



BUY(Maintain)

목표주가: 170,000원
주가(4/28): 119,900원

시가총액: 226,514억원



조선/기계/방산/항공우주
Analyst **이한결**
gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|--------------|-----------|------------|
| KOSPI (4/28) | | 6,641.02pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 162,700 원 | 39,000원 |
| 등락률 | -26.3% | 207.4% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | -3.4% | -20.9% |
| 6M | 114.9% | 29.8% |
| 1Y | 205.1% | 17.9% |

Company Data

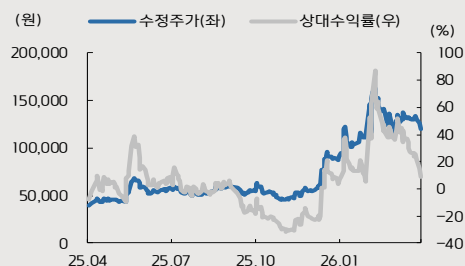
| | |
|-------------|----------------------|
| 발행주식수 | 188,919 천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 2,565천주 |
| 외국인 지분율 | 8.7% |
| 배당수익률(26E) | 0.4% |
| BPS(26E) | 38,076원 |
| 주요 주주 | 한화에어로스페이스 외 3인 59.5% |

투자지표

| (십억원, IFRS) | 2024 | 2025 | 2026F | 2027F |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 2,803.7 | 3,664.2 | 4,406.3 | 5,114.7 |
| 영업이익 | 219.3 | 119.9 | 309.8 | 585.5 |
| EBITDA | 333.5 | 300.4 | 594.3 | 893.1 |
| 세전이익 | 581.4 | 115.0 | 244.8 | 636.0 |
| 순이익 | 445.4 | 209.1 | 199.8 | 521.5 |
| 지배주주지분순이익 | 454.3 | 242.2 | 249.8 | 547.6 |
| EPS(원) | 2,405 | 1,282 | 1,322 | 2,899 |
| 증감률(% YoY) | 30.1 | -46.7 | 3.1 | 119.2 |
| PER(배) | 9.4 | 42.4 | 99.8 | 45.5 |
| PBR(배) | 1.71 | 2.12 | 3.46 | 2.53 |
| EV/EBITDA(배) | 13.2 | 38.5 | 41.7 | 25.7 |
| 영업이익률(%) | 7.8 | 3.3 | 7.0 | 11.4 |
| ROE(%) | 19.6 | 6.6 | 4.1 | 6.4 |
| 순차입금비율(%) | 6.2 | 22.5 | -3.1 | -21.0 |

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



한화시스템 (272210)

견조한 본업, 신사업의 반등이 필요



1분기 영업이익은 343억원으로 어닝 쇼크를 시현하였다. 방산과 ICT 본업 실적은 견조하였으나 신사업에서 대규모 적자가 발생한 영향이다. 올해 필리조선소는 적자 호선이 2~3분기에 인도 예정으로 하반기로 갈수록 수익성 개선이 예상된다. 또한, 미 차세대 군수지원함(NGLS) 개념 설계 수주 확보 등 미국 사업의 성과가 나타나고 있다. MASGA 투자 개시 등 모멘텀에 주목할 시점이다.

>>> 1분기 영업이익 343억원, 어닝 쇼크 시현

1분기 매출액 8,071억원(yoy +17.0%), 영업이익 343억원(yoy -41.0%, OPM 4.3%)를 시현하며 시장 기대치(583억원)와 당사 추정치(578억원)를 큰 폭으로 하회하였다. 방산과 ICT 본업의 실적은 견조하였으나 신사업에서 대규모 적자가 발생한 영향이다.

방산 부문은 매출액 4,712억원(yoy +9.5%), 영업이익 690억원(yoy +37.2%, OPM 14.6%)로 호실적을 달성하였다. UAE와 사우디향 천공 II MFR 레이더 매출 및 폴란드향 수출 사업과 국내 KF-21 AESA 양산 사업 등이 반영되며 견조한 매출 성장세와 수익성 개선이 나타났다. 이번 분기 수출 비중은 약 30%로 지난해 연간 평균 21% 대비 수출 사업의 비중이 높아 수익성이 개선된 것으로 판단한다. 올해 연간 수출 비중은 지난해와 유사한 수준을 전망한다.

