

한전KPS (051600)

허민호

minho.hur@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월

목표주가

65,000

상향

현재주가

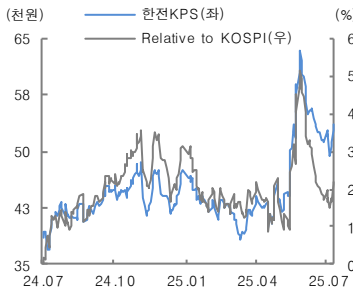
(25.08.07)

53,500

유틸리티업종

KOSPI	3227.68
시가총액	2,408십억원
시가총액비중	0.11%
자본금(보통주)	9십억원
52주 최고/최저	63,300원 / 38,200원
120일 평균거래대금	153억원
외국인지분율	12.49%
주요주주	한국전력공사 외 1 인 51.02% 국민연금공단 9.40%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-3.6	25.9	19.6	37.9
상대수익률	-8.6	0.4	-6.6	9.7



영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	1,534	1,557	1,573	1,641	1,711
영업이익	199	209	199	217	225
세전순이익	211	225	218	233	240
총당가순이익	163	172	167	178	184
자배지분순이익	163	172	167	178	184
EPS	3,615	3,832	3,708	3,963	4,088
PER	9.4	11.5	14.4	13.5	13.1
BPS	28.28	29.52	30.66	32.61	32.79
PBR	0	0	8	9	8
PBR	1.2	1.5	1.7	1.6	1.6
ROE	13.1	13.3	12.3	12.5	12.5

주: EPS와 BPS, ROE는 자배지분 기준으로 산출

자료: 한전KPS, 대신증권 Research Center

하반기 분명한 실적 개선. 그 리고 해외 원전 정비사업 확대

- 2Q25 영업이익 409억원(-31%)으로 컨센서스 680억원 하회
- 2H25F 영업이익 1,255억원(+51% YoY)으로 상반기 부진을 떨쳐낼 것
- 투자의견 '매수' 유지, 목표주가 65,000원으로 상향(상승여력 +21.5%)

2Q25 영업이익 409억원(-30.9%)으로 컨센서스 680억원 하회

2Q25 매출액 4,540억원(+5.9%, 이하 YoY), 영업이익 656억원(-11.8%), 영업이익률 14.4%(-3.0%p)을 기록. 영업이익 컨센서스 680억원을 하회. 화력 정비 매출액은 계획예방정비공사 매출 증가(준공호기수 2Q24 38기 vs. 2Q25 54기)로 전년동기 대비 22.2% 증가한 1,855억원 시현. 대외 정비 매출액은 537억원으로 87.8% 증가. 그러나 원자력/양수 매출액은 계획예방정비공사 매출 감소(준공호기수 2Q24 6기 vs. 2Q25 1기)로 전년대비 11.2% 감소한 1,501억원 기록. 화력 대비 마진이 높은 원자력/양수 계획예방정비공사 매출 감소로 부진한 수익성 기록

2H25F 영업이익 1,255억원(+51.4% YoY)으로 상반기 부진을 떨쳐낼 것

2H25 매출액 8,307원(+5.7%, 이하 YoY), 영업이익 1,255억원(+51.4%), 영업이익률 15.1%(+4.6%p) 전망. 원자력 계획예방정비 준공기수가 3Q25 7기(3Q24 4기), 4Q25 12기(4Q24 5기)로 전년동기 대비 증가할 예정임. 따라서 원자력 계획예방정비 매출 증가 등으로 상반기와 달리 큰 폭의 실적개선에 성공할 것으로 기대

투자의견 '매수' 유지, 목표주가 65,000원으로 상향(상승여력 +21.5%)

