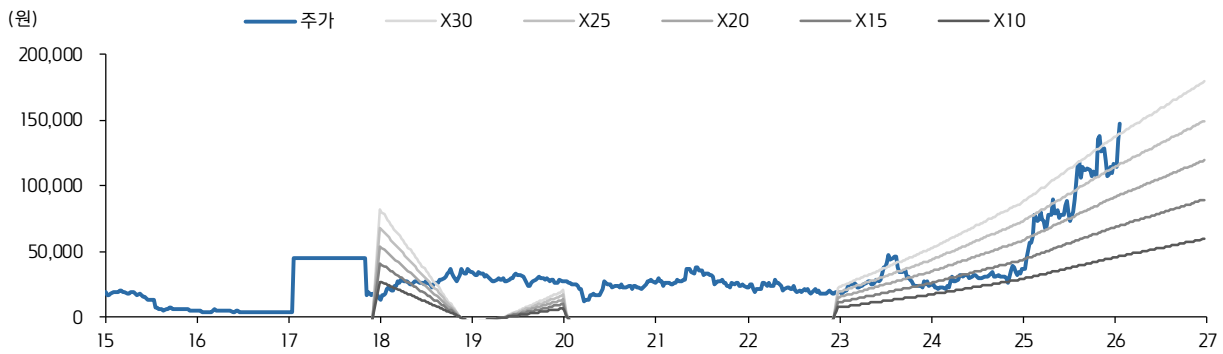
2026년 매출액 14조 4,294억원(yoy +11.0%), 영업이익 1조 9,085억원(yoy +50.1%, OPM 13.2%)을 전망한다. 올해에도 상선 부문에서 고선가 선박의 매출 비중이 상승하며 이익 개선세가 지속될 것으로 판단한다. 투자의견 BUY를 유지하고 27년 EPS 5,975원에 Target PER 30배(Peer 평균 대비 20% 할증)을 적용하여 목표주가는 179,000원으로 상향 조정한다.

한화오션 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

| (십억원) | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25F | 2024 | 2025F | 2026F |
|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 2,283.6 | 2,536.1 | 2,703.1 | 3,253.2 | 3,143.1 | 3,294.1 | 3,023.4 | 3,539.7 | 10,776.0 | 13,000.3 | 14,429.4 |
| (YoY) | 58.6% | 39.3% | 41.0% | 45.8% | 37.6% | 29.9% | 11.8% | 8.8% | 45.5% | 20.6% | 11.0% |
| 영업이익 | 52.9 | -9.6 | 25.6 | 169.0 | 258.7 | 371.7 | 289.8 | 351.7 | 237.9 | 1,271.9 | 1,908.5 |
| (YoY) | 흑전 | 적지 | -65.5% | 흑전 | 388.6% | 흑전 | 1033.3% | 108.1% | 흑전 | 434.6% | 50.1% |
| OPM | 2.3% | -0.4% | 0.9% | 5.2% | 8.2% | 11.3% | 9.6% | 9.9% | 2.2% | 9.8% | 13.2% |
| 순이익 | 51.0 | -27.4 | -74.9 | 579.4 | 215.8 | 148.5 | 269.4 | 254.2 | 528.2 | 887.8 | 1,390.9 |
| (YoY) | 흑전 | 적지 | 적전 | 102.6% | 322.9% | 흑전 | 흑전 | -56.1% | 230.1% | 68.1% | 56.7% |
| NPM | 2.2% | -1.1% | -2.8% | 17.8% | 6.9% | 4.5% | 8.9% | 7.2% | 4.9% | 6.8% | 9.6% |

