

## 보원케미칼 (0010F0)

상장 주관사 의무 업데이트 보고서

BNK 투자증권

## 안정적 수익구조로 안착하고 있는 소재업체

## 자동차 소재, 건축 소재, 고성능성 소재 등을 생산하는 소재업체

보원케미칼은 1995년 설립된 30년 이상 업력 기반의 화학 소재 전문기업이다. PVC(폴리염화비닐), TPO(열가소성 폴리올레핀), PU(폴리우레탄) 등 플라스틱 원료를 표면 처리하거나 여러 소재를 접합 하는 등의 가공을 통해 롤(Roll), 시트(Sheet), 타일(Tile) 등의 다양한 형태로 소재를 제조 및 공급하고 있다. 2026년 4월 스펙과의 합병을 통해 코스닥에 상장되었다.

## 자동차 부문 반사 이익, 건축 소재 이익 정상화로 안정적 수익 구조 안착

자동차 내장재용 표면소재 부문에서 일부 대기업 계열 경쟁사가 2024년 해당 사업 부문을 중단하거나 축소하면서 보원케미칼이 국내 독점적 지위(MS 75~80%)를 굳히고 단가 협상력을 높이는 반사이익을 얻게 되었다. 실제로 보원케미칼의 자동차 부문 매출액이 2024년 이후 대폭 향상되었다. 또한 전사 영업이익률이 2023년 1.8%에서 2024~2025년 10% 전후로 높아진 이유는 자동차 부문 이익 개선 효과도 있었지만 건축자재 SPC 바닥재 초기 품질 문제가 해소되면서 정상 수준의 이익률로 올라왔기 때문으로 파악된다.

## 올해도 두자리수 성장과 10% 내외의 안정적 수익 구조 전망

회사측의 올해 매출액 가이드는 645억원(+24% yoy) 수준이다. 자동차 소재의 아이템 확장, 건축 소재의 고급 인테리어 및 친환경 트렌드 등으로 높은 성장이 기대된다. 대부분 임가공 매출이어서 원재료 변동성으로부터 보호되는 측면이 있고 이를 통해 상대적으로 높은 영업이익률(10% 내외)을 유지해 나갈 것으로 기대된다.

Fig. 1: 보원케미칼 별도재무제표 요약

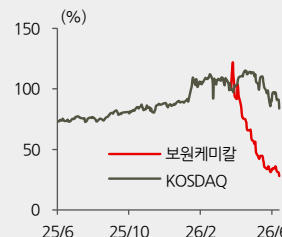
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액(십억원)	39.7	52.2	64.3	75.5	85.5
영업이익	4.8	5.1	6.3	7.6	8.8
세전이익	1.2	0.5	2.8	5.9	7.1
순이익[지배]	1.7	0.2	2.0	4.9	5.8
EPS(원)	167	21	179	436	523
증감률(%)	흑자전환	-87.4	752.4	143.6	20.0
PER(배)	-	-	14.1	5.8	4.8
PBR	-	-	0.8	0.7	0.6
EV/EBITDA	-	-	5.0	4.2	3.5
ROE(%)	11.3	1.5	6.6	12.5	13.1
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 보원케미칼, BNK투자증권 / 주:K-IFRS 별도

투자의견	NR
[ ]	
목표주가(6M)	-원
[ ]	-%
현재주가	2,525원
2026/6/23	

주식지표	
시가총액	28십억원
52주최고가	11,070원
52주최저가	2,525원
상장주식수	1,114만주/0.0만주
자본금/액면가	5십억원/500원
60일평균거래량	306만주
60일평균거래대금	29십억원
외국인지분율	4.8%
자기주식수	0.0만주/0.0%
주요주주및지분율	
허찬희 외	54.4%

## 주자동향



## 이상현

자동차/기계

prolog@bnkfn.co.kr

(02)2071-7672

BNK투자증권 리서치센터  
07325 서울시 영등포구 여의대로 56  
한화손해보험빌딩 10층  
www.bnkfn.co.kr

표 1. 보원케미칼 분기 및 연간 실적 추이

(단위: 십억원, %)

