

현대차 (005380)

EARNINGS REVIEW

Company Analysis | 자동차/부품 | 2024.10.25

일회성을 제외하면 컨센서스 부합

3Q24 Review

현대차는 3Q24P 매출액 42.9조원(+4.7% YoY, -4.6% QoQ), 영업이익 3.6조원(-6.3% YoY, OPM 8.3%)을 기록, 시장 컨센서스 영업이익 3.9조원을 하회했다. 다만, 3분기에 일회성으로 발생한 람다2 엔진 3,200억 총당부채 전입액을 제외할 시 컨센서스에 부합하는 실적이다. 각 부문별 영업이익은 자동차 2.9조원(-7.5% YoY, OPM 8.5%), 금융 4,350억원(+13.6% YoY, OPM 6.7%)을 기록했다. 영업이익 증감 요인은 환율 효과(+7,870억원), 물량 감소(-480억원), 믹스 및 인센티브 효과(-4,690억원), 금융수익 증가(+520억원), 기타(-5,690억원)다.

여전히 견조한 환율과 하이브리드

글로벌 도매 판매량은 101.2만대(-3.2% 이하 YoY), 중국 제외 판매량은 99.0만대(+0.0%)를 기록했다. 유럽 경기 부진으로 인한 전반적인 물량 감소 영향으로 물량 효과는 당분간 기대하기 힘들 것으로 판단된다. 다만, 1) 고효율 지속으로 인한 이익 개선, 2) 북미 중심 Mix 개선(비중 2Q24 26% → 3Q24 30%), 3) 하이브리드 강세(비중 2Q24 8.6% → 3Q24 12.9%) 등을 통해 견조한 실적을 이어갈 것이다. 10월부터 HMGMA가 가동되기 시작했기에, 북미 인센티브는 점차 안정화될 것으로 예상된다.

투자의견 Buy 유지, 목표주가 360,000원으로 하향

현대차에 대해 투자의견 Buy를 유지, 목표주가는 360,000원으로 하향한다. 글로벌 OEM들의 밸류에이션 하락을 감안해 Target P/B를 0.9배로 하향했다. 다만, 현재 주가는 12M Fwd P/E, P/B 기준 각각 4.1배, 0.6배로 저평가다. 인도법인 IPO를 통해 확보한 현금을 활용한 주주환원 규모 및 시기는 올해 안으로 소통할 예정, 1) 내년에 있을 자사주 매입, 2) 보스톤다이나믹스 상장, 3) Waymo Robotaxi 공개가 주가 모멘텀으로 작용할 전망이다.

Financial Data

| (십억원) | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 매출액 | 142,151 | 162,664 | 173,895 | 174,187 | 178,721 |
| 영업이익 | 9,825 | 15,127 | 15,161 | 14,379 | 14,124 |
| 순이익 | 7,984 | 12,272 | 14,071 | 12,872 | 12,820 |
| EPS (원) | 34,344 | 55,359 | 63,406 | 58,027 | 57,296 |
| 증감률 (%) | 47.7 | 61.2 | 14.5 | -8.5 | -1.3 |
| PER (x) | 4.4 | 3.7 | 3.6 | 3.9 | 4.0 |
| PBR (x) | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.5 |
| 영업이익률 (%) | 6.9 | 9.3 | 8.7 | 8.3 | 7.9 |
| EBITDA 마진 (%) | 10.5 | 12.3 | 11.7 | 11.6 | 11.3 |
| ROE (%) | 9.4 | 13.7 | 13.8 | 11.7 | 10.8 |

주: IFRS 연결 기준

자료: 현대차, LS증권 리서치센터

Analyst 이병근
bglee@ls-sec.co.kr**Buy (유지)**

| | |
|-----------|-----------|
| 목표주가 (하향) | 360,000 원 |
| 현재주가 | 228,500 원 |
| 상승여력 | 57.5 % |

