



BUY(Maintain)

목표주가: 39,000원
주가(6/22): 23,100원
시가총액: 2,742억원



음식료/유통
Analyst 박상준, CFA

Stock Data

KOSDAQ (6/22)		968.40pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	36,050 원	22,100원
등락률	-35.9%	4.5%
수익률	절대	상대
1M	-7.0%	11.5%
6M	-17.4%	-20.7%
1Y	-19.5%	-34.2%

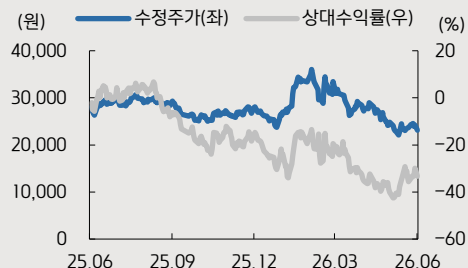
Company Data

발행주식수	11,872 천주
일평균 거래량(3M)	39천주
외국인 지분율	17.7%
배당수익률(26E)	2.2%
BPS(26E)	42,051원
주요 주주	CJ 외 6 인 48.0%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	3,224.8	3,481.1	3,807.4	4,371.9
영업이익	94.0	101.7	100.2	112.8
EBITDA	133.8	129.1	143.7	145.6
세전이익	41.8	61.2	66.0	79.3
순이익	27.4	50.1	50.0	60.1
지배주주지분순이익	25.9	50.1	50.0	60.1
EPS(원)	2,184	4,221	4,209	5,065
증감률(% YoY)	-52.4	93.3	-0.3	20.3
PER(배)	8.0	6.3	5.5	4.6
PBR(배)	0.50	0.70	0.55	0.50
EV/EBITDA(배)	2.8	3.1	2.4	2.0
영업이익률(%)	2.9	2.9	2.6	2.6
ROE(%)	7.4	11.5	10.5	11.4
순차입금비율(%)	35.8	27.5	16.2	7.7

Price Trend



CJ프레시웨이 (051500)

새로운 시장을 여는 플랫폼 리더로 도약 중



국내 식자재 유통 1위 업체인 CJ프레시웨이는 오프라인 영업 중심 구조에서 벗어나, 온라인 플랫폼을 활용하여 30조원 규모의 개인형 외식사업자 시장 공략을 본격화할 예정이다. 1) 온라인 식자재 구매에 대한 거부감이 낮아지고 있고, 2) 영업 인력 활용 측면에서 규모의 경제 달성이 용이해지면서, 그동안 침투하지 못했던 새로운 시장에 본격적인 활로가 열릴 전망이다.

>>> 43조원 시장, 아직 열리지 않은 30조원

국내 외식 식자재 유통 시장(TAM)은 약 43조원으로 추정된다. 이 가운데 개인형 외식사업자 시장이 약 30조원, 프랜차이즈형 외식사업자 시장이 약 13조원을 차지한 것으로 판단된다. 작년 기준 CJ프레시웨이의 전체 시장점유율은 약 5% 수준으로 추산되며, 특히 개인형 외식사업자 시장에서는 침투율이 더욱 낮은 것으로 판단된다.

그동안 개인형 외식사업자는 주문 규모가 작고 고객 수가 많아 오프라인 영업만으로는 규모의 경제를 확보하기 어려운 시장이었다. 이에 따라 동사의 영업 활동도 상대적으로 제한적이었다. 반면, 해당 시장은 전체 외식 식자재 시장의 약 70%를 차지하는 만큼 향후 가장 큰 성장 기회로 평가된다.

>>> 온라인 플랫폼이 바꾸는 식자재 유통

CJ프레시웨이는 온라인 플랫폼 "식봄"을 활용해 개인형 외식사업자 시장 공략을 본격화하고 있다. 최근 음식점 사업자의 모바일 쇼핑 활용도가 높아지고, 젊은 외식사업자가 증가하면서 온라인 식자재 구매에 대한 거부감이 빠르게 낮아지고 있다. 따라서, 기존 오프라인 영업 중심 구조 대비 적은 영업 인력으로 고객 기반 확대가 가능해지면서, 개인형 외식사업자 시장에 대한 효율적인 공략이 가능해질 것으로 판단된다.

