Issue Comment

SNT모티브 (064960)

그룹사 로봇역량 집합!

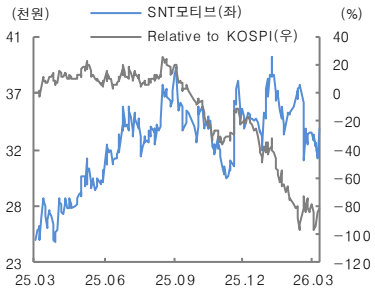
김귀연

gwiyeon.kim@daishin.com

투자의견	BUY 매수, 유지
6개월 목표주가	49,000 유지
현재주가 (26.03.24)	33,650
	자동차업종

KOSPI	5553.92
시가총액	893십억원
시가총액비중	0.03%
자본금(보통주)	133십억원
52주 최고/최저	39,450원 / 24,600원
120일 평균거래대금	35억원
외국인지분율	17.83%
주요주주	SNT홀딩스 외 1 인 46.29% 국민연금공단 8.41%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-6.7	-2.6	-4.9	25.8
상대수익률	0.3	-28.0	-40.6	-40.4



- SNT모티브의 SNT로보틱스/스맥 지분인수 => 그룹사 로봇 역량 결집
- 로봇 밸류체인 수직계열화, 영업력 강화에 따른 밸류 리레이팅 예상
- 3/31일 스맥 주총 예정. 경영권 확보에 따른 변동성 확대 가능성 존재

SNT모티브로 그룹사의 로봇 역량 결집. 재차 발현된 리레이팅 포인트

SNT모티브는 3/23일 SNT홀딩스로부터 두법인의 지분인수 공시. 1) SNT로보틱스 지분 100% 재취득(300억/현금취득), 2) 스맥(공작기계 상장사) 지분 14% 인수(두 거래 모두 사업 시너지 및 전략적 적합성 제고 위함). 그룹사 내 로봇 역량이 SNT모티브로 집중되며 밸류 리레이팅 요인 발현. 지주사로 이관했던 로봇 계열사의 재이관, 시너지 발현 가능한 관계사 지분을 양도함으로써 1) 로봇 관련 수직적 밸류체인 구축, 2) 영업력 강화 가능하기 때문. 그동안 로봇 고객사의 액츄에이터 아웃소싱 불확실성으로 로봇 모멘텀에서 다소 소외되었으나, 금번 구조개편 통해 로봇 밸류 더해질 것

역량 결집의 예상 효과: ① 로봇 밸류체인 수직화, ② 영업력 강화 예상

로봇 밸류체인 수직화: 로봇 관련해 액츄에이터(SNT모티브) - 로봇제조(SNT로보틱스) - 공장자동화설비(스맥) 사업 진행중. SNT로보틱스는 4족보행 로봇 중심으로 자체 로봇 사업 진행중이며, 스맥은 공작기계 비롯해 산업용 협동로봇 제조 사업 및 스마트공장 구축 레퍼런스 보유. 3개사의 로봇 협력 현실화될 경우, **1) 협동/다축로봇의 커스터마이징(4족보행 로봇 기술과 결합), 2) 공작기계 기술 활용한 로봇 양산 경쟁력 확보, 3) 자동화 솔루션 사업 경쟁력 확보 가능**할 것

영업력 강화: SNT모티브의 계열/관계사로서 외부 고객향 영업력 강화 예상. 고객사 입장에서 필요에 따라 SNT모티브/지주사/관계사를 각각 컨택하던 것에서 SNT모티브를 중심으로 벤더사 컨택 및 제품 대응이 보다 용이해질 수 있음. 영업력 또한 3사가 각각 진행하던 것에서 SNT모티브 중심으로 통합된다면, 효율적인 자원배분 가능할 것

