



BUY(Maintain)

목표주가: 65,000원

주가(7/13): 34,150원

시가총액: 20,030억원



인터넷/게임 Analyst 김진규

Stock Data

KOSPI (7/13)	6,806.93pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	44,850 원	28,200원
등락률	-23.9%	21.1%
수익률	절대	상대
1M	6.2%	26.8%
6M	2.7%	-29.2%
1Y	-22.1%	-63.5%

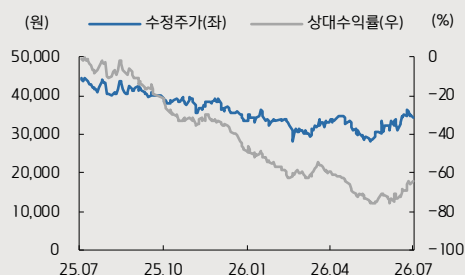
Company Data

발행주식수	58,654천주
일평균 거래량(3M)	115천주
외국인 지분율	37.1%
배당수익률(26E)	0.0%
BPS(26E)	18,315원
주요 주주	김형태 외 8 인 42.5%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	224.1	294.5	226.6	206.6
영업이익	152.7	181.4	113.3	88.0
EBITDA	157.2	187.2	118.8	95.1
세전이익	178.8	233.0	182.4	149.0
순이익	148.0	191.4	140.9	112.9
지배주주지분순이익	148.0	191.4	140.9	112.9
EPS(원)	2,717	3,261	2,397	1,923
증감률(% YoY)	NA	20.0	-26.5	-19.8
PER(배)	23.3	10.9	14.2	17.8
PBR(배)	4.84	2.27	1.86	1.67
EV/EBITDA(배)	19.5	8.3	11.4	13.5
영업이익률(%)	68.1	61.6	50.0	42.6
ROE(%)	19.4	22.7	14.1	9.9
순차입금비용(%)	-83.2	-57.8	-60.7	-59.7

Price Trend



기업 업데이트

시프트업 (462870)

신작 공개를 통한 레벨업



동사의 목표주가를 6.5만원으로 유지하고 게임 업종 내 최선호주 의견 역시 유지한다. 프로젝트 스피릿 및 스텔라 블레이드: 블러드 레인 이외 동사 대형 콘솔 IP 기반의 신규 프로젝트가 기획되는 등 멀티 IP 및 IP별 멀티 장르 진입 등 메이저 신작 포트폴리오 다변화를 통한 동사 기업가치 레벨업이 중기적으로 지속 작동할 것으로 조망한다.

>>> 게임 업종내 최선호주

동사 목표주가를 6.5만원으로 유지하고 게임 업종 내 최선호주 의견 역시 유지한다. 목표주가는 프로젝트 스피릿 및 스텔라 블레이드: 블러드 레인 등 2개의 신작 성과가 복합적으로 발현될 29E 지배주주순이익 4,068억원에 내재 PER 12.5배와 연 할인율 10%를 적용한 올해 기준 현재가치이다. 프로젝트 스피릿 관련 신작 정보가 연내 공개되면서 동사의 서브컬처 DNA 및 게임성에 근간한 기계적 기업가치 업사이드가 발동될 것으로 관측하며, 동 신작 게임 및 스텔라 블레이드: 블러드 레인 외 동사 대형 콘솔 IP 기반 신규 프로젝트가 기획되는 등 멀티 IP 및 IP별 멀티 장르 진입 등 메이저 신작 포트폴리오 다변화를 통한 기업가치 레벨업이 중기적으로 지속 작동할 것으로 조망한다.

>>> 프로젝트 스피릿 분석

당사는 프로젝트 스피릿 지향점을 크게 3개의 포인트로 관측하는데, 이는 첫째 니케의 강점인 전체적인 캐릭터를 연계하는 스토리 내러티브의 포괄적 구상과, 둘째 서브컬처 피어 대비 마일드한 니케의 BM과 유저 케어를 비롯한 기조로 이어받되, 셋째 서브컬처 세그먼트에 다른 장르를 연계하여 유저 풀을 넓히고 이에 기반한 다양한 선택적 BM을 작동시키면서 매출 볼륨을 니케 대비 더욱 높일 수 있는 기제가 마련될 것으로 기대한다. 세부적으로 연내 공개될 캐릭터 미학과 장르 방향성 및 세부 게임성 등을 관련 유저들로부터 검증받는 과정을 통해 시장의 합리적 기대치가 마련될 것으로 판단하며, 서브컬처에 대한 동사 DNA 및 탑 매니지먼트 철학과 최고 개발자의 방향성 등이 맞물리면서 당사의 기대에 부합할 수 있는 게임으로 포지셔닝될 것으로 종합 판단한다.

