



BUY(Maintain)

목표주가: 17,500원

주가(10/4): 11,870원

시가총액: 7,342억원

미디어/엔터/레저 Analyst 이남수
namsu.lee@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (10/4)	2,569.71pt	
52주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	15,780원	10,750원
등락률	-24.8%	10.4%
수익률	절대	상대
1M	2.7%	3.1%
6M	-13.7%	-7.9%
1Y	-21.2%	-26.3%

Company Data

발행주식수	61,856 천주
일평균 거래량(3M)	214천주
외국인 지분율	9.9%
배당수익률(24E)	2.2%
BPS(24E)	6,669원
주요 주주	한국관광공사 51.0%

투자지표

(십억원, IFRS)	2022	2023	2024F	2025F
매출액	262.1	396.7	387.2	434.7
영업이익	-13.9	51.0	38.1	63.4
EBITDA	19.0	81.6	71.7	90.4
세전이익	-25.1	54.8	41.3	67.2
순이익	-22.7	43.8	31.3	51.7
지배주주지분순이익	-22.7	43.8	31.3	51.7
EPS(원)	-368	709	506	836
증감률(% YoY)	직지	흑전	-28.6	65.3
PER(배)	-51.4	19.0	23.5	14.2
PBR(배)	3.06	2.03	1.78	1.69
EV/EBITDA(배)	52.8	7.1	6.5	4.9
영업이익률(%)	-5.3	12.9	9.8	14.6
ROE(%)	-5.9	11.0	7.6	12.2
순차입금비율(%)	-42.6	-61.5	-64.7	-67.4

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend

 Company Updates

GKL (114090)

2024.09 안도의 반등



7~8월 여름 휴가 시즌이 끝났지만, 홀드율 반등으로 안도의 실적을 달성했다. 인당 중복 방문을 제외한 실 방문인원에서 VIP와 Premium Mass 모두 개선 중인 점은 고무적이다. 10월 실적은 중국 국경절 연휴가 주요 변수로 작용할 것이다. 모수 회복이 강화된다면 홀드율도 안정적으로 나타나 카지노 성수기 역할을 보일 것으로 기대한다.

>>> 2024.09 카지노 순매출액 343억원(yoy +3.0%)

9월 카지노 순매출액 343억원(yoy +3.0%)을 기록했다. 업장별로 강남 175억원(yoy +33.2%), 드래곤시티 118억원(yoy -23.8%), 부산 5억원(yoy +6.6%)을 달성했다. 일본과 기타VIP 방문객 수 감소로 인한 드랍액 약세가 나타났다. 하지만 그간 부진했던 홀드율 반등(12.4%, yoy +1.6%p)으로 안도의 실적을 기록했다.

3분기는 카지노 순매출 948억원(yoy -3.1%)을 예상한다(7월 192억원, 8월 413억원, 9월 343억원). 방문객과 드랍액이 견조했던 7월 홀드율이 깨지면서 올해 기준 가장 낮은 실적이 나왔던 것이 흠이다.

>>> 트래픽 방어는 잘했지만, 여전히 퍼즐은 미해결

전체 고객 97.6천명(yoy +22.3%, mom -4.4%), VIP 10.4천명(yoy +3.1%, mom -5.2%), FIT 87.2천명(yoy +25.1% mom -4.3%)이 방문했다. 중국은 종추절 효과로 VIP와 Mass 모두 여름 휴가 시즌과 큰 차이 없는 실적을 달성했다. 국적별 VIP는 중국 4.0천명(yoy -2.1%, mom -0.6%), 일본 3.3천명(yoy +12.6%, mom -10.0%), 기타 3.0천명(yoy +1.0%, mom -5.3%)으로 나뉜다.

아쉬운 점은 2023년 5월 이후로 FGT 숫자가 제로인 점이다. FGT 트래픽은 동사 영업장의 지리적 강점이 부각될 수 있는 가장 대표적인 데이터이다. 서울은 외국인 관광객이 가장 많이 찾는 지역이고, 중국인 최선호지역이다. 인당 중복 방문을 제외한 실 방문 인원은 VIP와 Premium Mass 모두 개선 중이다. 마지막 퍼즐 그룹 투어만 남았다.

