



# 롯데윌푸드 (280360)

산뜻한 출발

▶ Analyst 한유정 yujung.han@hanwha.com 02-3772-7693 / RA 고예진 yejinko@hanwha.com 02-3772-7701

**Buy (유지)**

목표주가(상향): 190,000원

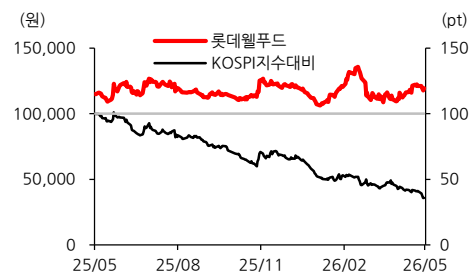
|                   |                    |
|-------------------|--------------------|
| 현재 주가(5/7)        | 119,500원           |
| 상승여력              | ▲59.0%             |
| 시가총액              | 11,119억원           |
| 발행주식수             | 9,305천주            |
| 52 주 최고가 / 최저가    | 135,600 / 106,300원 |
| 90 일 일평균 거래대금     | 22.35억원            |
| 외국인 지분율           | 14.2%              |
| 주주 구성             |                    |
| 롯데지주 (외 13 인)     | 68.6%              |
| 국민연금공단 (외 1 인)    | 7.2%               |
| 브이아이피자산운용 (외 1 인) | 5.0%               |

| 주가수익률(%)     | 1개월   | 3개월   | 6개월   | 12개월   |
|--------------|-------|-------|-------|--------|
| 절대수익률        | 9.0   | -0.7  | -4.3  | 2.3    |
| 상대수익률(KOSPI) | -27.3 | -47.9 | -93.8 | -188.7 |

(단위: 십억 원, 원, %, 배)

| 재무정보      | 2024  | 2025  | 2026E  | 2027E  |
|-----------|-------|-------|--------|--------|
| 매출액       | 4,044 | 4,216 | 4,447  | 4,661  |
| 영업이익      | 157   | 110   | 193    | 228    |
| EBITDA    | 361   | 321   | 427    | 470    |
| 지배주주순이익   | 85    | 72    | 118    | 148    |
| EPS       | 8,969 | 8,298 | 13,547 | 16,991 |
| 순차입금      | 918   | 1,029 | 1,130  | 1,144  |
| PER       | 13.3  | 14.4  | 8.8    | 7.0    |
| PBR       | 0.5   | 0.5   | 0.5    | 0.5    |
| EV/EBITDA | 5.6   | 6.7   | 5.3    | 4.8    |
| 배당수익률     | 2.8   | 2.8   | 3.9    | 4.9    |
| ROE       | 4.0   | 3.3   | 5.3    | 6.4    |

주가 추이



기대치를 상회한 1분기

2026년 1분기 롯데윌푸드의 연결 매출액은 1조 273억원(+5.4% YoY, +0.7% QoQ), 영업이익은 358억원(+118.4% YoY, 흑자전환 QoQ)으로 컨센서스 영업이익(243억원)을 상회했다. 국내 소비 둔화에도 불구하고 수출 확대(+8.2% YoY, 이하 YoY)와 해외 법인 성장(+17.6%)이 외형 성장을 견인했다. 특히 현지 통화 기준 인도 건과, 빙과 매출액이 각각 +20.4%, +23.3% 성장해 실적 호조를 주도했다. 국내·외 전반 주요 원재료 투입단가 부담이 여전히 높았음에도 수익성 중심의 경영 개선 활동 효과가 반영되며 국내(+174.3%)·해외(+32.5%) 모두 이익이 큰 폭으로 개선되었다.

