

Company Update

Analyst 김태현
02) 6915-5658
kith0923@ibks.com

매수 (유지)

| | |
|------------|----------|
| 목표주가 | 145,000원 |
| 현재가 (6/12) | 112,700원 |

| | |
|---------------|------------|
| KOSPI (6/12) | 2,920.03pt |
| 시가총액 | 4,456십억원 |
| 발행주식수 | 39,536천주 |
| 액면가 | 500원 |
| 52주 최고가 | 126,900원 |
| 최저가 | 83,900원 |
| 60일 일평균거래대금 | 18십억원 |
| 외국인 지분율 | 29.9% |
| 배당수익률 (2025F) | 2.2% |

| | |
|--------------|--------|
| 주주구성 | |
| 오리온홀딩스 외 7 인 | 43.80% |
| 국민연금공단 | 10.63% |

| | | | |
|------|------|------|-----|
| 추가상승 | 1M | 6M | 12M |
| 상대기준 | -18% | -10% | 5% |
| 절대기준 | -9% | 6% | 12% |

| | 현재 | 직전 | 변동 |
|---------|---------|---------|----|
| 투자의견 | 매수 | 매수 | - |
| 목표주가 | 145,000 | 145,000 | - |
| EPS(25) | 11,304 | 11,304 | - |
| EPS(26) | 12,389 | 12,389 | - |

오리온 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

오리온 (271560)

가성비 공략 강화

2분기 시장 기대치 소폭 하회할 듯

투자 의견 매수, 목표주가 145,000원을 유지한다. 2분기 연결 매출액과 영업이익은 각각 7,687억원(+6.9% yoy), 1,266억원(+4.0% yoy)으로 전망된다. 중국 법인의 기대치를 일부 낮추며 기존 추정치(7,614억원 / 1,286억원) 대비 영업이익을 1.6% 하향 조정했고, 컨센서스(7,833억원 / 1,326억원)를 소폭 하회할 것으로 보인다.

지역별 비우호적 환경 감안하면 양호한 실적 전망

지역별로, 국내 법인의 매출과 영업이익은 각각 2,861억원(+3.0% yoy), 495억원(+5.5% yoy)으로 예상된다. 내수 소비 둔화에도 불구하고, 미국 등 수출 호조로 외형 성장이 가능할 전망이다. 가격 인상 효과로 이익 개선 기대감도 유효하다. 올해 국내 법인의 수출 비중은 10%를 넘길 것으로 보인다. 미국 비중이 45%를 차지하는데, 현지에서는 꼬북칩 가격이 국내 대비 약 1.5배 높아 수출 확대에 따른 마진 개선 효과가 기대된다. 내수 시장에서는 가성비 소비 트렌드에 대응해 다이소 등 저가 유통채널 중심으로 판매 확대 추진을 지속할 전망이다.

중국 법인은 매출 3,085억원(+4.3% yoy), 영업이익 568억원(+1.5% yoy)으로 예상된다. 춘절 이후 경쟁사들이 명절 재고 할인 판매(30~60% 수준)에 돌입하면서, 성장 모멘텀은 다소 제한적일 것으로 보인다. 중국 역시 내수 부진이 지속되는 가운데, 과도한 할인 경쟁은 당분간 이어질 전망이다. 베트남 법인은 매출 984억원(+2.8% yoy), 영업이익 153억원(+7.7% yoy)으로 예상된다. 현지 소비 위축에도 쌀과자 라인 증설 효과가 반영되며 성장세가 유지될 전망이다. 러시아는 공장 가동률이 130%에 이를 정도로 수요가 견조한 것으로 파악된다.