동사는 가격 비교 서비스 제공을 통해 시장의 정보 비대칭 문제를 해소하고, 외식사업자 고객의 선택의 폭을 확대하고 있다. 또한 전국 단위 물류망을 기반으로 안정적인 배송 서비스를 제공할 수 있다는 점도 경쟁사 대비 차별화 요소로 작용할 전망이다.

>>> 상품 구색과 인프라 경쟁력 바탕으로 시장 선도 기대

현재 주요 경쟁사로는 배민상회, 캐시노트마켓, 차별화상회 등이 있다. 배민상회와 캐시노트마켓은 각각 배달용품과 소상공인 플랫폼을 기반으로 사업을 확장하고 있으나, 식자재 유통 규모는 아직 제한적인 것으로 파악된다.

상품 구색과
인프라 경쟁력 바탕으로
시장 선도 기대 (계속)

경쟁사들의 사업 규모를 살펴보면 아직 초기 성장 단계임을 알 수 있다. **배민상회**는 배달용품과 비품 중심의 3P(오픈마켓) 사업을 기반으로 연간 GMV 약 2천억원대로 알려져 있다. **캐시노트마켓** 역시 소상공인 플랫폼인 '캐시노트' 를 기반으로 식자재 유통을 확대하고 있으나, 현재 연간 GMV는 1천억원대로 추정된다. **차별화상회**는 1P(직매입) 중심 사업을 운영하며, 운영사인 스마트푸드네트웍스의 2025년 매출은 2,496억원을 기록했다. 따라서, 43조원 규모의 외식 식자재 시장과 비교하면 주요 플랫폼 사업자들의 거래 규모는 아직 크지 않은 수준이다.

CJ프레시웨이는 식자재 유통 거래 규모와 물류 커버리지 및 인프라 측면에서 경쟁사 대비 우위에 있는 상황이고, 플랫폼만의 연간 거래액 규모도 이미 2천억원을 넘어선 상황이다. 또한, 1P나 3P에 의존하고 있는 경쟁사와 달리, 1P/2P/3P 사업모형을 망라할 계획이다. 따라서, **주요 플랫폼 경쟁사 대비 가격, 상품 구색, 물류 커버리지 측면에서 우위에 설 수 있을 것으로 기대된다.**

수익성 개선의 핵심은
바잉 파워와
바스켓 사이즈

플랫폼 사업의 수익성은 결국 **바잉 파워(Buying Power)**와 **바스켓 사이즈(Basket Size)** 확대 여부에 달려 있다. 국내 최대 커머스 플랫폼인 쿠팡 역시 코로나19 이후 거래 규모가 빠르게 확대되면서 매입 협상력이 강화돼 매출총이익률(GPM)이 개선됐고, 고객당 구매금액 증가로 단위당 배송 효율성이 높아지며 판관비율이 하락하는 수익성 턴어라운드를 시현했다.

CJ프레시웨이 역시 유사한 구조를 기대할 수 있다. 플랫폼 거래 규모가 확대되면 매입 단가 협상력이 높아져 바잉 파워가 강화될 수 있으며, 고객당 주문금액이 증가할수록 단위당 배송 효율성이 개선돼 수익성 향상이 가능하다.