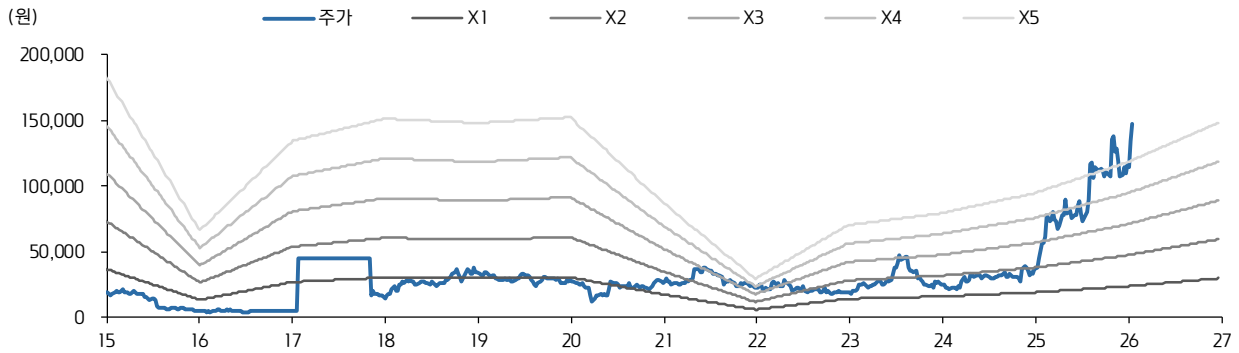
자료: 한화오션, 키움증권 리서치센터

한화오션 12M Forward P/E 밴드 차트



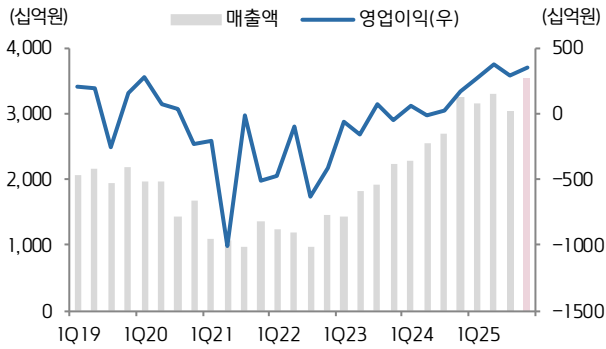
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

한화오션 12M Forward P/B 밴드 차트



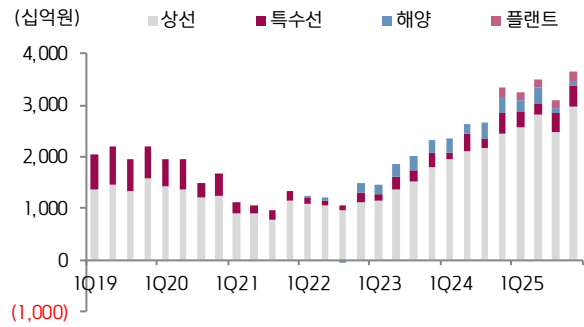
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

