



BUY(Maintain)

목표주가: 290,000원
주가(10/2): 170,100원

시가총액: 70,850억원



미디어/엔터테인먼트 Analyst 이남수
namsu.lee@kiwoom.com

Stock Data

| | | |
|--------------|----------|------------|
| KOSPI (10/2) | | 2,561.69pt |
| 52 주 주가동향 | 최고가 | 최저가 |
| 최고/최저가 대비 | 256,000원 | 158,000원 |
| 등락률 | -33.6% | 7.7% |
| 수익률 | 절대 | 상대 |
| 1M | -5.4% | -1.0% |
| 6M | -23.6% | -17.8% |
| 1Y | -28.5% | -31.2% |

Company Data

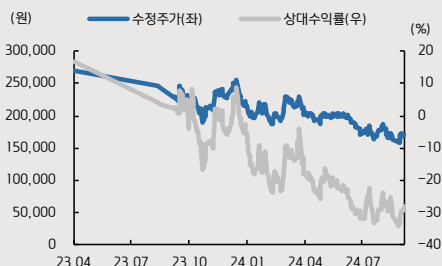
| | | |
|-------------|----------|-------|
| 발행주식수 | 41,652 | 천주 |
| 일평균 거래량(3M) | 193 | 천주 |
| 외국인 지분율 | 20.0% | |
| 배당수익률(24E) | 0.4% | |
| BPS(24E) | 74,230 | 원 |
| 주요 주주 | 방시혁 외 6인 | 32.5% |

투자지표

| (십억원, IFRS) | 2022 | 2023 | 2024F | 2025F |
|--------------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 1,776.2 | 2,178.1 | 2,102.1 | 2,372.9 |
| 영업이익 | 236.9 | 295.6 | 208.0 | 280.6 |
| EBITDA | 355.8 | 423.0 | 346.0 | 416.0 |
| 세전이익 | 96.5 | 250.1 | 271.6 | 353.0 |
| 순이익 | 48.0 | 183.4 | 180.4 | 259.0 |
| 지배주주지분순이익 | 52.3 | 187.3 | 183.4 | 265.3 |
| EPS(원) | 1,265 | 4,504 | 4,403 | 6,370 |
| 증감률(% YoY) | -64.9 | 256.0 | -2.3 | 44.7 |
| PER(배) | 137.1 | 51.8 | 38.6 | 26.7 |
| PBR(배) | 2.59 | 3.33 | 2.29 | 2.11 |
| EV/EBITDA(배) | 19.0 | 22.7 | 19.3 | 15.4 |
| 영업이익률(%) | 13.3 | 13.6 | 9.9 | 11.8 |
| ROE(%) | 1.9 | 6.6 | 6.1 | 8.2 |
| 순차입금비율(%) | -19.6 | -9.6 | -17.9 | -24.0 |

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



하이브 (352820)

안정을 찾아가는 중



3분기는 전 분기 대비 아티스트 활동 약세가 예상되지만 대규모 비용 이슈는 부각되지 않을 전망이다. 따라서 수익성 확보가 나타날 것이며, 4분기 대규모 컴백과 위버스 구독 모델 도입에 따른 성장으로 이어지는 징검다리 역할을 할 것이다. BTS의 컴백이 25년 하반기로 예상되기에 현재 이슈 고려 시 내년 상반기까지는 안정성이 최우선이다.

>>> 3분기 영업이익 609억원, 컨센 부합

3분기 매출액 5,080억원(yoy -5.6%), 영업이익 609억원(yoy -16.2%, OPM 12.0%)을 전망한다. K-POP의 전반적인 앨범 다운 사이징에도 불구하고 엔하이픈은 컴백 초동 234만장으로 전작 보다 성장했다. 여기에 3분기 주요 앨범 초동으로 BTS 지민 솔로 81만장, 르세라핌 67만장이 더해져 분기 합산 앨범 판매 650만장 이상을 예상한다. 투바투 일본 돔투어, 엔하이픈 일본 및 인도네시아 콘서트 등도 실적에 기여할 것이다. 3분기는 전 분기 대비 감소한 앨범과 콘서트, MD 감소로 매출은 줄어들 가능성이 높다. 하지만 게임 퍼블리싱 비용 약재 소멸, 대규모 컴백이 없었던 점을 감안한 콘텐츠 경비 및 마케팅 비용 효율화로 수익성은 지난 분기보다 개선될 것으로 예상된다.

