



BUY(Maintain)

목표주가: 26,000원(유지)

주가(2/10): 21,250원

시가총액: 19,636억원



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

Stock Data

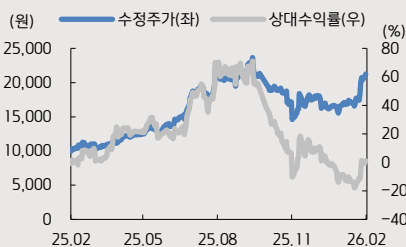
KOSPI(2/10)	5,301.69pt	
52 주 주가동향	최고가 23,650원	최저가 9,990원
최고/최저가 대비 등락	-10.1%	112.7%
주가수익률	절대	상대
1M	28.1%	10.8%
6M	-1.8%	-40.6%
1Y	112.5%	1.1%

발행주식수	92,406 천주
일평균 거래량(3M)	1,096천주
외국인 지분율	8.5%
배당수익률(25.E)	1.1%
BP(25.E)	18,466원
주요 주주	파라다이스글로벌 외 7 인 45.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2023	2024	2025P	2026F
매출액	994.2	1,072.1	1,149.9	1,270.4
영업이익	145.8	136.1	156.4	186.5
EBITDA	228.8	214.2	233.7	261.7
세전이익	91.5	100.8	132.8	156.2
순이익	80.2	110.7	144.1	140.6
지배주주지분순이익	62.6	75.6	93.6	98.4
EPS(원)	683	823	889	1,072
증감률(%YoY)	144.9	20.6	8.0	20.6
PER(배)	19.5	11.7	18.6	19.8
PBR(배)	0.87	0.54	0.90	1.10
EV/EBITDA(배)	9.2	8.2	9.9	10.8
영업이익률(%)	14.7	12.7	13.6	14.7
ROE(%)	4.5	5.0	4.9	5.7
순부채비율(%)	28.7	21.0	14.2	14.5

Price Trend



파라다이스(034230)

인센티브 영향으로 컨센 하회



4분기 이익은 일회성 비용과 인건비 증가로 다소 아쉬웠으나, 견조한 매출 체력은 확인했습니다. 시장은 이미 3월 하얏트 호텔 개장에 주목하고 있습니다. 이는 고질적인 객실 부족을 해소해 VIP와 MASS의 동반 성장을 이끌 핵심 모멘텀이 될 것입니다. 당장의 비용 이슈보다는 다가올 구조적 성장에 기대를 걸어볼 시점입니다.

>>> 4분기 Review: 인센티브 영향으로 컨센 하회

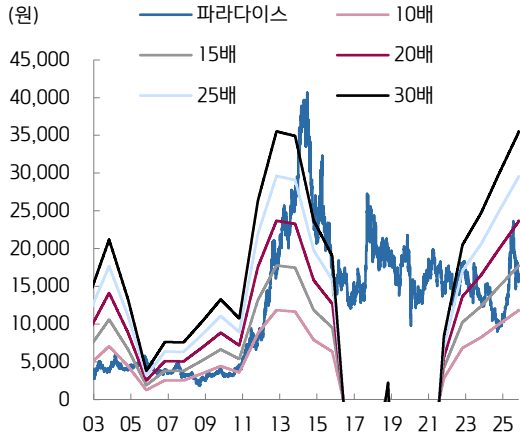
4분기 연결 기준 매출액은 2,939억원(QoQ +1.9%, YoY +10.5%)을 기록하며 견조한 외형 성장을 지속했으나, 영업이익은 167억원(QoQ -57.7%, YoY -14.0%)에 그쳐 시장 컨센서스인 296억원을 크게 하회했다. 매출액은 인바운드 회복세에 힘입어 기대치에 부합했음에도 불구하고, 이익단에서 예상보다 큰 폭의 비용 반영이 발생하며 수익성이 훼손되었다. 주된 감익 요인은 성과급을 포함한 인센티브 지급 규모가 당초 예상치를 상회했고, 장충동 호텔 관련 일회성 지급수수료 약 20억원이 추가로 반영된 영향이다. 통상 4분기에 비용 반영이 집중되는 경향이 있으나, 이번 비용 증가는 단순한 계절성을 넘어선 수준으로 판단된다. 특히 견조한 인바운드 트래픽이 지속됨에 따라 인센티브 규모 확대는 일회성 요인보다는 인력 운영에 따른 구조적인 비용 레벨 상승으로 해석할 필요가 있다. 매출 호조가 이어지고 있음에도 인건비 등 고정비 성격의 비용이 동반 상승함에 따라 이익 레버리지 효과가 제한적인 상황이다. 이에 따라 향후 비용 추정의 현실화가 불가피하며, 인건비 상승분을 반영하여 2026년 연간 영업이익 전망치를 기존 대비 6% 하향 조정한 1,920억원으로 변경한다.

