

# 하이록코리아 (013030)

**박장욱**

jangwook.park@daishin.com

**투자의견**

**N.R**

**6개월 목표주가**

**N.R**

**현재주가**

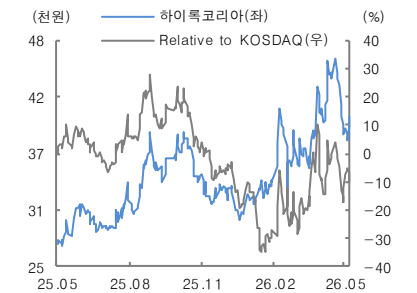
**40,300**

(26.05.22)

스몰캡업종

KOSDAQ	1161.13
시가총액	4,743억원
시가총액비중	0.07%
자본금(보통주)	68억원
52주 최고/최저	46,150원 / 27,100원
120일 평균거래대금	28억원
외국인지분율	28.71%
주요주주	문휴건 외 6 인 39.73% FIDELITY MANAGEMENT & RESEARCH COMPANY LLC 외 8 인 10.44%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-2.9	6.9	25.2	48.7
상대수익률	-1.2	6.2	-6.9	-8.1



# 에너지 공급망 재편 수혜주

- 주요 전방산업 호조로 1Q26 매출액 541억원 (yoy +10.4%) 성장
- 중형 모듈러 방식의 LNG 및 FLNG의 빠른 건설을 예상
- 26년 예상 P/E 8배로 역사적 평균 10배 대비 할인되어 거래 중

### 중동 분쟁으로 중동항 매출 일부 지연에도 호실적 기록

1Q26 매출액 541억원(YoY +10.4%), 영업이익 127억원(YoY +23.6%) 기록. 중동 분쟁으로 인해 중동항 화학 플랜트 등 매출 일부 지연되었음에도, 반도체, 조선, 해양 등 다양한 전방 산업이 실적 호조를 보임에 따라 1분기 호실적을 기록함

### 호르무즈 해협 열리더라도 수출량 V자 반등은 어려울 것

Dow Chemical에 따르면, 카타르 수출용 메가트레인 4·6번이 피격된 것으로 파악됨. 장비 파손으로 LNG 터미널 복구까지 2~3년의 시간이 소요될 것으로 예상. 이는 글로벌 LNG 공급량의 2.5~3%에 달하는 물량으로, 호르무즈 해협이 당장 개방되더라도 단기간 LNG 수급 차질은 불가피할 것

### 리드타임이 긴 메가트레인. 대안인 중형 모듈러 방식의 수혜 예상

대형 및 메가트레인 LNG 수출 터미널에 사용되는 가스터빈, 압축기, 극저온 열교환기의 리드타임은 2.5 ~ 4년으로 파악됨. 좀 더 빠르게 생산이 가능한 중형 모듈러 방식의 BAXT 방식의 LNG 및 FLNG 프로젝트들의 진행 속도가 빨라지는 방향으로 LNG 부족분에 대한 투자가 이뤄질 것.

### 에너지 지형의 변화와 높아질 기저 체력

26년 매출액 2,362억원(YoY +10.1%), 영업이익 667억원(YoY +13.2%)을 전망함. 호르무즈 사태 이후, 아시아 국가들의 비중중향 LNG 수입처 물량 확대에 따른 해양부문 등의 수혜가 예상됨. 26년 예상 P/E 8배로 역사적 평균 PER 10배 대비 할인 거래 중

### 영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 억원, 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,905	2,146	2,362	2,483	2,622
영업이익	501	589	667	745	774
세전순이익	631	657	756	828	856
총당기준이익	480	508	585	640	662
지배지분순이익	475	503	579	634	624
EPS	3,718	4,141	4,920	5,387	5,299
PER	6.8	7.4	7.9	7.2	7.3
BPS	33,784	37,411	42,221	46,307	50,310
PBR	0.7	0.8	1.0	0.9	0.8
ROE	11.4	11.4	12.2	12.2	11.0

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출  
자료: 하이록코리아, 대신증권 Research Center