목표주가는 65,000원으로 상향. 한국 대형원전(APR1400, AP1000)의 해외 시장진출 확대. 특히 중동/아시아 이외 미국 시장 진출이 기대됨. 해외 원전정비 사업가치 증대를 반영해 목표주가를 기존 대비 14% 상향함. 당사는 대형원전 1개 프로젝트 당 수주금액은 총 1.58조원(시원전/가동정비, 설비정비, LTMSC 등)으로 추정됨. 다만, 가동 전 5년, 운영기간 60년 동안 매출로 인식되는 점을 감안 시 연평균 매출액은 240억원로 기대됨. 영업이익률 13%로 가정 시 프로젝트 당 가치는 540억원 수준. 향후 한국 대형원전을 17개 프로젝트 수주한다고 가정할 경우 총 해외 원전정비 사업가치는 6,290억원으로 추정됨(추가 시간가치할인 30% 반영). 이는 '50년까지 K-원전 팀코리아가 해외 대형원전 40.8GW(대형원전 신규건설 408GW의 점유율 10.0%), i-SMR 5.4GW(SMR 375GW 중 점유율 1.5%) 8개 프로젝트(프로젝트 당 대형원전 2기, i-SMR 4기)로 총 해외 원전 46.2GW(신규 건설 783GW 중 점유율 5.9%) 수주를 기반으로 하고 있음. 향후 루마니아 체르노보다원전 1호기 설비개선정비 5,000억원 수주 가능성이 존재하며, SMR 정비사업 진출도 준비중인 점도 긍정적인 점. 목표주가는 이 부분을 아직 반영하지 않은 것으로, 중장기적으로 가시화될 경우, 반영가능

(단위: 십억원, %)

구분	2Q24	1Q25	직전추정	잠정치	2Q25			3Q25		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	429	288	448	454	5.9	57.6	427	377	6.3	-17.0
영업이익	74	8	81	66	-11.8	741.0	68	56	34.0	-14.2
순이익	60	11	63	55	-7.6	390.3	49	45	33.9	-17.6

자료: 한전KPS, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	1,534	1,557	1,573	1,641	1,711
영업이익	199	209	199	217	225
세전순이익	211	225	218	233	240
총당기순이익	163	172	167	178	184
지배지분순이익	163	172	167	178	184
EPS	3,615	3,832	3,708	3,963	4,088
PER	9.4	11.5	14.4	13.5	13.1
BPS	28,280	29,520	30,668	32,619	32,798
PBR	1.2	1.5	1.7	1.6	1.6
ROE	13.1	13.3	12.3	12.5	12.5

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

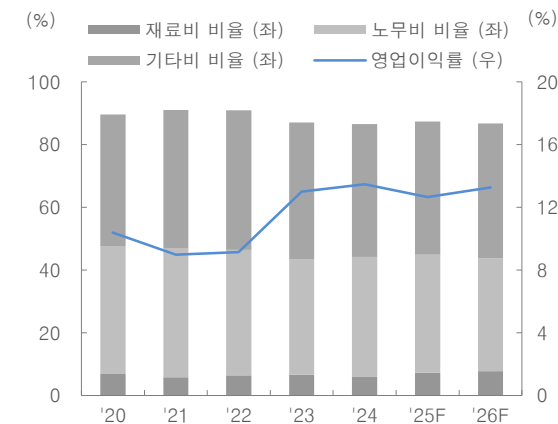
표 1.한전 KPS의 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25F	4Q25F	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	343	429	355	431	288	454	377	454	1,534	1,557	1,573	1,641	1,711
화력	104	152	101	152	115	186	111	160	561	509	572	517	558
원자력/양수	147	169	158	176	103	150	162	180	536	650	595	671	691
송변전	24	29	28	31	26	28	31	34	100	112	120	134	150
해외	50	50	35	43	31	36	39	44	196	178	151	173	154
대외	18	29	32	30	13	54	33	36	142	108	136	146	157
영업비용	291	354	312	390	280	388	321	385	1,335	1,348	1,374	1,423	1,486
재료비	15	26	24	27	13	39	27	35	101	92	113	127	143
노무비	138	144	134	179	141	151	137	163	563	595	592	591	598
기타	138	184	154	184	127	199	156	187	670	661	669	705	745
영업이익	52	74	42	41	8	66	56	69	199	210	199	217	225
세전이익	57	78	44	47	16	65	60	74	211	226	214	233	240
순이익	44	60	34	35	11	51	45	56	163	172	164	178	184
영업이익률	15.2	17.4	11.8	9.5	2.7	14.4	14.9	15.2	13.0	13.5	12.6	13.3	13.2
세전이익률	16.6	18.2	12.4	10.9	5.4	14.3	15.8	16.3	13.8	14.5	13.6	14.2	14.0
순이익률	12.7	13.9	9.6	8.2	3.9	11.2	12.0	12.4	10.6	11.1	10.4	10.9	10.8

