

KH바텍

(060720)

박강호

kangho.park@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

15,000

유지

현재주가

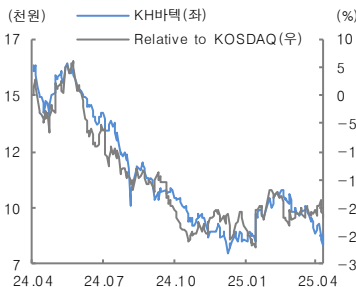
8,410

(25.04.10)

가전 및 전자제품업종

KOSDAQ	681.79
시가총액	199십억원
시가총액비중	0.05%
자본금(보통주)	12십억원
52주 최고/최저	15,990원 / 7,550원
120일 평균거래대금	31억원
외국인지분율	6.93%
주요주주	남광희 외 2 인 22.88%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-9.4	1.0	-13.2	-42.1
상대수익률	-3.5	6.3	-1.3	-27.0



1Q 실적 호조, 2Q 힌지 / 4Q 전장에 주목

- 1Q25 매출과 영업이익은 9.7%(yoy), 13.3%(yoy) 증가 추정, 예상 상회
- 2Q25 폴더블폰 생산으로 가격 상승된 힌지 매출이 본격화
- 4Q25 전장부품 매출 시작, 2026년 다각화된 포트폴리오 구축, 저평가

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 15,000원 유지

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 15,000원(2025년 목표P/E 11.7배(역사적 평균 밴드, 2025년~2028년 연평균(CAGR) 18% 매출 성장에 초점) 유지. 휴대폰 부품 중 최신후주 유지. 투자 포인트는

1) 2025년 1Q 매출(603억원)과 영업이익(36억원)은 전년대비 각각 9.7%, 13.3%씩 증가 동시에 종전 추정을 9.6%, 12.5%씩 상회할 전망. 갤럭시S25 판매 양호 속에 울트라 모델 비중 증가로 티타늄 소재(프레임) 매출 증가가 추정을 상회. 갤럭시S25엣지(슬림형 신규 모델) 선행 생산(2Q25 5월 출시 예상) 효과도 반영

2025년 및 2026년 주당순이익(EPS)을 종전대비 4.2%, 1.4%씩 상향. 2025년 연간 매출은 3,984억원(28.1% yoy)으로 최고를 경신 전망. 영업이익은 319억원으로 45.7%(yoy) 증가 추정. 종가(4/10 8,410원) 기준으로 P/E 6.6배, 역사적 저점 및 저평가 영역으로 판단

2Q25 매출은 1,675억원 64.9%(yoy) 추정, 슬림화된 힌지 매출 반영

2) KH바텍의 초점은 2025년 폴더블폰(갤럭시Z7 플드/플립) 생산 시작으로 2Q 실적에 주목. 2Q 매출(1,675억원)과 영업이익(167억원)은 전년대비 64.9%, 96% 증가 예상. 삼성전자의 폴더블폰 변화는 ① 갤럭시Z폴드7/플립7은 초슬림(두께 축소)을 추구하여 힌지모듈의 가격(P)이 전년대비 평균 25~30% 상승 추정 ② 판매 증가 및 신규 라인 업 확대(트리폴드<2번 접는 모델> 및 준프리미엄형 모델(Z플립 7FE의 출시 예정)로 수량(Q) 증가가 예상

미국의 상호관세가 90일 유예되면서 2Q 생산(베트남)은 정상적으로 진행, 삼성전자의 하반기에 폴더블폰 판매 증가에 집중, 모델의 다변화(24년 2개에서 25년 4개로 증가)로 판매량은 760만대로 전년대비 19% 증가 추정, 초기에 힌지는 재료 변경으로 가격 상승 및 신규 모델 수 증가로 생산량이 증가, 2Q 기준으로 최고 분기 매출 예상

전장부품 시작, 2026년 573억원 예상으로 균형화된 포트폴리오 구축

3) 2025년 4Q, 전장부품의 매출 시작에 주목. 2026년 573억원, 2028년 1,563억원으로 증가, 스마트폰 중심에서 벗어날 전망. 2025년 1Q 누적으로 약 8천억원 규모의 수주 잔고를 확보, 초기에 전기차 배터리용 엔드 플레이트, 추가로 디스플레이(인포테인먼트) 블라켓으로 매출 다각화를 진행, 추가적인 성장 기회를 확보, 스마트폰의 교체 수요 지연 및 정체대비 폴더블폰은 고성장 전망