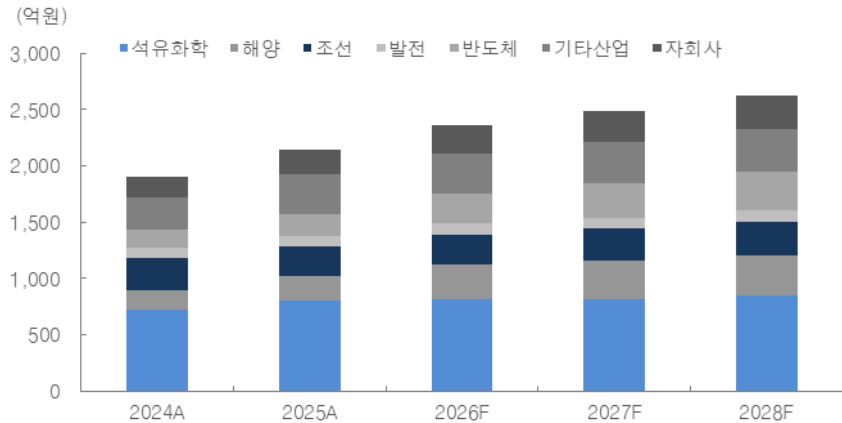
표 1. 하이록코리아 연도별 매출 및 영업이익 추이 및 전망

(단위: 억원)

	2023A	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,888	1,905	2,146	2,362	2,483	2,622
YoY(%)	3.3%	0.9%	12.6%	10.1%	5.1%	5.6%
매출총이익	767	758	858	998	1,068	1,127
YoY(%)	20.6%	-1.3%	13.2%	16.4%	6.9%	5.6%
총이익률(%)	40.6%	39.8%	40.0%	42.3%	43.0%	43.0%
영업이익	519	501	589	667	745	774
YoY(%)	27.5%	-3.4%	17.5%	13.2%	11.7%	3.8%
영업이익률(%)	27.5%	26.3%	27.5%	28.2%	30.0%	29.5%
세전이익	607	631	657	756	828	856
YoY(%)	33.2%	3.9%	4.1%	15.2%	9.5%	3.4%
세전이익률(%)	32.2%	33.1%	30.6%	32.0%	33.3%	32.7%
당기순이익	477	480	508	585	640	662
YoY(%)	38.9%	0.6%	5.7%	15.2%	9.5%	3.4%
당기순이익률(%)	25.3%	25.2%	23.7%	24.8%	25.8%	25.3%

자료: 하이록코리아, 대신증권 Research Center 추정

그림 1. 하이록코리아 부문별 매출액 전망



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center 추정

### 아시아 국가들의 LNG 수입처 다변화, 주된 수출처는 미국 & 아프리카

미국 & 아프리카 주도의 LNG 수출 증가

호르무즈 해협 사태 이후, 전쟁의 양상과 상관없이 호르무즈 해협 내에서 LNG를 주로 수입해 왔던 아시아 국가들은 중동산 LNG 수입 비중을 점진적으로 축소할 것이다.

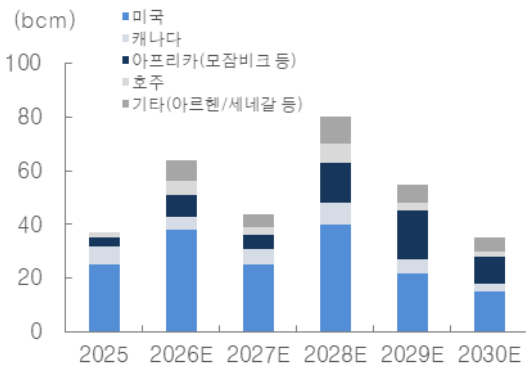
러·우 사태처럼 아시아 지역의 LNG 수입 기저 가격은 높아질 것

러·우 전쟁 이후, 유럽의 TTF 가격은 전쟁 전 16.1 EUR/MWh에서 전쟁 이후 39.1 EUR/MWh로 약 2.4배 가량 높게 형성되었다. 이는 러시아 외 대안 수입지의 생산비용과 운반비용이 LNG 가격에 전이되어 유럽이 수입하는 LNG 가격의 기저가 높게 형성되었음을 의미한다. 이번 사태로 인한 LNG 수입처 다변화로 아시아 국가들도 비슷한 흐름을 따를 것으로 예상된다.

