Company Report ★★★☆☆

모트렉스 (118990)

전장사업의 확장, 두올 편입으로 높아지는 실적 눈높이

- 글로벌 IVI 공급망 기반으로 건설기계, 내장재로 사업포트폴리오 확대
- OEM 고객사 다변화와 고마진 전장부품 공급 확대로 본업 성장 기대
- 2027, 두올 온기 반영과 신규 전장부품 공급에 따른 성장 본격화 기대

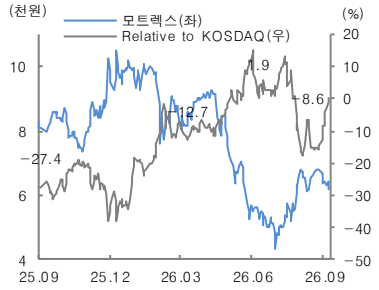
김아영

ahyoung.kim@daishin.com

투자의견	N/R
6개월 목표주가	N/R
현재주가 (26.11.09)	5,080
	스몰캡업종

KOSDAQ	638.97
시가총액	1,246억원
시가총액비중	0.03%
자본금(보통주)	125억원
52주 최고/최저	10,490원 / 4,335원
120일 평균거래대금	9억원
외국인지분율	1.99%
주요주주	이형환 외 2 인 39.14%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-0.2	10.1	-24.3	-23.7
상대수익률	-8.6	1.9	-12.7	-27.4



	2024	2025
주당배당금(DPS) (원)	162	0
수익률(%)	1.7	0.0
총주주환원 (십억원)	4.0	4.0
수익률(%)	1.7	2.9

주: 대신증권 Research Center 추정. 추정치는 12M FWD 기준

전장부품 주력으로 건설기계 및 자동차 내장재 사업까지 확대

모트렉스는 차량용 인포테인먼트(IVI)를 주력으로 하는 자동차 전장부품기업으로 글로벌 11개 해외법인과 25개 거점을 기반으로 70개국, 117개 차종에 제품 공급. 주요 종속기업으로는 콘크리트 펌프카 제조업체 전진건설로봇, 자동차 내외장재 업체 모트렉스 EFM, 목적기반차량(PBV) 업체 엠티알, 전기차 충전 솔루션업체 모트렉스EV 등이 있으며, 2026년 7월 모트렉스EFM 산하로 자동차시트 및 원단 제조업체 두올을 인수하며 자동차 내장재 사업을 확대

글로벌 OEM 다변화와 두올 연결 편입에 따른 외형 및 수익성 확대 기대

1) 글로벌 OEM 및 전장부품 공급 확대: 현대차, 기아 중심의 해외 IVI공급에서 글로벌 완성차 업체향 직접 공급으로 고객 기반 확대. RSE, 공기청정기 등 오토파츠 제품은 기존 제품 대비 고마진 제품으로, 전장부품 매출 확대에 따른 매출 믹스 개선도 기대

2) 두올 인수에 따른 연결 실적 확대: 2026년 7월말 두올 인수 완료로 2027년 연결 실적의 구조적 확대 예상. 모트렉스EFM의 차량용 바닥재와 두올의 시트, 원단 사업 간 제품 및 해외 영업망 시너지가 기대

2026년 상반기 수익 개선, 하반기 두올 편입으로 2027년 성장 본격화

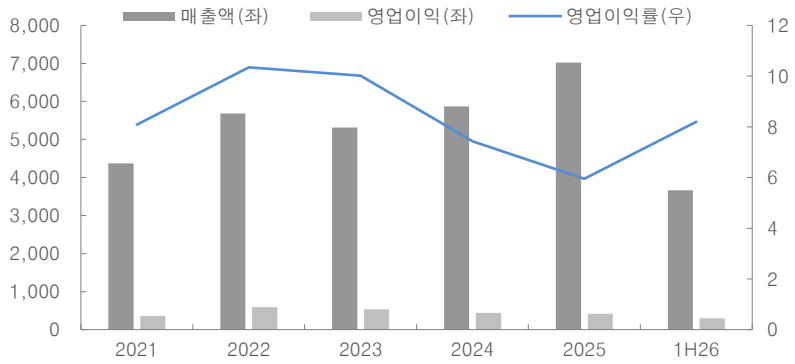
2Q26 매출액 1,864억원(+5.5% YoY), 영업이익 183억원(+42.3% YoY)로, Stellantis 추가발주와 베트남향 공급확대 및 비용관리 강화로 매출 성장 및 수익성 개선. 2026년 8월부터 두올의 신규 연결 편입으로 외형 확대 예상. 회사측은 2026년 연결 매출액 1조원 이상, 영업이익 약 600억원을 전망하고 있으며, 두올 연결 편입과 기존 전장사업의 실적 회복이 외형 성장 및 수익성 개선에 기여. 현 주가는 2026년 추정 지배주주순이익 기준 PER 약 7배 수준으로, 글로벌 OEM 고객 다변화와 두올 인수에 따른 중장기 성장성을 고려하면 추가적인 주가 재평가 여력이 존재한다고 판단됨