(단위: 십억원 %)

구분	1Q24	4Q24	직전추정	당사추정	1Q25(F)			2Q25		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	55	62	55	60	9.7	-3.2	60	167	64.9	178.0
영업이익	3	3	3	4	13.3	12.0	4	17	96.0	361.6
순이익	4	4	3	4	0.9	-12.8	4	15	59.6	300.1

자료: KH바텍, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	364	311	398	450	538
영업이익	34	22	32	34	43
세전순이익	44	27	34	37	45
총당기순이익	31	21	28	30	37
자배지분순이익	31	21	28	30	37
EPS	1,307	900	1,189	1,276	1,575
PER	11.2	9.0	6.6	6.2	5.0
BPS	10,484	11,131	12,016	12,990	14,263
PBR	1.4	0.7	0.7	0.6	0.6
ROE	12.9	8.3	10.3	10.2	11.6

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

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	394	451	398	450	1.2	-0.2
판매비와 관리비	30	31	30	31	-0.3	-0.2
영업이익	31	34	32	34	1.6	-0.1
영업이익률	8.0	7.6	8.0	7.6	0.0	0.0
영업외손익	1	2	2	3	63.7	27.4
세전순이익	33	36	34	37	4.4	1.4
자배지분순이익	27	30	28	30	4.2	1.4
순이익률	6.9	6.6	7.1	6.7	0.2	0.1
EPS(자배지분순이익)	1,141	1,258	1,189	1,276	4.2	1.4

자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

표1. KH 바텍, 사업부문별 실적 추정 (수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액	54.9	101.6	92.3	62.3	60.3	167.5	102.4	68.2	311.1	398.4	449.8
알루미늄내/외장품	20.9	15.8	13.0	11.0	21.1	14.6	12.8	11.5	60.7	60.1	59.6
조립모듈(хин지포함)	10.6	73.9	62.9	28.5	11.3	135.7	68.5	23.1	175.9	238.6	245.9
기타(티타늄+블라켓)	23.4	11.9	16.4	22.8	27.8	17.3	21.1	23.2	74.5	89.3	87.0
전장부품								10.4		10.4	57.3
영업이익	3.2	8.5	6.9	3.2	3.6	16.7	8.1	3.4	21.9	31.9	34.1
이익률	5.8%	8.4%	7.5%	5.2%	6.0%	10.0%	7.9%	5.0%	7.0%	8.0%	7.6%
세전이익	4.8	9.7	3.8	8.7	4.7	17.2	8.5	3.8	27.0	34.2	36.7
이익률	8.8%	9.5%	4.1%	13.9%	7.8%	10.3%	8.3%	5.6%	8.7%	8.6%	8.2%
지배순이익	3.6	9.1	4.4	4.6	3.7	14.6	6.8	3.1	21.8	28.1	30.2
이익률	6.6%	9.0%	4.7%	7.4%	6.1%	8.7%	6.7%	4.5%	7.0%	7.1%	6.7%
매출액 증감률(YoY)	26.7%	34.5%	-55.6%	68.6%	9.7%	64.9%	10.9%	9.5%	-14.4%	28.1%	12.9%
알루미늄내/외장품	3.0%	-13.7%	-52.0%	-38.5%	1.1%	-7.8%	-1.4%	4.9%	-27.4%	-1.1%	-0.7%
조립모듈(хин지포함)	-5.4%	65.7%	-63.4%	41.1%	6.5%	83.6%	8.9%	-18.8%	-29.0%	35.6%	3.0%
기타(티타늄+블라켓)	97.9%	-5.9%	87.3%	-2128%	19.0%	45.5%	28.5%	1.5%	132.3%	19.9%	-2.7%
전장부품											451.3%
매출액 증감률(QoQ)	48.5%	85.0%	-9.1%	-32.5%	-3.3%	178.0%	-38.9%	-33.4%			
알루미늄내/외장품	16.8%	-24.4%	-17.7%	-15.4%	92.0%	-31.0%	-12.0%	-10.0%			
조립모듈(хин지포함)	-47.5%	597.2%	-14.9%	-54.7%	-60.4%	1101%	-49.5%	-66.2%			
기타(티타늄+블라켓)	-2180%	-49.3%	38.1%	39.2%	22.0%	-38.0%	22.0%	10.0%			
전장부품											