산뜻한 출발

1) 인도 법인 실적이 기대보다도 빠르게 올라오고 있다. 특히 1분기 푸네 빙과 신공장 가동률이 43%까지 상승한 가운데 기존 북부 중심 영업에서 건과 네트워크를 활용한 남부 확장이 본격화되고 있어 외형 성장과 고정비 부담 완화가 동시에 나타날 전망이다. 여기에 6월부터 초코파이 4번째 라인이 가동되고, 하반기 뽀빠로 신규 라인업 확대도 예정되어 있어 인도 건과 역시 시장 지배력 강화와 함께 성장세가 이어질 가능성이 높다. 2) 국내 역시 건·빙과 핵심 브랜드 중심으로 성장이 이어지고 있는 점이 효율 측면에서, 신성장채널(창고형 할인점, 생활잡화점, H&B 등)에서 초과 성장이 이어질 가능성이 높은 점이 성장성 측면에서 고무적이다. 여기에 3) 저수익 SKU 포트폴리오 조정, 인력 운영 효율화, 구매 효율화 등 경영개선 활동의 효과가 1분기부터 실적으로 확인되기 시작했고, 4) 카카오 투입단가 하락이 하반기 본격 반영될 경우 추가적인 수익성 개선도 기대된다.

투자의견 BUY 유지, 목표주가 190,000원으로 상향 조정(+12%)

2026년 영업이익 증가율은 국내 +86%, 해외 +60%로 추정한다. 예상보다 강하고 빠른 국내 법인의 턴어라운드와 해외 법인의 성장세를 반영해 이익 추정치를 상향한다. 국내 브랜드·채널 믹스 개선, 투입원가 하락 및 경영 개선 활동에 따른 수익성 정상화, 해외 사업 성장 잠재력 등을 감안하면 현재 주가는 구조적 이익 개선 가능성을 충분히 반영하고 못하고 있다고 판단한다.

[표1] 롯데웰푸드 분기 및 연간 실적 추정

(단위: 십억원)