IEEFA의 추정에 따르면, LNG 수입가격은 30 ~ 100% 가량 높아질 것으로 예상

IEEFA 추정에 따르면, 카타르 LNG 대비 미국산 LNG의 총 수입 비용은 희망봉을 우회하여 올 시, 약 4 ~ 5배 가량의 비용이 더 비쌀 것으로 추정한다. 전체 호르무즈 내지 중동산 수입 물량을 10 ~ 30% 미국산으로 대체한다고 했을 때, 아시아 국가들의 LNG 수입 비용은 최소 30% 에서 2배 가량 높아질 것으로 추정된다.

그림 2. 미국 & 아프리카가 주도하는 LNG 수출



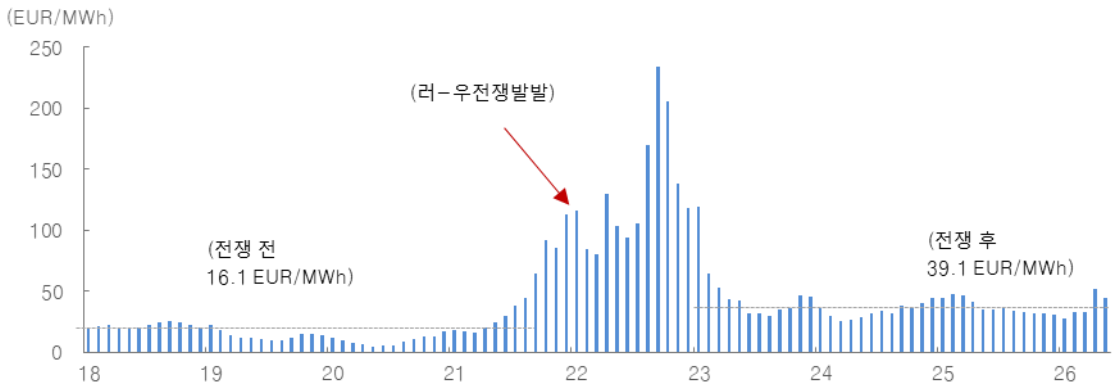
자료: IEA, BA, Shell LNG, 대신증권 Research Center

그림 3. 주요 국가 LNG 수입처 다변화 계획

국가	중동산 비중	목표	대체	출처
대만 CPC	카타르 ~34% (2025년 814만톤/2375만톤)	미국산 30~33%로 확대	미국, 호주, PNG	CPC 회장 발표
한국 KOGAS	중동산 ~33% (2024)	20% 이하로 축소 (2025년 말)	호주(Prelude 지분), 캐나다(LNG Canada)	KOGAS 발표
일본 JERA 등	카타르 ~5~10%	장기계약 만료 후 미강신	미국, 호주, 알래스카	카타르 장기계약 2021년 만료
유럽 EU	카타르 ~12~14% (LNG 수입 중)	러시아 LNG 2027년까지	미국, 노르웨이 (파이프라인)	EU 이사회 결정 (2025.7)

자료: 산업자료, 대신증권 Research Center

그림 4. 러·우 전쟁 이후, 기저가 올라간 러시아 가스가격



자료: Investing, 대신증권 Research Center

### 메가 트레인 위주의 카타르 LNG 수출 터미널

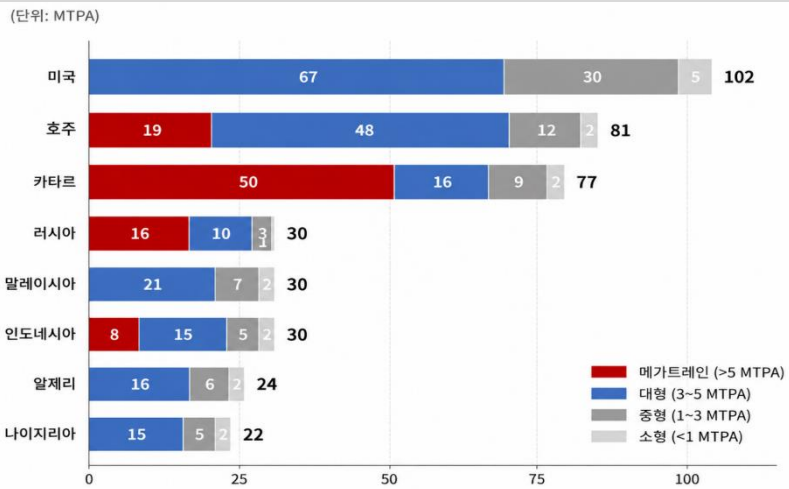
메가트레인 중심으로 구성된 카타르 LNG 수출 터미널

주요 LNG 수출 국가인 미국, 호주, 카타르는 대형( 3 ~ 5 MTPA), 메가 트레인 (>5MTPA) 급 LNG 수출 터미널을 통해서 LNG를 수출하고 있다. 특히, 카타르는 다른 국가들보다 메가트레인급 LNG 수출터미널의 비중이 높다.