ICT 부문은 매출액 1,723억원(yoy +21.8%), 영업이익 134억원(yoy +24.1%, OPM 7.8%)의 견조한 실적을 달성하였다. 계열사향 매출의 안정적인 성장세로 매출 확대 및 이익 개선이 나타났다.

신사업 부문은 매출액 1,636억원(yoy +38.3%), 영업손실 481억원으로 부진이 지속되고 있다. 필리조선소의 적자 부담이 확대된 부분은 지난 1~2월 미국의 북동부 지역 폭설로 인한 조업 중단의 영향이 반영되었다.

>>> 미 조선(군함&상선) 사업 확장을 위한 큰 밑 그림

동사는 24년말 미국 조선 사업 진출을 목적으로 필리조선소를 인수하였다. 이후 미국 현지 군함 및 상선 건조 사업을 확대하기 위해 필리조선소의 현대화 및 생산 능력 확대 작업이 진행 중이다. 올해 필리조선소는 NSMV, SRIV와 같은 적자 호선의 인도가 2~3분기에 몰려 있어 하반기로 갈수록 수익성이 높은 선종들의 매출 비중이 증가할 것으로 기대한다. 이에 지난해 대비 연간 적자 규모는 30% 가까이 감소할 것으로 전망한다. 올해 3월말 필리조선소는 한화디펜스USA와 함께 미 차세대 군수지원함(NGLS)의 개념 설계 수주에 성공하였다. 이는 개념 설계 → 기본 설계 → 상세 설계 및 선도함 건조 → 양산으로 넘어가는 시작 사업이다. 또한, 올해 미국에서 무인수상정(USV) 사업을 추진할 예정으로 MASGA 투자 개시와 함께 미국 사업 확장이 본격화될 전망이다.

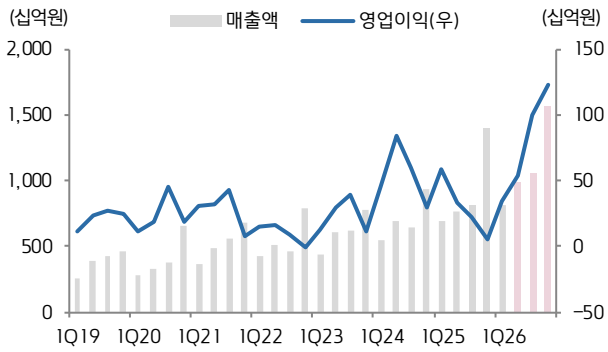
>>> 투자의견 BUY, 목표주가 170,000원 유지

한화시스템 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

| (십억원) | 1Q25 | 2Q25 | 3Q25 | 4Q25 | 1Q26P | 2Q26F | 3Q26F | 4Q26F | 2025 | 2026F | 2027F |
|-------|--------|--------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 690.1 | 768.2 | 807.7 | 1,398.1 | 807.1 | 977.7 | 1,052.2 | 1,569.3 | 3,664.1 | 4,406.3 | 5,114.7 |
| (YoY) | 26.8% | 11.8% | 26.4% | 49.8% | 17.0% | 27.3% | 30.3% | 12.2% | 30.7% | 20.3% | 16.1% |
| 방산 | 430.3 | 470.2 | 481.4 | 1,056.9 | 471.2 | 616.1 | 688.3 | 1,161.1 | 2,438.8 | 2,936.7 | 3,491.8 |
| ICT | 141.5 | 147.0 | 155.7 | 208.4 | 172.3 | 194.6 | 190.0 | 217.0 | 652.6 | 773.8 | 819.2 |
| 신사업 | 118.3 | 151.0 | 170.6 | 132.8 | 163.6 | 167.0 | 173.9 | 191.2 | 572.7 | 695.8 | 803.8 |
| 영업이익 | 58.2 | 33.5 | 22.5 | 5.7 | 34.3 | 53.9 | 99.3 | 122.2 | 119.8 | 309.8 | 585.5 |
| (YoY) | 27.8% | -60.4% | -62.7% | -80.3% | -41.0% | 61.1% | 341.6% | 2029.9% | -45.4% | 158.5% | 89.0% |
| OPM | 8.4% | 4.4% | 2.8% | 0.4% | 4.3% | 5.5% | 9.4% | 7.8% | 3.3% | 7.0% | 11.4% |
| 순이익 | 41.0 | 47.0 | 151.8 | -32.1 | -95.8 | 67.4 | 104.7 | 123.5 | 207.6 | 199.8 | 521.5 |
| (YoY) | -18.6% | 73.9% | 1763.3% | 적전 | 적전 | 43.4% | -31.0% | 흑전 | -53.4% | -3.8% | 161.0% |
| NPM | 5.9% | 6.1% | 18.8% | -2.3% | -11.9% | 6.9% | 9.9% | 7.9% | 5.7% | 4.5% | 10.2% |

