포스코인터내셔널 (047050)

본업 견조, 성장 지속

2026년 11월 3일

✓ 투자판단	매수 (유지)	✓ 목표주가	82,000 원 (유지)
✓ 상승여력	59.5%	✓ 현재주가 (11 월 2 일)	51,400 원

[종합상사]
한승훈 연구원
✉ snghun.han@shinhan.com

신한생각 변동성 장세에서의 안정적인 선택지

에너지·팜 중심의 안정적 이익에 자산 인수를 통한 외형 성장까지 더해지는 구간. 시장 변동성 속 높은 이익 가시성과 적극적인 주주환원 부각

3Q26 Review: 에너지와 팜 사업의 호조로 시장 기대치 소폭 상회

3분기 영업이익 4,007억원(+24.0%, 이하 YoY)로 컨센서스(3,888억원) 소폭 상회. 사업부문별로는 에너지 2,391억원(+19.6%), 소재 1,681억원(+47.2%)으로 주요 사업 실적 개선에 따른 성장세 지속. 포스코모빌리티솔루션 STS사업부 양도차익으로 지배주주순이익 3,949억원(+93.7%) 달성

[에너지] 미얀마가스전은 판매 물량 확대(442억cf, +4.0%) 및 판가 상승으로 영업이익 980억원(+8.9%) 기록. 호주 세넥스가스전도 증산 효과(143억cf, +55.4%)와 함께 판매가격이 유가에 연동되는 LNG 액화터미널 물량 확대를 통해 영업이익 551억원(+106.4%)으로 증가

[소재] 인니팜 영업이익은 837억원(+454.3%)으로 소재사업 증익을 견인. PT.PAR 인수 효과 및 생산관리 개선에 따른 영향. 철강 및 소재바이오는 이종통화 환손실 등 환율 변동성 영향으로 감익. 구동모터코아 영업이익도 EV/HEV 수요 둔화에 따른 국내 판매량 감소로 67억원(-4.3%) 기록

Valuation & Risk: 높아진 이익 체력, 낮아진 밸류에이션 부담

투자의견 매수, 목표주가 82,000원 유지. 순이익 추정치 상향으로 12개월 선행 BPS 43,003원(+828원)으로 증가했으나 최근 밸류에이션 눈높이 하락을 반영해 목표 PBR(주가순자산비율) 하향(2.0→1.9배). 현 주가는 12개월 선행 PER(주가수익비율) 9.1배, PBR 1.2배로 밸류에이션 부담 제한적

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	32,261.0	32,373.6	35,586.4	36,821.1	37,919.8
영업이익 (십억원)	1,157.8	1,165.3	1,464.3	1,515.1	1,557.2
순이익 (십억원)	514.6	614.1	1,019.6	978.9	1,005.5
ROE (%)	8.1	9.3	14.7	13.2	12.8
배당수익률 (%)	3.9	3.7	6.4	6.2	6.6
PER (배)	13.6	14.2	8.9	9.2	9.0
PBR (배)	1.1	1.3	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA (배)	7.7	9.0	7.6	7.4	7.2

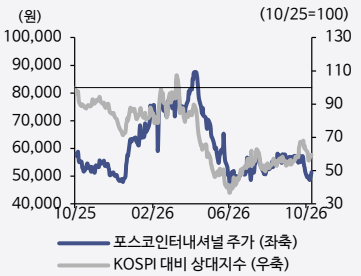
자료: 회사 자료, 신한투자증권

Revision	
실적추정치	상향
Valuation	하향

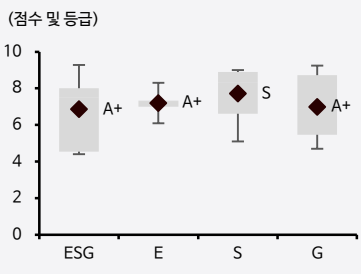
시가총액	9,042.4 십억원
발행주식수(유동비율)	175.9 백만주(46.8%)
52 주 최고가/최저가	87,300 원/45,650 원
일평균 거래액 (60 일)	64,778 백만원
외국인 지분율	6.1%
주요주주 (%)	
포스코홀딩스 외 2 인	50.0
국민연금공단	7.1

