



BUY(Maintain)

목표주가: 390,000원(상향)

주가(4/23): 322,000원

시가총액: 60,118억원

유틸리티/스몰캡

Analyst 조재원

jwon2004@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/23)		6,475.81pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	322,000원	64,600원
등락률	0.0%	398.5%
수익률	절대	상대
1M	67.5%	39.9%
6M	198.1%	81.5%
1Y	379.2%	86.9%

Company Data

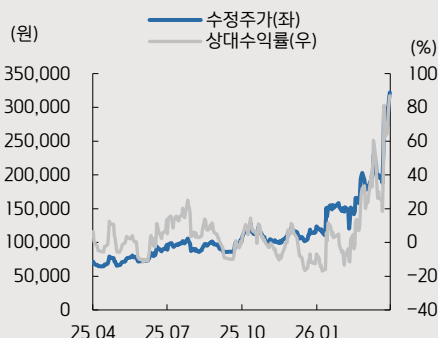
발행주식수	18,670 천주
일평균거래량(3M)	341천주
외국인 자본율	18.9%
배당수익률(2026E)	0.3%
BPS(2026E)	226,483원
주요 주주	이화영 외 27인 30.6%

투자지표

(십억 원, IFRS 연결)	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	3,380.1	4,258.7	4,261.3	4,389.1
영업이익	-57.6	380.5	447.2	480.0
EBITDA	186.2	637.4	719.8	757.9
세전이익	-139.5	351.1	412.6	453.6
순이익	-146.2	282.4	321.8	353.8
지배주주지분순이익	-89.9	223.3	280.2	308.0
EPS(원)	-4,772	11,961	15,006	16,497
증감률(% YoY)	적전	흑전	25.5	9.9
PER(배)	-24.1	26.9	21.5	19.5
PBR(배)	0.55	1.42	1.31	1.21
EV/EBITDA(배)	19.7	12.2	10.6	10.0
영업이익률(%)	-1.7	8.9	10.5	10.9
ROE(%)	-2.3	5.5	6.4	6.5
순차입금비율(%)	15.1	18.2	13.6	9.9

자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

Price Trend



OCI홀딩스 (010060)

지나간 실적보다 잠재력에 주목할 때



폴리실리콘 사업의 성장 잠재력에 주목한다. 이를 반영하여, OCI TerraSus의 적정 가치를 39% 상향했다. 최근 1달간 주가가 약 70% 급등했으나, 신규 고객사 확보/증설 계획 구체화 전까지는 관련 기대감이 추가적으로 반영될 수 있다고 판단한다.

>>> 1Q26 실적 기대치 하회. 2026년 턴어라운드 기조는 유호

연결 매출액 8,924억원(+10%QoQ, -6%YoY), 영업이익 108억원(-60%QoQ, -78%YoY)으로, 당사 추정치(530억원)와 시장 기대치(439억원)를 하회했다.

OCI TerraSus: 폴리실리콘 공장 정비 진행으로 영업적자 266억원을 기록했다. 2Q26부터는 정상 가동에 따른 원가 하락과 1분기에 발생한 재고평가손실(약 130억원)의 상당 부분이 환입되면서, 수익성이 크게 개선될 전망이다. 2026년 영업이익 1,296억원(OPM 20%)을 전망한다. 예상을 상회했던 1분기 영업적자, 폴리실리콘 ASP 전망치 조정을 반영하여, 직전 추정치 대비 영업이익률을 5%p 하향했다. Section232 관세 부과에 따른 영업 환경 변화와 NeoSilicon 실적 기여는 여전히 업사이드 요인으로 남아 있다.

OCI Enterprises: OCI Energy 프로젝트 매각 시점 지연 영향으로, 당사 추정치(350억원)를 대폭 하회한 영업이익 38억원을 기록했다. 500MW 태양광 프로젝트 매각 이익은 2Q26에 반영될 예정이다. 연내 개발자산 추가 매각 및 데이터센터향 고객과의 협업 구체화를 기대한다.