한화오션 분기별 매출액 및 영업이익 추이 전망



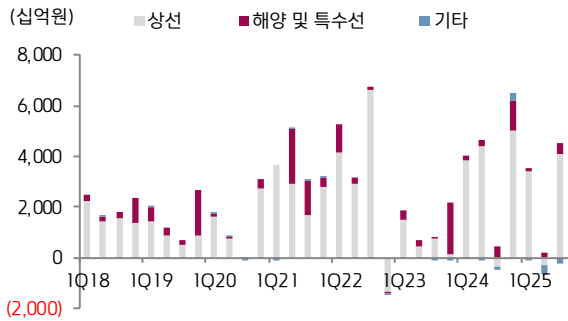
자료: 한화오션, 키움증권 리서치센터

한화오션 부문별 매출 추이 및 전망



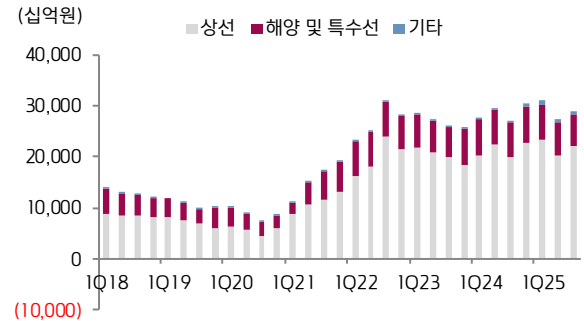
자료: 한화오션, 키움증권 리서치센터

한화오션 신규 수주 추이



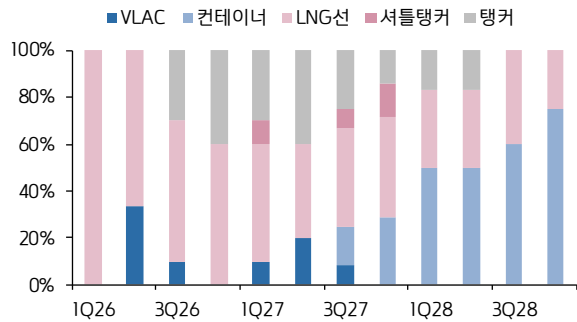
자료: 한화오션, 키움증권 리서치센터

한화오션 수주잔고 추이



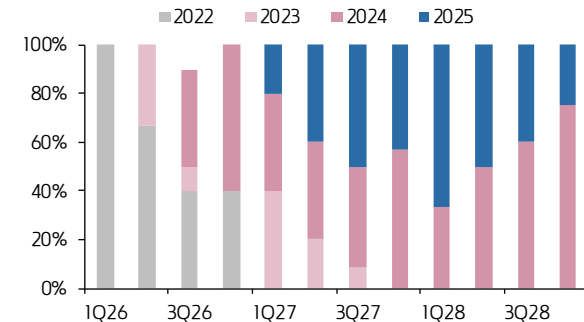
자료: 한화오션, 키움증권 리서치센터

한화오션 분기별 선종 구성



자료: Clarksons Research, 키움증권 리서치센터

한화오션 분기별 수주년도 구성



자료: Clarksons Research, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|----------------------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 매출액 | 7,408.3 | 10,776.0 | 13,000.3 | 14,429.4 | 15,633.2 |
| 매출원가 | 7,309.5 | 10,092.1 | 11,159.5 | 11,894.1 | 12,638.2 |
| 매출총이익 | 98.8 | 683.9 | 1,840.8 | 2,535.3 | 2,994.9 |
| 판매비 | 295.3 | 446.0 | 568.9 | 626.8 | 675.4 |
| 영업이익 | -196.5 | 237.9 | 1,271.9 | 1,908.5 | 2,319.5 |
| EBITDA | -50.5 | 417.5 | 1,521.9 | 2,082.4 | 2,541.2 |
| 영업외손익 | 80.2 | -56.8 | -292.4 | -54.0 | 121.5 |
| 이자수익 | 117.8 | 64.3 | 123.8 | 271.5 | 499.1 |
| 이자비용 | 159.0 | 172.5 | 172.5 | 172.5 | 172.5 |
| 외환관련이익 | 382.9 | 621.6 | 377.2 | 377.2 | 377.2 |
| 외환관련손실 | 366.5 | 487.7 | 231.5 | 231.5 | 231.5 |
| 종속 및 관계기업손익 | 1.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 |
| 기타 | 103.5 | -98.0 | -404.9 | -314.2 | -366.3 |
| 법인세차감전이익 | -116.3 | 181.0 | 979.5 | 1,854.5 | 2,441.0 |
| 법인세비용 | -276.3 | -347.2 | 91.7 | 463.6 | 610.2 |
| 계속사업순이익 | 160.0 | 528.2 | 887.8 | 1,390.9 | 1,830.7 |
| 당기순이익 | 160.0 | 528.2 | 887.8 | 1,390.9 | 1,830.7 |
| 지배주주순이익 | 159.9 | 528.1 | 887.8 | 1,390.9 | 1,830.7 |
| 증감율 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감율 | 52.4 | 45.5 | 20.6 | 11.0 | 8.3 |
| 영업이익 증감율 | 흑전 | -221.1 | 434.6 | 50.1 | 21.5 |
| EBITDA 증감율 | 흑전 | -926.7 | 264.5 | 36.8 | 22.0 |
| 지배주주순이익 증감율 | 흑전 | 230.3 | 68.1 | 56.7 | 31.6 |
| EPS 증감율 | 흑전 | 127.6 | 68.1 | 56.7 | 31.6 |
| 매출총이익율(%) | 1.3 | 6.3 | 14.2 | 17.6 | 19.2 |
| 영업이익율(%) | -2.7 | 2.2 | 9.8 | 13.2 | 14.8 |
| EBITDA Margin(%) | -0.7 | 3.9 | 11.7 | 14.4 | 16.3 |
| 지배주주순이익율(%) | 2.2 | 4.9 | 6.8 | 9.6 | 11.7 |