특히 **식법은 B2B 플랫폼이라는 점에서 바스켓 사이즈 확대 측면에서 B2C 플랫폼보다 유리한 구조를 갖고 있다.** 일반 가정은 소비 규모가 제한적이지만, 외식사업자는 플랫폼 만족도가 높아질수록 식자재 구매 품목과 주문 금액을 지속적으로 늘릴 여력이 크기 때문이다. 결국 **향후 동사 플랫폼 사업의 핵심 관전포인트는 매출 성장 속도와 함께 고객당 바스켓 사이즈가 얼마나 빠르게 확대되는지 여부가 될 것으로 판단한다.**

절대적인 밸류에이션
매력도도 높은 편

동사는 플랫폼 사업 확장에 따른 초기 투자 부담이 있겠으나, 현재 FW12M PER은 5배 수준에 불과해 절대적인 밸류에이션 매력도가 매우 높은 편이다. 특히, **그 동안 공략하지 못했던 개인형 외식사업자 시장 공략으로 TAM이 확장될 수 있고, 향후 시장의 리더로서 수익성이 확대될 수 있다**는 점을 감안한다면, 동사 플랫폼 사업의 성장 스토리에 주목할 필요가 있다.

CJ프레시웨이 전사 사업 전략

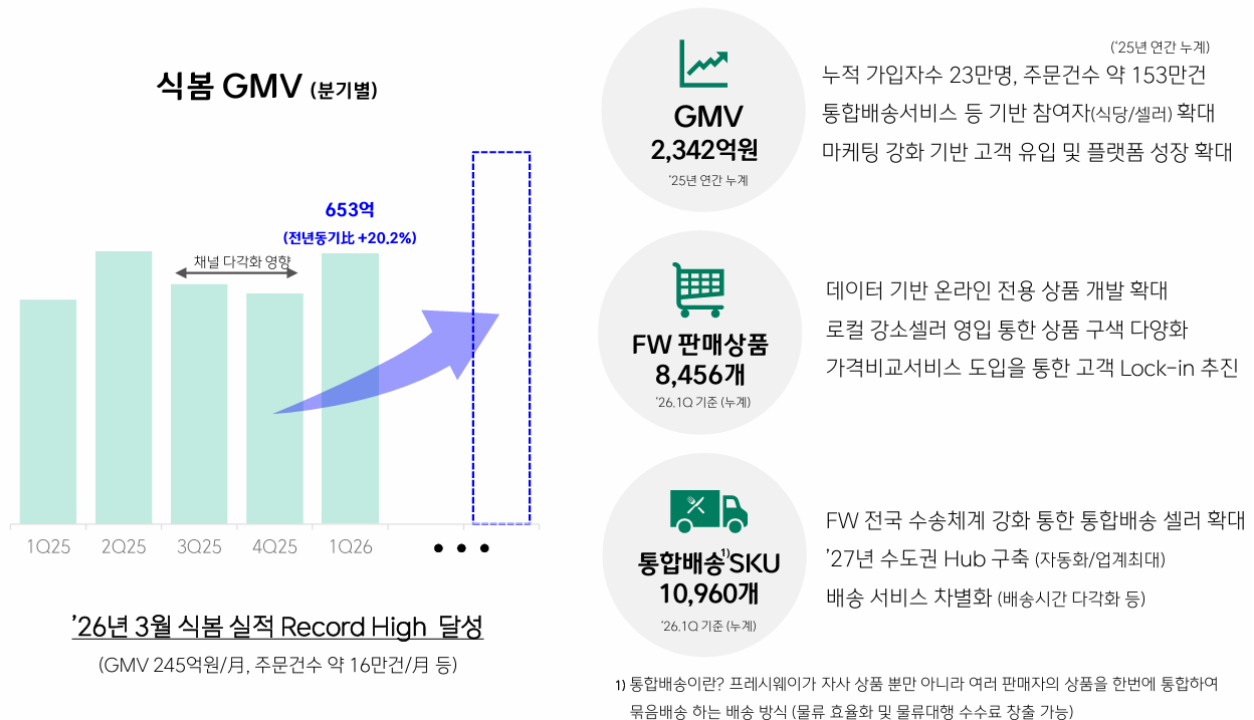
온·오프라인 통합 외식식자재 생태계 선점, 운영혁신 및 고객 확장 기반 급식시장 1등 목표



