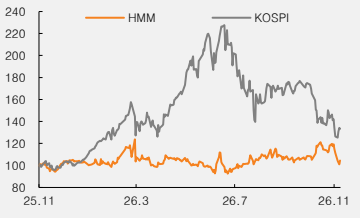
MIRAE ASSET 미래에셋증권

Equity Research
2026.11.13

투자의견(유지)	매수
목표주가(상향)	▲ 28,000원
현재주가(26/11/12)	20,700원
상승여력	35.3%

영업이익(26F,십억원)	2,872
Consensus 영업이익(26F,십억원)	2,171
EPS 성장률(26F,%)	73.5
MKT EPS 성장률(26F,%)	275.0
P/E(26F,x)	6.1
MKT P/E(26F,x)	5.2
KOSPI	5,342.73
시가총액(십억원)	19,525
발행주식수(백만주)	943
유동주식비율(%)	64.6
외국인 보유비중(%)	9.7
베타(12M) 일간수익률	-0.01
52주 최저가(원)	18,310
52주 최고가(원)	24,500

(%)	1M	6M	12M
절대주가	-5.0	4.5	2.5
상대주가	13.5	49.6	-20.4



[Biz플랫폼/스마트SCM]

류제현
jay.ryu@miraeasset.com

011200 · 스마트 SCM

HMM

독보적인 원가 경쟁력

3Q26 Review: 영업이익 1조 3,946억원, 독보적인 원가 경쟁력

3Q26 HMM의 매출액은 4조 1,271억원(+52.5% YoY, +21.3% QoQ), 영업이익은 1조 3,946억원(영업이익률 33.8%)을 기록했다. 영업이익은 시장 기대치(8,758억원)를 59% 상회했고, 당기순이익은 1조 5,352억원을 기록했다.

컨테이너 부문 영업이익은 1조 2,515억원(영업이익률 34.8%)으로 전분기 대비 6배 이상 증가했다. 수송량(+10.4% QoQ)과 평균운임(1,953달러, +48.2% QoQ)이 함께 증가한 반면 매출원가는 2조 6,049억원으로 9.3% 감소해 원가율이 63.1%로 크게 하락했다. 벌크 부문 영업이익은 1,391억원(영업이익률 28.4%)을 기록했다.

4Q26 이익 안정화 속 이익 하방을 지키기 위한 선대 전략에 주목

4Q26 영업이익을 8,541억원(영업이익률 22.8%)으로 전망한다. 양호한 적재율 속에 운임이 약보합세를 보일 것으로 예상한다. 다만, 운임 약보합(평균운임 -2% QoQ), 원/달러 환율 하락(분기 누적 평균 1,340원), 계절적 물동량 감소로 3분기 대비 39% 낮은 수준이다.

벌크는 대형 건화물선 시황이 높은 수준을 유지하고 유조선·다목적선 운임도 강세다. 다만 건화물 절대 지수는 다소 안정화되고 있어 4Q26 소폭의 이익 감소는 가능하다. 한편, 동사는 장기 전략으로 벌크 선대 확대와 장기계약을 통해 벌크선의 선단 비중을 40%까지 확대, 수익 하방을 방어할 계획이다.

목표주가 28,000원으로 상향: 투자의견 매수 유지

2026F 영업이익을 2조 8,719억원으로 상향한다. 실적 전망 상향에 따라 목표주가 역시 26,000원에서 28,000원(PBR 0.9배)으로 상향하며 매수 의견을 유지한다. 표시통화환산손에 따라 이익 전망치 상향 폭대비 목표주가 상승 폭은 제한적이다.

HMM은 11월 12일 주주환원 하한을 '배당성향 30%와 시가배당률 5% 중 작은 금액 이상'에서 '배당성향 30% 이상'으로 정정했다. 2026F 기준 최소 주주환원은 9,626억원(주당 약 1,030원, 시가배당률 5.1%)이다. 현 주가는 2026F P/E 6.1배, P/B 0.71배 수준이다.

결산기 (12월)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액 (십억원)	11,700	10,891	13,997	13,750	13,695
영업이익 (십억원)	3,513	1,461	2,872	2,677	2,477
영업이익률 (%)	30.0	13.4	20.5	19.5	18.1
순이익 (십억원)	3,782	1,878	3,198	2,922	2,781
EPS (원)	5,055	1,955	3,391	3,098	2,949
ROE (%)	15.3	6.9	11.8	10.2	9.1
P/E (배)	3.5	10.5	6.1	6.7	7.0
P/B (배)	0.6	0.7	0.7	0.7	0.6
배당수익률 (%)	3.4	3.4	4.9	4.9	4.9

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: HMM, 미래에셋증권 리서치센터

[장기 전략 코멘트]

1. 선대 포트폴리오: 컨테이너와 벌크를 6:4로

선대 수량 기준으로 컨테이너와 벌크 비중을 6:4로 가져가는 것이 최적이라고 본다. 향후 매출 비중도 같은 방향이다.