자료: KH 바텍, 대신증권 Research Center

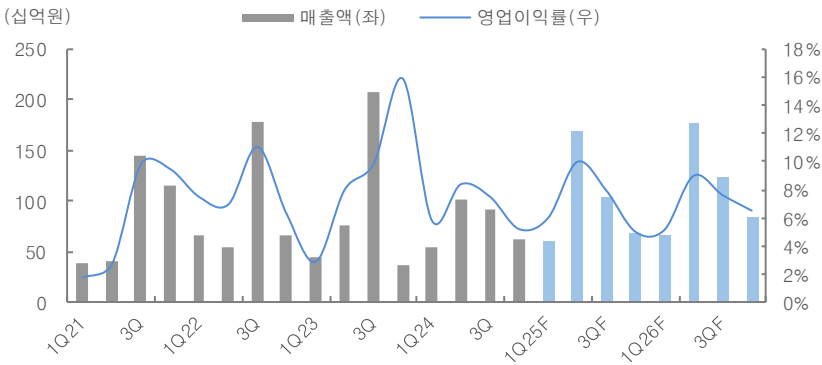
표2. KH 바텍, 사업부문별 실적 추정 (수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액	54.9	101.6	92.3	62.3	55.0	167.8	102.6	68.4	311.1	393.7	450.7
알루미늄내/외장품	20.9	15.8	13.0	11.0	20.0	15.0	13.2	11.9	60.7	60.1	61.4
조립모듈(хин지포함)	10.6	73.9	62.9	28.5	11.2	135.7	68.5	23.1	175.9	238.5	245.9
기타(티타늄+블라켓)	23.4	11.9	16.4	22.8	23.7	17.1	20.9	22.9	74.5	84.6	86.1
전장부품								10.4		10.4	57.3
영업이익	3.2	8.5	6.9	3.2	3.1	16.7	8.1	3.4	21.9	31.3	34.2
이익률	5.8%	8.4%	7.5%	5.2%	5.6%	10.0%	7.9%	5.0%	7.0%	8.0%	7.6%
세전이익	4.8	9.7	3.8	8.7	3.6	17.1	8.4	3.7	27.0	32.8	36.2
이익률	8.8%	9.5%	4.1%	13.9%	6.5%	10.2%	8.2%	5.4%	8.7%	8.3%	8.0%
지배순이익	3.6	9.1	4.4	4.6	2.8	14.5	6.7	3.0	21.8	27.0	29.8
이익률	6.6%	9.0%	4.7%	7.4%	5.1%	8.6%	6.6%	4.3%	7.0%	6.9%	6.6%
매출액 증감률(YoY)	26.7%	34.5%	-55.6%	68.6%	0.1%	65.2%	11.1%	9.7%	-14.4%	26.5%	14.5%
알루미늄내/외장품	3.0%	-13.7%	-52.0%	-38.5%	-4.2%	-5.0%	1.6%	8.1%	-27.4%	-0.9%	2.2%
조립모듈(хин지포함)	-5.4%	65.7%	-63.4%	41.1%	5.6%	83.6%	8.9%	-18.8%	-29.0%	35.6%	3.1%
기타(티타늄+블라켓)	97.9%	-5.9%	87.3%	-2128%	1.4%	44.0%	27.2%	0.5%	132.3%	13.6%	1.7%
전장부품											451.3%
매출액 증감률(QoQ)	48.5%	85.0%	-9.1%	-32.5%	-11.8%	205.3%	-38.9%	-33.4%			
알루미늄내/외장품	16.8%	-24.4%	-17.7%	-15.4%	82.0%	-25.0%	-12.0%	-10.0%			
조립모듈(хин지포함)	-47.5%	597.2%	-14.9%	-54.7%	-60.7%	1112%	-49.5%	-66.2%			
기타(티타늄+블라켓)	-2180%	-49.3%	38.1%	39.2%	4.0%	-28.0%	22.0%	10.0%			
전장부품											

