

농심 (004370)

가격 인상과 글로벌 확장으로 재도약

생산능력 확대, 해외시장 점유율 가속화

농심이 글로벌 생산 확대와 유통망 강화를 통해 구조적 성장 국면에 진입하고 있다. 국내 시장의 성숙기에 대응하여 북미·유럽 중심의 글로벌 시장 공략이 본격화되는 중이다. 4Q24 미국 2공장이 추가 생산라인이 가동되며 북미 지역 생산능력은 연간 총 10억 개로 증가해, 현지 물류비 절감과 공급 안정성이 크게 개선될 전망이다. 또한 유럽시장에서는 1Q25 네덜란드 직판 법인 설립을 통해 현지 유통망을 강화하고 있다. 유럽 라면 시장이 최근 5년간 연평균 12% 성장한 가운데 농심의 유럽 매출은 연평균 25%씩 빠르게 증가하며, 주요 글로벌 시장 내 점유율 확대가 본격화될 것으로 예상된다.

가격 인상 및 신제품 효과, 내수 수익성 개선

농심은 2025년 3월 신라면 가격을 5.3% 인상하며 내수 라면 ASP 상승 효과를 본격화하고 있다. 신라면의 국내 라면 매출 비중이 약 40%에 달하는 만큼 가격 인상은 2025년부터 내수 이익 개선에 즉각적으로 기여할 전망이다. 과거 가격 인상 국면 당시에도 실적 개선과 밸류에이션 상승을 동시에 경험했던 점에서 이번 가격 인상이 밸류에이션 리레이팅의 중요한 촉매제로 작용할 가능성이 높다. 또한 최근 신제품인 '신라면 톰바'가 출시 4개월 만에 2,500만 개 판매를 기록하며 성공적으로 시장에 안착해 글로벌 확장과 내수 점유율 방어에 동시에 기여하고 있다.

투자의견 '매수', 목표주가 490,000원 커버리지 개시

2025년 매출액은 3조 7,452억 원(YoY +8.9%), 영업이익은 1,964억 원(YoY +20.4%, OPM 5.2%)으로 전망된다. 목표주가는 2025년 예상 EPS에 글로벌 Peer 평균 PER(16배)을 적용하여 490,000원을 제시했다. 동사의 주가는 현재 2025년 기준 PER 12배 수준에서 거래 중이며, 글로벌 CAPA 확대 효과와 가격 인상으로 인한 수익성 개선이 본격화될 경우 추가적인 밸류에이션 리레이팅 가능성은 충분하다고 판단한다.

Quarterly earning Forecasts

(십억원, %)

	4Q24E	전년동기대비	전분기대비	컨센서스	컨센서스대비
매출액	855	-0.2	0.6	883	-3.2
영업이익	20	-47.6	-45.7	38	-46.0
세전계속사업이익	37	6.2	-28.8	43	-12.8
지배순이익	22	-1.1	-39.0	28	-21.4
영업이익률 (%)	2.4	-2.1 %pt	-2.0 %pt	4.3	-1.9 %pt
지배순이익률 (%)	2.6	0	-1.7 %pt	3.2	-0.6 %pt

자료: 유안타증권

Forecasts and valuations (K-IFRS 연결)

(십억원, 원, %, 배)

	결산 (12월)	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액		3,129	3,411	3,439	3,745
영업이익		112	212	163	196
지배순이익		116	172	155	185
PER		15.9	14.4	14.7	12.7
PBR		0.8	1.0	0.9	0.8
EV/EBITDA		5.9	5.4	5.1	4.1
ROE		5.2	7.3	6.2	7.1

자료: 유안타증권

금융투자분석사의 확인 및 중요 공시는 Appendix 참조



손현정 | 음식료/전력기기
hyunjeong.son@yuantakorea.com

BUY (I)

목표주가 490,000원 (I)

직전 목표주가 0원

현재주가 (3/10) 386,500원

상승여력 27%

시가총액	23,509억원
총발행주식수	6,082,642주
60일 평균 거래대금	104억원
60일 평균 거래량	28,657주
52주 고/저	575,000원 / 326,000원
외인지분율	18.45%
배당수익률	1.23%
주요주주	농심홀딩스 외 5인

주가수익률 (%)	1개월	3개월	12개월
절대	10.4	12.0	5.7
상대	8.3	5.4	10.3
절대 (달러환산)	10.3	10.1	(3.9)