변동성이 큰 컨테이너 시황은 장기계약 기반 벌크의 안정적인 현금흐름으로 받쳐 수익 하방을 방어한다.

2. 벌크 확대: 2030년 장기계약 비중 40% 이상

웻벌크는 VLCC, 드라이벌크는 철광석 수송용 케이프사이즈 등 대형선에 투자를 집중한다.

발레(Vale)와 맺은 25년·8척 계약처럼 선박 내용연수에 맞춘 장기계약을 늘린다. 2030년까지 장기계약 기반 벌크 선단 비중을 40% 이상으로 높인다.

3. 선박 매입 타이밍에서 나오는 원가 우위

경쟁사보다 한발 빠르게 결정해 같은 선형 대비 매입 원가가 약 10% 낮다. 2020년에 들여온 선박은 현재 신조선가보다 1.5~2배 싸다.

사선 비중이 높아 고정비가 낮다. 그래서 시황이 꺾이거나 치킨게임이 벌어져도 영업흑자를 유지할 수 있다.

4. 허브앤스포크 피더망 사선화

1.7K~2.9K급 소형 피더선을 직접 발주해 운용한다. 제3자 피더에 내던 용선료를 줄여 피더망 원가를 낮춘다.

이 소형선들은 아프리카 등 새로 여는 항로에도 투입해 네트워크 유연성을 높인다.

5. 친환경 선대 확충과 네트워크 경쟁력

메탄올 추진 9,000TEU 9척은 인도가 끝났다. 2028~2031년에는 LNG 이중연료 13,000TEU 12척과 케이프사이즈 8척을 차례로 들여온다.

선대 규모를 키우는 것보다 네트워크 유연성과 사선 기반 원가 경쟁력으로 얼라이언스 안에서 경쟁력을 유지한다.

[주요 Q&A] 실적발표 컨퍼런스콜

Q) 원가 경쟁력의 구조적 요인

A. 차별화 요인은 선박 도입원가와 선원비·수리비·보험료 등 선박관리비 같은 고정비. 화물비·연료비는 선사 간 차이 제한적. 선제적 발주로 동일 선형 매입원가가 타사 대비 약 10% 낮고, 4Q25·1Q26 주요 선사 적자 국면에도 흑자 유지.

Q) 3분기 매출원가 감소 배경

A. 매출 증가에도 매출원가는 2조 8,735억원에서 2조 6,049억원으로 감소. 달러 기준 비용은 전분기와 비슷하고 환율 하락으로 원화 감소폭 확대. 매출·비용 모두 항차 진행률로 인식해 분기별 차이 존재. 사고 선박은 보험 처리로 비용 미반영.

Q) 4분기 운임과 수요

A. 중국 항만 체선과 엘니뇨 영향은 1Q27까지 이어질 전망. 2분기 조기선적 이후에도 수요 견조, 12월 춘절 전 밀어내기 물량 가능. 4분기 운임은 급락 없이 약보합이며 비수기를 감안하면 양호한 수준 예상.

Q) 수에즈 운하 복귀 영향

A. 재개 시 유럽 항로 공급 약 8% 증가 추정. 선사들은 전쟁 전 대비 약 60% 복귀, 프리미어 얼라이언스는 4개 루프 재개 예정. 3년간 우회로 운영비 단가 약 30% 상승과 정시성 저하가 복귀 배경. 2027년 스팟 운임 30% 하락이라는 외부 전망도 존재.

Q) 벌크 확장 방향과 수익성

A. VLCC와 케이프사이즈 이상 드라이벌크 중심 투자. 발레와 8척 25년 계약처럼 선가에 맞는 장기계약과 함께 투자하며 2030년 컨테이너:벌크 선대 6:4, 장기계약 벌크 선단 40% 이상 목표. VLCC 일일 수익은 약 70만달러에서 약 35만달러로 하락.

Q) 자체 피더망과 선대 전략

A. 과거 제3자 용선에 의존하던 피더를 자체 소형선 발주로 대체. 2028~29년 소형선 인도 후 피더망과 신규 아프리카 항로에 투입. 점유율 약 3%로 선대 확장보다 허브앤스포크 중심 운영, 컨테이너 용선 비중은 상위 선사 중 가장 낮은 수준.

Q) 주주환원 정책 변경

A. 시가배당률 5% 조항을 삭제하고 2030년까지 배당성향 30% 이상 주주환원으로 단순화. 주주환원은 배당과 자사주 매입·소각 포함. 주주환원율은 2024년 47%, 2025년 72.8%, 3년 평균 51.8%.

표 1. 3Q26 실적 비교표 (십억원, %, %p)

	3Q25	2Q26	3Q26P			성장률	
			잠정치	미래에셋증권	컨센서스	YoY	QoQ
매출액	2,706	3,402	4,127	3,560	3,930	52.5	21.3
영업이익	297	354	1,395	393	879.6	369.8	293.8
영업이익률 (%)	11.0	10.4	33.8	11.1	22.4	22.8	23.4
세전이익	381	434	1,567	499	1,014	311.2	260.8
순이익	303	411	1,535	473	919	405.8	273.3

