에코프로비엠 (247540)

진짜 싸움은 하반기부터

더 많은 리포트 보기

2024년 5월 9일

스마트폰 / 2차전지 소재 Analyst 이창민
02-6114-2917 cm.lee@kbfg.com

전방 성장세 둔화 및 수요 부진 반영해 목표주가 270,000원으로 하향

에코프로비엠에 대한 투자의견 Buy를 유지하지만, 목표주가는 270,000원으로 23% 하향한다. 목표주가는 DCF 방식 (현금흐름방식)으로 산출되었고, WACC은 6.58% (COE 9.92%, 세후 COD 3.19%, 60개월 조정 Beta 1.07)를 적용했다. 목표주가를 하향한 이유는 전방 시장 성장세 둔화 및 수요 부진 흐름을 고려해 2024E~2030E 가동률 (평균 80% → 77%) 및 영업이익률 추정치 (평균 6.7% → 6.3%)를 하향 조정했기 때문이다. 목표주가에 대한 Implied 12M Fwd P/E는 364.5배, P/B는 18.22배이며, 5월 8일 종가 기준 상승여력은 21%다.

2Q 실적 컨센서스 하회 전망, 판매량 개선되나 ASP 20% 하락 영향

에코프로비엠의 2024년 2분기 실적은 매출액 8,148억원 (-57% YoY), 영업적자 244억원 (적자전환, 영업이익률 -3.0%)으로 추정되어 컨센서스를 하회할 전망이다. 1분기와 유사한 흐름이 예상되는데, 2분기 양극재 판매량은 전분기 대비 3% 증가할 것으로 추정되나, 리튬 가격의 지연 반영 영향으로 ASP가 20% 하락할 전망이기 때문이다. 수요 흐름이 불안정한 SK ON향 매출은 상황에 따라 우려 대비 양호한 판매량을 기록할 수도 있겠으나, 최종 수요처의 부진한 전기차 판매 흐름을 고려할 경우 그 가능성은 낮을 것으로 판단된다. 다행히 P6 배터리 출하가 본격적으로 시작되는 삼성SDI향 NCA 수요는 전반적인 업황 대비 양호할 것으로 추정되므로 전사 기준 전분기 대비 판매량 증가는 가능할 전망이다. 1분기 456억원 발생했던 재고자산평가충당금 환입 규모는 2분기에 크게 감소해 100억원 이하 수준으로 추정된다.

하반기 실적 회복 기대, ASP 반등+수요 개선

에코프로비엠의 2024년 실적은 매출액 4.47조원 (-35% YoY), 영업이익 906억원 (-42% YoY, 영업이익률 2.0%)으로 추정된다. 상반기 실적 악화의 주된 요인은 전방 수요 부진에 따른 가동률 저하와 리튬 가격 하락으로 인한 ASP 급감인데, 하반기부터는 ASP의 점진적인 상승 흐름이 예상되는 가운데 금리 인하와 글로벌 경기 회복, 낮은 재고 수준에 따른 Pent-up 수요가 전망되므로 실적 반등이 가능할 것으로 기대된다.

Buy 유지

목표주가 (하향, 원)	270,000
Dividend yield* (%)	0.0
Total return (%)	21.1
현재가 (5/8, 원)	223,000
Consensus target price (원)	262,643
시가총액 (조원)	21.8

※ Dividend Yield는 12개월 Forward

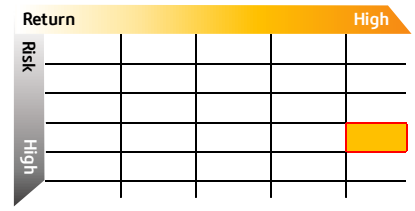
Trading Data

Free float (%)	48.2
거래대금 (3m, 십억원)	199.7
외국인 지분율 (%)	9.8
주요주주 지분율 (%)	에코프로 외 12 인 50.4

Stock Price Performance (Total Return 기준)

