



Marketperform(Downgrade)

목표주가: 26,000원(하향)

주가(5/14): 23,900원

시가총액: 153,429억원

철강금속/유틸리티

Analyst 이종형

02) 3787-5023

leejh@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (5/14)		3,153.32pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	28,300 원	18,700원
등락률	-15.5%	27.8%
수익률	절대	상대
1M	-1.2%	-0.3%
6M	11.9%	-11.5%
1Y	3.2%	-37.0%

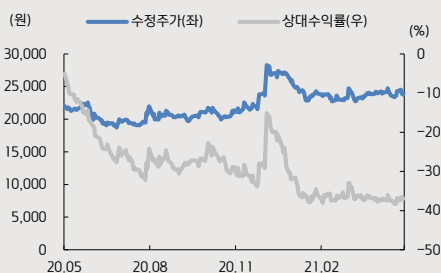
Company Data

발행주식수	641,964 천주
일평균 거래량(3M)	3,038천주
외국인 지분율	16.5%
배당수익률(21E)	0.0%
BPS(21E)	103,257원
주요 주주	한국산업은행 외 2 인 51.1%

투자지표

(십억원, IFRS **)	2019	2020	2021E	2022E
매출액	59,173	58,569	60,319	64,030
영업이익	-1,277	4,086	-1,975	-310
EBITDA	9,852	15,634	9,700	11,420
세전이익	-3,266	2,992	-3,584	-2,028
순이익	-2,264	2,092	-2,688	-1,521
지배주주지분순이익	-2,346	1,991	-2,789	-1,622
EPS(원)	-3,654	3,102	-4,345	-2,526
증감률(%YoY)	적지	흑전	적전	적지
PER(배)	-7.6	8.8	-5.5	-9.5
PBR(배)	0.26	0.25	0.23	0.24
EV/EBITDA(배)	9.0	5.7	9.3	8.4
영업이익률(%)	-2.2	7.0	-3.3	-0.5
ROE(%)	-3.4	2.9	-4.1	-2.5
순부채비율(%)	100.9	98.3	109.0	120.1

Price Trend



한국전력 (015760)

연료비 연동제 정상화 필요



1분기 영업이익은 5,716억원으로 컨센서스는 하회했지만 키움증권 추정보다는 양호했습니다. 작년말 개편된 전기요금체계에 따르면 올해 1분기 3.0원 인하된 전기요금은 연료비 상승에 따라 2분기에는 2.8원 인상되어야 하지만 코로나19 장기화와 물가 상승우려로 인상이 유보되면서 당장 2분기이후 실적이 불투명해졌습니다. 전기요금 불확실성과 실적전망치 하향을 반영해 투자의견을 Marketperform으로 하향합니다.

>>> 1분기는 괜찮았지만...

1Q21 영업이익은 5,716억원(-39%QoQ, +33%YoY)으로 컨센서스 6,833 억원은 하회했지만 키움증권 추정치 4,158억원은 상회했다. 전력판매량이 +2.5%YoY로 7개분기만에 증가반전했고 원전이용률도 77.6%로 +3.8%pYoY 높아져 당사 예상보다는 양호한 실적을 보였지만, 미세먼지 계절관리제에 따라 석탄발전이용률이 56.0%로 -2.6%pYoY 감소하며 부진했던 점이 컨센서스를 하회한 요인으로 추정된다. 경기회복에 따라 전력판매량이 증가반전한 점은 긍정적이지만 석탄 투입단가는 4개분기만에, LNG 투입단가는 5개분기만에 QoQ 증가반전해 연료비 부담이 시작되고 있을 나타내었다.

1월부터 전기요금 연료비 연동제 시행에 따라 전기요금이 -3원/kWh 인하여 평균전력판매단가는 107.8원으로 -2.3%YoY 하락했다.

>>> 연료비 연동제 불확실성으로 2분기이후 실적 악화전망

작년말 정부가 발표한 전기요금 개편안에 따르면 석탄/LNG 등 연료비 상승에 따라 올해 2분기 전기요금은 2.8원/kWh 인상되어야 하지만 정부는 코로나19 장기화 및 물가상승우려가 높아진 상황에서 국민생활 안정도모를 위해 2분기 요금인상을 유보했다. 따라서 연료비 연동제는 실시된 지 1분기만에 지속 여부가 불투명해짐과 동시에 동사의 기대가능한 이익체력도 불확실해진 상황이다. 당장 2분기부터 투입 연료비 및 SMP 상승 영향이 본격화되어 영업이익은 적자전환이 불가피할 전망이다.

