

진에어 (272450)

양지환 jihwan.yang@daishin.com
이지니 jinilee@daishin.com

투자의견

BUY

매수, 유지

6개월 목표주가

17,500

상향

현재주가

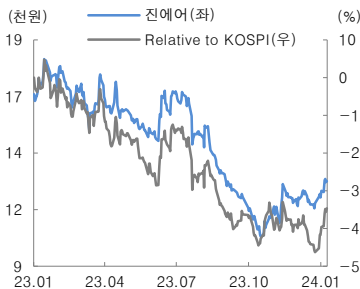
12,640

(24.01.15)

운송업중

| | |
|-------------|-----------------------------------|
| KOSPI | 2,525.99 |
| 시가총액 | 660십억원 |
| 시가총액비중 | 0.03% |
| 자본금(보통주) | 52십억원 |
| 52주 최고/최저 | 18,150원 / 10,310원 |
| 120일 평균거래대금 | 16억원 |
| 외국인소유율 | 2.76% |
| 주요주주 | 대한항공 외 3 인 54.93% 국민연금공단 8.28% |

| 주가수익률(%) | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|-----|------|-------|-------|
| 절대수익률 | 2.6 | 14.4 | -23.7 | -25.6 |
| 상대수익률 | 4.1 | 11.2 | -20.6 | -29.8 |



양호한 4Q23실적 예상 기대되는 2024~25년

- 4Q23실적 당사의 직전 추정 상회 전망으로 24년 실적 및 목표주가 상향
- 23년 4분기 국제선 수송량 및 Yield 성수기인 3분기보다 높을 것으로 추정
- 대한항공의 아시아나항공 인수 시 통합 LCC 출범으로 No.1으로 등극

투자의견 매수, 목표주가 17,500원으로 9.4% 상향

목표주가 상향은 1)2023년 4분기 동사의 실적이 당사의 직전 추정을 약 20% 상회, 2)유가 하향 안정화 및 견고한 국제여객 수요로 2024년 실적이 기존 추정 대비 양호할 것으로 예상됨에 따라 2024년 영업이익 추정치를 약 27% 상향한데 따른 것임. 목표주가는 2024년 추정 EPS에 Target PER 10x 적용하여 산출

4Q23 실적 매출액 3,309억원, 영업이익 232억원으로 직전 추정 상회 전망

진에어의 2023년 4분기 실적은 매출액 3,309억원(+47.1% yoy), 영업이익 232억 원(+99.8% yoy)로 당사의 직전 추정을 약 20% 상회할 것으로 예상됨. 4분기 급 유 단가 상승에도 10월과 12월 일본과 동남아 노선의 여객수요가 견고한 증가세를 시현함에 따라 성수기인 3분기보다 국제여객 수송 및 Yield가 증가한 것으로 추정. Airportal Data에 따르면 동사의 2023년 4분기 국제선 공급좌석수는 1,584천석(+101% yoy, +4% qoq), 수송객수는 1,401천명(+111.1%, yoy, +3.1% qoq)로 집계되어 성수기인 3분기보다 사업량이 오히려 증가한 것으로 판단. 진에어의 23년 4분기 국제선 매출액은 2,390억원(+92% yoy), ASK 29.5억Km(+89% yoy), RPK 25.5억Km(+94.5% yoy), L/F 86.4%(+2.4%p yoy), Yield 93.7원/Km(-1.3% yoy)으로 추정

대한항공 아시아나항공 인수 완료 시 에어부산 등 합병으로 No.1 LCC 등극

대한항공 아시아나항공 인수에 대한 EU, 미국, 일본의 승인 시 대한항공과 아시아나항공의 통합, LCC인 진에어와 에어부산 등의 통합으로 No.1 LCC로 등극 전망

(단위: 십억원 %)

| 구분 | 4Q22 | 3Q23 | 4Q23(F) | | | | 1Q24 | | |
|------|------|------|---------|------|-------|---------------|------|----------|------|
| | | | 직전추정 | 당사추정 | YoY | QoQ Consensus | 당사추정 | YoY | QoQ |
| 매출액 | 225 | 322 | 325 | 331 | 47.1 | 2.6 | 323 | 352 -0.2 | 6.3 |
| 영업이익 | 12 | 33 | 19 | 23 | 99.8 | -28.9 | 30 | 45 -47.3 | 92.7 |
| 순이익 | 51 | 21 | 22 | 25 | -51.0 | 19.8 | 15 | 30 -49.4 | 20.6 |

