풍산 (103140)

Analyst 박현욱 hwpark@hmsec.com

구리 가격 상승과 방산 매출 증가로 4Q 실적 증가 기대

BUY **TP 159,000원**

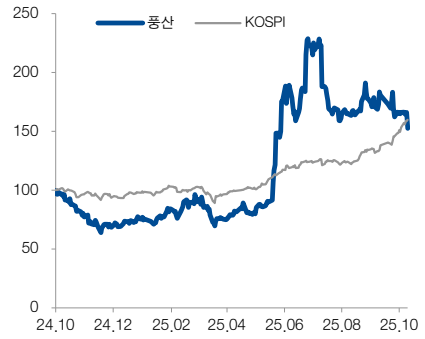
현재주가 (10/31)	110,000원
상승여력	44.5%
시가총액	3,083십억원
발행주식수	28,024천주
자본금/액면가	140십억원/5,000원
52주 최고가/최저가	165,000원/46,150원
일평균 거래대금 (60일)	41십억원
외국인 지분율	20.40%
주요주주 지분율	
풍산홀딩스 외 3인	38.02%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-11.8	-31.6	85.5
상대주가(%p)	-26.5	-45.9	15.5

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(25F)	EPS(26F)	T/P
Before	7,512	7,810	165,000
After	6,919	7,349	159,000
Consensus	8,115	9,835	172,800
Cons. 차이	-14.7%	-25.3%	-8.0%

최근 12개월 주가수익률



자료: WiseFn, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 25년 3분기 영업이익은 426억원을 기록하여 당사 추정치 및 컨센서스를 하회
- 투자의견 BUY 유지. 최근 구리 가격 상승으로 신동 사업부 실적 개선이 예상되고, 중장기적으로 주요 국가들의 방위비 확대는 방산 부문의 견조한 실적을 담보할 것으로 전망되기 때문. 목표주가 159,000원 제시(기존 165,000원)

주요이슈 및 실적전망

- 25년 3분기 매출액 1조 1,742억원, 영업이익 426억원, 세전이익 407억원으로, 영업이익은 전년동기대비 43% 감소, 전분기대비 55% 감소
  신동부문에서 metal gain은 약 30억원으로 추정되어 당사 예상을 소폭 하회하였고 판매량은 45만톤으로 예상 수준임. 하지만 대구경탄 매출 이월과 스포츠탄 수출 수요 부진으로 방산 매출액은 2,269억원을 기록하여 당사 예상치 2,765억원을 크게 못 미치어 영업이익이 당사 예상을 크게 하회한 배경으로 판단됨
- 하지만 4분기 영업이익은 913억원으로 전분기대비 114% 증가할 것으로 기대, 구리 가격 상승과 방산 매출액 증가로 신동과 방산 모두 실적 증가 예상
- LME 구리 가격은 현재 톤당 10,900달러로 7월 톤당 9,500달러에서 꾸준히 상승하였으며 전방산업의 수요가 꾸준히 성장하고 공급과잉이 축소되어 구리 가격은 중기적으로 상승할 것으로 예상. 4분기 방산 매출액은 4,627억원으로 예상되어 전년동기대비 17% 증가, 전분기대비 104% 증가 예상

주가전망 및 Valuation

- 최근 주가는 변동성이 크지만 구리 가격 상승과 방산의 꾸준한 실적을 고려하였을 때 중장기적으로 우상향 기대. 목표주가는 159,000원으로 조정(방산부문은 국내 peer EV/EBITDA 평균 21배의 30% 할인(최근 3년 평균 할인) * 26년 예상 방산 EBITDA 2,885억원, 신동부문은 구리 가격 상승기 17~21년 평균 EV/EBITDA 6.1배 * 26년 예상 신동 EBITDA 1,150억원). 신규 목표주가에는 실적 조정된 26년 예상 EBITDA를 반영(기존 목표주가 25년 실적 반영), valuation 배수 적용한 논리는 같음