>>> 불확실성 해소가 주가 상승의 선결조건

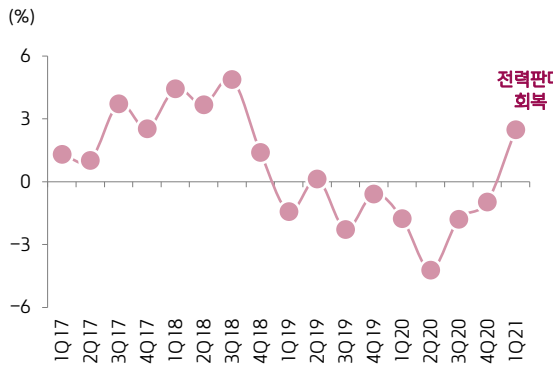
연료비 연동제가 확실히 정착되기 전까지는 동사의 실적 불확실성이 지속될 것으로 판단되어 실적전망치 하향과 함께 투자의견을 Marketperform으로, 목표주가를 26,000원(12mf PBR 0.25X)으로 하향한다. 6월말 발표될 3분기 전기요금 인상여부를 기다려보자.

한국전력 1Q21 잠정실적

(단위: 십억원)	1Q21P	키움 추정	%차이	컨센서스	%차이	4Q20	%QoQ	1Q20	%YoY
매출액	15,075	14,929	1.0	14,976	0.7	14,692	2.6	15,093	-0.1
영업이익	572	416	37.5	683	-16.3	934	-38.8	431	32.8
영업이익률(%)	3.8	2.8		4.6		6.4		2.9	
세전이익	335	207	61.7	471	-28.9	691	-51.5	145	131.0
순이익	118	155	-23.8	236	-49.9	585	-79.7	54	120.9
지배주주순이익	86	141	-39.4	356	-75.9	566	-84.9	23	273.0
두바이유(USD)	60	50	20.6			45	34.8	52	16.6
석탄-뉴캐슬(USD)	89	80	11.8			69	30.4	68	31.6
원달러환율	1,114	1,100	1.3			1,118	-0.3	1,194	-6.7

