

KH바텍

(060720)

박강호

kangho.park@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

15,000

유지

현재주가

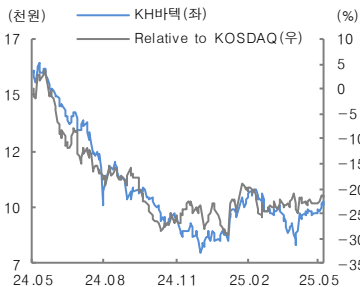
9,700

(25.05.15)

가전 및 전자부품업종

KOSDAQ	733.23
시가총액	230십억원
시가총액비중	0.06%
자본금(보통주)	12십억원
52주 최고/최저	15,990원 / 7,550원
120일 평균거래대금	31억원
외국인지분율	7.66%
주요주주	남광회 외 2 인 22.88%

주기이익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대이익률	4.6	-6.3	14.1	-38.7
상대이익률	1.6	-3.3	6.7	-27.9



2Q에 힌지 매출 본격화, 53.2%(qoq) 성장 전망

- 1Q25 매출과 영업이익은 12%(yoy), 16.5%(yoy) 증가, 추정에 부합
- 2Q25 폴더블폰 생산 및 가격 상승으로 힌지 매출이 본격화
- 4Q25 전장부품 매출이 본격화, 2026년 다각화된 포트폴리오, 저평가

투자 의견 매수(BUY) 및 목표주가 15,000원 유지

2025년 1Q 매출과 영업이익은 각각 615억원, 37억원으로 컨센서스(608억원, 41억원)에 부합, 양호한 실적으로 평가. 종전 추정(603억원, 36억원)대비도 부합. 본격적인 성수기인 2Q25 매출은 1,556억원, 영업이익은 152억원으로 전년대비 각각 53.2%, 78.8%씩 증가 등 높은 성장을 전망

투자 의견 매수(BUY) 및 목표주가 15,000원(2025년 목표 P/E 11.3배(평균 밴드, 2025년~2028년 연평균(CAGR) 17% 매출 성장에 초점) 유지. 휴대폰 부품 중 최 선호주 유지. 증가(5/15 9,700원) 기준으로 P/E 7.8배, 저점 및 저평가로 판단

2Q25 매출은 1,556억원 53.2%(yoy) 추정. 분기별 전년대비 성장 구간 진입

1) 2025년 2Q 및 3Q 매출은 각각 1,556억원, 1,072억원으로 전년대비 각각 53.2%, 16.1%씩 증가 추정. 삼성전자 2025년 폴더블폰(갤럭시Z7 폴드/플립) 생산, 2025년 폴더블폰 변화는 ① 갤럭시Z7폴드7/플립7은 슬림(두께 축소)로 힌지 모듈의 가격(P)이 평균 25~30% 상승 추정 ② 판매 증가 및 신규 라인 업 확대(트리폴드<2번 접는 모델> 및 준프리미엄형 모델(Z플립7FE의 출시 예정)로 수량(Q) 증가가 예상 ③ 폴더블폰, 모델의 다변화(24년 2개에서 25년 4개로 증가)로 판매량은 760만대로 19%(yoy) 증가 추정 ④ 2025년 매출은 3,914억원(25.8% yoy)으로 역사적 최고 예상. 삼성전자 스마트폰의 성장이 부진하나 폴더블폰 출하량 증가, ASP 상승, 전장부품의 신규 매출로 휴대폰 부품업체 중 최고 성장을 전망

2) 2025년 4Q에 전장부품의 본격적인 성장을 전망. 2026년 563억원, 2028년 1,534억원으로 증가 추정. 스마트폰 구조에서 사업다각화 추진. 2025년 1Q 누적으로 약 8천억원 규모의 수주 확보. 2026년 전기차 배터리용 엔드 플레이트, 추가로 디스플레이(인포테인먼트) 블라켓로 매출 확대 예상

1Q25 매출은 615억원 12%(yoy), 영업이익은 37억원 16.5%(yoy) 증가

2025년 1Q 매출은 615억원, 영업이익은 37억원, 지배순이익은 52억원을 시현. 삼성전자의 갤럭시S25 출시 및 판매 호조로 관련 매출(티타늄 소재 등)이 전년대비 증가. 울트라 비중 확대도 긍정적이나 신규 모델인 갤럭시S25 엣지의 5월 효과도 선반영 판단