대형 이상급은 C3MR 방식의 LNG 수출터미널이 주류

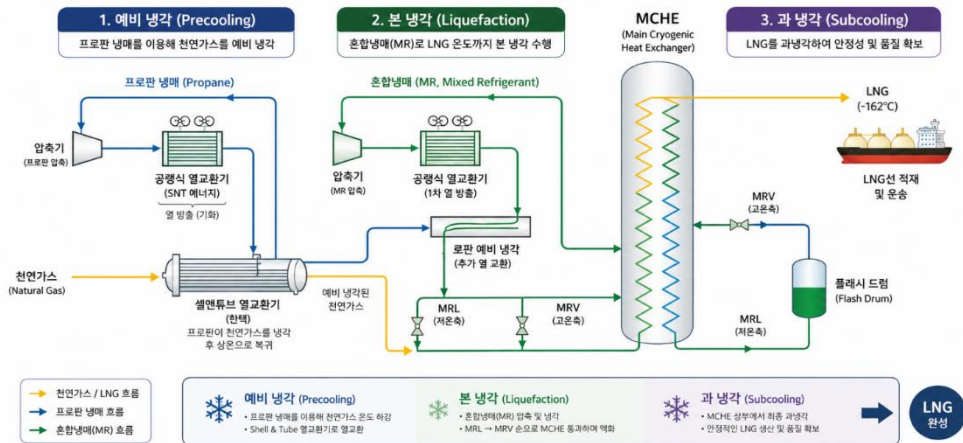
대형 및 메가트레인급 LNG 수출 터미널의 경우, 주로 C3MR 방식을 통해 LNG를 액화하여 판매하는데, 이 때 사용되는 핵심 장비는 가스터빈, 압축기, 극저온 메인 열교환기(MCHE)이다.

그림 5. 2026년 글로벌 LNG 수출용량 - 트레인 사이즈별



자료: IEA, 각 사 자료, 대신증권 Research  
 주: MTPA = Million Tonnes Per Annum

그림 6. C3MR 방식의 LNG 제조방식



자료: GPT, 대신증권 Research Center

### C3MR 방식의 LNG 수출터미널의 핵심병목은 장비

C3MR 방식의 LNG 수출 터미널용 장비는 과점 구조

C3MR 방식에 사용되는 가스터빈과 압축기는 베이커휴즈(Baker Hughes)가, 열교환기인 MCHE(Main Cryogenic Heat Exchanger)는 Honeywell이 시장 점유율 80% 이상을 차지하며 과점 구조를 형성하고 있음

주요 장비의 리드타임은 2.5년 이상인 것으로 알려짐

베이커휴즈가 제조하는 LNG 수출 터미널용 대형사이즈 이상급 압축기 및 가스터빈의 경우, 데이터센터 수요와 겹치면서 현재 리드타임은 2.5년 이상으로 파악됨. MCHE의 경우, 미국 Port Manatee와 독일 Schalchen 공장에서만 생산이 가능하며, 튜브를 코일처럼 일일이 감아 올려야 하는 구조여서 단기간에 생산량이 늘어나기 어려우며, 리드타임은 4년 정도인 것으로 알려짐

글로벌 LNG 공급량 2.5~3% 차질 전망

다우케미칼의 Jim Fitterling CEO는 카타르 수출 터미널 중 일부 트레인(4번, 6번)이 피격으로 파손된 것으로 파악된다고 언급함. 이들 설비의 복구 시간은 최소 2~3년으로 전망하였으며, 이 두 트레인이 차지하는 글로벌 LNG 공급량 비중은 2.5%~3%에 달함

