

현대제철 (004020)

좀 더 남았다고 생각해요
(中 감산 & 제철소 지분을 발표)

투자의견

BUY(유지)

목표주가

54,000 원(유지)

현재주가

36,750 원(07/24)

시가총액

4,904(십억원)

철강/금속 이유진_02)368-6141_eugenelee@

- **2Q25 Review:** 연결 매출액 5조 9,456억원, 영업이익 1,018억원 기록(OPM 1.7%)
- **별도 영업이익 -75억원(적자 축소qoq) & 열연강판 반덤핑 관세까지 펀더멘탈 지속 개선 시켜!**
 - 2분기 영업이익은 봉형강 판매가격이 -2만원/톤 하락하며 기존 예상치보다 스프레드 하락이 컸고, 전력단가 상승과 감산으로 인한 고정비 부담이 지속되어 전분기 대비 적자가 지속. 그러나 전분기 대비 +486억원 개선되었다는 점을 고려하면 여전히 펀더멘탈 개선 모멘텀은 지속. 일본/중국산 열연강판 반덤핑관세 효과는 가격(현재 수입 유통가 75만원/톤에 30% 부과 시 97.5만원/톤까지 가격 인상 가능)효과와 생산, 판매량 증가를 통한 고정비 축소 효과까지 기대 가능. 열연에 대해 연간 온기로 +1,500억원의 추가 영업이익 기대감과 열연 가격 인상으로 인한 파생 제품들(냉연 등)의 가격 인상도 배제 불가능. 이에 따라 내년 영업이익을 기존 8,882억원에서 1조 310억원으로 +16% 상향 추정
- **목표주가 54,000원, 투자의견 Buy 유지**
 - 펀더멘탈 개선 지속(중국 감산 기대+열연 반덤핑 효과)에 3분기 중 미국 제철소 지분을 발표까지 모멘텀 남아있어 매수 추천

주가(원,7/24)	36,750
시가총액(십억원)	4,904

발행주식수	133,446천주
52주 최고가	38,450원
최저가	19,900원
52주 일간 Beta	1.44
60일 일평균거래대금	239억원
외국인 지분율	0.0%
배당수익률(2025E)	2.0%

주주구성	
기아 (외 7인)	36.0%
국민연금공단 (외 1인)	10.5%

주가상승(%)	1M	6M	12M
상대기준	21.6	30.9	21.0
절대기준	24.4	56.7	36.6

(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	54,000	54,000	-
영업이익(25)	334	293	▲
영업이익(26)	1,031	888	▲

12월 결산(십억원)	2023A	2024A	2025E	2026E
매출액	25,915	23,226	23,277	25,596
영업이익	798	159	334	1,031
세전손익	532	-59	53	672
당기순이익	443	9	70	510
EPS(원)	3,456	-87	501	3,749
증감률(%)	-54.7	적전	흑전	648.3
PER(배)	10.6	na	73.4	9.8
ROE(%)	2.4	-0.1	0.4	2.8
PBR(배)	0.3	0.1	0.3	0.3
EV/EBITDA(배)	5.4	5.9	6.9	4.8

자료: 유진투자증권



실적 추정 및 Valuation

도표 1. 현대제철 실적 추정

(십억원)		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25E	4Q25E	2023A	2024A	2025E
연결	매출액	5,948	6,041	5,624	5,613	5,563	5,946	5,788	5,981	25,915	23,226	23,277
	영업이익	56	98	52	-46	-19	102	99	153	798	159	334
	OPM(%)	0.9%	1.6%	0.9%	-0.8%	-0.3%	1.7%	1.7%	2.6%	3.1%	0.7%	1.4%
	순이익	32	1	-16	-9	-54	37	29	58	443	9	70
	지배순이익	32	-7	-18	-18	-55	37	29	57	461	-12	67
별도	매출액	4,819	4,852	4,463	4,483	4,290	4,680	4,584	4,745	21,609	18,618	18,298
	영업이익	89	46	32	-152	-56	-8	69	106	650	15	111
	OPM(%)	1.8%	0.9%	0.7%	-3.4%	-1.3%	-0.2%	1.5%	2.2%	3.0%	0.1%	0.6%
	순이익	102	5	-62	-110	-38	-18	20	39	364	-65	2
주요가정												
판매량(천톤)												
판재		2,797	2,796	2,794	2,548	2,647	2,918	2,777	2,803	10,973	10,935	11,145
봉형강		1,352	1,411	1,146	1,492	1,305	1,415	1,401	1,497	6,072	5,401	5,618
ASP(천원/톤)												
판재		1,093	1,096	1,059	993	1,000	1,002	1,005	1,023	1,124	1,060	1,008
봉형강		1,049	1,031	1,009	1,117	1,025	1,004	998	1,000	1,118	1,052	1,007