컨센서스 대비

| 상회 | 부합 | 하회 |
|----|----|----|
| | | ● |

Stock Data

| | |
|---------------|---------------------|
| KOSPI (10/24) | 2,581.03 pt |
| 시가총액 | 478,516 억원 |
| 발행주식수 | 209,416 천주 |
| 52 주 최고가/최저가 | 298,000 / 169,700 원 |
| 90 일 일평균거래대금 | 1,874.57 억원 |
| 외국인 지분율 | 41.2% |
| 배당수익률(24.12E) | 6.1% |
| BPS(24.12E) | 376,508 원 |
| KOSPI대비 상대수익률 | 3개월 -7.8% |
| | 6개월 -6.0% |
| | 12개월 16.7% |
| 주주구성 | 현대모비스 (외 1인) 30.0% |
| | 국민연금공단 (외 1인) 7.2% |
| | 자사주 (외 1인) 1.9% |

Stock Price



표1 현대차 실적 추이 및 전망

| (단위: 십억원) | 2023 | 2024E | 2025E | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23 | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24P | 4Q24E |
|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 매출액 | 162,664 | 173,895 | 174,187 | 37,770 | 42,250 | 41,003 | 41,641 | 40,659 | 45,021 | 42,928 | 45,288 |
| %yoy | 14.4% | 6.9% | 0.2% | 24.7% | 17.4% | 8.7% | 9.2% | 7.6% | 6.6% | 4.7% | 8.7% |
| %qoq | | | | -1.0% | 11.9% | -3.0% | 1.6% | -2.4% | 10.7% | -4.6% | 5.5% |
| 자동차 | 130,186 | 136,835 | 136,085 | 30,646 | 33,766 | 32,312 | 33,462 | 31,718 | 35,238 | 34,019 | 35,860 |
| %yoy | 14.5% | 5.1% | -0.5% | 27.3% | 18.5% | 9.3% | 5.9% | 3.5% | 4.4% | 5.3% | 7.2% |
| %qoq | | | | -3.0% | 10.2% | -4.3% | 3.6% | -5.2% | 11.1% | -3.5% | 5.4% |
| 금융 | 22,401 | 27,090 | 27,931 | 5,089 | 5,748 | 5,902 | 5,662 | 6,656 | 7,105 | 6,497 | 6,832 |
| %yoy | 11.8% | 20.9% | 3.1% | 16.4% | 5.5% | 0.9% | 29.7% | 30.8% | 23.6% | 10.1% | 20.7% |
| %qoq | | | | 16.5% | 12.9% | 2.7% | -4.1% | 17.6% | 6.7% | -8.6% | 5.2% |
| 기타 | 10,114 | 9,971 | 10,170 | 2,044 | 2,736 | 2,789 | 2,545 | 2,285 | 2,678 | 2,412 | 2,596 |
| 영업이익 | 15,127 | 15,161 | 14,379 | 3,642 | 4,238 | 3,822 | 3,425 | 3,557 | 4,279 | 3,581 | 3,744 |
| %OPM | 9.3% | 8.7% | 8.3% | 9.6% | 10.0% | 9.3% | 8.2% | 8.7% | 9.5% | 8.3% | 8.3% |
| %yoy | 54.0% | 0.2% | -5.2% | 88.8% | 42.2% | 146.3% | 1.8% | -2.3% | 0.7% | -6.3% | 9.6% |
| %qoq | | | | 8.3% | 16.4% | -9.8% | -10.4% | 3.9% | 20.3% | -16.3% | 4.5% |
| 자동차 | 12,612 | 12,238 | 11,343 | 3,054 | 3,473 | 3,114 | 2,971 | 2,900 | 3,428 | 2,879 | 3,031 |
| %OPM | 9.7% | 8.9% | 8.3% | 10.0% | 10.3% | 9.6% | 8.9% | 9.1% | 9.7% | 8.5% | 8.5% |
| %yoy | 70.6% | -3.0% | -7.3% | 139.3% | 54.8% | 207.4% | 3.8% | -5.0% | -1.3% | -7.5% | 2.0% |
| %qoq | | | | 6.7% | 13.7% | -10.3% | -4.6% | -2.4% | 18.2% | -16.0% | 5.3% |
| 금융 | 1,385 | 1,913 | 2,082 | 368 | 425 | 383 | 209 | 425 | 561 | 435 | 492 |
| %OPM | 6.2% | 7.1% | 7.5% | 7.2% | 7.4% | 6.5% | 3.7% | 6.4% | 7.9% | 6.7% | 7.2% |
| %yoy | -24.9% | 38.1% | 8.9% | -33.0% | -30.2% | 1.3% | -32.1% | 15.5% | 32.0% | 13.6% | 135.2% |
| %qoq | | | | 19.5% | 15.5% | -9.9% | -45.4% | 103.3% | 32.0% | -22.5% | 13.0% |
| 기타 | 1,064 | 1,010 | 954 | 171 | 340 | 325 | 228 | 232 | 290 | 267 | 221 |
| %OPM | 10.5% | 10.1% | 9.4% | 8.4% | 12.4% | 11.7% | 9.0% | 10.2% | 10.8% | 11.1% | 8.5% |
| 세전이익 | 17,619 | 19,181 | 17,546 | 4,647 | 4,834 | 4,667 | 3,470 | 4,727 | 5,566 | 4,370 | 4,518 |
| %yoy | 57.6% | 8.9% | -8.5% | 103.9% | 24.3% | 128.6% | 16.8% | 1.7% | 11.2% | -6.4% | 36.9% |
| %qoq | | | | 56.3% | 4.0% | -3.5% | -25.6% | 36.2% | 17.7% | -21.5% | 3.4% |
| 지배순이익 | 11,962 | 13,462 | 12,486 | 3,312 | 3,235 | 3,190 | 2,225 | 3,231 | 3,970 | 3,046 | 3,215 |
| %NPM | 7.4% | 7.7% | 7.2% | 8.8% | 7.7% | 7.8% | 5.3% | 7.9% | 8.8% | 7.1% | 7.1% |
| %yoy | 62.4% | 12.5% | -7.2% | 108.9% | 15.4% | 150.8% | 30.6% | -2.4% | 22.7% | -4.5% | 44.5% |
| %qoq | | | | 94.3% | -2.3% | -1.4% | -30.2% | 45.2% | 22.9% | -23.3% | 5.6% |
| 판매량 | 3,983 | 3,966 | 4,064 | 973 | 1,012 | 963 | 1,034 | 954 | 1,020 | 944 | 1,048 |
| %yoy | 8.3% | -0.4% | 2.5% | 12.9% | 10.0% | 4.2% | 6.4% | -2.0% | 0.8% | -2.0% | 1.3% |
| KRW/USD | 1,307 | 1,349 | 1,300 | 1,276 | 1,316 | 1,313 | 1,321 | 1,330 | 1,371 | 1,356 | 1,340 |