주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: HMM, 미래에셋증권 리서치센터

표 2. 수익예상 변경표 (십억원, %)

	변경전		변경후		변경률		변경 이유
	26F	27F	26F	27F	26F	27F	
매출액	13,263	13,943	13,997	13,750	5.5	-1.4	3Q26 실적 반영
영업이익	1,268	1,243	2,872	2,677	126.5	115.4	
세전이익	1,665	1,701	3,294	2,982	97.8	75.3	
순이익	1,575	1,612	3,199	2,922	103.1	81.3	
EPS (KRW)	1,670	1,709	3,391	3,098	103.0	81.3	

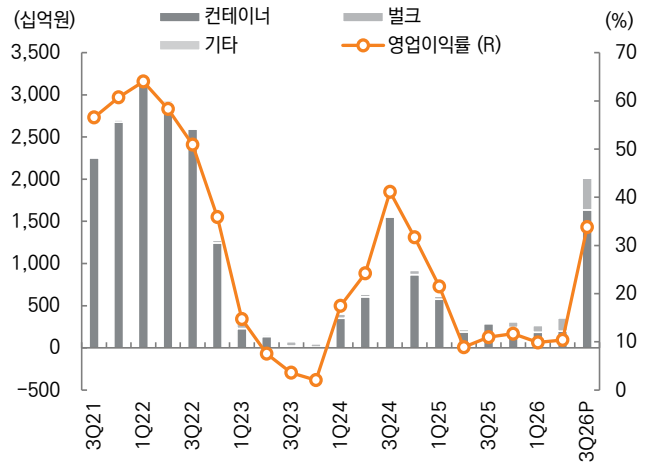
주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: HMM, 미래에셋증권 리서치센터 예상

표 3. 분기별 실적 추이 및 전망 (십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	2,855	2,623	2,706	2,708	2,719	3,402	4,127	3,749	10,891	13,997	13,750
컨테이너	2,466	2,170	2,341	2,267	2,271	2,803	3,596	3,264	9,243	11,934	11,498
벌커	336	397	316	399	403	558	490	443	1,447	1,894	2,083
기타	53	56	49	42	45	41	42	42	201	170	168
영업이익	614	233	297	317	269	354	1,395	854	1,461	2,872	2,677
컨테이너	578	188	288	242	185	199	1,252	746	1,295	2,381	2,111
벌커	35	33	5	70	83	156	139	111	143	489	557
기타	0	12	5	6	1	-1	4	-2	23	2	9
세전이익	753	506	381	360	376	434	1,567	917	2,001	3,294	2,982
순이익(지배)	740	471	304	364	354	411	1,535	898	1,879	3,199	2,922
영업이익률(%)	21.5	8.9	11.0	11.7	9.9	10.4	33.8	22.8	13.4	20.5	19.5
순이익률(지배, %)	25.9	18.0	11.2	13.4	13.0	12.1	37.2	24.0	17.2	22.9	21.3
운임($/TEU)	1,762	1,645	1,481	1,440	1,507	2,337	3,388	3,320	1,582	2,638	2,625
물동량(천 TEU)	925	979	1,026	1,014	1,015	1,007	1,112	1,061	3,944	4,195	4,310

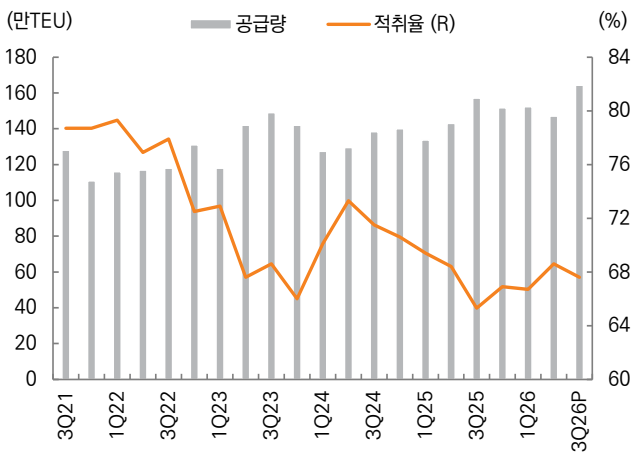
주: K-IFRS 연결 기준, 순이익은 지배주주 귀속 순이익
자료: HMM, 미래에셋증권 리서치센터 예상

그림 1. HMM 부문별 영업이익 추이



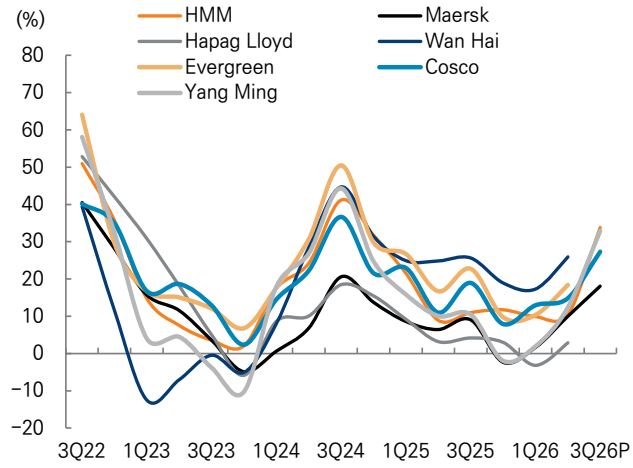
자료: HMM, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 컨테이너 부문 BSA 및 적취율 추이