자료: 진에어, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원 원, %)

| | 2021A | 2022A | 2023F | 2024F | 2025F |
|---------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액 | 247 | 593 | 1,265 | 1,339 | 1,362 |
| 영업이익 | -185 | -67 | 159 | 138 | 137 |
| 세전순이익 | -221 | -90 | 154 | 120 | 109 |
| 총당기순이익 | -134 | -49 | 117 | 91 | 82 |
| 자비자분순이익 | -134 | -49 | 117 | 91 | 82 |
| EPS | -2,815 | -947 | 2,240 | 1,740 | 1,578 |
| PER | NA | NA | 5.3 | 7.3 | 8.1 |
| BPS | 3,640 | 2,089 | 4,323 | 6,055 | 7,623 |
| PBR | 4.6 | 7.9 | 2.9 | 2.1 | 1.7 |
| ROE | -98.6 | -35.1 | 69.9 | 33.5 | 23.1 |

주: EPS와 BPS, ROE는 지배부분 기준으로 산출

자료: 진에어, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경 (단위: 십억원, 원, %, %p)

| | 수정전 | | 수정후 | | 변동률 | |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2023F | 2024F | 2023F | 2024F | 2023F | 2024F |
| 매출액 | 1,259 | 1,301 | 1,265 | 1,339 | 0.4 | 2.9 |
| 판매비와 관리비 | 94 | 92 | 96 | 95 | 1.7 | 3.0 |
| 영업이익 | 154 | 109 | 159 | 138 | 2.7 | 26.7 |
| 영업이익률 | 12.3 | 8.4 | 12.5 | 10.3 | 0.3 | 1.9 |
| 영업외손익 | -4 | -19 | -4 | -19 | 적자유지 | 적자유지 |
| 세전순이익 | 150 | 91 | 154 | 120 | 2.8 | 32.1 |
| 자비자분순이익 | 114 | 69 | 117 | 91 | 2.8 | 32.1 |
| 순이익률 | 9.0 | 5.3 | 9.2 | 6.8 | 0.2 | 1.5 |
| EPS(자비자분순이익) | 2,179 | 1,317 | 2,240 | 1,740 | 2.8 | 32.1 |

자료: 진에어, 대신증권 Research Center

표 1. 진에어의 분기 및 연간 실적 추정표 (단위: 십억원, %)