1Q26 실적에서 가장 고무적이었던 점은 MSE(모듈 판매)의 흑자 전환이었다. 미국 모듈 시장 환경이 개선됨에 따라, 모듈 판매량과 판가 모두 전년 대비 상승한 것으로 파악된다. 연간 300~400억원의 영업적자가 축소됨에 따라, OCI Enterprises 실적 및 기업 가치 상승에 크게 기여할 전망이다.

>>> 폴리실리콘 사업 잠재력에 주목. 목표주가 상향

동사는 이번 실적 발표를 통해, 폴리실리콘 사업의 성장 잠재력을 강조했다. 폴리실리콘의 수요처가 지상 태양광에 국한되지 않고, 우주 태양광 및 차세대 반도체 등으로 확대될 수 있다는 내용이 핵심이다. 신규 사업 기회를 놓치지 않기 위해, 동사는 다수의 잠재 고객사들과 폴리실리콘 생산능력 증설에 대해 논의 중인 것으로 파악된다. 증설 계획이 확정/발표되는 시점을 특정할 수는 없으나, 이르면 1H26 내에 신규 고객사와의 공급 계약과 증설 계획이 구체화될 수 있을 전망이다. 전보다 폴리실리콘 수요처가 다변화되면서, 증설 규모도 기존 계획을 상회할 가능성이 높아 보인다.

폴리실리콘 부문의 잠재력을 감안하여, OCI TerraSus 적정 가치를 39% 상향했다. OCI Enterprises는 높아진 실적 추정치를 반영하여, 적정 가치를 68% 상향했다. 동사 목표주가를 390,000원으로 상향하고, 매수 의견을 유지한다.

OCI홀딩스 연결 실적 추이 및 전망

(단위: 십억 원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	948	776	845	811	892	1,115	1,143	1,109	3,380	4,259	4,261
YoY	10%	-18%	-7%	-5%	-6%	44%	35%	37%	-6%	26%	0%
OCI TerraSus	112	39	132	145	101	156	194	200	427	651	716
OCI Enterprises	68	44	61	36	80	132	84	120	209	416	455
OCI SE	88	81	72	51	71	82	102	82	292	337	302
DCRE	148	88	105	110	133	146	161	153	452	592	651
OCI	539	527	476	467	507	598	600	553	2,009	2,258	2,133
영업이익	49	-80	-53	27	11	111	125	134	-58	381	447
YoY	-51%	적전	적전	흑전	-78%	흑전	흑전	390%	적전	흑전	18%
OCI TerraSus	12	-74	-65	33	-27	37	57	62	-93	130	193
OCI Enterprises	9	-12	13	-16	4	40	1	30	-6	75	101
OCI SE	7	3	2	-12	-1	5	9	6	0	18	10
DCRE	18	-5	13	12	9	-11	16	11	37	25	41
OCI	10	-2	-10	3	28	42	44	27	0	140	110
영업이익률(%)	5.1%	-10.3%	-6.3%	3.4%	1.2%	9.9%	11.0%	12.1%	-1.7%	8.9%	10.5%
OCI TerraSus	11%	-191%	-49%	23%	-26%	24%	29%	31%	-22%	20%	27%
OCI Enterprises	14%	-28%	21%	-43%	5%	30%	2%	25%	-3%	18%	22%
OCI SE	8%	3%	3%	-24%	-2%	6%	9%	7%	0%	5%	3%
DCRE	12%	-5%	12%	11%	7%	-7%	10%	7%	8%	4%	6%
OCI	2%	0%	-2%	1%	5%	7%	7%	5%	0%	6%	5%
세전이익	29	-85	-115	31	4	116	118	99	-140	351	413
법인세비용	44	-2	-42	7	-5	26	26	22	7	69	91
법인세율(%)	152%	3%	36%	22%	-111%	22%	22%	22%	-5%	20%	22%
당기순이익	-15	-82	-73	25	9	91	92	90	-146	282	322
지배주주순이익	-2	-77	-36	25	0	74	75	74	-90	223	280