투자 포인트

1. 글로벌 공략 본격화

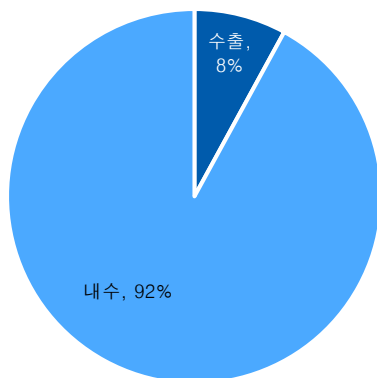
농심은 글로벌 시장 확대와 CAPA 증설을 바탕으로 구조적 성장 국면에 진입하고 있다. 국내 라면 시장이 성숙기에 접어든 가운데, 북미와 유럽을 중심으로 글로벌 수요 증가에 적극적으로 대응하고 있다. 특히 글로벌 공급망 확충과 현지 생산 확대는 향후 농심의 실적 성장과 수익성 개선을 견인할 핵심 동력이다.

북미 시장의 경우 2024년 4분기부터 미국 2공장이 가동되면서 연간 1억 개가 추가 생산된다. 이로 인해 농심의 북미 연간 생산능력은 총 10억 개 규모로 확대되며, 현지 생산 확대에 따른 물류비 절감과 공급 안정성이 동시에 이루어질 전망이다. 이는 북미 내 점유율 확대와 수익성 개선으로 연결될 수 있다.

유럽 시장에서도 2025년 3월 네덜란드 암스테르담에 유럽법인(Nongshim Europe B.V.)을 설립하며 현지 유통망 강화를 추진한다. 유럽 라면 시장 규모는 2023년 약 20억 달러로 최근 5년간(2019~2023년) 연평균 12%의 고성장세를 보였다. 농심의 유럽 매출은 같은 기간 연 평균 25% 증가했으며, 2024년에도 YoY +40% 성장한 것으로 추정된다. 2025년부터는 주요 유통업체(테스코, 레베, 알버트 하인, 까르푸 등)와의 협력을 통한 판매 확대가 기대된다.

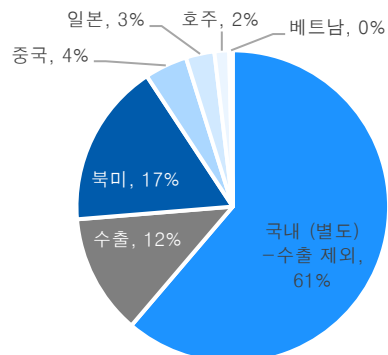
또한 글로벌 수요 대응을 위해 2026년 하반기 녹산 수출 전용 공장(연간 5억 개 규모)을 완공할 계획이다. 이로써 수출 전용 생산능력은 기존 5억 개에서 10억 개로 2배 증가하며, 전체 해외 수출 CAPA는 연간 27억 개로 국내 최대 수준에 이를 것으로 보인다. 부산, 녹산 공장은 유럽과 중남미 시장 진출 및 글로벌 유통망 확대를 위한 전략적 투자로서, 동사의 글로벌 성장 기반을 더욱 강화할 전망이다.