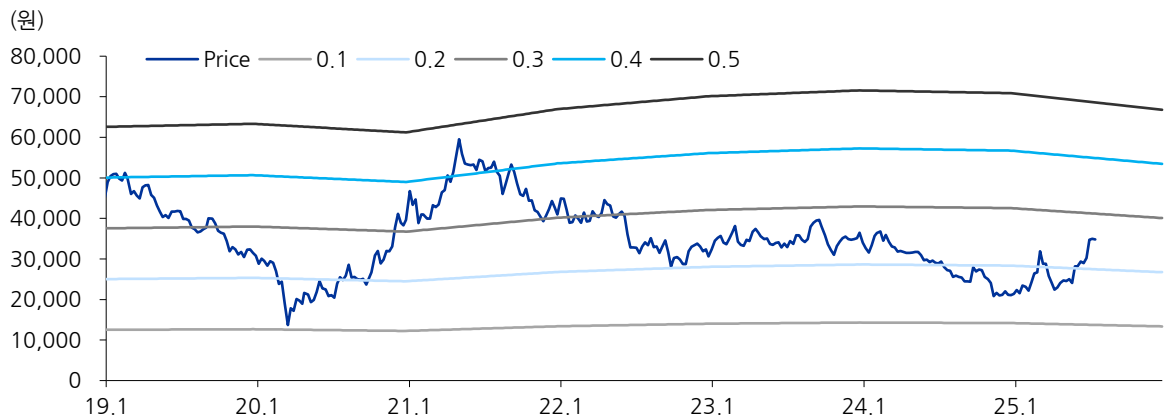
자료: 현대제철, 유진투자증권

도표 2. 현대자동차그룹 자기자본 출자비중에 따른 현대제철의 출자금 추정

총 투자액 8.5 조원 (자기자본 4.25 조원)		현대자동차그룹		
(자기자본 기준 산정, 조원)		50%	55%	60%
		2.13	2.34	2.55
그룹사 출자에서 현대제철의 비중	50%	1.06	1.17	1.28
	60%	1.28	1.40	1.53
	70%	1.49	1.64	1.79

자료: 유진투자증권

도표 3. PBR Chart



자료: 유진투자증권

일본&중국산 열연강판 반덤핑 관세 부여 효과 추정

7월 24일 무역위원회는 현대제철이 작년 12월 제소한 열간압연 강판 반덤핑 조사에 대해 덤핑 수입으로 인해 국내 산업에 실질적 피해가 있다고 예비 판정하고 잠정 덤핑 관세를 28.16~33.57%로 부과하도록 기획재정부에 건의하기로 했다.

2000년부터 2024년까지 25년 동안 평균 551만톤의 열연강판이 한국에 수입되어왔다. 일본산은 평균 281만톤, 중국산은 210만톤이었다. 2024년 연간 기준으로는 373만톤의 열연 수입재 중 일본산의 비중은 52%(195만톤), 중국산 비중은 44%(164만톤)이었다. 작년 기준 전체 열연 수입의 96% 비중을 가지는 일본, 중국산 열연에 대한 관세 부과는 한국 일관제철소(포스코, 현대제철)의 내수 가격 결정력을 높이는 요인이 될 것이다.

도표 4. 무역위원회의 일본산, 중국산 열간압연 강판에 대한 잠정 덤핑방지관세 부과 건의의 건

□ 조사 개요

- 신청인 : 현대제철주
- 조사대상공급자 : (日) JFE Steel, Nippon Steel 등 6개社,
(中) Baoshan Iron & Steel, Bengang Steel Plates 등 5개社
- 조사대상물품 : 탄소강 및 그 밖의 합금강 열간압연 제품
(Hot-rolled products of carbon steel or alloy steel)

- (정의) 철, 탄소강 또는 그 밖의 합금강 등에 열을 가한 후 압연하여 생산한 판재. 다만, 열연 후판 제품, 열연 제품에 클레드, 도금 또는 도포한 제품, 스테인리스강 제품은 포함하지 않음
- (용도) 냉간압연 제품의 원재료, 건설 구조용(거푸집, 철판망, 방화벽 등), 강관용, 자동차용(내관, 외관, 부속품 등) 등 다양한 산업 생산물의 재료 등으로 사용
- (관세분류) HSK 7208.10.1000 7208.10.9000 7208.25.1000 등 38개
- 기본관세율 5.0~8.0%, RCEP 0%, 한-중 FTA 0%