3/31일 스맥 주총 결과 체크 필요

SNT그룹사(최평규 회장) - 스맥 간 경영권 분쟁은 현재진행형. 스맥은 3/31일 정기주총 예정돼 있으며, 이사선임에 있어서 SNT그룹과 표대결 불가피. SNT홀딩스(모티브)&최평규 회장과 스맥 최영섭 대표&우호지분 지분이 각각 21%/18% 수준으로 양측 모두 단독 이사선임 불가. 1) SNT홀딩스가 제기한 우리사주조합/만호제강의 의결권행사금지가처분 신청 기각됐고, 2) 26.03월 기존 이사진 임기 모두 끝남에 따라 금번 주총서 경영권 확보 경쟁 치열할 수밖에 없을 것. 신규이사 선임 위해 SNT홀딩스와 스맥에서 추천한 후보는 각각 4명/5명

3/30일 스맥 주총 전후로 양사의 주가변동성 커질 것으로 예상. 당사는 SNT모티브 입장에서 주총결과에 따라 추가 지분매입 가능성 있다고 판단. 이에, 주총 전후로 지속 관심 가질 필요

그림 1. SNT 모티브, 스맥 지분취득

타법인 주식 및 출자증권 취득결정(자율공시)

1. 발행회사	회사명	(주)스맥		
	국적	대한민국	대표자	최영섭
	자본금(원)	34,121,697,000	회사와 관계	-
	발행주식총수(주)	68,243,394	주요사업	기계사업등
2. 취득내역	취득주식수(주)	9,313,140		
	취득금액(원)	45,960,345,900		
	자기자본(원)	1,019,390,057,900		
	자기자본대비(%)	4.5		
	대규모법인여부	미해당		
3. 취득후 소유주식수 및 지분비율	소유주식수(주)	9,313,140		
	지분비율(%)	13.6		
4. 취득방법		현금 취득		
5. 취득목적		사업시너지 및 전략적 적합성 제고		
6. 취득예정일자		2026-04-24		

주: 기존 SNT홀딩스 보유 지분 취득
자료: DART, 대신증권 리서치센터

그림 2. SNT 모티브, SNT 로보틱스 지분 취득

타법인 주식 및 출자증권 취득결정(자율공시)

1. 발행회사	회사명	주식회사 에스앤티로보틱스		
	국적	대한민국	대표자	이병완
	자본금(원)	30,000,000,000	회사와 관계	계열회사
	발행주식총수(주)	6,000,000	주요사업	로봇 제조업
2. 취득내역	취득주식수(주)	6,000,000		
	취득금액(원)	30,048,000,000		
	자기자본(원)	1,019,390,057,900		
	자기자본대비(%)	2.9		
	대규모법인여부	미해당		
3. 취득후 소유주식수 및 지분비율	소유주식수(주)	6,000,000		
	지분비율(%)	100		
4. 취득방법		현금 취득		
5. 취득목적		사업시너지 및 전략적 적합성 제고		
6. 취득예정일자		2026-03-24		

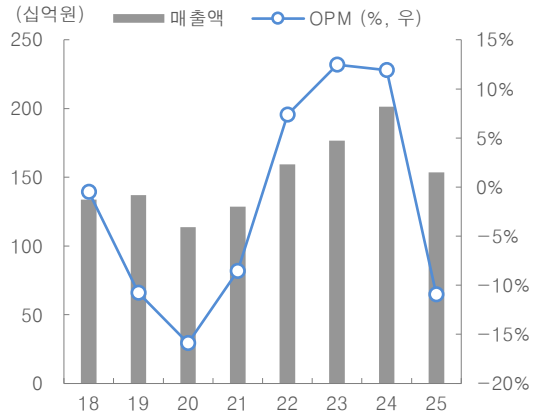
주: 4Q25 중 SNT모티브 => SNT홀딩스로 이관 이후, 재인수
자료: DART, 대신증권 리서치센터

그림 3. SNT 모티브 지분인수 회사 재무현황

구분	자산총계	부채총계	자본총계	자본금	매출액	당기순이익
SNT 로보틱스	30,538	50	30,488	30,000	4	488
스맥	301,090	171,545	129,545	20,122	201,299	22,134