자료: 키움증권 리서치센터

주1): NeoSilicon Technology(NST) 실적 미반영

주2): OCI Energy 프로젝트 매각 가정. 2026E 750MW, 2027E 1,000MW

OCI홀딩스 목표주가 업데이트

(단위: 십억 원)

	12개월 선행 EBITDA	적용 EV/EBITDA	적정 가치	비고
사업 부문별 영업가치 ①			7,345	Peer 평균 12개월 선행 EV/EBITDA
OCI TerraSus (폴리실리콘)	272	14.6	3,972	Peer: Wacker, Longi, Tongwei, Daqo
OCI Enterprises (개발/운영)	111	22.3	2,480	Peer: NEE, ENLT
OCI SE (국내 발전)	52	9.4	493	Peer: SGC에너지
DCRE (국내 도시 개발)	26	4.7	124	Peer: HDC현대산업개발
OCI (화학/소재)			276	시가총액*지분율*할인율(50%)
지분 가치 ②			277	장부가액*할인율(50%)
2026E 순차입금 ③			333	OCI 순차입금 4,934억원 제외
목표 시가총액 ①+②-③			7,289	
발행 주식 수 (백만 주)			19	
목표 주가 (원)			390,000	
현재 주가 (원)			322,000	
상승 여력 (%)			21%	

자료: 키움증권 리서치센터

(2026/04/08 기준) 변경 전 목표주가

(단위: 십억 원)

	12개월 선행 EBITDA	적용 EV/EBITDA	적정 가치	비고
사업 부문별 영업가치 ①			5,198	
OCI TerraSus (폴리실리콘)	295	9.7	2,860	유사 기업 평균 12개월 선행 EV/EBITDA(12배) 20% 할인
OCI Enterprises (개발/운영)	70	21.0	1,477	Peer: NEE, ENLT
OCI SE (국내 발전)	58	9.5	552	Peer: SGC에너지
DCRE (국내 도시 개발)	28	4.3	121	Peer: HDC현대산업개발
OCI (화학/소재)			189	시가총액*지분율*할인율(50%)
지분 가치 ②			277	장부가액*할인율(50%)
2026E 순차입금 ③			333	OCI 순차입금 4,934억원 제외
목표 시가총액 ①+②-③			5,142	
발행 주식 수 (백만 주)			19	
목표 주가 (원)			280,000	
현재 주가 (원)			197,200	
상승 여력 (%)			42%	

