



BUY(Maintain)

목표주가: 17,000원

주가(4/10): 9,780원

시가총액: 3,524억원

건설/부동산

Analyst 라진성

02) 3787-5226

jsr@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/10)		2,224.39pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	15,650 원	9,150원
등락률	-37.5%	6.9%
수익률	절대	상대
1M	-18.5%	-21.7%
6M	-4.6%	-4.4%
1Y	-10.7%	-1.6%

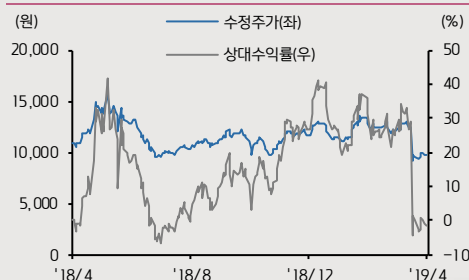
Company Data

발행주식수	36,035 천주
일평균 거래량(3M)	339천주
외국인 지분율	8.0%
배당수익률(19E)	5.6%
BPS(19E)	13,406원
주요 주주	금호고속 외 6인 48.9%

투자지표

(억원, IFRS 연결)	2018	2019E	2020E	2021E
매출액	13,767	15,973	18,093	20,021
영업이익	423	604	798	949
EBITDA	433	618	811	963
세전이익	153	854	791	1,035
순이익	-5	702	652	853
지배주주지분순이익	-5	702	651	853
EPS(원)	-13	1,931	1,793	2,347
증감률(%YoY)	적전	흑전	-7.1	30.9
PER(배)	-907.8	5.1	5.5	4.2
PBR(배)	1.1	0.8	0.7	0.6
EV/EBITDA(배)	13.5	7.9	5.9	4.8
영업이익률(%)	3.1	3.8	4.4	4.7
ROE(%)	-0.1	18.3	15.1	17.5
순부채비율(%)	42.3	31.7	26.8	20.1

Price Trend



☑ 금호그룹, 자구계획 제출

금호산업 (002990)

계열사 리스크 완화 국면



〈update〉 지난 달 회계 이슈 이후 불거진 아시아나항공의 유동성 리스크 해소를 위해 금호그룹은 산업은행에 경영정상화를 위한 자구계획안을 제출했습니다. 주요 내용은 대주주 일가의 금호고속 지분 전량 담보 제공, 3년내 경영정상화 실패 시 아시아나항공 매각 협조 등입니다. 계열사 리스크 해소 국면에 돌입했다고 판단하며, 동사의 본업에 대한 적정가치 평가가 필요한 시점입니다.

>>> 금호그룹, 경영정상화를 위한 자구계획 제출

‘박삼구 전 회장 일가의 금호고속 지분 전량을 채권단에 담보로 맡기고, 3년 내 경영정상화에 실패할 경우 채권단이 아시아나항공을 매각하는데 협조한다. 더불어 박삼구 전 회장의 경영복귀는 없으며, 아시아나항공 자회사 등 그룹사 자산 매각을 통한 상환을 전제로 채권단에 5,000억원의 유동성 지원을 요청한다.’ 지난 달 회계 이슈 이후 불거진 아시아나항공의 유동성 리스크 해소를 위해 금호그룹이 산업은행에 제출한 경영정상화를 위한 자구계획안의 주요 내용이다. 이와 관련해 산업은행은 채권단 회의를 개최하는 등 관련 절차를 진행할 예정이다.

>>> 자구계획에도 불구하고, 아시아나항공 매각 가능성 열어놔야...

이번 금호그룹의 자구계획안에 대해 채권단의 반응은 좋지 않은 것으로 파악된다. 채권단은 ‘총수 일가의 사재 출연과 아시아나항공의 자회사 매각 그 이상의 특단의 대책을 마련해야 한다’고 강조해 왔다. 이동걸 산업은행 회장도 ‘대주주가 책임을 지기 전에 채권단이 한 푼이라도 손실이 생기는 지원은 하지 않겠다’고 말한 바 있다. 아시아나항공이 올해 갚아야 할 채무 1.2조원 가운데 약 4,200억원은 채권단 대출금으로, 추가로 5,000억원을 지원해야 한다. 이를 고려하면, 3년의 경영정상화 기간이 줄어들거나, 보다 강도높은 목표 달성 기준 설정 및 사재 출연 등을 반영해 수정될 가능성이 높다. 결국 목표 달성에 실패하면서 매각 절차(일부 매각 시나리오도 가능)에 돌입할 가능성에 대해서도 염두에 두어야 한다. 금호그룹도 매각에 대한 조건부 수용 의사를 밝혔고, 매각 절차에 돌입할 경우 적극 협조함을 자구계획안에 명시했다.