| | 1Q22 | 2Q22 | 3Q22 | 4Q22 | 1Q23 | 2Q23 | 3Q23 | 4Q23F | 2022 | 2023F | 2024F |
|------------------------|-------|--------|--------|--------|----------|-------|--------|-------|---------|--------|--------|
| 환율평균 (원/달러) | 1,210 | 1,261 | 1,340 | 1,358 | 1,278 | 1,310 | 1,312 | 1,321 | 1,292 | 1,305 | 1,265 |
| Jet Fuel Mops (\$/bbl) | 105 | 145 | 128 | 118 | 107 | 93 | 110 | 115 | 124 | 106 | 110 |
| 매출액 | 68 | 126 | 175 | 223 | 353 | 259 | 322 | 331 | 591 | 1,265 | 1,339 |
| % yoy | 54.4 | 98.9 | 187.8 | 181.4 | 419.7 | 105.5 | 84.8 | 48.5 | 139.2 | 113.9 | 5.8 |
| 국내여객 | 61 | 100 | 102 | 86 | 68 | 79 | 70 | 71 | 349 | 289 | 286 |
| 국제여객 | 2 | 19 | 61 | 124 | 265 | 162 | 231 | 239 | 207 | 898 | 966 |
| 부대매출 | 4 | 6 | 10 | 12 | 15 | 15 | 18 | 18 | 33 | 67 | 75 |
| 영업비용 | 114 | 141 | 192 | 214 | 268 | 241 | 290 | 308 | 661 | 1,106 | 1,200 |
| % yoy | 9.5 | 26.0 | 82.4 | 92.2 | 134.9 | 70.6 | 51.0 | 44.1 | 52.8 | 67.4 | 8.5 |
| 영업이익 | -46 | -15 | -17 | 9 | 85 | 18 | 33 | 23 | -69 | 159 | 138 |
| OPM | -67.9 | -12.2 | -9.9 | 4.2 | 24.1 | 6.9 | 10.1 | 7.0 | -11.7 | 12.5 | 10.3 |
| % yoy | -23.3 | -68.5 | -61.0 | 흑전 | 흑전 | 흑전 | -288.1 | 147.7 | -62.5 | 흑전 | -12.7 |
| ASK (백만인 km) | | | | | | | | | | | |
| 국내여객 | 628 | 684 | 664 | 544 | 455 | 500 | 479 | 479 | 2,520 | 1,913 | 1,923 |
| % yoy | 15.9 | -3.4 | 0.6 | -21.4 | -27.5 | -26.9 | -27.9 | -12.0 | -3.2 | -24.1 | 0.5 |
| 국제여객 | 38 | 280 | 1,031 | 1,563 | 2,759 | 2,313 | 2,838 | 2,954 | 2,912 | 10,864 | 12,854 |
| % yoy | -15.6 | 551.2 | 1677.6 | 2462.3 | 7,160.5 | 726.1 | 175.3 | 89.0 | 1,306.8 | 273.1 | 18.3 |
| RPK (백만인 km) | | | | | | | | | | | |
| 국내여객 | 493 | 603 | 557 | 476 | 399 | 451 | 417 | 421 | 2,129 | 1,688 | 1,705 |
| % yoy | 14.4 | 5.6 | 7.5 | -17.4 | -19.1 | -25.2 | -25.1 | -11.5 | 1.6 | -20.7 | 1.0 |
| 국제여객 | 14 | 205 | 778 | 1,312 | 2,458 | 1,994 | 2,486 | 2,552 | 2,309 | 9,490 | 11,347 |
| % yoy | 16.7 | 1266.7 | 3604.8 | 5366.7 | 17,457.1 | 872.7 | 219.5 | 94.5 | 3,106.9 | 311.0 | 19.6 |
| Load Factor (%) | | | | | | | | | | | |
| 국내여객 | 78.5 | 88.2 | 83.9 | 87.5 | 87.7 | 90.2 | 87.1 | 88.0 | 84.5 | 88.3 | 88.7 |
| 국제여객 | 36.8 | 73.2 | 75.5 | 83.9 | 89.1 | 86.2 | 87.6 | 86.4 | 79.3 | 87.4 | 88.3 |
| Yield (cent) | | | | | | | | | | | |
| 국내여객 | 10.1 | 13.1 | 13.7 | 13.4 | 13.4 | 13.4 | 12.8 | 12.8 | 13.8 | 15.3 | 15.1 |
| % yoy | 33.2 | 46.1 | 63.3 | 30.5 | 32.3 | 2.2 | -6.8 | -4.4 | 64.8 | 10.9 | -1.6 |
| 국제여객 | 12.8 | 7.4 | 5.8 | 7.0 | 8.5 | 6.2 | 7.1 | 7.1 | 6.0 | 7.4 | 6.7 |
| % yoy | -52.1 | -1.9 | -61.1 | -50.0 | -33.9 | -16.8 | 22.0 | 1.5 | 29.4 | 23.9 | -8.9 |
| Yield (원) | | | | | | | | | | | |
| 국내여객 | 122.7 | 165.6 | 183.7 | 181.4 | 171.5 | 175.8 | 167.6 | 168.7 | 163.9 | 171.0 | 168.0 |
| % yoy | 44.6 | 64.3 | 89.0 | 50.0 | 39.7 | 6.2 | -8.7 | -7.0 | 60.4 | 4.3 | -1.8 |
| 국제여객 | 154.6 | 93.9 | 77.9 | 94.9 | 108.0 | 81.2 | 93.1 | 93.7 | 70.9 | 82.6 | 75.1 |
| % yoy | -48.0 | 10.3 | -55.0 | -28.1 | -30.2 | -13.6 | 19.5 | -1.3 | 26.0 | 16.5 | -9.1 |