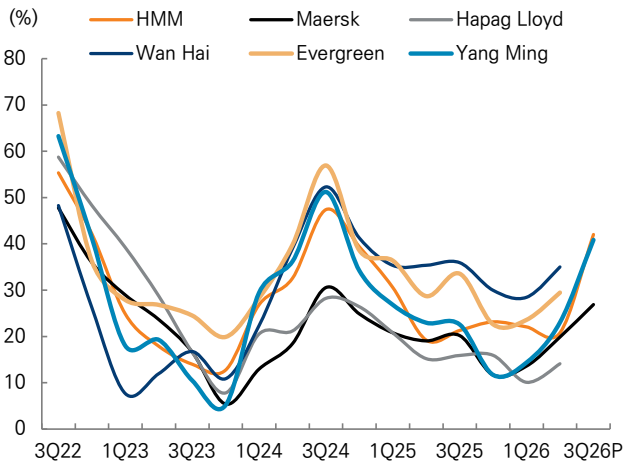
자료: HMM, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 주요 컨테이너선사 분기별 영업이익률 추이



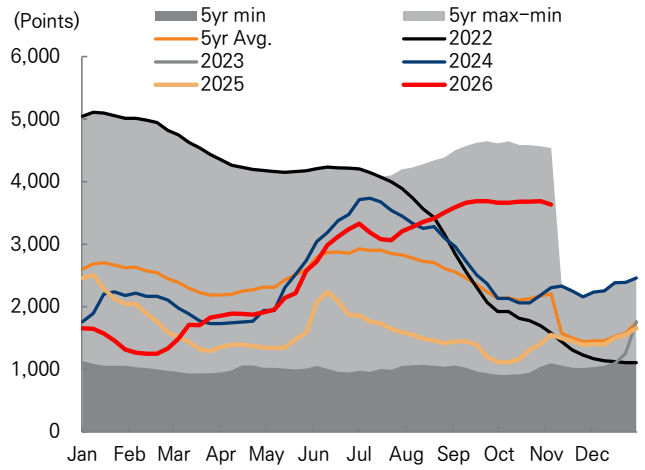
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 주요 컨테이너선사 분기별 EBIDTA 마진 추이



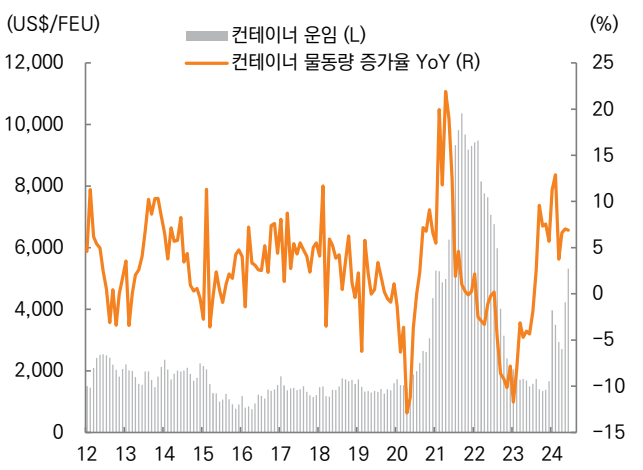
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 5. SCFI 운임 추이



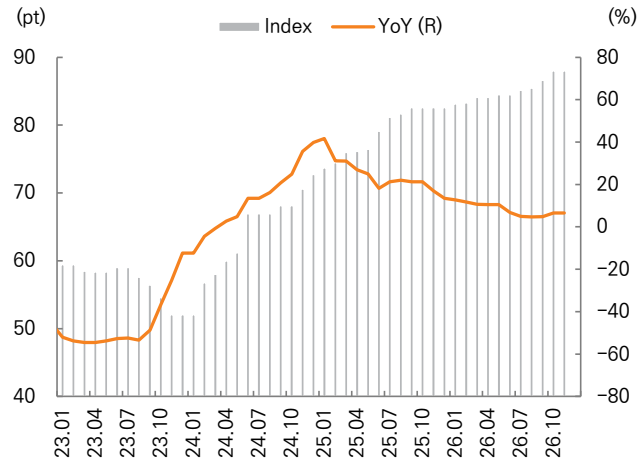
자료: SSE, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 글로벌 컨테이너 운임 vs 물동량 증가율.