수익률 (%)	1M	3M	12M	YTD
절대	(9.2)	(1.5)	(6.5)	6.4
상대	8.6	10.8	(34.5)	(21.7)

주가



ESG 컨센서스



포스코인터내셔널 3Q26 실적 Review

(십억원, %, %p)	3Q26P	2Q26	QoQ	3Q25	YoY	컨센서스	차이	신한 추정치	차이
매출액	9,026.8	9,623.2	(6.2)	8,248.3	9.6	8,746.4	3.2	8,664.3	4.2
영업이익	400.7	429.0	(6.6)	323.3	24.0	388.8	3.1	394.6	1.5
순이익	394.9	238.4	65.7	203.9	93.7	244.3	61.7	244.1	61.8
영업이익률	4.4	4.5	(0.0)	3.9	0.5	4.4	(0.0)	4.6	(0.1)
순이익률	4.4	2.5	1.9	2.5	1.9	2.8	1.6	2.8	1.6

자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

포스코인터내셔널 분기 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원, %)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26F
매출액	**7,760.5**	**8,282.3**	**8,355.8**	**7,942.2**	**8,153.7**	**8,144.1**	**8,248.3**	**7,827.5**	**8,410.4**	**9,623.2**	**9,026.8**	**8,526.0**
증가율 (%)												
YoY	(6.6)	(6.6)	3.9	0.4	5.1	(1.7)	(1.3)	(1.4)	3.1	18.2	9.6	8.9
QoQ	(1.9)	6.7	0.9	(5.0)	2.7	(0.1)	1.3	(5.1)	7.4	14.4	(6.2)	(5.5)
소재	9,607.0	10,104.0	9,966.5	9,478.2	9,745.9	9,755.6	9,583.0	9,475.9	10,054.6	11,181.0	10,355.6	9,951.6
철강	3,604.2	3,676.1	3,859.7	3,695.6	3,721.1	3,678.1	3,774.3	3,373.0	3,800.4	3,911.4	3,993.4	3,813.8
소재바이오	2,236.6	2,318.7	2,312.4	2,050.4	2,239.0	2,117.0	2,140.4	2,343.2	2,243.1	2,906.4	2,441.2	2,196.8
무역법인	3,153.9	3,500.9	3,235.9	3,106.8	3,186.4	3,351.0	3,252.0	3,308.2	3,438.6	3,733.2	3,359.3	3,331.4
투자법인	607.9	604.1	546.2	609.5	594.4	604.4	411.1	439.5	569.2	623.0	551.2	609.6
인니팜	58.0	58.6	62.4	47.5	71.9	95.3	55.7	134.4	169.6	234.1	278.4	202.7
에너지	**977.3**	**1,062.9**	**1,042.7**	**877.5**	**858.2**	**921.2**	**1,226.3**	**988.0**	**1,118.0**	**1,308.3**	**1,471.6**	**1,340.7**
E&P	122.5	193.6	166.2	130.5	151.3	203.2	151.2	145.0	155.7	213.1	163.0	128.0
미얀마가스전	121.1	191.3	164.4	128.4	150.1	202.2	150.1	144.0	154.8	212.0	162.0	127.3
발전사업	594.0	574.0	692.7	415.8	465.4	480.4	488.1	395.9	454.9	444.3	487.0	302.1
LNG/터미널	161.2	206.4	99.7	236.7	138.5	133.2	470.4	320.4	367.6	505.6	333.4	364.7
투자법인	98.3	87.7	83.0	93.3	102.9	104.5	116.6	126.8	139.7	145.4	488.3	545.9
세넥스	64.9	63.7	67.0	72.8	81.2	89.8	105.3	116.0	123.3	134.1	193.3	216.1