>>> 2분기 실적 추정 분석

당사는 동사 2Q26E 매출액과 영업이익을 각각 554억원과 271억원으로, 영업이익률 48.9%를 전망한다. 니케는 데이터 전문기관 방향성을 준용하되 데이터 편차 등 이슈를 감안해, 당사는 동 게임에 대한 중국을 제외한 글로벌 매출의 전년동기대비 증가율을 15%로 적용하고, 전년동기 중국 출시에 따른 기저효과 등을 감안해 관련 토탈 매출은 전년동기대비 0.9% 감소로 추정했다. 한편 7월 여름 업데이트에 따른 긍정적 유저 반향 및 4주년을 기점으로 한 스토리 확장 등을 감안시 올해 니케는 전년대비 매출 지속성이 유지될 것으로 판단한다.

시프트업 장기 수익가치 분석

(십억원)	23A	24A	25A	26E	27E	28E	29E
매출액	168.6	224.1	294.5	226.6	206.6	283.2	713.4
니케	163.5	151.5	165.3	165.9	160.0	155.5	151.2
스텔라 블레이드		68.1	117.6	49.2	30.6	15.0	477.4
프로젝트 스피릿						94.7	64.8
기타	5.1	4.5	11.6	11.5	16.0	18.0	20.0
영업비용	57.5	71.4	113.1	113.2	118.6	129.1	231.0
인건비	46.7	55.2	53.9	72.2	78.3	90.1	98.8
변동비	4.8	7.4	43.1	18.9	16.1	13.7	105.9
고정비	6.1	8.8	16.2	22.1	24.1	25.3	26.4
영업이익	111.1	152.7	181.4	113.3	88.0	154.1	482.4
OPM	65.9%	68.1%	61.6%	50.0%	42.6%	54.4%	67.6%
영업외손익	3.3	26.1	51.6	69.1	61.0	63.0	65.0
법인세차감전순이익	114.3	178.8	233.0	182.4	149.0	217.1	547.4
법인세	7.7	30.8	41.6	41.5	36.1	52.5	140.6
당기순이익	106.7	148.0	191.4	140.9	112.9	164.6	406.8
지배주주지분	106.7	148.0	191.4	140.9	112.9	164.6	406.8
내재 PER(배)				27.1	37.2	28.1	12.5
내재가치							3,820.3
총 발행주식수(백만)							58.7
주당 내재가치(원)							65,035

주1: 프로젝트 스피릿은 1Q28E 출시를 가정

주2: 스텔라 블레이드 세그먼트 안에는 관련 차기작을 포함

주3: 주2 관련 차기작은 1Q29E 출시를 가정

주4: 연별 내재 PER은 29E 12.5배를 기준으로 연간 환산

주5: 주4 관련 연간 환산시 연 할인율 10%를 보정하여 당해연도 기준으로 환산

자료: 시프트업, 키움증권 리서치 추정

시프트업 신규 프로젝트 채용공고

시프트업의 대형 콘솔 IP를 기반으로 한 신규 프로젝트의 개발자를 모집합니다.

프로젝트 초기 단계부터 함께 도전하고 고민하며, 새로운 플레이 경험과 게임의 방향을 만들어갈 개발자를 찾고 있습니다. 글로벌 시장을 목표로 최고의 게임을 함께 만들어갈 분들의 많은 지원을 기다립니다.

담당 업무

· 신규 PC/콘솔 액션 게임의 플레이어 및 몬스터 전투 시스템 기획

- 플레이어 및 몬스터의 전투 메커니즘, 스킬, 패턴 기획 및 제작
- 전투 밸런스 및 액션 경험 설계
- Unreal Engine 5 기반 전투 콘텐츠 구현 및 데이터 제작
- 아티스트, 프로그래머 등 다양한 직군과 협업하여 전투 콘텐츠를 제작 및 개선

자격 요건

· 액션 게임의 전투 시스템에 대한 높은 이해가 있으신 분

- 다양한 PC/콘솔 액션 게임 플레이 경험이 있으신 분
- 전투 시스템 및 콘텐츠를 논리적으로 설계하고 문서화할 수 있으신 분
- 게임 플레이를 분석하고 개선할 수 있는 역량이 있으신 분
- 원활한 커뮤니케이션 및 협업 능력이 있으신 분

