

성일하이텍(365340. KQ)

2Q24 Review: 3분기부터 실적 성장세 전환 기대

투자의견	BUY (유지)
목표주가	79,000 원(하향)
현재주가	54,600 원(08/23)
시가총액	663 (십억원)

Analyst 박중선_02)368-6076_jongsun.park@eugenefn.com

- 2Q24 Review:** 원재료 매입 가격 상승과 높은 가격의 재고 원료 투입으로 수익률 하락, 시장 기대치 하회함.
 - 매출액 365억원, 영업손실 190억원으로 전년동기 대비 매출액은 42.6% 감소하고, 영업이익은 적자전환. 시장 기대치(매출액 354억원, 영업손실 126억원) 대비 영업이익은 적자폭이 확대되어 크게 하회하였음.
 - 영업이익률이 크게 하락한 것은 ① 원재료 매입에 대한 경쟁심화로 매입가격이 상승하였고, ② 과거 매입한 높은 가격의 재고의 원료 투입 및 판매에 따른 손실 증가, ③ 재고 평가 손실 확대 때문임.
- 3Q24 Preview:** 연말로 갈수록 헝가리 법인 재가동 및 3공장 가동 시작으로 실적 성장세 전환을 예상함.
 - 매출액 653억원, 영업손실 30억원으로 여전히 영업 적자이지만, 매출액 증가와 함께 적자폭이 크게 감소할 것으로 예상됨. 특히 4분기에는 큰 폭의 매출 성장과 함께 흑자전환이 가능할 것으로 예상함.
 - 연말로 갈수록 ① 기존 시설의 가동률이 높아지면서 메탈 생산량이 증가할 것으로 예상되고, ② 헝가리공장의 리사이클링 파트가 3분기에 재가동이 예상되며, ③ 군산의 하이드로센터 3공장이 3분기에 가동을 예상하기 때문.
- 목표주가는 79,000원으로 하향조정하나, 투자의견 BUY를 유지.

주가(원, 08/23)	54,600
시가총액(십억원)	663

발행주식수	12,135천주
52주 최고가	130,900원
최저가	50,800원
52주 일간 Beta	0.86
60일 일평균거래대금	24억원
외국인 지분율	2.8%
배당수익률(2024F)	0.0%

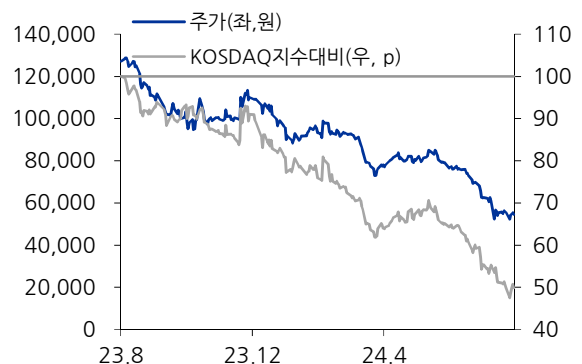
주주구성	
이강명 (외 3인)	32.3%
삼성SDI (외 3인)	13.4%
홍승표 (외 1인)	5.1%

주가상승 (%)	1M	6M	12M
절대기준	-16.9	-41.5	-56.4
상대기준	-12.1	-30.5	-43.9

(십억원, 원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	79,000	130,000	▼
영업이익(24)	-34.5	22.6	▼
영업이익(25)	28.1	26.4	▲

12월 결산(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E
매출액	269.9	247.4	221.5	375.7
영업이익	48.3	-8.3	-34.5	28.1
세전손익	49.6	-11.7	-35.2	29.2
당기순이익	39.1	25.2	-33.7	20.3
EPS(원)	3,294	2,059	-2,772	1,687
증감률(%)	흑전	-37.5	적전	흑전
PER(배)	30.9	53.0	na	32.4
ROE(%)	19.6	8.3	-11.4	7.1
PBR(배)	4.2	4.2	2.4	2.2
EV/EBITDA(배)	20.4	267.7	na	22.0

자료: 유진투자증권



I. 2Q24 Review & 투자전략

2Q24 Review:
 시장 기대치 하회.
 원재료 매입가격
 상승 및 재고평가
 손실 반영 때문

최근(08/14) 발표한 2 분기 실적(연결 기준)은 매출액 365 억원, 영업손실 190 억원으로 전년동기 대비 매출액은 42.6% 감소하고, 영업이익은 적자전환하였음. 시장 기대치(매출액 354 억원, 영업손실 126 억원) 대비 매출액은 유사하였지만, 영업이익은 적자폭이 확대되어 크게 하회하였음.