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2023	4,125	229	156	319	5,582	-10.7	7.0	0.6	4.3	8.2	3.1
2024	4,554	324	236	413	8,423	50.9	5.9	0.6	4.5	11.3	5.2
2025F	5,099	297	194	387	6,919	-17.9	15.9	1.3	10.3	8.6	2.2
2026F	5,420	312	206	403	7,349	6.2	15.0	1.3	9.9	8.7	2.2
2027F	5,583	323	210	414	7,501	2.1	14.7	1.2	9.6	8.4	2.2

* K-IFRS 연결 기준

〈표1〉 풍산 2025년 3분기 별도 실적 (단위: 십억원)

	분기실적			증감		당사 전망치		컨센서스	
	3Q24	2Q25	3Q25P	(YoY)	(QoQ)	3Q25F	차이	3Q25F	차이
매출액	830	1,014	871	5%	-14%	929	-6%	915	-5%
영업이익	71	88	42	-41%	-52%	63	-33%	63	-33%
세전이익	63	75	41	-35%	-45%	61	-33%	55	-25%
당기순이익	48	64	33	-31%	-48%	52	-37%	45	-26%

자료: 현대차증권

〈표2〉 풍산 2025년 3분기 연결 실적 (단위: 십억원)

	분기실적			증감		당사 전망치		컨센서스	
	3Q24	2Q25	3Q25P	(YoY)	(QoQ)	3Q25F	차이	3Q25F	차이
매출액	1,129	1,294	1,174	4.0%	-9%	1,209	-3%	1,224	-4%
영업이익	74	94	43	-43%	-55%	72	-40%	77	-44%
세전이익	63	77	41	-35%	-47%	60	-32%	69	-40%
당기순이익	48	64	33	-31%	-48%	45	-27%	53	-38%

자료: 현대차증권

〈표3〉 풍산 분기 별도 실적 추이 (단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	715	978	830	980	826	1,014	871	1,172	3,503	3,884	4,209
영업이익	35	141	71	67	45	88	42	83	314	258	278
세전이익	46	150	63	58	51	75	41	71	318	238	260
당기순이익	37	111	48	40	42	64	33	56	236	194	204
영업이익률	5%	14%	9%	7%	5%	9%	5%	7%	9%	7%	7%
세전이익률	6%	15%	8%	6%	6%	7%	5%	6%	9%	6%	6%
순이익률	5%	11%	6%	4%	5%	6%	4%	5%	7%	5%	5%

자료: 현대차증권

〈표4〉 풍산 분기 연결 실적 추이 (단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25P	4Q25F	2024	2025F	2026F
매출액	964	1,234	1,129	1,228	1,156	1,294	1,174	1,475	4,554	5,099	5,420
영업이익	54	161	74	34	70	94	43	91	324	297	312
세전이익	50	152	63	54	58	77	41	75	318	251	276
당기순이익	37	111	48	40	42	64	33	56	236	194	206
영업이익률	6%	13%	7%	3%	6%	7%	4%	6%	7%	6%	6%
세전이익률	5%	12%	6%	4%	5%	6%	3%	5%	7%	5%	5%
순이익률	4%	9%	4%	3%	4%	5%	3%	4%	5%	4%	4%

자료: 현대차증권

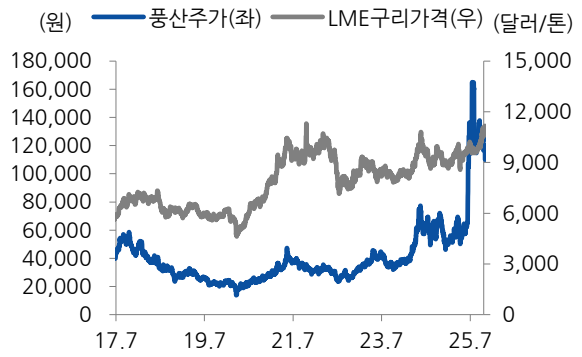
〈표5〉 풍산 연결 실적 추정 변경 내역

(단위: 십억원)

	변경 후		변경 전		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	5,099	5,420	5,046	5,287	1%	3%
영업이익	297	312	342	361	-13%	-14%
세전이익	251	276	276	294	-9%	-6%
당기순이익	194	206	211	219	-8%	-6%