자료: 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

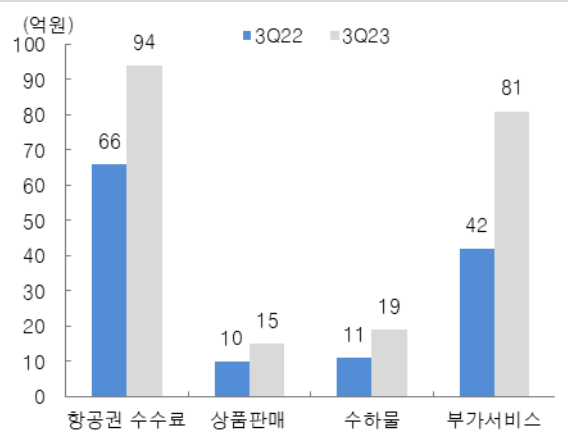
- 진에어는 2008년 1월 설립된 한진그룹의 계열사이자 저비용항공사(LCC)임
- 주요사업은 1)항공운송서비스, 2)부대서비스 판매, 3)화물운송, 4)기내면세품 판매사업 등을 영위함
- 주력사업인 항공운송서비스는 국내5개 도시 및 해외 동북아시아, 동남아시아, 대양주, 마주 지역 22개 도시에 취항하고 있음
- 최대주주는 대한항공 (지분율 54.9%), 국민연금 (지분율 9.37%)

주가 변동요인

- 항공운송업은 국내 및 글로벌 경기에 연동되는 대표적인 경기민감업종으로 국내 및 전세계 GDP 성장률 및 화물 물동량의 영향
- 항공운송업의 주요 영업비용은 유류비, 인건비, 기차비 등이며, 유가상승이 수익성에 절대적인 영향을 미치는 요인임
- 원/달러환율 또한 항공사의 수익성에 영향을 미치는 요인임