	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2023	2024	2025
<b>매출액</b>	<b>11.8</b>	<b>14.0</b>	<b>13.4</b>	<b>13.0</b>	<b>15.0</b>	<b>33.7</b>	<b>39.7</b>	<b>52.2</b>
자동차 소재	8.9	9.5	8.1	8.5	9.6	19.5	23.9	35.0
건축 소재	2.7	4.0	4.7	4.2	5.2	8.6	12.5	15.6
고기능성 소재	0.2	0.5	0.5	0.4	0.2	5.5	3.3	1.6
% yoy								
매출액	-	-	36.1%	15.6%	27.0%	-	18.0%	31.4%
자동차 소재	-	-	-	-	7.5%	-	22.6%	46.2%
건축 소재	-	-	-	-	94.0%	-	44.1%	24.9%
고기능성 소재	-	-	-	-	-3.4%	-	-39.3%	-50.9%
% 비중								
자동차 소재	76%	67%	61%	65%	64%	58%	60%	67%
건축 소재	23%	29%	35%	32%	35%	26%	31%	30%
고기능성 소재	2%	4%	4%	3%	1%	16%	8%	3%
<b>매출총이익</b>	<b>2.3</b>	<b>3.3</b>	<b>3.1</b>	<b>2.9</b>	<b>2.8</b>	<b>6.0</b>	<b>9.4</b>	<b>11.5</b>
% yoy			-1.9%	108.3%	23.6%	N/A	55.5%	23.0%
% GPM	19.2%	23.8%	23.0%	21.9%	18.7%	17.9%	23.6%	22.1%
<b>영업이익</b>	<b>0.8</b>	<b>1.9</b>	<b>1.3</b>	<b>1.2</b>	<b>1.0</b>	<b>0.6</b>	<b>4.8</b>	<b>5.1</b>
% yoy			9.6%	782.3%	24.9%	N/A	702.9%	7.5%
% OPM	6.6%	13.3%	9.5%	9.3%	6.5%	1.8%	12.0%	9.8%
<b>당기순이익</b>	<b>-0.01</b>	<b>-1.4</b>	<b>0.8</b>	<b>0.8</b>	<b>-1.2</b>	<b>-2.3</b>	<b>1.7</b>	<b>0.2</b>
% yoy			흑자전환	329.0%	적자지속	N/A	흑자전환	-87.0%
% NPM	-0.1%	-10.0%	6.1%	6.4%	-8.3%	-6.9%	4.2%	0.4%

자료: 보원케미칼, BNK투자증권

Fig. 2: 보원케미칼 사업부문



자료: 보원케미칼, BNK투자증권

### 자동차 내장재 표면 소재, 건축 소재, 고기능성 소재 등을 생산하는 소재업체

보원케미칼은 1995년 설립된 30년 이상 업력 기반의 화학 소재 전문기업이다. PVC(폴리염화비닐), TPO(열가소성 폴리올레핀), PU(폴리우레탄) 등 플라스틱 원료를 표면 처리하거나 여러 소재를 접합 하는 등의 가공을 통해 롤(Roll), 시트(Sheet), 타일(Tile) 등의 다양한 형태로 제조 및 공급하고 있다.

사업 부문은 자동차 내장재 표면 소재(대시보드, 도어트림, 선바이저 등), 건축 소재(SPC 바닥재·벽장재), 고기능성 소재(논슬립 패드, 태양광 백시트·EVA 봉지재, 디스플레이 소재)이다.

소재 가공부터 완제품까지 전공정을 아우르는 생산 설비를 갖추고 있으며, 한화첨단소재, LX하우시스, 삼성디스플레이 등 주요 고객사와 공동 연구개발 및 독점 양산 시스템을 구축하여 안정적인 지위를 확보하고 있다. 2026년 4월 스펙과의 합병을 통해 코스닥에 상장되었다.

### 자동차 내장재 표면 소재 부문 매출 비중 67%

자동차 내장재 표면 소재 부문은 2025년 매출 비중 67%를 차지하고 있는 핵심 사업이다. 친환경 TPO 소재 중심으로 규제 대응 및 내구성 강화를 통해 신규 차종에 적용을 확대하며 현대차, 기아 중심의 안정적 수요를 가져가고 있다. 동사의 차량용 소재는 한화첨단소재를 통해 현대모비스, 서연이화, 동국실업 등에 납품되어 현대차, 기아 차종에 장착되는 구조다.

2009년 보원케미칼이 한화L&C(현 한화첨단소재)로부터 자동차 내장재 라인을 인수하면서 관계가 시작되었고, 이후 공동 특허(자동차 내장재용 TPO 시트 등) 공동 출원, 정보 공유 등 전략적 파트너십으로 발전되었다.