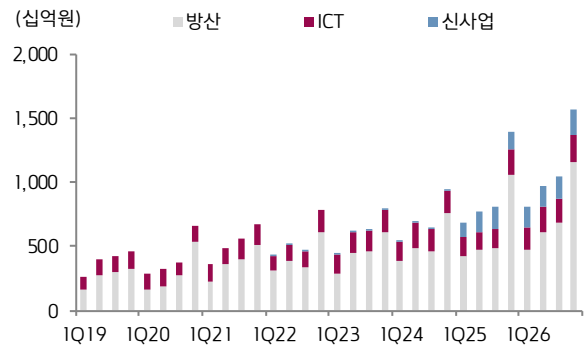
자료: 한화시스템, 키움증권 리서치센터

한화시스템 분기별 매출액 및 영업이익 추이 전망



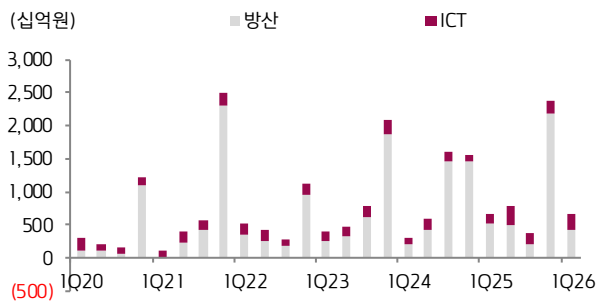
자료: 한화시스템, 키움증권 리서치센터

한화시스템 부문별 매출 추이 및 전망



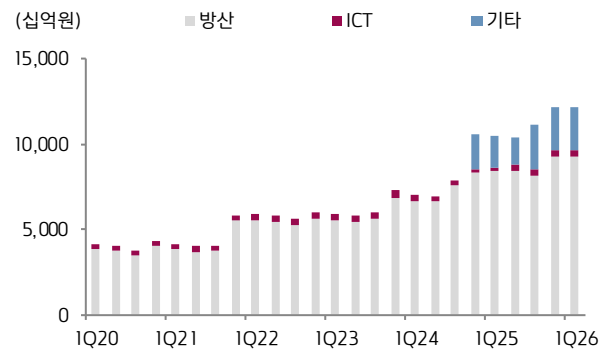
자료: 한화시스템, 키움증권 리서치센터

한화시스템 부문별 신규 수주 추이



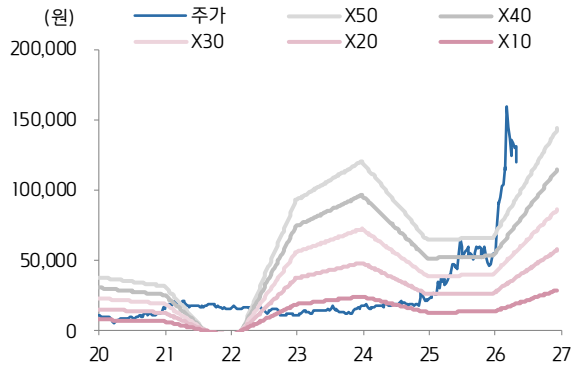
자료: 한화시스템, 키움증권 리서치센터

한화시스템 부문별 수주 잔고 추이



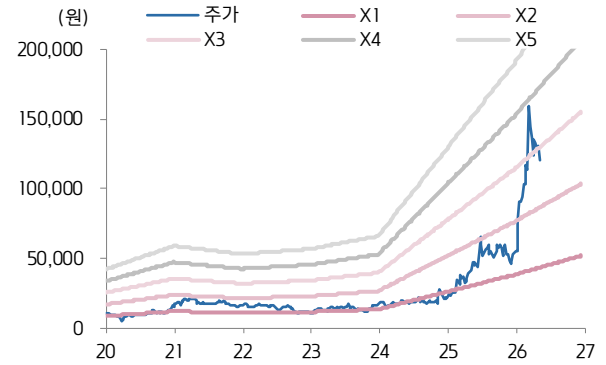
자료: 한화시스템, 키움증권 리서치센터

한화시스템 12M Forward P/E 밴드 차트



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

한화시스템 12M Forward P/B 밴드 차트



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 2,803.7 | 3,664.2 | 4,406.3 | 5,114.7 | 5,913.0 |
| 매출원가 | 2,387.9 | 3,272.4 | 3,699.2 | 4,074.8 | 4,691.1 |
| 매출총이익 | 415.8 | 391.7 | 707.1 | 1,039.9 | 1,221.9 |
| 판매비 | 196.4 | 271.8 | 397.3 | 454.4 | 502.3 |
| 영업이익 | 219.3 | 119.9 | 309.8 | 585.5 | 719.6 |
| EBITDA | 333.5 | 300.4 | 594.3 | 893.1 | 1,033.7 |
| 영업외손익 | 362.1 | -4.9 | -64.9 | 50.5 | 105.0 |
| 이자수익 | 14.6 | 12.9 | 49.1 | 98.3 | 152.8 |