영업실적 및 주요 투자지표 (단위: 억원, 원, %)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	4,367	5,685	5,310	5,869	7,023
영업이익	353	588	532	436	418
세전순이익	163	471	442	192	211
총당기순이익	116	385	316	193	125
지배지분순이익	117	386	325	181	74
EPS	300	1,577	1,329	731	304
PER	21.9	8.6	13.4	13.0	31.3
BPS	5,710	7,245	8,461	9,390	10,062
PBR	1.9	1.9	0.7	0.7	0.6
ROE	9.4	24.7	16.9	8.2	3.1

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

그림 1. 모트렉스 매출액 및 영업이익 추이



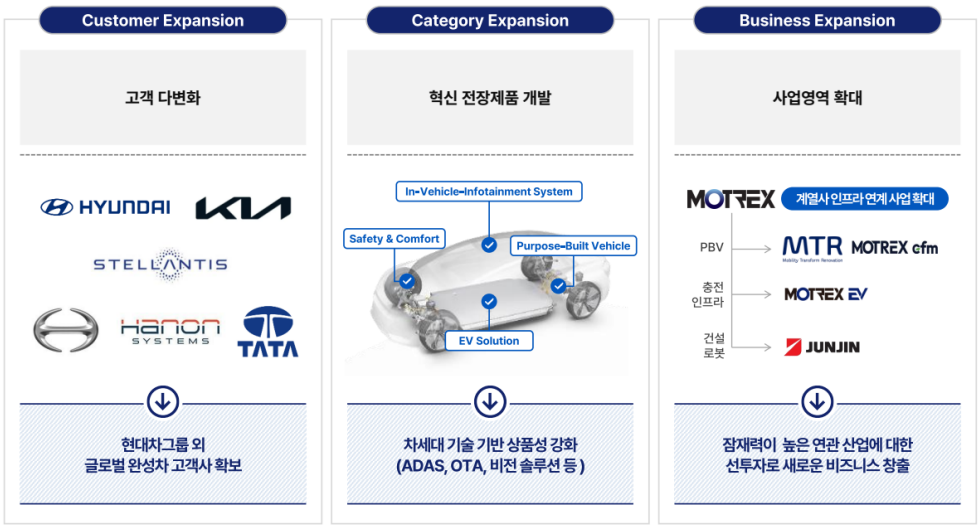
자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

표 1. 모트렉스 분기 및 연도별 실적 추이 (단위: 억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	2023	2024	2025
매출액	**1,901**	**1,767**	**1,675**	**1,680**	**1,798**	**1,864**	**5,310**	**5,869**	**7,023**
yoy (%)	72.4	37.0	3.6	-9.6	-5.4	5.5	-6.6	10.5	19.7
차량용전장부품	833	795	761	750	764	817	3,424	2,787	3,139
전진건설로봇	432	508	439	419	426	452	1,581	1,660	1,798
모트렉스 EFM	420	420	393	363	391	392			1,597
엠티알	55	6	9	33	34	19	86	198	108
모트렉스 EV	1	4	9	15	4	0	28	38	30
기타	159	33	65	100	180	183	191	1,186	356
영업이익	**197**	**129**	**81**	**12**	**117**	**183**	**532**	**436**	**418**
yoy(%)	80.1	-9.4	-49.2	-55.1	-40.5	42.3	-9.6	-18.0	-4.2
영업이익률 (%)	10.4	7.3	4.8	0.7	6.5	9.8	10.0	7.4	6.0
당기순이익	**111**	**34**	**46**	**-65**	**77**	**187**	**316**	**193**	**125**
yoy(%)	3.0	-59.6	흑자전환	적자전환	-30.9	451.1	-17.9	-38.8	-35.2
당기순이익률 (%)	5.8	1.9	2.8	-3.9	4.3	10.0	6.0	3.3	1.8