현재 상업화가 완료되어 현대차와 기아에 적용되는 TPO 내장재 시트 이외에도 친환경 인조 가죽은 상업화가 진행중이고, 자동차 바닥용 매트도 개발 중이다.

### 건축 자재 부문 매출 비중 30%

건축 자재 부문은 2025년 매출 비중 30%를 차지하고 있는 주력사업 중 하나다. 국내 유일 SPC(Stone Plastic Composite) 바닥재 생산 기업으로, LX하우시스와 협업해 프리미엄 브랜드 '에디톤(EdiTone)'을 공급하고 있다.

SPC 바닥재는 쉽게 말해 돌가루를 섞여 만든 튼튼하고 고급스러운 차세대 조립식 바닥재다. 석재 분말 함유량이 높은 rigid core 구조에, 클릭 시스템(접착제를 사용하지 않고 플러그 앤 플레이 방식의 조립식)을 적용해 구조적 안정성, 온돌 난방 적합성, 내구성, 방수성이 우수하다. 기존 데코타일 대비 고급 인테리어, 친환경 트렌드 제품이다.

국내 SPC 바닥재 시장은 2025~2032년 연평균 18%의 고성장이 기대되는데, 2024년 대비 2032년 까지 친환경, 고급 인테리어 수요 확대로 4배 규모 확대가 기대되는 시장이다. 동사의 제품은 LX하우시스를 통해 직접 건설사에 납품되거나, LX하우시스를 거쳐 LX지인을 통해 일반 소비자에 판매되는 구조다. SPC 바닥재, SPC 거실벽, 욕실벽 등의 제품은 상업화가 완료되어 LX하우시스에 납품되고 있고, 수축개선 글라스화이버 함침시트, 친환경 벽지, 준불연 벽지 등은 상업화를 진행 중이다.

### 고기능성 소재 부문 매출 비중 3%

고기능성 소재 부문은 2025년 매출 비중 3%를 차지하고 있다. 삼성디스플레이, 한화첨단소재(한화큐셀) 등에 납품하고 있는데 매출 비중은 크지 않으나 향후 신성장 동력으로 주목받고 있다.

동사의 고기능성 소재는 1) 디스플레이 논슬립 패드(Non-Slip Pad)로 디스플레이(주로 OLED/LCD) 제조 공정에서 사용되는 핵심 부자재이다. 디스플레이 패널이나 트레이를 이송·보관·코팅 공정 중 미끄러짐을 방지하고 안정적으로 고정하는 기능을 한다. 특히 트레이 표면 코팅용으로 사용되며, 공정 안정성과 품질 기준을 좌우하는 공정 소모성 부품이다. 삼성디스플레이의 베트남 공장, 아산 공장 등에서 사용되고 있다.

2) 태양광 EVA(Ethylene Vinyl Acetate) 시트는 태양광 패널 내에서 셀을 보호·접착하고, 외부 환경(습기, UV, 열)으로부터 모듈을 지키는 봉지재(Encapsulant)로서 모듈 성능과 내구성에 직접적 영향을 미친다. 특히 전자선 가교(Electron Beam Crosslinking) 방식의 핵심 고기능성 시트 소재로 알려져 있는데 전자선 가교란 화학약품 없이 시트 제조 단계에서 고에너지 전자빔을 쬐어 그물망 구조 형성하는 것으로 잔류 화학 물질이 전혀 없어 투명도가 유지되고 태양광 모듈 수명이 대폭 연장되는 친환경 공정이다.

고기능성 소재 매출비중이 2023년 16%, 2024년 8%, 2025년 3%로 낮아졌는데 한화큐셀이 국내 태양광 사업을 축소하고 미국에 집중하면서 나타난 현상으로 파악된다. 다만 태양광 EVA 시트 사업은 현재 연구개발 테스트 위주로 대응하면서 향후 확장성을 보고 있고, 디스플레이 논슬립 패드는 공정 소모성 부품이므로 베트남 공장 이외 아산공장 등으로도 확대를 하고 있으며, 추가로 다양한 테블릿 소재 개발을 통해서도 아이টে를 확대할 계획을 가지고 있는 것으로 파악된다.