>>> BTS가 없었던 상반기 방어 성공

상반기는 어도어 이슈 부각, BTS 솔로 앨범 기여 부재가 포인트이다. 관련되어 일시적인 위버스 MAU 하락도 나타났다. 하지만 위버스는 6월 BTS 진의 제대 후 MAU 회복, 페이 유저 확대에 인당 결제액 감소에도 불구하고 전체 결제액은 개선되고 있는 것으로 파악된다. 소액 결제 사용자 증가가 위버스 입점 아티스트로 확장되며 라이트 팬덤 성장에 대한 시사점을 제시하고 있다. BTS의 전역 시기는 10월 제이홉, 나머지 5명의 멤버는 내년 6월이다. 전역일 고려 시 25년 하반기 컴백과 월드투어 개최가 유력할 것이다. BTS는 21년 말 LA, 22년 서울과 라스베이거스에서 연속 공연을 개최했다. 코로나19 상황에도 불구하고 11회 공연 평균 회당 5~6만명을 모객했다. 컴백 후 진행될 월드투어는 기존 콘서트보다 충분한 업그레이드 상황에서 시작할 것으로 판단한다.

>>> 4분기 회복, 내년 상반기까지는 안정성이 최우선

아직까지 뉴진스 활동 등 어도어 이슈가 명확히 제거되지 않았고, 내년 상반기까지는 BTS 솔로의 대규모 실적 기여가 어려운 점도 사실이다. 그러나 2분기와 같은 대형 게임 퍼블리싱은 당분간 없을 것으로 보이고, 2분기 아티스트 활동 감안 시 4분기 대규모 컴백이 가능하기에 실적 바닥은 잡은 것으로 판단한다. 4분기는 세븐틴과 투바투 컴백으로 앨범 매출 레버리지 효과로 마진까지 동반 성장하고, 위버스는 구독 모델 도입으로 실적 다각화 측면을 강화할 것으로 보인다. 뉴진스, 투어스, 보이넥스트도어, 아일릿 등 신인 IP의 컴백까지 순차적으로 이뤄진다면 상반기 부진했던 수익성까지 정상화될 것으로 판단한다. 이에 투자 의견 BUY와 목표주가 290,000원은 유지한다.

하이브 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결)

| (십억원) | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24F | 4Q24F | 2023 | 2024F | 2025F |
|-----------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 410.6 | 621.0 | 537.9 | 608.6 | 360.9 | 640.5 | 508.0 | 592.7 | 2,178.1 | 2,102.1 | 2,372.9 |
| (YoY) | 44.1% | 21.2% | 20.7% | 14.1% | -12.1% | 3.1% | -5.6% | -2.6% | 22.6% | -3.5% | 12.9% |
| 앨범 | 184.3 | 245.9 | 264.1 | 276.2 | 145.1 | 249.6 | 199.1 | 247.2 | 970.5 | 840.9 | 1,001.3 |
| 공연 | 25.2 | 157.5 | 86.9 | 89.5 | 44.0 | 144.0 | 90.5 | 98.5 | 359.1 | 377.1 | 433.6 |
| 광고/출연료 | 25.0 | 33.0 | 31.4 | 52.5 | 27.8 | 30.3 | 34.4 | 45.1 | 141.9 | 137.6 | 147.3 |
| MD 및 라이선싱 | 68.9 | 111.9 | 85.7 | 59.1 | 60.7 | 109.1 | 82.0 | 90.0 | 325.6 | 341.8 | 365.8 |
| 콘텐츠 | 87.3 | 50.8 | 48.7 | 103.1 | 61.3 | 83.8 | 75.9 | 83.5 | 289.9 | 304.4 | 319.6 |
| 팬클럽 등 | 20.0 | 21.8 | 21.0 | 28.4 | 21.9 | 23.7 | 26.1 | 28.6 | 91.2 | 100.3 | 105.3 |
| 매출원가 | 201.8 | 352.6 | 291.0 | 323.6 | 183.7 | 394.6 | 265.3 | 313.7 | 1,169.1 | 1,157.3 | 1,325.5 |
| (YoY) | 55.4% | 25.0% | 23.9% | 12.8% | -9.0% | 11.9% | -8.8% | -3.1% | 25.2% | -1.0% | 14.5% |
| 매출총이익 | 208.8 | 268.4 | 246.8 | 285.0 | 177.2 | 245.9 | 242.7 | 279.1 | 1,009.0 | 944.8 | 1,047.4 |
| (YoY) | 34.6% | 16.6% | 17.2% | 15.5% | -15.1% | -8.4% | -1.7% | -2.1% | 19.7% | -6.4% | 10.9% |
| GPM | 50.8% | 43.2% | 45.9% | 46.8% | 49.1% | 38.4% | 47.8% | 47.1% | 46.3% | 44.9% | 44.1% |
| 판매비 | 156.3 | 187.1 | 174.2 | 195.8 | 162.8 | 195.0 | 181.8 | 197.3 | 713.4 | 736.9 | 766.8 |
| (YoY) | 32.4% | 31.8% | 16.0% | 0.1% | 4.2% | 4.2% | 4.4% | 0.8% | 17.8% | 3.3% | 4.1% |
| 영업이익 | 52.5 | 81.3 | 72.7 | 89.1 | 14.4 | 50.9 | 60.9 | 81.8 | 295.6 | 208.0 | 280.6 |
| (YoY) | 41.8% | -7.9% | 19.9% | 75.0% | -72.6% | -37.4% | -16.2% | -8.2% | 24.8% | -29.7% | 34.9% |
| OPM | 12.8% | 13.1% | 13.5% | 14.6% | 4.0% | 7.9% | 12.0% | 13.8% | 13.6% | 9.9% | 11.8% |
| 순이익 | 23.0 | 117.4 | 99.7 | -56.4 | 11.1 | 10.1 | 71.8 | 87.4 | 183.7 | 180.4 | 259.0 |
| (YoY) | -25.2% | 18.7% | 7.2% | -67.7% | -51.8% | -91.4% | -28.0% | -255.0% | 283.0% | -1.8% | 43.5% |
| NPM | 5.6% | 18.9% | 18.5% | -9.3% | 3.1% | 1.6% | 14.1% | 14.7% | 8.4% | 8.6% | 10.9% |