농심 내수 및 수출 비중



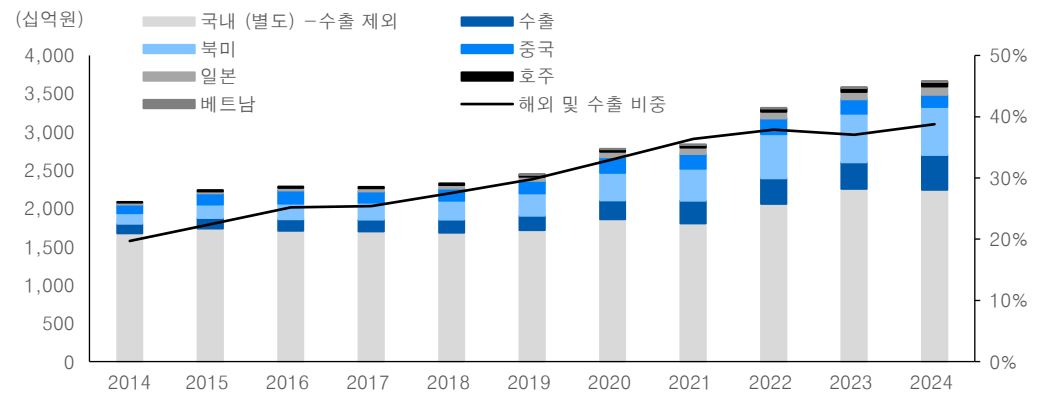
자료: 농심, 유안타증권 리서치센터

농심 지역별 매출 비중



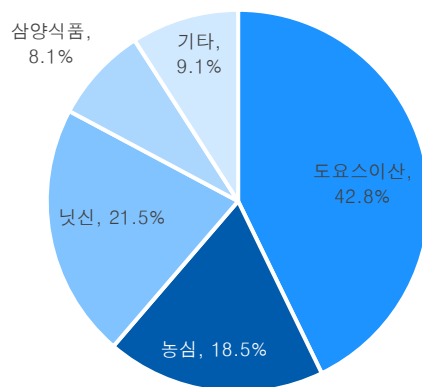
자료: 농심, 유안타증권 리서치센터, 연결조정 전 합산 기준

농심 지역별 매출 추이



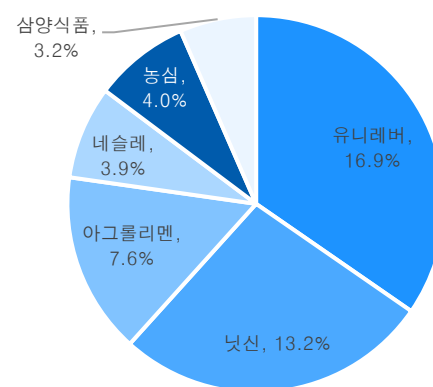
자료: 유안타증권 리서치센터, 연결조정 전 합산 기준

미국 라면 시장 점유율



자료: 유로모니터, 유안타증권 리서치센터

유럽 라면 시장 점유율



자료: 유로모니터, 유안타증권 리서치센터

농심 라면 CAPA 현황

구분	지역	주요 공장	생산능력	비고
국내 (내수)	대한민국	구미, 부산, 안양, 안성 등	33억 개	국내 소비용
수출 전용	대한민국	부산공장 + 녹산 수출공장 (신규)	10억 개	2026년 +5억개 유럽·중남미 등 해외 시장"
해외 생산	미국	LA 1공장 + LA 2공장	10억 개	4Q24 +1억개 북미 시장"
	중국	상해공장 + 심양공장	7억 개	중국 및 아시아 시장
총 해외 + 수출 CAPA			27억 개	(북미 + 중국 + 수출공장)
총 CAPA (국내+해외)			60억 개	

자료: 유안타증권 리서치센터

2. 가격 인상, 내수 회복 모멘텀

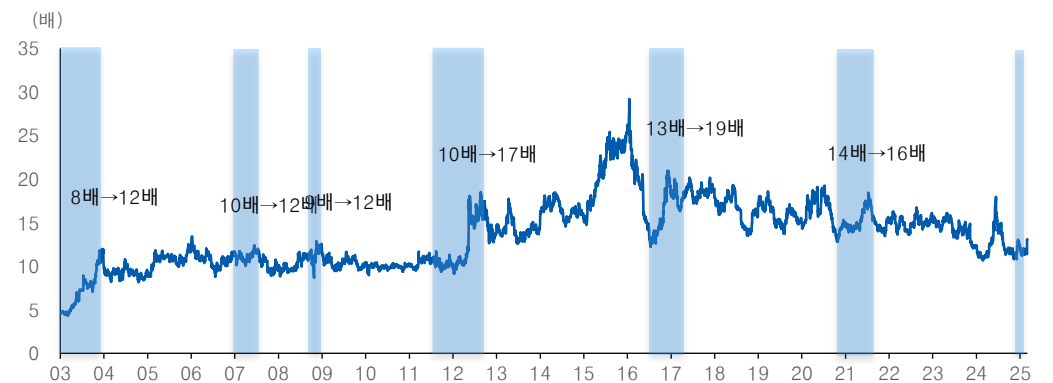
농심의 가격 인상은 내수 비중이 높은 기업 특성상 강력한 실적 모멘텀으로 작용할 전망이다. 동사는 3월 17일부터 신라면 소매 가격을 기존 950원에서 1,000원으로 약 5.3% 인상한다고 밝혔다. 가격 인상 효과는 2Q24 실적부터 본격적으로 반영될 예정이다. 동사는 내수 라면 시장에서 57%라는 압도적 시장점유율을 보유하고 있어, 이번 가격 인상의 효과가 더욱 크게 나타날 것으로 기대된다.