자료: 진에어, 대신증권 Research Center

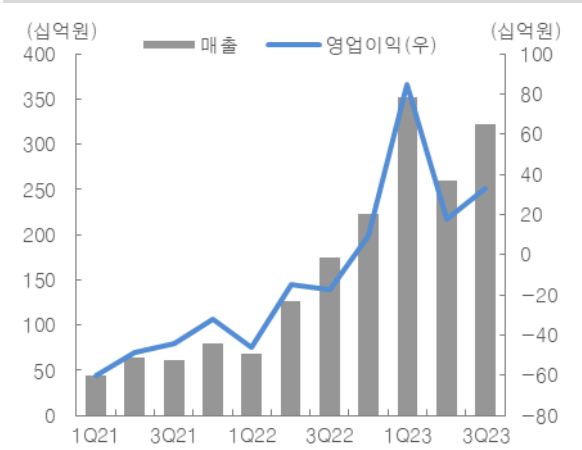
진에어 주요 부대매출



자료: 진에어, 대신증권 Research Center

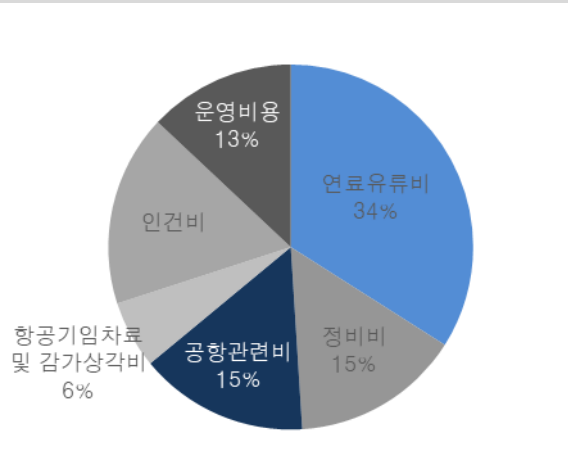
Earnings Driver

그림 1. 진에어 매출 및 영업이익 추이



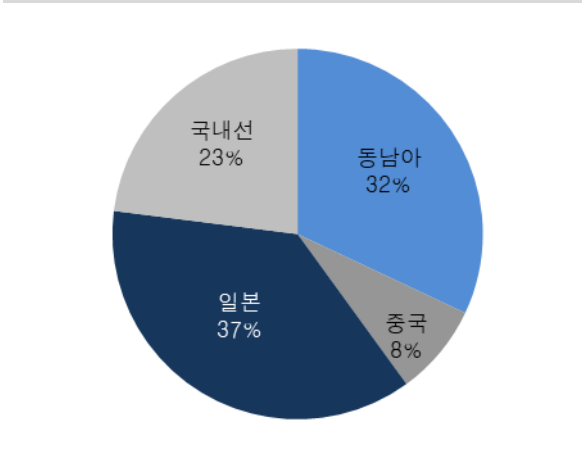
자료: 진에어, 대신증권 Research Center

그림 2. 진에어 3Q23 영업비용 비중



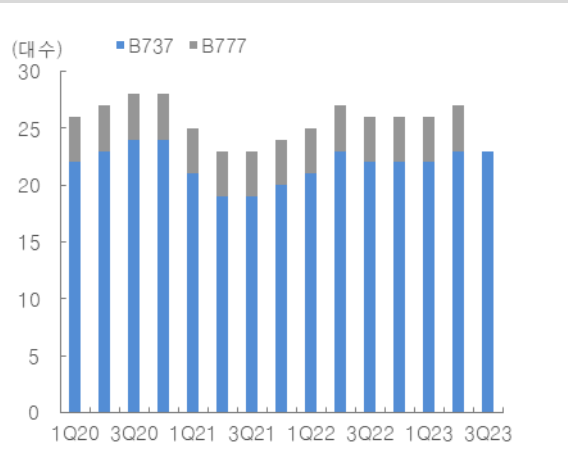
자료: 진에어, 대신증권 Research Center

그림 3. 진에어의 3Q23 노선별 매출 비중



자료: 진에어, 대신증권 Research Center

그림 4. 진에어 항공기 운정대수



자료: 진에어, 대신증권 Research Center

재무제표

| 포괄손익계산서 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2021A | 2022A | 2023F | 2024F | 2025F |
| 매출액 | 247 | 593 | 1,265 | 1,339 | 1,362 |
| 매출원가 | 392 | 603 | 1,010 | 1,105 | 1,123 |
| 매출총이익 | -145 | -9 | 255 | 234 | 239 |
| 판매비와관리비 | 40 | 58 | 96 | 95 | 102 |
| 영업이익 | -185 | -67 | 159 | 138 | 137 |
| 영업외수익 | -749 | -11.3 | 12.5 | 10.3 | 10.0 |
| EBITDA | -88 | 30 | 295 | 252 | 239 |
| 영업외손익 | -36 | -23 | -4 | -19 | -28 |
| 관계기업손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 금융수익 | 2 | 3 | 3 | 3 | 2 |
| 외환보편이익 | 6 | 12 | 30 | 15 | 8 |
| 금융비용 | -15 | -16 | -20 | -23 | -27 |
| 외환보편손실 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -22 | -10 | 13 | 2 | -3 |
| 법인세비용차감전순이익 | -221 | -90 | 154 | 120 | 109 |
| 법인세비용 | 87 | 41 | -37 | -29 | -26 |
| 계속사업순이익 | -134 | -49 | 117 | 91 | 82 |
| 중단사업순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 당기순이익 | -134 | -49 | 117 | 91 | 82 |
| 당기순이익률 | -54.0 | -8.3 | 9.2 | 6.8 | 6.0 |
| 비자비자분순이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자비자분순이익 | -134 | -49 | 117 | 91 | 82 |
| 매도가능금융자산평가 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타포괄이익 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 포괄순이익 | -122 | -46 | 120 | 94 | 85 |
| 비자비자분포괄이익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자비자분포괄이익 | -122 | -46 | 0 | 0 | 0 |