>>> 계열사 리스크 해소 국면, 중소형 Top pick 유지

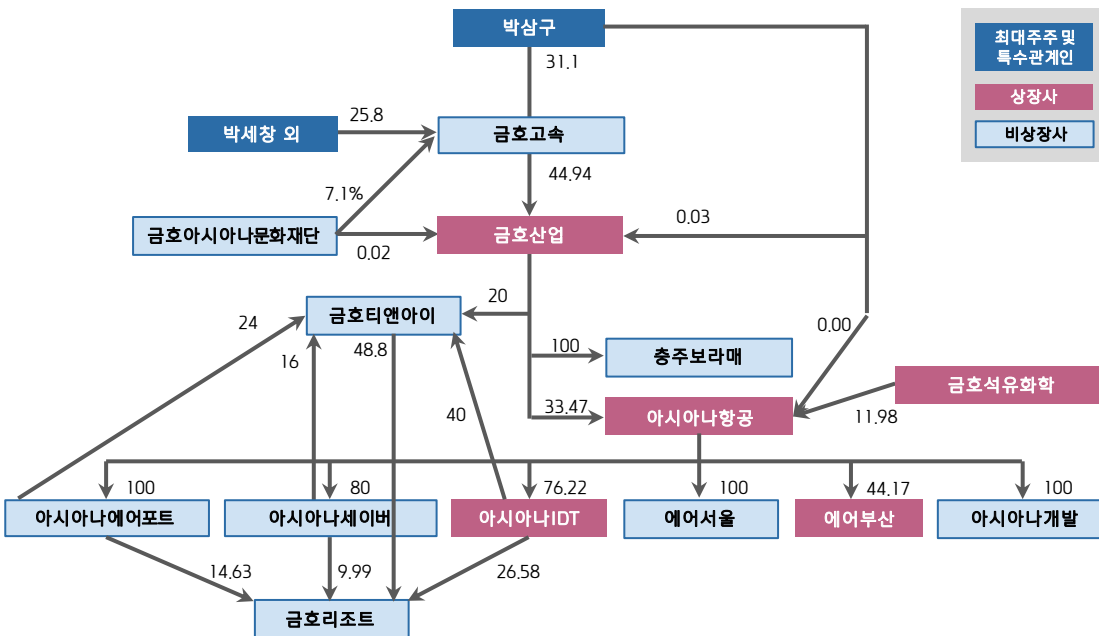
지난달 동사와 아시아나항공은 감사의견을 ‘감사범위제한으로 인한 한정’으로 받았다. 이후 아시아나항공의 유동성 리스크가 다시 불거졌고, 이는 계열사 지원이라는 명목하에 동사의 리스크 요인으로 부각됐다. 당사는 지난 27일 〈계열사 리스크 감안해도 이해 안되는 주가〉 자료에서 계열사의 자금지원 우려가 존재하지만, 계열사의 역력은 수백억원 수준이며, 현 상황에서 이 금액은 아무런 의미가 없다고 언급한 바 있다. 이번 자구계획안과 산업은행의 요구사항을 보면 계열사의 지원보다는 대주주의 책임있는 의사결정을 요구하고 있다. 따라서 계열사 리스크 해소 국면에 돌입했다고 판단하며, 동사의 본업에 대한 적정가치 평가가 필요하다. 올해 주주목표 2.15조원에는 공항과 조기 착공 민자사업 프로젝트 등은 빠져 있다. 따라서 올해 주주는 3조원까지도 가능해 보인다. 실적 역시 향후 2~3년간 안정적인 매출 성장과 수익성 개선이 진행될 전망이다. 주택공급도 작년 2,600세대에서 올해 5,000세대 이상 분양 예정이며, 주로 LH 민간합동사업으로 리스크는 제한적일 것으로 판단된다. 작년과 동일한 주당배당금 500원을 가정하면 시가 배당수익률은 5.1%에 달한다. **건설업종에서 이정도 실적 개선 및 주주 증가가 담보된 종목도 찾기 어렵다.**