### 자동차 부문 반사 이익과 건축 자재 초기 품질 문제 해소로 안정적인 수익 구조 안착

2024년 자동차 내장재용 표면소재 부문에서 일부 대기업 계열 경쟁사가 해당 사업 부문을 중단하거나 축소하면서 보원케미칼이 국내 독점적 지위(MS 75~80%)를 굳히고 단가 협상력을 높이는 반사이익을 얻게 되었다.

실제로 보원케미칼의 자동차 부문 매출액이 2024년 이후 대폭 향상되었다. 자동차 부문 매출액은 2023년 195억원으로 매출비중 58%를 기록하고 있었는데 2024~2025년 각각 239억원(+23% yoy), 350억원(+46% yoy)으로 높은 성장세를 기록했고, 매출비중도 60%, 67%로 확대되었다.

전사 영업실적도 2024년 매출액 397억원(+18% yoy), 영업이익 48억원(+703% yoy), 영업이익률 12.0%(+10.2%p yoy)를 기록했고, 2025년에도 매출액 522억원(+31% yoy), 영업이익 51억원(+8% yoy), 영업이익률 9.8%(-2.2%p yoy)를 기록했다.

또한 영업이익률이 2023년 1.8%에서 2024~2025년 10% 전후로 높아진 이유는 자동차 부문 이익 개선 효과도 있었지만 건축자재 SPC 바닥재 초기 품질 문제가 해소되면서 정상 수준의 이익률로 올라왔기 때문으로 파악된다.

요약하면 자동차 부문 반사 이익과 건축 자재 초기 품질 문제 해소로 안정적인 수익 구조에 안착했다고 평가할 수 있다.

### 최근 1분기 실적은 매출액과 영업이익 각각 yoy +27%, +25% 성장

1Q26 영업실적은 매출액 150억원(+27% yoy), 영업이익 9.7억원(+25% yoy), 영업이익률 6.5%(-0.1%p yoy)를 기록했다. 매출액은 자동차 내장재 및 소재사업의 수주 증가와 고객사 확대가 외형 성장을 견인했다. 다만 매출 성장폭에 비해 영업이익 증가폭이 다소 제한되면서 영업이익률은 약보합을 기록했는데 이는 상장 준비 비용 증가, 원재료 및 제조경비 상승, 인건비와 연구개발비 증가 등이 원인으로 작용했다.

1분기 당기순이익은 12.5억원 손실을 기록했는데 이는 회사의 펀더멘털 문제가 아닌 스펙합병 과정에서 발생한 비경상적 회계 비용 때문이다. 합병 과정에서 피합병법인이 보유한 전환사채에 대한 공정가치 평가손실 등 약 19.7억원이 일회성 합병비용(기타 비용)으로 일시에 반영되면서 영업외손익이 크게 감소했다.

한편 스펙 합병을 통한 자금 유입으로 2025년말 240억원이던 자본총계가 333억원으로 증가(+39%)했다. 자본 확충에 힘입어 부채비율은 전년말 193%에서 140%로 대폭 하락해 재무건전성이 눈에 띄게 개선되었다.

**캐파 증설을 통한 외형 및 수익성 향상에 주력**

동사는 캐파 증설을 통해 외형 및 수익성 향상을 이어나갈 것으로 기대된다.

3공장에 21억원을 투자하여 최근 수요가 늘고 있는 전사인쇄필름(건자재 표면 디자인 구현 소재) 생산체계를 구축하고 가동을 시작했다.

4공장은 27억원을 투자해 건축자재용 SPC 바닥재의 생산능력을 크게 확대하는 테노너 설비를 신설해 26년 6월부터 본격 가동하며, 거실 아트월 및 욕실 바스월 전용설비도 8월 추가 가동한다는 계획이다. 이를 통해 전사 생산능력은 15% 이상 상승하는 효과가 있을 것으로 기대된다.

회사측의 올해 연간 매출액 가이던스는 645억원(+24% yoy) 수준이다. 자동차 소재의 아이템 확장, 건축 소재의 고급 인테리어 및 친환경 트렌드 등으로 높은 성장이 기대된다. 임가공 매출이 대부분을 차지하고 있는데 원재료 변동성으로부터 보호되는 측면이 있고 이를 통해 상대적으로 높은 마진율(10% 내외)을 유지해 나갈 것으로 기대된다.