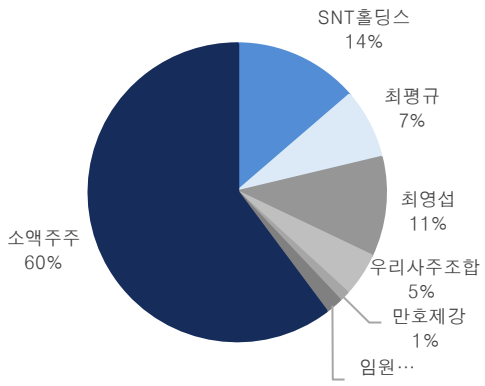
자료: DART, 대신증권 Research Center

그림 4. 스맥 실적



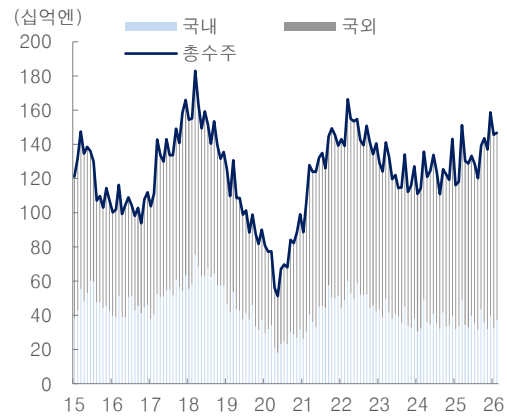
자료: QuantiWise 에프앤가이드, 대신증권 리서치센터

그림 5. SNT/최영섭대표 우호지분 각각 20% 수준



자료: DART, 대신증권 리서치센터

그림 6. 일본 공작기계 수주 추이



자료: Bloomberg, JMTBA, 대신증권 리서치센터

그림 7. 일본 공작기계 수주 추이 (YoY)

자료: Bloomberg, JMTBA, 대신증권 리서치센터

표 1. 스맥: 대표이사 외 우호 지분율 합계 1.9%

성명	직위	등기임원 여부	담당업무	소유주식수	지분율(%)	임기만료일
최영섭	**대표이사**	**사내이사**	**이사회의장, 경영 총괄**	**7,332,019**	**10.7%**	**2026.03.31**
권오혁	사장	사내이사	사업총괄	680,000	1.0%	2026.03.31
이석환	사외이사	사외이사	사외이사			2026.03.31
박상주	사외이사/감사위원	사외이사	감사위원회			2026.03.31
김철식	사외이사/감사위원	사외이사	감사위원회			2026.03.31
김영택	사외이사/감사위원	사외이사	감사위원회			2026.03.31
류재희	**부사장**	**미등기**	**기계사업부 영업총괄**	**101,687**	**0.1%**	
방현우	전무이사	미등기	ICT 사업부 융복합사업부 총괄			
문창호	**상무이사**	**미등기**	**기계사업부 영업총괄**	**42,394**	**0.1%**	
전재선	**상무이사**	**미등기**	**기계사업부 국내영업총괄**	**41,535**	**0.1%**	
배철기	**상무이사**	**미등기**	**기계사업부 연구소장**	**41,442**	**0.1%**	
이주현	**상무이사**	**미등기**	**기계사업부 생산총괄**	**41,964**	**0.1%**	
박진성	**상무이사**	**미등기**	**기계사업부 해외영업총괄**	**51,519**	**0.1%**	
손윤섭	**이사**	**미등기**	**경영기획실 경영기획**	**66,524**	**0.1%**	
박종호	**이사**	**미등기**	**경영기획실 경영정보**	**62,750**	**0.1%**	
마이클 정	이사	미등기	기계사업부 해외영업			
최용석	**이사**	**미등기**	**기계사업부 생산**	**51,387**	**0.1%**	
고동연	**이사**	**미등기**	**R&D 센터장**	**41,899**	**0.1%**	
장도석	**이사**	**미등기**	**ICT 사업부 ICT 사업팀총괄**	**41,840**	**0.1%**	
김성욱	이사	미등기	ICT 사업부 ICT 사업팀			