영업이익	**265.4**	**349.7**	**357.2**	**144.6**	**275.3**	**338.1**	**323.3**	**228.6**	**357.5**	**429.0**	**400.7**	**277.1**
증가율 (%)												
YoY	(5.1)	(2.1)	14.6	(32.7)	3.7	(3.3)	(9.5)	58.1	29.9	26.9	24.0	21.2
QoQ	23.6	31.8	2.1	(59.5)	90.4	22.8	(4.4)	(29.3)	56.4	20.0	(6.6)	(30.8)
소재	**128.4**	**150.5**	**164.0**	**75.2**	**130.6**	**155.5**	**114.2**	**130.6**	**181.8**	**205.5**	**168.1**	**138.2**
철강	59.7	60.5	64.0	36.4	50.0	84.7	67.3	35.4	59.8	52.6	51.3	38.9
소재바이오	21.6	22.2	25.3	(1.5)	23.9	14.6	19.5	11.4	19.6	30.3	14.5	13.8
무역법인	32.8	37.7	68.0	6.2	27.4	24.2	21.5	34.0	27.6	45.7	16.5	17.7
투자법인	12.4	19.5	4.8	21.7	27.9	32.1	5.3	32.1	73.6	72.6	77.1	61.9
인니팜	26.7	26.1	15.2	15.1	30.3	40.1	15.1	15.4	33.4	76.8	83.7	60.3
에너지	**137.5**	**196.6**	**190.9**	**78.4**	**135.0**	**149.3**	**197.4**	**144.9**	**173.0**	**225.9**	**239.1**	**139.9**
E&P	48.2	131.6	100.5	62.4	79.8	131.9	82.0	62.4	76.7	139.6	86.7	53.2
미얀마가스전	56.6	137.6	108.0	68.8	87.2	139.8	90.0	75.4	85.8	148.1	98.0	60.1
발전사업	60.0	47.0	63.5	(1.7)	31.7	14.3	65.7	2.5	43.4	37.5	85.2	1.4
LNG/터미널	11.8	10.5	23.2	16.4	8.9	11.7	23.2	14.1	19.0	17.0	20.5	25.2
투자법인	18.3	10.1	7.1	1.6	14.6	(8.6)	26.6	65.8	39.3	36.6	54.0	64.9
세넥스	7.4	8.7	10.1	13.5	9.5	9.9	26.7	29.3	31.3	33.2	55.1	53.2
순이익	**176.3**	**190.5**	**238.9**	**(91.1)**	**199.8**	**89.8**	**203.9**	**120.7**	**265.4**	**238.4**	**394.9**	**120.9**
영업이익률 (%)	3.4	4.2	4.3	1.8	3.4	4.2	3.9	2.9	4.3	4.5	4.4	3.3
순이익률 (%)	2.3	2.3	2.9	(1.1)	2.4	1.1	2.5	1.5	3.2	2.5	4.4	1.4

자료: 회사 자료, 신한투자증권

포스코인터내셔널 연간 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26F	27F
매출액	17,526.9	16,492.1	22,571.7	25,173.9	24,422.6	21,472.4	33,948.9	37,989.6	33,132.8	32,261.0	32,373.6	35,586.4	36,821.1
영업이익	368.8	318.1	401.3	472.6	605.3	474.5	585.4	902.5	1,163.1	1,157.8	1,165.3	1,464.3	1,515.1
순이익	128.9	111.3	175.9	155.2	209.4	238.6	360.8	589.7	673.9	514.6	614.1	1,019.6	978.9
영업이익률 (%)	2.1	1.9	1.8	1.9	2.5	2.2	1.7	2.4	3.5	3.6	3.6	4.1	4.1
순이익률 (%)	0.6	0.7	0.7	0.5	0.8	1.1	1.1	1.6	2.1	1.6	2.0	3.0	2.8