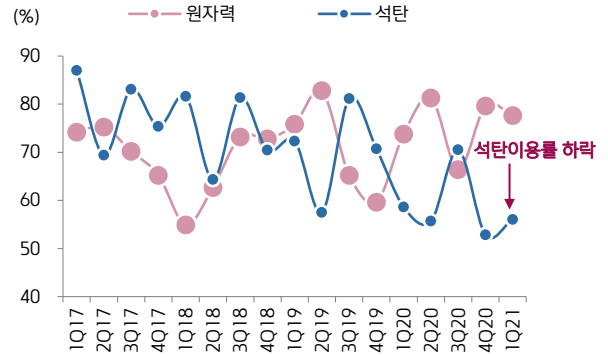
자료: 한국전력, 키움증권

분기별 전력 판매 YoY



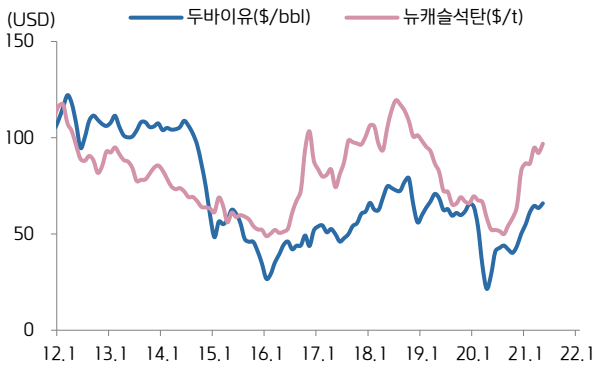
자료: 한국전력, 키움증권

원자력/석탄발전 이용률 추이 및 전망



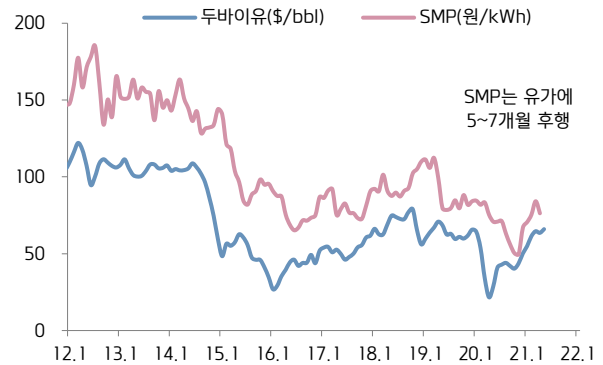
자료: 한국전력, 키움증권

유가와 석탄가격



자료: Bloomberg, 키움증권

유가와 SMP



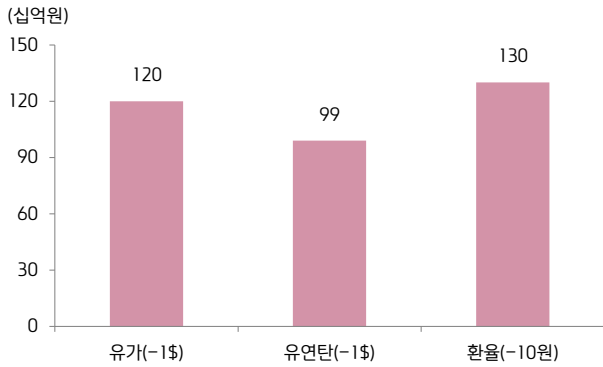
자료: 한국가스공사, 전력거래소, 키움증권

한국전력 분기실적 추이

(단위: 십억원)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21P	2Q21E	3Q21E	4Q21E
매출액	15,093	13,073	15,711	14,692	15,075	13,636	16,113	15,495
영업이익	431	390	2,332	934	572	-1,307	616	-1,855
영업이익률(%)	2.9	3.0	14.8	6.4	3.8	-9.6	3.8	-12.0
세전이익	145	218	1,938	691	335	-1,697	208	-2,431
순이익	54	203	1,251	585	118	-1,272	156	-1,690
지배주주순이익	23	166	1,236	566	86	-1,315	142	-1,703
두바이유(USD)	52	30	43	45	60	66	66	66
석탄-뉴캐슬(USD)	68	54	52	69	89	90	90	90
원달러환율	1,194	1,221	1,189	1,118	1,114	1,100	1,100	1,100

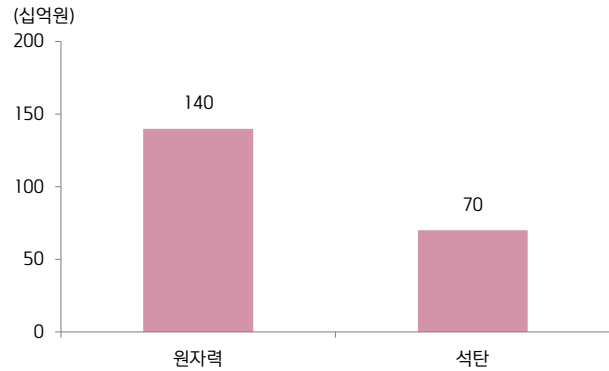
자료: 한국전력, 키움증권

주요변수에 따른 한국전력 영업이익 민감도



자료: 키움증권 추정

기저발전 이용률 1%에 따른 한국전력 영업이익 민감도



자료: 키움증권 추정

한국전력 연간실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	2017	2018	2019	2020	2021E	2022E	2023E
매출액	59,815	60,628	59,173	58,569	60,319	64,030	66,947
영업이익	4,953	-208	-1,277	4,086	-1,975	-310	1,443
영업이익률	8.3	-0.3	-2.2	7.0	-3.3	-0.5	2.2
세전이익	3,614	-2,001	-3,266	2,992	-3,584	-2,028	-363
순이익	1,441	-1,174	-2,264	2,092	-2,688	-1,521	-272
지배순이익	1,299	-1,315	-2,346	1,991	-2,789	-1,622	-373
EPS(지배주주)	2,023	-2,048	-3,654	3,102	-4,345	-2,526	-581
BPS(지배주주)	111,660	108,641	105,140	107,945	103,257	100,388	99,465
ROE(지배주주)	1.8	-1.9	-3.4	2.9	-4.1	-2.5	-0.6
두바이유(USD)	53	69	64	42	65	66	66
석탄-뉴캐슬(USD)	88	107	78	61	90	90	90
원달러환율	1,130	1,100	1,165	1,180	1,104	1,100	1,100