|                 | 1Q25   | 2Q25   | 3Q25   | 4Q25   | 1Q26P | 2Q26E | 3Q26E | 4Q26E | 2023   | 2024   | 2025   | 2026E |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|
| 매출액             | 975    | 1,064  | 1,157  | 1,020  | 1,027 | 1,123 | 1,220 | 1,077 | 4,066  | 4,044  | 4,216  | 4,447 |
| 국내              | 745    | 820    | 923    | 746    | 757   | 843   | 942   | 765   | 3,262  | 3,188  | 3,235  | 3,306 |
| 건과              | 285    | 262    | 284    | 302    | 292   | 268   | 289   | 308   | 1,088  | 1,104  | 1,133  | 1,157 |
| 빙과              | 101    | 182    | 243    | 82     | 103   | 188   | 248   | 84    | 609    | 610    | 607    | 623   |
| 유지              | 114    | 124    | 131    | 122    | 121   | 132   | 133   | 126   | 471    | 452    | 491    | 513   |
| 육가공 및 HMR       | 125    | 122    | 130    | 117    | 115   | 122   | 132   | 119   | 532    | 518    | 494    | 489   |
| 기타              | 121    | 131    | 135    | 123    | 125   | 133   | 139   | 127   | 562    | 503    | 510    | 524   |
| 해외              | 230    | 244    | 233    | 274    | 270   | 280   | 278   | 312   | 804    | 857    | 981    | 1,141 |
| CIS             | 92     | 88     | 91     | 130    | 112   | 106   | 117   | 151   | 347    | 349    | 401    | 486   |
| 카자흐스탄           | 68     | 61     | 64     | 98     | 83    | 75    | 82    | 115   | 270    | 265    | 291    | 355   |
| 러시아             | 24     | 27     | 27     | 32     | 29    | 31    | 34    | 36    | 78     | 85     | 110    | 131   |
| 인도              | 80     | 104    | 74     | 68     | 93    | 114   | 83    | 73    | 269    | 291    | 326    | 364   |
| 건과              | 34     | 28     | 33     | 34     | 39    | 32    | 38    | 37    | 103    | 118    | 130    | 145   |
| 빙과              | 46     | 77     | 40     | 34     | 54    | 82    | 45    | 36    | 166    | 173    | 197    | 218   |
| 기타              | 58     | 52     | 68     | 76     | 65    | 60    | 79    | 88    | 188    | 217    | 254    | 291   |
| YoY             | 2.5%   | 1.9%   | 7.3%   | 5.1%   | 5.4%  | 5.5%  | 5.4%  | 5.6%  | -0.5%  | -0.5%  | 4.2%   | 5.5%  |
| 국내              | -1.2%  | -0.5%  | 6.1%   | 1.1%   | 1.6%  | 2.8%  | 2.0%  | 2.5%  | -1.0%  | -2.3%  | 1.5%   | 2.2%  |
| 건과              | 1.1%   | 0.4%   | 3.9%   | 4.6%   | 2.7%  | 2.1%  | 1.9%  | 2.0%  | 7.9%   | 1.6%   | 2.6%   | 2.2%  |
| 빙과              | -5.6%  | -7.5%  | 9.3%   | -3.5%  | 2.6%  | 3.5%  | 2.0%  | 2.9%  | 3.1%   | 0.2%   | -0.5%  | 2.7%  |
| 유지              | 3.0%   | 7.4%   | 16.4%  | 7.5%   | 6.2%  | 7.0%  | 1.8%  | 3.0%  | -13.9% | -4.1%  | 8.6%   | 4.4%  |
| 육가공 및 HMR       | -4.6%  | -4.1%  | -2.3%  | -7.5%  | -7.6% | -0.2% | 1.4%  | 2.4%  | -0.6%  | -2.7%  | -4.6%  | -1.0% |
| 기타              | -2.5%  | 4.6%   | 4.7%   | -1.3%  | 3.1%  | 1.9%  | 2.8%  | 2.9%  | -8.1%  | -10.4% | 1.4%   | 2.7%  |
| 해외              | 16.6%  | 11.2%  | 12.2%  | 17.8%  | 17.6% | 14.8% | 19.1% | 14.0% | 1.2%   | 6.5%   | 14.5%  | 16.3% |
| CIS             | 6.6%   | 12.6%  | 13.6%  | 23.7%  | 22.1% | 21.0% | 27.7% | 16.2% | 10.5%  | 0.6%   | 14.7%  | 21.2% |
| 카자흐스탄           | 1.9%   | 7.1%   | 10.7%  | 17.3%  | 22.8% | 23.1% | 27.7% | 17.3% | 15.4%  | -1.9%  | 9.8%   | 22.1% |
| 러시아             | 22.5%  | 27.3%  | 21.0%  | 48.7%  | 19.9% | 16.1% | 27.7% | 12.9% | -3.5%  | 9.1%   | 29.9%  | 18.8% |
| 인도              | 24.2%  | 8.9%   | 6.3%   | 11.7%  | 16.5% | 9.4%  | 11.9% | 8.3%  | 8.8%   | 8.0%   | 12.3%  | 11.5% |
| 건과              | 12.5%  | 6.1%   | 5.9%   | 16.0%  | 14.9% | 13.7% | 12.4% | 8.3%  | 11.4%  | 13.7%  | 10.2%  | 12.2% |
| 빙과              | 34.4%  | 10.0%  | 6.6%   | 7.7%   | 17.7% | 7.8%  | 11.4% | 8.3%  | 7.3%   | 4.4%   | 13.7%  | 10.9% |
| 기타              | 24.6%  | 13.7%  | 17.5%  | 14.0%  | 12.1% | 15.4% | 15.4% | 15.4% | -19.6% | 15.3%  | 17.2%  | 14.7% |
| 현저통화 기준 매출액 YoY |        |        |        |        |       |       |       |       |        |        |        |       |
| 카자흐스탄           | 5.3%   | 15.8%  | 17.3%  | 18.2%  | 19.3% | 13.5% | 10.8% | 10.0% | 13.6%  | -1.7%  | 15.0%  | 12.8% |
| 러시아             | 16.1%  | 21.4%  | 0.3%   | 18.8%  | 0.1%  | 7.8%  | 15.6% | 10.0% | 24.0%  | 13.8%  | 12.0%  | 8.5%  |
| 인도              | 18.4%  | 11.0%  | 5.9%   | 13.8%  | 22.1% | 11.6% | 10.5% | 10.0% | 12.9%  | 5.1%   | 12.0%  | 13.5% |
| 영업이익            | 16     | 34     | 69     | -10    | 36    | 44    | 82    | 31    | 177    | 157    | 110    | 193   |
| 국내              | 7      | 22     | 60     | -17    | 24    | 28    | 67    | 13    | 118    | 98     | 71     | 132   |
| 해외              | 9      | 13     | 10     | 7      | 12    | 16    | 15    | 18    | 59     | 59     | 38     | 61    |
| YoY             | -56.1% | -45.8% | -8.9%  | 적지     | 118%  | 28.1% | 19.0% | 흑전    | 30.0%  | -11.3% | -30.3% | 76.5% |
| 국내              | -67.9% | -48.1% | -3.9%  | 적지     | 223%  | 30.1% | 13.2% | 흑전    | 27.8%  | -17.4% | -27.2% | 85.7% |
| 해외              | -37.1% | -41.2% | -31.0% | -25.5% | 32.5% | 24.5% | 55.0% | 164%  | 34.8%  | 1.2%   | -35.3% | 59.5% |
| 영업이익률           | 1.7%   | 3.2%   | 6.0%   | -1.0%  | 3.5%  | 3.9%  | 6.8%  | 2.9%  | 4.4%   | 3.9%   | 2.6%   | 4.3%  |
| 국내              | 1.0%   | 2.6%   | 6.5%   | -2.3%  | 3.2%  | 3.3%  | 7.2%  | 1.7%  | 3.6%   | 3.1%   | 2.2%   | 4.0%  |
| 해외              | 3.9%   | 5.2%   | 4.2%   | 2.6%   | 4.4%  | 5.6%  | 5.4%  | 5.9%  | 7.3%   | 6.9%   | 3.9%   | 5.4%  |