**투자포인트와 리스크 그리고 추가수준**

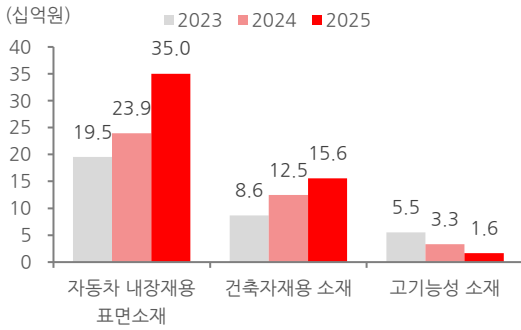
투자포인트는 1) 경쟁사의 사업 철수 등으로 자동차 내장재 표면 소재 부문에서 현대차, 기아 공급망 내 강한 위치를 점유하고 있다. 2) 사업 다각화를 통해 자동차 소재 이외 건축 소재, 고기능성 소재 등으로 성장 플랫폼을 다변화하고 있다. 특히 건축 소재인 SPC 바닥재의 경우 2024년부터 정상 이익률로 올라왔을 뿐 아니라 고급 인테리어, 친환경 트렌드 수혜로 성장 속도가 빨라지는 모습이다. 1Q26 건축 소재 부문 매출액은 52억원(+94% yoy)으로 성장했고, 매출 비중도 35%(+12%p yoy)로 높아졌다. 3) 통합 생산, R&D 역량, 최근 설비 증설을 통해 공급 능력을 강화하면서 중장기 외형 성장 기반을 다지고 있다. 고기능성 소재는 아직 미미하지만 신성장 동력으로서 아이টে을 확장할 기회가 있을 것으로 기대한다.

리스크 요인으로는 1) 고객사가 한화첨단소재, LX하우시스 등으로 집중되어 있다는 점인데 캡티브 마켓의 장점이자 단점인 부분이 있고, 2) 스펙상장한지 얼마 안되었기 때문에 상장이 후 차익실현물량이나 일회성 상장 관련 비용 등으로 추가 변동성이 높았던 측면이 있다.

상장 초기 변동성이 컸으나 현재가 수준은 2026~2027년 예상 BPS 기준 PBR 0.9배, 0.8배 수준으로 1배 이하에서 형성되어 있으며 성장 잠재력을 고려할 때 부담스럽지 않은 수준으로 평가된다.

