

# 컴투스 (078340)

이재은

jeeun.lee@daishin.com

투자 의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

40,000

하향

현재주가

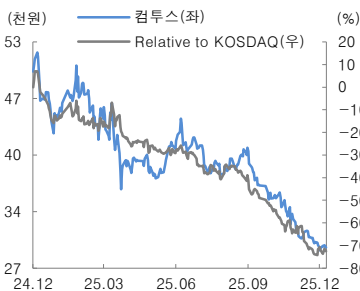
29,400

(25.12.26)

다지털컨텐츠업종

|             |                     |
|-------------|---------------------|
| KOSDAQ      | 919.67              |
| 시가총액        | 374십억원              |
| 시가총액비중      | 0.08%               |
| 자본금(보통주)    | 6십억원                |
| 52주 최고/최저   | 50,300원 / 29,050원   |
| 120일 평균거래대금 | 14억원                |
| 외국인지분율      | 9.54%               |
| 주요주주        | 컴투스홀딩스 외 7 인 29.76% |

| 주가수익률(%) | 1M   | 3M    | 6M    | 12M   |
|----------|------|-------|-------|-------|
| 절대수익률    | -3.9 | -20.8 | -30.2 | -38.9 |
| 상대수익률    | -8.3 | -28.0 | -40.2 | -55.1 |



## 비용 효율화로 호실적 전망. 2026년 일본 시장 재도전

- 기존 타이틀의 견조한 매출과 조직 개편에 따른 비용 구조 개선, 4Q 호실적 전망
- TP 11% 하향. 신작 부재 및 낮은 hit-ratio 반영하여 Target PER의 할인을 확대
- '26, 반복되는 일본 신작 성과 부진에도 일본 시장 재도전. '도원암귀' 흥행이 핵심 변수

### 투자의견 매수 유지, 목표주가 40,000원으로 11% 하향

12MF EPS 2,701원에 Target PER 16.4배 적용. Target PER은 동사의 '21~'23 평균 PER 대비 20% 할인. 당분간 신작 공백과 낮은 신작 hit ratio를 고려하여 할인을 적용. 최근 신작들의 부진한 흥행 성과를 반영해 할인을 확대(10% →20%), TP 하향

### 4Q, 비용 효율화를 통한 호실적 전망

4Q25 매출 1,770억원(YoY -7%, QoQ 11%), 영업이익 80억원(YoY 270%, QoQ 흑전) 예상. 매출은 컨센 하회, 영업이익은 비용 효율화를 통한 컨센 상회 전망

RPG 게임 매출 738억원(YoY -8%, QoQ 16%) 추정. '서머너즈 워 천공의 아레나' 대규모 업데이트 효과 및 '더 스타라이트'(9/18 출시) 실적이 온기 반영될 전망. 스포츠 게임 매출 607억원(YoY 4%, QoQ 13%) 추정. KBO, MLB의 견조한 매출 성장 예상

3분기 동사는 사내 개발 팀 일부 조직 개편 및 연결 자회사 구조조정에 따른 일회성 비용과 함께 신작 관련 마케팅비가 반영되며 영업손실 -194억원의 적자를 기록. 이에 따라 향후 인건비 및 연결 자회사 관련 영업 비용의 구조적 감소 기대. 또한 4분기는 신작 부재에 따라 마케팅비 감소 예상. 인건비 297억원(YoY -14%, QoQ -2%), 마케팅비 158억원(YoY -9%, QoQ -40%) 예상. 경영 효율화 효과 고려 시, 동사의 비용 구조는 점진적으로 개선되고 있어, 영업이익의 체력 역시 단기적으로 회복 국면 진입 가능 판단. 단, 신작 성과 부재를 고려하면, 실적 반동의 지속성은 제한적일 것으로 판단

### 2026년, 일본 시장 재도전. '도원암귀' 흥행이 핵심 변수

2025년을 돌아보면, 기존 대표작 '서머너즈 워: 천공의 아레나'가 여전히 캐시카우 역할을 하고 있으나, 장기화에 따른 매출 감소 흐름 지속. KBO·MLB 라인업은 프로야구 인기 확산에 힘입어 성장세 유지. 이를 제외한 신작 전반의 성과는 기대에 미치지 못했음. 특히 NPB 라인업 및 RPG 장르 신작들은 모두 유의미한 흥행에 실패하며, 실적 기여 미미. 다만 연결 자회사들의 영업손실은 2024년 -165억 원에서 2025E -92억 원으로 축소 예상하며, 적자 개선 흐름 지속 전망