주: 기준일 2026.03.23 일
자료: DART, 대신증권 리서치센터

표 2. 스맥: 이사 후보자 명단

성명	주직업	세부경력		추천인
		기간	내용	
권오혁	(주)스맥 경영기획실장	2026 년 ~ 현재 2016 년 ~ 2026 년	(주)스맥 사장 (주)스맥 경영기획실장	이사회
류재희	(주)스맥 영업팀장	2016 년 ~ 현재 1989 년 ~ 2015 년	(주)스맥 부사장 (영업총괄) DN 솔루션즈(구, 두산인프라코어) 영업지원팀장	이사회
한재연	BnH 세무법인 회장	2020 년 ~ 현재 2019 년 ~ 2020 년	BnH 세무법인 회장 제 55 대 대전지방국세청장	이사회
박천홍	한국기계연구원 책임연구원	1985 년 ~ 현재 2017 년 ~ 2020 년	한국기계연구원 초정밀장비연구실 책임연구원 제 17 대 한국기계연구원장	이사회
윤갑석	신진엠텍(주) 경영고문	2026 년 ~ 현재 2021 년 ~ 2025 년	신진엠텍(주) 경영고문 한국기계산업진흥회 부회장	이사회
김현수	(주)SNT 홀딩스 상무이사	2025 년 ~ 현재 2010 년 ~ 2025 년	(주)SNT 홀딩스 상무이사 BGC/GFI 외국환중개 부대표	최대주주
이병완	(주)SNT 로보틱스 대표이사	2025 년 ~ 현재 2023 년 ~ 현재	(주)SNT 로보틱스 대표이사 SNT 모티브(주) CTO	최대주주
홍헌표	(주)SNT 홀딩스 미등기 이사	2019 년 ~ 현재 2006 년 ~ 2019 년	(주)SNT 홀딩스 미등기이사 삼일회계법인 이사	최대주주
조용호	법무법인 새빛 구성원 변호사	2018 년 ~ 현재 2011 년 ~ 2018 년	법무법인 새빛 구성원 변호사 법무법인 새빛 공동대표	최대주주

자료: DART, 대신증권 리서치센터

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원 , %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	969	1,006	1,093	1,172	1,337
영업이익	98	103	111	123	140
세전순이익	132	94	133	145	162
총당기순이익	104	70	100	109	123
지배지분순이익	104	70	100	109	123
EPS	3,932	2,623	3,776	4,114	4,620
PER	5.6	13.2	8.6	7.9	7.1
BPS	37,106	38,197	40,518	43,598	47,068
PBR	0.6	0.9	0.8	0.7	0.7
ROE	10.8	7.0	9.6	9.8	10.2

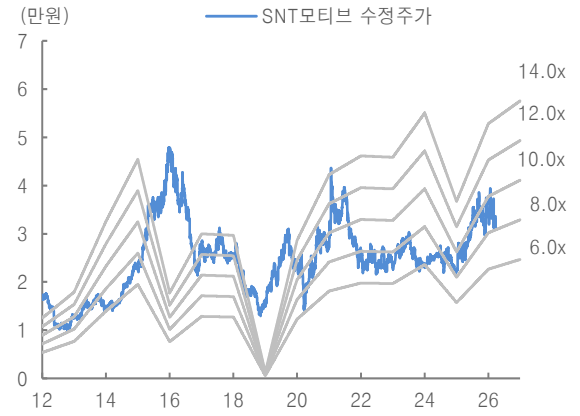
주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: SNT모티브, 대신증권 Research Center

그림 8. SNT 모티브 Valuation

구분	비고		
'25년 EPS	2,623.5	원	
'26년 EPS	3,776.0	원	
'27년 EPS	4,113.6	원	
적용 EPS	**3,944.8**	**원**	
Target PER	12.5	배	EV 성장성 부각된 2019년 밸류에 관세 불확실성 감안하여 10% 할인
목표주가	**49,000.0**	**원**	
목표시총	**933.8**	**십억원**	
현재주가	33,650.0	원	2026/03/24일 종가 기준
현재시총	893.1	십억원	
상승여력	**45.6**	**%**	