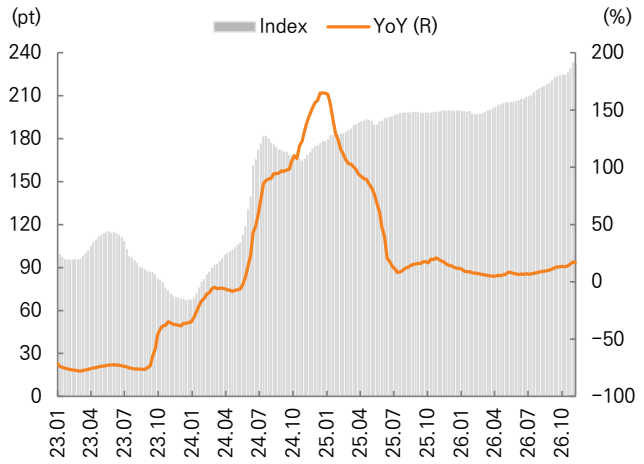
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 월간 컨테이너 중고선가 지수 및 증감률 추이



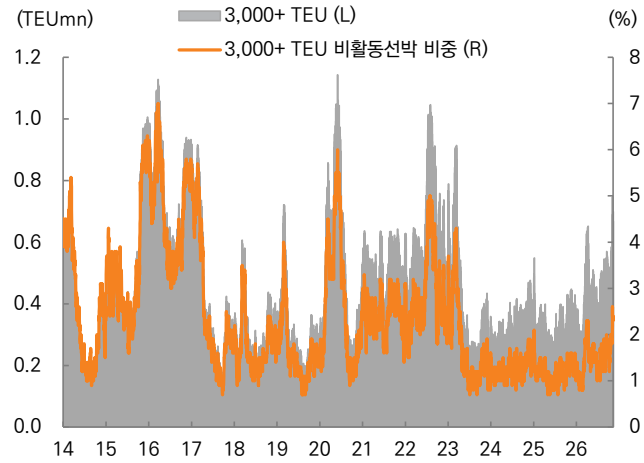
자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 주간 컨테이너선 용선료 지수 및 증감률 추이



자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 컨테이너선 계선 선박 추이



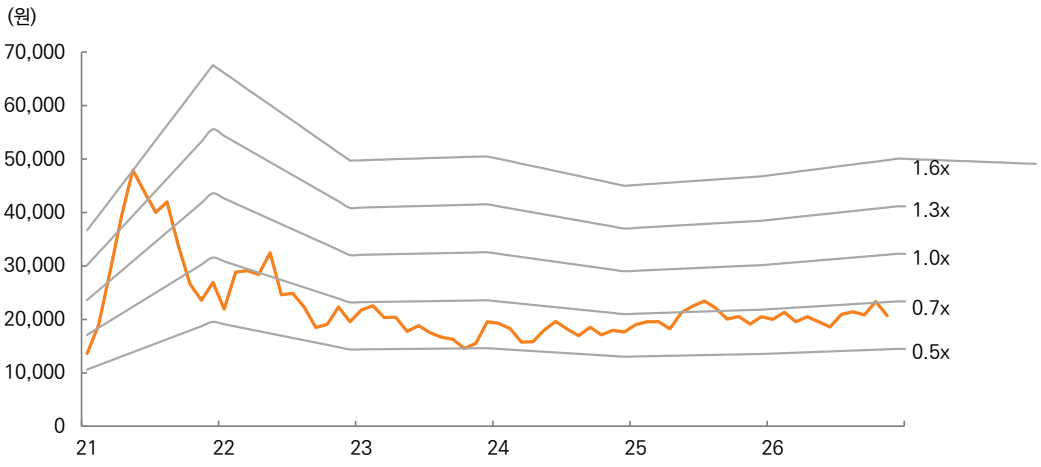
자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 컨테이너선 선복량 대비 발주 잔량



주: 8,000 TEU 이상 대형 컨테이너선 기준
자료: Clarksons, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. HMM 12M FWD PBR 밴드



자료: Quantiwise, 미래에셋증권 리서치센터

HMM (011200)

예상 포괄손익계산서 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	**10,891**	**13,997**	**13,750**	**13,695**
매출원가	**8,856**	**10,516**	**10,497**	**10,648**
매출총이익	**2,035**	**3,481**	**3,253**	**3,047**
판매비와관리비	**574**	**609**	**576**	**570**
조정영업이익	**1,461**	**2,872**	**2,677**	**2,477**
영업이익	**1,461**	**2,872**	**2,677**	**2,477**
비영업손익	**540**	**422**	**305**	**362**
금융손익	422	276	303	359
관계기업등 투자손익	66	27	0	0
세전계속사업손익	2,001	3,294	2,982	2,839
계속사업법인세비용	122	96	60	57
계속사업이익	1,879	3,199	2,922	2,782
중단사업이익	0	0	0	0
당기순이익	**1,879**	**3,199**	**2,922**	**2,782**
지배주주	1,878	3,198	2,922	2,781
비지배주주	0	0	0	0
총포괄이익	**1,402**	**1,678**	**2,922**	**2,782**
지배주주	1,402	1,678	2,921	2,781
비지배주주	0	0	1	1
EBITDA	2,577	4,310	4,229	4,101
FCF	1,712	1,192	2,416	1,979
EBITDA 마진율 (%)	23.7	30.8	30.8	29.9
영업이익률 (%)	13.4	20.5	19.5	18.1
지배주주귀속 순이익률 (%)	17.2	22.8	21.3	20.3