자료: CJ프레시웨이

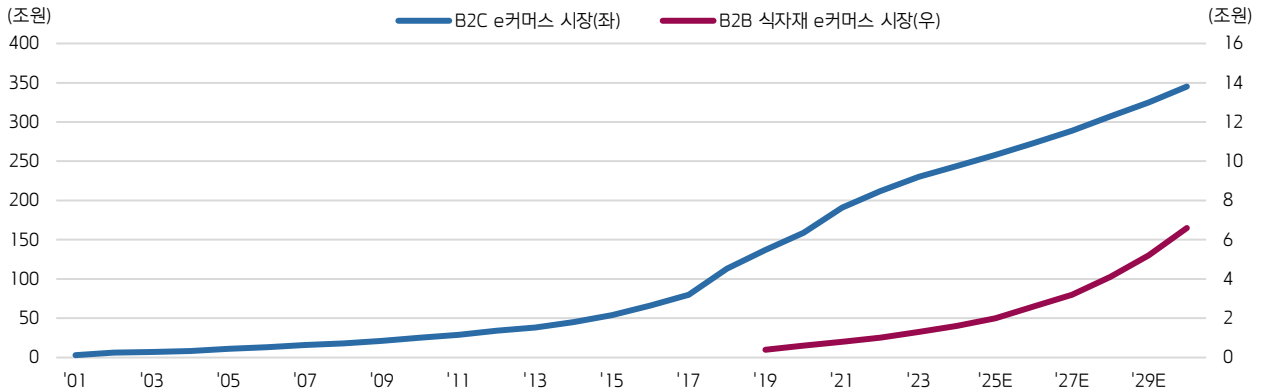
CJ프레시웨이 플랫폼(식품) 현황 및 추진 전략

플랫폼(식품) 기반 외식식자재 생태계 산업화 LEADING 및 독보적 경쟁력 확보 추진



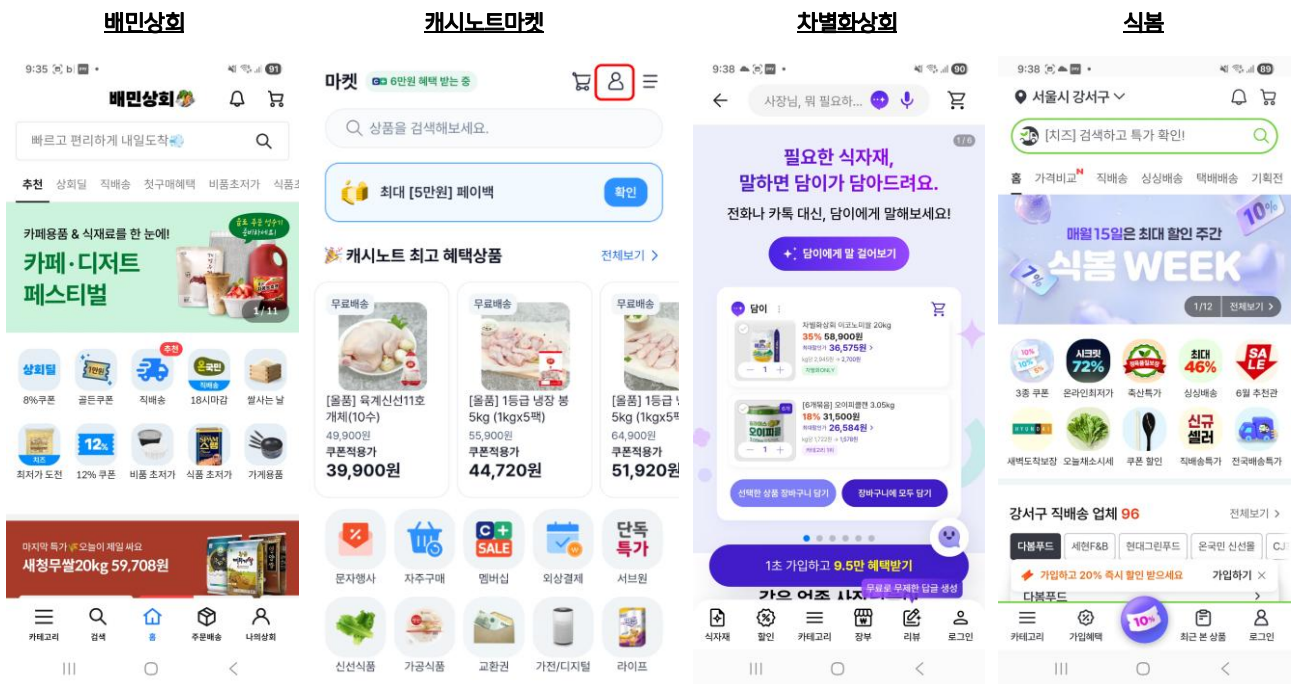
자료: CJ프레시웨이

B2B 식자재 e커머스 시장규모 추이 및 전망



자료: CJ프레시웨이, 키움증권 리서치

주요 식자재 플랫폼 모바일 앱 초기 화면



자료: 각 사, 키움증권 리서치

식자재 모바일 플랫폼 경쟁력 비교

플랫폼명	강점	한계점
배민상회	배달용품 중심	식자재 약함
캐시노트마켓	소상공인 트랙	거래규모 아직 작음
차별화상회	식자재 전문	물류 네트워크 제한
식복(CJ 프레시웨이)	전국 물류 + 상품 + B2B 노하우	플랫폼 초기

자료: 키움증권 리서치

B2B 식자재 마켓플레이스 사업모델 유형: CJ프레시웨이는 1P, 2P, 3P 사업모델을 모두 영위할 예정

사업 모델	구조와 특징
1P	FW 상품 + FW 물류 => 우수 상품 공급
2P	Seller 상품 + FW 물류 => 특수 상품을 FW 통해 공급
3P	Seller 상품 + Seller 물류 => 전국적 커버리지 확보

자료: CJ프레시웨이, 키움증권 리서치

B2B 식자재 유통 시장의 구조적 문제와 마켓플레이스의 기능 및 가치

구분	시장 문제	기능 및 가치	기대 효과
플랫폼	전국적 분산 / 단절된 수요와 공급	상품 통합 수요와 공급 중개	CAC 절감, 중개 수수료
상품	정보 비대칭성에 따른 가격/품질 불투명	합리적 가격에 품질이 검증된 상품 제공	상품 판매 수익
물류	복잡한 유통구조에 따른 비용 증가	풀필먼트 서비스 (통합배송)	물류 수수료