자료: 하이브, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 1,776.2 | 2,178.1 | 2,102.1 | 2,372.9 | 2,634.9 |
| 매출원가 | 933.5 | 1,169.1 | 1,157.3 | 1,325.5 | 1,491.4 |
| 매출총이익 | 842.6 | 1,009.0 | 944.8 | 1,047.4 | 1,143.5 |
| 판관비 | 605.7 | 713.4 | 736.9 | 766.8 | 801.5 |
| 영업이익 | 236.9 | 295.6 | 208.0 | 280.6 | 342.0 |
| EBITDA | 355.8 | 423.0 | 346.0 | 416.0 | 478.4 |
| 영업외손익 | -140.4 | -45.5 | 63.7 | 72.4 | 82.8 |
| 이자수익 | 37.7 | 46.6 | 56.2 | 64.9 | 75.3 |
| 이자비용 | 34.6 | 47.0 | 47.0 | 47.0 | 47.0 |
| 외환관련이익 | 71.9 | 52.4 | 50.0 | 50.0 | 50.0 |
| 외환관련손실 | 67.4 | 41.3 | 28.3 | 28.3 | 28.3 |
| 종속 및 관계기업손익 | 0.1 | 10.7 | -9.0 | -9.0 | -9.0 |
| 기타 | -148.1 | -66.9 | 41.8 | 41.8 | 41.8 |
| 법인세차감전이익 | 96.5 | 250.1 | 271.6 | 353.0 | 424.8 |
| 법인세비용 | 48.5 | 66.7 | 91.2 | 94.0 | 113.1 |
| 계속사업순손익 | 48.0 | 183.4 | 180.4 | 259.0 | 311.7 |
| 당기순이익 | 48.0 | 183.4 | 180.4 | 259.0 | 311.7 |
| 지배주주순이익 | 52.3 | 187.3 | 183.4 | 265.3 | 319.4 |
| 증감율 및 수익성 (%) | | | | | |
| 매출액 증감율 | 41.4 | 22.6 | -3.5 | 12.9 | 11.0 |
| 영업이익 증감율 | 24.5 | 24.8 | -29.6 | 34.9 | 21.9 |
| EBITDA 증감율 | 30.1 | 18.9 | -18.2 | 20.2 | 15.0 |
| 지배주주순이익 증감율 | -61.8 | 258.1 | -2.1 | 44.7 | 20.4 |
| EPS 증감율 | -64.9 | 256.0 | -2.3 | 44.7 | 20.4 |
| 매출총이익율(%) | 47.4 | 46.3 | 44.9 | 44.1 | 43.4 |
| 영업이익률(%) | 13.3 | 13.6 | 9.9 | 11.8 | 13.0 |
| EBITDA Margin(%) | 20.0 | 19.4 | 16.5 | 17.5 | 18.2 |
| 지배주주순이익률(%) | 2.9 | 8.6 | 8.7 | 11.2 | 12.1 |