>>> 투자의견 BUY 및 목표주가 26,000원 유지

최근 국내 증시에서 인바운드 수혜주들의 주가 상승 랠리가 지속되는 가운데, 동사 또한 1월 호실적 발표 이후 양호한 주가 흐름을 이어가고 있다. 지난해 4분기 실적이 일회성 비용과 인건비 부담으로 인해 컨센서스를 하회했으나, 시장은 과거 실적보다는 올해 예상되는 견조한 펀더멘털 개선세에 더욱 주목하는 양상이다. 단기적으로는 2월 춘절 효과가 반영되며 양호한 실적 흐름이 지속될 것으로 보이며, 중장기적으로는 3월 예정된 장충동 하얏트 호텔 개장이 주가 재평가의 핵심 모멘텀으로 작용할 전망이다. 그동안 동사는 MASS 부문의 가파른 성장세에도 불구하고, 객실 공급 능력(Capacity) 부족으로 인해 VIP 고객 대상 마케팅에 제약을 받아왔다. 신규 호텔 개장은 이러한 병목 현상을 해소할 열쇠가 될 것이다. 회사 측은 기존 MASS 고객 수요를 하얏트 호텔로 분산 유도하고, 확보된 본관 객실을 VIP 전용 콤프(Comp)로 집중 활용함으로써 VIP 모객력을 강화하는 전략을 추진 중이다. 올해는 인바운드 증가에 따른 MASS의 외형 성장과 객실 공급 확대를 통한 VIP 부문의 회복이 동시에 기대되는 시점이다. 이에 투자 의견과 목표주가를 기존과 동일하게 유지한다.

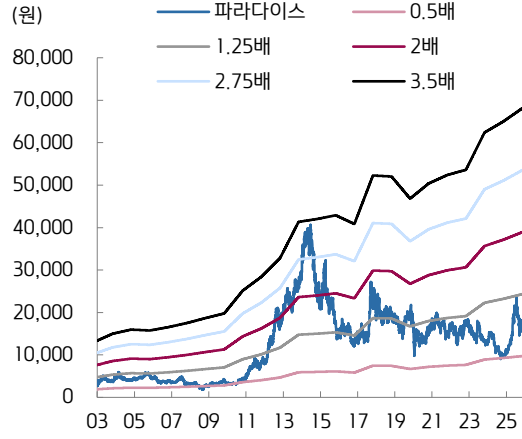
>>> Valuation

파라다이스 P/E Band Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

파라다이스 P/B Band Chart



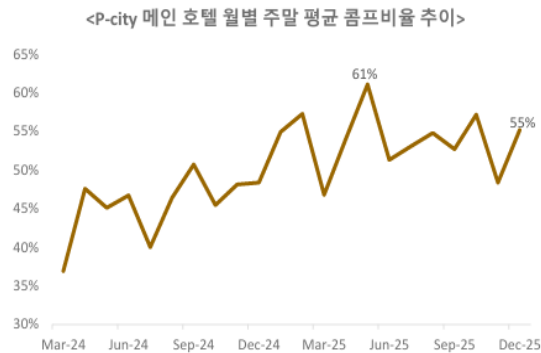
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