자료: CJ프레시웨이, 키움증권 리서치

CJ프레시웨이 연결기준 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액	798.6	883.3	901.2	898.0	833.9	938.8	994.9	1,039.8	3,481.1	3,807.4	4,371.9
(YoY)	9.2%	8.9%	8.3%	5.6%	4.4%	6.3%	10.4%	15.8%	7.9%	9.4%	14.8%
식자재유통	379.9	393.1	390.4	398.8	399.9	425.8	463.0	487.8	1,562.2	1,776.5	2,147.4
(YoY)	11.5%	8.3%	5.1%	2.3%	5.3%	8.3%	18.6%	22.3%	6.6%	13.7%	20.9%
외식식자재	280.9	291.3	282.0	276.7	286.7	308.8	342.6	358.3	1,130.9	1,296.4	1,643.4
식품 원료	99.0	101.8	108.4	122.1	113.2	117.1	120.3	129.4	431.3	480.0	504.0
급식사업	412.5	484.0	504.0	492.9	427.4	506.8	525.2	545.7	1,893.4	2,005.1	2,198.7
(YoY)	9.5%	11.4%	13.0%	9.7%	3.6%	4.7%	4.2%	10.7%	11.0%	5.9%	9.7%
급식식자재	228.5	266.4	276.6	278.9	231.6	274.4	287.7	301.2	1,050.4	1,094.9	1,182.5
단체급식	184.0	217.6	227.4	214.0	195.8	232.4	237.5	244.5	843.0	910.2	1,016.2
기타	6.2	6.2	6.8	6.3	6.6	6.2	6.8	6.3	25.5	25.9	25.8
매출총이익	138.0	163.9	168.9	163.4	139.1	168.2	176.3	175.5	634.2	659.2	724.9
(GPM)	17.3%	18.6%	18.7%	18.2%	16.7%	17.9%	17.7%	16.9%	18.2%	17.3%	16.6%
판매비	127.4	136.5	135.2	133.5	128.1	139.5	144.3	147.1	532.5	559.0	612.1
(판매비율)	15.9%	15.5%	15.0%	14.9%	15.4%	14.9%	14.5%	14.1%	15.3%	14.7%	14.0%
영업이익	10.6	27.4	33.6	30.0	11.0	28.7	32.0	28.4	101.7	100.2	112.8
(YoY)	0.8%	-8.9%	19.3%	19.0%	3.8%	4.6%	-4.8%	-5.1%	8.1%	-1.5%	12.6%
(OPM)	1.3%	3.1%	3.7%	3.3%	1.3%	3.1%	3.2%	2.7%	2.9%	2.6%	2.6%
세전이익	1.6	20.0	27.6	11.9	4.3	19.6	22.9	19.2	61.2	66.0	79.3
순이익	1.6	15.0	23.3	10.2	3.1	14.9	17.4	14.6	50.1	50.0	60.1
(지배)순이익	1.6	15.0	23.3	10.2	3.1	14.9	17.4	14.6	50.1	50.0	60.1
(YoY)	20.3%	-5.7%	흑전	-40.7%	95.8%	-0.8%	-25.3%	42.2%	93.3%	-0.3%	20.3%

자료: 회사자료, 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	3,224.8	3,481.1	3,807.4	4,371.9	4,942.0
매출원가	2,624.4	2,846.9	3,148.2	3,646.9	4,150.6
매출총이익	600.4	634.2	659.2	724.9	791.4
판매비	506.3	532.5	559.0	612.1	670.3
영업이익	94.0	101.7	100.2	112.8	121.1
EBITDA	133.8	129.1	143.7	145.6	158.4
영업외손익	-52.2	-40.5	-34.1	-33.5	-32.0
이자수익	5.5	5.1	2.7	4.3	5.7
이자비용	23.7	22.3	18.7	19.6	19.6
외환관련이익	5.9	13.2	10.0	10.0	10.0
외환관련손실	17.1	11.3	10.0	10.0	10.0
종속 및 관계기업손익	-1.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
기타	-21.8	-25.1	-18.0	-18.1	-18.0
법인세차감전이익	41.8	61.2	66.0	79.3	89.0
법인세비용	14.4	11.1	16.1	19.2	21.5
계속사업순손익	27.4	50.1	50.0	60.1	67.5
당기순이익	27.4	50.1	50.0	60.1	67.5
지배주주순이익	25.9	50.1	50.0	60.1	67.5
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	4.9	7.9	9.4	14.8	13.0
영업이익 증감율	-5.3	8.2	-1.5	12.6	7.4
EBITDA 증감율	2.2	-3.5	11.3	1.3	8.8
지배주주순이익 증감율	-52.5	93.4	-0.2	20.2	12.3
EPS 증감율	-52.4	93.3	-0.3	20.3	12.2
매출총이익율(%)	18.6	18.2	17.3	16.6	16.0
영업이익률(%)	2.9	2.9	2.6	2.6	2.5
EBITDA Margin(%)	4.1	3.7	3.8	3.3	3.2
지배주주순이익률(%)	0.8	1.4	1.3	1.4	1.4