동사의 2024년 별도 매출액은 2.7조원이며, 이 중 내수 라면 매출은 1.6조원에 달한다. 내수 라면 매출 중 신라면이 차지하는 비중이 약 40%(전체 매출의 약 18%) 수준이므로, 이번 가격 인상으로 전체 내수 라면 ASP 는 약 2% 상승할 것으로 예상된다. 내수 ASP 가 2% 상승하면 약 300억원의 추가 매출이 발생하며, 대부분 이익으로 연결될 경우 별도 영업이익률은 기존 2~3% → 3~4% 수준으로 개선될 전망이다.

또한, 과거 사례를 보면 가격 인상이 실적 개선과 주가 상승의 핵심 요인이었다. 동사는 2007~2009년, 2011~2012년, 2016~2017년, 2020~2021년에 걸쳐 가격 인상이 단행되었으며, 이때마다 12개월 선행 PER 이 상승하는 경향을 보였다. 예를 들어, 2011~2012년 가격 인상 이후 농심의 PER 은 10배에서 17배까지 확대되었고, 2016~2017년에도 13배에서 19배로 상승했다.

현재 동사의 주가는 12개월 선행 PER 기준 약 12배 수준으로 여전히 매력적이며, 가격 인상 효과가 본격화되면서 추가적인 밸류에이션 리레이팅 가능성이 높다고 판단된다. 따라서 이번 가격 인상은 농심에게 매우 유의미한 투자 포인트다.

농심 12개월 Fwd PER 및 라면 가격인상 사이클



자료: Quantiwise, 유안타증권 리서치센터

3. 신제품 '툼바' 효과 기대

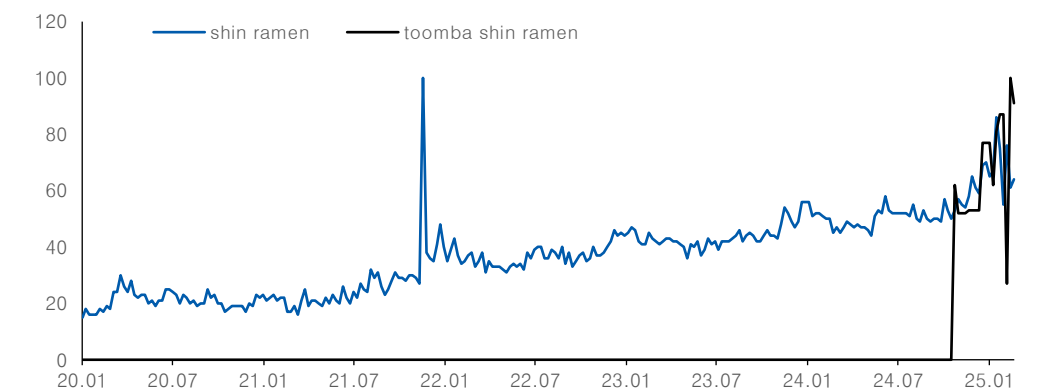
동사의 신제품 전략이 글로벌 시장 확대와 내수 시장 방어에 중요한 성장 동력으로 작용하고 있다. 최근 출시된 '신라면 툼바'는 출시 4개월 만에 2,500만 개 판매를 기록하며 성공적으로 시장에 안착했다. 특히 글로벌 주요 유통 채널 입점을 통해 현지 소비자 접근성을 높이고, 브랜드 인지도 제고 효과도 나타나고 있다.

북미와 유럽 시장을 겨냥한 현지 맞춤형 제품 개발도 농심의 중요한 전략적 강점이다. 2025년 2월 말 일본의 온·오프라인 유통망(소매점, 쿠팡, 라쿠텐, 아마존 재팬)에 '신라면 툼바'가 입점했고, 미국 월마트와 호주 울월스 등 글로벌 대형 유통 채널에도 진출했다. 이러한 신제품 효과로 농심은 글로벌 주요 시장에서 신규 소비층을 확대하고 매출 성장을 지속할 수 있을 것으로 기대된다.