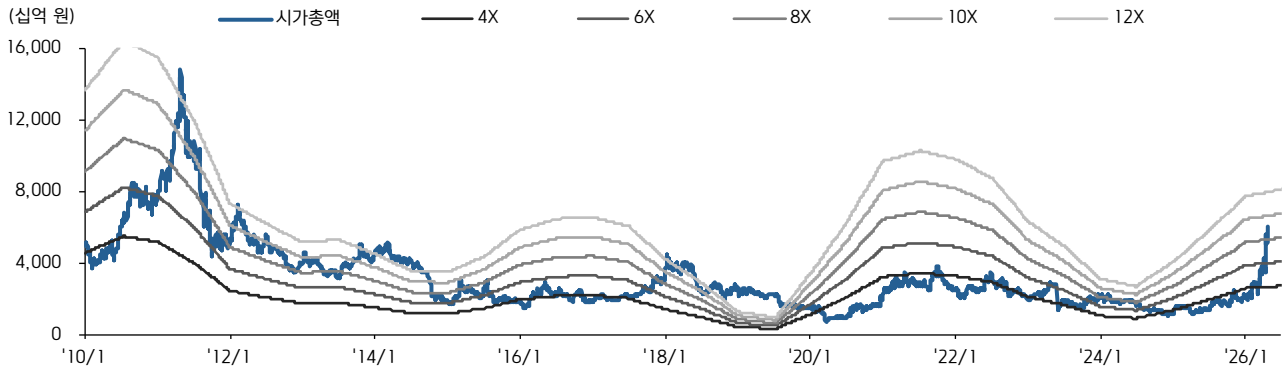
자료: 키움증권 리서치센터

태양광 기업 주가 및 밸류에이션

분류	기업	시가총액 (백만 달러)	주가 추이 (%)					P/E		P/B		EV/EBITDA		영업이익률		EBITDA 마진율		ROE (%)	
			1D	5D	1M	3M	6M	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E	26E	27E
기존재	OCI 홀딩스	4,072	0.2	9.3	72.3	162.4	217.6	27.2	19.1	1.5	1.4	13.0	10.4	8%	11%	15%	18%	5.7	7.6
	한화솔루션	5,368	-3.8	4.9	2.8	55.7	51.1	404.9	17.8	1.0	0.9	15.5	10.9	4%	7%	10%	13%	0.2	5.7
	HD 현대에너지솔루션	1,359	-1.5	10.3	32.8	221.5	234.0	26.7	17.6	4.1	3.2	17.5	N/A	12%	14%	14%	15%	16.6	19.9
	First Solar	20,277	1.1	-3.3	-0.6	-22.1	-17.6	10.9	7.9	1.8	1.5	8.7	7.2	37%	43%	50%	54%	18.6	20.1
	Canadian Solar	916	9.1	-1.0	3.1	-39.8	-4.5	365.1	13.4	0.3	0.3	9.9	7.2	3%	5%	11%	13%	1.3	2.4
	Jinko Solar	10,111	-0.4	-5.7	-10.5	-2.5	25.8	105.2	23.3	2.5	2.3	8.0	5.6	1%	4%	10%	13%	1.4	9.1
	Longi	19,435	-0.1	0.1	-6.8	-9.4	-7.9	55.8	26.3	2.3	2.1	13.4	8.3	3%	6%	10%	13%	4.2	8.1
	Tongwei	12,073	-0.8	4.2	2.2	-9.6	-19.9	108.5	19.7	1.9	1.8	10.3	7.6	1%	5%	13%	15%	1.6	9.1
	Daqo	7,325	0.2	3.3	6.2	-13.0	-13.6	63.4	44.1	1.3	1.2	30.4	18.5	13%	22%	23%	32%	0.8	2.8
	Wacker	6,005	0.5	7.4	35.6	35.4	44.9	89.2	41.7	1.3	1.3	9.7	8.1	3%	4%	11%	13%	0.6	3.2
개발/발전	SK 이터닉스	1,231	-3.4	-3.6	3.7	167.6	161.0	43.3	42.1	5.6	5.0	19.9	N/A	13%	58%	19%	83%	13.7	12.6
	NextEra Energy	187,677	-0.7	-1.4	-0.3	6.1	8.1	22.4	20.6	2.8	2.6	16.0	15.1	38%	38%	60%	61%	12.9	13.0
	Enlight Renewable Energy	11,665	2.7	2.0	12.9	49.9	146.2	122.5	66.7	5.9	5.5	31.0	22.0	48%	50%	79%	81%	3.7	6.1
	Clearway Energy	7,876	1.6	-4.7	0.7	7.0	21.8	112.9	38.4	1.2	1.3	14.1	13.2	19%	23%	86%	87%	-0.4	8.0
	Brookfield Renewable Partners	22,662	2.7	-6.0	8.6	17.3	16.2	N/A	N/A	2.8	3.1	30.1	27.7	32%	33%	43%	43%	-6.3	-7.8

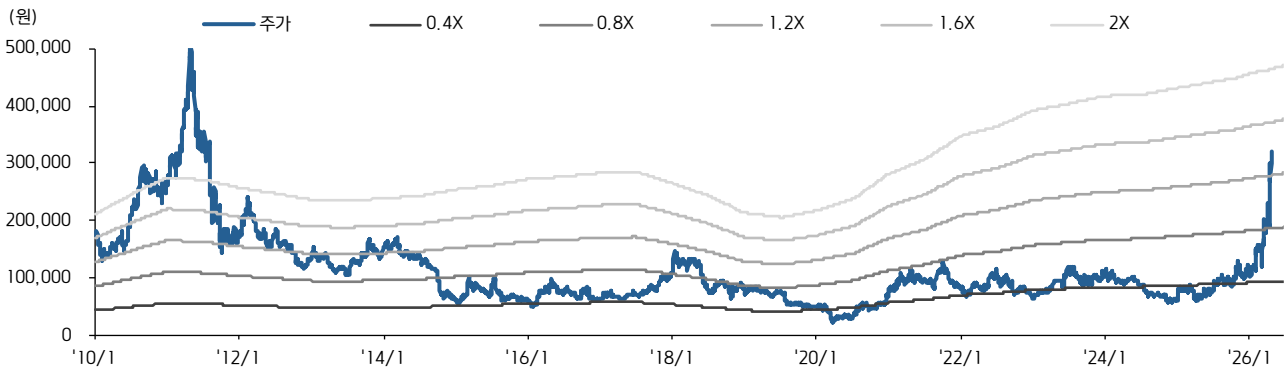
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터
 주) 4월 23일(한국시간) 기준. 추정치는 Bloomberg Consensus