자료: 포스코인터내셔널, 신한투자증권 추정

포스코인터내셔널 실적 전망 변경

(십억원, %)	변경 전		변경 후		변화율		컨센서스	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	35,119.4	35,722.6	35,586.4	36,821.1	1.3	3.1	35,246.6	35,922.9
영업이익	1,507.2	1,586.2	1,464.3	1,515.1	(2.8)	(4.5)	1,490.6	1,579.0
순이익	916.2	955.4	1,019.6	978.9	11.3	2.5	934.7	1,007.4
영업이익률	4.3	4.4	4.1	4.1	(0.2)	(0.3)	4.2	4.4
순이익률	2.6	2.7	3.0	2.8	0.3	(0.0)	2.7	2.8

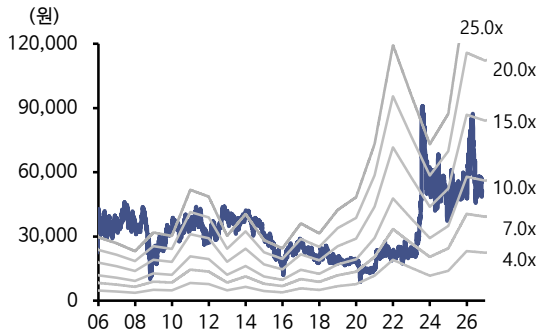
자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

포스코인터내셔널 목표주가 산정

(원, 배)	내용	비고
A: 12개월 선행 추정 BPS (원)	43,003.0	-
B: 목표 PBR (배)	1.9	일본 종합상사 주요 5개社 평균 PBR에 10% 프리미엄 적용
목표주가 (원)	82,000	-
현재주가 (원)	51,400	상승여력 59.5%

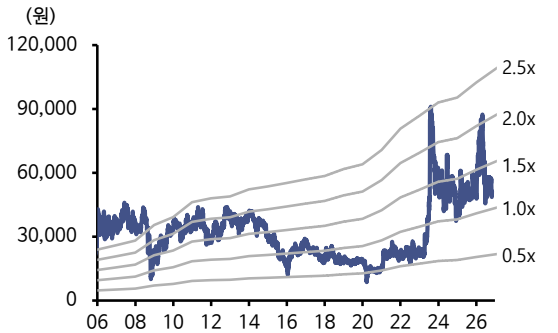
자료: 신한투자증권 추정

포스코인터내셔널 12개월 선행 PER 밴드



자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

포스코인터내셔널 12개월 선행 PBR 밴드



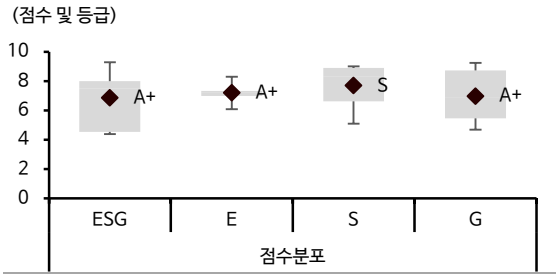
자료: 에프앤가이드 QuantiWise, 신한투자증권

ESG Insight

Analyst Comment

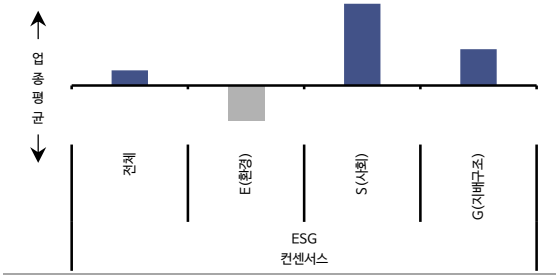
- 2020년 3월 국내기업 최초로 NDPE(No Deforestation, No Peat, No Exploitation) 정책을 선언 후 친환경 경영 추진
- 팜오일 산업에서 친환경 국제 인증인 'RSPO'를 획득하는 등 국제기준에 상응하는 환경보호 활동 추진
- 2021년 3월 국내 상사업계 최초로 ESG 채권을 발행하여 신재생에너지 사업, 전기차 부품 사업 등에 활용
- 2023년 이사회 산하 ESG 위원회를 신설하여 분야별 ESG 정책 및 이슈에 대한 이사회의 관리·감독 기능 강화