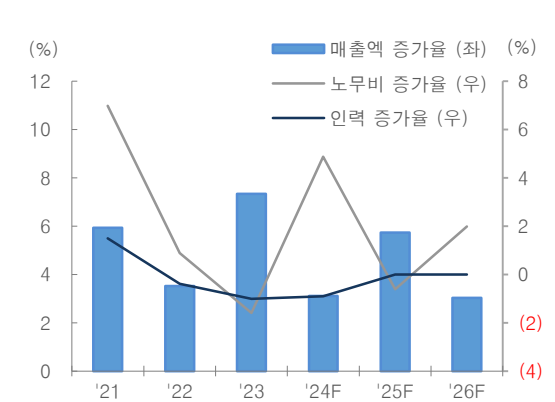
자료: 한전 KPS, 대신증권 Research Center

그림 1. 한전 KPS의 영업이익률, 매출액 대비 영업비용 비율 추이 및 전망



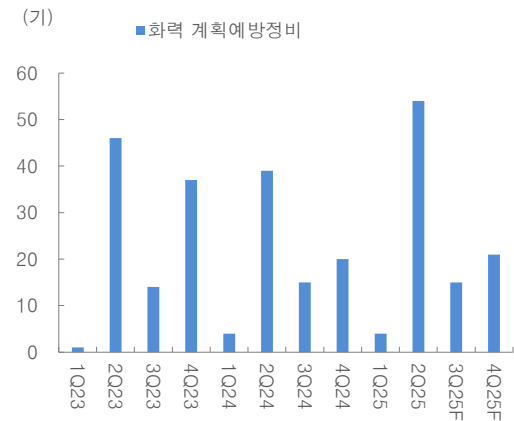
자료: 한전KPS, 대신증권 Research Center

그림 2. 한전 KPS의 매출액, 노무비, 인력수 증가율 추이 및 전망



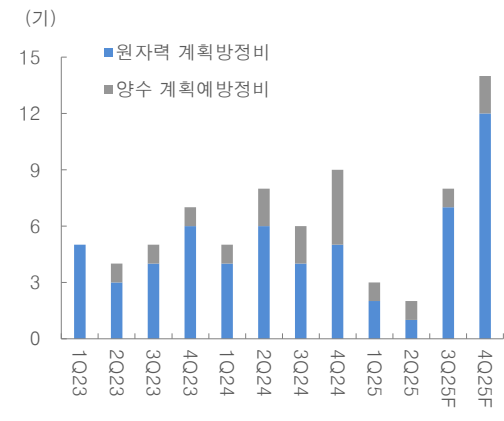
주: 2024년 경영성과 총당금 200억원 반영
자료: 한전KPS, 대신증권 Research Center