국내 시장은 성숙 단계에 접어들었지만, 신제품 출시를 통해 소비자의 관심과 충성도를 유지하며 시장 점유율 방어에 기여하고 있다. 농심은 국내 라면 시장 점유율이 약 57%에 달해, 신제품의 성공적 출시가 점유율 유지와 실적 안정성에 크게 기여할 전망이다.

농심의 신제품 전략은 매출 성장뿐 아니라 수익성 측면에서도 긍정적이다. 신제품은 기존 제품 대비 높은 가격대로 설정돼 ASP 상승 효과와 수익성 개선에 기여할 수 있다. 최근 내수 라면 가격 인상 효과와 결합해 추가적인 실적 상승 모멘텀을 제공할 가능성이 높다.

신라면 툼바 구글트렌드



자료: 구글, 유안타증권 리서치센터

실적 및 밸류에이션

투자의견 '매수', 목표주가 490,000원 제시

농심에 대해 투자의견 '매수', 목표주가 490,000원을 제시하며 커버리지를 개시한다. 목표주가는 2025년 예상 EPS 30,423원에 글로벌 Peer 평균 PER 16배를 적용하여 산정했다.

농심은 2025년부터 미국 CAPA 증설과 유럽법인 설립 효과가 본격적으로 실적에 반영되며, 글로벌 시장 진출이 확대되는 구조적 성장 국면에 진입할 것으로 예상된다. 곡물가격의 안정화로 원가 절감 효과가 수익성 개선을 견인할 전망이며, 신제품 출시 및 최근 내수 가격 인상 효과가 더해지면서 추가적인 실적 성장 모멘텀도 기대된다. 2025년 매출액은 3조 7,452억 원(YoY +8.9%), 영업이익은 1,964억 원(YoY +20.4%, OPM 5.2%)으로 예상된다.

현재 농심 주가는 2025년 예상 실적 기준 PER 12배로 글로벌 Peer 대비 여전히 매력적인 수준에 거래되고 있다. 글로벌 주요 경쟁사의 평균 PER(약 16배)을 고려하면 추가적인 밸류에이션 리레이팅 가능성이 충분하다고 판단된다.

농심 실적테이블

(단위: 십억원)