현금흐름표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	111.2	127.1	155.4	148.2	155.1
당기순이익	27.4	50.1	50.0	60.1	67.5
비현금항목의 가감	126.7	158.5	128.8	131.5	132.9
유형자산감가상각비	37.2	41.7	44.0	44.8	45.4
무형자산감가상각비	7.1	8.7	9.9	9.2	8.7
지분법평가손익	-1.0	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1
기타	83.4	108.2	75.0	77.6	78.9
영업활동자산부채증감	-22.2	-66.1	-7.3	-24.2	-23.8
매출채권및기타채권의감소	-5.9	-82.3	-17.0	-54.8	-55.3
재고자산의감소	-36.6	7.1	-19.7	-27.8	-28.1
매입채무및기타채무의증가	3.7	57.5	29.4	58.3	59.6
기타	16.6	-48.4	0.0	0.1	0.0
기타현금흐름	-20.7	-15.4	-16.1	-19.2	-21.5
투자활동 현금흐름	-40.9	-34.5	-43.3	-41.7	-34.3
유형자산의 취득	-47.0	-44.3	-40.0	-40.0	-40.0
유형자산의 처분	3.2	7.5	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-14.9	-12.5	-6.0	-6.0	0.0
투자자산의감소(증가)	7.6	3.5	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	1.2	1.3	0.0	0.0	0.0
기타	9.0	10.0	2.7	4.3	5.7
재무활동 현금흐름	3.4	-102.0	-149.7	-49.4	-66.9
차입금의 증가(감소)	93.4	-34.0	-83.7	17.5	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-6.9	-5.3	-5.9	-5.9	-5.9
기타	-83.1	-62.7	-60.1	-61.0	-61.0
기타현금흐름	1.0	0.0	-1.4	-1.4	-2.1
현금 및 현금성자산의 순증가	74.7	-9.4	-38.9	55.7	51.9
기초현금 및 현금성자산	65.8	140.4	131.0	92.1	147.8
기말현금 및 현금성자산	140.4	131.0	92.1	147.8	199.6

자료: 키움증권 리서치

재무상태표

(단위 :십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	654.3	673.8	671.5	809.8	945.1
현금 및 현금성자산	140.4	131.0	92.1	147.8	199.6
단기금융자산	6.6	5.2	5.2	5.2	5.2
매출채권 및 기타채권	323.0	352.4	369.4	424.2	479.5
재고자산	175.1	167.9	187.6	215.4	243.4
기타유동자산	9.2	17.3	17.2	17.2	17.4
비유동자산	910.0	915.3	907.3	899.1	884.9
투자자산	117.5	113.8	113.7	113.5	113.4
유형자산	517.6	517.9	513.9	509.1	503.7
무형자산	92.0	86.2	82.3	79.1	70.4
기타비유동자산	182.9	197.4	197.4	197.4	197.4
자산총계	1,564.4	1,589.1	1,578.8	1,708.9	1,830.0
유동부채	815.6	891.4	767.1	842.9	902.5
매입채무 및 기타채무	554.0	551.8	581.1	639.5	699.1
단기금융부채	214.8	266.9	113.2	130.7	130.7
기타유동부채	46.8	72.7	72.8	72.7	72.7
비유동부채	333.4	242.5	312.5	312.5	312.5
장기금융부채	259.1	197.2	267.2	267.2	267.2
기타비유동부채	74.3	45.3	45.3	45.3	45.3
부채총계	1,149.0	1,133.9	1,079.6	1,155.4	1,215.1
지배지분	415.4	455.2	499.2	553.4	615.0
자본금	11.9	11.9	11.9	11.9	11.9
자본잉여금	69.8	85.6	85.6	85.6	85.6
기타자본	-4.2	-4.2	-4.2	-4.2	-4.2
기타포괄손익누계액	158.3	141.0	141.0	141.0	141.0
이익잉여금	119.7	161.0	205.0	259.2	320.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	415.4	455.2	499.2	553.4	615.0