그림 3. 한전KPS의 화력 계획예방정비 기수 추이 및 전망



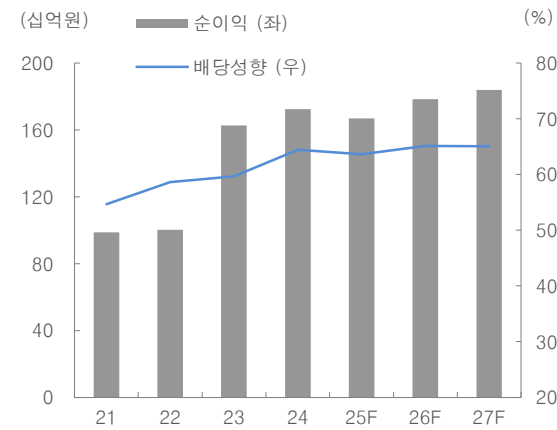
자료: 한전KPS, 대신증권 Research Center

그림 4. 한전KPS의 원자력/양수 발전 계획예방정비 기수 추이 및 전망



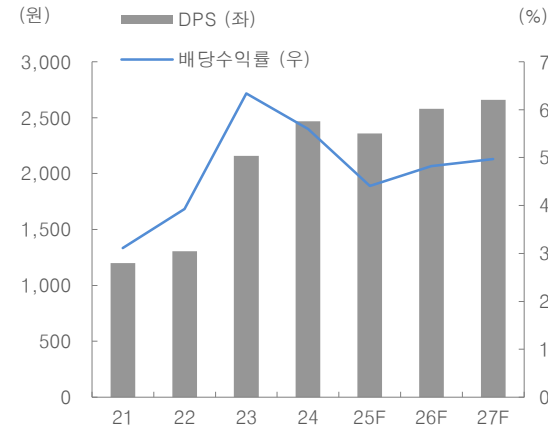
자료: 한전KPS, 대신증권 Research Center

그림 5. 한전KPS의 순이익, 배당성향 추이 및 전망



자료: Unguided, 한전KPS, 대신증권 Research Center

그림 6. 한전KPS의 DPS, 배당수익률 추이 및 전망



자료: FnGuide, 한전KPS, 대신증권 Research Center

표 1. 시나리오별 글로벌 원자력 설치 전망

(단위: GW)

	IEA 탄소중립				NEA	'25년 미국 행정명령, 유럽 검토	
선진국 수명연장	제한적				제한적	적극적	
중국/신흥국 탄소 정책	탄소중립				탄소중립	정부 공약 발표	탄소중립
	2023	2030F	2040F	2050F	2050F	2050F	2050F
선진국	288	303	389	453	586	740	740
기존 설비	288	273	245	175	175	277	277
신규 대형 원전		30	105	180	138	146	146
신규 SMR		0	39	98	273	317	317
중국	57	146	310	332	332	277	332
기존 설비	57	57	57	55	55	55	55
신규 대형 원전		88	210	224	224	187	224
신규 SMR		1	43	53	53	35	53
기타 신흥국	71	105	207	242	242	197	242
기존 설비	71	52	38	23	23	23	23
신규 대형 원전		53	142	170	170	151	170
신규 SMR		0	27	49	49	23	49
총계	416	554	906	1,027	1,160	1,214	1,314
총 대형 원전	416	553	797	827	785	839	895
기존	416	382	340	253	253	355	355
신규		171	457	574	532	484	540
신규 SMR		1	109	200	375	375	419

자료: IEA(2025.01), NEA(2022), Whitehouse(2025.05), Nuclear Europe(2024), European Commission(2025.06) 대신증권 리서치센터 추정
주: 신규 원전 설비용량은 건설 중, 사업자 계약 및 미계약을 모두 포함한 것

표 2. (Base 시나리오 기준) 한국의 해외 대형 원전 및 SMR 수주 및 점유율 가정

(단위: GW)

	가수 (기)			용량	점유율		글로벌 신규 원전 건설 용량 (건설중 원전은 제외)	
수주시기	2025~2027	2028년 이후						
공급시기	2030~2034	2035~2050 0	2030 ~2050	(GW)	미계약	미계약+계약	미계약	미계약+계약
APR1000/1400	2	32	34	40.8	13.7%	10.0%	298	408
i-SMR	0	32	32	5.4	1.5%	1.5%	375	375
총계	2	64	66	46.2	6.9%	5.9%	673	783

자료: 대신증권 리서치센터

표 3. 해외 원전정비사업 프로젝트당 수주금액, 실적, 밸류 추정

(단위: 십억원)

	UAE Barakah 1,2,3,4		체코 두코바니/터빌린 2기	
	계약기간	APR1400	수주시점	APR1000
사업비(순공사비, 예비비, 금융비용 등)		27,391		29,987
(순공사비 추정(사업비 중 순공사비 비중 가정 85%))		22,901		25,070
시운전/가동전 정비	'13/09~'24.05	478	2029 ~ 2030F	523
설비정비/LTMS 1회	'17/06~'25.12	121	2032 ~ 2033F	132
설비정비/LTMS 7회	2026~2078F	844		924
총 수주금액		1,443		1,580
시운전/가동전 정비		46		48
설비정비/LTMS		14		16
순공사비 대비	시운전/가동전 정비	2.1%		2.1%
	설비정비/LTMS	0.5%		0.5%
	설비정비/LTMS 예상	3.7%		3.7%
	총계	6.3%		6.3%
연평균 실적	매출액	22		24
	영업이익(OPM 13%)	3		3
해외 원전 정비 현재가치				52