자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 2. 모트렉스 그룹 사업 추진 방향



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

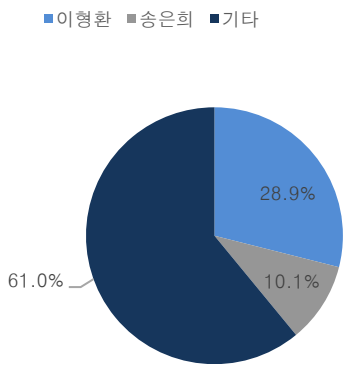
차량용 전장부품을 기반으로 건설기계, 자동차 내장재까지 포트폴리오 확대

반도체 EFEM, FOUP 환경 제어 기술을 국산화한 수율개선 전문업체

모트렉스는 차량용 인포테인먼트(IVI)를 주력으로 자동차 전장부품, 건설기계 및 자동차 내장재 사업을 영위하는 기업이다. 별도 기준 IVI와 후석엔터테인먼트(RSE), 무선충전기, 공기청정기 등 전장부품을 공급하고 있으며, 현대차·기아를 주요 고객사로 확보하고 있다. 글로벌 11개 해외법인과 25개 거점을 기반으로 70개국 117개 차종에 제품을 공급하는 등 해외 현지화 역량을 구축해왔다. 특히 완성차 업체별 요구사항에 맞춘 제품 개발 및 현지 공급 역량을 경쟁력으로 보유하고 있으며, 최근 Stellantis향 IVI 공급을 통해 글로벌 고객사 다변화를 추진하고 있다.

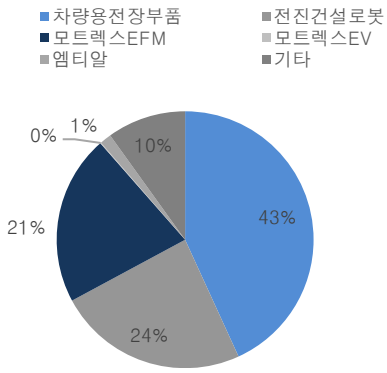
2018년 전진건설로봇 인수를 통해 건설기계 사업에 진출했으며, 2024년 한민내장·제성내장 인수와 2026년 7월 두올 인수를 통해 자동차 내장재 사업을 확대했다. 주요 종속기업으로는 전진건설로봇, 모트렉스EFM, 엠티알, 모트렉스EV 등이 있으며, 두올은 모트렉스EFM 산하에 편입됐다. 2026년 상반기 연결 매출액은 3,662억원으로, 별도 매출액 1,581억원이 연결 매출의 43.2%에 해당하는 등 종속기업의 실적 기여가 상당한 구조다. 동사는 기존 전장사업의 글로벌 고객 확대와 함께 M&A를 통한 사업 다각화 및 연결 실적 성장을 추진하고 있다.

그림 3. 모트렉스 주주구성 (1H26)



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 4. 모트렉스 사업부문별 매출 비중 (1H26)



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

그림 5. 모트렉스 주요 사업 포트폴리오



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

글로벌 OEM 고객 확대와 전장부품 고도화로 본업 성장 기대

Stellantis 공급 확대를 통한 글로벌 고객사 다변화

모트렉스는 현대차·기아 중심의 차량용 인포테인먼트(IVI) 공급에서 글로벌 완성차 업체향 직접 공급으로 고객 기반을 확대하고 있다. 특히 2024년 11월부터 Stellantis 산하 Fiat의 ARGO 및 CRONOS 2개 차종에 IVI 공급을 시작했으며, 관련 매출액은 2024년 175억원에서 2025년 518억원으로 약 196% 증가했다. 현재 중남미 시장을 중심으로 기존 차종의 공급 물량 확대를 추진하고 있으며, 향후 추가 차종 및 지역으로의 공급 확대도 논의 중이다. Stellantis향 공급은 기존 현대차·기아의 해외 생산 및 판매 물량에 연동되던 사업구조에서 벗어나 신규 완성차 고객을 확보했다는 점에서 의미가 있다. 향후 추가 차종 수주가 현실화될 경우 IVI 매출 성장과 고객사 다변화가 동시에 진행될 것으로 기대된다.