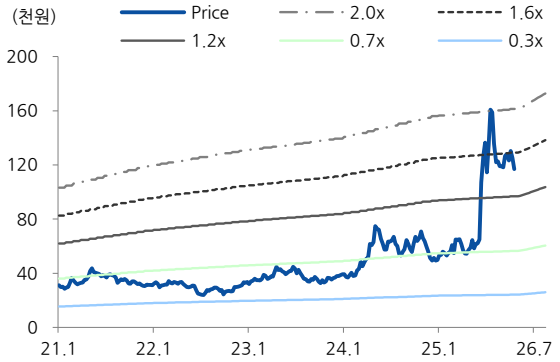
자료: 현대차증권

〈그림1〉 LME 구리가격과 풍산 주가 추이



자료: Bloomberg, 현대차증권

〈그림2〉 풍산 P/B 밴드 추이



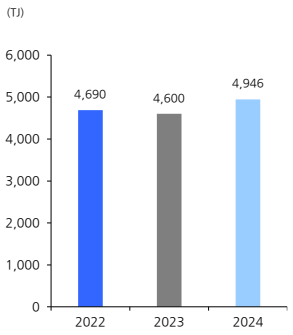
자료: 현대차증권

ESG Index & Summary Report

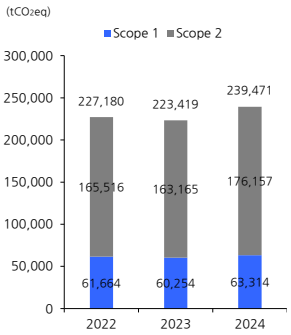
〈그림3〉 풍산 주요 ESG INDEX

환경(E)

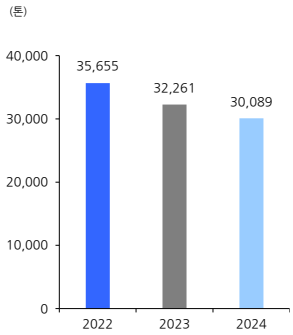
총 에너지 소비량



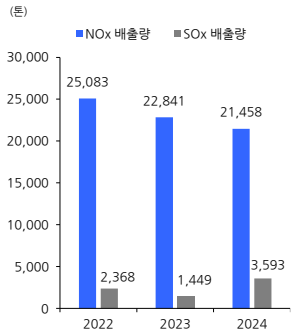
온실가스 총배출량



대기오염물질 총배출량

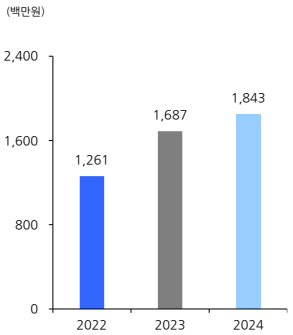


NOx / Sox 배출량

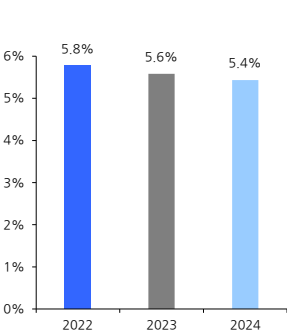


사회(S)