주: 연결 조정은 국내 실적에 포함되어 있음

자료: 한화투자증권 리서치센터

[ 재무제표 ]

손익계산서

(단위: 십억 원)

| 12월 결산        | 2023  | 2024  | 2025  | 2026E | 2027E |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액           | 4,066 | 4,044 | 4,216 | 4,447 | 4,661 |
| 매출총이익         | 1,132 | 1,195 | 1,143 | 1,250 | 1,343 |
| 영업이익          | 177   | 157   | 110   | 193   | 228   |
| EBITDA        | 368   | 361   | 321   | 427   | 470   |
| 순이자손익         | -29   | -32   | -37   | -36   | -33   |
| 외화관련손익        | -15   | -8    | 14    | 3     | -1    |
| 지분법손익         | -1    | 1     | -26   | -12   | -10   |
| 세전계속사업손익      | 110   | 108   | 100   | 152   | 191   |
| 당기순이익         | 68    | 82    | 71    | 116   | 146   |
| 지배주주순이익       | 71    | 85    | 72    | 118   | 148   |
| <b>증가율(%)</b> |       |       |       |       |       |
| 매출액           | 26.9  | -0.5  | 4.2   | 5.5   | 4.8   |
| 영업이익          | 57.5  | -11.3 | -30.3 | 76.5  | 17.9  |
| EBITDA        | 38.2  | -1.8  | -10.9 | 32.8  | 10.0  |
| 순이익           | 54.4  | 21.0  | -12.9 | 62.9  | 25.8  |
| <b>이익률(%)</b> |       |       |       |       |       |
| 매출총이익률        | 27.8  | 29.6  | 27.1  | 28.1  | 28.8  |
| 영업이익률         | 4.4   | 3.9   | 2.6   | 4.3   | 4.9   |
| EBITDA 이익률    | 9.0   | 8.9   | 7.6   | 9.6   | 10.1  |
| 세전이익률         | 2.7   | 2.7   | 2.4   | 3.4   | 4.1   |
| 순이익률          | 1.7   | 2.0   | 1.7   | 2.6   | 3.1   |