금호그룹, 경영정상화를 위한 자구계획 요약

구분	내용
지분 담보	* 계열주 家系 보유 금호고속 지분 전량 담보 제공 - 박삼구 회장 妻, 女보유지분(미제공 담보): 133,900주(4.8%) - 금호타이어 담보지분 해지시 박삼구·박세창 보유지분 담보 제공(42.7%)
경영정상화	* 경영정상화를 위해 산업은행과 재무구조개선 약정서(MOU)를 체결하고, 경영정상화 기간(3년) 동안 이행여부를 평가받음 * 만약, 부여된 목표 달성기준에 미달하는 경우, 산업은행은 아시아나항공(주)의 M&A 를 진행할 수 있으며, 대주주(개인 대주주 및 금호산업(주))는 이의를 제기하지 않고 적극 협조함 - 금호산업(주)는 산업은행에서 M&A 를 진행할 경우 보유지분(Drag-along) 및 상표권 사용 등과 관련하여 매각 절차에 하자가 없도록 사전 조치
자산매각	* 박삼구 前 회장의 경영복귀 없으며, 아시아나항공 자회사 등 보유자산을 포함한 그룹사 자산 매각을 통해 지원자금 상환
수익성 개선	* 수익성 개선을 위한 기재 축소, 비수익 노선 정리 및 인력 생산성 제고
자금지원	* 유동성 문제 해소를 위해 5,000억원 규모의 자금지원 요청

자료: 산업은행, 키움증권

금호그룹 지배구조



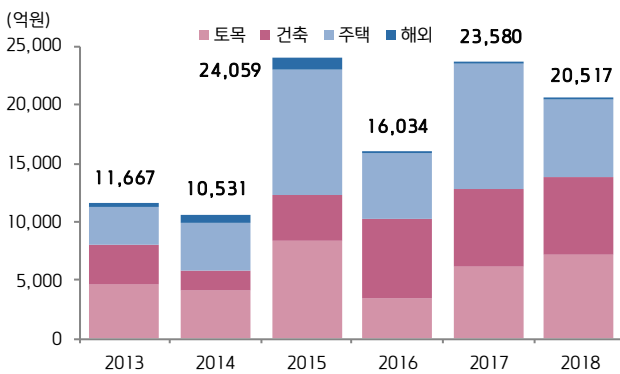
자료: 키움증권

금호산업 연도별 수익 추이 (단위: 억원, %)

IFRS 연결	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19E	2Q19E	3Q19E	4Q19E	2018	2019E	2020E	2021E
매출액	2,813	3,456	3,619	3,879	3,325	3,870	4,090	4,689	13,767	15,973	18,093	20,021
토목	941	1,230	1,147	1,437	999	1,294	1,244	1,534	4,756	5,071	5,454	5,914
건축	1,189	1,342	1,532	1,463	1,468	1,495	1,682	1,617	5,526	6,262	6,783	7,250
주택	630	845	893	957	818	1,031	1,109	1,478	3,325	4,436	5,522	6,665
해외	52	40	47	22	40	50	54	60	160	204	333	193
매출원가율	93.8	92.8	92.2	92.6	92.9	92.9	92.3	91.9	92.8	92.4	92.0	91.7
토목	98.4	96.0	94.5	95.0	96.4	95.1	94.9	94.6	95.8	95.2	94.5	94.3
건축	93.7	92.6	92.6	92.4	93.5	94.3	93.1	91.4	92.8	93.0	93.1	93.1
주택	87.6	87.7	88.5	86.8	87.5	87.7	87.8	87.9	87.6	87.8	87.5	87.6
해외	88.7	110.4	93.6	195.5	92.5	100.0	100.2	130.0	110.1	107.4	104.7	103.5
매출총이익률	6.2	7.2	7.8	7.4	7.1	7.1	7.7	8.1	7.2	7.6	8.0	8.3
영업이익	55	122	148	97	109	141	174	180	423	604	798	949
영업이익률	2.0	3.5	4.1	2.5	3.3	3.6	4.3	3.8	3.1	3.8	4.4	4.7
세전이익	15	-54	324	-133	75	141	386	252	153	854	791	1,035
순이익	13	-52	324	-291	56	110	318	219	-5	702	652	853
순이익률	0.5	-1.5	9.0	-7.5	1.7	2.8	7.8	4.7	0.0	4.4	3.6	4.3