자료: 한국전력, 키움증권

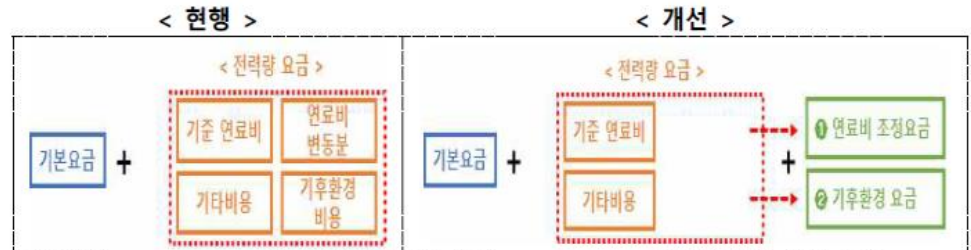
한국전력 실적전망 변경

(단위: 십억원)	변경전		변경후		%차이	
	2021E	2022E	2021E	2022E	2021E	2022E
매출액	61,092	64,026	60,319	64,030	-1.3	0.0
영업이익	2,035	2,324	-1,975	-310	적전	적전
영업이익률	3.3	3.6	-3.3	-0.5		
세전이익	574	827	-3,584	-2,028	적전	적전
순이익	431	620	-2,688	-1,521	적전	적전
지배순이익	328	522	-2,789	-1,622	적전	적전
EPS(지배주주)	511	812	-4,345	-2,526	NA	NA
BPS(지배주주)	106,707	107,730	103,257	100,388	-3.2	-6.8
ROE(지배주주)	0.5	0.8	-4.1	-2.5		
두바이유(USD)	45	45	42	65	-5.7	43.5
석탄-뉴캐슬(USD)	65	65	61	90	-6.5	38.3
원달러환율	1,110	1,110	1,180	1,104	6.3	-0.6

자료: 한국전력, 키움증권

작년 12/17 전기요금체계 개편안 주요내용

추진방향	원가연계형 전기요금체계 도입		③ 주택용 등 기타 제도개선 사항
세부 추진과제	① 연료비 조정요금 신설 → 연료비 변동분 주기적으로 반영	② 기후·환경요금 분리 → 별도 고지 및 소비자 정보제공 강화	주택용 필수사용공제 할인 개선 등 20년 일몰 할인특례 정비



자료: 산업통상자원부, 키움증권

연료비 연동제 주요내용

① 연료비 조정요금

가. 주요내용 : 「연료비 조정요금」 항목을 신설하여, 매 분기마다 연료비 변동분 (=기준연료비* - 실적연료비**)을 주기적(3개월)으로 전기요금에 반영

* 기준연료비 : 직전 1년간 평균 연료비 / ** 실적연료비 : 직전 3개월간 평균 연료비
→ 연료비는 관세청이 고시하는 LNG, 석탄, 유류의 무역통관 가격을 기준으로 산정

< 연료비 조정요금 개요 >

'21.1월 (시행)	2월	3월	4월	5월	6월
기준연료비 (직전 1년(19.12~20.11월) 평균연료비, 차기 전력량 요금 조정 필요시 갱신)					
↑↓ 차이를 요금에 반영					
1월 실적 연료비 (직전 3개월, 20~11월 평균 연료비)			↕	차이를 요금에 반영	
			4월 실적 연료비 (직전 3개월 2012~21.2월 평균 연료비)		

나. 소비자 보호장치 : 요금의 급격한 인상·인하 또는 빈번한 조정 등으로 인한 소비자 피해·혼란 방지를 위해 3종의 소비자 보호장치를 마련

① 조정범위 제한 : 기준연료비가 동일하게 유지된다는 전제 하에, 조정요금은 최대 ±5원/kWh 범위 내에서 직전 요금대비 3원까지만 변동 가능*

* 상하한(±5원) 도달시 그 이상으로 인상 또는 인하되지 않음

☞ 주택용 4인가구 월평균 사용(350kWh, 월 5.5만원) 기준 분기 최대 1,050원/월(최대 1,750원/월)
☞ 산업·일반 월평균 사용(9,240kWh, 월 119만원) 기준 분기 최대 2.8만원/월(최대 4.6만원/월)