현금흐름표

(단위: 십억 원)

| 12월 결산         | 2023 | 2024 | 2025 | 2026E | 2027E |
|----------------|------|------|------|-------|-------|
| 영업현금흐름         | 453  | 286  | 231  | 299   | 377   |
| 당기순이익          | 68   | 82   | 71   | 116   | 146   |
| 자산상각비          | 191  | 204  | 212  | 234   | 242   |
| 운전자본증감         | 97   | -78  | -119 | -68   | -32   |
| 매출채권 감소(증가)    | 0    | 52   | -18  | -50   | -20   |
| 재고자산 감소(증가)    | 143  | -84  | -67  | -47   | -36   |
| 매입채무 증가(감소)    | -14  | -5   | -1   | 31    | 25    |
| 투자현금흐름         | -237 | -385 | -142 | -373  | -353  |
| 유형자산처분(취득)     | -256 | -313 | -341 | -341  | -324  |
| 무형자산 감소(증가)    | -3   | -16  | -5   | -2    | -2    |
| 투자자산 감소(증가)    | 5    | -78  | 116  | -1    | -2    |
| 재무현금흐름         | -35  | -82  | 46   | -89   | -99   |
| 차입금의 증가(감소)    | 29   | -3   | 127  | -60   | -60   |
| 자본의 증가(감소)     | -21  | -27  | -29  | -29   | -39   |
| 배당금의 지급        | -21  | -27  | -29  | -29   | -39   |
| 총현금흐름          | 390  | 404  | 370  | 367   | 409   |
| (-)운전자본증가(감소)  | -148 | 23   | 99   | 68    | 32    |
| (-)설비투자        | 325  | 316  | 346  | 341   | 324   |
| (+)자산매각        | 65   | -14  | 1    | -2    | -2    |
| Free Cash Flow | 278  | 51   | -74  | -44   | 51    |
| (-)기타투자        | 33   | 32   | -67  | 28    | 26    |
| 잉여현금           | 245  | 19   | -7   | -72   | 25    |
| NOPLAT         | 109  | 119  | 78   | 147   | 174   |
| (+) Dep        | 191  | 204  | 212  | 234   | 242   |
| (-)운전자본투자      | -148 | 23   | 99   | 68    | 32    |
| (-)Capex       | 325  | 316  | 346  | 341   | 324   |
| OpFCF          | 123  | -16  | -155 | -28   | 61    |

주: IFRS 연결 기준

재무상태표

(단위: 십억 원)

| 12월 결산      | 2023         | 2024         | 2025         | 2026E        | 2027E        |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 유동자산        | 1,489        | 1,429        | 1,574        | 1,515        | 1,501        |
| 현금성자산       | 584          | 466          | 502          | 341          | 267          |
| 매출채권        | 358          | 307          | 332          | 382          | 402          |
| 재고자산        | 481          | 567          | 639          | 686          | 722          |
| 비유동자산       | 2,710        | 2,913        | 3,000        | 3,124        | 3,225        |
| 투자자산        | 440          | 485          | 427          | 442          | 458          |
| 유형자산        | 1,976        | 2,087        | 2,257        | 2,387        | 2,491        |
| 무형자산        | 294          | 341          | 317          | 295          | 276          |
| <b>자산총계</b> | <b>4,199</b> | <b>4,342</b> | <b>4,574</b> | <b>4,639</b> | <b>4,726</b> |
| 유동부채        | 932          | 1,056        | 1,003        | 997          | 985          |
| 매입채무        | 415          | 451          | 452          | 483          | 509          |
| 유동성이자부채     | 450          | 540          | 475          | 435          | 395          |
| 비유동부채       | 1,124        | 1,059        | 1,284        | 1,274        | 1,263        |
| 비유동이자부채     | 915          | 844          | 1,055        | 1,035        | 1,015        |
| <b>부채총계</b> | <b>2,056</b> | <b>2,115</b> | <b>2,287</b> | <b>2,271</b> | <b>2,249</b> |
| 자본금         | 5            | 5            | 5            | 5            | 5            |
| 자본잉여금       | 1,130        | 1,130        | 1,130        | 1,130        | 1,130        |
| 이익잉여금       | 529          | 569          | 619          | 708          | 817          |
| 자본조정        | 390          | 431          | 437          | 430          | 430          |
| 자기주식        | -23          | -23          | -18          | -18          | -18          |
| <b>자본총계</b> | <b>2,143</b> | <b>2,226</b> | <b>2,287</b> | <b>2,368</b> | <b>2,477</b> |