예상 재무상태표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	**15,118**	**15,695**	**16,696**	**18,393**
현금 및 현금성자산	1,761	1,437	1,409	3,224
매출채권 및 기타채권	1,055	1,461	1,725	1,427
재고자산	372	515	608	503
기타유동자산	11,930	12,282	12,954	13,239
비유동자산	**18,446**	**21,258**	**23,198**	**22,849**
관계기업투자등	612	848	1,001	828
유형자산	11,523	14,770	15,258	16,081
무형자산	47	89	89	89
자산총계	**33,563**	**36,954**	**39,894**	**41,242**
유동부채	**2,602**	**3,287**	**3,666**	**3,239**
매입채무 및 기타채무	778	1,078	1,273	1,053
단기금융부채	1,089	1,192	1,192	1,192
기타유동부채	735	1,017	1,201	994
비유동부채	**4,390**	**6,080**	**6,681**	**6,637**
장기금융부채	4,237	5,868	6,431	6,430
기타비유동부채	153	212	250	207
부채총계	**6,992**	**9,367**	**10,347**	**9,876**
지배주주지분	**26,569**	**27,585**	**29,545**	**31,364**
자본금	5,125	5,125	5,125	5,125
자본잉여금	4,482	4,482	4,482	4,482
이익잉여금	13,280	15,815	17,774	19,594
비지배주주지분	**2**	**2**	**2**	**2**
자본총계	**26,571**	**27,587**	**29,547**	**31,366**

예상 현금흐름표 (요약)

(십억원)	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동으로 인한 현금흐름	**3,305**	**4,621**	**4,456**	**4,427**
당기순이익	1,879	3,199	2,922	2,782
비현금수익비용가감	785	1,271	1,293	1,305
유형자산감가상각비	1,116	1,438	1,552	1,625
무형자산상각비	0	0	0	0
기타	-331	-167	-259	-320
영업활동으로인한자산및부채의변동	250	9	-18	21
매출채권 및 기타채권의 감소(증가)	166	-333	-261	294
재고자산 감소(증가)	14	-113	-93	105
매입채무 및 기타채무의 증가(감소)	151	204	164	-185
법인세납부	-126	-72	-60	-57
투자활동으로 인한 현금흐름	**1,071**	**-4,555**	**-3,931**	**-1,822**
유형자산처분(취득)	-1,490	-3,422	-2,040	-2,448
무형자산감소(증가)	-3	2	0	0
장단기금융자산의 감소(증가)	2,780	-246	-601	-364
기타투자활동	-216	-889	-1,290	990
재무활동으로 인한 현금흐름	**-4,033**	**-235**	**-400**	**-963**
장단기금융부채의 증가(감소)	813	1,734	562	-1
자본의 증가(감소)	749	0	0	0
배당금의 지급	-539	-660	-962	-962
기타재무활동	-5,056	-1,309	0	0
현금의 증가	**289**	**-323**	**-28**	**1,815**
기초현금	1,472	1,761	1,437	1,409
기말현금	1,761	1,437	1,409	3,224

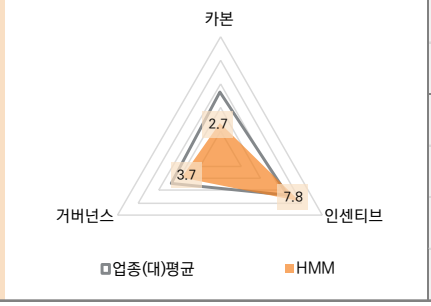
예상 주당가치 및 valuation (요약)

	2025	2026F	2027F	2028F
P/E (x)	10.5	6.1	6.7	7.0
P/CF (x)	7.4	4.4	4.6	4.8
P/B (x)	0.7	0.7	0.7	0.6
EV/EBITDA (x)	4.4	3.1	3.1	2.7
EPS (원)	1,955	3,391	3,098	2,949
CFPS (원)	2,772	4,738	4,468	4,333
BPS (원)	28,168	29,245	31,322	33,251
DPS (원)	700	1,020	1,020	1,020
배당성향 (%)	35.1	30.1	32.9	34.6
배당수익률 (%)	3.4	4.9	4.9	4.9
매출액증가율 (%)	-6.9	28.5	-1.8	-0.4
EBITDA증가율 (%)	-41.6	67.2	-1.9	-3.0
조정영업이익증가율 (%)	-58.4	96.5	-6.8	-7.5
EPS증가율 (%)	-61.3	73.5	-8.6	-4.8
매출채권 회전율 (회)	10.0	11.3	8.7	8.8
재고자산 회전율 (회)	28.2	31.6	24.5	24.7
매입채무 회전율 (회)	14.4	13.5	10.6	10.9
ROA (%)	5.6	9.1	7.6	6.9
ROE (%)	6.9	11.8	10.2	9.1
ROIC (%)	8.3	15.2	12.7	11.1
부채비율 (%)	26.3	34.0	35.0	31.5
유동비율 (%)	581.0	477.6	455.4	567.9
순차입금/자기자본 (%)	-30.3	-22.6	-21.1	-26.8
조정영업이익/금융비용 (x)	7.0	12.3	10.1	8.7