주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-7.3	-8.4	-12.7	-7.9
시장대비 상대수익률	-8.5	-13.2	-19.3	-11.5

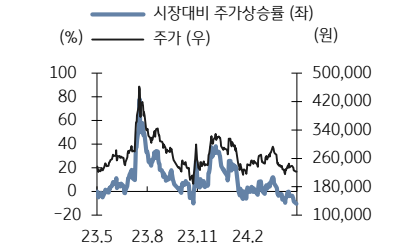
Risk & Total Return (annualized over three years)



Earnings Forecast & Valuation

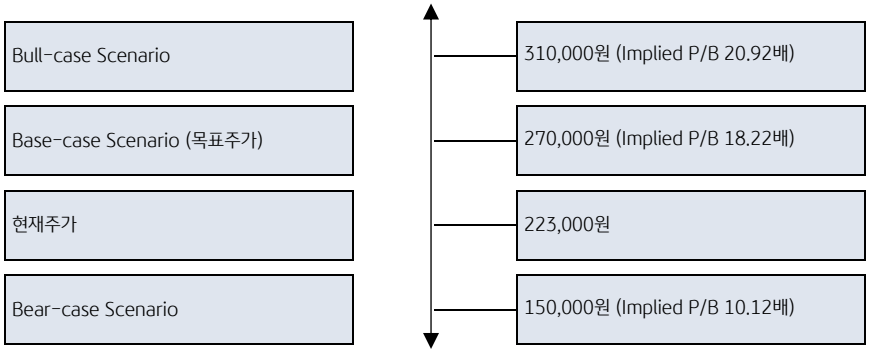
결산기말	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액 (십억원)	6,901	4,474	8,439	16,018
영업이익 (십억원)	156	91	416	324
지배주주순이익 (십억원)	-9	13	155	78
EPS (원)	-89	137	1,587	793
증감률 (%)	적전	흑전	1,058.4	-50.0
P/E (x)	N/A	1632.6	140.6	281.2
EV/EBITDA (x)	119.4	65.4	35.7	34.3
P/B (x)	20.5	15.7	14.2	13.5
ROE (%)	-0.6	1.0	10.6	4.9
배당수익률 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0

Stock Price & Relative Performance



자료: 에코프로비엠, KB증권

투자의견과 위험요소 점검



Base-case Scenario: 향후 주가 동인

1) 향후 8년간 Capa CAGR 36%
2) 향후 8년간 평균 가동률 75%

Bull-case Scenario: 목표주가를 상회할 위험요소

1) 향후 8년간 Capa CAGR 38%
2) 향후 8년간 평균 가동률 75%

Bear-case Scenario: 목표주가를 하회할 위험요소

1) 향후 8년간 Capa CAGR 33%
2) 향후 8년간 평균 가동률 75%

실적추정 변경

(십억원, %)	수정 전		수정 후		변동률	
	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E
매출액	8,368	17,940	4,474	8,439	-46.5	-53.0
영업이익	359	770	91	416	-74.8	-45.9
지배주주순이익	177	418	13	155	-92.5	-62.9

자료: KB증권 추정

컨센서스 비교

(십억원, %)	KB증권		컨센서스		차이	
	2024E	2025E	2024E	2025E	2024E	2025E
매출액	4,474	8,439	5,060	8,594	-11.6	-1.8
영업이익	91	416	138	479	-34.3	-13.0
지배주주순이익	13	155	42	263	-68.0	-41.0

자료: FnGuide, KB증권 추정

밸류에이션 및 목표주가 산정 기준

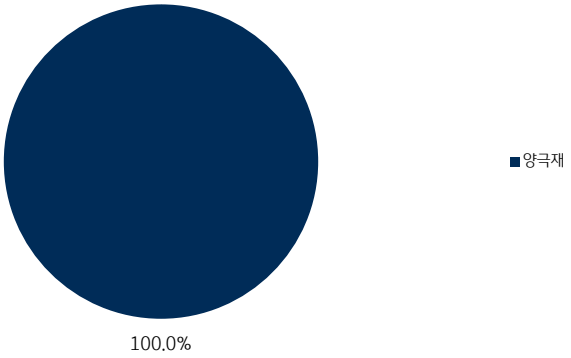
1) 밸류에이션 사용기준 (방법):
DCF Valuation

2) 목표주가 산정:
WACC 6.58%, 영구성장률 3.35% 가정

3) 목표주가의 업사이드 ~ 다운사이드:
310,000원 ~ 150,000원

4) 목표주가 도달 시 밸류에이션:
Implied P/E 364.5배, P/B 18.22배

매출액 구성 (2023년, %)