2 분기 매출 부진 요인은 ① 니켈 판매가격 및 물량의 판매가 소폭 반등하면서 매출 성장에 기여하였으나, 코발트 가격하락과 판매하락으로 효과가 감소하였고, ② 자회사들의 매출도 시세 하락 및 기타 판매 제품 판매가 감소하였기 때문임. 영업이익률이 크게 하락한 것은 ① 원재료 매입에 대한 경쟁심화로 매입가격이 상승하였고, ② 과거 매입한 높은 가격의 재고의 원료 투입 및 판매에 따른 손실 증가, ③ 재고 평가 손실 확대 때문임.

3Q24 Preview:
 연말로 갈수록
 실적 회복 기대.
 금속가격 안정화와
 3공장 가동 시작

당사 추정 3분기 예상실적은 매출액 653 억원, 영업손실 30 억원으로 여전히 영업 적자이지만, 매출액 증가와 함께 적자폭이 크게 감소할 것으로 예상됨. 특히 4분기에는 큰 폭의 매출 성장과 함께 흑자전환이 가능할 것으로 예상함.

연말로 갈수록 ① 기존 시설의 가동률이 높아지면서 메탈 생산량이 증가할 것으로 예상되고, ② 헝가리공장의 리사이클링 파트가 3 분기에 재가동이 예상되며, ③ 군산의 하이드로센터 3공장이 3 분기에 가동을 예상하기 때문임.

투자전략:
 목표주가 하향조정,
 투자의견 BUY 유지

목표주가를 130,000 원에서 79,000 원으로 하향조정하나, 투자의견 BUY 를 유지함. 목표주가 산정 근거는 2025년 예상 EPS(1,687 원)에 국내 유사 업체 평균 PER 58.3 배를 20% 할인한 46.6 배를 Target Multiple 로 적용함. 20% 할인 근거는 수율 상승 및 판매 제품의 가격 변동성 우려를 반영한 것임.

(단위: 십억원, %,%p)	실적발표	2Q24A				3Q24E			2024E			2025E	
		당사 예상치	차이	컨센서스	차이	예상치	qoq	yoy	2023A	예상치	yoy	예상치	yoy
매출액	36.5	61.7	-40.9	35.4	3.1	65.3	79.0	10.6	247.4	221.5	-10.5	375.7	69.6
영업이익	-19.0	-2.3	적지	-12.6	적지	-3.0	적지	적지	-8.3	-34.5	적지	28.1	흑전
세전이익	-19.5	-2.7	적지	-	-	-3.3	적지	적지	-11.7	-35.2	적지	29.2	흑전
순이익	-21.0	-2.0	적지	-	-	-2.8	적지	적지	25.2	-33.7	적전	20.3	흑전
지배 순이익	-20.8	-2.0	적지	-	-	-2.8	적지	적지	24.8	-33.6	적전	20.5	흑전
영업이익률	-52.1	-3.8	-48.3	-35.6	-16.6	-4.6	47.6	8.1	-3.4	-15.6	-12.2	7.5	23.1
순이익률	-57.5	-3.3	-54.2	0.0	-57.5	-4.3	53.2	11.6	10.2	-15.2	-25.4	5.4	20.6
EPS(원)	-6,878	-650	적지	-	-	-938	적지	적지	2,059	-2,772	적전	1,687	흑전
BPS(원)	23,076	26,431	-12.7	26,710	-13.6	22,842	-1.0	-7.5	25,675	22,917	-10.7	24,604	7.4
ROE(%)	-29.8	-2.5	-27.3	na	-	-4.1	25.7	8.6	8.3	-11.4	-19.7	7.1	18.5
PER(X)	na	na	-	na	-	na	-	-	53.0	na	-	32.4	-
PBR(X)	2.4	2.1	-	2.0	-	2.4	-	-	4.2	2.4	-	2.2	-