자료: HMM, 미래에셋증권 리서치센터

ESG 레이팅 : HMM (011200)

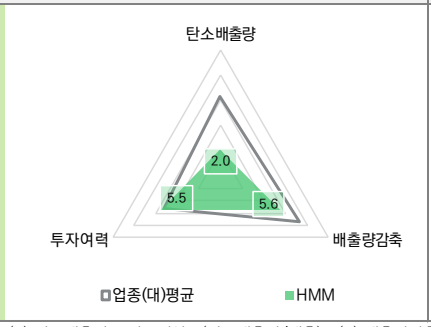
종합



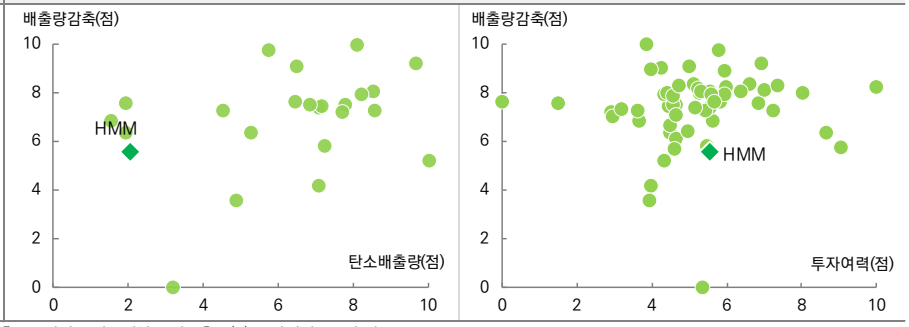
세부항목

ESG 점수	3.7	=	직전점수	3.7	업종(대)	산업재
ESG 등급	B	▼	직전등급	BB	업종(중)	운송
세부항목	점수	등급	가중치(%)		담당자	류제현
카본(E)	2.7	BBB	40	=	담당자 코멘트	
인센티브(S)	7.8	A	10	=	가중치 변동없음	
거버넌스(G)	3.7	B	50	=		