향후 2026년 실적 개선과 밸류에이션 리레이팅을 위해서는 신작 흥행이 사실상 유일한 돌파구로 판단. 특히 동사는 2025년에 이어 2026년에도 일본 시장 공략을 전략적으로 이어가고 있으며, 일본 인기 만화 IP에 기반한 신작 '도원암귀 크림슨 인페르노'의 1H26 일본 선출시 예상. 또한 최근 일본 대형 출판사 코단샤의 제작위원으로 참여. 이를 통해 게임화가 가능한 '가치아쿠타' 등 일본 IP 확보는 전략적 시도로 평가. 단, 그간 일본 시장에서의 성과가 반복적으로 부진했던 것을 감안하면, 신작의 흥행 가시성은 여전히 낮은 상황으로 출시 전까지 보수적 접근 필요 판단. 이후 신작의 흥행 성과 확인되어야 긍정적 주가 흐름 가능 판단

(단위: 십억원, %)

| 구분   | 4Q24 | 3Q25 | 직전추정 | 당사추정 | 4Q25(F) |          |           | 1Q26 |       |       |
|------|------|------|------|------|---------|----------|-----------|------|-------|-------|
|      |      |      |      |      | YoY     | QoQ      | Consensus | 당사추정 | YoY   | QoQ   |
| 매출액  | 190  | 160  | 199  | 177  | -7.0    | 10.5     | 196       | 163  | -3.3  | -8.2  |
| 영업이익 | 2    | -19  | 8    | 8    | 269.8   | 흑전       | 5         | 4    | 119.2 | -53.3 |
| 순이익  | -126 | 0    | 21   | 14   | 흑전      | 32,535.9 | -3        | 5    | 흑전    | -63.2 |

자료: 컴투스, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

|         | 2023A  | 2024A  | 2025F  | 2026F  | 2027F  |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액     | 740    | 694    | 690    | 753    | 815    |
| 영업이익    | -33    | 6      | -8     | 42     | 71     |
| 세전순이익   | 43     | -160   | 7      | 60     | 89     |
| 총당기순이익  | 42     | -152   | 0      | 47     | 70     |
| 지배지분순이익 | 40     | -108   | 14     | 43     | 63     |
| EPS     | 3,093  | -8,462 | 1,079  | 3,343  | 4,955  |
| PER     | 15.9   | NA     | 27.3   | 8.8    | 5.9    |
| BPS     | 86,730 | 75,719 | 74,974 | 76,849 | 80,500 |
| PBR     | 0.6    | 0.6    | 0.4    | 0.4    | 0.4    |
| ROE     | 3.5    | -10.4  | 1.4    | 4.4    | 6.3    |

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

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

|              | 수정전   |       | 수정후   |       | 변동률   |       |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|              | 2025F | 2026F | 2025F | 2026F | 2025F | 2026F |
| 매출액          | 739   | 825   | 690   | 753   | -6.6  | -8.7  |
| 판매비와 관리비     | 723   | 784   | 698   | 711   | -3.4  | -9.3  |
| 영업이익         | 16    | 41    | -8    | 42    | 적자조정  | 2.0   |
| 영업이익률        | 2.2   | 5.0   | -1.2  | 5.6   | 적자조정  | 0.6   |
| 영업외손익        | 14    | 19    | 15    | 18    | 7.6   | -9.0  |
| 세전순이익        | 30    | 61    | 7     | 60    | -78.1 | -1.5  |
| 지배지분순이익      | 29    | 43    | 14    | 43    | -53.3 | -1.5  |
| 순이익률         | 2.5   | 5.8   | 0.0   | 6.3   | 적자조정  | 0.5   |
| EPS(지배지분순이익) | 2,310 | 3,392 | 1,079 | 3,343 | -53.3 | -1.5  |