(단위: 십억원, %)

구분	1Q24	4Q24	1Q25				2Q25			
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	55	62	60	62	12.0	-1.2	61	156	53.2	153.0
영업이익	3	3	4	4	16.5	15.1	4	15	78.8	309.7
순이익	4	4	4	5	44.4	24.7	5	14	55.2	171.8

자료: KH바텍, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	364	311	391	440	526
영업이익	34	22	30	33	41
세전순이익	44	27	31	36	45
총당기순이익	31	21	29	30	37
자배지분순이익	31	21	29	30	37
EPS	1,307	900	1,237	1,250	1,546
PER	11.2	9.0	7.8	7.8	6.3
BPS	10,484	11,131	12,064	13,012	14,256
PBR	1.4	0.7	0.8	0.7	0.7
ROE	12.9	8.3	10.7	10.0	11.3

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	398	450	391	440	-1.7	-2.2
판매비와 관리비	30	31	29	30	-3.3	-3.4
영업이익	32	34	30	33	-4.7	-2.6
영업이익률	8.0	7.6	7.8	7.6	-0.2	0.0
영업외손익	2	3	1	3	-69.8	6.4
세전순이익	34	37	31	36	-9.2	-2.0
자배지분순이익	28	30	29	30	4.0	-2.0
순이익률	7.1	6.7	7.5	6.7	0.4	0.0
EPS(자배지분순이익)	1,189	1,276	1,237	1,250	4.0	-2.0

자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

표1. KH 바텍, 사업부문별 실적 추정 (수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액	54.9	101.6	92.3	62.3	61.5	155.6	107.2	67.1	311.1	391.4	439.7
알루미늄내/외장품	20.9	15.8	13.0	11.0	19.1	15.1	13.3	12.0	60.7	59.4	61.8
조립모듈(хин지포함)	10.6	73.9	62.9	28.5	13.3	116.9	66.0	22.3	175.9	218.5	236.6
기타(티타늄+블라켓)	23.4	11.9	16.4	22.8	22.7	16.9	20.6	22.7	74.5	82.8	85.0
전장부품	-	-	-	-	6.4	6.7	7.3	10.2	-	30.6	56.3
영업이익	3.2	8.5	6.9	3.2	3.7	15.2	8.0	3.4	21.9	30.4	33.2
이익률	5.8%	8.4%	7.5%	5.2%	6.0%	9.8%	7.5%	5.0%	7.0%	7.8%	7.6%
세전이익	4.8	9.7	3.8	8.7	3.0	15.8	8.5	3.9	27.0	31.1	36.0
이익률	8.8%	9.5%	4.1%	13.9%	4.8%	10.1%	7.9%	5.7%	8.7%	7.9%	8.2%
지배순이익	3.6	9.1	4.4	4.6	5.2	14.2	6.8	3.1	21.8	29.3	29.6
이익률	6.6%	9.0%	4.7%	7.4%	8.5%	9.1%	6.3%	4.6%	7.0%	7.5%	6.7%
매출액 증감률(yoy)	26.7%	34.5%	-55.6%	68.6%	12.0%	53.2%	16.1%	7.7%	-14.4%	25.8%	12.3%
알루미늄내/외장품	3.0%	-13.7%	-52.0%	-38.5%	-8.6%	-4.5%	2.2%	8.7%	-27.4%	-2.1%	3.9%
조립모듈(хин지포함)	-5.4%	65.7%	-63.4%	41.1%	25.5%	58.2%	4.9%	-21.8%	-29.0%	24.2%	8.3%
기타(티타늄+블라켓)	97.9%	-5.9%	87.3%	-2128%	-3.0%	42.2%	25.6%	-0.7%	132.3%	11.2%	2.7%
전장부품	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.8%
매출액 증감률(qoq)	48.5%	85.0%	-9.1%	-32.5%	-1.3%	153.0%	-31.1%	-37.4%			
알루미늄내/외장품	16.8%	-24.4%	-17.7%	-15.4%	73.7%	-21.0%	-12.0%	-10.0%			
조립모듈(хин지포함)	-47.5%	597.2%	-14.9%	-54.7%	-53.3%	779%	-43.6%	-66.2%			
기타(티타늄+블라켓)	-2180%	-49.3%	38.1%	39.2%	-0.5%	-25.7%	22.0%	10.0%			
전장부품	-	-	-	-	-	5.0%	8.5%	40.0%			