| 이자비용 | 22.3 | 38.0 | 38.0 | 38.0 | 38.0 |
| 외환관련이익 | 33.4 | 11.4 | 8.2 | 8.2 | 8.2 |
| 외환관련손실 | 17.1 | 8.4 | 3.3 | 3.3 | 3.3 |
| 종속 및 관계기업손익 | -12.6 | -5.3 | -5.3 | -5.3 | -5.3 |
| 기타 | 366.1 | 22.5 | -75.6 | -9.4 | -9.4 |
| 법인세차감전이익 | 581.4 | 115.0 | 244.8 | 636.0 | 824.6 |
| 법인세비용 | 104.3 | -85.7 | 45.0 | 114.5 | 148.4 |
| 계속사업순이익 | 477.2 | 200.7 | 199.8 | 521.5 | 676.2 |
| 당기순이익 | 445.4 | 209.1 | 199.8 | 521.5 | 676.2 |
| 지배주주순이익 | 454.3 | 242.2 | 249.8 | 547.6 | 676.2 |
| 증감율 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감율 | 14.3 | 30.7 | 20.3 | 16.1 | 15.6 |
| 영업이익 증감율 | 78.9 | -45.3 | 158.4 | 89.0 | 22.9 |
| EBITDA 증감율 | 36.4 | -9.9 | 97.8 | 50.3 | 15.7 |
| 지배주주순이익 증감율 | 30.1 | -46.7 | 3.1 | 119.2 | 23.5 |
| EPS 증감율 | 30.1 | -46.7 | 3.1 | 119.2 | 23.5 |
| 매출총이익율(%) | 14.8 | 10.7 | 16.0 | 20.3 | 20.7 |
| 영업이익율(%) | 7.8 | 3.3 | 7.0 | 11.4 | 12.2 |
| EBITDA Margin(%) | 11.9 | 8.2 | 13.5 | 17.5 | 17.5 |
| 지배주주순이익율(%) | 16.2 | 6.6 | 5.7 | 10.7 | 11.4 |