현금흐름표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 영업활동 현금흐름 | 347.1 | 310.6 | 799.7 | 772.8 | 823.0 |
| 당기순이익 | 0.0 | 0.0 | 180.4 | 259.0 | 311.7 |
| 비현금항목의 가감 | 342.0 | 236.2 | 339.0 | 330.4 | 340.0 |
| 유형자산감가상각비 | 50.1 | 53.1 | 57.5 | 56.0 | 56.4 |
| 무형자산감가상각비 | 68.7 | 74.2 | 80.6 | 79.4 | 80.0 |
| 지분법평가손익 | -101.3 | -245.8 | -20.0 | -30.0 | -30.0 |
| 기타 | 324.5 | 354.7 | 220.9 | 225.0 | 233.6 |
| 영업활동자산부채증감 | -10.7 | -40.1 | 90.3 | -12.6 | -16.0 |
| 매출채권및기타채권의감소 | -63.4 | 2.9 | 1.6 | -35.2 | -34.1 |
| 재고자산의감소 | -5.3 | -50.9 | 41.8 | -10.8 | -10.5 |
| 매입채무및기타채무의증가 | 6.9 | -16.7 | 27.6 | 33.8 | 34.2 |
| 기타 | 51.1 | 24.6 | 19.3 | -0.4 | -5.6 |
| 기타현금흐름 | 15.8 | 114.5 | 190.0 | 196.0 | 187.3 |
| 투자활동 현금흐름 | -285.3 | -470.8 | -730.4 | -731.3 | -732.3 |
| 유형자산의 취득 | -17.1 | -22.7 | -60.0 | -60.0 | -60.0 |
| 유형자산의 처분 | 0.4 | 0.5 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 무형자산의 순취득 | -8.8 | -68.0 | -30.0 | -30.0 | -30.0 |
| 투자자산의감소(증가) | 303.9 | 87.1 | -31.8 | -31.8 | -31.8 |
| 단기금융자산의감소(증가) | -180.8 | 109.7 | -31.4 | -32.3 | -33.3 |
| 기타 | -382.9 | -577.4 | -577.2 | -577.2 | -577.2 |
| 재무활동 현금흐름 | -188.2 | -11.1 | -46.0 | -45.9 | -45.9 |
| 차입금의 증가(감소) | -166.1 | -55.8 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자본금, 자본잉여금의 증가(감소) | 0.0 | 61.6 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 자기주식처분(취득) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| 배당금지급 | 0.0 | 0.0 | -29.2 | -29.1 | -29.1 |
| 기타 | -22.1 | -16.9 | -16.8 | -16.8 | -16.8 |
| 기타현금흐름 | -19.7 | -2.5 | 235.1 | 235.1 | 235.1 |
| 현금 및 현금성자산의 순증가 | -146.1 | -173.8 | 258.5 | 230.7 | 279.9 |
| 기초현금 및 현금성자산 | 677.7 | 531.6 | 357.9 | 616.3 | 847.0 |
| 기말현금 및 현금성자산 | 531.6 | 357.9 | 616.3 | 847.0 | 1,126.9 |