자료: 현대차, LS증권 리서치센터

주: 판매량은 중국 제외

표2 현대차 3Q24 Review

| (단위: 십억원) | 분기실적 | | | 증감 | | Consensus | |
|-----------|--------|--------|---------------|--------|--------|---------------|--------|
| | 3Q23 | 2Q24 | 3Q24 | (YoY) | (QoQ) | 3Q24 | Diff. |
| 매출액 | 42,233 | 40,659 | 42,928 | 1.6% | 5.6% | 42,841 | 0.2% |
| 영업이익 | 4,248 | 3,557 | 3,581 | -15.7% | 0.7% | 3,870 | -7.5% |
| 영업이익률 | 10.1% | 8.7% | 8.3% | -1.7%p | -0.4%p | 9.0% | -0.7%p |
| 순이익 | 3,235 | 3,231 | 3,046 | -5.9% | -5.7% | 3,345 | -9.0% |

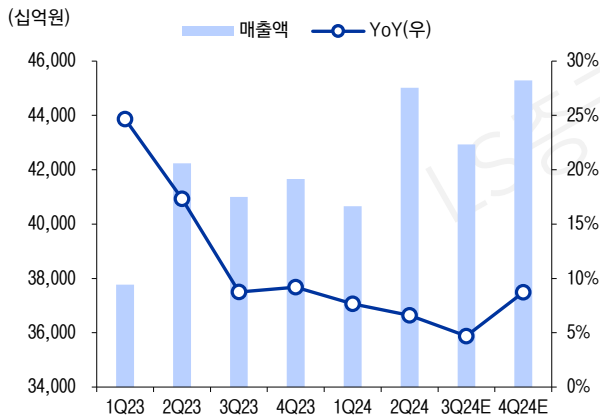
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