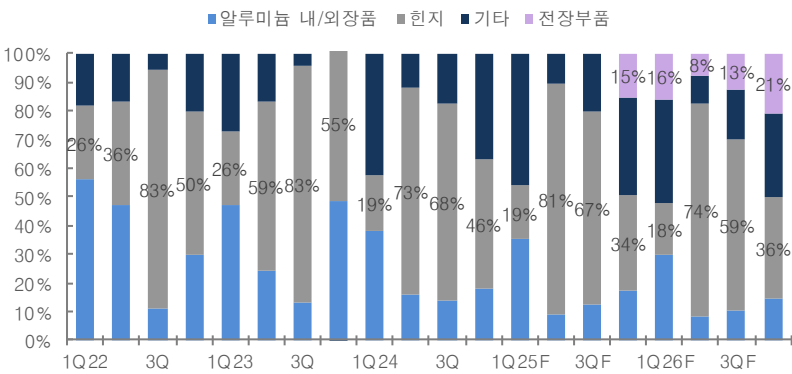
자료: KH 바텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 추정



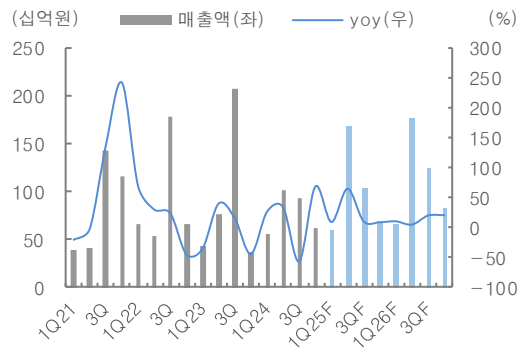
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 2. 사업별 매출 비중 추정



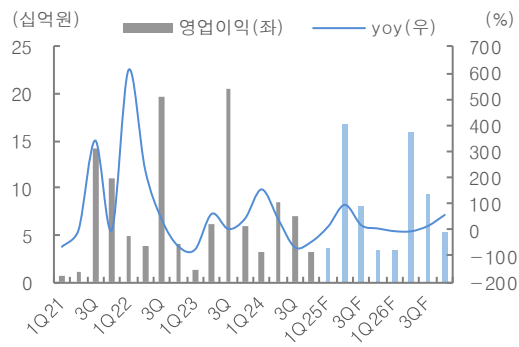
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사, 매출 및 증감률 전망



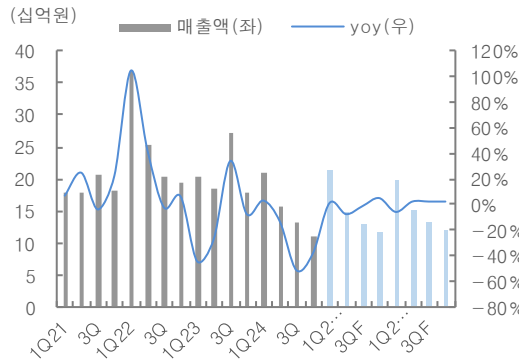
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 4. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



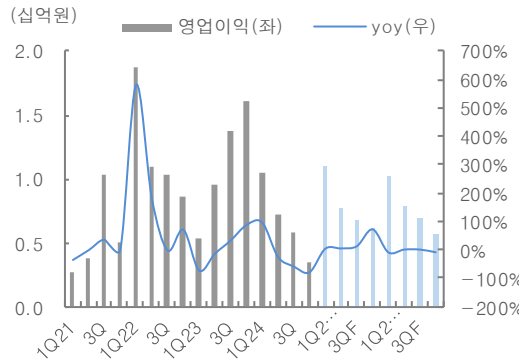
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 5. 알루미늄 내/외장품 매출 및 증감률 전망



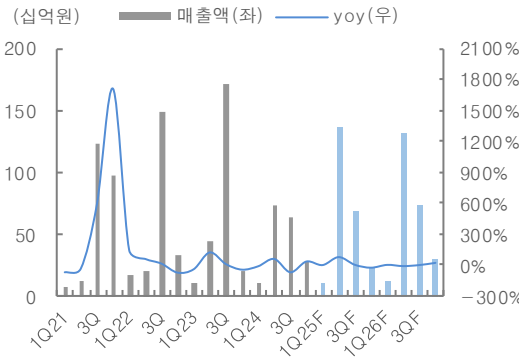
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 6. 알루미늄 내/외장품 영업이익 및 증감률 전망