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
카지노손매출(십억원)	52.9		
영업이익(OPM 50% 가정)	26.5		

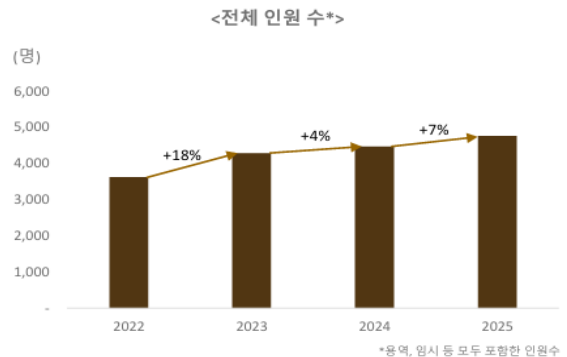
자료: 키움증권 리서치센터

파라다이스 시티 주말 기준 평균 콤플렉스비율 추이



자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 직원 수 추이



자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 실적 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025P	2026E
매출액(십억원)	283.3	284.5	288.2	293.9	306.3	329.6	322.3	317.8	1,072.1	1,149.9	1,276.0
QoQ	6.6%	0.4%	1.3%	1.9%	4.2%	7.6%	-2.2%	-1.4%	-	-	-
YoY	7.0%	4.1%	7.5%	10.5%	8.1%	15.9%	11.8%	8.1%	7.8%	7.3%	11.0%
카지노	115.6	100.8	100.4	102.7	118.3	109.9	103.7	97.3	402.7	419.4	429.2
호텔	24.3	27.6	31.5	31.7	23.3	34.0	39.2	38.5	112.3	115.1	135.0
복합리조트	139.1	152.3	149.9	156.1	160.2	181.9	172.6	178.5	539.3	597.5	693.1
기타	4.3	3.7	6.4	3.3	4.5	3.9	6.8	3.5	17.8	17.8	18.7
매출원가	205.3	213.9	219.4	239.0	228.4	244.8	232.1	237.8	834.0	877.6	943.1
카지노	84.5	78.3	80.7	82.7	90.0	87.5	82.5	79.4	320.1	326.2	339.4
호텔	22.5	24.2	24.7	28.1	25.4	28.2	28.9	30.4	96.2	99.5	112.8
복합리조트	94.5	107.4	109.2	119.9	108.6	124.5	115.3	123.6	402.6	431.1	471.9
기타	3.8	4.0	4.7	3.9	4.4	4.6	5.4	4.5	15.2	16.4	18.9
매출총이익	78.0	70.6	68.9	54.9	78.0	84.8	90.2	79.9	238.1	272.3	332.9
판매비	20.7	27.8	29.4	38.1	31.1	33.3	35.2	41.2	102.0	116.0	140.8
영업이익	57.3	42.9	39.5	16.7	46.9	51.5	55.0	38.7	136.1	156.4	192.2
QoQ	194.4%	-25.2%	-7.8%	-57.7%	180.5%	9.9%	6.7%	-29.6%	-	-	-
YoY	18.3%	33.9%	9.1%	-14.1%	-18.1%	20.3%	39.1%	131.6%	-6.7%	14.9%	22.9%
영업이익률	20%	15%	14%	6%	15%	16%	17%	12%	13%	14%	15%
당기순이익(지배주주)	31	21	23	19	25	28	30	16	72	94	98
QoQ	46%	-33%	10%	-19%	33%	12%	8%	-46%	-	-	-
YoY	20%	44%	135%	-13%	-20%	33%	30%	-13%	15%	31%	5%

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

VIP 방문자 수 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E
중국 VIP	8,351	9,946	9,484	9,865	9,804	11,157	10,637	11,046	36,621	37,646	42,644
일본 VIP	20,025	21,536	22,657	20,204	21,077	23,062	24,255	21,596	82,687	84,422	89,990
기타 VIP	12,081	12,595	12,494	12,615	13,367	13,748	13,215	13,324	49,297	49,785	53,654
방문자 수	40,457	44,077	44,635	42,684	44,248	47,967	48,107	45,966	168,605	171,853	186,288