현금흐름표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|------------------------|----------|----------|---------|---------|---------|
| 영업활동 현금흐름 | -1,939.2 | -2,904.6 | 435.5 | 1,265.2 | 2,103.1 |
| 당기순이익 | 160.0 | 528.2 | 887.8 | 1,390.9 | 1,830.7 |
| 비현금항목의 가감 | -821.9 | -174.2 | -213.8 | -65.7 | -98.8 |
| 유형자산감가상각비 | 145.7 | 173.3 | 189.3 | 201.8 | 208.9 |
| 무형자산감가상각비 | 0.3 | 6.3 | 60.7 | -27.9 | 12.9 |
| 지분법평가손익 | -93.4 | -17.0 | -15.5 | -15.5 | -15.5 |
| 기타 | -874.5 | -336.8 | -448.3 | -224.1 | -305.1 |
| 영업활동자산부채증감 | -1,195.4 | -3,157.8 | -99.1 | 303.6 | 653.8 |
| 매출채권및기타채권의감소 | 25.1 | -290.5 | -184.2 | -118.3 | -99.7 |
| 재고자산의감소 | -803.3 | -339.7 | -573.8 | -368.6 | -310.5 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 259.8 | 210.0 | 669.5 | 801.2 | 1,074.7 |
| 기타 | -677.0 | -2,737.6 | -10.6 | -10.7 | -10.7 |
| 기타현금흐름 | -81.9 | -100.8 | -139.4 | -363.6 | -282.6 |
| 투자활동 현금흐름 | 196.7 | -1,110.1 | -793.0 | -765.5 | -839.4 |
| 유형자산의 취득 | -130.7 | -373.6 | -318.0 | -274.1 | -321.9 |
| 유형자산의 처분 | 0.5 | 1.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의 순취득 | -2.8 | -5.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | 1.7 | -519.7 | -156.8 | -156.8 | -156.8 |
| 단기금융자산의감소(증가) | 367.2 | 76.9 | -28.1 | -44.6 | -70.7 |
| 기타 | -39.2 | -290.0 | -290.1 | -290.0 | -290.0 |
| 재무활동 현금흐름 | 2,885.2 | 2,803.0 | -62.8 | -62.8 | -62.8 |
| 차입금의 증가(감소) | -551.6 | 2,865.8 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) | 3,497.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자기주식처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금지급 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 기타 | -60.3 | -62.8 | -62.8 | -62.8 | -62.8 |
| 기타현금흐름 | -3.2 | 0.7 | 981.4 | 981.4 | 981.4 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | 1,139.6 | -1,211.0 | 561.2 | 1,418.4 | 2,182.4 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 659.7 | 1,799.3 | 588.3 | 1,149.5 | 2,567.8 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 1,799.3 | 588.3 | 1,149.5 | 2,567.8 | 4,750.2 |