□ 잠정 덤핑방지관세 부과 건의 수준

공급국	공급자(수출자, 생산자)	예비 덤핑률
일본	JFE Steel Corporation 및 관계사	33.57%
	Nippon Steel Corporation 및 관계사	31.58%
	Sumitomo Corporation Global Metals Co., Ltd.	32.75%
	Dongkuk Corporation	32.75%
	Seah Japan Co., Ltd.	32.75%
	Young Steel Co., Ltd.	32.75%
	그 밖의 공급자	32.75%
중국	Baoshan Iron & Steel Co., Ltd. 및 관계사	29.89%
	Bengang Steel Plates Co., Ltd. 및 관계사	28.16%
	Dalian Woo Ho Hongkong International Trading Ltd.	33.10%
	Sharpmax International Hongkong Co., Ltd.	33.10%
	Sino Commodities International Pte., Ltd.	33.10%
	그 밖의 공급자	33.10%

□ 조사 경과 및 향후 계획

- 조사신청('24.12.19.) → 조사개시('25.3.4.) → 예비판정('25.7.24.) → 본 조사

자료: 무역위원회, 유진투자증권

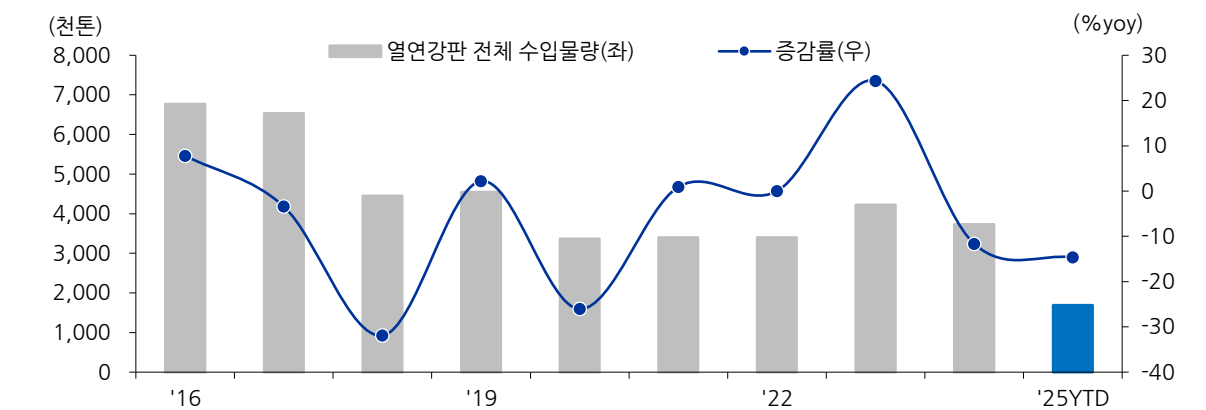
작년 기준 전체 수입 372 만톤, 일본+중국산 359 만톤이 국내 물량으로 모두 대체된다고 추정해보자. 359 만톤을 포스코가 70%, 현대제철이 30% 가져간다고 가정 시(판매량 비중을 통해 가정) 연간 포스코 기준 +251 만톤, 현대제철 기준 +108 만톤 판매량 증가가 예상된다. 가격은 현재 수입유통가 75만원/톤에서 잠정 덤핑 관세 30% 부과한 97.5만원으로 가정했다. 생산, 판매량이 늘어날수록 고정비 부담이 줄어들기 때문에 열연 영업이익률을 기존 3%에서 6%로 늘어난다고 가정하면 포스코 기준 영업이익 +4,350 억 원, **현대제철 +1,483 억 원**이다. 현대제철과 포스코의 열연 CAPA 는 충분하여 고려하지 않았다. **열연 강판은 기타 탄소강판 가격에도 영향을 미치기 때문에 기타 제품들(냉연 등)의 제품을 끌어올릴 가능성도 높다.**