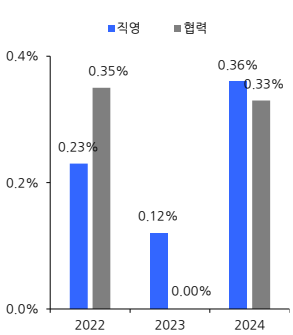
총 교육투자금



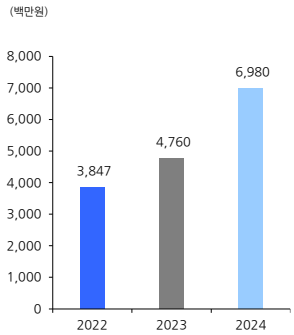
여성 임직원 비율



산업재해율

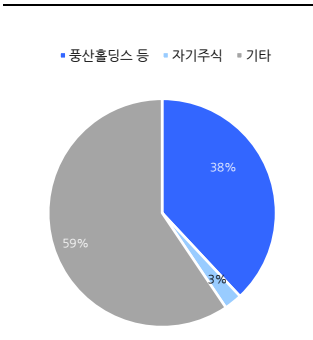


사회공헌투자액

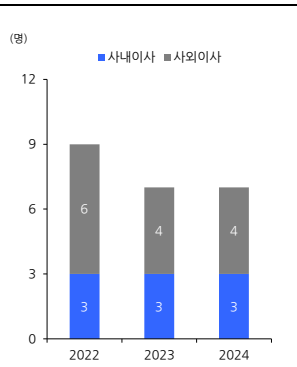


지배구조(G)

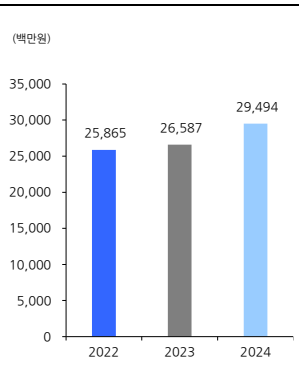
주주구성 현황



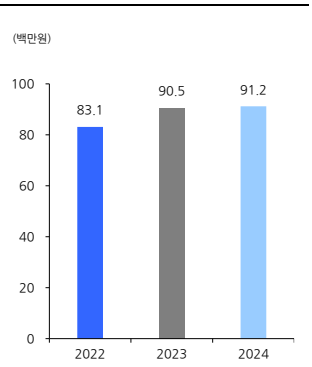
이사회 구성



R&D 투자 비용



임직원 보수 평균값



자료: 풍산, 현대차증권

<그림4> 풍산 ESG Summary Report (1)

풍산

종목코드: 103140

NICE 산업분류: 비철금속

NICE신용평가

기업ESG평가 Corporate ESG Evaluation

평가일: 2025.07.10

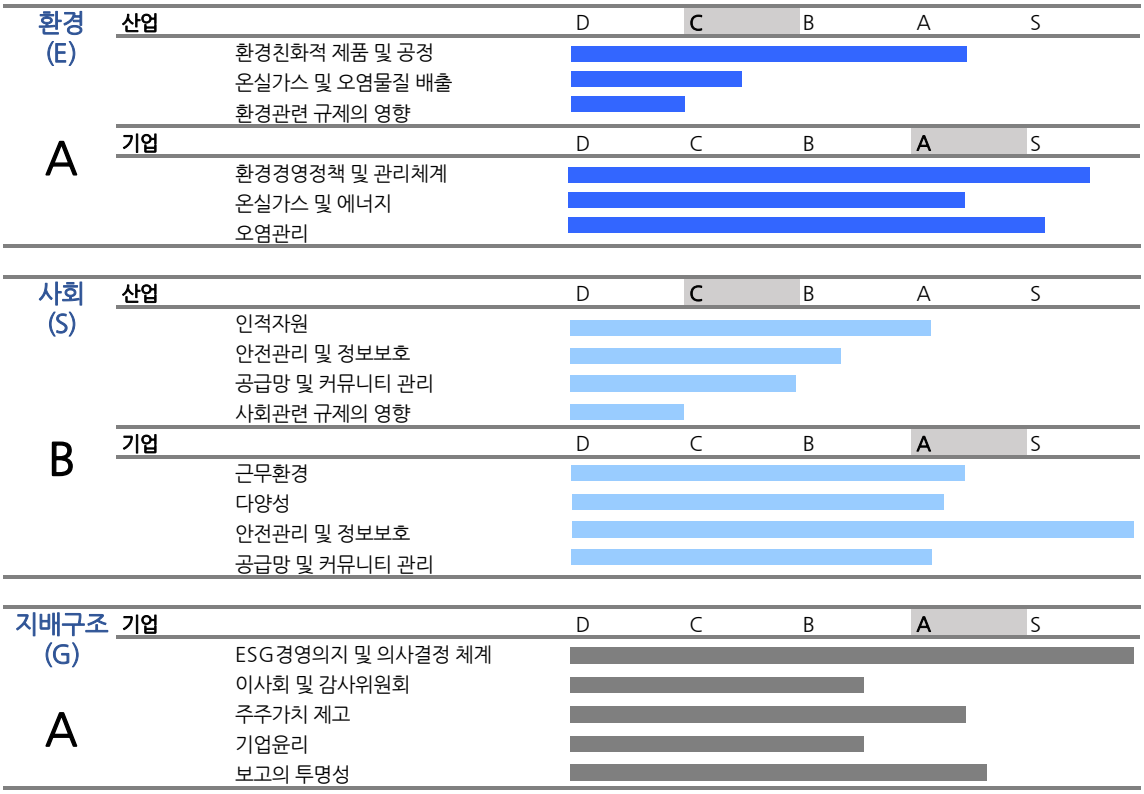
기업ESG등급						
A	환경(E)	S	**A**	B	C	D
	사회(S)	S	A	**B**	C	D
	지배구조(G)	S	**A**	B	C	D