신한 ESG 컨센서스 분포



자료: 신한투자증권

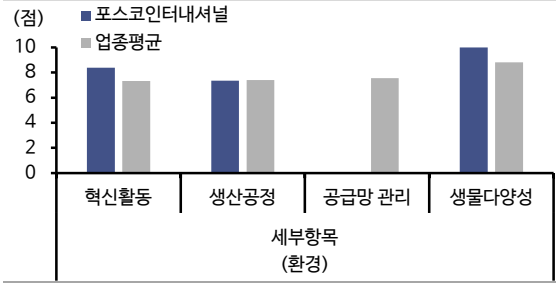
ESG 컨센서스 업종 대비 점수 차



자료: 신한투자증권

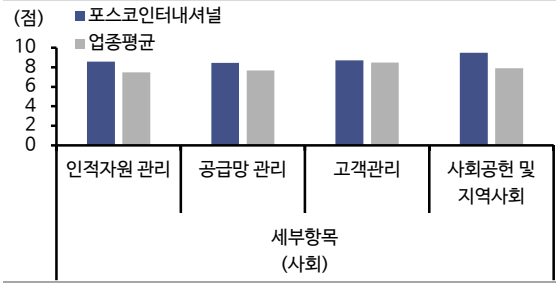
Key Chart

E(환경) 세부항목별 점수 및 업종평균



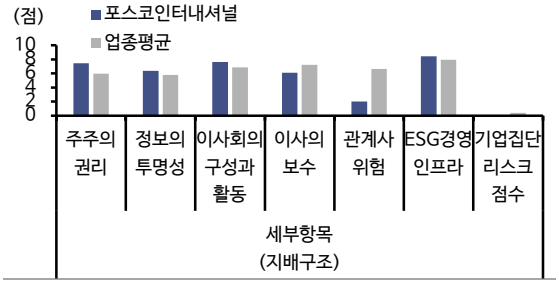
자료: Sustinvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustinvest 기준

S(사회) 세부항목별 점수 및 업종평균



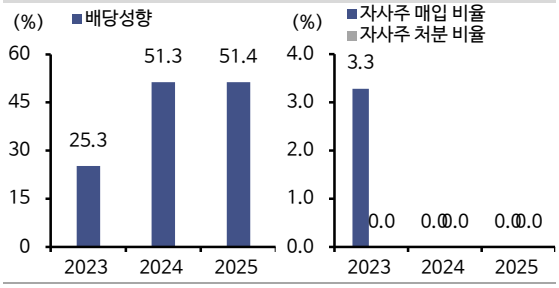
자료: Sustinvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustinvest 기준