표3 현대차 목표주가 산정 Table

| (단위: 원, 배) | 2024E | 2025E |
|------------------|---------|----------------|
| BPS | 376,508 | 408,764 |
| Target P/B ratio | | × 0.9 |
| Target Price | | 360,000 |
| Current Price | | 228,500 |
| Upside (%) | | 57.5 |

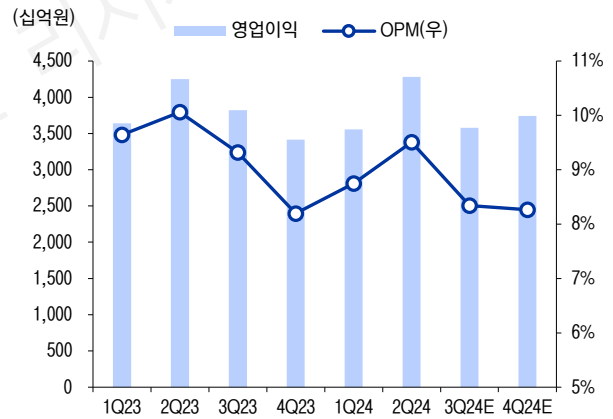
자료: LS증권 리서치센터

그림1 현대차 매출액 추이 및 전망



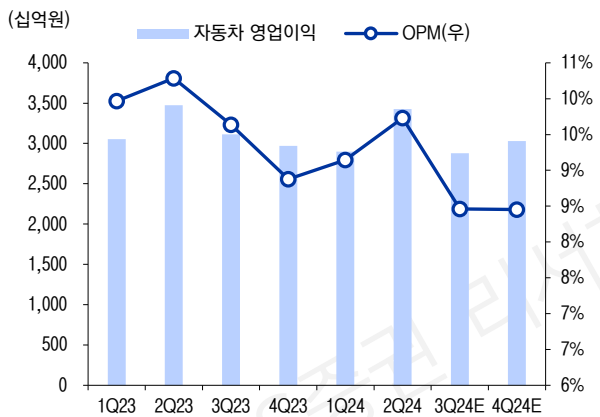
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림2 현대차 영업이익 추이 및 전망



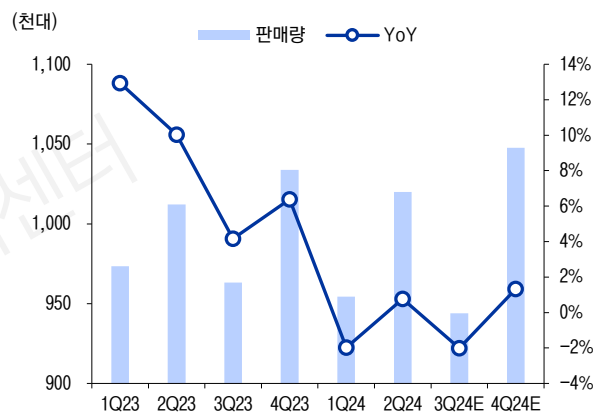
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림3 현대차 자동차 부문 영업이익 추이 및 전망



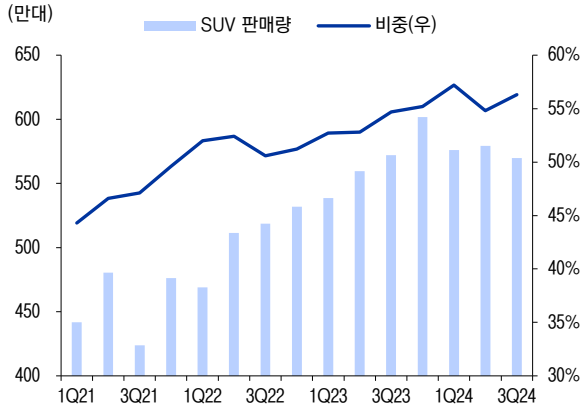
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림4 현대차 자동차 판매량 추이 및 전망