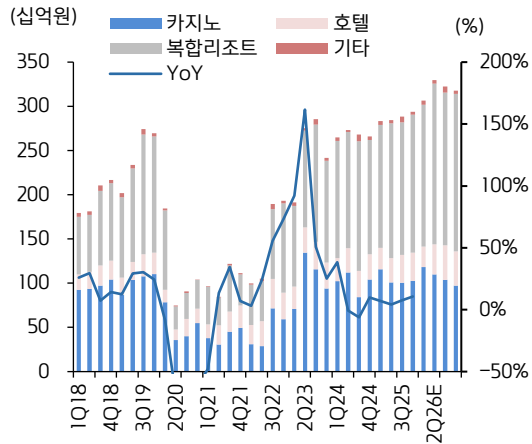
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

드롭액 및 홀드율 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E
드롭액(십억원)	1,694	1,835	1,808	1,813	1,904	2,059	2,011	1,995	6,868	7,150	7,968
YoY	-2.0%	7.7%	2.0%	9.1%	5.0%	8.2%	-2.4%	-0.8%	-	-	-
워커힐	673	664	624	673	12.4%	12.2%	11.2%	10.1%	11.3%	4.1%	11.4%
파라다이스시티	876	996	1,005	941	745	712	664	715	2,651	2,634	2,835
부산	105	131	135	147	986	1,151	1,135	1,063	3,472	3,818	4,334
제주그랜드	40	44	44	52	131	147	156	160	471	518	595
홀드율	12.6%	11.8%	11.3%	11.8%	42	50	55	57	275	180	204

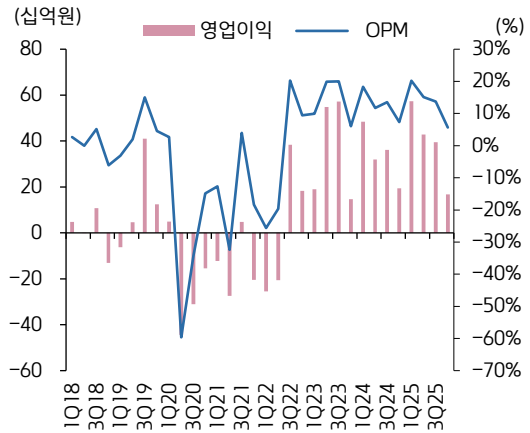
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 매출액 추이 및 전망



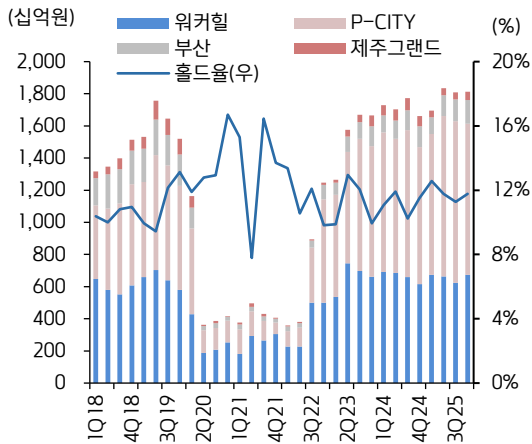
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 영업이익 및 OPM



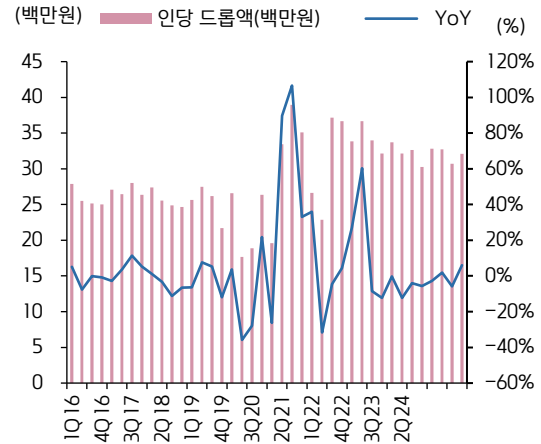
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 드롭액 및 홀드올 추이