OCI홀딩스 12개월 Forward EV/EBITDA Chart



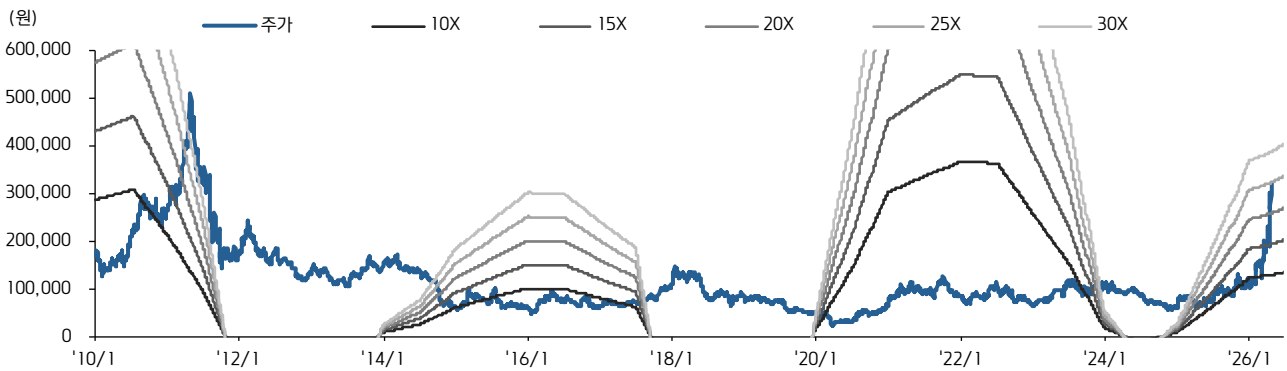
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

OCI홀딩스 12개월 Forward P/B Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

OCI홀딩스 12개월 Forward P/E Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	3,577.4	3,380.1	4,258.7	4,261.3	4,389.1
매출원가	3,116.3	3,040.6	3,396.6	3,292.1	3,377.7
매출총이익	461.0	339.5	862.2	969.2	1,011.4
판매비	359.5	397.1	481.6	522.0	531.5
영업이익	101.5	-57.6	380.5	447.2	480.0
EBITDA	295.9	186.2	637.4	719.8	757.9
영업외손익	74.1	-81.9	-29.5	-34.6	-26.4
이자수익	71.3	39.1	33.1	37.9	42.9
이자비용	39.7	60.6	61.2	60.3	60.3
외환관련이익	89.1	51.8	37.6	37.6	37.6
외환관련손실	110.8	63.2	32.7	32.7	32.7
종속 및 관계기업손익	20.0	-1.6	9.2	3.8	6.5
기타	44.2	-47.4	-15.5	-20.9	-20.4
법인세차감전이익	175.6	-139.5	351.1	412.6	453.6
법인세비용	61.9	6.7	68.7	90.8	99.8
계속사업순이익	113.7	-146.2	282.4	321.8	353.8
당기순이익	113.7	-146.2	282.4	321.8	353.8
지배주주순이익	97.7	-89.9	223.3	280.2	308.0
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	35.0	-5.5	26.0	0.1	3.0
영업이익 증감율	-80.9	-156.7	-760.6	17.5	7.3
EBITDA 증감율	-53.8	-37.1	242.3	12.9	5.3
지배주주순이익 증감율	-86.3	-192.0	-348.4	25.5	9.9
EPS 증감율	-86.1	적전	흑전	25.5	9.9
매출총이익율(%)	12.9	10.0	20.2	22.7	23.0
영업이익률(%)	2.8	-1.7	8.9	10.5	10.9
EBITDA Margin(%)	8.3	5.5	15.0	16.9	17.3
지배주주순이익률(%)	2.7	-2.7	5.2	6.6	7.0