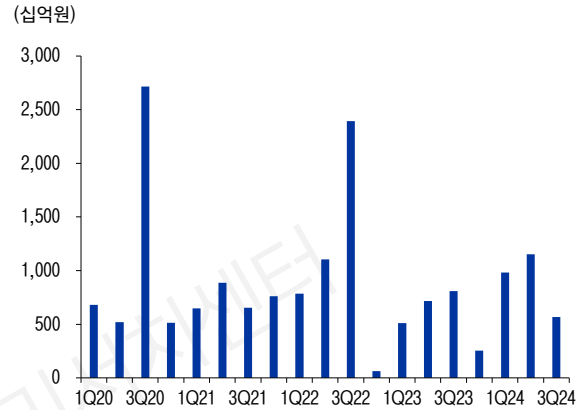
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림5 현대차 SUV 판매량 추이



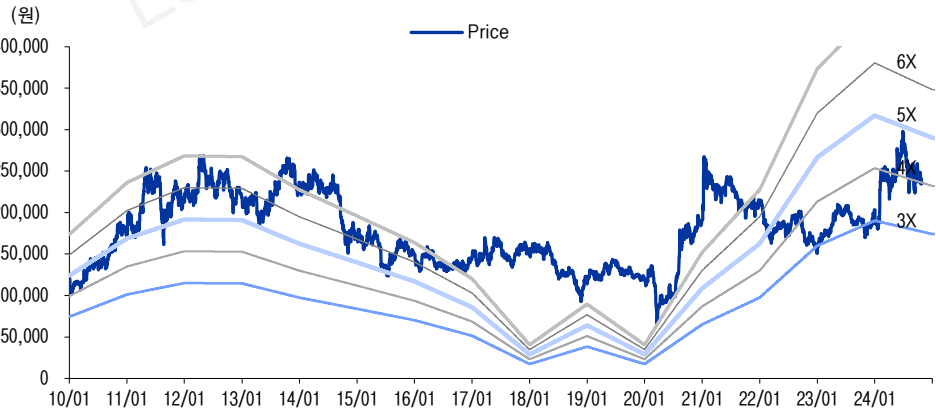
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림6 현대차 판매보증비 추이



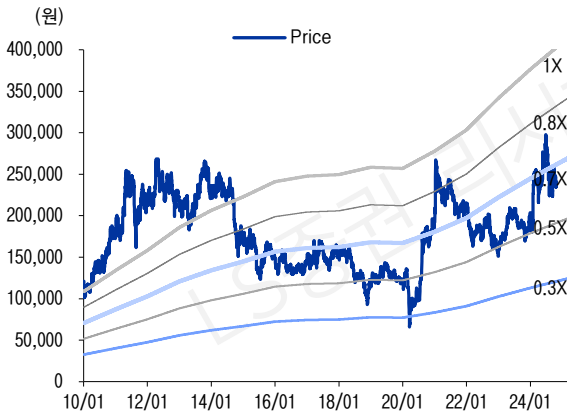
자료: 현대차, LS증권 리서치센터

그림7 현대차 12M Fwd P/E Band



자료: LS증권 리서치센터

그림8 현대차 12M Fwd P/B Band



자료: LS증권 리서치센터

그림9 현대차 12M Fwd P/B 표준편차



자료: LS증권 리서치센터

현대차 (005380)