고마진 전장부품 공급 확대에 따른 제품 믹스 개선

동사는 IVI 중심의 제품 포트폴리오에서 후석엔터테인먼트(RSE), 무선충전기, 차량용 공기청정기 등 고부가가치 전장부품으로 사업영역을 확대하고 있다. 해당 제품군은 기존 제품 대비 10%p 이상 수익성이 높은 제품군으로 전사마진 개선에 기여할 전망이다. 특히 Ford향 차량용 무선충전기는 2027년 초, Honda향 제품은 2027년 말부터 공급이 시작될 예정으로 글로벌 완성차 고객사와 공급 품목이 동시에 확대될 전망이다. 이들 제품은 멕시코 생산거점을 활용해 공급할 계획으로, 북미 완성차 시장에서의 사업 기반 확대에도 기여할 것으로 예상된다. 향후 고마진 오토파츠 매출 비중 상승에 따라 별도 기준 수익성 개선이 기대된다.

그림 6. **모트렉스 주요 사업 영역**



자료: 회사자료, 대신증권 Research Center

두올 인수로 외형 확대와 자동차 내장재 사업 경쟁력 증가

두올 연결 편입에 따른 외형 성장 본격화

모트렉스는 2026년 7월 말 자동차 시트 및 원단 제조업체 두올을 인수하며 연결 실적 확대를 위한 성장 기반을 확보했다. 두올은 연간 약 8,000억원의 연결 매출을 기록하는 업체로, 이 중 해외 매출이 약 5,000억원으로 전체의 60% 이상을 차지하고 있다. 주요 고객사로는 현대차·기아 외에도 Volkswagen, Volvo 등 유럽 완성차 업체를 확보하고 있으며, 최근 북미 시장에서도 신규 수주에 성공했다. 회사 측은 북미 신규 물량 확대를 바탕으로 두올의 2027~2028년 매출액이 1조원 수준까지 성장할 가능성을 제시하고 있다. 특히 두올 실적은 2026년 8월부터 연결 반영되기 시작한 만큼, 2027년에는 연간 실적 반영에 따른 외형 성장 효과가 본격화될 전망이다.

EFM과 두올 간 사업 및 해외 영업망 시너지 기대

두올 인수는 단순한 외형 확대를 넘어 자동차 내장재 사업의 제품 포트폴리오와 해외 영업망을 강화한다는 점에서 의미가 있다. 기존 모트렉스EFM은 현대차·기아 중심으로 차량용 플로어 카페트와 내장재를 공급해왔으며, 두올은 시트 및 원단 사업을 기반으로 Volkswagen, Volvo 등 유럽 완성차 고객망을 확보하고 있다. 이에 따라 양사의 제품 포트폴리오를 활용한 교차판매 및 신규 고객사 확보가 가능할 것으로 기대되며, 두올의 유럽 네트워크를 활용한 EFM의 해외시장 진출도 추진할 수 있다. 또한 모트렉스가 구축한 중남미·동남아·중동 지역의 해외 거점을 활용해 두올의 신규 시장 진출 기회도 확대될 전망이다.

M&A를 통한 사업 포트폴리오 확대와 계열사 간 시너지 기대

동사는 전장사업에서 창출한 현금흐름을 기반으로 안정적인 수익성을 확보한 기업을 인수하고, 이를 통해 사업 포트폴리오와 연결 실적을 확대하는 성장 전략을 추진해왔다. 실제로 2018년 인수한 전진건설로봇은 콘크리트 펌프카 사업을 기반으로 연결 영업이익에 기여하고 있으며, 2024년 인수한 자동차 내장재 사업 역시 새로운 매출 기반으로 자리 잡았다. 이번 두올 인수 또한 기존 EFM과의 제품·고객망 연계가 가능한 기업을 추가로 확보했다는 점에서 기존 M&A 전략의 연장선에 있다. 특히 향후 전장부품부터 차량용 바닥재·시트 소재까지 공급 범위가 확대되면서 사업 간 시너지와 추가적인 외형 성장이 기대된다.