LNG 생산량 V자 회복 어려울 것

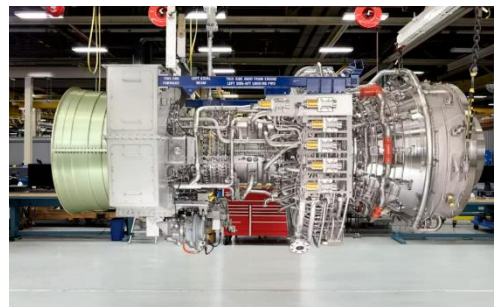
주요 장비의 리드타임과 파손 가능성을 고려하면, 해협이 열리더라도 카타르의 LNG 수출 용량이 곧바로 전장 이전 상태로 돌아가기는 어려울 것으로 예상함

그림 7. BKR 수주잔고 대비 매출액

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
신규수주 (단위: 억)	318	353	414	402	489
매출 (억)	293	329	337	381	325
B/B (배)	1.09	1.07	1.23	1.06	1.46
수주잔고 (단위: 억)	30.4	31.3	32.1	32.4	33.1
수주잔고 (단위: B/B)	+0.3	+0.9	+0.7	+0.3	+0.7
수주잔고/매출 (배)	10.4	9.5	9.5	8.5	9.9

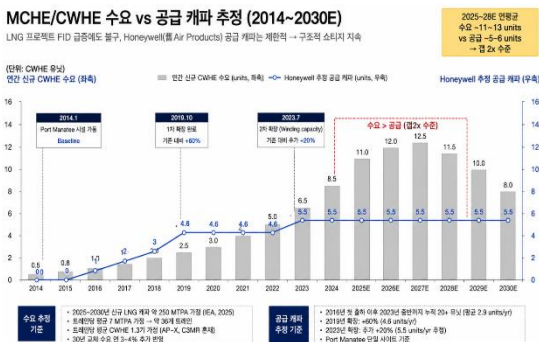
자료: BKR, 대신증권 Research Center  
 주: B/B Ratio = 신규 수주 대비 매출액, 수주잔고/매출 = RPO / 분기매출 (배수), 분기 매출 인식 기준 잔고 소진 기간을 의미

그림 8. LNG 터미널용 압축기



자료: BKR, 대신증권 Research Center

그림 9. BKR MCHE/CWHE 수요 VS 공급 캐파 추정



자료: PR Newswire, Honeywell, IEA, 대신증권 Research 추정

그림 10. 극저온 열교환기 (MCHE)



자료: Thechemicalengineer, 대신증권 Research Center

### BAXT 방식의 Mid-Scale LNG 수출 터미널 주목 필요

BAXT 방식의 Mid-Scale LNG 수출 터미널 주목 필요

대형 및 메가트레인급 LNG 수출 터미널의 경우, 장비 리드타임으로 빠른 생산량 증가가 어려운 반면, 중형 사이즈급의 LNG 수출 터미널은 BAXT 방식을 사용한, 병렬 방식으로 생산량을 빠르게 올릴 수 있을 것으로 추정된다.

다수의 액화 모듈을 병렬로 연결하는 방식

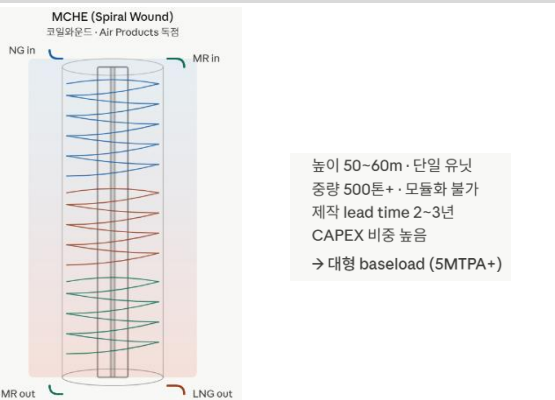
BAXT(Brazed Aluminum Heat Exchanger) 기반의 Mid-Scale LNG 수출 터미널은 기존 대형 LNG 플랜트와 달리, 다수의 중형 액화 모듈을 병렬로 증설하는 구조를 택한다. BAXT 방식은 알루미늄 Plate-Fin 구조의 열교환기를 다층 적층(Brazing) 방식으로 제작하며, 상대적으로 소형·경량화가 가능해 공장 모듈화 및 병렬 증설에 유리하다.