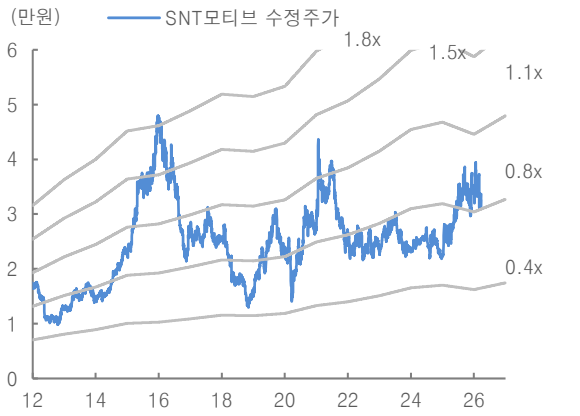
자료: 대신증권 Research Center

그림 9. SNT 모티브 12MF PER Band



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 10. SNT 모티브 12MF PBR Band



자료: QuantiWise, 대신증권 Research Center

그림 11. SNT 모티브 실적 추정 (십억원)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	226.2	257.5	231.1	291.6	238.3	294.2	247.3	312.9	1,006.4	1,092.7	1,172.0
YoY	*1.9%*	*7.2%*	*4.6%*	*2.0%*	*5.4%*	*14.2%*	*7.0%*	*7.3%*	*3.9%*	*8.6%*	*7.3%*
QoQ	*-20.9%*	*13.9%*	*-10.3%*	*26.2%*	*-18.3%*	*23.5%*	*-15.9%*	*26.5%*			
차량부품	70.4	72.7	63.7	59.9	72.9	76.3	67.6	63.9	266.7	280.7	302.9
매출비중 %	*31.1%*	*28.2%*	*27.6%*	*20.6%*	*30.6%*	*26.0%*	*27.3%*	*20.4%*	*26.5%*	*25.7%*	*25.8%*
YoY %	*11.8%*	*8.0%*	*5.1%*	*-20.6%*	*3.5%*	*5.1%*	*6.1%*	*6.6%*	*0.1%*	*5.3%*	*7.9%*
QoQ %	*-6.7%*	*3.2%*	*-12.3%*	*-5.9%*	*21.7%*	*4.7%*	*-11.5%*	*-5.5%*			
모터	124.9	133.1	121.2	123.3	129.2	153.8	132.4	131.9	502.5	547.4	590.1
매출비중 %	*55.2%*	*51.7%*	*52.5%*	*42.3%*	*54.2%*	*52.3%*	*53.5%*	*42.1%*	*49.9%*	*50.1%*	*50.3%*
YoY %	*17.8%*	*19.9%*	*19.3%*	*7.6%*	*3.5%*	*15.6%*	*9.2%*	*6.9%*	*16.0%*	*8.9%*	*7.8%*
QoQ %	*8.9%*	*6.6%*	*-8.9%*	*1.7%*	*4.8%*	*19.0%*	*-13.9%*	*-0.4%*			
전장	8.4	7.5	7.8	7.3	8.6	7.6	7.9	7.4	31.0	31.6	32.2
매출비중 %	*3.7%*	*2.9%*	*3.4%*	*2.5%*	*3.6%*	*2.6%*	*3.2%*	*2.4%*	*3.1%*	*2.9%*	*2.7%*
YoY %	*-20.3%*	*-6.6%*	*7.1%*	*1.4%*	*2.1%*	*1.9%*	*2.0%*	*0.8%*	*-6.2%*	*1.7%*	*2.0%*
QoQ %	*16.4%*	*-11.3%*	*3.9%*	*-5.5%*	*17.2%*	*-11.5%*	*3.9%*	*-6.5%*			
특수	28.2	58.8	42.1	104.3	29.5	60.0	44.6	113.5	233.4	247.6	263.0
매출비중 %	*12.5%*	*22.8%*	*18.2%*	*35.8%*	*12.4%*	*20.4%*	*18.0%*	*36.3%*	*23.2%*	*22.7%*	*22.4%*
YoY %	*-38.7%*	*3.4%*	*-21.2%*	*14.0%*	*4.5%*	*2.0%*	*6.0%*	*8.8%*	*-5.8%*	*6.1%*	*6.2%*
QoQ %	*-69.1%*	*108.2%*	*-28.4%*	*147.6%*	*-71.7%*	*103.2%*	*-25.6%*	*154.2%*			
연결조정	5.8	14.5	3.7	-3.3	2.0	3.6	5.3	3.7	20.7	14.5	16.2
영업이익	23.0	26.7	22.0	30.9	23.4	33.9	21.2	32.3	102.6	110.8	122.6
OPM	*10.2%*	*10.3%*	*9.5%*	*10.6%*	*9.8%*	*11.5%*	*8.6%*	*10.3%*	*10.2%*	*10.1%*	*10.5%*
YoY	*4.6%*	*6.2%*	*-0.1%*	*6.5%*	*1.8%*	*27.1%*	*-3.8%*	*4.7%*	*4.5%*	*8.1%*	*10.6%*
QoQ	*-20.6%*	*15.8%*	*-17.4%*	*40.4%*	*-24.2%*	*44.6%*	*-37.5%*	*52.7%*			
당기순이익	21.3	14.2	21.3	12.8	24.7	32.5	23.0	20.1	69.5	100.2	109.2
지배순이익	21.3	14.2	21.3	12.9	24.7	32.5	23.0	20.1	69.6	100.2	109.2
NPM	*9.4%*	*5.5%*	*9.2%*	*4.4%*	*10.3%*	*11.1%*	*9.3%*	*6.4%*	*6.9%*	*9.2%*	*9.3%*
YoY	*-21.0%*	*-48.0%*	*25.5%*	*-61.2%*	*15.9%*	*129.7%*	*7.9%*	*55.6%*	*-33.3%*	*43.9%*	*8.9%*
QoQ	*-35.9%*	*-33.4%*	*50.2%*	*-39.4%*	*91.3%*	*32.0%*	*-29.5%*	*-12.6%*			