현금흐름표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|------------------------|--------|----------|---------|---------|---------|
| 영업활동 현금흐름 | 132.6 | 78.7 | 72.2 | 538.9 | 707.0 |
| 당기순이익 | 445.4 | 209.1 | 199.8 | 521.5 | 676.2 |
| 비현금항목의 가감 | -59.8 | 144.3 | 255.3 | 298.7 | 284.6 |
| 유형자산감가상각비 | 92.3 | 141.1 | 248.3 | 272.9 | 280.9 |
| 무형자산감가상각비 | 21.8 | 39.4 | 36.2 | 34.7 | 33.1 |
| 지분법평가손익 | -450.6 | -51.2 | -5.3 | -5.3 | -5.3 |
| 기타 | 276.7 | 15.0 | -23.9 | -3.6 | -24.1 |
| 영업활동자산부채증감 | -217.6 | -210.7 | -349.0 | -227.2 | -220.2 |
| 매출채권및기타채권의감소 | -92.2 | -143.3 | -91.6 | -87.5 | -98.5 |
| 재고자산의감소 | -106.4 | -188.1 | -164.2 | -156.8 | -176.6 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 1.8 | 233.7 | 92.3 | 231.7 | 303.3 |
| 기타 | -20.8 | -113.0 | -185.5 | -214.6 | -248.4 |
| 기타현금흐름 | -35.4 | -64.0 | -33.9 | -54.1 | -33.6 |
| 투자활동 현금흐름 | -442.0 | -1,170.4 | 1,978.7 | 1,973.9 | 1,964.0 |
| 유형자산의 취득 | -239.8 | -298.9 | -318.6 | -295.8 | -288.3 |
| 유형자산의 처분 | 0.1 | 1.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의 순취득 | -25.4 | -19.3 | -26.0 | -24.4 | 0.0 |
| 투자자산의감소(증가) | -435.1 | -3,741.0 | -534.2 | -534.2 | -534.2 |
| 단기금융자산의감소(증가) | -88.9 | -38.7 | -68.4 | -97.6 | -139.4 |
| 기타 | 347.1 | 2,925.9 | 2,925.9 | 2,925.9 | 2,925.9 |
| 재무활동 현금흐름 | 35.1 | 1,237.3 | 62.9 | 62.9 | 62.9 |
| 차입금의 증가(감소) | 118.5 | 1,146.4 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자기주식처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금지급 | -52.4 | -65.4 | -93.5 | -93.5 | -93.5 |
| 기타 | -31.0 | 156.3 | 156.4 | 156.4 | 156.4 |
| 기타현금흐름 | -1.9 | -20.0 | -826.0 | -826.0 | -826.0 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | -276.2 | 125.6 | 1,287.8 | 1,749.7 | 1,907.9 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 476.1 | 199.8 | 325.5 | 1,613.3 | 3,363.0 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 199.8 | 325.5 | 1,613.3 | 3,363.0 | 5,270.9 |