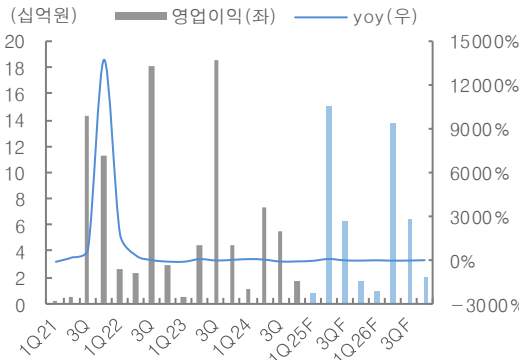
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 7. 조립모듈(한지) 매출 및 증감률 전망



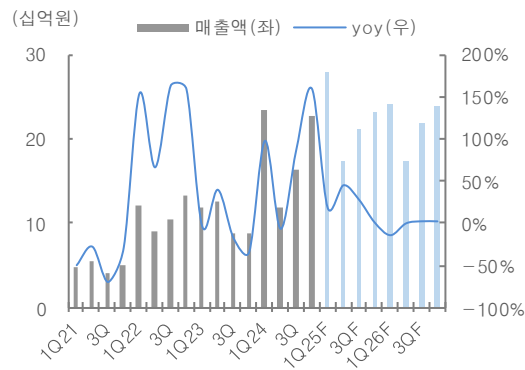
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 8. 조립모듈(한지) 영업이익 및 증감률 전망



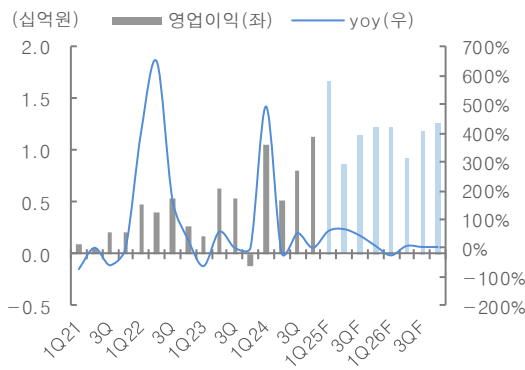
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 9. 기타(티타늄/블라켓) 매출 및 증감률 전망



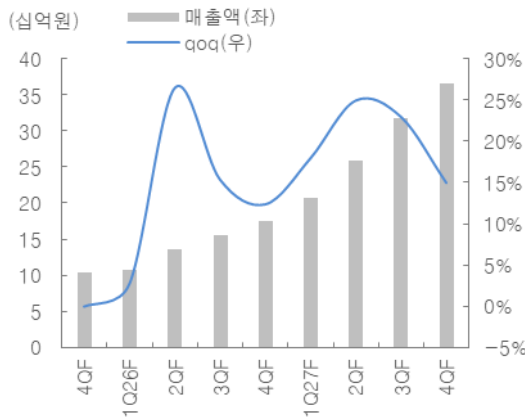
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 10. 기타(티타늄/블라켓) 영업이익 및 증감률 전망



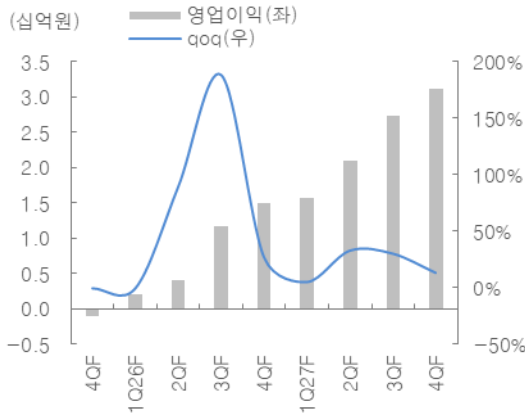
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 11. 전장부품 매출 및 증감률 전망



자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 12. 전장부품 영업이익 및 증감률 전망



자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

표3. 휴대폰 부품 Peer (단위: 원, 위안, 십억원, 십억위안, %, 배)