한국과 중국, 베트남에서 동시에 소비 둔화 압력을 받고 있는 가운데, 가성비 제품군 확대와 가격 민감 유통채널(한국: 다이소, 중국: 간식점 등)을 통한 대응에 주력할 전망이다. 베트남과 러시아 증설 모멘텀이 있어 긍정적인 시각을 유지한다.

| (단위:십억원,배) | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 매출액 | 2,912 | 3,104 | 3,340 | 3,627 | 3,957 |
| 영업이익 | 492 | 544 | 581 | 642 | 713 |
| 세전이익 | 520 | 692 | 613 | 662 | 733 |
| 지배주주순이익 | 377 | 525 | 447 | 490 | 543 |
| EPS(원) | 9,527 | 13,269 | 11,304 | 12,389 | 13,743 |
| 증가율(%) | -4.0 | 39.3 | -14.8 | 9.6 | 10.9 |
| 영업이익률(%) | 16.9 | 17.5 | 17.4 | 17.7 | 18.0 |
| 순이익률(%) | 13.2 | 17.2 | 13.6 | 13.7 | 13.9 |
| ROE(%) | 13.9 | 16.6 | 12.2 | 12.0 | 12.1 |
| PER | 12.2 | 7.7 | 10.0 | 9.1 | 8.2 |
| PBR | 1.6 | 1.2 | 1.2 | 1.0 | 0.9 |
| EV/EBITDA | 5.5 | 4.4 | 4.7 | 3.9 | 3.2 |

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. 오리온 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

| | 1Q24 | 2Q24 | 3Q24 | 4Q24 | 1Q25 | 2Q25E | 3Q25E | 4Q25E | 2024 | 2025E | 2026E |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 매출액 | 748.4 | 719.3 | 774.9 | 861.8 | 801.8 | 768.7 | 838.1 | 931.7 | 3,104.3 | 3,340.2 | 3,626.5 |
| 국내 | 271.6 | 277.8 | 271.1 | 277.1 | 282.4 | 286.1 | 281.4 | 289.6 | 1,097.6 | 1,139.5 | 1,204.4 |
| 중국 | 306.4 | 295.8 | 322.3 | 345.6 | 328.2 | 308.5 | 346.8 | 359.8 | 1,270.1 | 1,343.3 | 1,441.4 |
| 베트남 | 118.2 | 98.4 | 121.7 | 176.2 | 128.3 | 105.2 | 134.9 | 198.2 | 514.5 | 566.6 | 628.7 |
| 러시아 | 50.5 | 49.1 | 61.9 | 69.0 | 67.2 | 73.6 | 79.3 | 91.2 | 230.5 | 311.2 | 371.8 |
| 연결 조정 | 1.6 | -1.8 | -2.0 | -6.1 | -4.3 | -4.8 | -4.2 | -7.1 | -8.3 | -20.4 | -19.8 |
| YoY | 12.7% | 0.8% | 1.1% | 12.2% | 7.1% | 6.9% | 8.2% | 8.1% | 6.6% | 7.6% | 8.6% |
| 국내 | 9.5% | 1.6% | -0.4% | 0.2% | 4.0% | 3.0% | 3.8% | 4.5% | 2.6% | 3.8% | 5.7% |
| 중국 | 16.0% | -0.5% | -2.2% | 20.1% | 7.1% | 4.3% | 7.6% | 4.1% | 7.7% | 5.8% | 7.3% |
| 베트남 | 12.2% | 2.8% | 3.5% | 12.3% | 8.5% | 7.0% | 10.8% | 12.5% | 8.2% | 10.1% | 10.9% |
| 러시아 | 4.8% | -4.9% | 27.6% | 32.6% | 33.0% | 49.8% | 28.1% | 32.2% | 15.1% | 35.0% | 19.5% |
| 영업이익 | 125.1 | 121.7 | 137.1 | 159.7 | 131.4 | 126.6 | 151.6 | 171.1 | 543.6 | 580.7 | 642.4 |
| 국내 | 43.8 | 46.9 | 43.8 | 43.9 | 46.3 | 49.5 | 49.5 | 45.8 | 178.5 | 191.1 | 206.8 |
| 중국 | 54.2 | 55.9 | 63.5 | 70.3 | 56.0 | 56.8 | 68.3 | 72.0 | 243.9 | 253.0 | 277.0 |
| 베트남 | 19.4 | 15.3 | 23.8 | 41.5 | 21.2 | 16.5 | 26.0 | 46.0 | 100.1 | 109.8 | 123.3 |
| 러시아 | 7.8 | 6.7 | 9.2 | 13.2 | 8.6 | 8.8 | 9.8 | 15.3 | 36.9 | 42.5 | 56.1 |
| 연결 조정 | -0.2 | -3.2 | -3.2 | -9.2 | -0.7 | -5.0 | -2.0 | -7.9 | -15.9 | -15.6 | -20.8 |
| YoY | 26.2% | 8.4% | -2.5% | 13.8% | 5.0% | 4.0% | 10.6% | 7.2% | 10.4% | 6.8% | 10.6% |
| 국내 | 17.1% | 5.2% | 2.0% | -0.4% | 5.6% | 5.5% | 13.1% | 4.3% | 5.7% | 7.1% | 8.2% |
| 중국 | 41.5% | 9.2% | -12.7% | 19.6% | 3.2% | 1.5% | 7.6% | 2.3% | 10.4% | 3.7% | 9.5% |
| 베트남 | 18.2% | 12.8% | 8.5% | 16.7% | 9.2% | 7.7% | 9.3% | 10.7% | 14.5% | 9.6% | 12.4% |
| 러시아 | -5.2% | -13.0% | 37.5% | 38.8% | 9.2% | 31.8% | 5.7% | 16.2% | 14.8% | 14.9% | 32.2% |
| 영업이익률(%) | 16.7 | 16.9 | 17.7 | 18.5 | 16.4 | 16.5 | 18.1 | 18.4 | 17.5 | 17.4 | 17.7 |
| 국내 | 16.1 | 16.9 | 16.2 | 15.8 | 16.4 | 17.3 | 17.6 | 15.8 | 16.3 | 16.8 | 17.2 |
| 중국 | 17.7 | 18.9 | 19.7 | 20.3 | 17.1 | 18.4 | 19.7 | 20.0 | 19.2 | 18.8 | 19.2 |
| 베트남 | 16.5 | 15.6 | 19.6 | 23.6 | 16.5 | 15.7 | 19.3 | 23.2 | 19.5 | 19.4 | 19.6 |
| 러시아 | 15.5 | 13.6 | 14.9 | 19.1 | 12.8 | 12.0 | 12.3 | 16.8 | 16.0 | 13.6 | 15.1 |