송미경 실장 02.2014.6216 mksong@nicerating.com

최영록 연구위원 02.2014.6228 youngchoi@nicerating.com

풍산의 기업 ESG 평과결과는 '우수'

평가요소별 평가 결과



자료: NICE신용평가, 현대차증권

<그림5> 풍산 ESG Summary Report (2)

평가요소별 주요 평가내용 요약

부문	구분	평가요소	주요 평가내용
환경	산업요인		• 해당산업 영위에 있어 환경 관련 위험요인의 영향수준 '높음(C)'
	기업요인	환경경영 정책 및 관리체계	• 환경경영 조직구성 및 경영체계, 탄소중립 선언 여부, 환경관련 교육수행 여부, 환경관련 보유인증, 생물다양성 보호활동, 재생/재활용품 사용 현황 등을 종합하면, 회사의 '환경경영 및 대응전략' 수준 '매우 우수(S)'
		온실가스 및 에너지	• 온실가스 배출, 에너지소비 수준 및 감축 추세, 신재생에너지 사용 현황 등을 종합하면, 회사의 '온실가스 저감 및 친환경 에너지 활용' 수준 '우수(A)'
		오염관리	• 용수 사용, 폐기물 배출, 대기오염물질과 수질오염물질의 배출 관리 등을 종합하면, 회사의 '오염관리' 수준 '매우 우수(S)'
사회	산업요인		• 해당산업을 영위하는데 사회 관련 위험요인의 영향수준 '높음(C)'
	기업요인	근무환경	• 보상수준, 근속연수, 정규직 비율, 노조활동, 임직원 교육, 직원 고충처리제도 등을 종합하면, 회사의 '근무환경' 수준 '우수(A)'
		다양성	• 직원 및 임원의 성별 다양성, 장애인 고용 현황, 차별금지정책 시행 현황 등을 종합하면, 회사의 '다양성' 수준 '우수(A)'
		안전관리 및 정보보호	• 안전 관련 조직, 교육 및 안전점검 활동, 인증 보유 현황 등 안전경영체계와 정보보호 관련 관리체계, 안전 및 정보 관련 사고 발생 이력 등을 종합하면, 회사의 '안전관리 및 정보보호' 수준 '매우 우수(S)'
		공급망 및 커뮤니티 관리	• 공급망 관련 ESG경영 수준, 고객 소통 채널 운영 현황, 사회공헌활동 수준 등을 종합하면, 회사의 '공급망 및 커뮤니티 관리' 수준 '우수(A)'
지배구조		ESG경영의지 및 의사결정체계	• ESG위원회 설립 여부 및 이사회의 ESG의사 결정 관여 등 'ESG경영 관련 의사결정 체계' 수준 '매우 우수(S)'
		이사회 및 감사위원회	• 등기이사와 사외이사, 감사위원회의 구성, 이사회의장의 대표이사 겸임 여부, 사외이사 활동 현황 등을 종합하면, 회사의 '이사회 및 감사위원회 운영의 적정성' 수준 '양호(B)'
		주주가치 제고	• 주주 보호 관련 제도의 도입 현황, 지분 구조의 특성, 배당 정책 및 실행의 안정성 등을 종합하면, 회사의 '주주가치 제고 노력' 수준 '우수(A)'
		기업윤리	• 윤리경영 관련 경영체계, 배임/횡령 등 부정/부패행위 발생 이력, 공기업의 경우 청렴도 평가 등을 반영한 회사의 '기업윤리' 수준 '양호(B)'
		보고의 투명성	• 주요 경영활동 및 ESG 경영활동의 공시 수준, 외부회계감사 이력 및 의견 등을 종합할 때, 회사의 '보고의 투명성' 수준 '우수(A)'
기타 고려요소		해당 사항 없음	