재무상태표

| (십억원) | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 유동자산 | 58,352 | 58,604 | 62,845 | 66,551 | 68,877 |
| 현금 및 현금성자산 | 20,865 | 19,167 | 21,028 | 23,982 | 25,027 |
| 매출채권 및 기타채권 | 9,199 | 8,782 | 10,379 | 10,462 | 10,727 |
| 재고자산 | 14,291 | 17,400 | 18,666 | 18,816 | 19,292 |
| 기타유동자산 | 13,997 | 13,255 | 12,772 | 13,291 | 13,831 |
| 비유동자산 | 107,027 | 116,172 | 133,433 | 139,230 | 146,400 |
| 관계기업투자등 | 28,329 | 32,458 | 37,633 | 39,161 | 40,751 |
| 유형자산 | 36,153 | 38,921 | 42,969 | 45,495 | 49,204 |
| 무형자산 | 6,102 | 6,219 | 6,282 | 6,134 | 6,039 |
| 자산총계 | 255,742 | 282,463 | 315,838 | 330,195 | 344,743 |
| 유동부채 | 74,236 | 73,362 | 77,494 | 78,917 | 80,773 |
| 매입채무 및 기타채무 | 24,700 | 26,945 | 22,844 | 23,027 | 23,610 |
| 단기금융부채 | 37,445 | 34,426 | 32,386 | 32,721 | 33,054 |
| 기타유동부채 | 12,091 | 11,991 | 22,265 | 23,169 | 24,109 |
| 비유동부채 | 90,609 | 107,292 | 125,875 | 130,054 | 134,170 |
| 장기금융부채 | 76,213 | 91,614 | 108,449 | 111,942 | 115,345 |
| 기타비유동부채 | 14,396 | 15,678 | 17,426 | 18,111 | 18,824 |
| 부채총계 | 164,846 | 180,654 | 203,369 | 208,970 | 214,942 |
| 지배주주지분 | 82,349 | 92,497 | 102,195 | 110,950 | 119,525 |
| 자본금 | 1,489 | 1,489 | 1,489 | 1,489 | 1,489 |
| 자본잉여금 | 4,241 | 4,378 | 4,375 | 4,375 | 4,375 |
| 이익잉여금 | 79,954 | 88,666 | 98,054 | 106,809 | 115,384 |
| 비지배주주지분(연결) | 8,547 | 9,312 | 10,275 | 10,275 | 10,275 |
| 자본총계 | 90,897 | 101,809 | 112,470 | 121,225 | 129,800 |

현금흐름표

| (십억원) | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 영업활동 현금흐름 | 10,627 | -2,519 | 8,273 | 10,959 | 10,668 |
| 당기순이익(손실) | 7,984 | 12,272 | 14,071 | 12,872 | 12,820 |
| 비현금수익비용가감 | 20,256 | 21,192 | 7,891 | -2,552 | -2,711 |
| 유형자산감가상각비 | 3,181 | 3,284 | 3,554 | 3,996 | 4,274 |
| 무형자산상각비 | 1,867 | 1,663 | 1,644 | 1,772 | 1,740 |
| 기타현금수익비용 | 15,208 | 16,246 | -4,987 | -15,998 | -16,521 |
| 영업활동 자산부채변동 | -13,923 | -30,365 | -10,507 | 639 | 559 |
| 매출채권 감소(증가) | -1,326 | -99 | -1,193 | -83 | -265 |
| 재고자산 감소(증가) | -2,721 | -3,250 | -534 | -150 | -476 |
| 매입채무 증가(감소) | 3,333 | 984 | 3,012 | 183 | 583 |
| 기타자산, 부채변동 | -13,209 | -27,999 | -11,793 | 689 | 717 |
| 투자활동 현금흐름 | -1,203 | -8,649 | -11,880 | -8,760 | -10,209 |
| 유형자산처분(취득) | -3,878 | -6,926 | -7,723 | -6,580 | -8,042 |
| 무형자산 감소(증가) | -1,711 | -1,778 | -1,580 | -1,624 | -1,644 |
| 투자자산 감소(증가) | 4,980 | 938 | -774 | 1,335 | 1,444 |
| 기타투자활동 | -594 | -882 | -1,803 | -1,890 | -1,967 |
| 재무활동 현금흐름 | -1,324 | 9,393 | 5,013 | 754 | 585 |
| 차입금의 증가(감소) | 126 | 11,281 | 8,163 | 3,829 | 3,735 |
| 자본의 증가(감소) | -1,548 | -2,499 | -4,384 | -3,731 | -3,860 |
| 배당금의 지급 | 1,355 | 2,499 | -4,384 | -3,731 | -3,860 |
| 기타재무활동 | 98 | 611 | 1,234 | 656 | 710 |
| 현금의 증가 | 8,069 | -1,698 | 1,862 | 2,954 | 1,045 |
| 기초현금 | 12,796 | 20,865 | 19,167 | 21,028 | 23,982 |
| 기말현금 | 20,865 | 19,167 | 21,028 | 23,982 | 25,027 |