표2. 모트렉스 주요 종속기업 현황

기업명	지분율	주요 사업내용	비고
전진건설로봇(*1)	72.54%	콘크리트 펌프카, 건설로봇	2018년 인수
모빌리스	50.00%	자동차 내장재 계열사 지배, 투자	EFM 지분 100% 보유
모트렉스EFM(*2)	50%	플로어 카페트, 자동차 내외장재	구 한민내장, 제성내장
모트렉스ADM(*3)	50%	자동차 내장재용 매트, 소재	구 성원매트, EFM 산하
두올	62.23%	자동차 시트커버링, 원단, 에어백 쿠션	2026년 7월 인수, EFM 산하
엠티알(MTR)(*4)	77.86%	PBV, 특장차, 파워트레인 제조 및 생산	2021년 설립
모트렉스EV	92.38%	전기차 충전기, 에너지솔루션	2021년 인수

자료: 회사자료, 대신증권 Research Center
(*1): 자기주식을 제외한 유효지분율 기준이며, 발행주식총수기준 소유지분율은 72.23%
(*2): 모트렉스 EFM 은 모빌리스의 100% 출자기업
(*3): 모트렉스 ADM 은 모트렉스 EFM 의 100% 출자기업
(*4): 지배기업이 직접 보유하고 있는 지분율은 39.71% 이며, 전진건설로봇이 직접 보유하고 있는 지분율은 52.59%

2026 년 수익성 방어, 2027 년 두올 온기 반영으로 성장 본격화

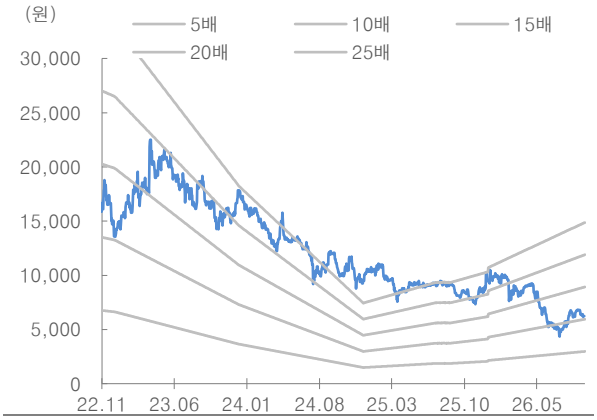
1분기 부진 딛고, 2분기 외형, 수익성 동반 회복

2026년 2분기 연결 매출액은 1,864억원(+5.5% YoY), 영업이익은 183억원(+42.3% YoY)을 기록하며 1분기 부진 이후 실적 반등에 성공했다. 1분기에는 별도 전장사업과 전진건설로봇 등 주요 사업의 매출 감소가 연결 외형 축소로 이어졌으며, 매출 감소에 따른 고정비 부담과 원부자재 가격 상승 등이 수익성에 부담으로 작용한 것으로 판단된다. 반면 2분기에는 멕시코·중남미 및 러시아·CIS 지역의 AV·AVN 제품 판매 확대와 Stellantis향 공급 증가에 힘입어 전장 본업의 매출이 회복됐다. 영업이익 역시 전장사업의 외형 회복과 비용·재고 관리 강화에 따른 수익성 개선, 전진건설로봇의 이익 기여 등에 힘입어 전년 동기 대비 큰 폭으로 증가했다. 상반기 누적 실적은 전년 동기 대비 다소 부진했으나, 2분기를 기점으로 본업의 외형과 수익성이 동반 개선되면서 하반기 실적 회복이 기대된다.