기업명		KH 바텍	엠씨넥스	삼성전기	LG 이노텍	파트론	자화전자	O film Tech A	Sunny Optical Technology
국가		한국	한국	한국	한국	한국	한국	중국	중국
수정주가	(2025.4.9 기준)	7,870	20,950	109,500	122,000	6,580	9,990	12	59
시가총액	(2025.4.9 기준)	186	377	8,179	2,887	375	221	41	65
매출액	2024A	311	1,057	10,294	21,201	1,488	697	20	42
	2025F	398	1,333	11,028	21,921	1,403	728	26	46
	2026F	450	1,366	11,916	22,226	1,417	766	29	52
영업이익	2024A	22	44	735	706	61	45	0	4
	2025F	32	60	974	741	56	49	1	4
	2026F	34	64	1,134	801	59	54	1	5
영업이익률	2024A	7.0	4.2	7.1	3.3	4.1	6.5	0.3	9.2
	2025F	8.0	4.5	8.8	3.4	4.0	6.8	3.0	8.1
	2026F	7.6	4.7	9.5	3.6	4.1	7.0	5.0	8.9
P/E	2024A	9.0	5.4	13.7	8.5	7.0	20.7	676.8	25.6
	2025F	6.6	8.2	12.4	7.6	9.6	10.2	75.5	17.9
	2026F	6.2	7.8	10.8	7.1	9.1	8.3	62.1	14.7
P/B	2024A	0.7	0.9	1.1	0.7	0.8	0.7	10.7	2.9
	2025F	0.7	1.0	1.1	0.7	0.8	0.8	8.7	2.2
	2026F	0.6	0.9	1.0	0.6	0.7	0.7	7.8	2.0
EV/EBITDA	2024A	4.4	3.9	5.9	2.6	3.9	3.4	31.5	9.8
	2025F	3.6	4.0	5.5	2.0	3.7	3.8	21.3	8.2
	2026F	3.0	3.9	4.7	2.0	3.3	3.4	17.9	6.9
ROE	2024A	8.4	18.2	8.3	8.9	11.8	3.3	—	11.6
	2025F	10.3	13.0	8.9	8.9	8.6	8.1	—	0.0
	2026F	10.2	12.3	9.4	8.9	8.5	9.0	—	0.0
ROA	2024A	6.0	7.7	6.0	6.3	8.9	6.9	—	5.4
	2025F	7.9	9.2	7.4	6.4	7.6	7.7	—	6.0
	2026F	7.8	8.9	8.1	6.7	7.6	8.1	—	6.7
EPS	2024A	900	3,538	9,022	18,983	997	570	—	—
	2025F	1,189	2,866	10,869	21,025	770	1,510	—	—
	2026F	1,276	3,014	12,512	22,687	805	1,848	—	—

주: 2025F, 2026F— 국내 기업은 당사 추정치 적용. 해외 기업은 컨센서스 적용
자료: Quantiwise, 대산증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

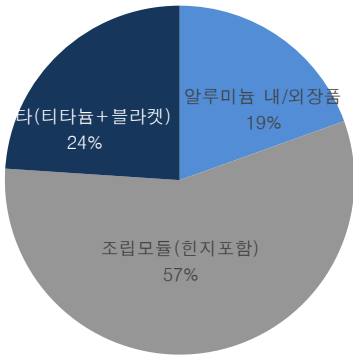
- 스마트폰, 노트북, 태블릿 등 주요 휴대용 IT 디바이스 내외장 부품 관련 사업을 영위
- 주요 부품은 폴더블 힌지와 스마트폰 내장재 및 외장재로 폴더블 스마트폰 출하량 증가 및 폴더블 힌지 적용 기기의 다양화로 매출 증가가 기대
- 자산 3,871억원, 부채 1,248억원, 자본 2,624원 (2024년 12월말 기준)

주가 변동요인

- 삼성전자 스마트폰 판매량 및 가래선 다변화 여부
- 폴더블폰 판매량 추이 및 스마트폰 폼팩터 변화로 힌지 사용 증가
- 전장부품 매출 증가 및 가래선 추가