투자지표

(단위 :원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	2,184	4,221	4,209	5,065	5,684
BPS	34,990	38,342	42,051	46,616	51,801
CFPS	12,984	17,574	15,062	16,141	16,882
DPS	450	500	500	500	500
주가배수(배)					
PER	8.0	6.3	5.5	4.6	4.1
PER(최고)	12.6	7.3	8.6		
PER(최저)	7.2	4.1	5.1		
PBR	0.50	0.70	0.55	0.50	0.45
PBR(최고)	0.79	0.81	0.87		
PBR(최저)	0.45	0.45	0.51		
PSR	0.06	0.09	0.07	0.06	0.06
PCFR	1.3	1.5	1.5	1.4	1.4
EV/EBITDA	2.8	3.1	2.4	2.0	1.6
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	19.5	11.8	11.9	9.9	8.8
배당수익률(% , 보통주, 현금)	2.6	1.9	2.2	2.2	2.2
ROA	1.9	3.2	3.2	3.7	3.8
ROE	7.4	11.5	10.5	11.4	11.6
ROIC	11.4	11.5	10.7	12.1	12.8
매출채권회전율	10.1	10.3	10.5	11.0	10.9
재고자산회전율	20.6	20.3	21.4	21.7	21.5
부채비율	276.6	249.1	216.3	208.8	197.6
순차입금비율	35.8	27.5	16.2	7.7	-1.5
이자보상배율	4.0	4.6	5.4	5.7	6.2
총차입금	295.8	261.7	178.0	195.5	195.5
순차입금	148.9	125.4	80.7	42.5	-9.4
NOPLAT	65.3	73.3	69.4	79.1	85.4
FCF	28.8	8.4	70.0	62.9	75.6

Compliance Notice

- 당사는 6월 22일 현재 'CJ프레시웨이' 발행주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 금융투자분석사는 자료 작성일 현재 동 자료상에 언급된 기업들의 금융투자상품 및 권리를 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

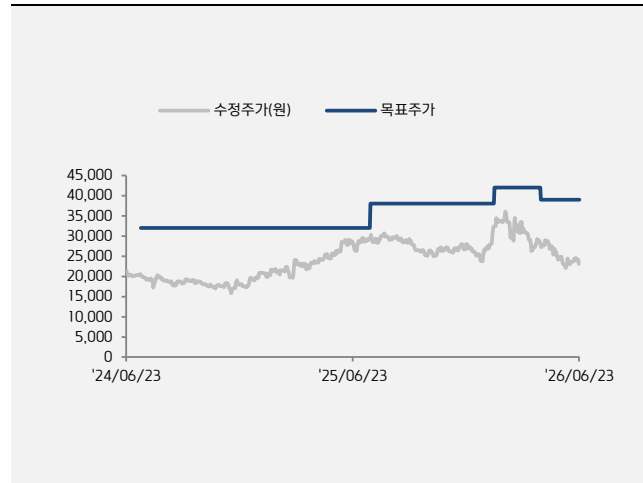
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 사점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
CJ프레시웨이 (051500)	2024-07-16	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-40.79	-36.56
	2024-10-15	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-41.43	-36.56
	2024-11-11	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-42.43	-36.56
	2025-01-17	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-33.98	-24.84
	2025-03-27	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-32.51	-24.84
	2025-04-22	BUY(Maintain)	32,000원	6개월	-25.07	-7.66
	2025-07-21	BUY(Maintain)	38,000원	6개월	-23.70	-20.26
	2025-08-08	BUY(Maintain)	38,000원	6개월	-25.17	-19.34
	2025-10-22	BUY(Maintain)	38,000원	6개월	-27.92	-19.34
	2026-01-19	BUY(Maintain)	38,000원	6개월	-26.64	-15.26
	2026-02-06	BUY(Maintain)	42,000원	6개월	-25.44	-14.17
	2026-04-22	BUY(Maintain)	39,000원	6개월	-28.51	-25.64
	2026-05-11	BUY(Maintain)	39,000원	6개월	-35.10	-25.64
	2026-06-23	BUY(Maintain)	39,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

업종	적용기준(6개월)
Overweight (비중확대)	시장대비 +10% 이상 초과수익 예상
Neutral (중립)	시장대비 +10~-10% 변동 예상
Underweight (비중축소)	시장대비 -10% 이상 초과하락 예상

투자등급 비율 통계 (2025/04/01~2026/03/31)

매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%