자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

표 1. 컴투스 목표주가 산출\_PER Valuation

(단위: 십억원)

| 구분                   | 내용       | 비고                                                                 |
|----------------------|----------|--------------------------------------------------------------------|
| 12MF 지배주주지분 순이익(십억원) | 34.4     | 동사의 '21~'23년 PER 대비 20% 할인 적용.<br>동사의 낮은 신작 hit-ratio를 고려하여 할인을 적용 |
| Target PER(x)        | 14.8x    |                                                                    |
| 목표 시총(십억원)           | 509.2    |                                                                    |
| 주식 수(천주)             | 12,737.8 |                                                                    |
| 적정 주기(원)             | 39,976   |                                                                    |
| 목표 주기(원)             | 40,000   | 반올림 적용                                                             |
| 현재 주기(원)             | 29,400   |                                                                    |
| 상승 여력                | 36.1%    |                                                                    |

자료: 대신증권 Research Center

표 2. 컴투스 실적 추정 표

(단위: 십억원, %)

|          | 1Q25   | 2Q25  | 3Q25   | 4Q25E | 1Q26E | 2Q26E | 3Q26E | 4Q25E | 2024  | 2025E | 2026E |
|----------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액      | 168.0  | 184.8 | 160.1  | 177.0 | 162.5 | 190.3 | 194.6 | 205.7 | 692.7 | 689.9 | 753.2 |
| YoY      | 6.5%   | 6.8%  | -7.4%  | -7.0% | -3.3% | 3.0%  | 21.6% | 16.2% | -6.3% | -0.6% | 9.2%  |
| QoQ      | -11.7% | 10.0% | -13.4% | 10.5% | -8.2% | 17.1% | 2.3%  | 5.7%  |       |       |       |
| RPG 게임   | 75.6   | 73.3  | 63.8   | 73.8  | 66.6  | 71.8  | 61.4  | 67.8  | 338.6 | 286.5 | 267.5 |
| 스포츠게임    | 51.6   | 61.9  | 53.7   | 60.7  | 53.7  | 64.4  | 58.6  | 66.2  | 205.2 | 227.9 | 242.8 |
| 기타 게임    | 3.4    | 4.3   | 3.5    | 3.5   | 3.6   | 15.6  | 36.4  | 33.6  | 13.4  | 14.7  | 89.2  |
| 자회사      | 45.3   | 45.3  | 39.1   | 38.9  | 38.7  | 38.5  | 38.3  | 38.1  | 135.5 | 168.6 | 153.7 |
| 영업비용     | 166.3  | 183.4 | 179.5  | 169.0 | 158.8 | 180.3 | 185.9 | 185.9 | 686.2 | 698.2 | 710.9 |
| 게임 사업    | 125.3  | 134.6 | 135.4  | 125.1 | 118.2 | 139.9 | 145.7 | 145.8 | 533.0 | 520.4 | 549.5 |
| 지급수수료    | 50.8   | 61.0  | 46.2   | 52.7  | 47.3  | 58.0  | 59.7  | 64.0  | 219.8 | 210.7 | 228.9 |
| 인건비      | 30.5   | 31.0  | 34.6   | 29.7  | 30.1  | 30.5  | 30.9  | 32.3  | 120.8 | 125.8 | 123.7 |
| 마케팅비     | 17.8   | 22.0  | 26.4   | 15.8  | 15.4  | 23.0  | 23.3  | 16.3  | 76.7  | 82.0  | 78.0  |
| 기타비용     | 26.2   | 20.6  | 28.3   | 26.9  | 25.5  | 28.4  | 31.8  | 33.3  | 115.7 | 102.0 | 118.9 |
| 자회사 영업비용 | 41.0   | 48.8  | 44.1   | 43.9  | 40.6  | 40.4  | 40.2  | 40.0  | 153.2 | 177.8 | 161.3 |
| 영업이익     | 1.7    | 1.4   | -19.4  | 8.0   | 3.7   | 10.0  | 8.7   | 19.9  | 6.6   | -8.3  | 42.3  |
| 영업이익률    | 1.0%   | 0.8%  |        | 4.5%  | 2.3%  | 5.3%  | 4.5%  | 9.7%  | 1.0%  |       | 5.6%  |
| 지배주주 순이익 | 7.4    | 8.5   | -11.6  | 9.6   | 5.3   | 10.1  | 9.5   | 17.8  | -98.9 | 13.8  | 42.6  |
| 순이익률     | 4.4%   | 4.6%  |        | 5.4%  | 3.2%  | 5.3%  | 4.9%  | 8.6%  |       | 2.0%  | 5.7%  |