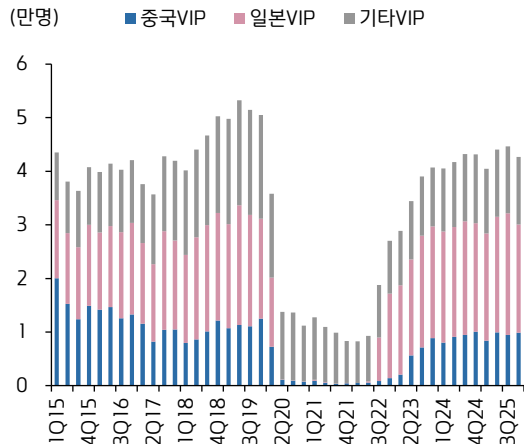
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 인당 드롭액 추이



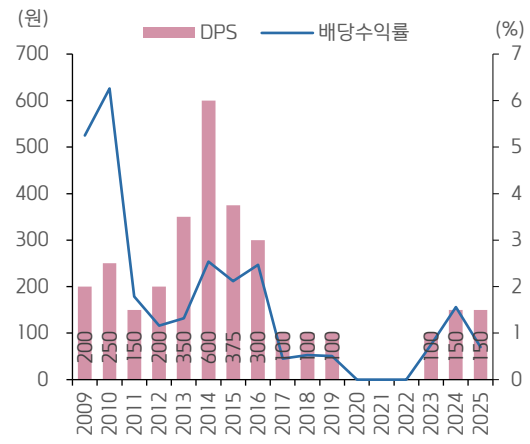
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 방문객 수 추이



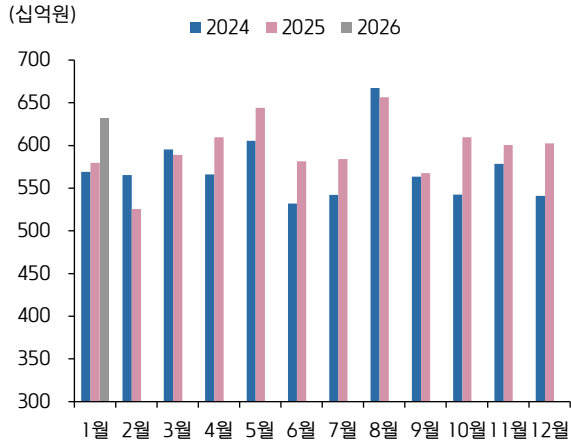
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 DPS 및 배당수익률



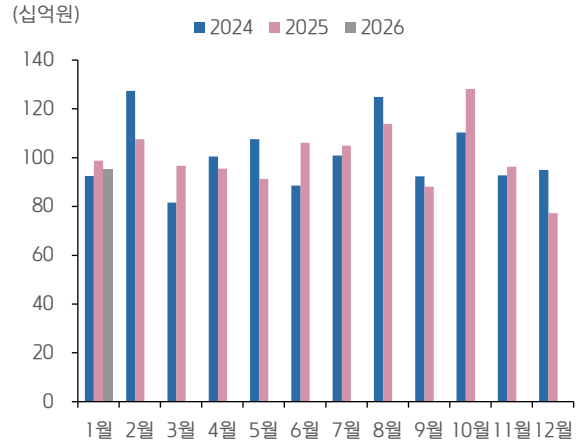
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_월별 드롭액 추이