자료: 대신증권 리서치센터

표 2. 한전 KPS 의 Valuation (단위: 배, %, 원)

	Value	비고
(A) 현재사업 가치 (십억원)	2,309	
순이익	178	2026년 예상 순이익 적용, 적정 PER 13배는 '09 ~ '24년 평균 PER 17배 대비 25% 할인
적정 PER (배)	13	할인이유: 국내 탈석탄 정책으로 중장기 화력정비 매출 감소, 민간 발전사향 정비 성장 부진
(B) 해외 원전 프로젝트 17개 정비사업 가치	629	67년(시운전/가동전 및 가동후 정비)간 실적, WACC 6%로 현재가치 산정 (물가상승률 미반영)
체코 원전 프로젝트 (2기)	52	총 수주금액 1.6조원(EPC 금액 대비 6%), 60년간 연평균 매출액 240억원, 영업이익률 13%
기타 해외 원전 프로젝트 16개	577	사우디, UAE, 미국, 베트남 등에서 2050년까지 총 16개 프로젝트, 추가 시간가치 할인율 30%
(C) 주주가치 (= A + B)	2,937	
발행주식수 (천주)	45,000	
목표주가	65,000	
목표 PER	16	목표주가는 2026F 실적 기준 PER 16배에 해당
현재주가	53,500	2025F DPS 2,360원, 현재주가 기준 배당수익률 4.4%, 목표주가 기준 배당수익률 3.6%
상승여력	21.5	