자료: 오리온, IBK투자증권

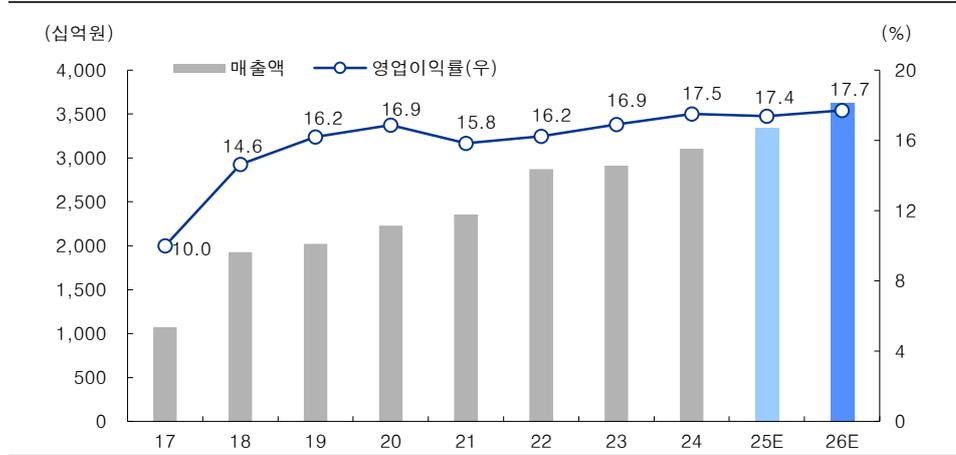
표 2. 오리온 월별 실적 추이

(단위: 십억원)