자료: 에코프로비엠, KB증권

실적민감도 분석

(%)	EPS 변동률	
	2024E	2025E
환율 1% 상승 시	+0.6	+0.6
금리 1%p 상승 시	-200.4	-26.8

PEER 그룹 비교

(백만달러, x, %)	시가총액	12M Fwd P/E	EPS 3-yr CAGR	12M Fwd P/B	12M Fwd ROE	12M Fwd EV/EBITDA	EBITDA 3-yr CAGR
에코프로비엠	15,481	1,010.90	N/A	15.09	4.99	53.05	67.19
엘앤에프	3,985	N/A	N/A	4.63	4.56	52.54	N/A
포스코퓨처엠	15,652	142.71	171.91	8.26	6.88	45.94	111.88
Umicore	5,881	14.08	-12.53	1.39	9.66	7.62	-2.96

자료: Bloomberg 컨센서스, 에코프로비엠은 KB증권 추정

표 1. 목표주가 산출 내역 (DCF)

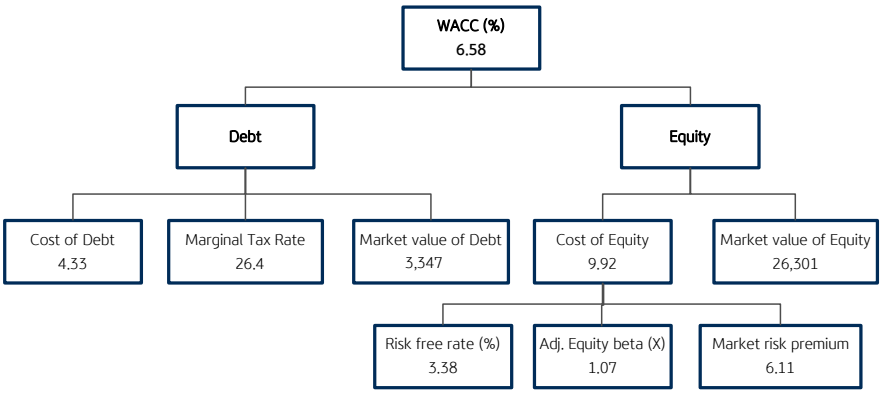
(단위: 십억원)		2020	2021	2022	2023	2024E	2025E	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2031E	2032E	2033E	2034E	2035E	Terminal
매출액 추정																		
양극재 Capa (천톤)		59	68	99	170	206	319	550	710	852	1,005	1,166	1,329	1,489	1,638	1,769	1,840	
Capa 증가 (천톤)			9	31	71	36	113	232	160	142	153	161	163	160	149	131	71	
가동률 (%)		49	64	93	61	52	64	71	85	90	90	90	90	90	90	90	90	
양극재 출하량 (천톤)		29	43	92	103	108	204	390	604	767	905	1,050	1,197	1,340	1,474	1,592	1,656	
ASP (USD/kg)		25	30	45	51	31	32	32	32	31	31	31	31	30	30	30	29	
환율 (KRW/USD)		1,180	1,144	1,291	1,306	1,329	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	1,280	
양극재 매출액		855	1,486	5,358	6,901	4,474	8,439	16,018	24,540	30,868	36,060	41,411	46,737	51,821	56,434	60,339	62,125	
총 매출액		855	1,486	5,358	6,901	4,474	8,439	16,018	24,540	30,868	36,060	41,411	46,737	51,821	56,434	60,339	62,125	
현금흐름 추정																		
영업이익	a	55	115	381	156	91	416	999	1,677	2,326	2,933	3,576	4,223	4,837	5,381	5,874	6,172	
영업이익률 (%)		6.4	7.7	7.1	2.3	2.0	4.9	6.2	6.8	7.5	8.1	8.6	9.0	9.3	9.5	9.7	9.9	
한계법인세율 (%)	b	23.1	23.1	26.4	23.1	23.1	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	26.4	
NOPLAT	c=a*(1-b)	42	88	280	120	70	306	735	1,234	1,712	2,159	2,632	3,108	3,560	3,960	4,323	4,543	
감가상각비	d	34	41	61	89	277	276	486	631	761	900	1,046	1,186	1,309	1,403	1,454	1,382	
총 현금흐름	e=c+d	76	129	342	208	347	582	1,221	1,866	2,472	3,059	3,678	4,293	4,870	5,364	5,777	5,924	
운전자본 증감	f	30	-267	-686	-360	-91	-649	-1,212	-1,585	-1,177	-966	-996	-991	-946	-858	-727	-332	