		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액		872.5	860.7	850.4	855.1	929.4	943.1	929.6	943.2	3,410.6	3,438.7	3,745.2
국내 (별도)		683.8	687.2	667.5	663.2	676.8	695.6	681.4	682.1	2,605.4	2,701.6	2,735.9
	라면	389.8	391.9	386.2	407.6	397.6	404.6	403.8	421.9	1,548.8	1,575.4	1,627.9
	스낵	114.1	107.5	103.9	94.0	97.0	97.4	91.8	81.9	432.8	419.5	368.1
	수출	108.8	122.2	114.1	112.0	118.1	137.9	131.6	132.5	347.4	457.1	520.1
	기타 및 매출 에누리	71.0	65.6	63.3	49.7	64.0	55.7	54.3	45.7	276.3	249.6	219.7
해외		247.1	235.9	232.6	248.2	252.6	247.5	248.2	261.1	980.2	963.8	1,009.3
	북미	161.2	150.1	152.8	160.1	166.0	156.1	160.4	165.0	635.2	624.2	647.6
	중국	47.6	41.0	33.4	40.1	42.8	39.8	33.8	40.6	189.3	162.1	157.0
	일본	23.3	27.0	26.2	31.9	25.9	30.2	29.6	36.4	95.3	108.4	122.1
	호주	11.7	14.6	16.7	12.8	14.0	17.7	20.4	15.4	49.1	55.8	67.5
	베트남	3.3	3.2	3.5	3.4	3.8	3.7	4.0	3.8	11.3	13.4	15.2
연결조정		-58.3	-62.4	-49.7	-56.3	-53.4	-54.6	-54.4	-55.7	-175.0	-226.7	-218.2
% YoY		1.4%	2.8%	-0.6%	-0.2%	6.5%	9.6%	9.3%	10.3%	9.0%	0.8%	8.9%
국내 (별도)		7.0%	6.1%	1.2%	0.6%	-1.0%	1.2%	2.1%	2.8%	8.7%	3.7%	1.3%
	라면	2.2%	5.2%	-1.1%	0.8%	2.0%	3.2%	4.5%	3.5%	9.6%	1.7%	3.3%
	스낵	11.3%	-0.3%	-6.6%	-15.5%	-15.0%	-9.4%	-11.6%	-12.9%	12.8%	-3.1%	-12.2%
	수출	25.3%	30.5%	34.1%	36.8%	8.5%	12.8%	15.3%	18.4%	3.3%	31.6%	13.8%
	기타 및 매출 에누리	4.1%	-11.0%	-13.0%	-19.3%	-9.8%	-15.0%	-14.3%	-8.0%	5.2%	-9.7%	-11.9%
해외		-6.5%	-2.5%	-1.2%	4.1%	2.2%	4.9%	6.7%	5.2%	6.5%	-1.7%	4.7%
	북미	-6.1%	-3.7%	-0.8%	4.2%	3.0%	4.0%	5.0%	3.1%	10.3%	-1.7%	3.8%
	중국	-17.9%	-7.9%	-21.0%	-10.0%	-10.0%	-3.0%	1.2%	1.3%	-7.9%	-14.4%	-3.1%
	일본	7.9%	7.6%	20.2%	19.0%	11.0%	12.0%	13.0%	14.0%	9.2%	13.7%	12.6%
	호주	11.4%	8.1%	15.2%	21.0%	20.0%	21.0%	22.0%	20.0%	14.7%	13.7%	20.9%
	베트남	26.9%	10.3%	20.7%	18.0%	15.0%	15.0%	13.0%	10.0%	27.0%	18.8%	13.2%
% 매출비중												
국내 (별도)		78.4%	79.8%	78.5%	77.6%	72.8%	73.8%	73.3%	72.3%	76.4%	78.6%	73.1%
	라면	44.7%	45.5%	45.4%	47.7%	42.8%	42.9%	43.4%	44.7%	45.4%	45.8%	43.5%
	스낵	13.1%	12.5%	12.2%	11.0%	10.4%	10.3%	9.9%	8.7%	12.7%	12.2%	9.8%
	수출	12.5%	14.2%	13.4%	13.1%	12.7%	14.6%	14.2%	14.1%	10.2%	13.3%	13.9%
	기타 및 매출 에누리	8.1%	7.6%	7.4%	5.8%	6.9%	5.9%	5.8%	4.8%	8.1%	7.3%	5.9%
해외		28.3%	27.4%	27.4%	29.0%	27.2%	26.2%	26.7%	27.7%	28.7%	28.0%	26.9%
	북미	18.5%	17.4%	18.0%	18.7%	17.9%	16.6%	17.3%	17.5%	18.6%	18.2%	17.3%
	중국	5.5%	4.8%	3.9%	4.7%	4.6%	4.2%	3.6%	4.3%	5.6%	4.7%	4.2%
	일본	2.7%	3.1%	3.1%	3.7%	2.8%	3.2%	3.2%	3.9%	2.8%	4.7%	4.2%
	호주	1.3%	1.7%	2.0%	1.5%	1.5%	1.9%	2.2%	1.6%	1.4%	3.2%	3.3%
	베트남	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	1.6%	1.8%
영업이익		61.4	43.7	37.6	20.4	40.4	51.6	63.6	40.8	212.1	163.1	196.4
% YoY		-3.7%	-18.7%	-32.5%	-47.6%	-34.2%	18.1%	69.2%	99.8%	89.1%	-23.1%	20.4%
% 영업이익		7.0%	5.1%	4.4%	2.4%	4.3%	5.5%	6.8%	4.3%	6.2%	4.7%	5.2%

자료: 유안타증권 리서치센터

농심 (004370) 추정재무제표 (K-IFRS 연결)

손익계산서		(단위: 십억원)				
결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	
매출액	3,129	3,411	3,439	3,745	3,887	
매출원가	2,230	2,375	2,471	2,677	2,778	
매출총이익	900	1,035	967	1,068	1,110	
판매비	787	823	804	872	901	
영업이익	112	212	163	196	209	
EBITDA	229	330	269	292	295	
영업외손익	47	19	55	62	69	
외환관련손익	-2	-1	0	0	0	
이자손익	8	17	23	30	37	
관계기업관련손익	0	-1	1	1	1	
기타	42	4	31	31	31	
법인세비용차감전순이익	159	231	218	258	278	
법인세비용	43	60	63	74	81	
계속사업순이익	116	171	154	185	197	
중단사업순이익	0	0	0	0	0	
당기순이익	116	171	154	185	197	
지배지분순이익	116	172	155	185	197	
포괄순이익	142	154	137	168	180	
지배지분포괄이익	142	155	138	168	180	