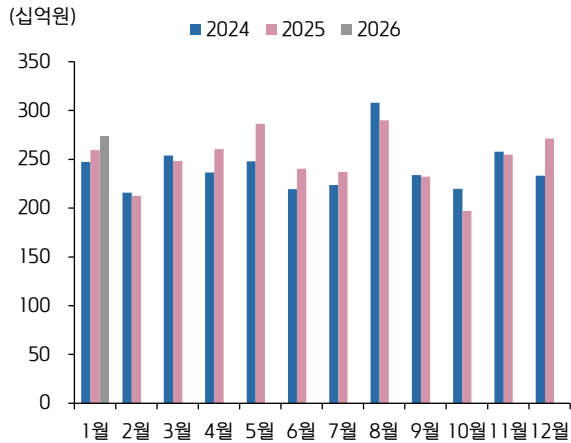
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스_월별 드롭액 추이_중국VIP



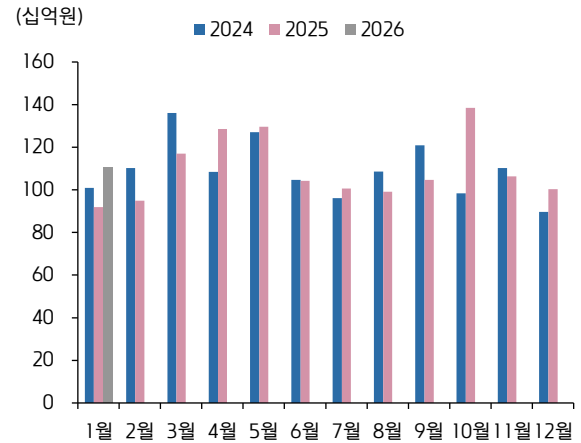
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 일본VIP



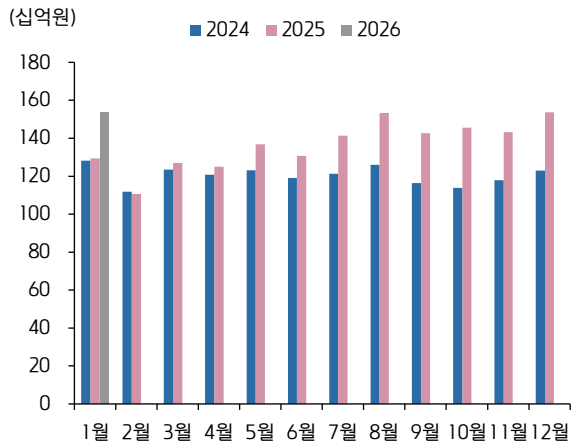
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 기타VIP



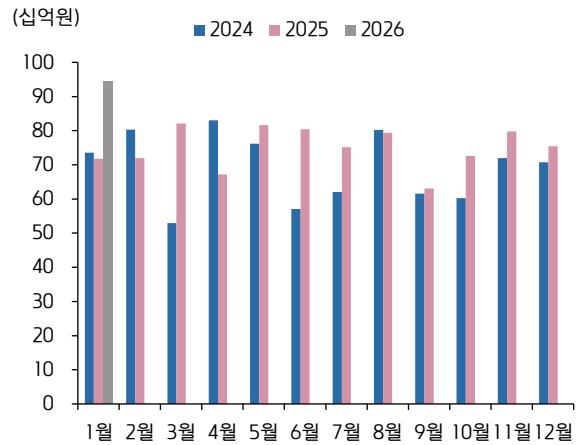
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 MASS



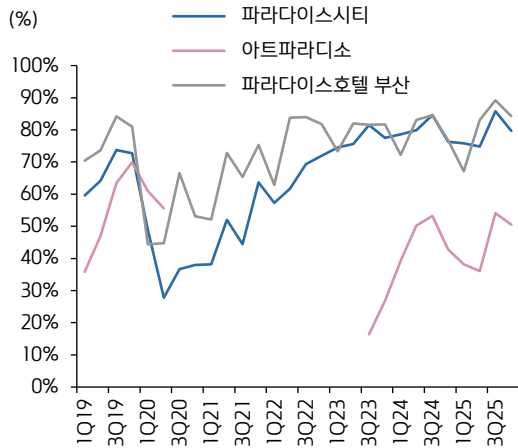
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