Capex	g	-98	-236	-455	-756	-1,500	15	-2,315	-1,600	-1,420	-1,534	-1,609	-1,633	-1,595	-1,489	-1,310	-708	
총투자	h=f+g	-69	-503	-1,142	-1,117	-1,591	-634	-3,527	-3,185	-2,597	-2,500	-2,604	-2,624	-2,541	-2,347	-2,037	-1,040	
FCFF	i=e+h	8	-374	-800	-908	-1,244	-52	-2,305	-1,320	-125	559	1,074	1,670	2,328	3,016	3,740	4,884	
조정 FCF						-1,028	-821	-852	-1,955	-895	118	742	1,285	1,904	2,573	3,273	4,146	
현금흐름의 현재 가치																		
WACC						6.58%	7.44%	6.02%	6.39%	6.89%	7.58%	8.25%	8.88%	9.47%	9.60%	9.56%	9.53%	9.49%
영구성장률						3.4%												
Terminal Value																		69,846
PV 계수						95.97	89.33	84.25	79.19	74.08	68.87	63.62	58.43	53.37	48.70	44.45	40.58	37.07
PV of Terminal Value						-986	-733	-718	-1,548	-663	81	472	751	1,016	1,253	1,455	1,683	25,890
Valuation																		
현금흐름 합산	j					27,952												
순현금	k					-1,424												
비연결 관계기업투자	l					0												
비지배주주지분	m					228												
우선주 시가총액	n					0												
적정 기업가치	o=j+k+l-m-n					26,301												
보통주 총 주식수 (천주)	p					97,801												
자사주 (천주)	q					141												
보통주 유통주식수 (천주)	r=p-q					97,660												
목표주가 (원)	s=o/r					270,000												
현재주가 (원)						223,000												
상승여력 (%)						21.1%												

자료: 에코프로비엠, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

주: 5/8 종가 기준

자기자본비용은 CAPM으로 산출. 무위험수익률은 통안채 1년물 금리의 최근 3개월 평균치를 적용. 조정 주식베타는 에코프로비엠의 60개월 베타와 시장 베타의 가중평균을 사용. 시장위험프리미엄은 WMI500과 통안채 1년물의 과거 평균 수익률의 차이를 적용. 자본가치는 현재 목표주가 기준의 유통주식 가치로 산출

그림 1. WACC 산출 과정



자료: 에코프로비엠, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

표 2. WACC 변경 내역

(단위: 십억원, %)	변경 전 (11/8)	변경 후 (5/9)	비고
COE (A) = a + b x c	9.31	9.92	
Risk Free Rate (a)	3.67	3.38	최근 3개월 평균 통안채 1년 수익률
조정 beta (b)	1.04	1.07	R2값이 가장 높은 60개월 Adj. Beta를 적용
Raw Beta	1.33	1.48	
R^2	0.13	0.15	
Risk Premium (c = d – e)	5.41	6.11	
Market (d)	8.72	9.41	2001년~2023년 WMI500 연평균 Total Return
Risk Free Rate (e)	3.32	3.30	2001년~2023년 통안채 1년물 연평균 Total Return
COD (B)	3.86	3.19	
주식가치 가중치 (f)	69.00	50.34	
차입금 가중치 (g)	31.00	49.66	
WACC © = (A x f) + (B x g)	7.62	6.58	