| | 24.04 | 24.05 | 24.06 | 24.07 | 24.08 | 24.09 | 24.10 | 24.11 | 24.12 | 25.01 | 25.02 | 25.03 | 25.04 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 매출액 | 243.8 | 248.4 | 228.8 | 248.4 | 265.2 | 263.4 | 270.2 | 283.3 | 325.7 | 318.0 | 224.9 | 263.1 | 264.6 |
| 국내 | 95.4 | 96.9 | 85.4 | 92.0 | 90.5 | 88.5 | 98.8 | 93.8 | 95.7 | 94.5 | 89.0 | 98.8 | 98.3 |
| 중국 | 103.3 | 99.4 | 93.1 | 99.5 | 109.7 | 113.1 | 102.2 | 106.4 | 137.0 | 142.0 | 79.9 | 106.3 | 106.0 |
| 베트남 | 29.5 | 35.0 | 33.9 | 39.3 | 43.0 | 39.4 | 45.2 | 60.1 | 71.0 | 61.7 | 34.1 | 32.5 | 33.0 |
| 러시아 | 15.6 | 17.1 | 16.4 | 17.6 | 22.0 | 22.4 | 24.0 | 23.0 | 22.0 | 19.8 | 21.9 | 25.5 | 27.3 |
| 영업이익 | 43.4 | 45.5 | 35.9 | 41.6 | 49.1 | 50.0 | 51.3 | 56.8 | 60.7 | 56.8 | 32.7 | 42.9 | 42.6 |
| 국내 | 16.3 | 17.5 | 12.9 | 15.1 | 15.2 | 13.4 | 17.7 | 16.4 | 9.8 | 17.2 | 14.0 | 15.4 | 16.1 |
| 중국 | 21.4 | 19.1 | 15.5 | 16.9 | 21.7 | 25.0 | 19.3 | 21.2 | 29.8 | 24.4 | 11.3 | 20.3 | 19.1 |
| 베트남 | 3.5 | 6.4 | 5.5 | 7.3 | 9.0 | 7.6 | 9.7 | 14.9 | 16.9 | 12.5 | 4.7 | 4.0 | 3.9 |
| 러시아 | 2.2 | 2.5 | 2.0 | 2.3 | 3.2 | 4.0 | 4.6 | 4.3 | 4.2 | 2.7 | 2.7 | 3.2 | 3.5 |
| 영업이익률(%) | 17.8 | 18.3 | 15.7 | 16.7 | 18.5 | 19.0 | 19.0 | 20.0 | 18.6 | 17.9 | 14.5 | 16.3 | 16.1 |
| 국내 | 17.1 | 18.1 | 15.1 | 16.4 | 16.8 | 15.1 | 17.9 | 17.5 | 10.2 | 18.2 | 15.7 | 15.6 | 16.4 |
| 중국 | 20.7 | 19.2 | 16.6 | 17.0 | 19.8 | 22.1 | 18.9 | 19.9 | 21.8 | 17.2 | 14.1 | 19.1 | 18.0 |
| 베트남 | 11.9 | 18.3 | 16.2 | 18.6 | 20.9 | 19.3 | 21.5 | 24.8 | 23.8 | 20.3 | 13.8 | 12.3 | 11.8 |
| 러시아 | 14.1 | 14.6 | 12.2 | 13.1 | 14.5 | 17.9 | 19.2 | 18.7 | 19.1 | 13.6 | 12.3 | 12.5 | 12.8 |