자료: 성일하이텍, 유진투자증권
 주: EPS 는 annualized 기준



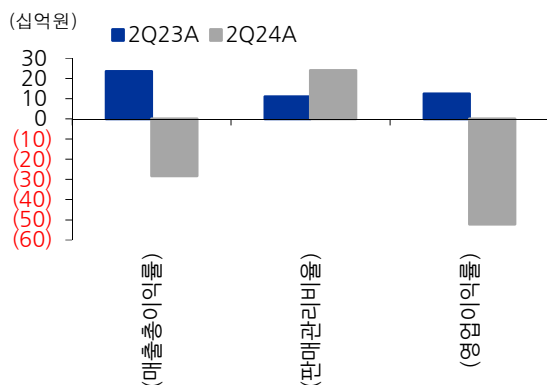
II. 실적 추이 및 전망

도표 1. 2Q24 실적: 매출액 -42.6%yoy, 영업이익 적자전환 yoy

(십억원,%)	2Q24A			2Q23A	1Q24A
	실적	YoY (%,%p)	QoQ (%,%p)	실적	실적
매출액	36.5	-42.6	-55.3	63.5	81.5
수익(십억원)					
매출원가	46.8	-3.7	19.3	48.6	39.2
매출총이익	-10.3	-168.9	86.0	14.9	-5.5
판매관리비	8.7	25.1	10.2	7.0	7.9
영업이익	-19.0	적자 전환	적자 지속	7.9	-13.5
세전이익	-19.5	적자 전환	적자 지속	10.0	-13.5
당기순이익	-21.0	적자 전환	적자 지속	12.8	-10.8
지배기업 당기순이익	-20.8	적자 전환	적자 지속	12.6	-10.8
이익률(%)					
매출원가율	128.2	51.7	80.1	76.5	48.1
매출총이익률	-28.2	-51.7	-21.4	23.5	-6.8
판매관리비율	23.9	12.9	14.2	11.0	9.7
영업이익률	-52.1	-64.7	-35.6	12.5	-16.5
세전이익률	-53.5	-69.2	-36.9	15.8	-16.5
당기순이익률	-57.5	-77.7	-44.2	20.2	-13.3
지배기업 당기순이익률	-57.0	-76.9	-43.8	19.9	-13.3

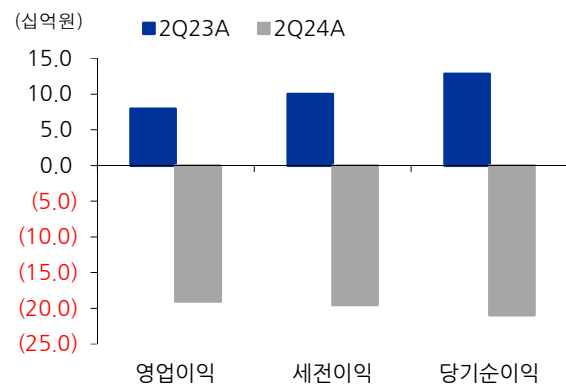
자료: 연결기준, 유진투자증권

도표 2. 제품별 매출액 증감 현황



자료: 유진투자증권

도표 3. 수익성 증감 현황



자료: 유진투자증권

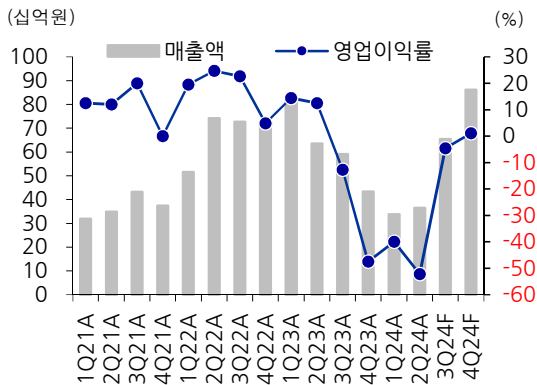


도표 4. 분기별 실적 추이 및 전망(연결 기준)