자료: 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	969	1,006	1,093	1,172	1,337
매출원가	809	817	906	965	1,099
매출총이익	159	189	187	207	238
판매비와관리비	61	87	76	84	97
영업이익	98	103	111	123	140
영업이익률	10.1	10.2	10.1	10.5	10.5
EBITDA	127	133	148	163	140
영업외손익	34	-9	22	22	22
관계기업손익	0	0	0	0	0
금융수익	43	25	34	34	34
외환관련이익	0	0	0	0	0
금융비용	-8	-14	-10	-10	-10
외환관련손실	4	14	10	10	10
기타	-2	-19	-2	-2	-2
법인세비용차감전순손익	132	94	133	145	162
법인세비용	-27	-24	-33	-35	-40
계속사업순손익	104	70	100	109	123
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	104	70	100	109	123
당기순이익률	10.8	6.9	9.2	9.3	9.2
비지배지분순이익	0	0	0	0	0
지배지분순이익	104	70	100	109	123
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	1	0	0	0	0
포괄순이익	116	74	104	113	127
비지배지분포괄이익	0	0	0	0	0
지배지분포괄이익	116	73	104	113	127

재무상태표 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	846	829	867	922	962
현금및현금성자산	223	233	281	339	345
매출채권 및 기타채권	202	197	206	217	247
재고자산	158	168	182	195	223
기타유동자산	264	231	198	171	147
비유동자산	395	451	476	508	581
유형자산	382	437	465	497	569
관계기업투자금	0	0	0	0	0
기타비유동자산	14	13	11	11	11
자산총계	1,242	1,279	1,343	1,430	1,543
유동부채	216	218	219	223	242
매입채무 및 기타채무	167	188	200	212	235
차입금	0	0	0	0	0
유동성채무	0	0	0	0	0
기타유동부채	50	30	18	11	7
비유동부채	41	42	43	44	45
차입금	0	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	41	42	43	44	45
부채총계	257	260	261	267	287
지배지분	985	1,014	1,075	1,157	1,249
자본금	73	133	133	133	133
자본잉여금	73	13	13	13	13
이익잉여금	923	951	1,011	1,090	1,179
기타자본변동	-85	-83	-81	-79	-76
비지배지분	0	6	6	6	7
자본총계	985	1,019	1,081	1,164	1,256
순차입금	-482	-455	-470	-500	-483