>>> 10월도 일단 안정성이 먼저

10월 실적은 카지노 최대 성수기 역할을 할 것으로 전망한다. 중국 Premium Mass 방문객과 드랍액이 소폭 개선되고 있어 중국 경기부양에 발표에 따른 정책 훈풍을 예상한다.

따라서 홀드율 변동성, 일본VIP의 제한적 회복 등을 감안하면 10월 실적은 중국 국경절(10/1~7) 기여도가 결정지를 전망이다. 올 해 내내 분기별로 홀드율 약세에 따른 실적 저하가 발생했다. 서프라이즈를 기대하기 보다는 안정적인 실적을 달성하는 것이 우선이다.

GKL 월별 주요 지표 추이

(천명, 실액원)	VIP 방문객						드림액						홀드율				
	강남	힐튼	부산	중국 VIP	일본 VIP	기타 VIP	강남	힐튼	부산	중국 VIP	일본 VIP	기타 VIP	Mass	Slot	강남	힐튼	부산
2019	72.7	55.5	29.8	59.3	45.8	53.0	2,186.5	1,568.4	791.4	1,063.9	1,183.0	616.4	1,152.6	455.8	8.6%	14.1%	10.6%
2020	30.3	26.5	7.4	31.4	7.4	25.3	737.3	512.8	177.3	268.5	164.7	387.5	429.2	177.5	11.7%	15.2%	12.3%
2021	17.8	24.1	4.2	28.0	0.5	17.6	396.8	284.4	75.1	87.4	2.8	268.8	278.3	116.6	8.0%	17.2%	12.3%
2022	33.1	34.7	7.9	36.1	10.4	29.3	1,176.5	612.3	198.4	281.8	369.1	615.5	503.9	217.0	11.9%	16.6%	11.5%
2023	52.2	52.4	19.1	47.0	36.9	39.8	1,876.1	1,028.4	489.7	610.8	989.8	740.7	734.2	318.8	10.2%	14.7%	10.9%
1Q19	18.2	12.6	7.5	12.8	11.9	13.6	547.5	378.9	206.1	271.6	317.5	157.6	248.1	104.5	7.8%	12.3%	9.1%
2Q19	17.4	14.5	7.8	15.0	11.8	12.9	492.6	394.0	203.1	257.4	274.9	138.6	267.6	110.0	8.1%	14.0%	11.2%
3Q19	18.0	13.9	6.9	14.9	11.3	12.7	531.7	396.5	187.6	255.8	282.4	145.9	318.3	113.4	9.2%	16.3%	11.1%
4Q19	19.1	14.5	7.5	16.6	10.8	13.7	614.7	399.1	194.5	279.1	308.3	174.3	318.6	128.0	9.1%	13.8%	11.1%
1Q20	13.7	10.8	4.6	12.2	7.0	9.8	388.6	262.4	116.5	194.8	160.8	133.5	202.6	75.7	14.0%	15.7%	12.4%
2Q20	5.0	4.2	0.7	5.1	0.1	4.7	105.2	82.7	21.1	41.3	1.4	66.0	69.5	30.8	8.7%	13.3%	12.6%
3Q20	7.5	6.9	1.3	8.3	0.2	7.1	165.5	114.5	24.6	22.3	1.3	133.5	102.6	45.0	9.9%	14.9%	11.7%
4Q20	4.2	4.7	0.9	5.8	0.1	3.8	78.0	53.1	15.1	10.1	1.2	54.6	54.5	26.0	8.1%	15.9%	11.9%
1Q21	0.9	1.1	0.4	1.3	0.1	1.0	25.8	12.6	5.8	7.6	0.5	15.7	13.6	6.9	7.9%	21.5%	21.0%
2Q21	5.8	7.4	1.2	8.7	0.2	5.5	140.2	90.6	19.6	30.7	1.3	99.4	84.5	34.5	12.0%	16.0%	12.8%
3Q21	5.5	7.8	1.3	8.9	0.1	5.5	100.0	88.8	24.0	21.1	0.4	62.9	88.9	37.0	7.3%	18.7%	9.8%
4Q21	5.7	7.9	1.2	9.0	0.1	5.6	130.8	92.4	22.1	27.7	0.6	89.3	90.1	37.5	4.4%	16.4%	12.0%
1Q22	4.6	6.9	0.9	0.0	0.0	12.4	177.9	93.0	17.6	31.9	2.2	134.4	85.8	34.1	14.8%	18.4%	15.8%
2Q22	7.0	8.4	1.3	0.0	0.0	16.7	226.5	135.9	24.4	72.1	8.1	137.7	117.1	51.9	9.1%	17.8%	14.9%
3Q22	9.3	9.2	1.8	9.4	3.0	7.9	310.7	186.8	47.9	76.6	134.6	139.3	133.4	61.4	12.9%	16.8%	11.5%
4Q22	11.5	11.7	2.0	9.0	6.9	9.3	461.4	196.7	108.5	101.2	224.1	204.1	167.6	69.6	11.6%	14.8%	10.0%
1Q23	11.4	11.9	4.1	10.0	8.0	9.5	416.6	234.2	103.1	105.6	208.8	199.7	165.4	74.3	14.7%	14.9%	11.1%