② 未조정기준 : 분기별 1원/kWh 이내 변동시 未조정 → 빈번한 요금조정 방지

③ 정부 유보조항 : 단기간 내 유가 급상승 등 예외적인 상황 발생시 정부가 요금조정을 유보할 수 있는 근거 마련

자료: 산업통상자원부, 키움증권

기후·환경요금 주요내용

가. 주요내용 : 현재 전력량 요금에 포함되어 있는 기후·환경관련 비용을 별도로 분리하여 소비자에게 고지하고, 관련 정보를 투명하게 제공

- 향후 전기요금 총괄원가에 따른 요금 조정요인을 산출하는 과정에서 기후·환경비용 변동분도 포함하여 조정 필요성·수준 등을 검토

* '21.1월 적용 예정 기후환경 요금 : 총 5.3원/kWh (전체 전기요금의 약 4.9% 수준)

- ① 신재생에너지 의무이행 비용(RPS) : 4.5원/kWh
- ② 온실가스 배출권 거래비용 (ETS) : 0.5원/kWh
- ③ 미세먼지 계절관리제 시행 등에 따른 석탄발전 감축 비용 : 0.3원/kWh

☞ 주택용 4인가구 월평균 사용량(350kWh, 월 5.5만원) 기준 월 1,850원
 산업·일반용 월평균 사용량(9.2MWh, 월 119만원) 기준 월 4.8만원

☞ 금번 개편에서는 ① RPS(4.5원), ② ETS비용(0.5원)은 전력량 요금에서 분리만 하고,
 ③ 석탄발전 감축비용(0.3원)만 신규로 반영

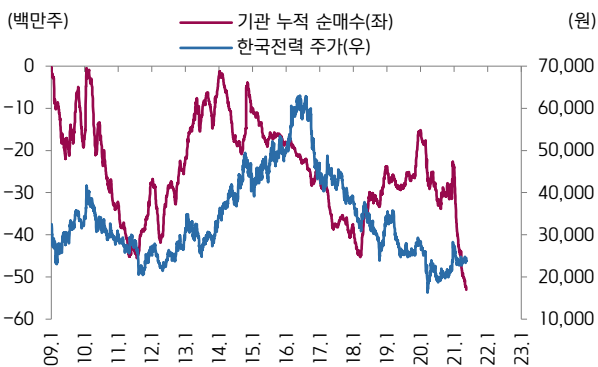
자료: 산업통상자원부, 키움증권

한국전력 12mf PBR 밴드



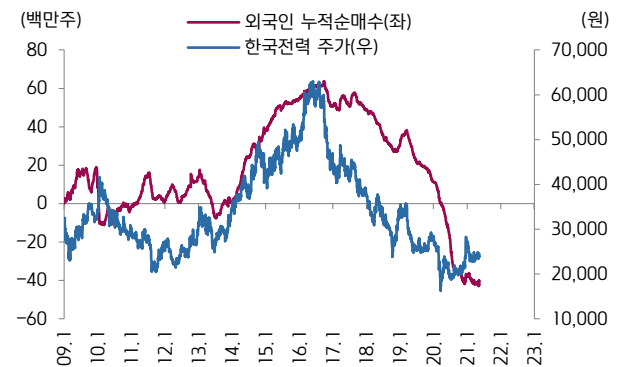
자료: 한국전력, 키움증권

한국전력 기관 순매수 추이



자료: Fn가이드, 키움증권

한국전력 외국인 순매수 추이



자료: Fn가이드, 키움증권

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021E	2022E	2023E
매출액	59,173	58,569	60,319	64,030	66,947
매출원가	57,780	51,805	59,482	61,387	62,403
매출총이익	1,393	6,765	838	2,643	4,543
판관비	2,670	2,678	2,812	2,953	3,101
영업이익	-1,277	4,086	-1,975	-310	1,443
EBITDA	9,852	15,634	9,700	11,420	13,403
영업외손익	-1,989	-1,095	-1,610	-1,717	-1,805
이자수익	268	243	224	278	289
이자비용	2,047	1,995	1,946	2,108	2,207
외환관련이익	267	1,101	0	0	0
외환관련손실	673	362	0	0	0
종속 및 관계기업손익	214	281	281	281	281
기타	-18	-363	-169	-168	-168
법인세차감전이익	-3,266	2,992	-3,584	-2,028	-363
법인세비용	-1,002	899	-896	-507	-91
계속사업손손익	-2,264	2,092	-2,688	-1,521	-272
당기순이익	-2,264	2,092	-2,688	-1,521	-272
지배주주순이익	-2,346	1,991	-2,789	-1,622	-373
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	-2.4	-1.0	3.0	6.2	4.6
영업이익 증감율	흑전	-420.0	-148.3	-84.3	-565.5
EBITDA 증감율	0.4	58.7	-38.0	17.7	17.4
지배주주순이익 증감율	흑전	-184.9	-240.1	-41.8	-77.0
EPS 증감율	적지	흑전	적전	적지	적지
매출총이익율(%)	2.4	11.6	1.4	4.1	6.8
영업이익율(%)	-2.2	7.0	-3.3	-0.5	2.2
EBITDA Margin(%)	16.6	26.7	16.1	17.8	20.0
지배주주순이익율(%)	-4.0	3.4	-4.6	-2.5	-0.6