| Valuation 지표 | (단위: 원 배 %) | | | | |
|--------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2021A | 2022A | 2023F | 2024F | 2025F |
| EPS | -2,815 | -947 | 2,240 | 1,740 | 1,578 |
| PER | NA | NA | 5.3 | 7.3 | 8.1 |
| BPS | 3,640 | 2,089 | 4,323 | 6,055 | 7,623 |
| PBR | 4.6 | 7.9 | 2.9 | 2.1 | 1.7 |
| EBITDAPS | -1,856 | 580 | 5,646 | 4,829 | 4,581 |
| EV/EBITDA | NA | 33.8 | 2.2 | 1.8 | 0.9 |
| SPS | 5,209 | 11,368 | 24,233 | 25,645 | 26,090 |
| PSR | 32 | 1.4 | 0.5 | 0.5 | 0.5 |
| CFPS | -1,669 | 695 | 5,802 | 4,965 | 4,738 |
| DPS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| 재무비율 | (단위 원 배 %) | | | | |
|----------|------------|-------|-------|-------|--------|
| | 2021A | 2022A | 2023F | 2024F | 2025F |
| 성장성 | | | | | |
| 매출액 증/감 | -90 | 140.1 | 113.2 | 5.8 | 1.7 |
| 영업이익 증/감 | 작지 | 작지 | 흑전 | -12.7 | -1.2 |
| 순이익 증/감 | 작지 | 작지 | 흑전 | -22.3 | -9.3 |
| 수익성 | | | | | |
| ROIC | -2,284.8 | 79.4 | -92.8 | -45.7 | -27.9 |
| ROA | -32.0 | -9.8 | 17.7 | 12.0 | 9.6 |
| ROE | -98.6 | -35.1 | 69.9 | 33.5 | 23.1 |
| 안정성 | | | | | |
| 부채비율 | 248.2 | 607.9 | 352.3 | 304.4 | 296.9 |
| 순차입금비율 | 92.4 | 152.4 | -8.9 | -70.0 | -114.7 |
| 이자보상비율 | -12.4 | -4.3 | 7.9 | 5.9 | 5.1 |

자료: 진에어, 대신증권 Research Center

| 재무상태표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-------------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2021A | 2022A | 2023F | 2024F | 2025F |
| 유동자산 | 194 | 275 | 559 | 829 | 1,130 |
| 현금및현금성자산 | 44 | 75 | 333 | 605 | 913 |
| 매출채권 및 기타채권 | 3 | 35 | 74 | 78 | 79 |
| 재고자산 | 1 | 1 | 3 | 3 | 3 |
| 기타유동자산 | 145 | 163 | 150 | 142 | 136 |
| 비유동자산 | 407 | 497 | 462 | 450 | 449 |
| 유형자산 | 1 | 0 | -44 | -66 | -77 |
| 관계기업투자금 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| 기타비유동자산 | 403 | 493 | 502 | 512 | 523 |
| 자산총계 | 602 | 772 | 1,021 | 1,278 | 1,579 |
| 유동부채 | 201 | 392 | 519 | 681 | 895 |
| 매입채무 및 기타채무 | 54 | 115 | 115 | 115 | 115 |
| 차입금 | 40 | 40 | 90 | 140 | 190 |
| 유동상채무 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타유동부채 | 107 | 237 | 314 | 426 | 589 |
| 비유동부채 | 228 | 271 | 276 | 281 | 287 |
| 차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 전환증권 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 기타비유동부채 | 213 | 256 | 261 | 266 | 272 |
| 부채총계 | 429 | 663 | 795 | 962 | 1,181 |
| 자비자분 | 173 | 109 | 226 | 316 | 398 |
| 자본금 | 52 | 52 | 52 | 52 | 52 |
| 자본잉여금 | 297 | 297 | 297 | 297 | 297 |
| 이익잉여금 | -241 | -291 | -174 | -83 | -1 |
| 기타자비자분 | 64 | 51 | 51 | 50 | 50 |
| 비자비자분 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 자본총계 | 173 | 109 | 226 | 316 | 398 |
| 순차입금 | 160 | 166 | -20 | -221 | -456 |