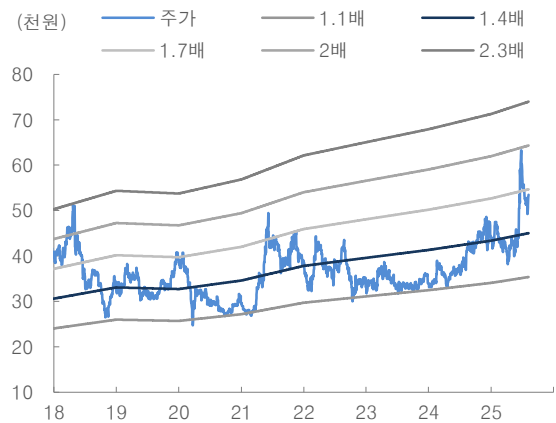
자료: 대신증권 Research Center

그림 7. 한전 KPS 의 12MF PER 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

그림 8. 한전 KPS 의 12MF PBR 밴드



자료: FnGuide, 대신증권 Research Center

글로벌 원자력 Peer Valuation

		시가총액	매출액	영업이익	순이익	영업이익률	ROE	PER	PBR	EV/EBITDA
		(백만달러)	(백만달러)	(백만달러)	(백만달러)	(%)	(%)	(배)	(배)	(배)
두산에너지빌리티	24A		11,760	781	281	6.6	4.4	115.3	5.0	31.3
	25F	30,568	12,828	1,038	474	8.1	6.8	68.3	4.6	25.9
	26F		14,139	1,242	622	8.8	8.5	50.1	4.3	22.6
한전기술	24A		384	29	67	7.5	15.2	38.8	5.9	59.6
	25F	2,649	440	40	43	9.2	9.4	61.9	5.8	45.8
	26F		502	59	58	11.7	11.9	46.0	5.5	34.6
한전 KPS	24A		1,126	131	109	11.7	11.2	15.9	1.8	8.5
	25F	1,713	1,169	151	124	12.9	12.2	14.0	1.7	7.8
	26F		1,203	156	128	13.0	12.3	13.5	1.7	7.5
Constellation Energy (미국)	24A		23,595	3,899	2,759	16.5	21.0	36.0	7.6	22.3
	25F	106,079	25,925	4,974	3,635	19.2	23.7	29.8	7.0	16.2
	26F		27,104	5,362	3,563	19.8	25.1	27.0	6.8	14.4
GE Vernova (미국)	24A		37,170	2,216	2,198	6.0	18.9	87.5	16.5	51.9
	25F	180,906	40,994	4,058	3,589	9.9	25.1	53.7	13.5	34.1
	26F		45,935	5,941	5,033	12.9	29.7	36.8	10.9	24.7
Cameco (미국)	24A		2,488	513	519	20.6	10.0	65.8	6.6	23.3
	25F	33,318	2,662	678	658	25.5	12.0	48.8	5.9	22.6
	26F		2,745	819	814	29.8	12.5	41.0	5.1	20.0
BWXT (미국)	24A		3,096	445	316	14.4	25.6	48.6	12.4	31.8
	25F	16,428	3,397	510	365	15.0	22.1	45.1	10.0	28.2
	26F		3,711	577	427	15.5	24.0	38.3	9.2	25.5
NuScale (미국)	24A		61	-135	-70	-222.5	-9.3	-	13.0	-
	25F	6,126	148	-126	-66	-84.9	-7.2	-	12.1	-
	26F		255	-90	-46	-35.4	-2.7	-	12.0	-
Oklo (미국)	24A		0	-82	-64	-	-19.9	-	34.2	-
	25F	12,149	0	-97	-76	-42,483.2	-21.1	-	31.1	-
	26F		5	-103	-85	-1,970.2	-18.8	-	23.7	-
Uranium Energy (미국)	24A		79	-27	-32	-34.3	-	-	-	-
	25F	4,337	128	38	30	29.9	-	105.3	-	58.6
	26F		233	102	94	43.8	-	35.3	-	26.6
Centrus Energy (미국)	24A		440	71	77	16.1	54.3	56.9	30.9	49.2
	25F	3,792	472	66	63	14.0	35.1	68.3	24.0	47.8
	26F		491	69	67	14.0	29.8	64.2	19.1	44.8
Vistra Energy (미국)	24A		20,271	3,364	1,924	16.6	43.0	33.2	14.3	14.9
	25F	68,155	22,254	4,578	2,923	20.6	48.0	23.1	11.1	12.6
	26F		23,689	4,995	3,121	21.1	49.2	21.1	10.4	11.9
Nano Nuclear Energy (미국)	24A		1	-54	-42	-9,378.9	-	-	-	-
	25F	1,591	4	-75	-60	-1,824.1	-	-	-	-
	26F		17	-86	-72	-523.6	-	-	-	-
Fluor (미국)	24A		16,479	346	2,384	2.1	5.9	20.7	1.2	12.5
	25F	7,099	17,198	478	384	2.8	6.3	18.2	1.1	10.6
	26F		18,800	566	435	3.0	6.6	16.4	1.1	9.0

자료: Factset, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	1,534	1,557	1,573	1,641	1,711
매출원가	1,251	1,262	1,287	1,289	1,345
매출총이익	283	295	285	352	366
판매비와관리비	84	86	86	134	141
영업이익	199	209	199	217	225
영업이익률	13.0	13.5	12.6	13.3	13.2
EBITDA	251	274	265	285	294
영업외손익	12	16	19	15	15
관계기업손익	0	1	1	1	1
금융수익	12	18	15	16	15
외환관련이익	4	4	3	3	3
금융비용	-2	-2	-2	-2	-2
외환관련손실	1	1	0	0	0
기타	1	-1	5	1	1
법인세비용차감전순손익	211	225	218	233	240
법인세비용	-48	-53	-51	-54	-56
계속사업순손익	163	172	167	178	184
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	163	172	167	178	184
당기순이익률	10.6	11.1	10.6	10.9	10.8
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	163	172	167	178	184
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-5	-2	-1	0	0
포괄순이익	116	153	159	175	183
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	116	153	159	175	183

Valuation 지표	(단위: 원, 배, %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	3,615	3,832	3,708	3,963	4,088
PER	9.4	11.5	14.4	13.5	13.1
BPS	28,280	29,520	30,668	32,619	32,798
PBR	1.2	1.5	1.7	1.6	1.6
EBITDAPS	5,584	6,084	5,879	6,329	6,543
EV/EBITDA	5.9	5.7	7.2	6.4	6.1
SPS	34,086	34,602	34,949	36,463	38,015
PSR	1.0	1.3	1.5	1.5	1.4
CFPS	8,487	9,601	9,533	9,894	10,108
DPS	2,158	2,469	2,360	2,580	2,660