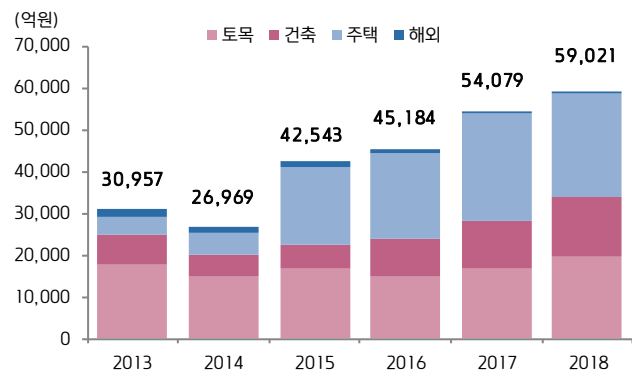
자료: 금호산업, 키움증권

금호산업 신규수주 추이



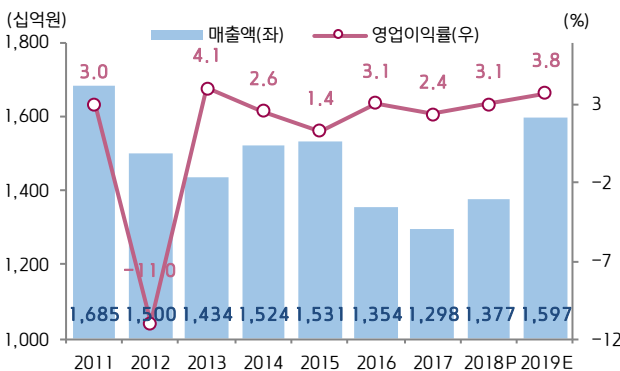
자료: 금호산업, 키움증권

금호산업 수주잔고 추이



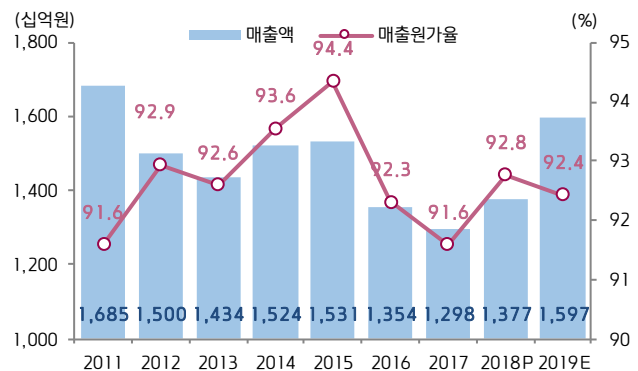
자료: 금호산업, 키움증권

금호산업 매출액 및 영업이익률 추이



자료: 금호산업, 키움증권

금호산업 매출액 및 매출원가율 추이



자료: 금호산업, 키움증권

새로 건설 예정이거나 검토 중인 민간 공항

예상 발주 시기	프로젝트	총 사업비	완료 예정	내용
2016.11	제주공항 1차 단계 투자	2,400억원	2018년 준공	* 금호산업 수주 * 활주로 시설확충 및 터미널 증축, * 즉시 시행 가능한 활주로 시설확충 및 터미널 증축 등을 수행하여 공항시설 용량 증대
2017 상반기	흑산도 소형공항	1,835억원	2021년 개항	* 신공항 건설 * 금호산업+롯데건설+포스코건설+이수이 컨소시엄 우선협상대상자 선정 * 공사비 1,330억원 * 실시 설계 中, 국립공원위원회 심의 중(4월 재개 예정)
2019 상반기	울릉도 소형공항	6,325억원	2022년 개항	* 신공항 건설 * 2017년 하반기 기본설계 완료 → 2019년 2월 KDI 사업비 적정성 발표 → 2019년 착공 예정(국립공원위원회 심의 통과) * 현대건설과 컨소시엄으로 참여 계획
2018 하반기	인천국제공항 4단계 건설사업	42,000억원	2023년 개항	* 2017년 11월 '인천공항 건설 기본계획' 확정 * 공사비 35,000억원(올해 배정분 3,750억원) * 10월 4-1, 4-2 공구 시공사 선정 * 제2여객터미널 추가 확장, 여객계류장 확장, 제4활주로 신설 공사 등 * 여객처리능력 연간 7,200만명 → 1억명, 화물 연간 580만톤 → 630만톤
2019 하반기	김해 신공항	59,576억원	2021년 착공 2026년 개항	* 신공항 건설, 공사비 3조원 추정 * 여객터미널 3,800만명/년처리목표, 국제선 터미널 2,800만명/년처리목표, 국내선 터미널 1,000만명/년처리목표, 김해공항 서편에 활주로 3,200m, 활주로 수용능력: 29.9만회/년, 계류장, 관제탑 등 * 도로·철도 등 