자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

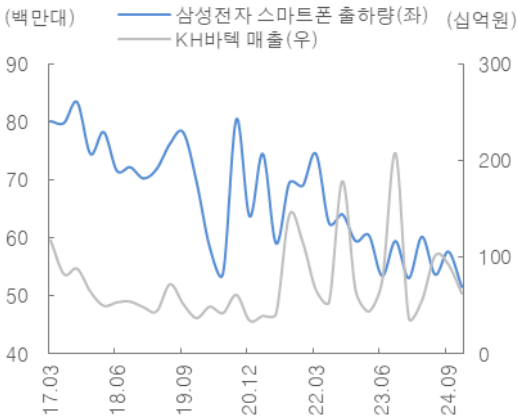
매출 비중



주: 2024년 연결 자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

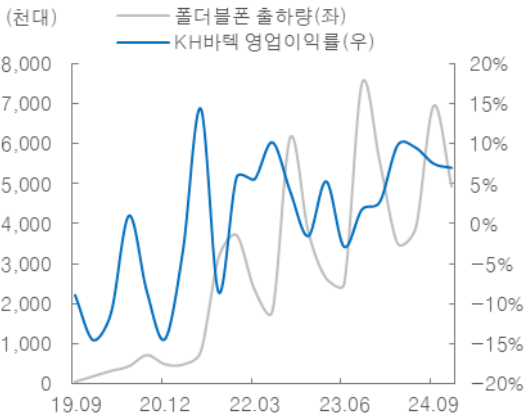
Earnings Driver

삼성전자 스마트폰 출하량 vs KH 바텍 매출



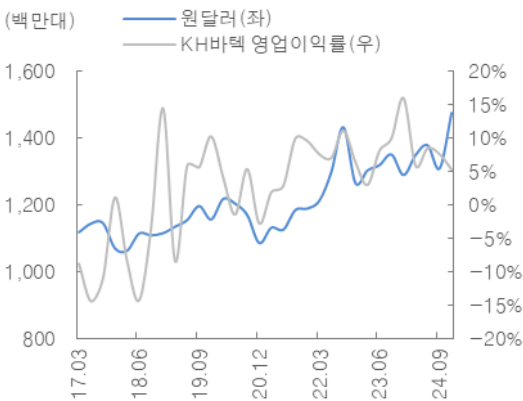
자료: IDC, KH바텍, 대신증권 Research Center

폴더블폰 판매 vs KH 바텍 영업이익률



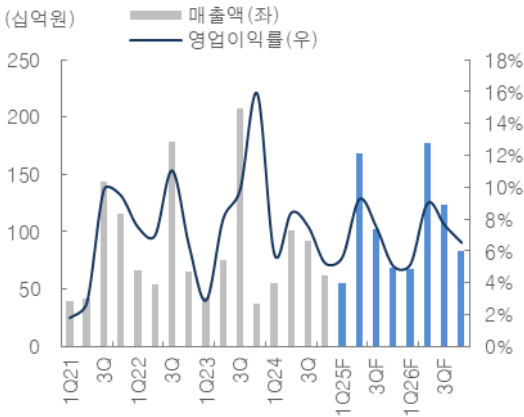
자료: IDC, KH바텍, 대신증권 Research Center

원달러 vs KH 바텍 영업이익률



자료: Quantiwise, KH바텍, 대신증권 Research Center

KH 바텍 매출 및 영업이익률 추이



자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	364	311	338	450	538
매출원가	290	261	336	385	462
매출총이익	73	50	62	65	76
판매비와관리비	40	29	30	31	34
영업이익	34	22	32	34	43
영업외수익	92	7.0	8.0	7.6	7.9
EBITDA	51	43	53	58	66
영업외손익	11	5	2	3	3
관계기업손익	-1	0	0	0	0
금융수익	5	1	1	1	1
외환보통이익	11	14	3	3	3
금융비용	-6	-3	-3	-3	-3
외환보통손실	0	0	0	0	0
기타	11	7	5	5	4
법인세비용차감전순이익	44	27	34	37	45
법인세비용	-8	-5	-6	-7	-8
계속사업순이익	36	22	28	30	37
중단사업순이익	-5	0	0	0	0
당기순이익	31	21	28	30	37
당기순이익	8.5	6.9	7.1	6.7	6.9
비재계분순이익	0	0	0	0	0
재계분순이익	31	21	28	30	37
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	1	1	1	1
포괄순이익	30	28	35	37	44
비재계분포괄이익	0	0	0	0	0
재계분포괄이익	30	28	35	37	44