주: 영업이익 산출 기준은 기존 k-GAAP과 동일. 즉, 매출액에서 매출원가와 판매비만 차감

현금흐름표		(단위: 십억원)				
결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	
영업활동 현금흐름	160	327	275	275	290	
당기순이익	116	171	154	185	197	
감가상각비	115	115	103	93	84	
외환손익	4	0	0	0	0	
중속, 관계기업관련손익	0	1	-1	-1	-1	
자산부채의 증감	-74	1	-15	-34	-23	
기타현금흐름	-2	40	33	33	33	
투자활동 현금흐름	-107	-267	-162	-206	-180	
투자자산	73	-2	0	0	0	
유형자산 증가 (CAPEX)	-93	-108	0	0	0	
유형자산 감소	42	1	0	0	0	
기타현금흐름	-128	-158	-162	-206	-180	
재무활동 현금흐름	-86	-45	-42	-41	-41	
단기차입금	18	2	0	1	0	
사채 및 장기차입금	-59	-5	0	0	0	
자본	1	0	0	0	0	
현금배당	-23	-29	-29	-29	-29	
기타현금흐름	-22	-13	-13	-13	-13	
연결범위변동 등 기타	4	0	142	165	150	
현금의 증감	-30	15	213	194	218	
기초 현금	157	128	143	356	550	
기말 현금	128	143	356	550	769	
NOPLAT	112	212	163	196	209	
FCF	67	219	275	275	290	

자료: 유안타증권

주: 1. EPS, BPS 및 PER, PBR은 지배주주 기준임
2. PER 등 valuation 지표의 경우, 확정치는 연평균 주가 기준, 전망치는 현재주가 기준임
3. ROE, ROA의 경우, 자본, 자산 항목은 연초, 연말 평균을 기준으로 함

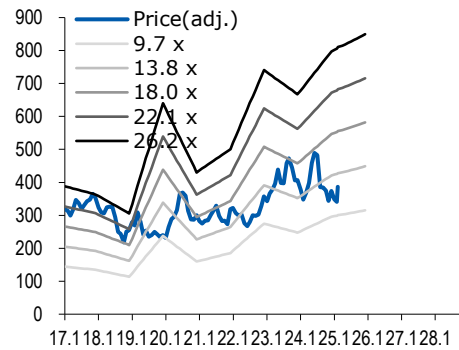
재무상태표			(단위: 십억원)		
결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	1,209	1,420	1,641	1,942	2,210
현금및현금성자산	128	143	356	550	769
매출채권 및 기타채권	296	313	314	342	355
재고자산	297	318	321	349	363
비유동자산	1,826	1,815	1,709	1,613	1,526
유형자산	1,527	1,535	1,432	1,339	1,255
관계기업등 지분관련자산	2	2	2	2	2
기타투자자산	72	73	73	73	73
자산총계	3,035	3,235	3,349	3,555	3,736
유동부채	616	696	702	763	791
매입채무 및 기타채무	519	596	601	654	679
단기차입금	20	21	21	21	21
유동성장기부채	0	0	0	0	0
비유동부채	103	97	98	104	107
장기차입금	20	14	14	14	14
사채	0	0	0	0	0
부채총계	719	794	800	867	898
지배지분	2,304	2,430	2,539	2,678	2,829
자본금	30	30	30	30	30
자본잉여금	122	122	122	122	122
이익잉여금	2,197	2,316	2,442	2,598	2,766
비지배지분	11	11	10	10	9
자본총계	2,315	2,441	2,549	2,688	2,839
순차입금	-515	-699	-917	-1,158	-1,398
총차입금	64	61	61	62	62

Valuation 지표		(단위: 원, 배, %)				
결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F	
EPS	19,091	28,261	25,453	30,423	32,395	
BPS	398,464	420,264	439,093	463,149	489,279	
EBITDAPS	37,577	54,273	44,303	48,050	48,509	
SPS	514,425	560,704	565,336	615,720	639,055	
DPS	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	
PER	15.9	14.4	14.7	12.7	11.9	
PBR	0.8	1.0	0.9	0.8	0.8	
EV/EBITDA	5.9	5.4	5.1	4.1	3.3	
PSR	0.6	0.7	0.7	0.6	0.6	