2027년, 두올 실적 온기 반영과 신규 전장 부품 공급으로 성장 가속화

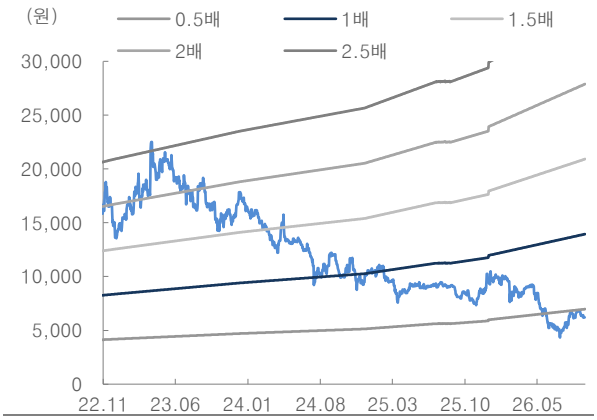
2026년 2분기 연결 매출액은 1,864억원(+5.5% YoY), 영업이익은 183억원(+42.3% YoY)을 기록하며 1분기 부진 이후 회복세를 나타냈다. Stellantis향 추가 발주와 베트남향 IM 공급 확대가 매출 성장을 견인했으며, 비용 관리 강화에 힘입어 수익성도 개선됐다. 하반기에는 7월 말 인수가 완료된 두올의 실적이 8월부터 연결 반영되면서 외형 성장 효과가 본격화될 전망이다. 회사 측은 2026년 연결 매출액 1조원 이상, 영업이익 약 600억원을 전망하고 있으며, 두올 연결 편입과 기존 전장사업의 실적 회복이 성장에 기여할 것으로 기대된다. 특히 2027년에는 두올 실적의 온기 반영과 Ford·Honda향 무선충전기 신규 공급을 통해 추가적인 성장 동력을 확보할 전망이다. 동사의 현 주가는 2026년 추정 지배주주순이익 기준 PER 약 7배 수준으로, 글로벌 OEM 고객 다변화와 두올 인수에 따른 중장기 성장성을 고려하면 추가적인 주가 재평가 여력이 존재한다고 판단된다.

그림 7. 모트렉스 PER 차트



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 8. 모트렉스 PBR 차트



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 억원)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
매출액	4,367	5,685	5,310	5,869	7,023
매출원가	3,441	4,402	4,054	4,374	5,305
매출총이익	926	1,283	1,256	1,495	1,717
판매비와관리비	572	695	724	1,059	1,299
영업이익	353	588	532	436	418
영업이익률	8.1	10.3	10.0	7.4	6.0
EBITDA	523	793	722	697	723
영업외손익	-190	-117	-90	-244	-207
관계기업손익	0	-2	-1	-1	-1
금융수익	156	281	323	300	316
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-309	-369	-368	-496	-510
외환관련손실	48	214	224	190	156
기타	-37	-27	-45	-47	-12
법인세비용차감전순손익	163	471	442	192	211
법인세비용	-47	-86	-126	1	-86
계속사업순손익	116	385	316	193	125
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	116	385	316	193	125
당기순이익률	2.6	6.8	6.0	3.3	1.8
비지배지분순이익	-1	-1	-9	12	51
지배지분순이익	117	386	325	181	74
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	19	0	-13	42	6
포괄순이익	135	385	303	236	131
비지배지분포괄이익	0	-1	-9	17	54
지배지분포괄이익	135	385	313	219	77

재무상태표 (단위: 억원)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
유동자산	2,079	2,688	2,698	3,997	3,945
현금및현금성자산	233	457	645	695	653
매출채권 및 기타채권	763	1,020	755	1,302	1,316
재고자산	971	1,077	1,068	1,252	1,181
기타유동자산	112	134	230	747	795
비유동자산	2,451	2,389	2,613	5,322	5,303
유형자산	1,106	1,139	1,364	2,086	2,098
관계기업투자금	8	6	14	13	17
기타비유동자산	1,337	1,243	1,235	3,223	3,188
자산총계	4,530	5,077	5,312	9,318	9,248
유동부채	1,613	1,750	2,079	3,546	3,357
매입채무 및 기타채무	750	825	624	1,191	1,108
차입금	509	573	915	1,924	1,822
유동성채무	140	28	19	123	165
기타유동부채	214	324	520	308	262
비유동부채	1,584	1,566	1,179	3,053	2,989
차입금	1,401	1,371	984	1,988	1,280
전환증권	0	0	0	0	559
기타비유동부채	183	195	195	1,065	1,150
부채총계	3,197	3,316	3,257	6,600	6,346
지배지분	1,353	1,777	2,077	2,335	2,502
자본금	41	123	125	125	125
자본잉여금	999	943	985	858	990
이익잉여금	288	659	925	1,266	1,340
기타자본변동	25	53	43	86	48
비지배지분	-21	-17	-23	384	401
자본총계	1,332	1,761	2,054	2,718	2,903
순차입금	1,852	1,607	1,471	3,431	3,319