도표 5. 열연 반덤핑 관세 부과에 대한 현대제철, 포스코의 열연 판매량/매출액/영업이익 가정

		'16	'17	'18	'19	'20	'21	'22	'23	'24	연간 반영
현대제철	열연 판매량(천톤)	3,234	3,430	3,328	3,238	3,435	2,291	2,009	2,255	2,533	3,610
	열연 ASP(천원/톤)	490	633	716	653	594	1,006	1,134	912	828	975
	열연 매출액(억원)	15,852	21,701	23,813	21,139	20,403	23,055	22,779	20,559	20,986	35,202
	영업이익 가정 (기존 3%, 부과 시 6%)	-	-	-	-	-	-	-	-	630	2,112
포스코	열연 판매량(천톤)	9,278	8,187	8,687	8,787	9,018	9,100	8,462	9,055	8,439	10,952
	열연 ASP(천원/톤)	462	612	661	621	563	958	1,008	845	812	975
	열연 매출액(억원)	42,875	50,097	57,448	54,590	50,810	87,135	85,298	76,484	68,560	106,782
	영업이익 가정 (기존 3%, 부과 시 6%)	-	-	-	-	-	-	-	-	2,057	6,407
현대제철 +포스코	내수 열연 판매량 가정(천톤)	12,512	11,617	12,015	12,025	12,453	11,391	10,471	11,310	10,972	-
내수 열연 유통 열연가격(천원/톤)		588	743	753	718	695	1,152	1,181	952	824	812
수입 유통가(천원/톤)		517	685	711	663	636	1,113	1,103	871	778	750
국내 대비 수입산 할인폭(%)		-12.1	-7.8	-5.6	-7.7	-8.5	-3.4	-6.6	-8.5	-5.6	-7.6
30% 부과 가정 시 수입산 가격(천원/톤)		672.1	890.5	924.3	861.9	826.8	1,446.9	1,433.9	1,132.3	1,011.4	975.0
수입	전체 수입 물량(천톤)	6,769	6,538	4,452	4,550	3,365	3,395	3,395	4,222	3,730	-
	전체 수입산 ASP(달러/톤)	471	639	758	650	640	950	925	744	675	-
	일본산 물량(천톤)	2,856	2,694	2,142	2,226	1,909	1,518	1,707	2,217	1,946	-
	일본 물량 비중(%)	42.2	41.2	48.1	48.9	56.8	44.7	50.3	52.5	52.2	-
	일본산 ASP(천원/톤)	527	627	724	601	517	1,067	999	822	880	-
	중국산 물량(천톤)	3,534	3,324	1,834	1,832	1,055	1,548	1,421	1,782	1,641	-
	중국 물량 비중(%)	52.2	50.8	41.2	40.3	31.4	45.6	41.9	42.2	44.0	-
	중국산 ASP(천원/톤)	567	695	893	728	692	1,060	1,184	905	946	-

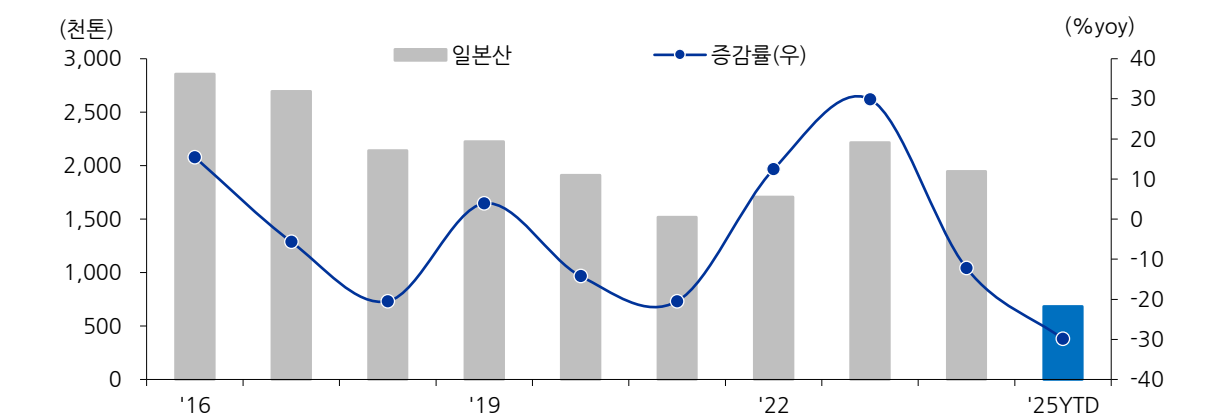
자료: 한국철강협회, 스틸데일리, 현대제철, 포스코, 유진투자증권 추정

도표 6. 국내 열연강판 수입물량(1~6 월 누적 167 만톤, -14.7%ytd)