자료: 에코프로비엠, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

표 3. 2분기 연결 실적 Preview

(십억원, %)	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24P	2Q24E		증감률 (%, %p)		차이
					KB 추정	컨센서스	YoY	QoQ	컨센서스 대비
매출액	1,906	1,803	1,180	970	815	1,022	-57.3	-16.0	-20.3
영업이익	115	46	-112	7	-24	9	적전	적전	-385.9
세전이익	105	24	-150	-7	-39	-1	적전	적지	3,770.6
당기순이익	82	21	-129	-5	-33	-12	적전	적지	173.5
영업이익률	6.0	2.5	-9.5	0.7	-3.0	0.8	-9.0	-3.7	-3.8
세전이익률	5.5	1.4	-12.7	-0.7	-4.8	-0.1	-10.3	-4.1	-4.7
순이익률	4.3	1.2	-11.0	-0.5	-4.0	-1.2	-8.4	-3.5	-2.9

자료: 에코프로비엠, FnGuide, KB증권 추정

표 4. 연결 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2023				2024E				2022	2023	2024E
	1Q	2Q	3Q	4Q	1QP	2QE	3QE	4QE			
매출액	2,011	1,906	1,803	1,180	970	815	1,245	1,444	5,358	6,901	4,474
YoY	203.6	60.6	15.4	-39.3	-51.7	-57.3	-31.0	22.4	260.6	28.8	-35.2
매출원가	1,869	1,750	1,718	1,270	926	812	1,164	1,347	4,841	6,607	4,250
YoY	212.1	67.1	24.3	-29.9	-50.4	-53.6	-32.2	6.1	273.7	36.5	-35.7
매출원가율	92.9	91.8	95.3	107.6	95.5	99.7	93.6	93.3	90.4	95.7	95.0
매출총이익	142	156	85	-89	44	3	80	97	516	293	224
YoY	123.4	11.9	-53.0	적전	-69.0	-98.2	-5.7	흑전	171.5	-43.2	-23.5
매출총이익률	7.1	8.2	4.7	-7.6	4.5	0.3	6.4	6.7	9.6	4.3	5.0
판매비와관리비	34	41	39	22	37	27	35	34	135	137	134
YoY	53.8	13.0	-1.0	-39.4	8.3	-34.2	-9.5	51.2	80.4	1.4	-2.6
판관비율	1.7	2.2	2.2	1.9	3.8	3.3	2.8	2.3	2.5	2.0	3.0
영업이익	107	115	46	-112	7	-24	45	64	381	156	91
YoY	161.4	11.5	-67.6	적전	-93.8	적전	-2.3	흑전	230.9	-59.0	-41.9
영업이익률	5.3	6.0	2.5	-9.5	0.7	-3.0	3.6	4.4	7.1	2.3	2.0
세전이익	98	105	24	-150	-7	-39	26	42	323	78	23
YoY	172.6	17.7	-81.6	적전	적전	적전	8.0	흑전	181.9	-75.9	-70.4
세전이익률	4.9	5.5	1.4	-12.7	-0.7	-4.8	2.1	2.9	6.0	1.1	0.5
당기순이익	80	82	21	-129	-5	-33	22	35	273	55	20
YoY	164.3	6.0	-80.7	적전	적전	적전	6.1	흑전	178.8	-79.9	-63.9
순이익률	4.0	4.3	1.2	-11.0	-0.5	-4.0	1.8	2.4	5.1	0.8	0.4