접근교통시설 확충(신공항 직접 연결) (향후 일정) 예비타당성조사 완료(2017.4) → 건설 및 운영계획 수립을 위한 기본계획수립 용역(2017.8, 포스코건설 컨소시엄 선정) → 기본계획 고시(2018년 하반기) → 기본 및 실시설계(2019~2020) → 2021년 착공 → 2025년 종합시운전 → 2026년 개항 추진
2020 상반기	제주 제2공항	48,700조원	2020년 착공 2025년 개항	* 신공항 건설, 공사비 3조원 추정 * 여객터미널 2,500만명/년처리목표, 서귀포 성산에 활주로(3,200m), 관제탑, 접근도로 등 건설 (향후 일정) 예비타당성조사 완료('16.12) → 기본계획 수립 착수('18.12) → 기본 및 실시설계('19) → 용지 보상('20) → '20년 착공 '25 개항 추진
미정	제주공항 2차 단계 투자	계획수립 중		* 신규 매입부지 등을 활용하여 공항시설 확장 * 공항운영 개선, 접근교통체계 재정비 등 종합 시행
	수원 군공항 이전	약 7조원		* (추진방식) 수원시가 시설을 건설해 기부하고 국방부가 부지를 양여하는 방식으로 추진 중(기부 대 양여방식) * 이전 예정지: 화성시 화용지구
	대구공항 통합이전	72,460억원 (공사비 5.8조원)		* (추진방식) 군공항은 기부 대 양여 사업으로, 민간공항은 국토부(공항공사) 사업으로 각각 추진하되 동시 이전 * 국방부 자체 연구용역 완료 * 후보지: 경북 군위
	광주 군공항 이전	57,480억원	2028년	* (추진방식) 광주시가 15.3㎢ 규모의 신공항을 건설하고, 8.2㎢의 종전부지를 개발해 사업비를 충당하는 '기부 대 양여' 방식 * 이전공항 건설에 40,791억원, 이전 주변 지역 지원에 4,508억원 종전부지 개발에 8,356억원 등 투입 * 2018년 12월 이전 예정지 발표 예정(후보지: 무안, 해남, 신안, 영암)
	새만금 국제공항	8,000억원	2023년	* 신공항 건설, 기존 김제 및 군산 공항 대체 * 국가균형발전프로젝트 예비타당성 면제 대상 사업 선정('19.1)
	백령도 소형공항	790억원	2023년	* 군+민간 겸용 신공항 건설 * 도서지 접근성 개선을 위해 소형공항 건설 * 국방부 비행금지구역 완화 동의('19.1)
	서산 신공항	500억원	2023년	* 기존 공군 비행장에 민항시설 추가