자료: KH 바텍, 대신증권 Research Center

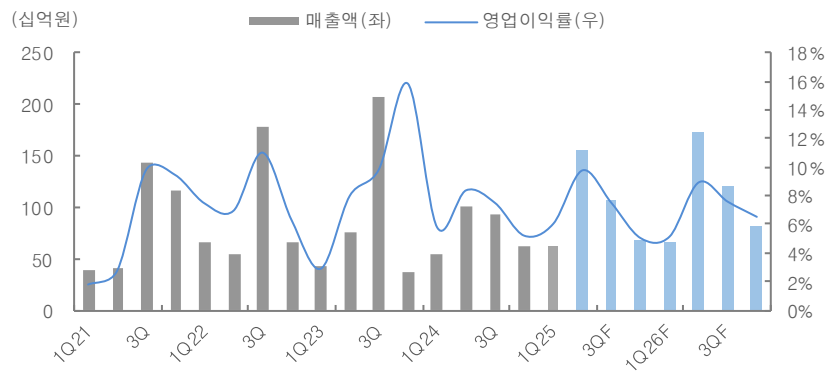
표2. KH 바텍, 사업부문별 실적 추정 (수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액	54.9	101.6	92.3	62.3	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	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

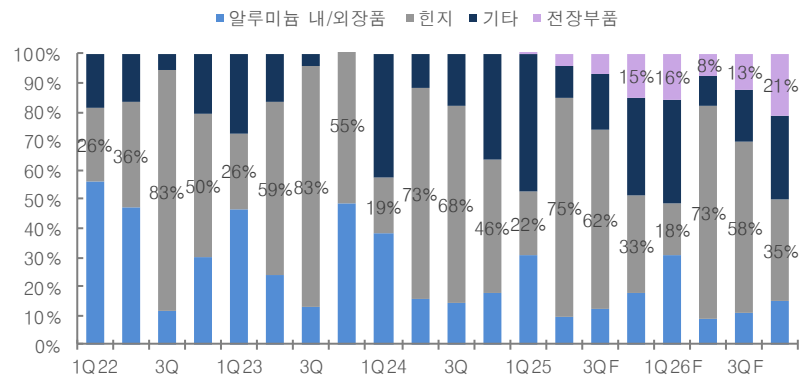
자료: KH 바텍, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 추정



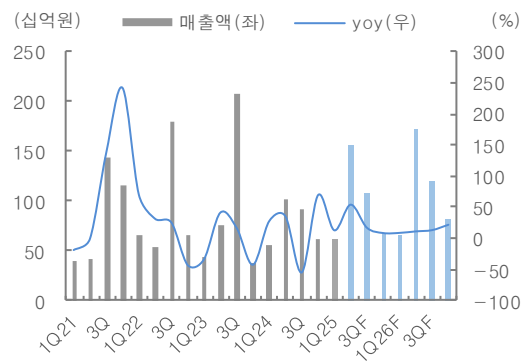
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 2. 사업별 매출 비중 추정



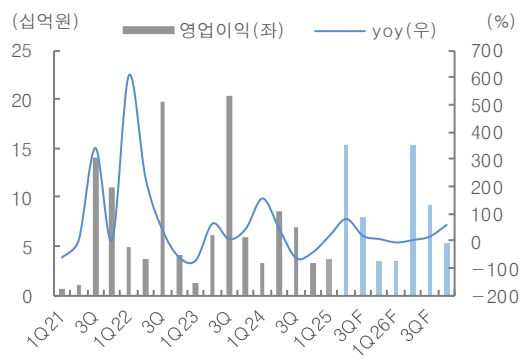
자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사, 매출 및 증감률 전망



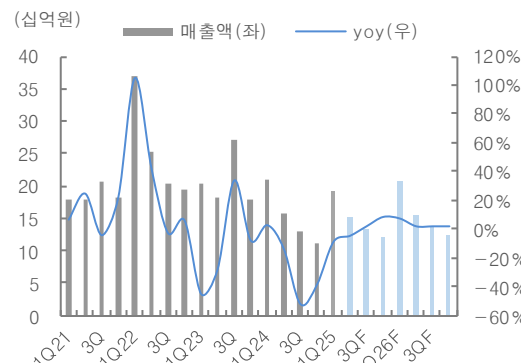
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 4. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