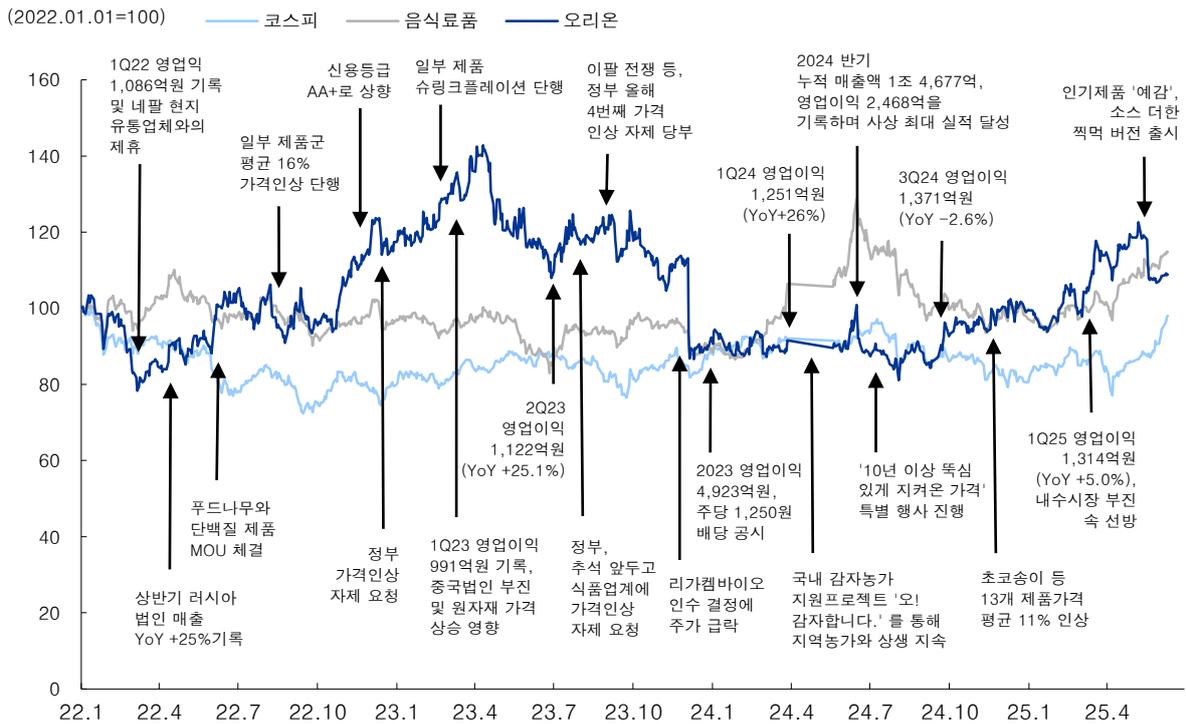
자료: 오리온, IBK투자증권

그림 1. 오리온 실적 추이 및 전망



자료: 오리온, IBK투자증권

그림 2. 오리온 주가 추이 및 이벤트 정리



자료: 오리온, 국내언론, IBK투자증권

오리온 (271560)

포괄손익계산서

| (십억원) | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 2,912 | 3,104 | 3,340 | 3,627 | 3,957 |
| 증가율(%) | 1.4 | 6.6 | 7.6 | 8.6 | 9.1 |
| 매출원가 | 1,785 | 1,908 | 2,083 | 2,249 | 2,443 |
| 매출총이익 | 1,127 | 1,196 | 1,258 | 1,377 | 1,514 |
| 매출총이익률 (%) | 38.7 | 38.5 | 37.7 | 38.0 | 38.3 |
| 판매비 | 635 | 653 | 677 | 735 | 801 |
| 판매비율(%) | 21.8 | 21.0 | 20.3 | 20.3 | 20.2 |
| 영업이익 | 492 | 544 | 581 | 642 | 713 |
| 증가율(%) | 5.5 | 10.4 | 6.8 | 10.6 | 11.0 |
| 영업이익률(%) | 16.9 | 17.5 | 17.4 | 17.7 | 18.0 |
| 순금융손익 | 34 | 182 | 26 | 25 | 19 |
| 이자손익 | 34 | 30 | 30 | 27 | 22 |
| 기타 | 0 | 152 | -4 | -2 | -3 |
| 기타영업외손익 | -7 | -29 | 0 | -6 | 0 |
| 중속/관계기업손익 | 1 | -5 | 6 | 1 | 1 |
| 세전이익 | 520 | 692 | 613 | 662 | 733 |
| 법인세 | 135 | 159 | 159 | 164 | 181 |
| 법인세율 | 26.0 | 23.0 | 25.9 | 24.8 | 24.7 |
| 계속사업이익 | 385 | 533 | 454 | 498 | 552 |
| 중단사업손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | 385 | 533 | 454 | 498 | 552 |
| 증가율(%) | -3.3 | 38.5 | -14.8 | 9.7 | 10.8 |
| 당기순이익률 (%) | 13.2 | 17.2 | 13.6 | 13.7 | 13.9 |
| 지배주주당기순이익 | 377 | 525 | 447 | 490 | 543 |
| 기타포괄이익 | -31 | 142 | 52 | 0 | 0 |
| 총포괄이익 | 354 | 675 | 506 | 498 | 552 |
| EBITDA | 650 | 704 | 732 | 781 | 846 |
| 증가율(%) | 3.4 | 8.4 | 3.9 | 6.7 | 8.3 |
| EBITDA마진율(%) | 22.3 | 22.7 | 21.9 | 21.5 | 21.4 |