(십억원,%)	1Q22A	2Q22A	3Q22A	4Q22A	1Q23A	2Q23A	3Q23A	4Q23A	1Q24A	2Q24A	3Q24F	4Q24F
매출액	51.5	74.0	72.6	71.7	81.5	63.5	59.1	43.2	33.7	36.5	65.3	86.1
YoY(%)	61.7	112.5	68.1	92.1	58.2	-14.2	-18.7	-39.7	-58.7	-42.6	10.6	99.0
QoQ(%)	38.1	43.6	-1.9	-1.3	13.7	-22.1	-7.0	-26.8	-22.1	8.4	79.0	31.8
수익												
매출원가	37.5	50.9	51.0	61.9	61.4	48.6	58.8	56.2	39.2	46.8	59.4	76.0
매출총이익	14.0	23.1	21.6	9.8	20.1	14.9	0.2	-12.9	-5.5	-10.3	5.9	10.0
판매관리비	4.0	4.8	5.2	6.3	8.4	7.0	7.7	7.6	7.9	8.7	8.9	9.0
영업이익	10.0	18.3	16.5	3.5	11.7	7.9	-7.5	-20.5	-13.5	-19.0	-3.0	1.0
세전이익	12.2	17.2	19.4	0.9	11.1	10.0	-9.3	-23.4	-13.5	-19.5	-3.3	1.0
당기순이익	9.1	13.1	15.4	1.5	8.3	12.8	-9.4	13.4	-10.8	-21.0	-2.8	0.9
지배 당기순이익	9.1	13.1	15.5	1.6	7.2	12.6	-9.4	14.4	-10.8	-20.8	-2.8	0.9
이익률(%)												
매출원가율	72.7	68.8	70.2	86.3	75.3	76.5	99.6	129.9	116.4	128.2	91.0	88.3
매출총이익률	27.3	31.2	29.8	13.7	24.7	23.5	0.4	-29.9	-16.4	-28.2	9.0	11.7
판매관리비율	7.8	6.5	7.1	8.8	10.3	11.0	13.1	17.6	23.6	23.9	13.6	10.5
영업이익률	19.5	24.7	22.7	4.9	14.4	12.5	-12.7	-47.5	-40.0	-52.1	-4.6	1.1
세전이익률	23.6	23.2	26.7	1.2	13.6	15.8	-15.8	-54.2	-40.1	-53.5	-5.0	1.2
당기순이익률	17.7	17.7	21.2	2.1	10.2	20.2	-15.9	31.1	-32.1	-57.5	-4.3	1.0
지배 당기순이익률	17.7	17.7	21.3	2.2	8.9	19.9	-16.0	33.2	-32.1	-57.0	-4.3	1.1

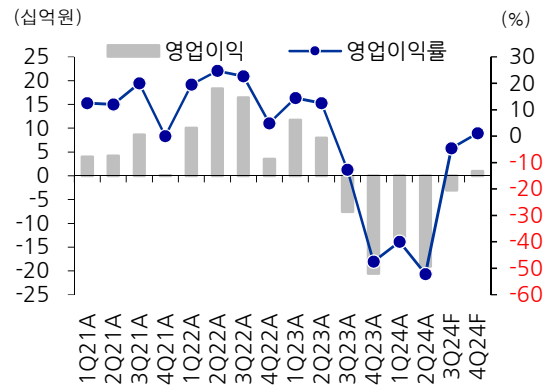
자료: 유진투자증권

도표 5. 분기별 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 6. 분기별 제품별 매출 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

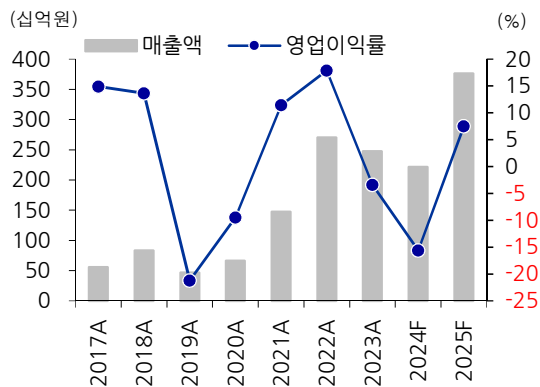


도표 7. 연간 실적 추이 및 전망 (연결 기준)