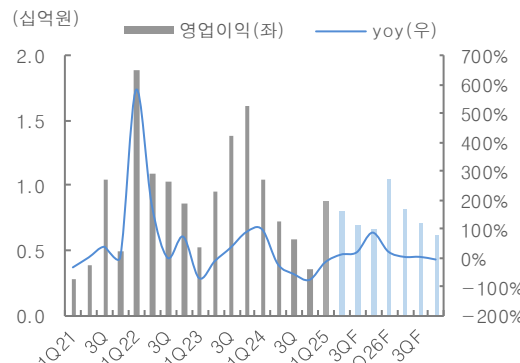
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 5. 알루미늄 내/외장품 매출 및 증감률 전망



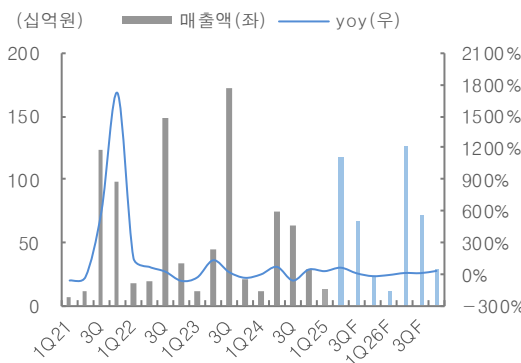
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 6. 알루미늄 내/외장품 영업이익 및 증감률 전망



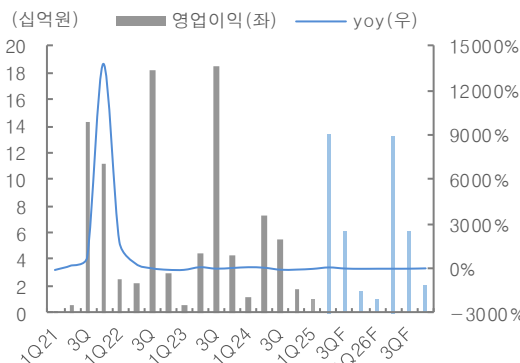
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 7. 조립모듈(хин지) 매출 및 증감률 전망



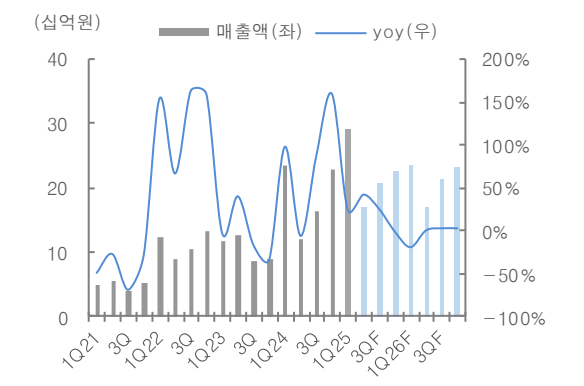
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 8. 조립모듈(хин지) 영업이익 및 증감률 전망