파라다이스 월별 드롭액 추이 순매출



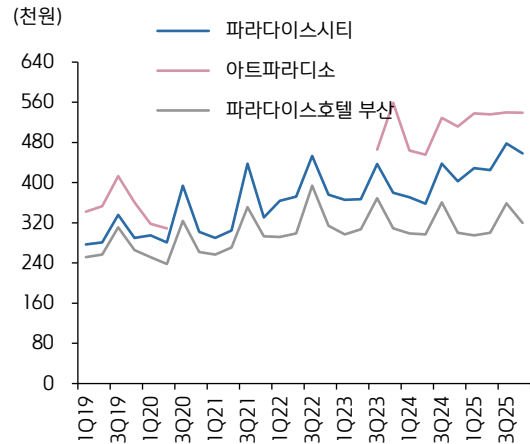
자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

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	2025P	2026F	2027F
매출액	994.2	1,072.1	1,149.9	1,270.4	1,395.8
매출원가	760.2	834.0	877.6	943.1	1,009.3
매출총이익	234.0	238.1	272.3	327.3	386.5
판관비	88.2	102.0	116.0	140.8	162.7
영업이익	145.8	136.1	156.4	186.5	223.8
EBITDA	228.8	214.2	233.7	261.7	307.1
영업외손익	-54.3	-35.2	-23.5	-30.3	-32.0
이자수익	28.9	24.3	12.9	13.9	14.8
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	132.8	156.2	191.9
법인세비용	11.3	-9.9	13.3	15.6	19.2
계속사업순손익	80.2	110.7	119.5	140.6	172.7
당기순이익	80.2	110.7	144.1	140.6	172.7
지배주주순이익	62.6	75.6	93.6	98.4	120.9
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	69.2	7.8	7.3	10.5	9.9
영업이익 증감율	1,300.2	-6.7	14.9	19.2	20.0
EBITDA 증감율	117.5	-6.4	9.1	12.0	17.3
지배주주순이익 증감율	147.0	20.8	7.9	20.6	22.9
EPS 증감율	144.9	20.6	8.0	20.6	22.8
매출총이익율(%)	23.5	22.2	23.7	25.8	27.7
영업이익률(%)	14.7	12.7	13.6	14.7	16.0
EBITDA Margin(%)	23.0	20.0	20.3	20.6	22.0
지배주주순이익률(%)	6.3	7.1	7.1	7.7	8.7

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	287.6	195.9	148.5	162.9	200.6
당기순이익	80.2	110.7	119.5	140.6	172.7
비현금항목의 가감	172.0	135.6	95.0	102.0	115.3
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	17.6	26.9	32.0
영업활동자산부채증감	72.9	0.4	-0.8	-5.3	-7.8
매출채권및기타채권의감소	-4.5	-9.4	-2.3	-3.6	-3.7
재고자산의감소	-0.7	0.1	-0.6	-0.9	-0.9
매입채무및기타채무의증가	11.3	9.6	-0.8	-0.6	-0.6
기타	66.8	0.1	2.9	-0.2	-2.6
기타현금흐름	-37.5	-50.8	-65.2	-74.4	-79.6
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	57.9	4.8
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	-15.4	-18.5
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	-12.3	35.4	25.7
기초현금 및 현금성자산	487.4	688.9	577.7	565.4	600.8
기말현금 및 현금성자산	688.9	577.7	565.4	600.8	626.5