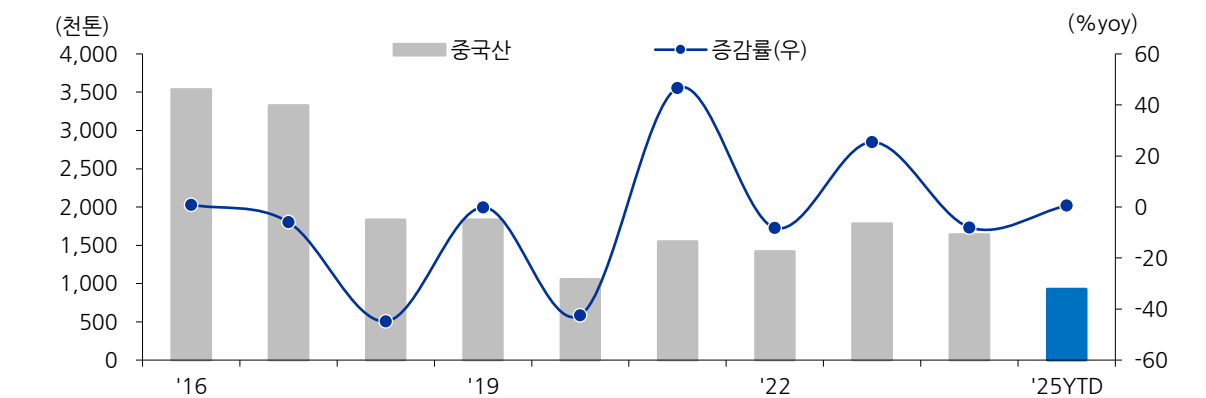
자료: 한국철강협회, 유진투자증권

도표 7. 국내 일본산 열연강판 수입물량(1~6 월 누적 68.3 만톤, -29.9%ytd)



자료: 한국철강협회, 유진투자증권

도표 8. 국내 중국산 열연강판 수입물량(1~6 월 누적 92.9 만톤, +0.6%ytd)



자료: 한국철강협회, 유진투자증권

실적 컨퍼런스 Q&A

Q. 하반기 전망

[판재]

- 자동차: 日 대미 자동차 관세 15%와 비슷한 수준이면 상반기와 비슷한 수준 전망(작년 대비 생산/판매 -1%)
- 조선: 현재 수주잔량 고려하면 안정적 수요 지속

[봉형강]

- 신정부의 경기부양책 + 금리인하로 회복 기대: 4 분기부터 YoY 회복 전망
- 그러나 올해 전체 물량은 작년보다 감소할 것이라 전망

Q. 가격 협상

- 자동차: 상반기는 소폭 하락했으나 하반기는 제선원가 고려해 협상예정
- 조선: 상반기 소폭 인상했으나 누적 적자 지속. 조선사가 수용 가능한 합리적 가격으로 협상 예정

Q. 미국 제철소 업데이트, 일본제철의 US Steel 인수 영향

[루이지애나 제철소]

- 6/26 현지 법인 설립, 지금은 현대제철 100% 단독 법인 형태
- 7 월 말까지 부지조성 준비를 위한 지반조사 완료 예정
- 8 월 말까지 주설비 우선협상자 선정 예정
- 지분율은 마무리되는 대로 기업설명회 예정

[일철의 US Steel 인수]

- 긍정: 막대한 투자비를 들여야 하기 때문에 강력한 미국 무역보호정책 원

할 것, 이에 따라 미국 내 철강 가격은 고가 유지될 것 & 전기로 판재 시장 확대

- 부정: 일철의 전기로 투자 시 자동차 강판 경쟁 심화 가능성

Q. 별도 적자 이유(봉형강 판매단가 하락 외 이유?), 자회사 실적 좋은 이유?

- 별도: YoY 로 스프레드가 -1.2 만원/톤 하락한 상황. 영업이익은 600 억원 정도의 차질, 고정비는 전력 단가 인상 영향

- 3 분기 별도는 스프레드 개선 전망

- 연결: 조선업 활황으로 IFC 의 개선 & 해외 SSC 의 자동차향 판매량 증가 (북미 현대기아차 생산량 증가 영향)