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 유동자산 | 9,217.5 | 11,246.0 | 12,604.1 | 14,564.6 | 17,238.7 |
| 현금 및 현금성자산 | 1,799.3 | 588.3 | 1,149.5 | 2,567.8 | 4,750.2 |
| 단기금융자산 | 125.1 | 48.2 | 76.3 | 120.9 | 191.6 |
| 매출채권 및 기타채권 | 332.4 | 892.3 | 1,076.5 | 1,194.9 | 1,294.5 |
| 재고자산 | 2,890.8 | 2,779.7 | 3,353.5 | 3,722.1 | 4,032.6 |
| 기타유동자산 | 4,069.9 | 6,937.5 | 6,948.3 | 6,958.9 | 6,969.8 |
| 비유동자산 | 4,727.2 | 6,597.8 | 6,838.0 | 7,110.4 | 7,382.8 |
| 투자자산 | 43.7 | 578.9 | 751.1 | 923.3 | 1,095.5 |
| 유형자산 | 4,062.2 | 4,648.4 | 4,777.0 | 4,849.3 | 4,962.3 |
| 무형자산 | 4.3 | 394.1 | 333.5 | 361.4 | 348.5 |
| 기타비유동자산 | 617.0 | 976.4 | 976.4 | 976.4 | 976.5 |
| 자산총계 | 13,944.8 | 17,843.8 | 19,442.1 | 21,675.1 | 24,621.5 |
| 유동부채 | 7,459.4 | 10,346.6 | 11,016.1 | 11,817.4 | 12,892.1 |
| 매입채무 및 기타채무 | 1,497.7 | 2,048.2 | 2,717.7 | 3,518.9 | 4,593.6 |
| 단기금융부채 | 549.7 | 3,268.2 | 3,268.2 | 3,268.2 | 3,268.2 |
| 기타유동부채 | 5,412.0 | 5,030.2 | 5,030.2 | 5,030.3 | 5,030.3 |
| 비유동부채 | 2,173.2 | 2,633.8 | 2,633.8 | 2,633.8 | 2,633.8 |
| 장기금융부채 | 1,716.1 | 2,126.4 | 2,126.4 | 2,126.4 | 2,126.4 |
| 기타비유동부채 | 457.1 | 507.4 | 507.4 | 507.4 | 507.4 |
| 부채총계 | 9,632.6 | 12,980.5 | 13,650.0 | 14,451.2 | 15,525.9 |
| 자본지분 | 4,307.5 | 4,858.7 | 5,787.4 | 7,219.3 | 9,090.9 |
| 자본금 | 1,536.8 | 1,537.1 | 1,537.1 | 1,537.1 | 1,537.1 |
| 자본잉여금 | 2,740.2 | 118.7 | 118.7 | 118.7 | 118.7 |
| 기타자본 | 6.8 | 6.5 | 6.5 | 6.5 | 6.5 |
| 기타포괄손익누계액 | 559.0 | 627.2 | 668.1 | 709.0 | 750.0 |
| 이익잉여금 | -2,868.2 | 236.4 | 1,124.3 | 2,515.2 | 4,345.9 |
| 비지배지분 | 4.7 | 4.7 | 4.7 | 4.7 | 4.7 |
| 자본총계 | 4,312.2 | 4,863.3 | 5,792.1 | 7,223.9 | 9,095.6 |