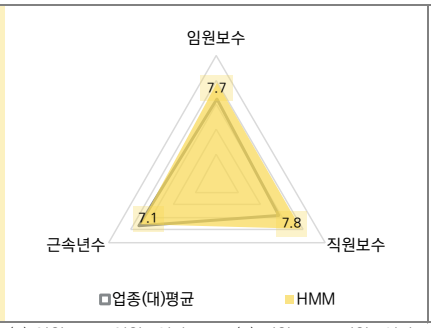
ESG 항목별 세부점수

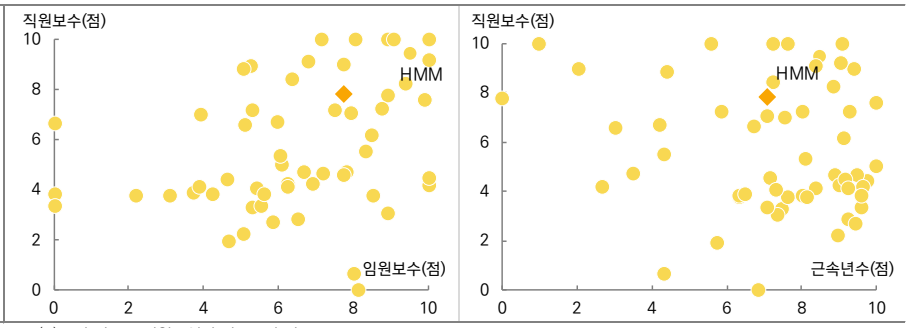


동일업종(대) 기업 간 비교

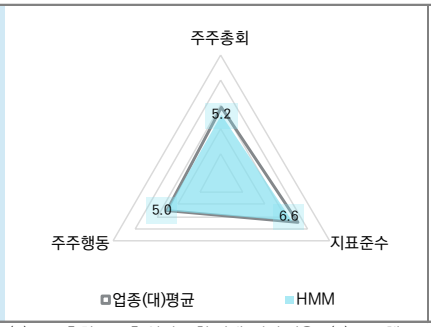


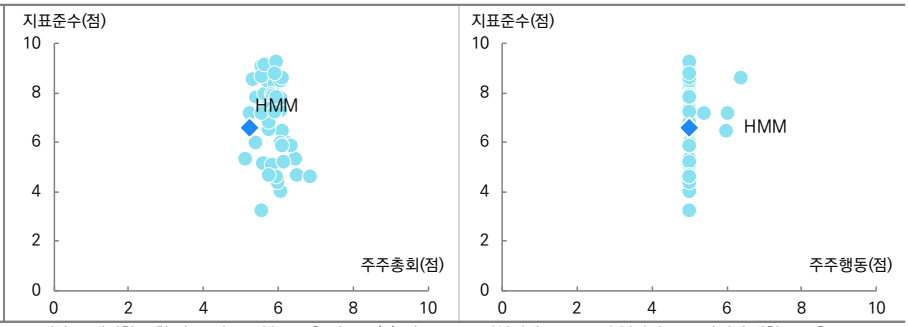
(1) 탄소배출량 = 탄소집약도(탄소배출량/매출) ; (2) 배출량감축 = 3년평균 탄소집약도 감소율 ; (3) 투자여력 = 3년 평균 ROE
주: 탄소배출량 점수와 탄소집약도는 반비례 ; 배출량감축 점수와 탄소집약도 감소율은 비례





(1) 임원보수 = 임원 1인당 보수 ; (2) 직원보수 = 직원 1인당 보수 ; (3) 근속년수 = 직원 1인당 평균 근속년수





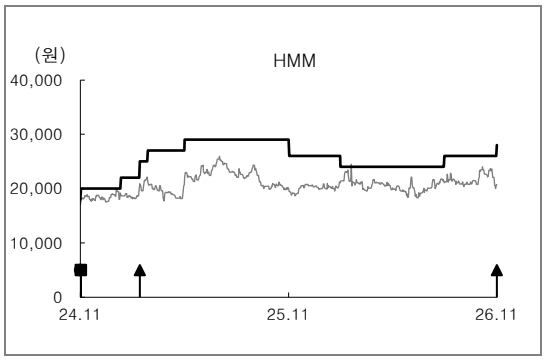
(1) 주주총회 = 주총 안건 종합 반대·기권 비율 ; (2) 주주행동 = 주주제안·공개서한 수취 건 수 및 주주행동 수용 건 수 ; (3) 지표준수 = 기업지배구조보고서 핵심지표 15가지에 대한 준수율
주: 주주총회 및 주주행동 점수가 높을 수록 견제와 균형이 작동함을 의미

점수	산정식 및 설명
ESG 점수	ESG 점수 = (E 가중치 × 카본스코어) + (S 가중치 × 인센티브 스코어) + (G 가중치 × 거버넌스 스코어)
카본 스코어	카본 스코어 = 탄소배출량 점수 + (투자여력 점수 × 배출량감축 점수)
인센티브 스코어	인센티브 스코어 = 임원보수 점수 + 직원보수 점수 + 근속년수 점수
거버넌스 스코어	거버넌스 스코어 = 주주총회 점수 + 주주행동 점수 + 지표준수 점수

자료: MSCI, FnGuide, 한국거래소, 미래에셋증권 리서치센터

투자의견 및 목표주가 변동추이

제시일자	투자의견	목표주가(원)	괴리율(%)	
			평균주가대비	최고(최저)주가대비
HMM (011200)				
2026.11.13	매수	28,000	-	-
2026.08.13	매수	26,000	-16.30	-7.69
2026.02.12	매수	24,000	-14.66	2.08
2025.11.14	매수	26,000	-22.62	-18.46
2025.05.15	매수	29,000	-22.68	-10.52
2025.03.11	매수	27,000	-27.88	-22.41
2025.02.25	매수	25,000	-16.01	-11.40
2025.01.23	Trading Buy	22,000	-15.75	-9.09
2024.11.14	Trading Buy	20,000	-7.85	-0.90
2024.08.11	1년 경과 이후		-	-



* 괴리율 산정: 수정주가 적용, 목표주가 대상시점은 1년이며 목표주가를 변경하는 경우 해당 조사분석자료의 공표일 전일까지 기간을 대상으로 함

투자의견 분류 및 적용기준

기업		산업	
매수	: 향후 12개월 기준 절대수익률 20% 이상의 초과수익 예상	비중확대	: 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 높거나 상승
중립	: 향후 12개월 기준 절대수익률 -10~10% 이내의 등락이 예상	중립	: 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 수준
매도	: 향후 12개월 기준 절대수익률 -10% 이상의 주가하락이 예상	비중축소	: 향후 12개월 기준 업종지수상승률이 시장수익률 대비 낮거나 악화

매수(▲), Trading Buy(■), 중립(●), 매도(◆), 주가(—), 목표주가(━), Not covered(■)

* 2025년 5월 12일 기준으로 투자의견 분류기준 변경(Trading Buy 의견 삭제)

* 향후 12개월 기준 절대수익률 10% 이상, 20% 미만의 주가상승이 예상되는 종목은 금융투자분석사 재량에 따라 '매수' 또는 '중립' 의견으로 제시함

투자의견 비율

매수(매수)	Trading Buy(매수)	중립(중립)	매도
89.66%	0%	9.77%	0.57%

* 2026년 09월 30일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

Compliance Notice

- 당사는 자료 작성일 현재 HMM 을(를) 기초자산으로 하는 주식워런트증권에 대해 유동성공급자(LP)업무를 수행하고 있습니다.
- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 조사분석 대상법인의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.