주요지표

(단위: 원, 배)

| 12월 결산                 | 2023    | 2024    | 2025    | 2026E   | 2027E   |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>주당지표</b>            |         |         |         |         |         |
| EPS                    | 7,476   | 8,969   | 8,298   | 13,547  | 16,991  |
| BPS                    | 217,729 | 226,268 | 235,468 | 244,248 | 255,943 |
| DPS                    | 3,000   | 3,300   | 3,300   | 4,700   | 5,900   |
| CFPS                   | 41,285  | 42,806  | 39,812  | 39,427  | 43,957  |
| ROA(%)                 | 1.7     | 2.0     | 1.6     | 2.6     | 3.2     |
| ROE(%)                 | 3.5     | 4.0     | 3.3     | 5.3     | 6.4     |
| ROIC(%)                | 3.8     | 4.0     | 2.5     | 4.4     | 5.0     |
| <b>Multiples(x, %)</b> |         |         |         |         |         |
| PER                    | 16.0    | 13.3    | 14.4    | 8.8     | 7.0     |
| PBR                    | 0.5     | 0.5     | 0.5     | 0.5     | 0.5     |
| PSR                    | 0.3     | 0.3     | 0.3     | 0.3     | 0.2     |
| PCR                    | 2.9     | 2.8     | 3.0     | 3.0     | 2.7     |
| EV/EBITDA              | 5.1     | 5.6     | 6.7     | 5.3     | 4.8     |
| 배당수익률                  | 2.5     | 2.8     | 2.8     | 3.9     | 4.9     |
| <b>안정성(%)</b>          |         |         |         |         |         |
| 부채비율                   | 96.0    | 95.0    | 100.0   | 95.9    | 90.8    |
| Net debt/Equity        | 36.5    | 41.2    | 45.0    | 47.7    | 46.2    |
| Net debt/EBITDA        | 212.5   | 254.2   | 320.1   | 264.6   | 243.4   |
| 유동비율                   | 159.7   | 135.3   | 156.9   | 151.9   | 152.3   |
| 이자보상배율(배)              | 3.7     | 2.9     | 2.1     | 3.6     | 4.4     |
| <b>자산구조(%)</b>         |         |         |         |         |         |
| 투하자본                   | 73.5    | 76.3    | 77.9    | 81.5    | 83.1    |
| 현금+투자자산                | 26.5    | 23.7    | 22.1    | 18.5    | 16.9    |
| <b>자본구조(%)</b>         |         |         |         |         |         |
| 차입금                    | 38.9    | 38.3    | 40.1    | 38.3    | 36.3    |
| 자기자본                   | 61.1    | 61.7    | 59.9    | 61.7    | 63.7    |

[ Compliance Notice ]

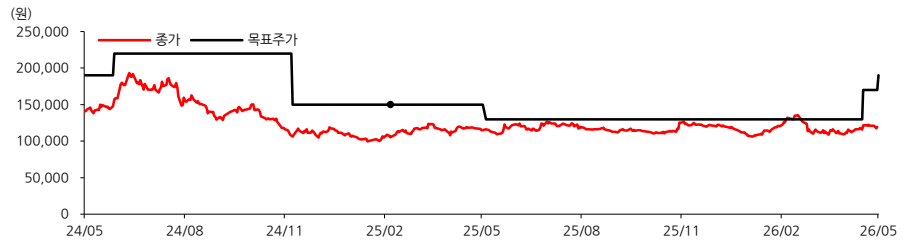
(공표일: 2026년 05월 08일)