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

| 12월 결산, IFRS 연결 | 2022A | 2023A | 2024F | 2025F | 2026F |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 유동자산 | 2,115.8 | 1,888.8 | 2,140.3 | 2,454.7 | 2,818.1 |
| 현금 및 현금성자산 | 531.6 | 357.9 | 616.3 | 847.0 | 1,126.9 |
| 단기금융자산 | 1,154.9 | 1,045.2 | 1,076.6 | 1,108.9 | 1,142.1 |
| 매출채권 및 기타채권 | 270.0 | 274.8 | 273.3 | 308.5 | 342.5 |
| 재고자산 | 79.2 | 125.9 | 84.1 | 94.9 | 105.4 |
| 기타유동자산 | 80.1 | 85.0 | 90.0 | 95.4 | 101.2 |
| 비유동자산 | 2,754.6 | 3,456.9 | 3,430.6 | 3,407.0 | 3,382.4 |
| 투자자산 | 781.7 | 705.3 | 727.1 | 748.9 | 770.7 |
| 유형자산 | 98.8 | 101.2 | 103.7 | 107.7 | 111.3 |
| 무형자산 | 1,470.2 | 2,165.3 | 2,114.6 | 2,065.2 | 2,015.2 |
| 기타비유동자산 | 403.9 | 485.1 | 485.2 | 485.2 | 485.2 |
| 자산총계 | 4,870.4 | 5,345.7 | 5,570.9 | 5,861.6 | 6,200.5 |
| 유동부채 | 849.5 | 1,772.2 | 1,799.8 | 1,833.6 | 1,867.8 |
| 매입채무 및 기타채무 | 343.2 | 591.5 | 619.1 | 652.9 | 687.1 |
| 단기금융부채 | 254.1 | 856.8 | 856.8 | 856.8 | 856.8 |
| 기타유동부채 | 252.2 | 323.9 | 323.9 | 323.9 | 323.9 |
| 비유동부채 | 1,092.3 | 463.6 | 487.9 | 492.9 | 492.9 |
| 장기금융부채 | 859.7 | 249.0 | 249.0 | 249.0 | 249.0 |
| 기타비유동부채 | 232.6 | 214.6 | 238.9 | 243.9 | 243.9 |
| 부채총계 | 1,941.8 | 2,235.8 | 2,287.7 | 2,326.5 | 2,360.8 |
| 지배지분 | 2,770.5 | 2,919.4 | 3,095.7 | 3,353.9 | 3,666.2 |
| 자본금 | 20.7 | 20.8 | 20.8 | 20.8 | 20.8 |
| 자본잉여금 | 2,650.3 | 1,569.5 | 1,569.5 | 1,569.5 | 1,569.5 |
| 기타자본 | 25.8 | 45.1 | 45.1 | 45.1 | 45.1 |
| 기타포괄손익누계액 | -159.5 | -136.4 | -114.5 | -92.5 | -70.5 |
| 이익잉여금 | 233.1 | 1,420.4 | 1,574.7 | 1,811.0 | 2,101.3 |
| 비지배지분 | 158.2 | 190.5 | 187.5 | 181.2 | 173.6 |
| 자본총계 | 2,928.7 | 3,109.9 | 3,283.2 | 3,535.1 | 3,839.8 |
| 투자지표 | | | | | |
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 1,265 | 4,504 | 4,403 | 6,370 | 7,667 |
| BPS | 66,995 | 70,090 | 74,323 | 80,523 | 88,020 |
| CFPS | 9,431 | 10,094 | 12,470 | 14,151 | 15,647 |
| DPS | 0 | 700 | 700 | 700 | 700 |
| 주가배수(배) | | | | | |
| PER | 137.1 | 51.8 | 38.6 | 26.7 | 22.2 |
| PER(최고) | 284.9 | 69.4 | 59.3 | | |
| PER(최저) | 84.6 | 35.6 | 35.8 | | |
| PBR | 2.59 | 3.33 | 2.29 | 2.11 | 1.93 |
| PBR(최고) | 5.38 | 4.46 | 3.51 | | |
| PBR(최저) | 1.60 | 2.29 | 2.12 | | |
| PSR | 4.04 | 4.46 | 3.37 | 2.99 | 2.69 |
| PCFR | 18.4 | 23.1 | 13.6 | 12.0 | 10.9 |
| EV/EBITDA | 19.0 | 22.7 | 19.3 | 15.4 | 12.7 |
| 주요비율(%) | | | | | |
| 배당성향(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 15.9 | 16.1 | 11.2 | 9.3 |
| 배당수익률(% , 보통주, 현금) | 0.0 | 0.3 | 0.4 | 0.4 | 0.4 |
| ROA | 1.0 | 3.6 | 3.3 | 4.5 | 5.2 |
| ROE | 1.9 | 6.6 | 6.1 | 8.2 | 9.1 |
| ROIC | -3.7 | 8.1 | 7.0 | 10.8 | 13.0 |
| 매출채권회전율 | 7.8 | 8.0 | 7.7 | 8.2 | 8.1 |
| 재고자산회전율 | 21.9 | 21.2 | 20.0 | 26.5 | 26.3 |
| 부채비율 | 66.3 | 71.9 | 69.7 | 65.8 | 61.5 |
| 순차입금비율 | -19.6 | -9.6 | -17.9 | -24.0 | -30.3 |
| 이자보상배율 | 6.8 | 6.3 | 4.4 | 6.0 | 7.3 |
| 총차입금 | 1,113.8 | 1,105.8 | 1,105.8 | 1,105.8 | 1,105.8 |
| 순차입금 | -572.7 | -297.3 | -587.1 | -850.1 | -1,163.2 |
| NOPLAT | 355.8 | 423.0 | 346.0 | 416.0 | 478.4 |
| FCF | 24.0 | 148.2 | 281.0 | 243.8 | 281.3 |