자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

표 3. 2026 컴투스 주요 게임 라인업

| 게임명            | 출시 일정 | 장르       | 플랫폼       | 내용                                   |
|----------------|-------|----------|-----------|--------------------------------------|
| 도원암귀 크림슨 인페르노  | 2026  | PRG      | 모바일/PC    | 컴투스 자체 개발, 1H26 일본 선출시 예상            |
| 데스티니 차일드 IP 신작 | 2026  | 키우기RPG   | 모바일       | 컴투스 자체 개발                            |
| 더 스타라이트 글로벌    | 2026  | MMORPG   | 모바일/PC/콘솔 | 컴투스 퍼블리싱, 게임테일즈 개발, 국내 2025.09.18 출시 |
| 펍 히어로즈: 보물 줍줍단 | 1H26  | MORPG    | 모바일/PC    | 컴투스 퍼블리싱, 페퍼게임즈 개발, 글로벌 출시           |
| 프로젝트 ES        | 2026  | MMORPG   | 모바일/PC    | 컴투스 퍼블리싱, 에이버튼 개발, 한국 출시             |
| 프로젝트 MAIDEN    | 2026  | 육성 시뮬레이션 | 모바일/PC    | 컴투스 퍼블리싱, 브이에이게임즈                    |

자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

기업 개요

기업 및 경영진 현황

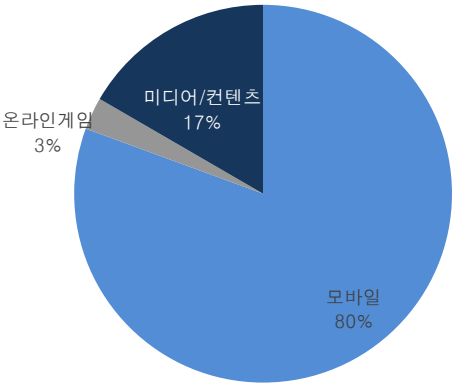
- 컴투스 대표이사는 남재관(2024.03~)
- 2024년 말 기준 주식 소유 현황은 컴투스홀딩스 외 8인 30%, 자사주 약 10% 등으로 구성
- 동사의 주된 사업은 모바일 게임 개발 및 서비스 사업 영위
- 주요 게임: 서머너즈 워, 컴투스 프로야구 V, MLB90인즈 등

주가 변동요인

- 신작 게임 출시에 따른 기대감
- 신작 게임의 흥행 성과
- 콘텐츠 업데이트와 아이템 프로모션을 통한 기존 게임 매출 변동
- 인건비, 마케팅비 등 비용 집행 규모

자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

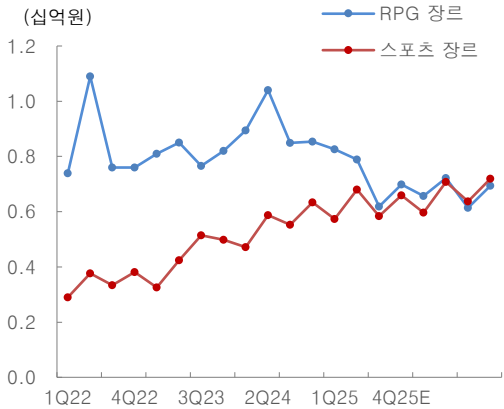
게임별 매출 비중(2024년 기준)