(십억원,%)	2017A	2018A	2019A	2020A	2021A	2022A	2023A	2024F	2025F
매출액	55.3	83.2	46.3	65.9	147.3	269.9	247.4	221.5	375.7
YoY(%)	-	50.4	-44.4	42.5	123.3	83.3	-8.3	-10.5	69.6
수익									
매출원가	44.1	67.6	52.6	65.0	120.0	201.3	225.0	221.4	308.3
매출총이익	11.2	15.6	-6.3	1.0	27.3	68.6	22.4	0.1	67.4
판매관리비	3.0	4.2	3.5	7.2	10.4	20.3	30.7	34.6	39.3
영업이익	8.3	11.4	-9.8	-6.3	16.9	48.3	-8.3	-34.5	28.1
세전이익	8.6	11.2	-11.4	-10.8	-9.7	49.6	-11.7	-35.2	29.2
당기순이익	7.2	9.3	-11.4	-3.0	-8.8	39.1	25.2	-33.7	20.3
지배 당기순이익	7.2	9.3	-11.4	-3.0	-8.8	39.3	24.8	-33.6	20.5
이익률(%)									
매출원가율	79.7	81.3	113.7	98.6	81.5	74.6	90.9	100.0	82.1
매출총이익률	20.3	18.7	-13.7	1.4	18.5	25.4	9.1	0.0	17.9
판매관리비율	5.4	5.1	7.5	10.9	7.1	7.5	12.4	15.6	10.5
영업이익률	14.9	13.7	-21.2	-9.5	11.4	17.9	-3.4	-15.6	7.5
세전이익률	15.6	13.5	-24.6	-16.4	-6.6	18.4	-4.7	-15.9	7.8
당기순이익률	13.1	11.1	-24.6	-4.5	-6.0	14.5	10.2	-15.2	5.4
지배 당기순이익률	13.1	11.1	-24.6	-4.5	-6.0	14.6	10.0	-15.1	5.4

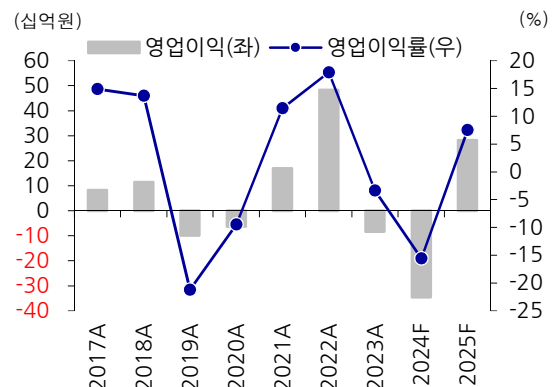
자료: 유진투자증권

도표 8. 연간 매출액, 영업이익률 추이 및 전망



자료: 유진투자증권

도표 9. 연간 영업이익 및 영업이익률 추이



자료: 유진투자증권



III. Peer Valuation

도표 10. Peer Group Valuation Table

(원, 십억원, %, 배)	성일하이텍	평균	코스모신소재	에코프로비엠	엘앤에프	천보	후성
주가(원)	54,600		105,300	174,000	91,700	59,000	6,580
시가총액(십억원)	662.6		3,423.4	17,017.4	3,328.4	590.0	705.7
PER(배)							
FY22A	30.9	37.3	56.8	37.9	23.1	58.4	10.2
FY23A	53.0	170.8	170.8	-	-	-	-
FY24F	-	105.9	105.9	-	-	-	-
FY25F	32.4	58.3	35.2	99.0	40.6	-	-
PBR(배)							
FY22A	4.2	5.3	6.3	6.6	4.5	6.3	2.8
FY23A	4.2	8.8	10.0	20.5	6.2	3.7	3.6
FY24F	2.4	6.2	6.7	12.3	3.6	2.4	-
FY25F	2.0	5.6	5.7	11.1	3.3	2.5	-
매출액							
FY22A	269.9		485.6	5,357.6	3,887.3	328.9	610.6
FY23A	247.4		629.6	6,900.9	4,644.1	182.7	523.2
FY24F	221.5		887.6	3,466.3	2,468.2	178.2	-
FY25F	375.7		2,111.0	5,508.3	3,980.6	299.0	-
영업이익							
FY22A	48.3		32.5	380.7	266.3	56.5	105.4
FY23A	-8.3		32.3	156.0	-222.3	-8.0	-46.1
FY24F	-34.5		37.3	38.0	-345.2	-36.1	-
FY25F	28.1		111.9	256.2	153.8	18.1	-
영업이익률(%)							
FY22A	17.9	11.0	6.7	7.1	6.9	17.2	17.3
FY23A	-3.4	-2.1	5.1	2.3	-4.8	-4.4	-8.8
FY24F	-15.6	-7.2	4.2	1.1	-14.0	-20.3	-
FY25F	7.5	5.0	5.3	4.7	3.9	6.1	-
순이익							
FY22A	39.1		27.7	272.7	271.0	42.8	112.4
FY23A	25.2		27.0	54.7	-194.9	-45.5	-84.4
FY24F	-33.7		32.3	-20.7	-275.9	-58.2	-
FY25F	20.3		97.3	143.9	82.2	-5.7	-
EV/EBITDA(배)							
FY22A	20.4	23.4	30.8	23.6	18.0	38.2	6.3
FY23A	267.7	115.3	101.4	129.2	-	-	-
FY24F	n/a	81.1	62.6	99.6	-	-	-
FY25F	22.0	28.2	24.7	38.4	21.8	27.7	-
ROE(%)							
FY22A	19.6	22.2	12.1	26.2	28.2	12.2	32.2
FY23A	8.3	-8.0	7.4	3.5	-16.3	-12.2	-22.6
FY24F	-11.4	-10.2	6.5	-1.3	-28.0	-18.1	-
FY25F	7.1	8.3	17.5	8.5	9.1	-2.0	-