투자지표

| (12월 결산) | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|------------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 주당지표(원) | | | | | |
| EPS | 9,527 | 13,269 | 11,304 | 12,389 | 13,743 |
| BPS | 72,400 | 87,799 | 97,895 | 107,784 | 119,028 |
| DPS | 1,250 | 2,500 | 2,500 | 2,500 | 2,500 |
| 밸류에이션(배) | | | | | |
| PER | 12.2 | 7.7 | 10.0 | 9.1 | 8.2 |
| PBR | 1.6 | 1.2 | 1.2 | 1.0 | 0.9 |
| EV/EBITDA | 5.5 | 4.4 | 4.7 | 3.9 | 3.2 |
| 성장성지표(%) | | | | | |
| 매출증가율 | 1.4 | 6.6 | 7.6 | 8.6 | 9.1 |
| EPS증가율 | -4.0 | 39.3 | -14.8 | 9.6 | 10.9 |
| 수익성지표(%) | | | | | |
| 배당수익률 | 1.1 | 2.4 | 2.2 | 2.2 | 2.2 |
| ROE | 13.9 | 16.6 | 12.2 | 12.0 | 12.1 |
| ROA | 11.2 | 13.6 | 10.3 | 10.6 | 10.9 |
| ROIC | 21.7 | 29.8 | 23.5 | 23.5 | 25.2 |
| 안정성지표(%) | | | | | |
| 부채비율(%) | 19.1 | 20.5 | 13.5 | 11.5 | 8.8 |
| 순차입금 비율(%) | -36.5 | -28.8 | -28.8 | -34.9 | -38.4 |
| 이자보상배율(배) | 136.8 | 536.2 | 502.7 | 521.9 | -601.6 |
| 활동성지표(배) | | | | | |
| 매출채권회전율 | 14.8 | 16.9 | 15.2 | 13.4 | 12.7 |
| 재고자산회전율 | 11.8 | 10.8 | 10.0 | 10.0 | 10.2 |
| 총자산회전율 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 0.8 |

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순의 및 지배주주지분 기준

재무상태표

| (십억원) | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 유동자산 | 1,628 | 1,647 | 1,901 | 2,266 | 2,625 |
| 현금및현금성자산 | 366 | 451 | 405 | 609 | 785 |
| 유가증권 | 730 | 606 | 792 | 906 | 988 |
| 매출채권 | 191 | 177 | 261 | 282 | 340 |
| 재고자산 | 260 | 317 | 354 | 373 | 406 |
| 비유동자산 | 1,893 | 2,661 | 2,619 | 2,619 | 2,634 |
| 유형자산 | 1,658 | 1,702 | 1,714 | 1,718 | 1,731 |
| 무형자산 | 54 | 70 | 74 | 70 | 66 |
| 투자자산 | 39 | 737 | 734 | 726 | 722 |
| 자산총계 | 3,521 | 4,308 | 4,520 | 4,885 | 5,259 |
| 유동부채 | 399 | 538 | 373 | 327 | 234 |
| 매입채무및기타채무 | 123 | 163 | 140 | 141 | 121 |
| 단기차입금 | 4 | 1 | 28 | 20 | 13 |
| 유동성장기부채 | 0 | 0 | 0 | -56 | -120 |
| 비유동부채 | 167 | 197 | 166 | 178 | 192 |
| 사채 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 부채총계 | 566 | 734 | 539 | 504 | 425 |
| 지배주주지분 | 2,862 | 3,471 | 3,870 | 4,261 | 4,706 |
| 자본금 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 |
| 자본잉여금 | 598 | 598 | 598 | 598 | 598 |
| 자본조정등 | 622 | 622 | 622 | 622 | 622 |
| 기타포괄이익누계액 | 63 | 199 | 250 | 250 | 250 |
| 이익잉여금 | 1,560 | 2,033 | 2,381 | 2,772 | 3,216 |
| 비지배주주지분 | 93 | 103 | 111 | 119 | 128 |
| 자본총계 | 2,955 | 3,574 | 3,981 | 4,381 | 4,834 |
| 비이자부채 | 548 | 707 | 487 | 516 | 508 |
| 총차입금 | 18 | 27 | 52 | -12 | -83 |
| 순차입금 | -1,078 | -1,031 | -1,145 | -1,527 | -1,856 |