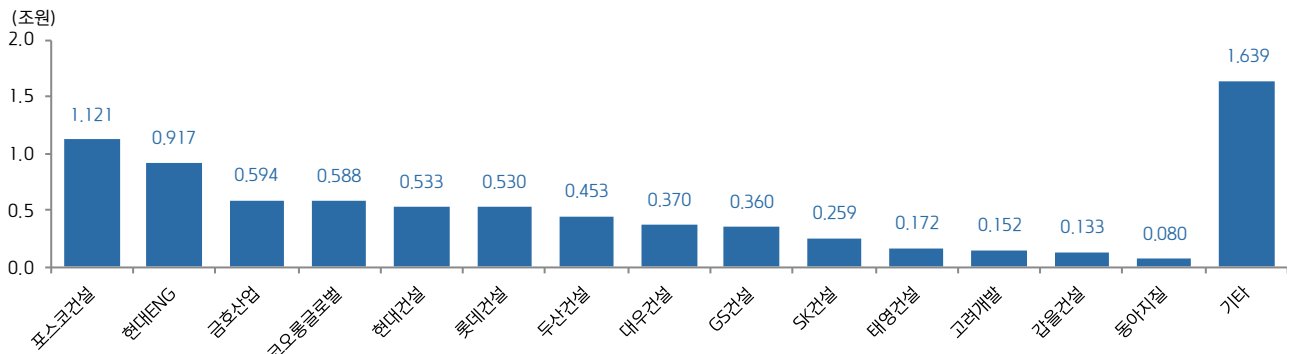
자료: 국토교통부, 기획재정부, 금호산업, 키움증권

연내 조기착공 대상 대형 민간투자 프로젝트 사업자 현황

사업명	총투자비	사업자
신안산선 복선전철	4.1조원	* 시공: 포스코건설(대표사), 롯데건설, 대보건설 등 * 설계: 도화엔지니어링, 제일엔지니어링 등
평택~익산 고속도로	3.7조원	* 출자지분: 포스코건설 13.48%, 현대건설 4.9%, 대우건설 4.9%, 롯데건설 4.9%, 현대엔지니어링 3.43%, 코오롱글로벌 2.21%, 금호산업 1.72%, 기타 64.46% * 시공지분: 포스코건설 25.0%, 현대건설 10.0%, 대우건설 10.0%, 롯데건설 10.0%, 현대엔지니어링 7.0%, 코오롱글로벌 4.5%, 금호산업 3.5%, 기타 30.0%
광명~서울 고속도로	1.8조원	* 출자지분: 코오롱글로벌 22.52%, SK 건설 15.31%, 포스코건설 10.88%, 고려개발 8.42%, 태영건설 9.58%, 현대건설 9.03%, 금호산업 6.0%, 기타 18.26% * 시공지분: 코오롱글로벌 23.42%, SK 건설 14.41%, 포스코건설 10.88%, 고려개발 8.42%, 태영건설 9.58%, 현대건설 9.03%, 금호산업 6.0%, 기타 18.26%
동북선 경전철	1.6조원	* 출자지분: 현대엔지니어링 32.0%, 현대로템 22.1%, 두산건설 22.0%, 금호산업 17.4%, 갑을건설 6.5% * 시공지분: 현대엔지니어링 41.1%, 두산건설 28.3%, 금호산업 22.3%, 갑을건설 8.3%
만덕~센텀 고속화도로	0.8조원	* 시공지분: GS 건설 45%, 롯데건설 20%, 동아지질 10%, 기타 25%
경찰청 어린이집, 플리텍 기숙사, 병영시설 등 (6개)	0.5조원	
구미시 하수처리시설 등 환경시설 사업 (2개)	0.1조원	
합계(13개)	12.6조원	

자료: 각 사, 기획재정부, 키움증권

연내 조기착공 대상 대형 민간투자 프로젝트 사업자 사업규모 현황



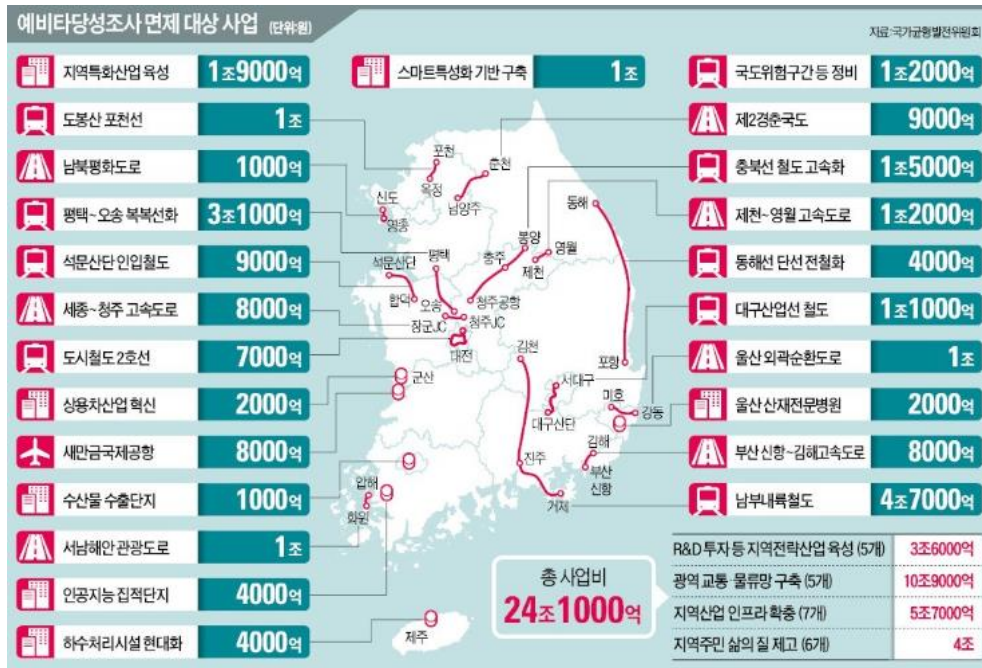
주1: 평택~익산 고속도로(3.7조원), 광명~서울 고속도로(1.8조원), 동북선 경전철(1.6조원), 만덕~센텀 고속화도로(0.8조원) 4개 사업을 대상으로 산정

주2: 총투자비 기준 시공금액 계산으로 실제 수주금액은 다를 수 있음. 일반적으로 총투자비의 50~60%가 공사비임

자료: 키움증권

예비타당성조사 면제 대상 사업

현황	프로젝트	규모	내용
예비 타당성 면제	부산 신항-김해고속도로	0.8조원	금호산업 주관으로 민자사업 제안 → 재정사업 전환 → 예타 면제 → 발주 예정
	평택-오송 북복선화	3.1조원	HDC현대산업개발 주관(금호산업 서브)으로 민자사업 제안 → 재정사업 전환 → 예타 면제 → 발주 예정
	새만금국제공항	0.8조원	동사 강점 시공 분야