재무비율	(단위: 배, %)				
결산(12월)	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액 증가율 (%)	17.5	9.0	0.8	8.9	3.8
영업이익 증가율 (%)	5.7	89.1	-23.1	20.4	6.2
지배순이익 증가율 (%)	16.3	48.0	-9.9	19.5	6.5
매출총이익률 (%)	28.7	30.4	28.1	28.5	28.5
영업이익률 (%)	3.6	6.2	4.7	5.2	5.4
지배순이익률 (%)	3.7	5.0	4.5	4.9	5.1
EBITDA 마진 (%)	7.3	9.7	7.8	7.8	7.6
ROIC	5.3	9.8	7.5	10.0	11.1
ROA	3.9	5.5	4.7	5.4	5.4
ROE	5.2	7.3	6.2	7.1	7.2
부채비율 (%)	31.1	32.5	31.4	32.2	31.6
순차입금/자기자본 (%)	-22.4	-28.8	-36.1	-43.2	-49.4
영업이익/금융비용 (배)	36.6	54.9	43.3	51.7	54.3

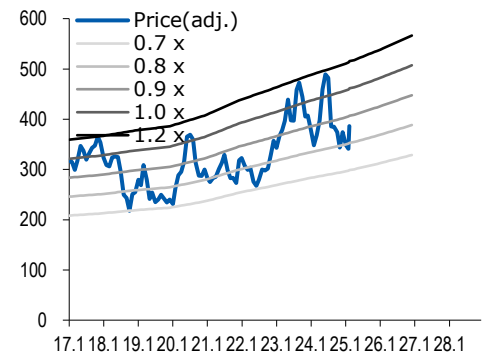
P/E band chart

(천원)



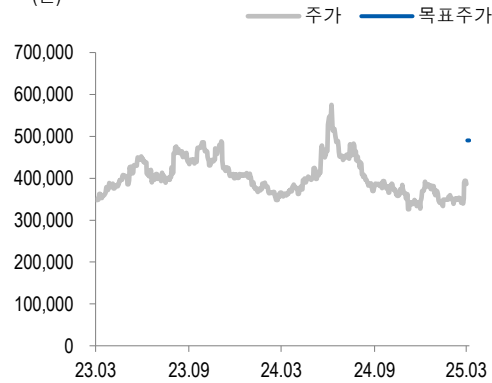
P/B band chart

(천원)



농심 (004370) 투자등급 및 목표주가 추이

(원)



일자	투자 의견	목표가 (원)	목표가격 대상시점	과리율	
				평균주가 대비	최고(최저) 주가 대비
2025-03-11	BUY 담당자변경	490,000	1년		
2023-11-08	Not Rated 담당자변경	-	1년		
2022-08-17	BUY	380,000	1년	-20.92	-18.03

자료: 유안타증권

주: 과리율 = (실제주가* - 목표주가) / 목표주가 X 100

* 1) 목표주가 제시 대상시점까지의 "평균주가"

2) 목표주가 제시 대상시점까지의 "최고(또는 최저) 주가"

구분	투자 의견 비율(%)
Strong Buy(매수)	0
Buy(매수)	88.7
Hold(중립)	11.3
Sell(비중축소)	0
합계	100.0

주: 기준일 2025-03-10

※ 해외 계열회사 등이 작성하거나 공표한 리포트는 투자등급 비율 산정시 제외

Appendix

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성자 : **손현정**)
- 당사는 자료공표일 현재 동 종목 발행주식을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 자료공표일 현재 해당 기업과 관련하여 특별한 이해관계가 없습니다.
- 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사와 배우자는 자료공표일 현재 대상법인의 주식관련 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 종목 투자등급 (Guide Line): 투자기간 12개월, 절대수익률 기준 투자등급 4단계(Strong Buy, Buy, Hold, Sell)로 구분한다
- Strong Buy: +30%이상 Buy: 15%이상, Hold: -15% 미만 ~ +15% 미만, Sell: -15%이하로 구분
- 업종 투자등급 Guide Line: 투자기간 12개월, 시가총액 대비 업종 비중 기준의 투자등급 3단계(Overweight, Neutral, Underweight)로 구분
- 2014년 2월21일부터 당사 투자등급이 기존 3단계 + 2단계에서 4단계로 변경

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할만 하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.