그림 11. LNG 트레인 사이즈 분류 체계 (2026년 기준)

구분	용량 (MTPA)	공정 라이선스	냉매 사이클	주요 드라이버	대표 사례
Micro / Peak-shaving	<0.1	SMR 단순화	단일	전동기 (소형)	Galileo Cryobox 등
Small-Scale	0.1 ~ 0.5	SMR (Single MR)	단일	전동기 / LM2500	New Fortress 모듈
Mid-Scale	0.5 ~ 2.5	SMR, DMR, AP-SMR	단일 - 이중	LM2500 / LM6000 / 전동기	Coral Sul FLNG, ELBA
Large (Conventional)	3 ~ 5	C3MR, DMR, Cascade	이중	Fram 7 / LM9000	Cameron, Sabine Pass
Mega-train	5 ~ 8 +	AP-X, C3MR+, NFC	삼중	Fram 9	Qatar NFE/FNS/NFW

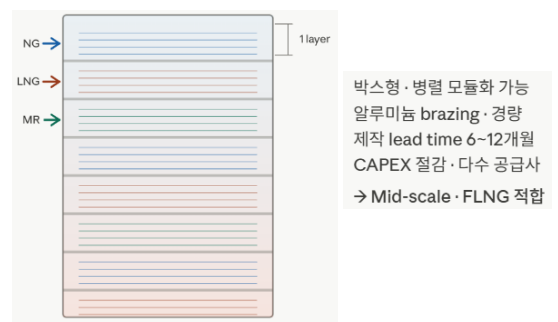
자료: 산업자료, 대신증권 Research Center  
 주: AP-X, Ap-C3MR = Air Products, C3MR/DMR = Propane Mixed Refrigerant/Dual MR, MFC = Mixed Fluid Cascade (Linde), Cascade = Phillips Optimized Cascade

그림 12. MCHE (Main Cryogenic Heat Exchanger)



자료: 클로드, 대신증권 Research Center

그림 13. BAXT (Brazed Aluminum Heat Exchanger)



자료: 클로드, 대신증권 Research Center

### BAXT 방식의 짧은 리드타임이 핵심. 기존 진행 프로젝트의 가속화 예상

중형 모듈러 방식의 EPC부터 생산의 리드 타임은 2.5 ~ 3.5년

중형 모듈러 방식(BAXT)의 총 장비의 리드타임은 가스터빈 18 ~ 24개월, 냉매 압축기 15 ~ 22개월, 열교환기 12 ~ 18개월로 전체 EPC 리드타임은 30 ~ 42개월로 메가 트레인 급의 50 ~ 72개월과 비교해서 최소 20개월 이상 빠른 제작 및 설치가 가능할 것으로 추정된다.

신규 EPC 보다는 현재 건설중인 중형 모듈러 방식의 빠른 완공을 예상함

신규 EPC의 경우, 중형 모듈러 방식도 카타르 메가트레인 복구 리드타임과 비슷한 소요 시간이 걸릴 것으로 예상된다. 이에 따라, 신규 LNG 프로젝트들이 추가로 진행되기보다는 기존에 진행되고 있던 LNG 및 FLNG 프로젝트들의 진행 속도가 빨라지는 방향으로 전개될 가능성이 높다. 하반기로 갈수록 겨울철이 다가옴에 따라 가스가격의 MoM 상승을 전망하며, 관세 및 가스 가격 때문에 지연되었던 프로젝트들의 빠른 진행을 예상한다.

현재 건설 중인 중형 모듈러 방식의 LNG 및 FLNG

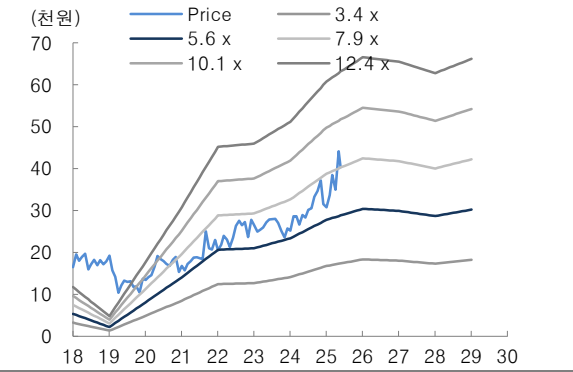
현재 건설이 진행 중인 LNG 수출 터미널 중 중형 모듈러 방식의 Corpus Christi Stage 3, CCL Midscale Trains 8 & 9, Plaquemines LNG Phase 2와 Coral Norte FLNG, MK2 FLNG, Genting FLNG, Cedar LNG 등의 건설 속도가 빠르게 진행될 것으로 예상함