현금흐름표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	116.4	553.9	490.2	822.3	777.2
당기순이익	113.7	-146.2	282.4	321.8	353.8
비현금항목의 가감	240.6	403.8	534.5	566.6	575.8
유형자산감가상각비	163.6	210.9	230.4	252.3	262.2
무형자산감가상각비	30.8	32.9	26.5	20.4	15.7
지분법평가손익	-239.9	-30.8	0.0	0.0	0.0
기타	286.1	190.8	277.6	293.9	297.9
영업활동자산부채증감	-250.0	310.4	-257.6	19.3	-63.0
매출채권및기타채권의감소	14.0	-50.5	-77.1	-0.3	-16.1
재고자산의감소	-242.5	58.3	-256.0	19.8	-54.0
매입채무및기타채무의증가	43.0	-174.5	62.7	-10.0	-0.5
기타	-64.5	477.1	12.8	9.8	7.6
기타현금흐름	12.1	-14.1	-69.1	-85.4	-89.4
투자활동 현금흐름	-108.2	-401.4	-626.0	-567.9	-550.0
유형자산의 취득	-356.6	-370.8	-380.0	-320.0	-300.0
유형자산의 처분	1.5	0.3	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-3.6	-1.1	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	125.9	-177.0	-184.7	-184.7	-184.7
단기금융자산의감소(증가)	134.8	189.1	-19.4	-21.3	-23.5
기타	-10.2	-41.9	-41.9	-41.9	-41.8
재무활동 현금흐름	-178.2	-260.8	-20.9	-70.9	-40.9
차입금의 증가(감소)	-22.7	-175.9	20.0	-30.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-62.7	-7.3	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-78.3	-55.4	-18.7	-18.7	-18.7
기타	-14.5	-22.2	-22.2	-22.2	-22.2
기타현금흐름	99.4	-0.1	-52.5	-52.5	-52.5
현금 및 현금성자산의 순증가	-70.6	-108.5	-209.2	131.1	133.8
기초현금 및 현금성자산	1,213.8	1,143.3	1,034.7	825.6	956.6
기말현금 및 현금성자산	1,143.3	1,034.7	825.6	956.6	1,090.5

자료: Fnguide, 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억 원)