자료: 금호산업, 한국경제, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019E	2020E	2021E
매출액	12,979	13,767	15,973	18,093	20,021
매출원가	11,889	12,772	14,765	16,647	18,366
매출총이익	1,090	995	1,208	1,446	1,656
매출총이익률(%)	8.4	7.2	7.6	8.0	8.3
판매비및일반관리비	780	573	604	648	707
영업이익	311	423	604	798	949
영업이익률(%)	2.4	3.1	3.8	4.4	4.7
영업외손익	688	-270	249	-7	86
금융수익	28	25	17	18	16
금융원가	210	101	103	91	84
기타수익	124	626	214	156	137
기타비용	125	142	134	138	136
종속및관계기업관련손익	871	-677	256	48	152
법인세차감전이익	998	153	854	791	1,035
법인세비용	46	157	152	139	182
유효법인세율	4.6	103.1	17.8	17.6	17.6
당기순이익	953	-5	702	652	853
순이익률(%)	7.3	0.0	4.4	3.6	4.3
지배주주지분순이익	953	-5	702	651	853
EBITDA	322	433	618	811	963
EBITDA margin (%)	2.5	3.1	3.9	4.5	4.8
증감율(% YoY)					
매출액	-4.1	6.1	16.0	13.3	10.7
영업이익	-25.7	36.1	43.0	32.1	19.0
법인세차감전이익	27.8	-84.7	459.6	-7.4	30.9
당기순이익	164.4	적전	흑전	-7.1	30.9
지배주주지분당기순이익	164.4	적전	흑전	-7.1	30.9
EBITDA	-25.0	34.3	42.7	31.4	18.6
EPS	159.8	적전	흑전	-7.1	30.9

재무상태표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019E	2020E	2021E
유동자산	6,544	6,189	6,978	7,244	7,785
현금및현금성자산	541	417	454	360	361
매출채권및기타유동채권	4,324	3,754	4,277	4,687	5,109
재고자산	304	583	639	656	679
기타유동자산	1,375	1,435	1,608	1,541	1,636
비유동자산	6,305	5,633	5,731	5,908	6,091
장기매출채권및기타비유동채권	216	149	116	129	131
유형자산	92	96	89	82	75
무형자산	38	62	68	75	88
투자자산	5,160	4,542	4,641	4,741	4,824
기타비유동자산	798	784	817	881	974
자산총계	12,849	11,822	12,709	13,153	13,877
유동부채	6,730	6,397	6,824	6,919	7,071
매입채무및기타유동채무	4,690	4,106	4,411	4,385	4,382
유동성이자발생차입금	871	998	998	998	998
기타유동부채	1,168	1,294	1,416	1,536	1,692
비유동부채	2,192	1,862	1,796	1,688	1,601
장기매입채무및기타비유동채무	19	18	20	22	24
사채및장기차입금	1,300	925	752	580	407
기타비유동부채	873	918	1,024	1,086	1,170
부채총계	8,922	8,259	8,621	8,607	8,672
자본금	1,807	1,816	1,816	1,816	1,816
자본잉여금	158	251	251	251	251
이익잉여금	2,084	2,086	2,611	3,068	3,727
기타자본	-122	-590	-590	-590	-590
지배주주지분자본총계	3,927	3,563	4,088	4,545	5,204
자본총계	3,927	3,563	4,088	4,546	5,204
총차입금	2,172	1,923	1,750	1,578	1,405
순차입금	1,631	1,506	1,297	1,217	1,044

현금흐름표

(단위: 억원)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019E	2020E	2021E
영업활동현금흐름	759	557	710	374	657
당기순이익	953	-5	702	652	853
감가상각비	8	8	10	10	10
무형자산상각비	4	3	3	3	3
GrossCashFlow	817	1,131	362	763	811
운전자본변동	-52	-554	348	-390	-154
매출채권및기타채권의증감	370	447	-524	-410	-422
재고자산의증감	-175	-324	-56	-17	-23
매입채무및기타채무의증감	-337	-31	305	-26	-3
영업에서창출된현금흐름	766	577	710	374	657
투자활동현금흐름	-103	-178	-179	20	-171
투자자산의증감	-175	-125	-98	-100	-83
유형자산의감소	1	1	1	1	1
유형자산의증가(CAPEX)	-5	-4	-4	-4	-4
무형자산의증감	6	-29	-8	-10	-16
기타	71	-21	-69	134	-68
FreeCashFlow	767	545	698	360	637
재무활동현금흐름	-826	-507	-493	-488	-487
차입금의증가(감소)	-523	-209	-173	-173	-173
자본증가(감소)	0	0	0	0	0
자기주식의처분(취득)	-74	-26	0	0	0
배당금지급	-106	-177	-176	-194	-194
기타	-123	-95	-144	-121	-120
현금및현금성자산의순증가	-173	-124	37	-94	1
기초현금및현금성자산	713	541	417	454	360
기말현금및현금성자산	541	417	454	360	361