자료: 에코프로비엠, KB증권 추정

포괄손익계산서

(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
매출액	5,358	6,901	4,474	8,439	16,018
매출원가	4,841	6,607	4,250	7,824	15,319
매출총이익	516	293	224	614	700
판매비와관리비	135	137	134	198	375
영업이익	381	156	91	416	324
EBITDA	445	249	377	695	812
영업외손익	-58	-78	-68	-135	-192
이자수익	3	12	17	17	18
이자비용	22	70	86	153	210
지분법손익	0	7	0	0	0
기타영업외손익	-39	-28	1	0	0
세전이익	323	78	23	281	132
법인세비용	50	23	3	49	23
당기순이익	273	55	20	232	109
지배주주순이익	232	-9	13	155	78
수정순이익	232	-9	13	155	78

성장성 및 수익성 비율

(%)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
매출액 성장률	260.6	28.8	-35.2	88.6	89.8
영업이익 성장률	230.9	-59.0	-41.9	359.6	-22.1
EBITDA 성장률	181.2	-44.2	51.4	84.6	16.7
지배기업순이익 성장률	130.4	적전	흑전	1,061.4	-50.0
매출총이익률	9.6	4.3	5.0	7.3	4.4
영업이익률	7.1	2.3	2.0	4.9	2.0
EBITDA이익률	8.3	3.6	8.4	8.2	5.1
세전이익률	6.0	1.1	0.5	3.3	0.8
지배기업순이익률	4.3	-0.1	0.3	1.8	0.5

현금흐름표

(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
영업활동 현금흐름	-241	21	215	-137	-615
당기순이익	273	55	20	232	109
유무형자산상각비	65	93	286	279	487
기타비현금손익 조정	119	292	3	49	23
운전자본증감	-686	-360	-91	-649	-1,212
매출채권감소 (증가)	-671	83	-66	-441	-819
재고자산감소 (증가)	-527	-418	-95	-637	-1,184
매입채무증가 (감소)	630	-98	63	422	784
기타운전자본증감	-118	72	7	7	7
기타영업현금흐름	-12	-58	-3	-49	-23
투자활동 현금흐름	-535	-673	-1,500	15	-2,315
유형자산투자감소 (증가)	-455	-756	-1,500	15	-2,315
무형자산투자감소 (증가)	-1	0	0	0	0
투자자산감소 (증가)	-59	38	0	0	0
기타투자현금흐름	-20	46	0	0	0
재무활동 현금흐름	993	847	780	1,552	1,494
금융부채 증감	393	913	780	1,552	1,494
자본의 증감	609	0	0	0	0
배당금 당기지급액	-21	-44	0	0	0
기타재무현금흐름	12	-21	0	0	0
기타현금흐름	-2	-3	0	0	0
현금의 증가 (감소)	216	192	-505	1,429	-1,436
기말현금	320	513	7	1,437	1
잉여현금흐름 (FCF)	-696	-736	-1,285	-122	-2,930
순현금흐름	-150	-715	-1,287	-122	-2,930
순현금 (순차입금)	-596	-1,311	-2,598	-2,720	-5,651