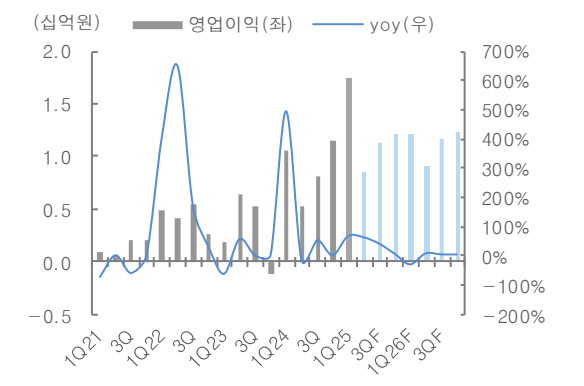
자료: K-비텍 대신증권 Research Center

그림 9. 기타(티타늄/블라켓) 매출 및 증감률 전망



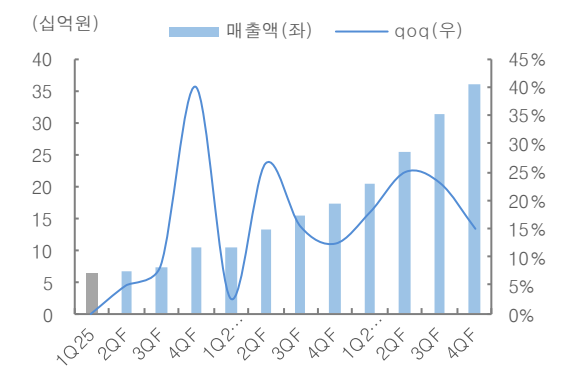
자료: KH바텍 대신증권 Research Center

그림 10. 기타(티타늄/블라켓) 영업이익 및 증감률 전망



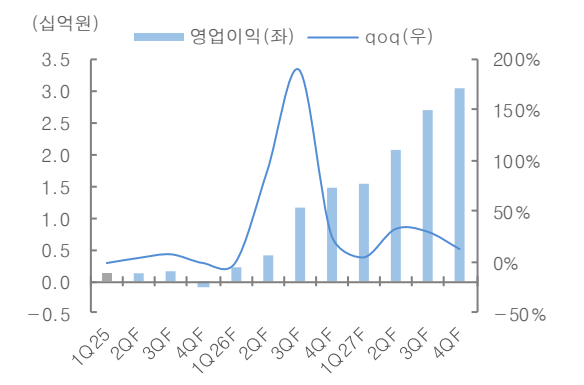
자료: KH바텍 대신증권 Research Center

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	엠싸넥스	삼성전기	LG 이노텍	파트론	자화전자	O film Tech A	Sunny Optical Technology
국가		한국	한국	한국	한국	한국	한국	중국	중국
수정주가	(2025.5.14 기준)	9,870	26,600	126,300	151,500	6,770	12,960	12	68
시가총액	(2025.5.14 기준)	234	478	9,434	3,586	386	287	40	75
매출액	2024A	311	1,057	10,294	21,201	1,486	681	20	42
	2025F	391	1,422	11,293	21,564	1,324	664	26	47
	2026F	440	1,464	12,089	21,814	1,378	706	29	53
영업이익	2024A	22	44	735	706	62	45	0	4
	2025F	30	77	894	734	35	40	1	4
	2026F	33	78	1,027	811	50	50	1	5
영업이익률	2024A	7.1	4.2	7.1	3.3	4.2	6.6	0.3	9.2
	2025F	7.7	5.4	7.9	3.4	2.6	6.0	3.0	8.2
	2026F	7.5	5.3	8.5	3.7	3.6	7.1	5.0	9.0
P/E	2024A	9.0	5.4	13.7	8.5	7.6	15.7	676.8	25.6
	2025F	7.8	6.8	12.9	6.6	14.0	9.3	73.8	20.4
	2026F	7.8	7.2	10.7	6.1	10.6	7.4	60.7	16.8
P/B	2024A	0.7	0.9	1.1	0.7	0.8	0.7	10.7	2.9
	2025F	0.8	1.0	1.0	0.6	0.8	0.7	8.5	2.5
	2026F	0.7	0.9	0.9	0.5	0.7	0.6	7.7	2.2
EV/EBITDA	2024A	4.4	3.9	5.9	2.6	3.7	3.9	31.5	9.8
	2025F	4.3	4.0	5.3	1.7	5.2	4.3	21.1	9.4
	2026F	3.6	4.0	4.6	1.7	4.2	3.6	17.7	8.0
ROE	2024A	8.4	18.3	8.3	8.9	10.5	4.3	3.0	11.6
	2025F	10.7	16.3	7.8	8.9	5.4	7.4	—	0.0
	2026F	10.0	13.7	8.8	8.9	7.1	8.5	—	0.0
ROA	2024A	6.0	8.0	6.0	6.3	8.8	6.4	0.6	5.4
	2025F	7.5	12.3	6.8	6.4	4.7	5.6	—	6.1
	2026F	7.6	11.2	7.4	6.8	6.6	7.2	—	6.8
EPS	2024A	900	3,538	9,022	18,983	908	750	—	—
	2025F	1,237	3,599	9,446	21,005	493	1,397	—	—
	2026F	1,250	3,400	11,429	22,695	648	1,762	—	—