2Q23	13.4	12.8	5.0	11.3	9.3	10.7	451.5	257.2	127.3	159.1	236.1	185.2	176.7	78.9	11.3%	13.7%	11.4%
3Q23	13.2	13.8	4.7	12.5	9.7	9.5	455.3	267.6	126.9	143.4	259.1	168.6	195.0	83.6	9.3%	15.8%	10.5%
4Q23	14.1	13.9	5.3	13.2	10.0	10.1	552.7	269.5	132.5	202.7	285.7	187.2	197.1	82.0	6.8%	14.7%	10.7%
1Q24	14.3	13.6	5.1	12.7	10.4	9.9	520.1	275.7	120.3	137.8	298.5	212.8	186.1	80.8	6.9%	15.8%	11.9%
2Q24	15.2	12.5	5.6	12.2	10.2	10.8	552.8	239.8	148.4	196.2	267.2	194.9	200.9	81.7	8.7%	15.3%	9.7%
3Q24	13.5	13.3	5.4	12.2	10.2	9.7	520.8	243.1	148.5	153.5	278.4	205.4	195.8	79.3	8.5%	15.1%	9.2%
2023.01	4.1	4.3	1.4	3.4	3.2	3.2	139.2	93.3	39.9	35.1	92.2	58.0	61.4	25.7	10.0%	16.0%	8.2%
2023.02	3.5	3.4	1.2	2.9	2.2	2.9	120.7	60.7	28.2	30.1	54.1	57.8	46.9	20.6	20.5%	14.1%	12.3%
2023.03	3.9	4.1	1.5	3.6	2.5	3.4	156.6	80.1	35.0	40.3	62.6	83.9	57.0	28.0	14.4%	14.2%	13.5%
2023.04	4.6	4.3	1.5	3.8	3.0	3.6	172.8	85.8	37.7	45.3	83.9	78.3	62.8	26.0	16.6%	14.3%	12.1%
2023.05	4.8	4.4	1.8	3.8	3.5	3.6	148.8	94.6	44.2	56.1	83.8	53.7	65.8	28.2	6.4%	12.1%	9.9%
2023.06	4.1	4.0	1.7	3.6	2.7	3.5	130.0	76.8	45.4	57.7	68.4	53.2	48.1	24.7	9.7%	14.8%	12.3%
2023.07	4.6	4.6	1.6	4.2	3.4	3.3	129.5	81.5	35.2	32.4	73.5	50.7	62.3	27.3	11.2%	15.2%	12.0%
2023.08	4.5	4.6	1.7	4.2	3.4	3.1	155.9	95.8	41.7	48.1	96.1	55.8	65.7	27.6	9.4%	14.9%	10.5%
2023.09	4.1	4.6	1.5	4.1	2.9	3.1	169.9	90.3	50.0	62.9	89.6	62.1	67.0	28.7	7.7%	17.1%	9.4%
2023.10	4.6	4.5	1.7	4.3	3.0	3.5	173.6	91.8	45.5	72.5	76.5	70.1	65.6	26.1	7.0%	12.7%	10.5%
2023.11	4.3	4.6	1.8	3.9	3.5	3.3	149.4	84.9	43.0	56.0	77.7	54.1	62.6	26.8	7.2%	15.3%	9.7%
2023.12	5.2	4.8	1.7	5.0	3.4	3.3	229.8	92.8	44.0	74.2	131.4	63.0	68.9	29.1	6.4%	16.1%	12.0%
2024.01	4.9	5.0	1.9	4.4	3.8	3.4	159.3	100.9	43.1	49.8	103.9	57.4	65.3	27.0	1.1%	14.2%	8.1%
2024.02	4.4	4.2	1.6	4.1	3.1	3.0	165.3	88.0	38.2	43.7	96.6	70.5	56.0	24.8	7.3%	17.5%	16.1%
2024.03	4.9	4.5	1.6	4.1	3.5	3.5	195.4	86.7	39.0	44.4	98.0	84.9	64.9	29.0	11.2%	15.9%	11.8%
2024.04	5.3	4.3	2.0	4.2	3.4	4.0	190.2	81.4	47.8	71.2	87.2	69.7	63.8	27.4	6.8%	17.9%	10.4%
2024.05	5.1	4.2	1.8	4.0	3.5	3.5	196.4	87.2	41.6	61.9	95.6	68.8	70.4	28.5	7.3%	12.4%	10.3%
2024.06	4.8	4.0	1.8	4.0	3.3	3.3	166.2	71.1	59.0	63.1	84.4	56.3	66.7	25.8	12.4%	15.8%	8.8%
2024.07	4.6	4.4	1.7	4.1	3.3	3.3	182.7	75.6	45.5	60.1	82.2	73.1	63.9	24.7	2.4%	15.3%	7.0%
2024.08	4.5	4.6	1.8	4.0	3.7	3.3	188.9	91.1	50.9	43.8	113.7	78.2	67.8	27.4	11.9%	14.7%	10.6%
2024.09	4.3	4.2	1.8	4.0	3.3	3.1	149.2	76.4	52.1	49.6	82.6	54.2	64.1	27.2	11.8%	15.4%	9.6%