Q. 후판 반덤핑 이후 변화, 우리 후판 판매에서 조선, 건설 비중?

- 조선도 있지만 건설경기 때문에 수요에 한계 있음

- 현대제철 후판 물량 중 조선 37~38%

Q. 미국 판매 물량?

- 관세 부과 전 쿼터는 45 만톤, 올해 계획은 45 만톤+alpha 목표

- 현재 미국 철강 가격 상승으로 수입하는 고객사와 관세 부담 중

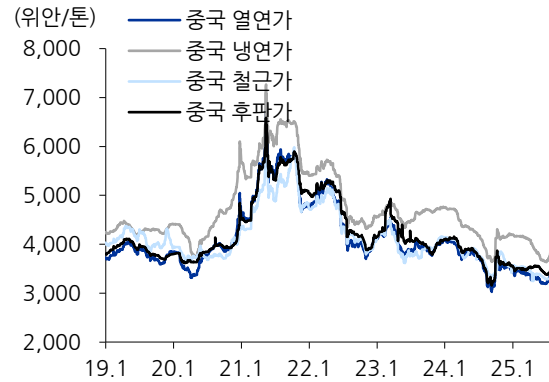
Key Charts

도표 9. 한국 철강 가격



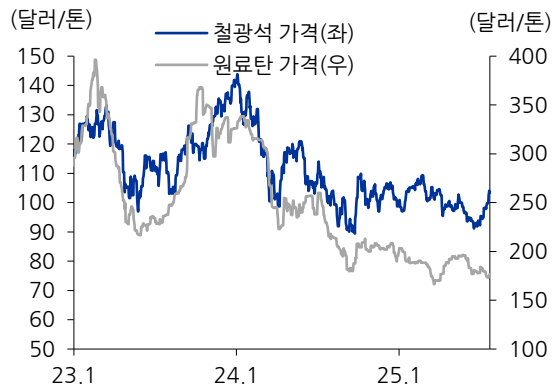
자료: 스틸데일리, 유진투자증권

도표 10. 중국 철강 가격



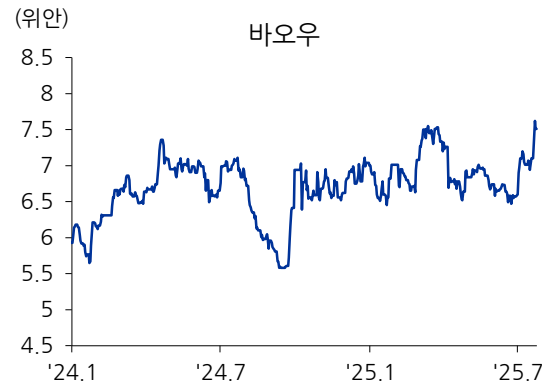
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 11. 고로사 원재료 추이



자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 12. 중국 바오산철강 주가



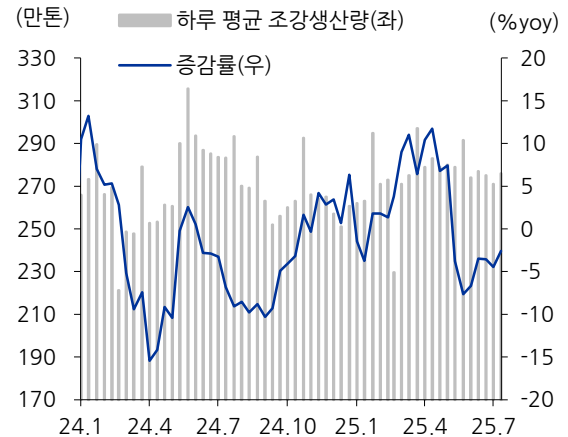
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 13. 중국 고로사 마진 추이



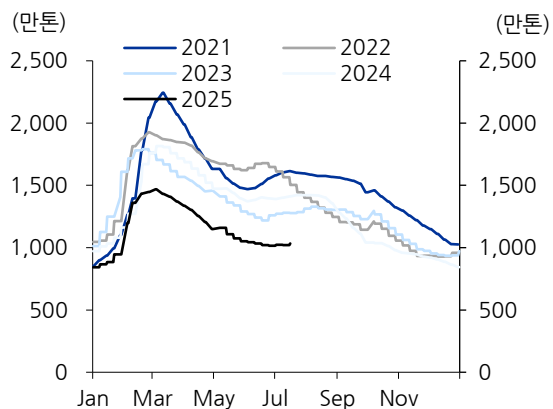
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 14. 중국 하루 평균 조강생산량