G(지배구조) 세부항목별 점수 및 업종평균



자료: Sustinvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustinvest 기준

배당성향 및 자사주 매입/소각 비율



자료: Sustinvest, 신한투자증권 / 주: 세부항목은 Sustinvest 기준

재무상태표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
자산총계	**17,336.3**	**18,753.0**	**19,759.8**	**20,786.5**	**21,521.0**
유동자산	8,268.2	7,556.0	7,642.0	8,077.3	8,215.4
현금및현금성자산	1,057.2	1,171.5	1,082.9	1,044.9	1,062.8
매출채권	4,183.1	3,962.0	4,331.7	4,644.3	4,723.6
재고자산	2,080.7	1,736.2	1,511.4	1,620.5	1,648.1
비유동자산	9,068.2	11,197.0	12,117.8	12,709.2	13,305.6
유형자산	4,240.6	5,070.1	5,333.1	5,468.3	5,597.8
무형자산	2,553.0	3,235.4	3,851.1	4,252.0	4,705.0
투자자산	813.6	884.6	889.2	944.5	958.5
기타금융업자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	**9,986.9**	**10,940.4**	**11,530.3**	**12,088.1**	**12,359.9**
유동부채	6,659.7	6,612.2	5,962.5	6,461.7	6,778.6
단기차입금	1,599.6	1,792.8	1,371.9	1,640.0	1,974.4
매입채무	2,097.7	2,199.7	2,226.6	2,387.2	2,428.0
유동성장기부채	1,665.9	1,222.3	901.9	866.9	781.7
비유동부채	3,327.2	4,328.2	5,567.9	5,626.4	5,581.3
사채	1,567.1	1,781.0	2,802.8	2,822.8	2,842.8
장기차입금(장기금융부채 포함)	1,475.0	2,159.7	2,392.4	2,404.0	2,332.1
기타금융업부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**7,349.5**	**7,812.7**	**8,229.5**	**8,698.3**	**9,161.1**
자본금	879.6	879.6	879.6	879.6	879.6
자본잉여금	1,836.7	1,851.0	1,637.8	1,637.8	1,637.8
기타자본	(35.7)	(35.7)	(35.7)	(35.7)	(35.7)
기타포괄이익누계액	228.8	177.8	345.5	345.5	345.5
이익잉여금	3,635.1	3,835.7	4,375.8	4,809.2	5,235.3
지배주주지분	**6,544.6**	**6,708.5**	**7,203.0**	**7,636.4**	**8,062.5**
비지배주주지분	804.9	1,104.2	1,026.5	1,061.9	1,098.6
*총차입금	6,407.5	6,995.1	7,602.6	7,877.0	8,076.8
*순차입금(순현금)	5,099.6	5,736.9	6,394.7	6,698.1	6,877.7

포괄손익계산서

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**32,261.0**	**32,373.6**	**35,586.4**	**36,821.1**	**37,919.8**
증감률 (%)	(2.6)	0.3	9.9	3.5	3.0
매출원가	**30,338.2**	**30,437.9**	**33,275.3**	**34,425.4**	**35,458.8**
매출총이익	**1,922.8**	**1,935.7**	**2,311.1**	**2,395.7**	**2,461.0**
매출총이익률 (%)	6.0	6.0	6.5	6.5	6.5
판매관리비	**765.0**	**770.4**	**846.8**	**880.6**	**903.8**
영업이익	**1,157.8**	**1,165.3**	**1,464.3**	**1,515.1**	**1,557.2**
증감률 (%)	(0.5)	0.6	25.7	3.5	2.8
영업이익률 (%)	3.6	3.6	4.1	4.1	4.1
영업외손익	(396.1)	(330.2)	(186.4)	(180.5)	(185.8)
금융손익	(276.2)	(335.4)	(175.1)	(177.3)	(178.9)
기타영업외손익	(247.7)	(62.4)	(72.5)	(62.1)	(65.2)
종속 및 관계기업관련손익	127.8	67.7	61.2	58.9	58.2
세전계속사업이익	**761.7**	**835.1**	**1,277.9**	**1,334.6**	**1,371.4**
법인세비용	203.2	130.3	222.9	320.3	329.1
계속사업이익	559.7	703.5	1,054.8	1,014.3	1,042.2
중단사업이익	(55.1)	(68.1)	(1.8)	0.0	0.0
당기순이익	**503.4**	**636.8**	**1,053.3**	**1,014.3**	**1,042.2**
증감률 (%)	(26.0)	26.5	65.4	(3.7)	2.8
순이익률 (%)	1.6	2.0	3.0	2.8	2.7
(지배주주)당기순이익	514.6	614.1	1,019.6	978.9	1,005.5
(비지배주주)당기순이익	(11.1)	22.7	33.6	35.4	36.7
총포괄이익	637.9	611.8	1,303.3	1,014.3	1,042.2
(지배주주)총포괄이익	614.3	558.8	1,144.3	911.5	936.6
(비지배주주)총포괄이익	23.6	53.0	159.1	102.8	105.6
EBITDA	**1,669.1**	**1,720.8**	**2,156.3**	**2,271.5**	**2,365.8**
증감률 (%)	(1.9)	3.1	25.3	5.3	4.2
EBITDA 이익률 (%)	5.2	5.3	6.1	6.2	6.2