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

기업개요

기업 및 경영진 현황

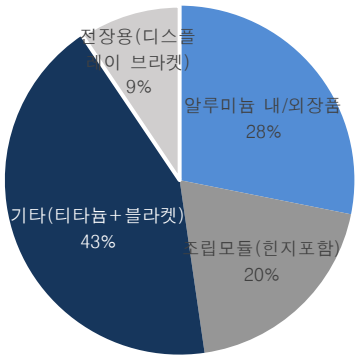
- 스마트폰, 노트북, 태블릿 등 주요 휴대용 IT 디바이스 내외장 부품 관련 사업을 영위
- 주요 부품은 폴더블 힌지와 스마트폰 내장재 및 외장재로 폴더블 스마트폰 출하량 증가 및 폴더블 힌지 적용 기기의 다변화로 매출 증가가 기대
- 자산 3,827억원, 부채 1,219억원, 자본 2,608원 (2025년 03월말 기준)

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

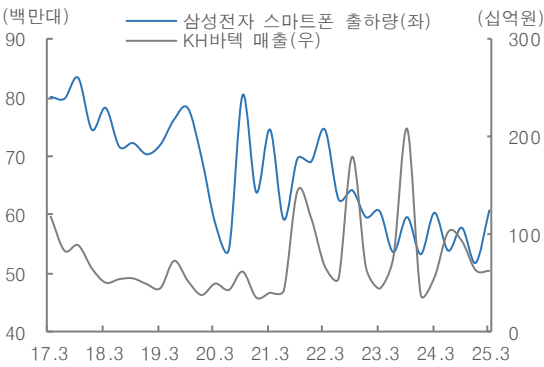
매출 비중



주: 2025년 1분기 연결 기준, 자료: KH바텍, 대신증권 Research Center

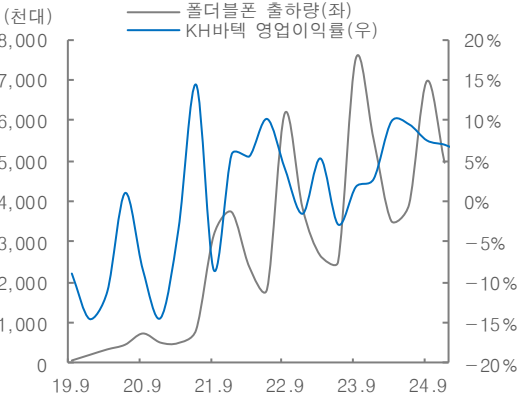
Earnings Driver

삼성전자 스마트폰 출하량 vs KH 바텍 매출



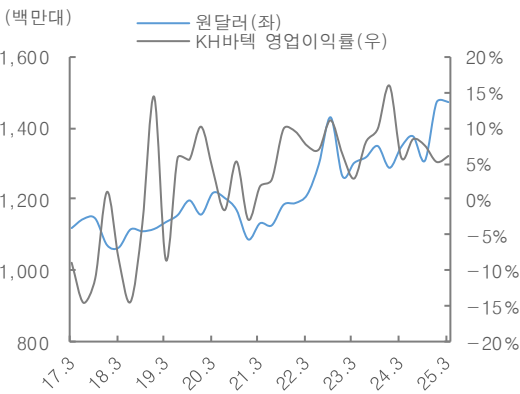
자료: IDC, KH바텍, 대신증권 Research Center

폴더블폰 판매 vs KH 바텍 영업이익률



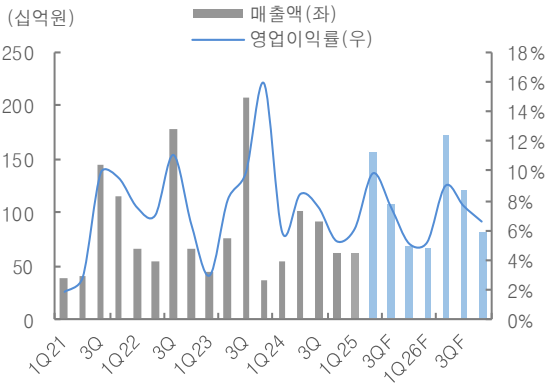
자료: IDC, KH바텍, 대신증권 Research Center

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	391	440	526
매출원가	290	261	332	376	454
매출총이익	73	50	60	63	72
판매비와판매비	40	29	29	30	31
영업이익	34	22	30	33	41
영업외수익	9.2	7.0	7.8	7.6	7.9
EBITDA	51	43	51	57	65
영업외손익	11	5	1	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	3	5	5
법인세비용차감전순이익	44	27	31	36	45
법인세비용	-8	-5	-2	-6	-8
계속사업순이익	36	22	29	30	37
중단사업순이익	-5	0	0	0	0
당기순이익	31	21	29	30	37
당기순이익률	8.5	6.9	7.5	6.7	7.0
비재계분순이익	0	0	0	0	0
재계분순이익	31	21	29	30	37
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	1	1	1	1
포괄순이익	30	28	36	36	43
비재계분포괄이익	0	0	0	0	0
재계분포괄이익	30	28	36	36	43

Valuation 지표	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	1,307	900	1,237	1,250	1,546
PER	11.2	9.0	7.8	7.8	6.3
BPS	10,484	11,131	12,064	13,012	14,256
PBR	1.4	0.7	0.8	0.7	0.7
EBITDAPS	2,144	1,801	2,156	2,408	2,760
EV/EBITDA	6.0	4.4	4.3	3.6	2.7
SPS	15,355	13,135	16,532	18,572	22,223
PSR	1.0	0.6	0.6	0.5	0.4
CFPS	1,822	1,931	2,264	2,607	2,937
DPS	400	330	330	330	330

재무비율	(단위: 원 배 %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증/감률	8.2	-14.5	25.9	12.3	19.7
영업이익 증/감률	-4.9	-35.0	38.9	9.3	24.8