참고: 2024.08.23 종가 기준. 성일하이텍은 당사 추정치, 나머지는 컨센서스
 자료: QuantWise, 유진투자증권



성일하이텍(365340.KQ) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
자산총계	420.5	575.1	656.3	691.6	747.2
유동자산	215.3	146.0	196.1	240.0	302.3
현금성자산	110.4	45.2	27.3	43.2	61.6
매출채권	14.5	18.7	41.6	49.5	61.8
재고자산	56.2	60.0	105.0	124.9	156.1
비유동자산	205.2	429.1	460.2	451.6	444.9
투자자산	51.1	79.7	82.5	85.9	89.3
유형자산	153.9	346.1	374.1	362.1	351.8
기타	0.2	3.3	3.6	3.6	3.7
부채총계	129.3	250.9	363.2	378.1	401.3
유동부채	88.7	120.4	193.0	207.7	230.6
매입채무	37.9	31.9	76.8	91.4	114.2
유동성이자부채	45.6	84.6	112.2	112.2	112.2
기타	5.1	4.0	4.1	4.1	4.2
비유동부채	40.6	130.5	170.2	170.5	170.7
비유동이자부채	37.3	124.4	163.6	163.6	163.6
기타	3.4	6.1	6.6	6.9	7.1
자본총계	291.2	324.1	293.0	313.5	345.9
지배지분	291.3	309.2	278.1	298.6	331.0
자본금	6.0	6.0	6.1	6.1	6.1
자본잉여금	255.9	256.3	256.6	256.6	256.6
이익잉여금	30.8	55.6	22.0	42.5	74.9
기타	(1.3)	(8.7)	(6.5)	(6.5)	(6.5)
비지배지분	(0.1)	14.9	14.9	14.9	14.9
자본총계	291.2	324.1	293.0	313.5	345.9
총차입금	82.9	209.0	275.8	275.8	275.8
순차입금	(27.6)	163.8	248.5	232.6	214.1

현금흐름표

(단위:십억원)	v	2023A	2024E	2025F	2026F
영업현금	42.8	(3.6)	(50.3)	21.2	23.9
당기순이익	39.1	25.2	(33.7)	20.3	32.1
자산상각비	9.8	13.9	14.5	12.5	10.7
기타비현금성손익	14.3	(27.5)	(3.0)	1.8	2.0
운전자본증감	(19.3)	(10.6)	(31.3)	(13.4)	(20.9)
매출채권감소(증가)	(5.9)	10.2	(19.0)	(7.9)	(12.4)
재고자산감소(증가)	(17.3)	0.2	(43.9)	(19.9)	(31.2)
매입채무증가(감소)	2.1	(11.8)	44.3	14.6	22.8
기타	1.8	(9.2)	(12.7)	(0.2)	(0.2)
투자현금	(110.6)	(185.1)	(33.0)	(5.8)	(6.0)
단기투자자산감소	(3.7)	(0.4)	1.7	(0.5)	(0.6)
장기투자증권감소	(20.1)	(8.5)	(1.8)	(2.4)	(2.4)
설비투자	(56.5)	(189.7)	(43.9)	0.0	0.0
유형자산처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산처분	0.0	0.0	(0.6)	(0.6)	(0.6)
재무현금	151.3	117.3	67.6	0.0	0.0
차입금증가	20.6	115.2	66.4	0.0	0.0
자본증가	130.7	2.1	1.2	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금 증감	83.0	(74.1)	(16.2)	15.4	17.9
기초현금	21.6	104.6	30.5	14.2	29.6
기말현금	104.6	30.5	14.2	29.6	47.5
Gross Cash flow	63.2	11.6	(19.1)	34.6	44.8
Gross Investment	126.3	195.3	66.1	18.7	26.3
Free Cash Flow	(63.1)	(183.6)	(85.2)	15.9	18.5