자료: 현대차, LS증권 리서치센터

손익계산서

| (십억원) | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 매출액 | 142,151 | 162,664 | 173,895 | 174,187 | 178,721 |
| 매출원가 | 113,880 | 129,179 | 137,575 | 136,844 | 140,506 |
| 매출총이익 | 28,272 | 33,484 | 36,320 | 37,343 | 38,215 |
| 판매비 및 관리비 | 18,447 | 18,357 | 21,159 | 22,964 | 24,091 |
| 영업이익 | 9,825 | 15,127 | 15,161 | 14,379 | 14,124 |
| (EBITDA) | 14,873 | 20,073 | 20,360 | 20,147 | 20,138 |
| 금융손익 | 11 | 669 | 884 | 932 | 970 |
| 이자비용 | 523 | 558 | 430 | 431 | 442 |
| 관계기업등 투자손익 | 1,558 | 2,471 | 3,454 | 3,166 | 3,351 |
| 기타영업외손익 | -212 | -648 | -317 | -932 | -970 |
| 세전계속사업이익 | 11,181 | 17,619 | 19,181 | 17,546 | 17,475 |
| 계속사업법인세비용 | 2,979 | 4,627 | 4,791 | 4,673 | 4,655 |
| 계속사업이익 | 8,202 | 12,992 | 14,390 | 12,872 | 12,820 |
| 중단사업이익 | -219 | -720 | -319 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 7,984 | 12,272 | 14,071 | 12,872 | 12,820 |
| 지배주주 | 7,364 | 11,962 | 13,462 | 12,486 | 12,436 |
| 총포괄이익 | 8,136 | 13,054 | 14,071 | 12,872 | 12,820 |
| 매출총이익률 (%) | 19.9 | 20.6 | 20.9 | 21.4 | 21.4 |
| 영업이익률 (%) | 6.9 | 9.3 | 8.7 | 8.3 | 7.9 |
| EBITDA 마진률 (%) | 10.5 | 12.3 | 11.7 | 11.6 | 11.3 |
| 당기순이익률 (%) | 5.6 | 7.5 | 8.1 | 7.4 | 7.2 |
| ROA (%) | 3.0 | 4.4 | 4.5 | 3.9 | 3.7 |
| ROE (%) | 9.4 | 13.7 | 13.8 | 11.7 | 10.8 |
| ROIC (%) | 11.6 | 18.6 | 17.7 | 15.3 | 14.3 |