순이익 증/감률	23.7	-31.1	37.4	1.1	23.7
수익성					
ROIC	14.5	7.5	10.8	9.9	12.2
ROA	9.8	6.0	7.5	7.6	8.8
ROE	12.9	8.3	10.7	10.0	11.3
안정성					
부채비율	38.6	47.6	47.7	46.7	46.1
순차입금비율	-16.1	-0.7	-2.8	-8.2	-14.5
이자보상비율	8.3	7.3	9.9	10.5	17.7

자료: KHI비텍 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	141	157	179	208	249
현금및현금성자산	51	53	61	81	106
매출채권 및 기타채권	21	32	38	42	49
재고자산	14	24	31	34	41
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	491
유동부채	94	120	131	139	150
매입채무 및 기타채무	46	47	56	61	70
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	125	136	143	155
자본부분	248	264	286	308	338
자본금	12	12	12	12	12
자본잉여금	63	63	63	63	63
이익잉여금	192	201	223	245	274
기타자본변동	-19	-12	-12	-12	-12
비재계분	-1	-1	-1	-1	-2
자본총계	247	262	284	307	336
순차입금	-40	-2	-8	-25	-49

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	37	16	26	31	36
당기순이익	31	21	29	30	37
비현금항목의 가감	12	24	24	32	33
감가상각비	17	21	21	24	24
외환손익	-4	-5	-2	-2	-2
자산평가손익	0	0	0	0	0
기타	-1	9	5	10	11
자산부채의 증감	-10	-24	-24	-23	-25
기타현금흐름	4	-5	-4	-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
현금의 증감	1	2	8	19	25
기초 현금	51	51	53	61	81
기말 현금	51	53	61	81	106
NOPLAT	27	18	29	27	34
FCF	-30	2	18	26	34

[Compliance Notice]

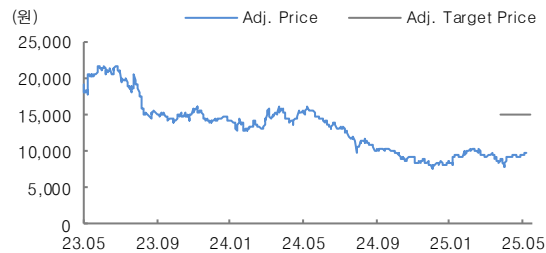
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

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

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

KH바텍(060720) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.05.16	25.04.13	25.04.10	25.04.02
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	15,000	15,000	15,000	15,000
과다율(평균%)		(39.00)	(43.88)	(43.99)
과다율(최대/최소%)		(34.20)	(41.07)	(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:20250513)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	93.1%	6.9%	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