재무상태표

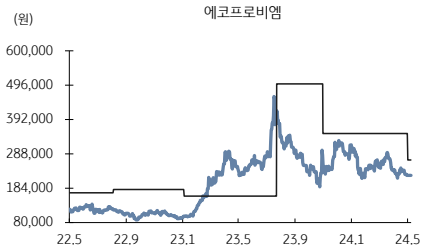
(십억원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
자산총계	3,374	4,362	5,231	7,444	9,838
유동자산	2,274	2,443	2,099	4,606	5,172
현금 및 현금성자산	320	513	7	1,437	1
단기금융자산	31	0	0	0	0
매출채권	877	767	833	1,273	2,092
재고자산	856	1,109	1,204	1,841	3,024
기타유동자산	190	55	55	55	55
비유동자산	1,100	1,918	3,132	2,838	4,666
투자자산	51	18	18	18	18
유형자산	1,004	1,824	3,047	2,757	4,586
무형자산	13	14	5	2	1
기타비유동자산	32	62	62	62	62
부채총계	1,886	2,762	3,612	5,593	7,878
유동부채	1,548	2,131	2,251	2,732	3,577
매입채무	736	734	797	1,219	2,002
단기금융부채	632	1,228	1,280	1,332	1,386
기타유동부채	180	169	174	181	189
비유동부채	338	631	1,361	2,861	4,301
장기금융부채	315	596	1,326	2,826	4,266
기타비유동부채	23	36	36	36	36
자본총계	1,488	1,599	1,619	1,851	1,960
자본금	49	49	49	49	49
자본잉여금	877	914	914	914	914
기타자본항목	12	22	22	22	22
기타포괄손익누계액	-7	11	11	11	11
이익잉여금	432	375	389	544	621
지배지분 계	1,363	1,371	1,385	1,540	1,618
비지배지분	125	228	234	311	343

주요투자지표

(X, %, 원)	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E
Multiples					
P/E	37.9	N/A	1632.6	140.6	281.2
P/B	6.6	20.5	15.7	14.2	13.5
P/S	1.6	4.1	4.9	2.6	1.4
EV/EBITDA	21.8	119.4	65.4	35.7	34.3
EV/EBIT	25.6	190.4	272.0	59.7	85.7
배당수익률	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0
EPS	2,433	-89	137	1,587	793
BVPS	13,941	14,023	14,160	15,746	16,539
SPS (주당매출액)	56,104	70,560	45,748	86,282	163,784
DPS (주당배당금)	450	0	0	0	0
배당성향 (%)	18.9	0.0	0.0	0.0	0.0
수익성지표					
ROE	24.3	-0.6	1.0	10.6	4.9
ROA	11.4	1.4	0.4	3.7	1.3
ROIC	14.9	2.2	2.8	6.4	4.4
안정성지표					
부채비율	126.7	172.7	223.1	302.1	401.8
순차입비율	40.1	82.0	160.4	146.9	288.2
유동비율	1.5	1.2	0.9	1.7	1.5
이자보상배율 (배)	17.0	2.2	1.1	2.7	1.5
활동성지표					
총자산회전율	2.2	1.8	0.9	1.3	1.9
매출채권회전율	9.5	8.4	5.6	8.0	9.5
매입채무회전율	12.2	9.4	5.8	8.4	10.0
재고자산회전율	9.0	7.0	3.9	5.5	6.6

자료: 에코프로비엠, KB증권 추정

투자자 고지 사항



KB증권은 자료 공표일 현재 [에코프로비엠]을(를) 기초자산으로 하는 ELW의 발행자 및 유동성공급자 입니다.

KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

투자의견 분류 및 기준

종목 투자의견 (12개월 예상 절대수익률 기준)

Buy: 15% 초과	Hold: 15% ~ -15%	Sell: -15% 초과

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 종목 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 절대수익률에서 12개월 예상 절대수익률로 변경되었습니다.

산업 투자의견 (12개월 예상 상대수익률 기준)

Positive: 시장수익률 상회	Neutral: 시장수익률 수준	Negative: 시장수익률 하회

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 산업 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 상대수익률에서 12개월 예상 상대수익률로 변경되었습니다.

투자의견 및 목표주가 변경 내역 (주가 —, 목표주가 —)

에코프로비엠 (247540)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	괴리율 (%) 평균	괴리율 (%) 최고/최저
22-05-04	Buy	이창민	170,487	-29.10	
22-08-12	Buy	이창민	180,000	-41.78	-33.78
23-01-12	Buy	이창민	160,000	43.33	188.75
23-07-31	Buy	이창민	500,000	-43.14	-18.30
23-11-08	Buy	이창민	350,000	-25.37	-6.00
24-05-09	Buy	이창민	270,000		

투자등급 비율 (2024. 03. 31 기준)

매수 (Buy)	중립 (Hold)	매도 (Sell)
87.6	12.4	-

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.