자료: NICE신용평가, 현대차증권

<그림5> 풍산 ESG Summary Report (2)

【기업ESG 평가등급의 정의】

등 급	정 의
S	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [매우 우수]한 수준임
A	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [우수]한 수준임
B	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [양호]한 수준임
C	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [미흡]한 수준임
D	환경, 사회, 지배구조 측면의 경영활동 계획 및 이행실적과 환경, 사회, 지배구조 관련 위험 및 기회에 대한 대응능력 등이 [매우 미흡]한 수준임

○ Disclaimer

본 기업ESG기본평가는 NICE신용평가㈜의 기업ESG 평가방법론에 의거하여 수행되었습니다.

NICE신용평가㈜가 제공하는 기업ESG기본평가는 ESG요소가 사업 및 재무적으로 기업에 미치는 영향과 이와 관련한 기업의 대응 수준,ESG 경영활동 성과 등에 대한 NICE신용평가㈜ 고유의 평가기준에 따른 독자적인 의견입니다. 본 기업ESG기본평가는 평가대상 기업의 의뢰에 기반하지 않으며, 평가대상 기업의 자료 제출, 의견 소명 등의 절차를 갖지 않습니다.

NICE신용평가㈜는 기업ESG기본평가의 주요 판단근거로서 제시하는 정보를 신뢰할 만하다고 판단하는 각종 공개/공시자료 등의 자료원으로부터 수집하여 분석, 인용하고 있습니다. 다만, NICE신용평가㈜는 자료원의 정확성 및 완전성에 대해 자체적인 실사를 하지는 않고 있습니다. 또한, 자료원의 제한성, 인간적, 기계적 또는 기타 요인에 의한 오류의 가능성이 있습니다.

이에 NICE신용평가㈜는 기업ESG기본평가시 활용된 어떠한 정보에 대해서도 그 정확성, 적합성 또는 충분성을 보증하지 않으며, 정보의 오류, 사기 및 허위, 미제공 등과 관련한 어떠한 형태의 책임도 부담하지 않습니다. 또한, NICE신용평가㈜는 고의 또는 중대한 과실에 기인한 사항을 제외하고 평가결과 및 발간물 정보의 이용으로 발생하는 어떠한 손해 및 결과에 대해서도 책임지지 않습니다.

NICE신용평가㈜의 평가결과와 발간물은 예상치 못한 환경변화 및 정부정책의 변동 등에 따라 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 평가결과와 발간물은 사실의 진술이 아니라, 기업의 ESG경영성과 등에 대한 NICE신용평가㈜의 독자적인 의견으로, 특정 유가증권의 투자의사결정(매매, 보유 등)을 권고하는 것이 아닙니다. 즉, 평가결과와 발간물은 정보이용자의 투자결정을 대신할 수 없으며, 어떠한 경우에도 정보 이용자의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

NICE 신용평가㈜에서 작성한 본 보고서에 수록된 모든 정보의 저작권은 NICE 신용평가㈜의 소유입니다. 따라서 NICE 신용평가㈜의 사전 서면동의 없이는 본 보고서 내용의 무단 전재, 복사, 유포(재배포), 인용, 가공(재가공), 인쇄(재인쇄), 재판매 등 어떠한 형태든 저작권에 위배되는 모든 행위를 금합니다.