그림 14. 트레인 사이즈별 핵심 장비 및 EPC 리드타임 비교

구분	메가 트레인	중형 모듈러 방식	Small FLNG
트레인당 용량	5 ~ 8 MTPA	1 ~ 2 MPTA / 모듈	0.3 ~ 0.8 MTPA
대표 공정	C3-MR / AP-X / DMR	IPSMR / PRICO / SMR	N2 Expander / SMR
대표 프로젝트	Qatar Energy NFE, Sabine Pass	VG Calcasieu, Plaquemines, Cedar LNG	Hilli Episeyo, Tortue, Argentina FLNG
<b>열교환기</b>	<b>CWHE (MCHE)</b>	<b>BAHX (Cold Box)</b>	<b>BAHX + Plate - Fin</b>
리드타임	36 ~ 48 개월	12 ~ 18 개월	8 ~ 12 개월
<b>구동기 (GT)</b>	<b>LM 9000 / Frame 7,9</b>	<b>LM 6000PF + / LM 2500 +G4</b>	<b>LM2500 / 전동모터</b>
리드타임	30 ~ 42 개월	18 ~ 24 개월	12 ~ 18 개월
<b>냉매 압축기</b>	<b>대형 배럴형 원심 (70+MW)</b>	<b>중형 원심, IGC (30 ~ 55MW)</b>	<b>소형 원심, 터보 팽창기</b>
리드타임	30 ~ 42개월	15 ~ 22개월	10 ~ 16개월
<b>전체 EPC 리드타임</b>	<b>50 ~ 72개월 (4 ~ 6년)</b>	<b>30 ~ 42개월 (2.5 ~ 3.5년)</b>	<b>24 ~ 36개월 (2 ~ 3년)</b>

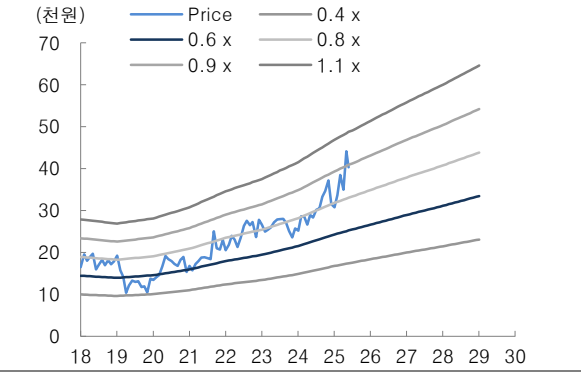
자료: 산업자료, 대신증권 Research Center 추정

그림 15. 하이록코리아 PER 밴드



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 16. 하이록코리아 PBR 밴드



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 17. 하이록코리아 역사적 주가추이



자료: dataguide, 대신증권 Research Center

재무제표

**포괄손익계산서** (단위: 억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,906	2,146	2,362	2,483	2,622
매출원가	1,147	1,288	1,364	1,415	1,495
매출총이익	758	858	998	1,068	1,127
판매비와관리비	256	269	331	323	354
영업이익	501	589	667	745	774
영업이익률	26.3	27.5	28.2	30.0	29.5
EBITDA	547	634	716	799	833
영업외손익	130	67	89	83	83
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	130	79	99	93	93
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-6	-20	-18	-18	-18
외환관련손실	5	19	18	18	18
기타	6	8	8	8	8
법인세비용차감전순손익	631	657	756	828	856
법인세비용	-151	-149	-171	-188	-194
계속사업순손익	480	508	585	640	662
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	480	508	585	640	662
당기순이익률	25.2	23.7	24.8	25.8	25.3
비배지분순이익	5	5	6	6	39
지배지분순이익	475	503	579	634	624
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	16	16	16	16	17
포괄순이익	496	524	601	657	679
비배지분포괄이익	9	6	6	7	40
지배지분포괄이익	487	518	595	650	639

**Valuation 지표** (단위: 원 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	3,718	4,141	4,920	5,387	5,299
PER	68	7.4	7.9	7.2	7.3
BPS	33,784	37,411	42,221	46,307	50,310
PBR	0.7	0.8	1.0	0.9	0.8
EBITDAPS	4,280	5,219	6,083	6,792	7,076
EV/EBITDA	20	24	34	26	21
SPS	14,909	17,667	20,071	21,099	22,281
PSR	1.7	1.7	2.0	1.9	1.8
CFPS	5,189	5,663	6,577	7,284	7,565
DPS	1,150	1,350	1,350	1,350	1,350