투자지표

(단위: 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2017	2018	2019E	2020E	2021E
주당지표(원)					
EPS	2,653	-13	1,931	1,793	2,347
BPS	11,332	10,396	11,884	13,181	15,049
주당EBITDA	902	1,230	1,751	2,301	2,730
SPS	36,135	38,027	43,970	49,805	55,113
DPS	500	500	550	550	600
주가배수(배)					
PER	3.6	N/A	5.1	5.5	4.2
PBR	0.8	1.1	0.8	0.7	0.6
EV/EBITDA	15.8	13.5	7.9	5.9	4.8
PSR	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2
배당수익률	5.3	4.2	5.6	5.6	6.1
배당성향	18.6	N/A	27.7	29.8	24.8
수익성(%)					
자기자본이익률(ROE)	27.1	-0.1	18.3	15.1	17.5
총자산이익률(ROA)	7.4	0.0	5.7	5.0	6.3
투자자본이익률(ROIC)	-267.3	4.5	-386.5	375.7	129.6
안정성(%)					
부채비율	227.2	231.8	210.9	189.3	166.6
순차입금비율	41.5	42.3	31.7	26.8	20.1
유동비율	97.2	96.7	102.2	104.7	110.1
이자보상배율(배)	2.4	4.2	6.2	9.1	12.1
활동성(회)					
매출채권회전율	2.8	3.4	4.0	4.0	4.1
재고자산회전율	40.0	31.1	26.2	28.0	30.0
매입채무회전율	2.5	3.1	3.8	4.1	4.6

Compliance Notice

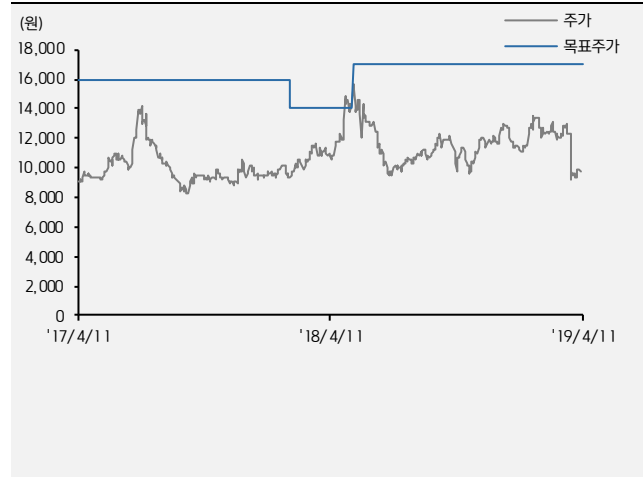
- 당사는 4월 10일 현재 ‘금호산업’ 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

투자 의견 변동 내역

종목명	일자	투자 의견	목표 주가	목표 가격 대상 사업	과리율(%)	
					평균 주가 대비	최고 주가 대비
금호산업 (002990)	2017/02/16	BUY(Maintain)	16,000원	6개월	-42.11	-38.88
	2017/05/12	BUY(Maintain)	16,000원	6개월	-40.13	-31.56
	2017/06/20	BUY(Maintain)	16,000원	6개월	-37.06	-11.56
	2017/07/19	BUY(Maintain)	16,000원	6개월	-36.02	-11.56
	2017/08/11	BUY(Maintain)	16,000원	6개월	-36.01	-11.56
	2017/11/10	BUY(Maintain)	16,000원	6개월	-40.03	-34.06
	2018/02/12	BUY(Maintain)	14,000원	6개월	-18.86	6.43
	2018/05/14	BUY(Maintain)	17,000원	6개월	-32.12	-7.94
	2018/08/10	BUY(Maintain)	17,000원	6개월	-32.63	-7.94
	2018/08/22	BUY(Maintain)	17,000원	6개월	-33.51	-7.94
	2018/11/09	BUY(Maintain)	17,000원	6개월	-33.54	-7.94
	2019/02/18	BUY(Maintain)	17,000원	6개월	-26.24	-22.94
	2019/03/04	BUY(Maintain)	17,000원	6개월	-27.29	-22.94
	2019/03/27	BUY(Maintain)	17,000원	6개월	-31.85	-22.94
2019/04/11	BUY(Maintain)	17,000원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표 주가 추이



투자 의견 및 적용 기준

기업	적용 기준(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	적용 기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자 등급 비율 통계 (2018/04/01~2019/03/31)

투자 등급	건수	비율(%)
매수	176	96.70%
중립	6	3.30%
매도	0	0.00%