현금흐름표

12월 결산 (십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로인한현금흐름	**876.9**	**1,941.5**	**1,621.8**	**1,565.2**	**1,780.6**
당기순이익	503.4	636.8	1,053.3	1,014.3	1,042.2
유형자산상각비	279.1	298.1	373.6	390.8	400.3
무형자산상각비	232.2	257.4	318.4	365.7	408.3
외화환산손실(이익)	108.4	(23.6)	84.3	0.0	0.0
자산처분손실(이익)	(6.5)	(23.2)	(5.1)	(2.0)	(1.6)
지분법, 종속, 관계기업손실(이익)	18.2	(82.0)	(39.9)	(5.5)	(5.6)
운전자본변동	(558.2)	505.6	(276.3)	(197.9)	(62.9)
(법인세납부)	(232.7)	(220.8)	(198.6)	(320.3)	(329.1)
기타	533.0	593.2	312.1	320.1	329.0
투자활동으로인한현금흐름	**(846.1)**	**(1,329.7)**	**(1,104.9)**	**(1,356.7)**	**(1,407.2)**
유형자산증가(CAPEX)	(754.4)	(674.6)	(528.8)	(532.9)	(533.5)
유형자산감소	32.9	170.3	8.4	6.9	3.8
무형자산감소(증가)	(357.8)	(380.5)	(708.6)	(766.5)	(861.4)
투자자산감소(증가)	57.7	(42.6)	75.8	(55.2)	(14.0)
기타	175.5	(402.3)	48.3	(9.0)	(2.1)
FCF	119.8	1,676.5	1,239.9	1,154.5	1,402.6
재무활동으로인한현금흐름	**(176.1)**	**(465.3)**	**(566.6)**	**(254.0)**	**(362.7)**
차입금증가(감소)	(176.3)	(47.8)	303.0	274.4	199.8
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금	(176.6)	(423.1)	(422.7)	(528.4)	(562.5)
기타	176.8	5.6	(446.9)	0.0	0.0
기타현금흐름	0.0	(1.8)	3.2	7.5	7.2
연결범위변동으로인한현금증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
환율변동효과	65.7	(30.4)	(42.1)	0.0	0.0
현금증가(감소)	**(79.7)**	**114.3**	**(88.6)**	**(38.0)**	**17.9**
기초현금	1,136.9	1,057.2	1,171.5	1,082.9	1,044.9
기말현금	1,057.2	1,171.5	1,082.9	1,044.9	1,062.8