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
EPS	300	1,577	1,329	731	304
PER	21.9	8.6	13.4	13.0	31.3
BPS	5,710	7,245	8,461	9,390	10,062
PBR	1.9	1.9	0.7	0.7	0.6
EBITDAPS	2,209	3,233	2,942	2,802	2,907
EV/EBITDA	8.6	6.2	4.1	7.7	7.2
SPS	18,432	23,173	21,633	23,606	28,247
PSR	0.6	0.6	0.3	0.3	0.2
CFPS	2,536	3,829	3,620	3,651	3,820
DPS	0	246	0	162	0

현금흐름표 (단위: 억원)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
영업활동 현금흐름	255	450	544	249	566
당기순이익	116	385	316	193	125
비현금항목의 가감	485	554	572	714	824
감가상각비	170	205	190	261	305
외환손익	-17	29	0	5	-28
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	332	321	383	449	547
자산부채의 증감	-269	-329	-106	-456	-75
기타현금흐름	-77	-160	-238	-203	-309
투자활동 현금흐름	98	-181	-429	-2,876	-297
투자자산	-15	9	14	6	7
유형자산	-44	-155	-335	-421	-142
기타	157	-35	-108	-2,461	-162
재무활동 현금흐름	-274	-29	78	2,646	-326
단기차입금	107	57	342	848	-207
사채	277	50	-44	-180	700
장기차입금	112	57	-98	1,000	-551
유상증자	109	27	49	900	-1,031
현금배당	-14	0	-60	-40	-61
기타	-864	-221	-110	119	825
현금의 증감	78	224	188	50	-42
기초 현금	156	233	457	645	695
기말 현금	233	457	645	695	653
NOPLAT	251	481	381	439	248
FCF	310	493	128	27	293

재무비율 (단위: 원, 배, %)

	2021A	2022A	2023A	2024A	2025A
성장성					
매출액 증가율	23.4	30.2	-6.6	10.5	19.7
영업이익 증가율	232.0	66.5	-9.6	-18.0	-4.2
순이익 증가율	흑전	233.1	-17.9	-38.8	-35.2
수익성					
ROIC	8.2	14.5	10.7	8.6	3.8
ROA	8.0	12.2	10.2	6.0	4.5
ROE	9.4	24.7	16.9	8.2	3.1
안정성					
부채비율	240.0	188.3	158.6	242.8	218.6
순차입금비율	139.0	91.3	71.6	126.2	114.3
이자보상배율	4.1	5.4	4.5	1.8	1.4

자료: 모트렉스, 대신증권 Research Center

[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.

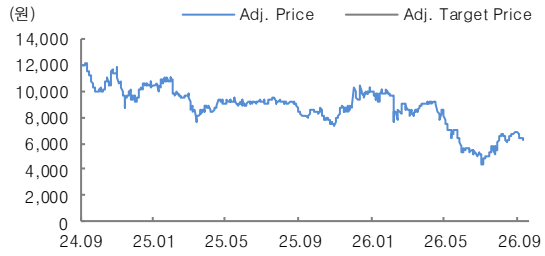
(담당자:김아영)

당사는 본 조사분석 대상인 모트렉스의 자사주 취득/처분에 대한 신탁계약을 체결하여 업무를 수행하고 있습니다.

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 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

모트렉스(118990) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.11.09
투자의견	N/R
목표주가	
괴리율(평균,%)	
괴리율(최대/최소,%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
괴리율(평균,%)	
괴리율(최대/최소,%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
괴리율(평균,%)	
괴리율(최대/최소,%)	
제시일자	
투자의견	
목표주가	
괴리율(평균,%)	
괴리율(최대/최소,%)	

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20261109)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중	Underperform(매도)
비율	93.2%	6.8%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상