자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

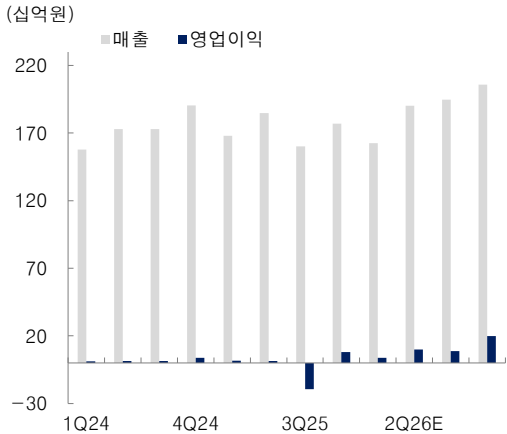
1. Earnings Driver

주요 게임 일 평균 매출 추이 및 전망



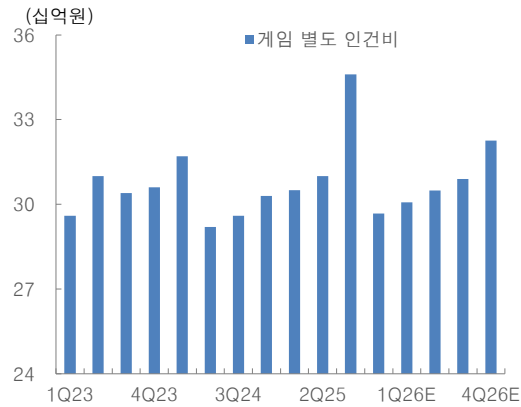
자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

매출, 영업이익의 추이 및 전망



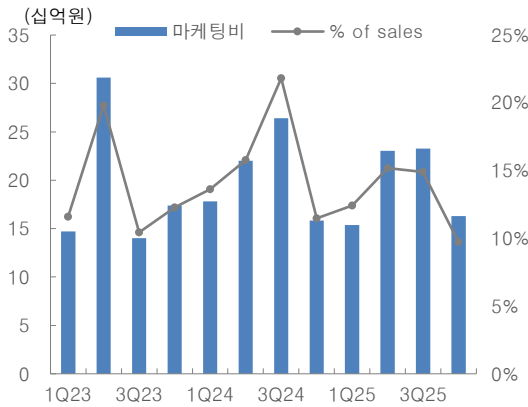
자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

인건비 추이 및 전망



자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

마케팅비 추이 및 전망



자료: 컴투스, 대신증권 Research Center

재무제표

| 포괄손익계산서     | (단위: 십억원) |       |       |       |       |
|-------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
|             | 2023A     | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 매출액         | 740       | 694   | 690   | 753   | 815   |
| 매출원가        | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 매출총이익       | 740       | 694   | 690   | 753   | 815   |
| 판매비와관리비     | 773       | 688   | 698   | 711   | 743   |
| 영업이익        | -33       | 6     | -8    | 42    | 71    |
| 영업외수익       | -45       | 0.9   | -1.2  | 5.6   | 8.7   |
| EBITDA      | -6        | 30    | 9     | 58    | 85    |
| 영업외손익       | 76        | -166  | 15    | 18    | 18    |
| 관계기업손익      | -5        | -13   | -12   | -9    | -9    |
| 금융수익        | 153       | 109   | 67    | 45    | 45    |
| 외환관련이익      | 7         | 15    | 8     | 8     | 8     |
| 금융비용        | -43       | -91   | -32   | -20   | -20   |
| 외환관련손실      | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타          | -29       | -171  | -9    | 1     | 1     |
| 법인세비용차감전순이익 | 43        | -160  | 7     | 60    | 89    |
| 법인세비용       | -23       | 8     | -7    | -13   | -19   |
| 계속사업순이익     | 20        | -152  | 0     | 47    | 70    |
| 중단사업순이익     | 22        | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 당기순이익       | 42        | -152  | 0     | 47    | 70    |
| 당기순이익       | 5.7       | -21.9 | 0.0   | 6.3   | 8.6   |
| 비재계분순이익     | 2         | -44   | -14   | 5     | 7     |
| 재계분순이익      | 40        | -108  | 14    | 43    | 63    |
| 매분기금융자산평가   | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타포괄이익      | -1        | -1    | -1    | -1    | -1    |
| 포괄순이익       | 35        | -166  | -14   | 33    | 56    |
| 비재계분포괄이익    | 2         | -43   | -9    | 3     | 6     |
| 재계분포괄이익     | 33        | -123  | -5    | 30    | 50    |

| Valuation 지표 | (단위: 원 배 %) |        |        |        |        |
|--------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
|              | 2023A       | 2024A  | 2025F  | 2026F  | 2027F  |
| EPS          | 3,093       | -8,462 | 1,079  | 3,343  | 4,955  |
| PER          | 15.9        | NA     | 33.4   | 10.8   | 7.3    |
| BPS          | 86,730      | 75,719 | 74,974 | 76,849 | 80,500 |
| PBR          | 0.6         | 0.6    | 0.4    | 0.4    | 0.4    |
| EBITDAPS     | -483        | 2,378  | 706    | 4,531  | 6,689  |
| EV/EBITDA    | NA          | 26.0   | 65.4   | 10.2   | 6.7    |
| SPS          | 57,549      | 54,479 | 54,159 | 59,130 | 63,953 |
| PSR          | 0.9         | 0.9    | 0.5    | 0.5    | 0.5    |
| CFPS         | 445         | 2,930  | 15,530 | 19,573 | 21,730 |
| DPS          | 2,600       | 1,300  | 1,300  | 1,300  | 1,300  |