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|-----------------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 유동자산 | 2,286.1 | 2,928.5 | 4,726.0 | 7,032.1 | 9,602.8 |
| 현금 및 현금성자산 | 199.8 | 325.5 | 1,613.3 | 3,363.0 | 5,270.9 |
| 단기금융자산 | 121.2 | 159.9 | 228.3 | 325.9 | 465.3 |
| 매출채권 및 기타채권 | 312.7 | 452.3 | 543.9 | 631.4 | 729.9 |
| 재고자산 | 610.1 | 810.7 | 974.9 | 1,131.7 | 1,308.3 |
| 기타유동자산 | 1,042.3 | 1,180.1 | 1,365.6 | 1,580.1 | 1,828.4 |
| 비유동자산 | 3,524.2 | 7,398.7 | 7,987.7 | 8,529.1 | 9,032.3 |
| 투자자산 | 1,902.9 | 5,638.6 | 6,167.5 | 6,696.4 | 7,225.3 |
| 유형자산 | 635.9 | 822.7 | 893.0 | 915.9 | 923.3 |
| 무형자산 | 733.9 | 709.8 | 699.6 | 689.3 | 656.2 |
| 기타비유동자산 | 251.5 | 227.6 | 227.6 | 227.5 | 227.5 |
| 자산총계 | 5,810.4 | 10,327.3 | 12,713.7 | 15,561.3 | 18,635.2 |
| 유동부채 | 2,677.1 | 3,334.9 | 3,427.1 | 3,658.8 | 3,962.1 |
| 매입채무 및 기타채무 | 436.4 | 722.0 | 814.3 | 1,046.0 | 1,349.3 |
| 단기금융부채 | 109.2 | 425.6 | 425.6 | 425.6 | 425.6 |
| 기타유동부채 | 2,131.5 | 2,187.3 | 2,187.2 | 2,187.2 | 2,187.2 |
| 비유동부채 | 677.5 | 1,991.4 | 1,991.4 | 1,991.4 | 1,991.4 |
| 장기금융부채 | 364.0 | 1,186.7 | 1,186.7 | 1,186.7 | 1,186.7 |
| 기타비유동부채 | 313.5 | 804.7 | 804.7 | 804.7 | 804.7 |
| 부채총계 | 3,354.6 | 5,326.3 | 5,418.5 | 5,650.2 | 5,953.5 |
| 자본지분 | 2,490.1 | 4,849.2 | 7,193.4 | 9,835.3 | 12,605.9 |
| 자본금 | 944.6 | 944.6 | 944.6 | 944.6 | 944.6 |
| 자본잉여금 | 1,092.0 | 1,123.0 | 1,123.0 | 1,123.0 | 1,123.0 |
| 기타자본 | -34.1 | -34.1 | -34.1 | -34.1 | -34.1 |
| 기타포괄손익누계액 | -101.7 | 2,107.1 | 4,294.9 | 6,482.8 | 8,670.7 |
| 이익잉여금 | 589.3 | 708.7 | 865.0 | 1,319.1 | 1,901.8 |
| 비지배지분 | -34.3 | 151.8 | 101.8 | 75.7 | 75.7 |
| 자본총계 | 2,455.8 | 5,001.0 | 7,295.2 | 9,911.1 | 12,681.6 |

투자지표

(단위: 원, %, 배)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2024A | 2025A | 2026F | 2027F | 2028F |
|--------------------|--------|---------|---------|----------|----------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 2,405 | 1,282 | 1,322 | 2,899 | 3,579 |
| BPS | 13,181 | 25,668 | 38,076 | 52,061 | 66,726 |
| CFPS | 2,041 | 1,871 | 2,409 | 4,342 | 5,086 |
| DPS | 350 | 500 | 500 | 500 | 500 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 9.4 | 42.4 | 99.8 | 45.5 | 36.9 |
| PER(최고) | 12.6 | 54.7 | 139.2 | | |
| PER(최저) | 6.2 | 17.6 | 41.1 | | |
| PBR | 1.71 | 2.12 | 3.46 | 2.53 | 1.98 |
| PBR(최고) | 2.29 | 2.73 | 4.83 | | |
| PBR(최저) | 1.13 | 0.88 | 1.43 | | |
| PSR | 1.52 | 2.80 | 5.66 | 4.87 | 4.21 |
| PCFR | 11.1 | 29.1 | 54.7 | 30.4 | 25.9 |
| EV/EBITDA | 13.2 | 38.5 | 41.7 | 25.7 | 20.2 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(% , 보통주, 현금) | 14.7 | 44.7 | 46.8 | 17.9 | 13.8 |
| 배당수익률(% , 보통주, 현금) | 1.5 | 0.9 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| ROA | 8.7 | 2.6 | 1.7 | 3.7 | 4.0 |
| ROE | 19.6 | 6.6 | 4.1 | 6.4 | 6.0 |
| ROIC | 33.6 | 59.1 | 17.1 | 26.6 | 29.2 |
| 매출채권회전율 | 10.8 | 9.6 | 8.8 | 8.7 | 8.7 |
| 재고자산회전율 | 5.0 | 5.2 | 4.9 | 4.9 | 4.8 |
| 부채비율 | 136.6 | 106.5 | 74.3 | 57.0 | 46.9 |
| 순차입금비율 | 6.2 | 22.5 | -3.1 | -21.0 | -32.5 |
| 이자보상배율 | 9.8 | 3.2 | 8.1 | 15.4 | 18.9 |
| 총차입금 | 473.2 | 1,612.3 | 1,612.3 | 1,612.3 | 1,612.3 |
| 순차입금 | 152.2 | 1,126.9 | -229.3 | -2,076.6 | -4,123.8 |
| NOPLAT | 333.5 | 300.4 | 594.3 | 893.1 | 1,033.7 |
| FCF | -94.5 | 319.4 | -156.3 | 240.4 | 395.6 |