**재무비율** (단위: 원 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	0.9	12.6	10.1	5.1	5.6
영업이익 증가율	-3.4	17.5	13.2	11.7	3.8
순이익 증가율	0.6	5.7	15.2	9.5	3.4
수익성					
ROC	17.2	19.4	20.4	21.3	21.1
ROA	10.9	12.1	12.8	13.1	12.6
ROE	11.4	11.4	12.2	12.2	11.0
안정성					
부채비율	8.4	8.5	8.0	7.5	7.1
순차입금비율	-46.9	-46.3	-46.8	-49.2	-51.0
이자보상배율	11,341.5	5,992.3	0.0	0.0	0.0

자료: 하이록코리아, 대신증권 Research Center

**재무상태표** (단위: 억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,672	3,856	4,250	4,704	5,153
현금및현금성자산	1,943	1,912	2,138	2,498	2,840
매출채권 및 기타채권	500	501	550	576	607
재고자산	1,107	1,195	1,316	1,383	1,461
기타유동자산	122	247	247	246	245
비유동자산	1,055	1,125	1,173	1,216	1,254
유형자산	722	782	830	873	912
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	333	343	343	342	342
자산총계	4,727	4,981	5,423	5,919	6,407
유동부채	259	277	286	292	299
매입채무 및 기타채무	180	181	186	189	193
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	79	97	100	103	106
비유동부채	108	112	116	120	125
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	108	112	116	120	125
부채총계	367	389	402	412	424
자배지분	4,317	4,544	4,969	5,449	5,921
자본금	68	68	68	68	68
자본잉여금	238	238	238	238	238
이익잉여금	3,980	4,202	4,622	5,097	5,562
기타지분변동	30	35	40	45	52
비배지분	43	48	52	57	62
자본총계	4,360	4,591	5,021	5,507	5,983
순차입금	-2,045	-2,125	-2,351	-2,710	-3,051

**현금흐름표** (단위: 억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	481	473	483	616	629
당기순이익	480	508	585	640	662
비현금항목의 가감	183	180	189	217	228
감가상각비	46	45	49	54	59
외환손익	-37	-11	3	3	3
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	174	146	138	160	166
자산부채의 증감	-110	-133	-204	-132	-145
기타현금흐름	-72	-82	-87	-110	-116
투자활동 현금흐름	-7	-222	-94	-94	-94
투자자산	-25	-127	1	0	0
유형자산	-37	-98	-98	-98	-98
기타	54	3	3	3	3
재무활동 현금흐름	-252	-292	-159	-159	-159
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-132	-142	-159	-159	-159
기타	-120	-150	0	0	0
현금의 증감	241	-31	226	360	342
기초 현금	1,702	1,943	1,912	2,138	2,498
기말 현금	1,943	1,912	2,138	2,498	2,840
NOPLAT	382	456	516	576	598
FCF	390	400	465	531	558

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박장욱)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

하이록코리아(013030) 투자의견 및 목표주가 변경 내용		투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260522)			
		구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
<p>제시일자</p> <p>투자의견</p> <p>목표주가</p> <p>과리율(평균%)</p> <p>과리율(최대/최소%)</p>		비율	90.6%	9.4%	0.0%
<p>제시일자</p> <p>투자의견</p> <p>목표주가</p> <p>과리율(평균%)</p> <p>과리율(최대/최소%)</p>		<p><b>산업 투자의견</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Overweigh(비중확대) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상</li> <li>- Neutral(중립) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상</li> <li>- Underweigh(비중축소) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상</li> </ul>			
<p>제시일자</p> <p>투자의견</p> <p>목표주가</p> <p>과리율(평균%)</p> <p>과리율(최대/최소%)</p>		<p><b>기업 투자의견</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Buy(매수) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상</li> <li>- Marketperform(시장수익률) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상</li> <li>- Underperform(시장수익률 하회) : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상</li> </ul>			
<p>제시일자</p> <p>투자의견</p> <p>목표주가</p> <p>과리율(평균%)</p> <p>과리율(최대/최소%)</p>					
<p>제시일자</p> <p>투자의견</p> <p>목표주가</p> <p>과리율(평균%)</p> <p>과리율(최대/최소%)</p>					