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021E	2022E	2023E
유동자산	19,483	20,562	20,672	22,680	23,632
현금 및 현금성자산	1,810	2,030	1,658	2,739	2,961
단기금융자산	1,619	2,827	2,827	2,827	2,827
매출채권 및 기타채권	7,642	7,862	7,983	8,474	8,860
재고자산	7,051	6,743	7,103	7,540	7,883
기타유동자산	1,361.0	1,100.0	1,101.0	1,100.0	1,101.0
비유동자산	178,115	182,580	183,640	186,556	189,242
투자자산	8,195	8,506	8,843	9,180	9,516
유형자산	164,702	168,709	169,600	172,321	174,790
무형자산	1,168	1,154	986	844	725
기타비유동자산	4,050	4,211	4,211	4,211	4,211
자산총계	197,598	203,142	204,312	209,236	212,874
유동부채	24,232	25,881	25,959	26,124	26,254
매입채무 및 기타채무	6,175	5,937	6,015	6,180	6,310
단기금융부채	9,493.2	11,251.5	11,251.5	11,251.5	11,251.5
기타유동부채	8,564	8,693	8,693	8,693	8,693
비유동부채	104,476	106,594	110,594	117,094	121,094
장기금융부채	63,453.5	63,094.2	67,094.2	73,594.2	77,594.2
기타비유동부채	41,023	43,500	43,500	43,500	43,500
부채총계	128,708	132,475	136,553	143,218	147,348
지배지분	67,496	69,297	66,287	64,446	63,853
자본금	3,210	3,210	3,210	3,210	3,210
자본잉여금	2,070	2,068	2,068	2,068	2,068
기타자본	13,295	13,295	13,295	13,295	13,295
기타포괄손익누계액	-281	-410	-629	-849	-1,069
이익잉여금	49,202	51,134	48,344	46,722	46,349
비지배지분	1,393	1,370	1,471	1,572	1,674
자본총계	68,890	70,667	67,759	66,018	65,526

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021E	2022E	2023E
영업활동 현금흐름	8,213	13,208	12,072	12,156	13,798
당기순이익	-2,264	2,092	-2,688	-1,521	-272
비현금항목의 가감	15,769	16,317	15,202	15,755	16,489
유형자산감가상각비	10,972	11,378	11,506	11,589	11,842
무형자산감가상각비	157	170	168	141	119
지분법평가손익	-260	-297	-7	-7	-7
기타	4,900	5,066	3,535	4,032	4,535
영업활동자산부채증감	-3,193	-2,889	377	-763	-600
매출채권및기타채권의감소	159	352	-121	-491	-386
재고자산의감소	-980	-723	-360	-437	-344
매입채무및기타채무의증가	-354	-626	78	165	130
기타	-2,018	-1,892	780	0	0
기타현금흐름	-2,099	-2,312	-819	-1,315	-1,819
투자활동 현금흐름	-13,499	-14,832	-12,987	-14,899	-14,899
유형자산의 취득	-14,000	-13,281	-12,398	-14,310	-14,310
유형자산의 처분	523	332	0	0	0
무형자산의 순취득	-222	-110	0	0	0
투자자산의감소(증가)	-263	-318	-343	-343	-343
단기금융자산의감소(증가)	783	-1,209	0	0	0
기타	-320	-246	-246	-246	-246
재무활동 현금흐름	5,775	1,881	2,656	5,937	3,437
차입금의 증가(감소)	6,342	2,539	4,000	6,500	4,000
자본금, 자본잉여금의 증감	0	0	0	0	0
자기주식처분(취득)	0	0	0	0	0
배당금지급	-113	-95	-781	0	0
기타	-454	-563	-563	-563	-563
기타현금흐름	-38	-38	-2,113	-2,113	-2,113
현금 및 현금성자산의 순증가	452	219	-371	1,080	222
기초현금 및 현금성자산	1,358	1,810	2,030	1,658	2,739
기말현금 및 현금성자산	1,810	2,030	1,658	2,739	2,961