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	3,932	2,623	3,776	4,114	4,620
PER	5.6	13.2	8.6	7.9	7.1
BPS	37,106	38,197	40,518	43,598	47,068
PBR	0.6	0.9	0.8	0.7	0.7
EBITDAPS	4,791	5,003	5,579	6,160	5,288
EV/EBITDA	0.8	3.5	2.5	2.1	2.5
SPS	36,507	37,919	41,172	44,159	50,387
PSR	0.6	0.9	0.8	0.7	0.6
CFPS	5,526	4,287	5,824	6,408	5,538
DPS	937	1,700	1,250	1,400	1,400

재무비율 (단위: 원, 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	-14.7	3.9	8.6	7.3	14.1
영업이익 증가율	-15.9	4.5	8.1	10.6	14.4
순이익 증가율	20.0	-33.4	44.2	8.9	12.3
수익성					
ROIC	14.7	13.0	12.7	13.0	13.3
ROA	8.0	8.1	8.5	8.8	9.4
ROE	10.8	7.0	9.6	9.8	10.2
안정성					
부채비율	26.1	25.5	24.2	22.9	22.8
순차입금비율	-49.0	-44.6	-43.5	-43.0	-38.5
이자보상배율	12,044.7	26,168.1	25,576.0	28,298.8	0.0

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	130	74	100	114	68
당기순이익	104	70	100	109	123
비현금항목의 가감	42	44	54	61	24
감가상각비	29	30	37	41	0
외환손익	-12	1	3	3	3
지분법평가손익	0	0	0	0	0
기타	25	13	15	17	22
자산부채의 증감	-8	-24	-43	-41	-59
기타현금흐름	-8	-16	-12	-15	-19
투자활동 현금흐름	-41	-20	-19	-34	-39
투자자산	7	57	0	0	0
유형자산	-48	-84	-62	-73	-73
기타	0	7	43	38	34
재무활동 현금흐름	-74	-45	-77	-66	-70
단기차입금	0	0	0	0	0
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	0	0	0	0	0
유상증자	0	36	0	0	0
현금배당	-20	-44	-41	-30	-33
기타	-54	-37	-37	-37	-37
현금의 증감	24	10	48	58	7
기초 현금	200	223	233	281	339
기말 현금	223	233	281	339	346
NOPLAT	78	76	84	93	106
FCF	58	21	59	61	33

자료: SNT 모티브, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

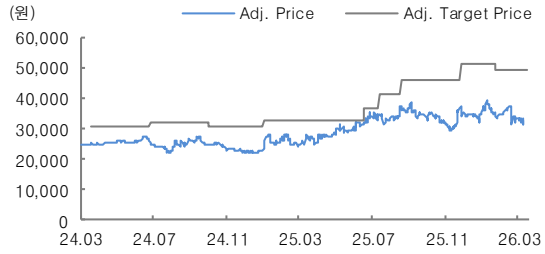
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:김귀연)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

SNT모티브(064960) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.03.25	26.02.04	25.12.08	25.08.31	25.07.25	25.06.30
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	49,000	49,000	51,000	46,000	41,000	37,000
괴리율(평균,%)		(30.25)	(30.72)	(26.23)	(18.38)	(8.60)
괴리율(최대/최소,%)		(23.98)	(22.65)	(16.09)	(9.27)	(4.05)
제시일자	25.04.07	25.01.30	25.01.13	24.10.14	24.07.08	24.04.01
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	33,000	32,500	32,500	30,900	32,000	30,900
괴리율(평균,%)	(12.33)	(19.72)	(17.84)	(24.18)	(22.69)	(16.89)
괴리율(최대/최소,%)	(1.97)	(13.54)	(13.56)	(17.32)	(15.00)	(10.71)
제시일자	24.04.01					
투자의견	Buy					
목표주가	30,900					
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)	(100.00)					
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260321)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중	Underperform(매도)
비율	90.5%	9.5%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상