| 재무비율     | (단위 원 배 %) |       |       |       |       |
|----------|------------|-------|-------|-------|-------|
|          | 2023A      | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 성장성      |            |       |       |       |       |
| 매출액 증/감  | 92         | -62   | -06   | 92    | 82    |
| 영업이익 증/감 | 작지         | 흑전    | 작전    | 흑전    | 68.3  |
| 순이익 증/감  | 흑전         | 작전    | 작지    | 흑전    | 48.3  |
| 수익성      |            |       |       |       |       |
| ROIC     | -33        | 1.7   | 0.0   | 11.9  | 19.8  |
| ROA      | -1.8       | 0.4   | -0.5  | 2.6   | 4.2   |
| ROE      | 3.5        | -10.4 | 1.4   | 4.4   | 6.3   |
| 안정성      |            |       |       |       |       |
| 부채비율     | 38.7       | 56.8  | 56.9  | 56.0  | 53.5  |
| 순차입금비율   | -0.7       | 10.4  | 12.4  | 12.2  | 9.6   |
| 이자보상비율   | -2.3       | 0.4   | 0.0   | 0.0   | 0.0   |

자료: 캡투스, 대신증권 Research Center

| 재무상태표       | (단위: 십억원) |       |       |       |       |
|-------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
|             | 2023A     | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 유동자산        | 449       | 454   | 423   | 437   | 469   |
| 현금및현금성자산    | 143       | 153   | 168   | 196   | 232   |
| 매출채권 및 기타채권 | 91        | 109   | 108   | 116   | 124   |
| 재고자산        | 9         | 16    | 16    | 17    | 19    |
| 기타유동자산      | 205       | 177   | 131   | 107   | 93    |
| 비유동자산       | 1,267     | 1,192 | 1,208 | 1,225 | 1,244 |
| 유형자산        | 59        | 65    | 64    | 63    | 62    |
| 관계기업투자지급    | 157       | 227   | 250   | 272   | 295   |
| 기타비유동자산     | 1,051     | 899   | 894   | 890   | 887   |
| 자산총계        | 1,716     | 1,646 | 1,631 | 1,662 | 1,713 |
| 유동부채        | 346       | 442   | 438   | 444   | 445   |
| 매입채무 및 기타채무 | 82        | 107   | 107   | 107   | 107   |
| 차입금         | 15        | 172   | 172   | 172   | 172   |
| 유동상채무       | 122       | 1     | 1     | 1     | 1     |
| 기타유동부채      | 128       | 162   | 159   | 164   | 165   |
| 비유동부채       | 133       | 154   | 153   | 153   | 152   |
| 차입금         | 71        | 88    | 88    | 87    | 87    |
| 전환증권        | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 기타비유동부채     | 62        | 66    | 66    | 65    | 65    |
| 부채총계        | 479       | 596   | 591   | 597   | 597   |
| 자본부분        | 1,115     | 964   | 955   | 979   | 1,025 |
| 자본금         | 6         | 6     | 6     | 6     | 6     |
| 자본잉여금       | 208       | 208   | 208   | 208   | 208   |
| 이익잉여금       | 967       | 849   | 848   | 875   | 924   |
| 기타자본변동      | -67       | -99   | -107  | -111  | -113  |
| 비자본부분       | 122       | 85    | 85    | 87    | 91    |
| 자본총계        | 1,237     | 1,050 | 1,040 | 1,066 | 1,116 |
| 순차입금        | -9        | 109   | 129   | 130   | 108   |