Compliance Notice

- 당사는 10월 2일 현재 '하이브(352820)' 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.

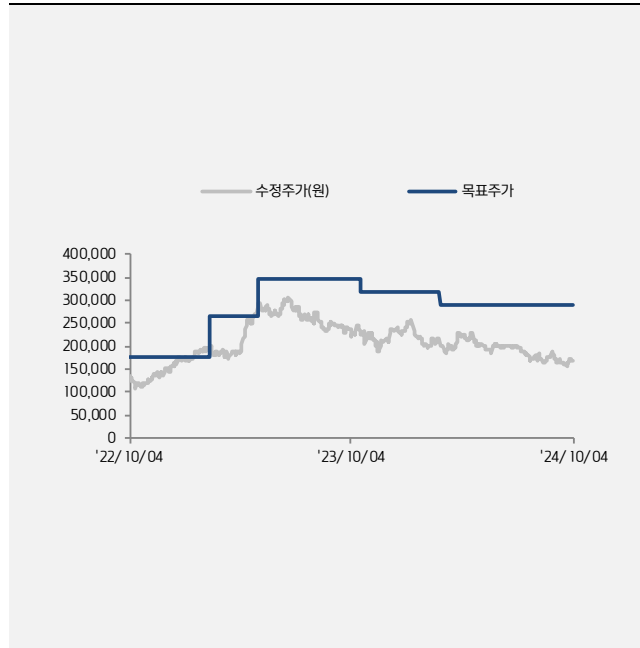
고지사항

- 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 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 | 목표가 가격 대상 시점 | 과리율(%) | |
|----------|------------|---------------|----------|-----------------------|------------|------------|
| | | | | | 평균 주가대비 | 최고 주가대비 |
| 하이브 | 2022-11-04 | Buy(Maintain) | 175,000원 | 6개월 | -23.67 | -18.29 |
| (352820) | 2022-11-23 | Buy(Maintain) | 175,000원 | 6개월 | -6.16 | 13.31 |
| | 2023-02-13 | Buy(Maintain) | 265,000원 | 6개월 | -21.67 | 7.36 |
| | 2023-05-03 | Buy(Maintain) | 345,000원 | 6개월 | -19.48 | -14.64 |
| | 2023-06-08 | Buy(Maintain) | 345,000원 | 6개월 | -18.51 | -11.01 |
| | 2023-07-18 | Buy(Maintain) | 345,000원 | 6개월 | -19.73 | -11.01 |
| | 2023-08-09 | Buy(Maintain) | 345,000원 | 6개월 | -22.19 | -11.01 |
| | 2023-09-14 | Buy(Maintain) | 345,000원 | 6개월 | -24.14 | -11.01 |
| | 2023-10-20 | Buy(Maintain) | 320,000원 | 6개월 | -30.81 | -27.66 |
| | 2023-11-03 | Buy(Maintain) | 320,000원 | 6개월 | -32.03 | -27.66 |
| | 2023-11-16 | Buy(Maintain) | 320,000원 | 6개월 | -31.23 | -20.00 |
| | 2024-02-27 | Buy(Maintain) | 290,000원 | 6개월 | -28.02 | -20.52 |
| | 2024-05-03 | Buy(Maintain) | 290,000원 | 6개월 | -31.19 | -20.52 |
| | 2024-08-08 | Buy(Maintain) | 290,000원 | 6개월 | -32.19 | -20.52 |
| | 2024-10-04 | Buy(Maintain) | 290,000원 | 6개월 | | |

목표주가추이(2개년)



*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

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 | 중립 | 매도 |
|--------|-------|-------|
| 94.87% | 5.13% | 0.00% |