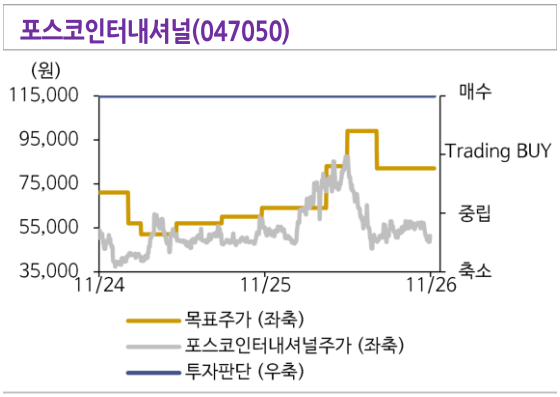
자료: 회사 자료, 신한투자증권

주요 투자지표

12월 결산	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (당기순이익, 원)	2,862	3,620	5,987	5,765	5,924
EPS (지배순이익, 원)	2,925	3,491	5,796	5,564	5,716
BPS (자본총계, 원)	41,777	44,410	46,779	49,444	52,074
BPS (지배지분, 원)	37,201	38,133	40,944	43,408	45,830
DPS (원)	1,550	1,850	3,280	3,200	3,400
PER (당기순이익, 배)	13.9	13.7	8.6	8.9	8.7
PER (지배순이익, 배)	13.6	14.2	8.9	9.2	9.0
PBR (자본총계, 배)	0.9	1.1	1.1	1.0	1.0
PBR (지배지분, 배)	1.1	1.3	1.3	1.2	1.1
EV/EBITDA (배)	7.7	9.0	7.6	7.4	7.2
배당성향 (%)	51.3	51.3	54.8	55.7	57.6
배당수익률 (%)	3.9	3.7	6.4	6.2	6.6
수익성					
EBITTDA 이익률 (%)	5.2	5.3	6.1	6.2	6.2
영업이익률 (%)	3.6	3.6	4.1	4.1	4.1
순이익률 (%)	1.6	2.0	3.0	2.8	2.7
ROA (%)	3.0	3.5	5.5	5.0	4.9
ROE (지배순이익, %)	8.1	9.3	14.7	13.2	12.8
ROIC (%)	8.6	8.6	10.4	9.2	8.9
안정성					
부채비율 (%)	135.9	140.0	140.1	139.0	134.9
순차입금비율 (%)	69.4	73.4	77.7	77.0	75.1
현금비율 (%)	15.9	17.7	18.2	16.2	15.7
이자보상배율 (배)	4.0	4.4	4.4	4.5	4.5
활동성					
순운전자본회전율 (회)	9.2	9.7	11.9	11.6	11.5
재고자산회수기간 (일)	22.9	21.5	16.7	15.5	15.7
매출채권회수기간 (일)	46.9	45.9	42.5	44.5	45.1

자료: 회사 자료, 신한투자증권

투자의견 및 목표주가 추이



일자	투자 의견	목표 주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
2024년 06월 24일	매수	71,000	(27.3)	(3.7)
2024년 12월 24일		6개월경과	(42.6)	(40.9)
2025년 01월 07일	매수	57,000	(25.1)	(23.6)
2025년 02월 04일	매수	52,000	(3.1)	17.3
2025년 04월 23일	매수	57,000	(12.1)	(2.3)
2025년 08월 01일	매수	60,000	(16.9)	(0.3)
2025년 10월 28일	매수	64,000	(7.4)	24.2
2026년 03월 19일	매수	83,000	(6.5)	5.2
2026년 05월 04일	매수	99,000	(37.9)	(15.6)
2026년 07월 08일	매수	82,000	-	-

주: 목표주가 괴리율 산출 기간은 6개월 기준

Compliance Notice

- 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.(작성자: 한승훈)
- 자료 제공일 현재 당사는 지난 1년간 상기 회사의 최초 증권시장 상장시 대표 주관사로 참여한 적이 없습니다.
- 자료 공표일 현재 당사는 상기 회사의 주식 등을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기 회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지하여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다.
- 당 자료는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
- 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

투자등급 (2017년 4월 1일부터 적용)

종목	◆ 매수 : 향후 6개월 수익률이 +10% 이상 ◆ Trading BUY : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ +10% ◆ 중립 : 향후 6개월 수익률이 -10% ~ -20% ◆ 축소 : 향후 6개월 수익률이 -20% 이하	섹터	◆ 비중확대 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 매수 비중이 높을 경우 ◆ 중립 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 중립적일 경우 ◆ 축소 : 업종내 커버리지 업체들의 투자의견이 시가총액 기준으로 Reduce가 우세한 경우

신한투자증권 유니버스 투자등급 비율 (2026년 10월 30일 기준)

매수 (매수)	96.76%	Trading BUY (중립)	0.72%	중립 (중립)	2.52%	축소 (매도)	0.00%