자료: GKL, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
매출액	262.1	396.7	387.2	434.7	453.8
매출원가	249.6	316.6	319.4	341.2	351.5
매출총이익	12.5	80.1	67.8	93.5	102.3
판관비	26.4	29.1	29.8	30.1	31.1
영업이익	-13.9	51.0	38.1	63.4	71.2
EBITDA	19.0	81.6	71.7	90.4	100.9
영업외손익	-11.1	3.8	3.2	3.7	4.5
이자수익	4.2	8.5	8.9	9.7	10.7
이자비용	2.8	3.8	4.0	4.3	4.5
외환관련이익	0.5	0.6	0.4	0.4	0.4
외환관련손실	0.7	1.2	1.1	1.1	1.1
종속 및 관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-12.3	-0.3	-1.0	-1.0	-1.0
법인세차감전이익	-25.1	54.8	41.3	67.2	75.7
법인세비용	-2.3	11.0	10.0	15.4	17.4
계속사업순손익	-22.7	43.8	31.3	51.7	58.3
당기순이익	-22.7	43.8	31.3	51.7	58.3
지배주주순이익	-22.7	43.8	31.3	51.7	58.3
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	208.0	51.4	-2.4	12.3	4.4
영업이익 증감율	흑전	-466.9	-25.3	66.4	12.3
EBITDA 증감율	흑전	329.5	-12.1	26.1	11.6
지배주주순이익 증감율	흑전	-293.0	-28.5	65.2	12.8
EPS 증감율	적지	흑전	-28.6	65.3	12.7
매출총이익율(%)	4.8	20.2	17.5	21.5	22.5
영업이익률(%)	-5.3	12.9	9.8	14.6	15.7
EBITDA Margin(%)	7.2	20.6	18.5	20.8	22.2
지배주주순이익률(%)	-8.7	11.0	8.1	11.9	12.8