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	1,307	900	1,189	1,276	1,575
PER	11.2	9.0	6.6	6.2	5.0
BPS	10,484	11,131	12,016	12,900	14,263
PBR	1.4	0.7	0.7	0.6	0.6
EBITDAPS	2,144	1,801	2,220	2,446	2,806
EV/EBITDA	6.0	4.4	3.6	3.0	2.2
SPS	15,355	13,135	16,826	18,997	22,722
PSR	1.0	0.6	0.5	0.4	0.4
CFPS	1,822	1,931	2,397	2,638	2,972
DPS	400	330	330	330	330

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증감률	8.2	-14.5	28.1	12.9	19.6
영업이익 증감률	-4.9	-35.0	45.8	7.0	24.7
순이익 증감률	23.7	-31.1	32.1	7.4	23.4
수익성					
ROIC	14.5	7.5	9.9	10.2	12.5
ROA	9.8	6.0	7.9	7.8	9.0
ROE	12.9	8.3	10.3	10.2	11.6
안정성					
부채비율	38.6	47.6	48.2	47.1	46.4
순차입금비율	-16.1	-0.7	-2.3	-7.9	-14.3
이자보상비율	8.3	7.3	10.4	10.8	18.2

자료: KIB이텍 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	141	157	179	208	250
현금및현금성자산	51	53	60	80	106
매출채권 및 기타채권	21	32	39	43	50
재고자산	14	24	31	35	42
기타유동자산	55	48	49	51	53
비유동자산	202	230	241	242	242
유형자산	175	193	205	207	207
관계기업투자지급	1	1	1	1	1
기타비유동자산	26	36	35	35	34
자산총계	343	387	420	450	492
유동부채	94	120	132	140	152
매입채무 및 기타채무	46	47	57	62	72
차입금	45	70	72	74	77
유동상채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	3	3	3	3	3
비유동부채	2	4	5	5	5
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	2	4	5	5	5
부채총계	96	124	137	144	156
자본비율	248	264	285	308	338
자본금	12	12	12	12	12
자본잉여금	63	63	63	63	63
이익잉여금	192	201	222	244	275
기타자본변동	-19	-12	-12	-12	-12
비재계분	-1	-1	-1	-1	-2
자본총계	247	262	283	306	336
순차입금	-40	-2	-6	-24	-48

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	37	16	24	31	36
당기순이익	31	21	28	30	37
비현금성항목의가감	12	24	29	32	33
감가상각비	17	21	21	24	24
외환손익	-4	-5	-2	-2	-2
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	-1	9	10	10	11
자산부채의증감	-10	-24	-25	-23	-25
기타현금흐름	4	-5	-8	-8	-9
투자활동 현금흐름	-14	-22	-27	-21	-20
투자자산	-8	-5	0	0	0
유형자산	-47	-30	-31	-25	-24
기타	42	13	4	4	4
재무활동 현금흐름	-28	4	-6	-6	-6
단기차입금	0	0	2	2	2
사채	-34	0	0	0	0
장기차입금	19	17	0	0	0
유상증자	-5	0	0	0	0
현금배당	-7	-10	-7	-7	-7
기타	-1	-3	-1	-1	-1
현금의증감	1	2	7	20	26
기초 현금	51	51	53	60	80
기말 현금	51	53	60	80	106
NOPLAT	27	18	26	28	35
FCF	-30	2	15	27	35

[Compliance Notice]

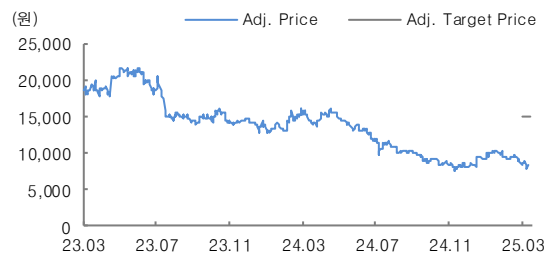
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

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 이용하는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

KH바텍(060720) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.04.11	25.04.02
투자의견	Buy	Buy
목표주가	15,000	15,000
과다율(평균%)		(43.99)
과다율(최대/최소%)		(41.07)
제시일자		
투자의견		
목표주가		
과다율(평균%)		
과다율(최대/최소%)		
제시일자		
투자의견		
목표주가		
과다율(평균%)		
과다율(최대/최소%)		
제시일자		00.06.29
투자의견		
목표주가		
과다율(평균%)		
과다율(최대/최소%)		

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250408)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	92.1%	7.9%	0.0%

산업 투자의견

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

기업 투자의견

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