투자지표

(단위: 원, %, 배)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2023A | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
|--------------------|----------|----------|---------|---------|---------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 757 | 1,724 | 2,897 | 4,539 | 5,975 |
| BPS | 14,060 | 15,857 | 18,888 | 23,561 | 29,669 |
| CFPS | -3,135 | 1,156 | 2,200 | 4,325 | 5,652 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 33.1 | 21.7 | 41.0 | 26.2 | 19.9 |
| PER(최고) | 58.5 | 23.8 | 52.3 | | |
| PER(최저) | 20.6 | 12.2 | 12.5 | | |
| PBR | 1.79 | 2.36 | 6.29 | 5.04 | 4.00 |
| PBR(최고) | 3.15 | 2.59 | 8.03 | | |
| PBR(최저) | 1.11 | 1.33 | 1.92 | | |
| PSR | 0.72 | 1.06 | 2.80 | 2.52 | 2.33 |
| PCFR | -8.0 | 32.3 | 54.0 | 27.5 | 21.0 |
| EV/EBITDA | -159.1 | 38.8 | 26.7 | 18.8 | 14.5 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당수익률(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| ROA | 1.2 | 3.3 | 4.8 | 6.8 | 7.9 |
| ROE | 6.3 | 11.5 | 16.7 | 21.4 | 22.4 |
| ROIC | 0.2 | -1.5 | 12.6 | 15.7 | 19.9 |
| 매출채권회전율 | 20.1 | 17.6 | 13.2 | 12.7 | 12.6 |
| 재고자산회전율 | 2.9 | 3.8 | 4.2 | 4.1 | 4.0 |
| 부채비율 | 223.4 | 266.9 | 235.7 | 200.0 | 170.7 |
| 순차입금비율 | 7.9 | 97.8 | 72.0 | 37.5 | 5.0 |
| 이자보상배율 | -1.2 | 1.4 | 7.4 | 11.1 | 13.4 |
| 총차입금 | 2,265.8 | 5,394.6 | 5,394.6 | 5,394.6 | 5,394.6 |
| 순차입금 | 341.5 | 4,758.2 | 4,168.8 | 2,705.9 | 452.8 |
| NOPLAT | -50.5 | 417.5 | 1,521.9 | 2,082.4 | 2,541.2 |
| FCF | -1,174.9 | -3,457.1 | 985.7 | 1,634.7 | 2,293.2 |

Compliance Notice

- 당사는 1월 19일 현재 '한화오션(042660)' 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

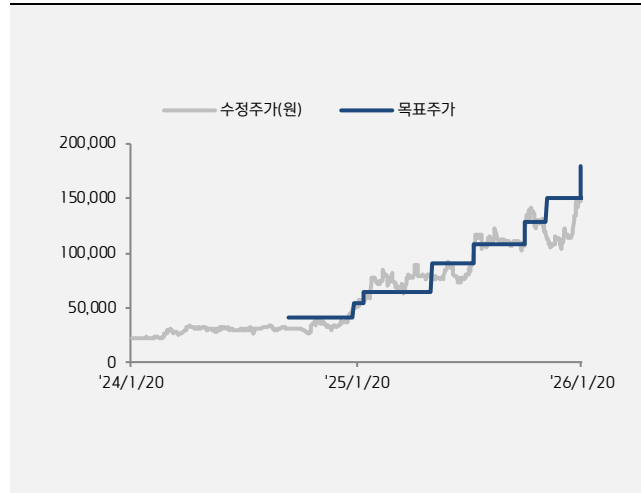
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표 가격 대상 시점 | 괴리율(%) | |
|------------------|------------|---------------------------|----------|-------------|---------|---------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| 한화오션 (042660) | 2024-09-30 | BUY(Initiate) | 42,000원 | 6개월 | -27.07 | -24.52 |
| | 2024-10-30 | BUY(Maintain) | 41,000원 | 6개월 | -13.05 | 16.95 |
| | 2025-01-15 | Outperform (Downgrade) | 54,000원 | 6개월 | -0.19 | 5.00 |
| | 2025-01-31 | Outperform (Maintain) | 64,000원 | 6개월 | 16.59 | 40.47 |
| | 2025-05-22 | Outperform (Maintain) | 91,000원 | 6개월 | -10.82 | 7.25 |
| | 2025-07-30 | Outperform (Maintain) | 108,000원 | 6개월 | 2.89 | 14.07 |
| | 2025-10-21 | Outperform (Maintain) | 128,000원 | 6개월 | 1.36 | 10.16 |
| | 2025-11-25 | BUY(Maintain) | 150,000원 | 6개월 | -20.71 | -0.07 |
| | 2026-01-20 | BUY(Maintain) | 179,000원 | 6개월 | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

목표주가추이(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 (2025/01/01~2025/12/31)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 96.39% | 3.61% | 0.00% |