재무비율	(단위: 원, 배, %)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	7.3	1.5	1.0	4.3	4.3
영업이익 증가율	52.7	5.1	-5.1	9.3	3.5
순이익 증가율	62.4	6.0	-3.2	6.9	3.2
수익성					
ROIC	32.2	30.7	30.0	33.3	34.5
ROA	12.6	12.7	11.5	12.0	11.9
ROE	13.1	13.3	12.3	12.5	12.5
안정성					
부채비율	25.5	27.2	27.1	26.9	29.3
순차입금비율	-3.7	-32.3	-35.9	-40.1	-40.5
이자보상배율	244.0	299.4	288.8	315.8	326.9

자료: 한전 KPS, 대신증권 Research Center

재무상태표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	968	1,051	1,133	1,257	1,315
현금및현금성자산	49	100	172	279	320
매출채권 및 기타채권	841	524	529	541	553
재고자산	25	25	25	26	27
기타유동자산	54	403	407	411	415
비유동자산	629	639	620	605	593
유형자산	449	458	446	437	430
관계기업투자금	0	1	1	1	1
기타비유동자산	179	180	173	167	162
자산총계	1,597	1,690	1,754	1,862	1,908
유동부채	319	347	359	380	417
매입채무 및 기타채무	117	120	121	121	122
차입금	0	0	0	0	0
유동상채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	202	227	239	259	296
비유동부채	6	14	14	15	15
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	6	14	14	15	15
부채총계	325	362	374	394	432
자배지분	1,273	1,328	1,380	1,468	1,476
자본금	9	9	9	9	9
자본잉여금	0	0	0	0	0
이익잉여금	1,264	1,319	1,374	1,446	1,514
기타지분변동	0	1	-3	12	-47
비자배지분	0	0	0	0	0
자본총계	1,273	1,328	1,380	1,468	1,476
순차입금	-47	-430	-496	-589	-598

현금흐름표	(단위: 십억원)				
	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	-38	540	214	220	227
당기순이익	163	172	167	178	184
비현금항목의 가감	219	260	262	267	271
감가상각비	52	64	66	67	69
외환손익	1	-2	-3	-3	-3
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	167	197	199	202	204
자산부채의 증감	-363	154	-176	-182	-183
기타현금흐름	-57	-46	-40	-43	-45
투자활동 현금흐름	30	-380	-53	-58	-63
투자자산	74	-328	7	6	6
유형자산	-38	-48	-52	-56	-60
기타	-5	-5	-9	-9	-9
재무활동 현금흐름	-65	-111	-125	-120	-130
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-59	-97	-111	-106	-116
기타	-7	-14	-14	-14	-14
현금의 증감	-73	51	73	107	41
기초 현금	123	49	100	172	279
기말 현금	49	100	172	279	320
NOPLAT	154	160	152	167	172
FCF	162	173	161	173	177

[Compliance Notice]

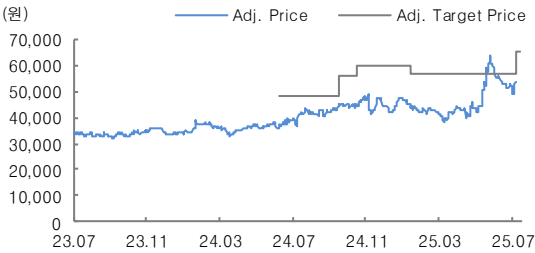
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:허민호)

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]

한전KPS(051600) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.08.08	25.05.26	25.05.07	25.02.12	24.12.19	24.11.20
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	65,000	57,000	57,000	57,000	60,000	60,000
과리율(평균%)		(18.46)	(26.18)	(26.27)	(24.93)	(24.73)
과리율(최대/최소%)		11.05	(19.56)	(22.63)	(19.00)	(19.00)
제시일자	24.11.16	24.10.16	24.07.18	24.07.09		
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy		
목표주가	60,000	56,000	48,000	48,000		
과리율(평균%)	(23.75)	(20.17)	(15.08)	(21.98)		
과리율(최대/최소%)	(23.00)	(19.02)	(7.81)	(19.79)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						
제시일자						00.06.29
투자의견						
목표주가						
과리율(평균%)						
과리율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250806)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중)	Underperform(매도)
비율	90.1%	9.9%	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 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