현금흐름표

| (십억원) | 2023 | 2024 | 2025F | 2026F | 2027F |
|-----------------|------|------|-------|-------|-------|
| 영업활동 현금흐름 | 437 | 652 | 360 | 601 | 564 |
| 당기순이익 | 385 | 533 | 454 | 498 | 552 |
| 비현금성 비용 및 수익 | 278 | 165 | 157 | 114 | 107 |
| 유형자산감가상각비 | 154 | 157 | 147 | 135 | 129 |
| 무형자산상각비 | 3 | 3 | 4 | 4 | 4 |
| 운전자본변동 | -108 | 69 | -225 | -38 | -112 |
| 매출채권의 감소 | 9 | 17 | -76 | -21 | -58 |
| 재고자산의 감소 | -30 | -42 | -29 | -19 | -34 |
| 매입채무등의 증가 | -24 | 30 | -26 | 1 | -20 |
| 기타 영업현금흐름 | -118 | -115 | -26 | 27 | 17 |
| 투자활동 현금흐름 | -541 | -506 | -254 | -254 | -229 |
| 유형자산의 증가(CAPEX) | -166 | -107 | -120 | -139 | -142 |
| 유형자산의 감소 | 1 | 2 | 0 | 0 | 0 |
| 무형자산의 감소(증가) | -2 | -15 | -5 | 0 | 0 |
| 투자자산의 감소(증가) | -1 | -552 | 63 | 8 | 4 |
| 기타 | -373 | 166 | -192 | -123 | -91 |
| 재무활동 현금흐름 | -138 | -70 | -160 | -142 | -157 |
| 차입금의 증가(감소) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본의 증가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -138 | -70 | -160 | -142 | -157 |
| 기타 및 조정 | -2 | 9 | 7 | -1 | -2 |
| 현금의 증가 | -244 | 85 | -47 | 204 | 176 |
| 기초현금 | 610 | 366 | 451 | 405 | 609 |
| 기말현금 | 366 | 451 | 405 | 609 | 785 |

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

| 종목명 | 담당자 | 담당자(배우자) 보유여부 | | | 1%이상 보유여부 | 유가증권 발행관련 | 계열사 관계여부 | 공개매수 사무취급 | IPO | 회사채 지급보증 | 중대한 이해관계 | M&A 관련 |
|----------|-----|---------------|-----|-----|--------------|--------------|-------------|--------------|-----|-------------|-------------|-----------|
| | | 수량 | 취득가 | 취득일 | | | | | | | | |
| 해당 사항 없음 | | | | | | | | | | | | |

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

| 종목 투자의견 (절대수익률 기준) | | | |
|--------------------|-------------------------|-------------|---------------|
| 매수 15% 이상 | Trading Buy (중립) 0%~15% | 중립 -15%~0% | 축소 -15% 이상 하락 |
| 업종 투자의견 (상대수익률 기준) | | | |
| 비중확대 +10% ~ | 중립 -10% ~ +10% | 비중축소 ~ -10% | |

투자등급 통계 (2024.04.01~2025.03.31)

| 투자등급 구분 | 건수 | 비율(%) |
|------------------|-----|-------|
| 매수 | 127 | 90.7 |
| Trading Buy (중립) | 8 | 5.7 |
| 중립 | 5 | 3.6 |
| 매도 | 0 | 0 |

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