| 현금흐름표 | (단위: 십억원) | | | | |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| | 2021A | 2022A | 2023F | 2024F | 2025F |
| 영업활동 현금흐름 | -74 | 176 | 373 | 371 | 359 |
| 당기순이익 | -134 | -49 | 117 | 91 | 82 |
| 비현금항목의기감 | 54 | 86 | 186 | 169 | 165 |
| 감가상각비 | 97 | 98 | 136 | 114 | 102 |
| 외환손익 | 19 | 7 | -14 | -3 | 2 |
| 자본법평가손익 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -62 | -19 | 64 | 59 | 61 |
| 자산부채의증감 | 5 | 138 | 125 | 160 | 163 |
| 기타현금흐름 | 1 | 1 | -54 | -49 | -51 |
| 투자활동 현금흐름 | -22 | -14 | 4 | 3 | 3 |
| 투자자산 | 0 | 0 | -2 | -2 | -2 |
| 유형자산 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -22 | -14 | 6 | 5 | 5 |
| 재무활동 현금흐름 | 108 | -131 | 21 | 21 | 21 |
| 단기차입금 | 0 | 0 | 50 | 50 | 50 |
| 사채 | 15 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 장기차입금 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 유상증자 | 123 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 현금배당 | -1 | -4 | 0 | 0 | 0 |
| 기타 | -29 | -127 | -29 | -29 | -29 |
| 현금의증감 | 13 | 31 | 257 | 273 | 307 |
| 기초 현금 | 32 | 44 | 75 | 333 | 605 |
| 기말 현금 | 44 | 75 | 333 | 605 | 913 |
| NOPLAT | -112 | -37 | 120 | 105 | 104 |
| FCF | -15 | 60 | 256 | 218 | 206 |

[Compliance Notice]

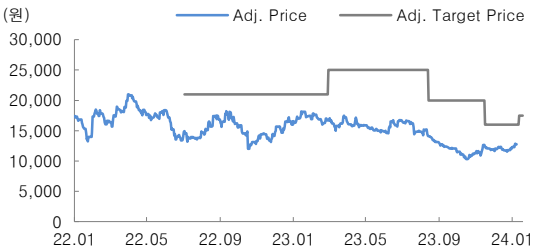
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:양지환)

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]

진에어(272450) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



| | | | | | | |
|-------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 제시일자 | 2401.16 | 23.12.12 | 23.12.02 | 23.11.20 | 23.09.11 | 23.08.18 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 17,500 | 16,000 | 16,000 | 16,000 | 20,000 | 20,000 |
| 과다율(평균%) | | (24.40) | (24.94) | (24.74) | (40.39) | (34.02) |
| 과다율(최대/최소%) | | (19.69) | (23.13) | (23.38) | (30.40) | (30.40) |
| 제시일자 | 23.07.10 | 23.06.15 | 23.06.13 | 23.05.23 | 23.05.11 | 23.03.29 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 25,000 | 25,000 | 25,000 | 25,000 | 25,000 | 25,000 |
| 과다율(평균%) | (36.89) | (36.36) | (36.76) | (36.73) | (35.87) | (35.37) |
| 과다율(최대/최소%) | (30.08) | (30.08) | (30.08) | (30.08) | (30.08) | (30.08) |
| 제시일자 | 23.03.10 | 23.03.04 | 23.01.09 | 23.01.07 | 22.12.21 | 22.12.08 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | 6개월 경과 | Buy | Buy |
| 목표주가 | 25,000 | 25,000 | 21,000 | 21,000 | 21,000 | 21,000 |
| 과다율(평균%) | (35.72) | (33.06) | (18.29) | (20.95) | (28.07) | (28.74) |
| 과다율(최대/최소%) | (31.72) | (31.72) | (13.57) | (20.95) | (13.33) | (13.33) |
| 제시일자 | 22.11.15 | 22.11.08 | 22.11.05 | 22.10.21 | 22.09.12 | 22.08.17 |
| 투자의견 | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy | Buy |
| 목표주가 | 21,000 | 21,000 | 21,000 | 21,000 | 21,000 | 21,000 |
| 과다율(평균%) | (28.89) | (28.19) | (27.92) | (27.84) | (26.10) | (28.02) |
| 과다율(최대/최소%) | (13.33) | (13.33) | (13.33) | (13.33) | (13.33) | (16.67) |

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20240113)

| 구분 | Buy(매수) | Marketperform(종립) | Underperform(매도) |
|----|---------|-------------------|------------------|
| 비율 | 90.4% | 9.6% | 0.0% |

산업 투자의견

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

기업 투자의견

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