특히, 본 보고서의 전부 또는 일부가 NICE신용평가㈜의 사전 서면동의 없이 기재 또는 첨부되어서는 안되며, NICE신용평가㈜는 이로 인해 발생하는 어떠한 민형사상 책임을 지지 않습니다.

자료: NICE신용평가, 현대차증권

(단위: 십억원)

포괄손익계산서	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	4,125	4,554	5,099	5,420	5,583
증가율 (%)	-5.7	10.4	12.0	6.3	3.0
매출원가	3,684	3,938	4,535	4,815	4,958
매출원가율 (%)	89.3	86.5	88.9	88.8	88.8
매출총이익	441	616	563	605	625
매출이익률 (%)	10.7	13.5	11.0	11.2	11.2
증가율 (%)	-4.5	39.7	-8.6	7.5	3.3
판매관리비	212	292	266	293	302
판관비율(%)	5.1	6.4	5.2	5.4	5.4
EBITDA	319	413	387	403	414
EBITDA 이익률 (%)	7.7	9.1	7.6	7.4	7.4
증가율 (%)	-2.1	29.5	-6.3	4.1	2.7
영업이익	229	324	297	312	323
영업이익률 (%)	5.6	7.1	5.8	5.8	5.8
증가율 (%)	-1.3	41.5	-8.3	5.1	3.5
영업외손익	-27	-5	-47	-35	-41
금융수익	15	19	18	16	16
금융비용	50	47	54	55	55
기타영업외손익	8	23	-11	4	-2
종속/관계기업관련손익	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	201	318	251	276	282
세전계속사업이익률	4.9	7.0	4.9	5.1	5.1
증가율 (%)	-8.6	58.2	-21.1	10.0	2.2
법인세비용	45	82	57	71	72
계속사업이익	156	236	194	206	210
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	156	236	194	206	210
당기순이익률 (%)	3.8	5.2	3.8	3.8	3.8
증가율 (%)	-10.9	51.3	-17.8	6.2	1.9
지배주주지분 순이익	156	236	194	206	210
비지배주주지분 순이익	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-3	30	-29	0	0
총포괄이익	153	266	165	206	210

(단위: 십억원)

재무상태표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	2,239	2,562	2,948	3,033	3,133
현금성자산	408	345	303	327	330
단기투자자산	10	16	15	16	16
매출채권	517	602	765	782	807
재고자산	1,227	1,459	1,735	1,775	1,842
기타유동자산	62	134	130	133	138
비유동자산	1,421	1,535	1,577	1,657	1,737
유형자산	1,183	1,309	1,358	1,437	1,516
무형자산	12	13	18	18	17
투자자산	36	48	45	46	47
기타비유동자산	190	165	156	156	157
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	3,661	4,097	4,525	4,689	4,870
유동부채	1,352	1,359	1,509	1,531	1,561
단기차입금	328	393	472	472	472
매입채무	183	185	223	228	235
유동성장기부채	143	196	113	113	113
기타유동부채	698	585	701	718	741
비유동부채	342	539	723	731	743
사채	150	150	279	279	279
장기차입금	78	90	85	85	85
장기금융부채	0	0	0	0	0
기타비유동부채	114	299	359	367	379
기타금융업부채	0	0	0	0	0
부채총계	1,695	1,897	2,232	2,262	2,303
지배주주지분	1,966	2,199	2,293	2,428	2,567
자본금	140	140	140	140	140
자본잉여금	495	495	495	495	495
자본조정 등	-23	-23	-23	-23	-23
기타포괄이익누계액	39	97	64	64	64
이익잉여금	1,315	1,491	1,617	1,752	1,891
비지배주주지분	0	0	0	0	0
자본총계	1,966	2,199	2,293	2,428	2,567

(단위: 십억원)