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
영업활동 현금흐름	45.8	84.9	71.6	74.1	81.7
당기순이익	-22.7	43.8	31.3	51.7	58.3
비현금항목의 가감	50.4	41.7	26.7	24.9	28.9
유형자산감가상각비	32.6	30.2	33.3	26.6	29.4
무형자산감가상각비	0.4	0.4	0.4	0.4	0.3
지분법평가손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	17.4	11.1	-7.0	-2.1	-0.8
영업활동자산부채증감	18.5	-2.6	18.7	7.4	5.7
매출채권및기타채권의감소	-5.3	-1.3	0.3	-1.5	-0.6
재고자산의감소	0.1	0.9	0.0	-0.2	-0.1
매입채무및기타채무의증가	48.2	21.4	6.8	7.2	7.5
기타	-24.5	-23.6	11.6	1.9	-1.1
기타현금흐름	-0.4	2.0	-5.1	-9.9	-11.2
투자활동 현금흐름	48.7	-49.1	-36.3	-36.6	-37.0
유형자산의 취득	-18.5	-15.5	-30.0	-30.0	-30.0
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	0.0	-0.3	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	26.9	34.6	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	51.7	-68.9	-7.2	-7.6	-8.0
기타	-11.4	1.0	0.9	1.0	1.0
재무활동 현금흐름	-21.5	-21.1	-42.9	-37.1	-37.1
차입금의 증가(감소)	-0.2	0.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	-21.8	-16.1	-16.1
기타	-21.3	-21.1	-21.1	-21.0	-21.0
기타현금흐름	-0.4	0.0	19.0	22.7	22.7
현금 및 현금성자산의 순증가	72.5	14.7	11.4	22.9	30.2
기초현금 및 현금성자산	98.5	171.0	185.7	197.0	220.0
기말현금 및 현금성자산	171.0	185.7	197.0	220.0	250.1

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
유동자산	262.7	344.8	363.1	395.3	434.0
현금 및 현금성자산	171.0	185.7	197.1	220.0	250.1
단기금융자산	75.4	144.3	151.6	159.1	167.1
매출채권 및 기타채권	13.2	12.7	12.4	13.9	14.5
재고자산	2.9	2.1	2.0	2.2	2.3
기타유동자산	0.2	0.0	0.0	0.1	0.0
비유동자산	346.8	294.5	290.9	293.9	294.2
투자자산	64.2	29.5	29.5	29.5	29.5
유형자산	74.1	69.2	65.9	69.3	70.0
무형자산	6.6	6.5	6.1	5.8	5.4
기타비유동자산	201.9	189.3	189.4	189.3	189.3
자산총계	609.5	639.4	654.0	689.2	728.2
유동부채	161.1	173.1	179.9	187.0	194.6
매입채무 및 기타채무	128.7	136.3	143.1	150.2	157.7
단기금융부채	17.5	22.3	22.3	22.3	22.3
기타유동부채	14.9	14.5	14.5	14.6	14.6
비유동부채	66.0	54.5	61.5	68.5	75.5
장기금융부채	66.0	54.5	59.5	64.5	69.5
기타비유동부채	0.0	0.0	2.0	4.0	6.0
부채총계	227.1	227.6	241.4	255.5	270.0
자본지분	382.5	411.8	412.5	433.7	458.3
자본금	30.9	30.9	30.9	30.9	30.9
자본잉여금	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3
기타자본	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	-14.5	-29.0	-43.5
이익잉여금	330.3	359.6	374.8	410.5	449.6
비자지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	382.5	411.8	412.5	433.7	458.3
투자지표					
					(단위: 원, %, 배)
12월 결산, IFRS 연결	2022A	2023A	2024F	2025F	2026F
주당지표(원)					
EPS	-368	709	506	836	942
BPS	6,183	6,658	6,669	7,011	7,409
CFPS	447	1,383	937	1,239	1,409
DPS	0	353	260	260	310
주가배수(배)					
PER	-51.4	19.0	23.5	14.2	12.6
PER(최고)	-52.4	30.0	28.4		
PER(최저)	-33.7	17.9	21.1		
PBR	3.06	2.03	1.78	1.69	1.60
PBR(최고)	3.11	3.19	2.16		
PBR(최저)	2.01	1.90	1.60		
PSR	4.46	2.10	1.90	1.69	1.62
PCFR	42.2	9.8	12.7	9.6	8.4
EV/EBITDA	52.8	7.1	6.5	4.9	4.1
주요비율(%)					
배당성향(%), 보통주, 현금	0.0	49.8	51.4	31.1	32.9
배당수익률(%), 보통주, 현금	0.0	2.6	2.2	2.2	2.6
ROA	-4.0	7.0	4.8	7.7	8.2
ROE	-5.9	11.0	7.6	12.2	13.1
ROIC	-16.9	71.4	57.7	112.6	140.9
매출채권회전율	25.0	30.6	30.9	33.1	31.9
재고자산회전율	87.6	158.9	191.1	204.6	197.6
부채비율	59.4	55.3	58.5	58.9	58.9
순차입금비율	-42.6	-61.5	-64.7	-67.4	-71.0
이자보상배율	-5.1	13.5	9.4	14.8	15.7
총차입금	83.5	76.8	81.8	86.8	91.8
순차입금	-163.0	-253.2	-266.8	-292.3	-325.4
NOPLAT	19.0	81.6	71.7	90.4	100.9
FCF	22.1	59.0	51.2	53.2	60.3