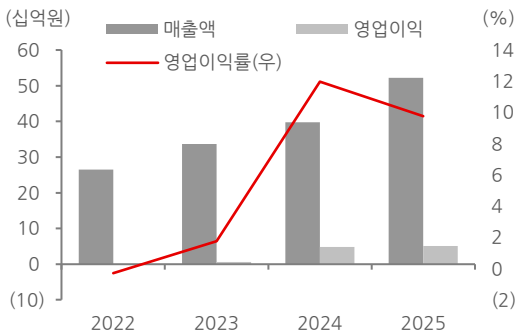
Fig. 3: 보원케미칼 사업부별 매출액 추이

Fig. 4: 보원케미칼 사업부별 매출비중 추이



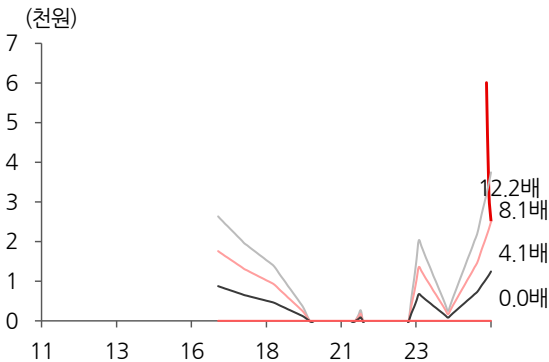
자료: 보원케미칼, BNK투자증권

Fig. 5: 보원케미칼 영업실적 추이

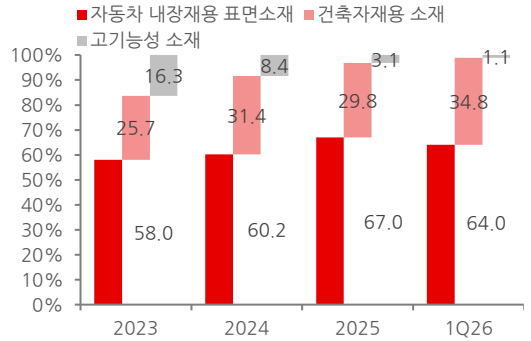


자료: 보원케미칼, BNK투자증권

Fig. 7: 보원케미칼 PER 밴드 차트

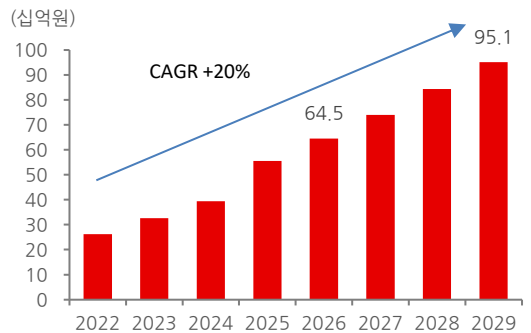


자료: ValueWise, BNK투자증권



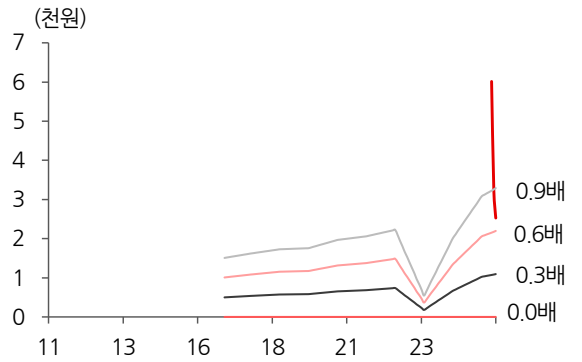
자료: 보원케미칼, BNK투자증권

Fig. 6: 보원케미칼 회사측 중장기 매출 추이 전망



자료: 보원케미칼, BNK투자증권

Fig. 8: 보원케미칼 PBR 밴드 차트



자료: ValueWise, BNK투자증권

**재무상태표**

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	11	13	26	30	35
현금성자산	0	1	11	13	17
매출채권	4	6	7	7	8
재고자산	4	3	3	4	4
비유동자산	54	57	59	61	64
투자자산	0	0	0	0	0
유형자산	52	55	57	59	62
무형자산	0	0	0	0	0
<b>자산총계</b>	<b>65</b>	<b>70</b>	<b>85</b>	<b>92</b>	<b>99</b>
유동부채	44	31	34	35	37
매입채무	2	2	3	3	4
단기차입금	18	19	20	20	20
비유동부채	16	16	15	15	15
사채및장기차입금	14	14	12	12	12
<b>부채총계</b>	<b>59</b>	<b>46</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>52</b>
지배기업지분	6	24	37	41	47
자본금	3	5	6	6	6
자본잉여금	0	16	26	26	26
이익잉여금	-2	-2	1	5	11
<b>자본총계</b>	<b>6</b>	<b>24</b>	<b>37</b>	<b>41</b>	<b>47</b>
총차입금	50	36	37	37	37
순차입금	47	35	26	24	20

**현금흐름표**

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
<b>영업활동현금흐름</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
당기순이익	2	0	2	5	6
비현금비용	10	11	10	7	8
감가상각비	5	5	5	5	5
비현금수익	-1	-1	0	0	0
자산및부채의증감	-1	-4	-1	0	0
매출채권감소	0	-1	-1	-1	-1
재고자산감소	-1	1	-2	0	0
매입채무증가	1	1	0	0	0
법인세환급(납부)	0	0	-1	-1	-1
<b>투자활동현금흐름</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>	<b>-7</b>
유형자산증가	-5	-8	-7	-7	-7
유형자산감소	0	0	0	0	0
무형자산순감	0	0	0	0	0
<b>재무활동현금흐름</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
차입금증가	13	-14	1	0	0
자본의증감	-10	18	11	0	0
배당금지급	0	0	0	0	0
현금의증가	-2	1	10	2	4
기말현금	0	1	11	13	17
잉여현금흐름(FCF)	3	-3	2	2	4