현금흐름표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동으로인한현금흐름	696	40	-19	275	249
당기순이익	156	236	194	206	210
유형자산 상각비	90	89	89	91	91
무형자산 상각비	1	1	0	0	0
외환손익	4	-15	1	9	3
운전자본의 감소(증가)	454	-343	-214	-31	-55
기타	-9	72	-89	0	0
투자활동으로인한현금흐름	-137	-217	-160	-180	-174
투자자산의 감소(증가)	-0	-12	4	-1	-1
유형자산의 감소	1	1	5	0	0
유형자산의 증가(CAPEX)	-136	-196	-177	-170	-170
기타	-2	-10	8	-9	-3
재무활동으로인한현금흐름	-306	90	187	-71	-71
차입금의 증가(감소)	-2	13	-6	0	0
사채의증가(감소)	-100	-0	130	0	0
자본의 증가	0	0	0	0	0
배당금	0	0	0	-71	-71
기타	-204	77	63	0	0
기타현금흐름	0	24	-50	0	0
현금의증가(감소)	253	-63	-42	24	4
기초현금	155	408	345	303	327
기말현금	408	345	303	327	330

(단위: 원, 배, %)

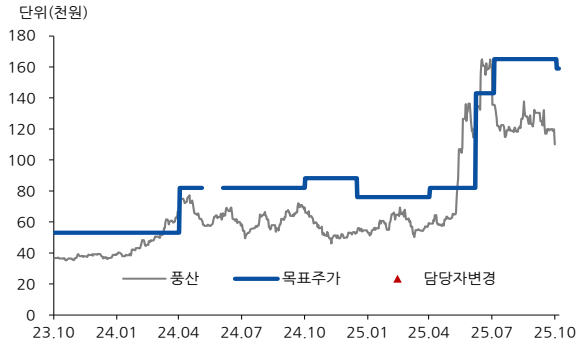
주요투자지표	2023	2024	2025F	2026F	2027F
EPS(당기순이익 기준)	5,582	8,423	6,919	7,349	7,501
EPS(지배순이익 기준)	5,582	8,423	6,919	7,349	7,501
BPS(자본총계 기준)	70,152	78,478	81,821	86,636	91,603
BPS(지배지분 기준)	70,152	78,478	81,821	86,636	91,603
DPS	1,200	2,600	2,600	2,600	2,600
P/E(당기순이익 기준)	7.0	5.9	15.9	15.0	14.7
P/E(지배순이익 기준)	7.0	5.9	15.9	15.0	14.7
P/B(자본총계 기준)	0.6	0.6	1.3	1.3	1.2
P/B(지배지분 기준)	0.6	0.6	1.3	1.3	1.2
EV/EBITDA(Reported)	4.3	4.5	10.3	9.9	9.6
배당수익률	3.1	5.2	2.2	2.2	2.2
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	-10.7	50.9	-17.9	6.2	2.1
EPS(지배순이익 기준)	-10.7	50.9	-17.9	6.2	2.1
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	8.2	11.3	8.6	8.7	8.4
ROE(지배순이익 기준)	8.2	11.3	8.6	8.7	8.4
ROA	4.4	6.1	4.5	4.5	4.4
안정성 (%)					
부채비율	86.2	86.3	97.3	93.1	89.7
순차입금비율	13.7	21.4	27.9	25.4	23.9
이자보상배율	5.8	8.6	7.7	7.9	8.2

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.07.18	BUY	53,000	-31.30	-22.36
2024.01.18	AFTER 6M	53,000	-10.76	26.23
2024.05.02	BUY	82,000	-23.31	-5.73
2024.11.01	BUY	88,200	-38.40	-24.15
2025.01.16	BUY	76,000	-23.18	-8.68
2025.05.02	BUY	82,000	6.24	66.34
2025.07.08	BUY	143,000	6.86	15.38
2025.08.04	BUY	165,000	-25.69	-16.48
2025.11.03	BUY	159,000		

▶ 최근 2년간 풍산 주가 및 목표주가



▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 유가증권(DR, CB, IPO, 시장조성) 발행과 관련하여 지난 6개월간 주간사로 참여하지 않았습니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자 박현욱의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%~+15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2024.10.01~2025.09.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	142건	89.3%
보유	17건	10.7%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.