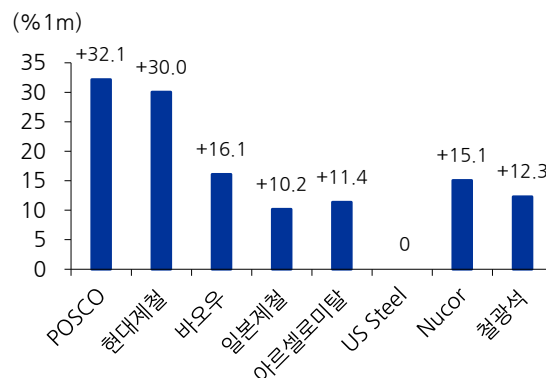
자료: CEIC, 유진투자증권

도표 15. 중국 철강 유통 재고



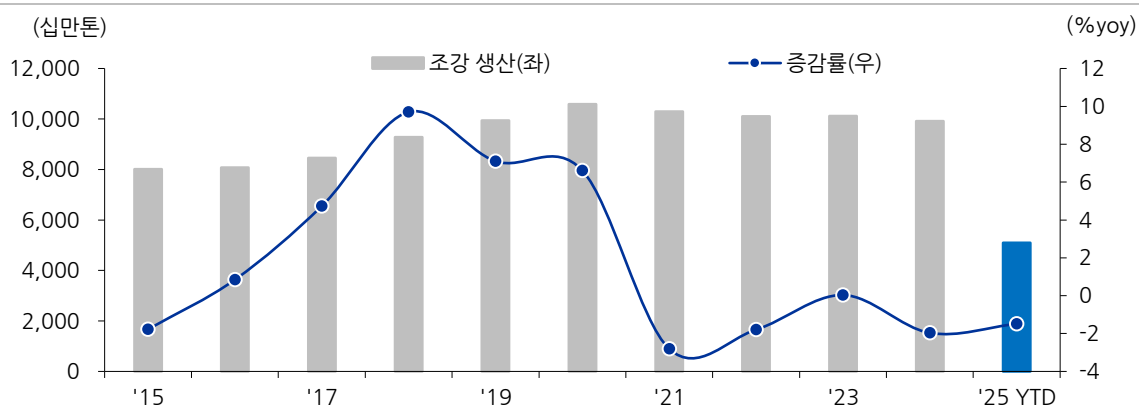
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 16. 한달 간 주가/가격 추이



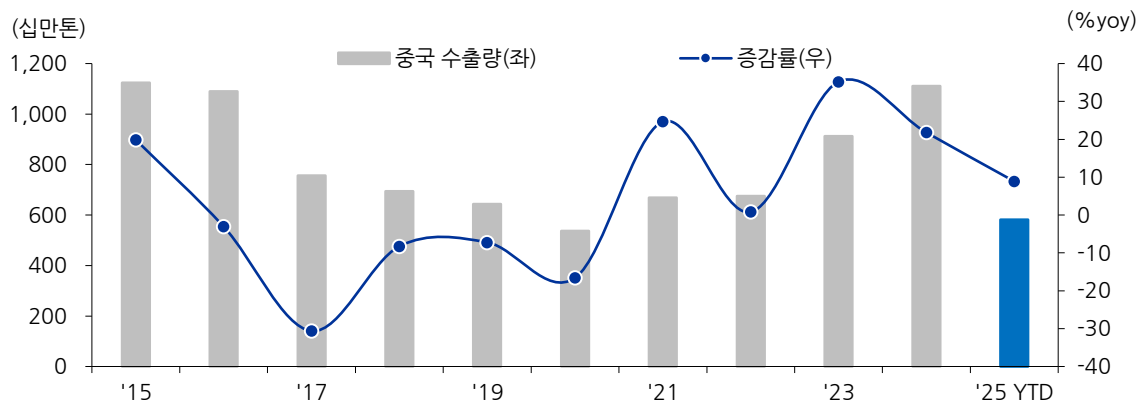
자료: Bloomberg, 유진투자증권

도표 17. 중국 조강 생산량: 1~6 월 누적 5억 938 만톤, -1.5%ytd & 6 월 조강생산량 8,318 만톤(-9.2%yoy)



자료: CEIC, 유진투자증권

도표 18. 중국 철강 수출량: 1~6 월 누적 5,815 만톤, +8.9%ytd & 6 월 수출량 968 만톤(+10.7%yoy)



자료: CEIC, 유진투자증권

현대제철(004020.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
자산총계	35,219	34,744	33,339	33,647	33,826
유동자산	11,954	11,460	10,736	10,770	10,763
현금성자산	2,198	2,311	1,677	2,368	2,710
매출채권	3,032	2,655	2,955	3,073	2,615
재고자산	6,279	6,291	5,899	5,121	5,229
비유동자산	23,265	23,284	22,603	22,877	23,063
투자자산	3,578	3,452	3,587	3,733	3,885
유형자산	18,250	18,431	17,678	17,862	17,948
기타	1,438	1,402	1,338	1,282	1,230
부채총계	15,723	15,410	15,098	15,005	14,619
유동부채	7,984	7,699	7,268	7,340	6,968
매입채무	3,898	3,957	3,343	3,414	2,942
유동성이자부채	3,951	3,676	3,858	3,858	3,958
기타	135	66	67	68	68
비유동부채	7,739	7,711	7,830	7,665	7,651
비유동이자부채	6,651	6,893	6,969	6,769	6,719
기타	1,088	818	861	896	932
자본총계	19,496	19,334	18,242	18,642	19,207
지배지분	19,100	18,918	17,827	18,227	18,792
자본금	667	667	667	667	667
자본잉여금	3,906	3,905	3,905	3,905	3,905
이익잉여금	13,639	13,400	13,367	13,768	14,333
기타	888	946	(112)	(112)	(112)
비지배지분	396	415	415	415	415
자본총계	19,496	19,334	18,242	18,642	19,207
총차입금	10,602	10,569	10,827	10,627	10,677
순차입금	8,404	8,258	9,150	8,259	7,967