주요 투자지표

| | 2022 | 2023 | 2024E | 2025E | 2026E |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 투자지표 (x) | | | | | |
| P/E | 4.4 | 3.7 | 3.6 | 3.9 | 4.0 |
| P/B | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0.5 |
| EV/EBITDA | 8.3 | 7.4 | 8.7 | 8.8 | 8.9 |
| P/CF | 1.5 | 1.7 | 2.8 | 6.0 | 6.1 |
| 배당수익률 (%) | 4.6 | 5.6 | 6.1 | 6.3 | 6.6 |
| 성장성 (%) | | | | | |
| 매출액 | 20.9 | 14.4 | 6.9 | 0.2 | 2.6 |
| 영업이익 | 47.1 | 54.0 | 0.2 | -5.2 | -1.8 |
| 세전이익 | 40.5 | 57.6 | 8.9 | -8.5 | -0.4 |
| 당기순이익 | 40.2 | 53.7 | 14.7 | -8.5 | -0.4 |
| EPS | 47.7 | 61.2 | 14.5 | -8.5 | -1.3 |
| 안정성 (%) | | | | | |
| 부채비율 | 181.4 | 177.4 | 180.8 | 172.4 | 165.6 |
| 유동비율 | 78.6 | 79.9 | 81.1 | 84.3 | 85.3 |
| 순차입금/자기자본(x) | 95.2 | 97.5 | 99.9 | 93.1 | 88.8 |
| 영업이익/금융비용(x) | 18.8 | 27.1 | 35.3 | 33.4 | 32.0 |
| 총차입금 (십억원) | 113,658 | 126,039 | 140,835 | 144,664 | 148,399 |
| 순차입금 (십억원) | 86,542 | 99,214 | 112,327 | 112,898 | 115,273 |
| 주당지표 (원) | | | | | |
| EPS | 34,344 | 55,359 | 63,406 | 58,027 | 57,296 |
| BPS | 297,355 | 337,373 | 376,508 | 408,764 | 440,357 |
| CFPS | 101,970 | 122,058 | 80,913 | 38,021 | 37,245 |
| DPS | 7,000 | 11,400 | 14,000 | 14,500 | 15,000 |

| 현대차 목표주가 추이 | | 투자 의견 변동내역 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------|-------|---|--------|-------|-------|--------|--|--|-------|-------|-------|------------|----|-----|--|--|--|------------|-----|---------|-------|--|-------|------------|-----|---------|-------|--|-------|------------|-----|---------|--|--|--|---|----|-------|-------|--------|--|--|-------|-------|-------|--|--|--|--|--|--|
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">일시</th> <th rowspan="2">투자 의견</th> <th rowspan="2">목표 가격</th> <th colspan="3">과리율(%)</th> </tr> <tr> <th>최고 대비</th> <th>최저 대비</th> <th>평균 대비</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2024.03.20</td> <td>변경</td> <td>이평균</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>2024.03.20</td> <td>Buy</td> <td>360,000</td> <td>-17.2</td> <td></td> <td>-29.1</td> </tr> <tr> <td>2024.07.09</td> <td>Buy</td> <td>380,000</td> <td>-26.7</td> <td></td> <td>-34.8</td> </tr> <tr> <td>2024.10.25</td> <td>Buy</td> <td>360,000</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | 일시 | 투자 의견 | 목표 가격 | 과리율(%) | | | 최고 대비 | 최저 대비 | 평균 대비 | 2024.03.20 | 변경 | 이평균 | | | | 2024.03.20 | Buy | 360,000 | -17.2 | | -29.1 | 2024.07.09 | Buy | 380,000 | -26.7 | | -34.8 | 2024.10.25 | Buy | 360,000 | | | | <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">일시</th> <th rowspan="2">투자 의견</th> <th rowspan="2">목표 가격</th> <th colspan="3">과리율(%)</th> </tr> <tr> <th>최고 대비</th> <th>최저 대비</th> <th>평균 대비</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | 일시 | 투자 의견 | 목표 가격 | 과리율(%) | | | 최고 대비 | 최저 대비 | 평균 대비 | | | | | | |
| 일시 | 투자 의견 | 목표 가격 | | | | 과리율(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 최고 대비 | 최저 대비 | 평균 대비 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024.03.20 | 변경 | 이평균 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024.03.20 | Buy | 360,000 | -17.2 | | -29.1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024.07.09 | Buy | 380,000 | -26.7 | | -34.8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2024.10.25 | Buy | 360,000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 일시 | 투자 의견 | 목표 가격 | 과리율(%) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | 최고 대비 | 최저 대비 | 평균 대비 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 이병근).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

| 구분 | 투자등급 guide line (투자기간 6~12개월) | 투자등급 | 적용기준 (향후 12개월) | 투자 의견 비율 | 비고 |
|-----------------|----------------------------------|---|---|-------------------------|--|
| Sector (업종) | 시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계 | Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소) | | | |
| Company (기업) | 절대수익률 기준 투자등급 3단계 | Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계 | +15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대 | 93.9% 6.1% 100.0% | 2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경 투자 의견 비율은 2023.10.1 ~ 2024.9.30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신) |