자료: 키움증권

투자지표

(단위: 십억원, 원, 배, %)

12월 결산, IFRS 연결	2019A	2020A	2021E	2022E	2023E
주당지표(원)	-3,654	3,102	-4,345	-2,526	-581
EPS	105,140	107,945	103,257	100,388	99,465
BPS	21,038	28,676	19,493	22,173	25,262
CFPS	0	1,216	0	0	0
DPS					
주가배수(배)	-7.68.8		-5.5	-9.5	-41.1
PER	-9.9	9.7	-6.4		
PER(최고)	-6.7	5.0	-5.2		
PER(최저)	0.26	0.25	0.23	0.24	0.24
PBR	0.34	0.28	0.27		
PBR(최고)	0.23	0.14	0.22		
PBR(최저)	0.30	0.30	0.25	0.24	0.23
PSR	1.3	1.0	1.2	1.1	0.9
PCFR	9.0	5.7	9.3	8.4	7.5
EV/EBITDA					
주요비율(%)	0.0	37.3	0.0	0.0	0.0
배당성향(%·보통주, 현금)	0.0	4.4	0.0	0.0	0.0
배당수익률(%·보통주, 현금)	-1.2	1.0	-1.3	-0.7	-0.1
ROA	-3.4	2.9	-4.1	-2.5	-0.6
ROE	-1.3	1.8	-0.9	-0.1	0.6
ROIC	7.7	7.6	7.6	7.8	7.7
매출채권회전율	8.3	8.5	8.7	8.7	8.7
재고자산회전율	186.8	187.5	201.5	216.9	224.9
부채비율	100.9	98.3	109.0	120.1	126.8
순차입금비율	-0.6	2.0	-1.0	-0.1	0.7
이자보상배율	72.947	74.346	78.346	84.846	88.846
총차입금	69,518	69,489	73,860	79,280	83,057
순차입금	9,852	15,634	9,700	11,420	13,403
NOPLAT	-7,905	-1,302	-1,827	-3,575	-1,867
FCF	-3,654	3,102	-4,345	-2,526	-581

Compliance Notice

- 당사는 5월 16일 현재 '한국전력(015760)' 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

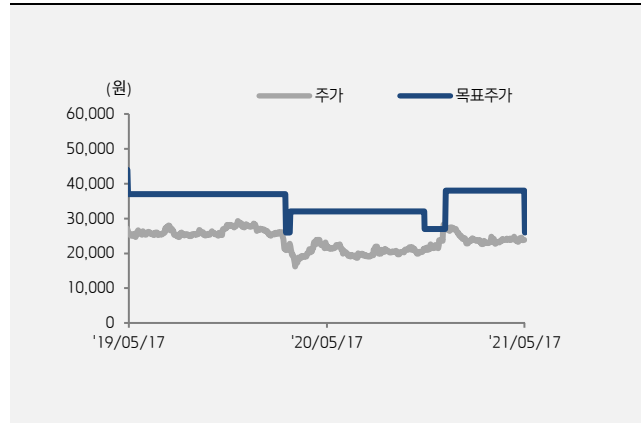
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.
- 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	목표 가격 대상 사항	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
한국전력 (015760)	2019-08-16	BUY(Maintain)	37,000원	6개월	-30.69	-25.95
	2019-11-14	BUY(Maintain)	37,000원	6개월	-28.48	-20.95
	2020-03-02	BUY(Maintain)	26,000원	6개월	-18.30	-16.73
	2020-03-09	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-35.45	-25.47
	2020-05-18	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-36.01	-25.47
	2020-08-18	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-35.97	-25.47
	2020-11-13	BUY(Maintain)	27,000원	6개월	-15.32	4.81
	2020-12-22	BUY(Maintain)	38,000원	6개월	-36.15	-27.89
	2021-05-17	Marketperform (Downgrade)	26,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였습니다.

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 (2020/04/01~2021/03/31)

매수	중립	매도
99.39%	0.61%	0.00%