이 자료는 조사분석 담당자가 객관적 사실에 근거해 작성하였으며, 타인의 부당한 압력이나 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영했습니다. 본인은 이 자료에서 다른 종목과 관련해 공표일 현재 관련 법규상 알려야 할 재산적 이해관계가 없습니다. 본인은 이 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전에 제공한 사실이 없습니다. (한유정, 고예진)

저희 회사는 공표일 현재 이 자료에서 다른 종목의 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

이 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위해 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 저작권이 당사에 있으며 불법 복제 및 배포를 금합니다. 이 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료나 정보출처로부터 얻은 것이지만, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 이 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과와 관련된 법적 책임소지에 대한 증빙으로 사용될 수 없습니다.

[ 롯데웰푸드 주가와 목표주가 추이 ]



[ 투자의견 변동 내역 ]

|      |            |            |            |            |            |            |
|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 일시   | 2024.06.04 | 2024.11.15 | 2025.02.18 | 2025.04.21 | 2025.05.12 | 2025.08.06 |
| 투자의견 | Buy        | Buy        | Buy        | Buy        | Hold       | Hold       |
| 목표가격 | 220,000    | 150,000    | 150,000    | 150,000    | 130,000    | 130,000    |
| 일시   | 2026.02.06 | 2026.03.18 | 2026.04.24 | 2026.05.08 |            |            |
| 투자의견 | Hold       | Hold       | Buy        | Buy        |            |            |
| 목표가격 | 130,000    | 130,000    | 170,000    | 190,000    |            |            |

[ 목표주가 변동 내역별 괴리율 ]

| 일자         | 투자의견 | 목표주가(원) | 괴리율(%)  |             |
|------------|------|---------|---------|-------------|
|            |      |         | 평균주가 대비 | 최고(최저)주가 대비 |
| 2024.06.04 | Buy  | 220,000 | -30.41  | -12.14      |
| 2024.11.15 | Buy  | 150,000 | -24.98  | -17.47      |
| 2025.05.12 | Hold | 130,000 | -9.78   | 4.31        |
| 2026.04.24 | Buy  | 170,000 | -28.93  | -28.06      |
| 2026.05.08 | Buy  | 190,000 |         |             |

[ 종목 투자등급 ]

당사는 개별 종목에 대해 향후 1년간 +15% 이상의 절대수익률이 기대되는 종목에 대해 Buy(매수) 의견을 제시합니다. 또한 절대수익률 -15~+15%가 예상되는 종목에 대해 Hold(보유) 의견을, -15% 이하가 예상되는 종목에 대해 Sell(매도) 의견을 제시합니다. 밸류에이션 방법 등 절대수익률 산정은 개별 종목을 커버하는 애널리스트의 추정에 따르며, 목표주가 산정이나 투자의견 변경 주기는 종목별로 다릅니다.

[ 산업 투자의견 ]

당사는 산업에 대해 향후 1년간 해당 업종의 수익률이 과거 수익률에 비해 양호한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Positive(긍정적) 의견을 제시하고 있습니다. 또한 향후 1년간 수익률이 과거 수익률과 유사한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Neutral(중립적) 의견을, 과거 수익률보다 부진한 흐름을 보일 것으로 예상되는 경우에 Negative(부정적) 의견을 제시하고 있습니다. 산업별 수익률 전망은 해당 산업 내 분석대상 종목들에 대한 담당 애널리스트의 분석과 판단에 따릅니다.

[ 당사 조사분석자료의 투자등급 부여 비중 ]

(기준일: 2026년 03월 31일)

| 투자등급       | 매수    | 중립   | 매도   | 합계     |
|------------|-------|------|------|--------|
| 금융투자상품의 비중 | 90.7% | 9.3% | 0.0% | 100.0% |