자료: 감사보고서(12월 결산), BNK투자증권 리서치센터

**포괄손익계산서**

(십억원)	2024	2025	2026F	2027F	2028F
<b>매출액</b>	<b>40</b>	<b>52</b>	<b>64</b>	<b>76</b>	<b>86</b>
매출원가	30	41	50	59	66
매출총이익	9	12	14	17	19
매출총이익률	23.7	22.0	21.9	22.3	22.3
판매비와관리비	5	6	8	9	10
판매비율	11.6	12.3	12.1	12.1	12.0
<b>영업이익</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
영업이익률	12.1	9.8	9.8	10.1	10.3
EBITDA	9	10	11	12	14
영업외손익	-4	-5	-4	-2	-2
금융이자손익	-3	-3	-2	-2	-2
외화관련손익	0	0	0	0	0
기타영업외손익	0	-2	-2	0	0
<b>세전이익</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>7</b>
세전이익률	3.0	1.0	4.4	7.8	8.3
법인세비용	0	0	1	1	1
법인세율	-33.3	60.0	28.6	18.6	18.3
계속사업이익	2	0	2	5	6
<b>당기순이익</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
당기순이익률	4.3	0.4	3.1	6.5	6.8
지배기업순이익	2	0	2	5	6
총포괄손익	2	0	2	5	6

**주요투자지표**

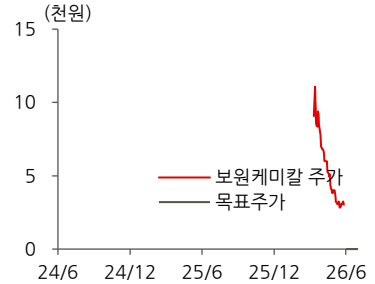
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
EPS (원)	167	21	179	436	523
BPS	584	2,150	3,284	3,720	4,243
CFPS	1,081	1,023	1,026	1,103	1,230
DPS	0	0	0	0	0
PER (배)	-	-	14.1	5.8	4.8
PSR	-	-	0.4	0.4	0.3
PBR	-	-	0.8	0.7	0.6
PCR	-	-	2.5	2.3	2.1
EV/EBITDA	-	-	5.0	4.2	3.5
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출액증가율	-39.4	31.4	23.2	17.5	13.1
영업이익증가율	1813.9	7.5	23.2	20.9	15.5
순이익증가율	0.0	-87.0	819.3	143.1	20.0
EPS증가율	0.0	-87.7	772.8	143.1	20.0
부채비율 (%)	1013.8	192.8	133.0	121.3	109.2
차입금비율	863.6	150.8	100.5	88.7	77.8
순차입금/자기자본	810.6	145.9	70.4	56.7	42.4
ROA (%)	2.5	0.3	2.6	5.5	6.1
ROE	11.3	1.5	6.6	12.5	13.1
ROIC	11.4	3.8	7.4	9.8	10.8

주: K-IFRS 별도 기준, 2026/6/23 종가 기준

## 투자의견 및 목표주가 변경

종목명	날짜	투자의견	목표주가 (6M)	과리율(%)	
				평균	H/L
보원케미칼 (0010F0)	26/06/24	N.R	-	-	-

## 주가 및 목표주가 변동 추이(2Y)



투자등급 (기업 투자의견은 향후 6개월간 추천일 증가 대비 해당 종목의 예상수익률을 의미함.)

기업: 6개월 예상수익률 / 매수(Buy) +15% 이상, 보유(Hold) -15~+15%, 매도(Sell) -15% 이하

산업: 6개월 투자비중에 대한 의견 / 비중확대(Overweight), 중립(Neutral), 비중축소(underweight)

조사분석자료 투자등급 비율(2026.03.31기준) / 매수(Buy) 75.4%, 보유(Hold) 24.6%, 매도(Sell) 0.0%

이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 현재 당사는 상기 회사가 발행한 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않으며, 지난 1년간 상기 회사의 유가증권(DR, CB, IPO 등) 발행과 관련하여 주간사로 참여한 적이 없습니다. 자료제공일 현재 조사분석 담당자는 상기회사가 발행한 주식 및 주식관련사채에 대하여 규정상 고지할 여야 할 재산적 이해관계가 없으며, 추천의견을 제시함에 있어 어떠한 금전적 보상과도 연계되어 있지 않습니다. 당사는 상기 회사 및 상기 회사의 유가증권에 대한 조사분석담당자의 의견을 정확히 반영하고 있으나 이는 자료제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 종목의 선택이나 투자의 최종결정은 투자자 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당사의 허락없이 복사, 대여, 재배포될 수 없습니다. 이 자료에는 네이버에서 제공한 나눔글꼴이 적용되어 있습니다.