현금흐름표

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업현금	1,948	1,777	555	2,954	2,320
당기순이익	443	9	70	510	726
자산상각비	1,642	1,710	1,716	1,693	1,700
기타비현금성손익	312	210	(1,216)	14	11
운전자본증감	304	276	1	730	(124)
매출채권감소(증가)	(212)	564	(252)	(118)	458
재고자산감소(증가)	618	157	449	777	(108)
매입채무증가(감소)	30	(89)	(200)	72	(473)
기타	(132)	(357)	5	(1)	(1)
투자현금	(132)	(1,503)	(1,473)	(2,004)	(1,925)
단기투자자산감소	483	128	6	(41)	(43)
장기투자증권감소	0	(1)	(53)	(73)	(76)
설비투자	824	1,672	1,361	1,792	1,706
유형자산처분	24	22	9	0	0
무형자산처분	(5)	(17)	(23)	(29)	(29)
재무현금	(2,121)	(354)	283	(300)	(97)
차입금증가	(2,024)	(309)	235	(200)	50
자본증가	(132)	(132)	(99)	(100)	(147)
배당금지급	132	132	99	100	147
현금 증감	(313)	(90)	(630)	651	298
기초현금	1,699	1,386	1,296	666	1,316
기말현금	1,386	1,296	666	1,316	1,615
Gross Cash flow	2,398	1,930	631	2,224	2,445
Gross Investment	311	1,354	1,478	1,233	2,007
Free Cash Flow	2,087	575	(847)	992	438

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	25,915	23,226	23,277	25,596	24,365
증가율(%)	(5.2)	(10.4)	0.2	10.0	(4.8)
매출원가	23,782	21,832	21,693	23,211	21,806
매출총이익	2,132	1,394	1,585	2,385	2,560
판매 및 일반관리비	1,334	1,234	1,251	1,354	1,291
기타영업손익	10	(7)	1	8	(5)
영업이익	798	159	334	1,031	1,269
증가율(%)	(50.6)	(80.0)	109.5	208.6	23.1
EBITDA	2,441	1,870	2,050	2,724	2,969
증가율(%)	(23.9)	(23.4)	9.6	32.9	9.0
영업외손익	(266)	(219)	(278)	(356)	(310)
이자수익	117	145	313	359	388
이자비용	414	421	593	686	674
지분법손익	5	12	4	4	4
기타영업외손익	26	45	(1)	(32)	(28)
세전순이익	532	(59)	53	672	956
증가율(%)	(60.5)	적전	흑전	1,157.9	42.3
법인세비용	89	(68)	47	161	229
당기순이익	443	9	70	510	726
증가율(%)	(57.3)	(98.0)	695.0	628.5	42.3
지배주주지분	461	(12)	67	500	712
증가율(%)	(54.7)	적전	흑전	648.3	42.3
비지배지분	(18)	20	3	10	15
EPS(원)	3,456	(87)	501	3,749	5,333
증가율(%)	(54.7)	적전	흑전	648.3	42.3
수정EPS(원)	3,456	(87)	501	3,749	5,333
증가율(%)	(54.7)	적전	흑전	648.3	42.3

주요투자지표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	3,456	(87)	501	3,749	5,333
BPS	143,130	141,768	133,591	136,589	140,823
DPS	1,000	750	750	1,100	1,200
밸류에이션(배, %)					
PER	10.6	n/a	73.4	9.8	6.9
PBR	0.3	0.1	0.3	0.3	0.3
EV/ EBITDA	5.4	5.9	6.9	4.8	4.3
배당수익율	2.7	3.6	2.0	3.0	3.3
PCR	2.0	1.5	7.8	2.2	2.0
수익성(%)					
영업이익율	3.1	0.7	1.4	4.0	5.2
EBITDA이익율	9.4	8.1	8.8	10.6	12.2
순이익율	1.7	0.0	0.3	2.0	3.0
ROE	2.4	(0.1)	0.4	2.8	3.8
ROIC	2.5	0.4	0.2	3.1	3.9
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	43.1	42.7	50.2	44.3	41.5
유동비율	149.7	148.8	147.7	146.7	154.5
이자보상배율	1.9	0.4	0.6	1.5	1.9
활동성 (회)					
총자산회전율	0.7	0.7	0.7	0.8	0.7
매출채권회전율	9.0	8.2	8.3	8.5	8.6
재고자산회전율	4.0	3.7	3.8	4.6	4.7
매입채무회전율	7.1	5.9	6.4	7.6	7.7

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 제작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다.

따라서 어떠한 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함)

당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	98%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	2%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2025.06.30 기준)