자료: 파라다이스, 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
유동자산	862.8	864.0	1,037.3	1,116.5	1,191.7
현금 및 현금성자산	688.9	577.7	565.4	600.8	626.5
단기금융자산	114.7	235.1	423.1	465.5	512.0
매출채권 및 기타채권	30.1	31.7	34.0	37.5	41.2
재고자산	7.7	7.6	8.1	9.0	9.9
기타유동자산	21.4	11.9	6.7	3.7	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	4,079.8	4,293.8	4,485.8
유동부채	690.7	668.2	667.3	666.7	666.1
매입채무 및 기타채무	117.9	116.8	116.0	115.3	114.7
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	2,007.1	2,056.5
지배자본	1,405.5	1,635.7	1,694.6	1,767.2	1,857.9
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	695.0	774.9	873.0
비지배자본	379.9	439.5	477.4	519.6	571.4
자본총계	1,785.5	2,075.2	2,172.0	2,286.7	2,429.3

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2023A	2024A	2025P	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	683	823	889	1,072	1,317
BPS	15,318	17,824	18,466	19,256	20,245
CFPS	2,752	2,684	2,338	2,643	3,138
DPS	100	150	150	214	263
주가배수(배)					
PER	19.5	11.7	18.6	19.8	16.1
PER(최고)	27.5	19.1	27.0		
PER(최저)	18.4	10.9	10.8		
PBR	0.87	0.54	0.90	1.10	1.05
PBR(최고)	1.23	0.88	1.30		
PBR(최저)	0.82	0.50	0.52		
PSR	1.23	0.82	1.32	1.54	1.40
PCFR	4.8	3.6	7.1	8.0	6.8
EV/EBITDA	9.2	8.2	9.9	10.8	9.3
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	10.8	11.7	12.8	13.2	13.2
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.8	1.6	1.1	1.0	1.2
ROA	2.2	2.9	3.0	3.4	3.9
ROE	4.5	5.0	4.9	5.7	6.7
ROIC	5.1	7.0	5.4	6.3	7.2
매출채권회전율	37.5	34.7	35.0	35.5	35.4
재고자산회전율	135.1	140.0	146.2	148.3	147.9
부채비율	102.7	89.6	87.8	87.8	84.7
순차입금비율	28.7	21.0	14.2	14.5	12.7
이자보상배율, 현금	2.1	1.9	2.4	2.6	3.0
총차입금	1,316.9	1,247.7	1,297.7	1,397.7	1,447.7
순차입금	513.3	434.9	309.2	331.4	309.2
EBITDA	228.8	214.2	233.7	261.7	307.1
FCF	225.9	205.8	167.3	27.7	76.9

Compliance Notice

- 당사는 2월 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

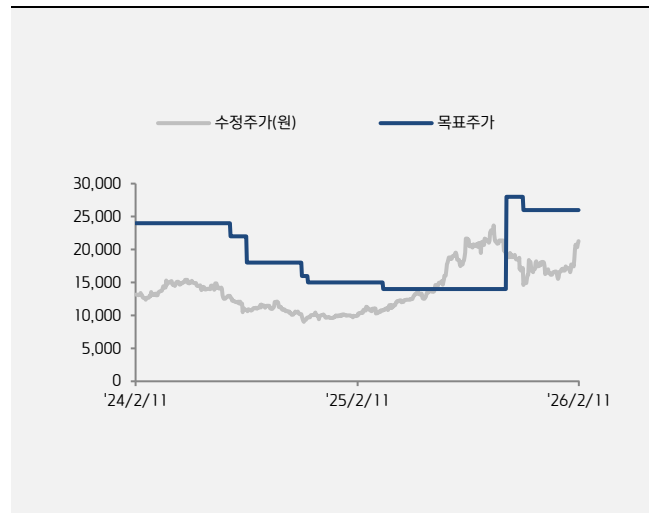
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표 괴리율(%)		
				가격 대상 시점	평균 추가 대비	최고 추가 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	-38.96	-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
담당자변경	2025-10-14	BUY(Reinitiate)	28,000원	6개월	-34.07	-30.43
	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	-35.0	-28.65
	2026-02-04	BUY(Maintain)	26,000원	6개월	-33.93	-18.27
	2026-02-11	BUY(Maintain)	26,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음

목표주가 추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 추가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 추가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 추가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 추가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 추가 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%