Compliance Notice

- 당사는 10월 4일 현재 'GKL(114090)' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석자는 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

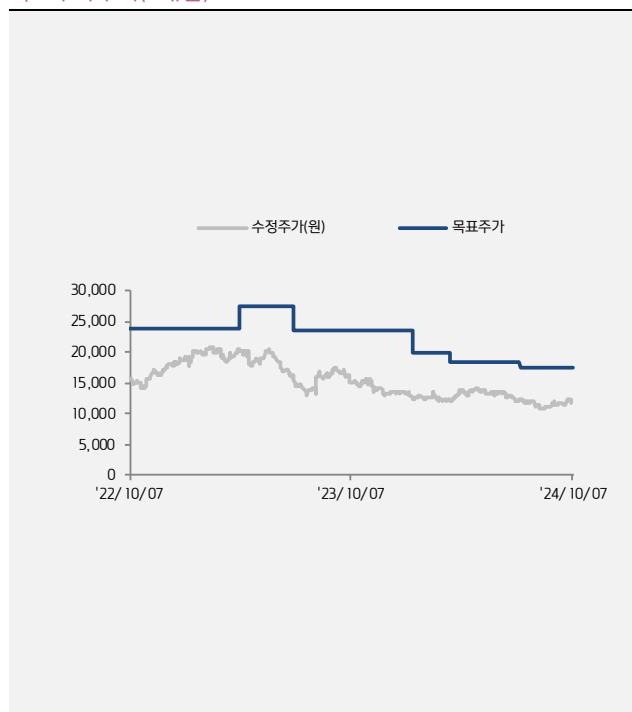
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가격 대상 시점		괴리율(%)	
				평균 주가대비	최고 주가대비	평균 주가대비	최고 주가대비
GKL	2022-10-07	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-37.14	-33.75	
(114090)	2022-11-11	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-35.38	-28.75	
	2022-11-23	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-30.09	-19.79	
	2023-01-10	Buy(Maintain)	24,000원	6개월	-23.95	-12.50	
	2023-04-06	Buy(Maintain)	27,500원	6개월	-30.44	-26.18	
	2023-05-11	Buy(Maintain)	27,500원	6개월	-29.62	-25.45	
	2023-06-08	Buy(Maintain)	27,500원	6개월	-32.02	-25.45	
	2023-07-04	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-39.58	-32.34	
	2023-08-11	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-33.75	-24.72	
	2023-10-06	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-33.93	-24.72	
	2023-10-17	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-34.28	-24.72	
	2023-11-10	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-34.52	-24.72	
	2023-11-16	Buy(Maintain)	23,500원	6개월	-36.56	-24.72	
	2024-01-16	Buy(Maintain)	20,000원	6개월	-36.90	-31.70	
	2024-03-19	Buy(Maintain)	18,500원	6개월	-28.66	-24.92	
	2024-04-24	Buy(Maintain)	18,500원	6개월	-27.29	-22.92	
	2024-05-23	Buy(Maintain)	18,500원	6개월	-28.22	-22.92	
	2024-07-11	Buy(Maintain)	17,500원	6개월	-33.20	-28.74	
	2024-10-07	Buy(Maintain)	17,500원	6개월			

*주가는 수정주가를 기준으로 괴리율을 산출하였음.

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 (2023/10/1~2024/9/30)

매수	증립	매도
94.87%	5.13%	0.00%