12월 결산, IFRS 연결	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	4,763.3	4,040.6	4,171.0	4,294.0	4,513.8
현금 및 현금성자산	1,143.3	1,034.7	825.6	956.6	1,090.5
단기금융자산	383.0	193.9	213.2	234.6	258.0
매출채권 및 기타채권	819.1	460.5	537.6	537.9	554.1
재고자산	2,345.0	2,295.2	2,551.2	2,531.4	2,585.4
기타유동자산	72.9	56.3	43.4	33.5	25.8
비유동자산	3,330.3	3,830.3	4,138.1	4,370.2	4,576.9
투자자산	439.3	616.3	801.0	985.6	1,170.3
유형자산	2,374.0	2,653.1	2,802.8	2,870.5	2,908.3
무형자산	154.8	163.6	137.1	116.7	101.0
기타비유동자산	362.2	397.3	397.2	397.4	397.3
자산총계	8,093.7	7,870.9	8,309.1	8,664.2	9,090.7
유동부채	1,901.4	1,376.1	1,448.7	1,428.7	1,428.2
매입채무 및 기타채무	666.6	448.0	510.7	500.6	500.2
단기금융부채	1,083.1	785.6	795.6	785.6	785.6
기타유동부채	151.7	142.5	142.4	142.5	142.4
비유동부채	1,356.8	1,763.3	1,773.3	1,753.3	1,753.3
장기금융부채	913.2	1,158.9	1,168.9	1,148.9	1,148.9
기타비유동부채	443.6	604.4	604.4	604.4	604.4
부채총계	3,258.1	3,139.3	3,222.0	3,182.0	3,181.5
지배지분	3,979.2	3,931.9	4,228.5	4,581.9	4,963.2
자본금	106.9	106.9	106.9	106.9	106.9
자본잉여금	906.2	906.2	906.2	906.2	906.2
기타자본	-924.2	-901.5	-901.5	-901.5	-901.5
기타포괄손익누계액	348.7	442.1	534.0	626.0	717.9
이익잉여금	3,541.6	3,378.3	3,582.9	3,844.4	4,133.7
비지배지분	856.3	799.6	858.7	900.3	946.1
자본총계	4,835.5	4,731.5	5,087.1	5,482.2	5,909.2
투자지표					
12월 결산, IFRS 연결	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당지표(원)					
EPS	5,005	-4,772	11,961	15,006	16,497
BPS	208,037	210,598	226,483	245,412	265,833
CFPS	18,154	13,676	43,753	47,583	49,791
DPS	2,200	1,000	1,000	1,000	1,000
주가배수(배)					
PER	11.7	-24.1	26.9	21.5	19.5
PER(최고)	23.3	-27.6	27.3		
PER(최저)	11.0	-12.1	8.4		
PBR	0.28	0.55	1.42	1.31	1.21
PBR(최고)	0.56	0.63	1.44		
PBR(최저)	0.26	0.27	0.44		
PSR	0.32	0.64	1.41	1.41	1.37
PCFR	3.2	8.4	7.4	6.8	6.5
EV/EBITDA	8.3	19.7	12.2	10.6	10.0
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	36.3	-12.8	6.6	5.8	5.3
배당수익률(% , 보통주, 현금)	3.7	0.9	0.3	0.3	0.3
ROA	1.6	-1.8	3.5	3.8	4.0
ROE	2.5	-2.3	5.5	6.4	6.5
ROIC	0.5	-1.1	5.8	6.3	6.7
매출채권회전율	5.5	5.3	8.5	7.9	8.0
재고자산회전율	1.8	1.5	1.8	1.7	1.7
부채비율	67.4	66.3	63.3	58.0	53.8
순차입금비율	9.7	15.1	18.2	13.6	9.9
이자보상배율	2.6	-1.0	6.2	7.4	8.0
총차입금	1,996.3	1,944.6	1,964.6	1,934.6	1,934.6
순차입금	470.1	716.0	925.7	743.3	586.1
NOPLAT	295.9	186.2	637.4	719.8	757.9
FCF	-392.8	126.1	-74.7	320.8	289.3

Compliance Notice

- 당사는 4월 23일 현재 'OCI홀딩스' 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.

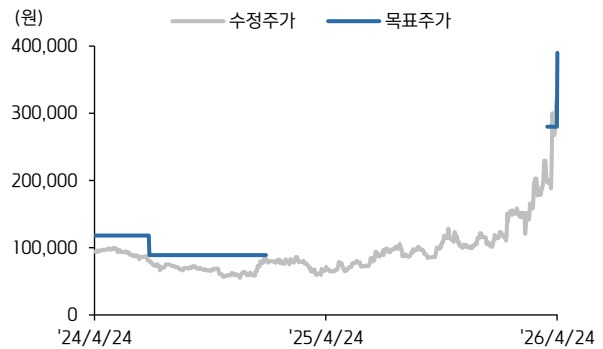
고지사항

- 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 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
OCI홀딩스 (010060)	2024/07/19	Outperform (Maintain)	89,000 원	6 개월	2.08	157.87
담당자변경	2026/04/08	BUY (Reinitiate)	280,000 원	6 개월	-12.66	15.00
	2026/04/24	BUY(Maintain)	390,000 원	6 개월		

목표주가 추이 (2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

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 (2025/04/01~2026/03/31)

매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%