자료: 유진투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
매출액	269.9	247.4	221.5	375.7	461.3
증가율(%)	83.3	(8.3)	(10.5)	69.6	22.8
매출원가	201.3	225.0	221.4	308.3	375.2
매출총이익	68.6	22.4	0.1	67.4	86.1
판매 및 일반관리비	20.3	30.7	34.6	39.3	41.3
기타영업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
영업이익	48.3	(8.3)	(34.5)	28.1	44.8
증가율(%)	186.6	적전	적지	흑전	59.2
EBITDA	58.1	5.5	(20.0)	40.7	55.5
증가율(%)	126.9	(90.5)	적전	흑전	36.6
영업외손익	1.2	(3.3)	(0.7)	1.1	1.0
이자수익	1.2	2.1	1.5	1.8	2.2
이자비용	2.8	3.7	4.3	4.4	4.4
지분법손익	1.9	(3.8)	(1.4)	(1.4)	(1.4)
기타영업외손익	0.9	2.1	3.4	5.0	4.6
세전순이익	49.6	(11.7)	(35.2)	29.2	45.8
증가율(%)	흑전	적전	적지	흑전	56.8
법인세비용	10.4	(36.9)	(1.5)	9.0	13.7
당기순이익	39.1	25.2	(33.7)	20.3	32.1
증가율(%)	흑전	(35.5)	적전	흑전	58.4
지배주주지분	39.3	24.8	(33.6)	20.5	32.4
증가율(%)	흑전	(36.9)	적전	흑전	58.5
비지배지분	(0.1)	0.4	(0.2)	(0.2)	(0.3)
EPS(원)	3,294	2,059	(2,772)	1,687	2,673
증가율(%)	흑전	(37.5)	적전	흑전	58.5
수정EPS(원)	3,294	2,059	(2,772)	1,687	2,673
증가율(%)	흑전	(37.5)	적전	흑전	58.5

주요투자지표

	2022A	2023A	2024E	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	3,294	2,059	(2,772)	1,687	2,673
BPS	24,421	25,675	22,917	24,604	27,277
DPS	0	0	0	0	0
밸류에이션(배,%)					
PER	30.9	53.0	n/a	32.4	20.4
PBR	4.2	4.2	2.4	2.2	2.0
EV/EBITDA	20.4	267.7	n/a	22.0	15.8
배당수익률	0.0	0.0	n/a	n/a	n/a
PCR	19.2	113.0	n/a	19.1	14.8
수익성(%)					
영업이익률	17.9	(3.4)	(15.6)	7.5	9.7
EBITDA이익률	21.5	2.2	(9.0)	10.8	12.0
순이익률	14.5	10.2	(15.2)	5.4	7.0
ROE	19.6	8.3	(11.4)	7.1	10.3
ROIC	20.3	(1.7)	(5.1)	3.8	6.0
안정성(배,%)					
순차입금/자기자본	(9.5)	50.5	84.8	74.2	61.9
유동비율	242.8	121.2	101.6	115.6	131.1
이자보상배율	17.5	(2.3)	(8.0)	6.3	10.1
활동성(회)					
총자산회전율	0.9	0.5	0.4	0.6	0.6
매출채권회전율	23.0	14.9	7.4	8.3	8.3
재고자산회전율	5.6	4.3	2.7	3.3	3.3
매입채무회전율	8.4	7.1	4.1	4.5	4.5



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 당사에 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/투자조건 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12 개월 (추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자조건 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +50%이상	0%
· BUY(매수)	추천기준일 증가대비 +15%이상 ~ +50%미만	95%
· HOLD(중립)	추천기준일 증가대비 -10%이상 ~ +15%미만	4%
· REDUCE(매도)	추천기준일 증가대비 -10%미만	1%

(2024.06.30 기준)