Compliance Notice

- 당사는 4월 28일 현재 '한화시스템(272210)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

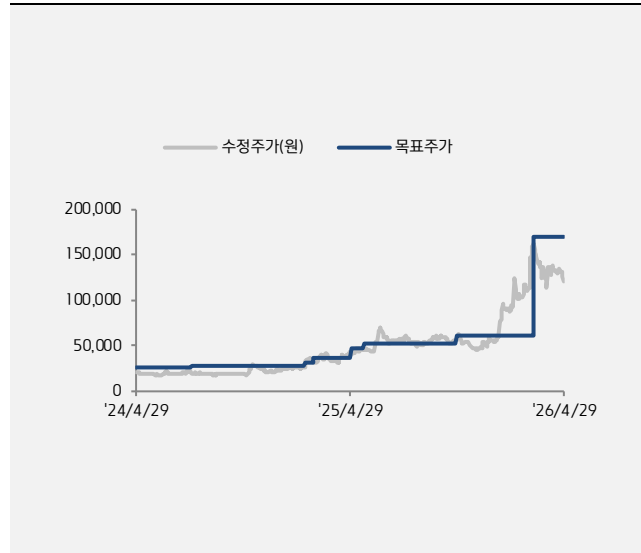
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

| 종목명 | 일자 | 투자의견 | 목표주가 | 목표가 가격 대상 시점 | 과리율(%) | |
|-------------------|------------|------------------------------|----------|-----------------------|------------|------------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| 한화시스템 (272210) | 2024-04-29 | BUY(Maintain) | 25,000원 | 6개월 | -24.78 | -11.00 |
| | 2024-07-31 | BUY(Maintain) | 26,500원 | 6개월 | -29.81 | -26.00 |
| | 2024-10-31 | BUY(Maintain) | 26,500원 | 6개월 | -20.68 | 12.64 |
| | 2025-02-10 | BUY(Maintain) | 31,000원 | 6개월 | 5.57 | 15.16 |
| | 2025-02-26 | Outperform (Downgrade) | 36,000원 | 6개월 | -0.70 | 17.50 |
| | 2025-04-30 | Outperform (Maintain) | 46,000원 | 6개월 | -4.17 | 2.93 |
| | 2025-05-22 | Outperform (Maintain) | 51,500원 | 6개월 | 6.17 | 33.20 |
| | 2025-10-27 | Outperform (Maintain) | 61,000원 | 6개월 | 23.95 | 160.49 |
| | 2026-03-09 | Marketperform (Downgrade) | 170,000원 | 6개월 | -20.93 | -4.29 |
| | 2026-04-22 | BUY(Upgrade) | 170,000원 | 6개월 | -21.39 | -4.29 |
| | 2026-04-29 | BUY(Maintain) | 170,000원 | 6개월 | | |

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

| 기업 | 적용기준(6개월) |
|------------------------|------------------------|
| Buy(매수) | 시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상 |
| Outperform(시장수익률 상회) | 시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상 |
| Marketperform(시장수익률) | 시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상 |
| Underperform(시장수익률 하회) | 시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상 |
| Sell(매도) | 시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상 |

| 업종 | 적용기준(6개월) |
|--------------------|----------------------|
| Overweight (비중확대) | 시장대비 +10% 이상 초과수익 예상 |
| Neutral (중립) | 시장대비 +10~-10% 변동 예상 |
| Underweight (비중축소) | 시장대비 -10% 이상 초과하락 예상 |

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

| 매수 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 96.04% | 3.96% | 0.00% |