| 현금흐름표     | (단위: 십억원) |       |       |       |       |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|-------|
|           | 2023A     | 2024A | 2025F | 2026F | 2027F |
| 영업활동 현금흐름 | -9        | 16    | 206   | 241   | 262   |
| 당기순이익     | 42        | -152  | 0     | 47    | 70    |
| 비현금항목의 가감 | -36       | 189   | 198   | 202   | 207   |
| 감가상각비     | 27        | 24    | 17    | 15    | 14    |
| 외환손익      | 1         | -6    | -5    | -5    | -5    |
| 자본법정평가손익  | 5         | 13    | 13    | 13    | 13    |
| 기타        | -69       | 158   | 173   | 179   | 185   |
| 자산부채의 증감  | -4        | -13   | 11    | 0     | 1     |
| 기타현금흐름    | -11       | -8    | -3    | -9    | -15   |
| 투자활동 현금흐름 | 89        | -40   | -15   | -32   | -41   |
| 투자자산      | 108       | -6    | -23   | -23   | -23   |
| 유형자산      | 11        | -10   | -10   | -10   | -10   |
| 기타        | -30       | -25   | 18    | 2     | -8    |
| 재무활동 현금흐름 | -109      | 29    | -15   | -15   | -15   |
| 단기차입금     | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 사채        | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 장기차입금     | -79       | 44    | 0     | 0     | 0     |
| 유상증자      | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 현금배당      | -30       | -15   | -15   | -15   | -15   |
| 기타        | 0         | 0     | 0     | 0     | 0     |
| 현금의 증감    | -30       | 10    | 15    | 27    | 36    |
| 기초 현금     | 173       | 143   | 153   | 168   | 196   |
| 기말 현금     | 143       | 153   | 168   | 196   | 232   |
| NOPLAT    | -16       | 6     | 0     | 33    | 56    |
| FCF       | -16       | 16    | 6     | 38    | 59    |

[Compliance Notice]

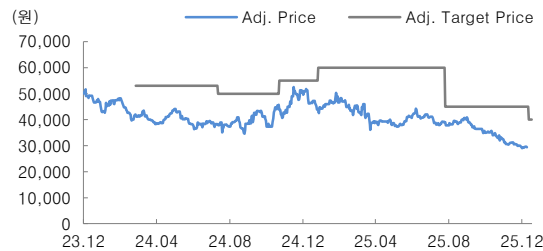
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:이재은)

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]

컴투스(078340) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



|             |          |          |          |          |          |          |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 제시일자        | 25.12.29 | 25.09.29 | 25.08.12 | 25.07.12 | 25.05.13 | 25.04.09 |
| 투자의견        | Buy      | Buy      | Buy      | 6개월 경과   | Buy      | Buy      |
| 목표주가        | 40,000   | 45,000   | 45,000   | 60,000   | 60,000   | 60,000   |
| 과다율(평균%)    |          | (22.47)  | (13.41)  | (34.30)  | (29.61)  | (27.78)  |
| 과다율(최대/최소%) |          | (9.22)   | (9.22)   | (31.33)  | (16.17)  | (16.17)  |
| 제시일자        | 25.02.13 | 25.01.12 | 24.12.02 | 24.11.18 | 24.11.16 | 24.11.08 |
| 투자의견        | Buy      | Buy      | Buy      | Buy      | Buy      | Buy      |
| 목표주가        | 60,000   | 60,000   | 55,000   | 55,000   | 55,000   | 55,000   |
| 과다율(평균%)    | (25.11)  | (23.36)  | (14.42)  | (20.09)  | (24.36)  | (24.36)  |
| 과다율(최대/최소%) | (16.17)  | (16.17)  | (4.36)   | (11.09)  | (22.27)  | (22.27)  |
| 제시일자        | 24.08.11 | 24.07.29 | 24.05.26 | 24.03.14 |          |          |
| 투자의견        | Buy      | Buy      | Buy      | Buy      |          |          |
| 목표주가        | 50,000   | 50,000   | 53,000   | 53,000   |          |          |
| 과다율(평균%)    | (20.91)  | (24.89)  | (24.71)  | (22.66)  |          |          |
| 과다율(최대/최소%) | (8.50)   | (22.10)  | (16.79)  | (16.79)  |          |          |
| 제시일자        |          |          |          |          |          |          |
| 투자의견        |          |          |          |          |          |          |
| 목표주가        |          |          |          |          |          |          |
| 과다율(평균%)    |          |          |          |          |          |          |
| 과다율(최대/최소%) |          |          |          |          |          |          |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20251224)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(중립) | Underperform(매도) |
|----|---------|-------------------|------------------|
| 비율 | 88.5%   | 11.5%             | 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