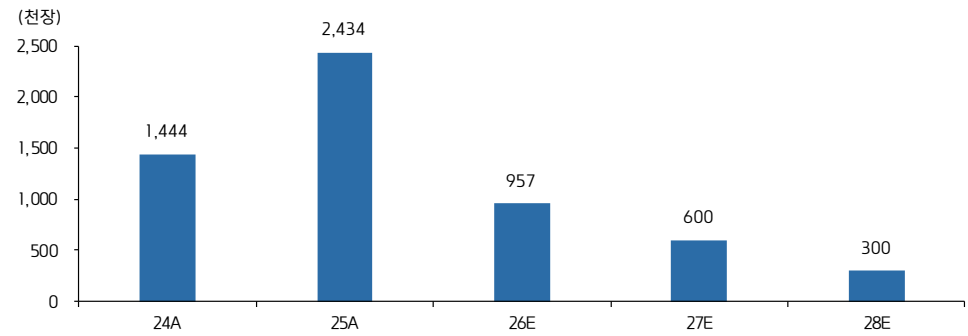
우대사항

- PC/콘솔 액션 게임 개발 경험이 있으신 분
- Unreal Engine 5을 활용한 개발 경험이 있으신 분
- 플레이어 및 몬스터 전투 제작 경험이 있으신 분
- AI 및 몬스터 행동 패턴 기획 경험이 있으신 분
- 액션 게임의 밸런스 설계 및 전투 튜닝 경험이 있으신 분
- 해외 AAA 액션 게임을 즐기고 분석하는 것을 좋아하시는 분

주: 전투 디자이너 채용공고 기준

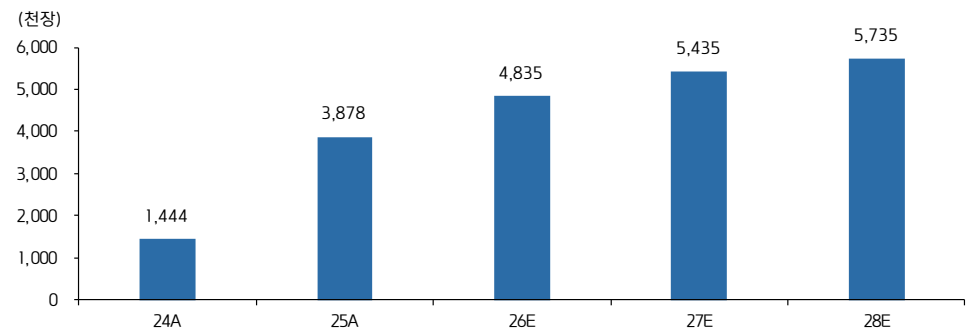
자료: 시프트업, 키움증권 리서치

스텔라 블레이드 연간 판매량 추정



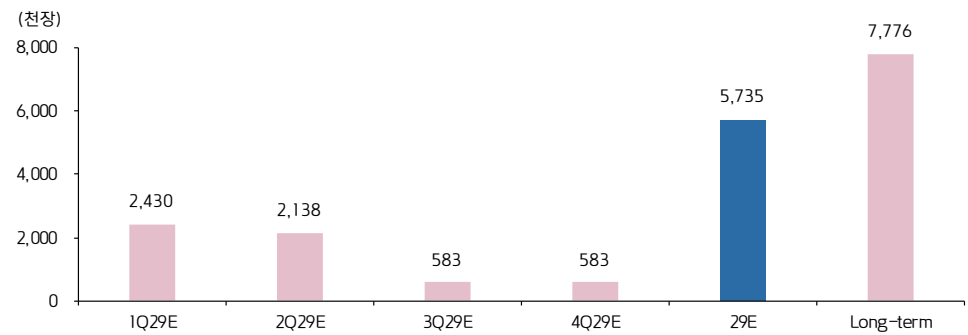
자료: 각종 미디어 자료, 시프트업, 키움증권 리서치 추정

스텔라 블레이드 누적 판매량 추정



자료: 각종 미디어 자료, 시프트업, 키움증권 리서치 추정

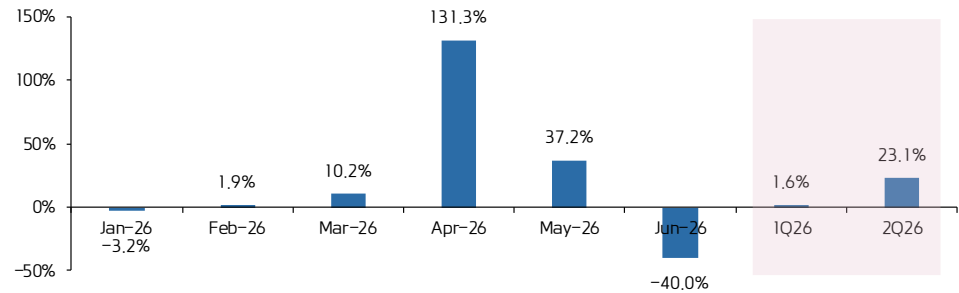
스텔라 블레이드: 블러드 레인 판매 추정



주: PC 및 콘솔 플랫폼 동시 출시 전제

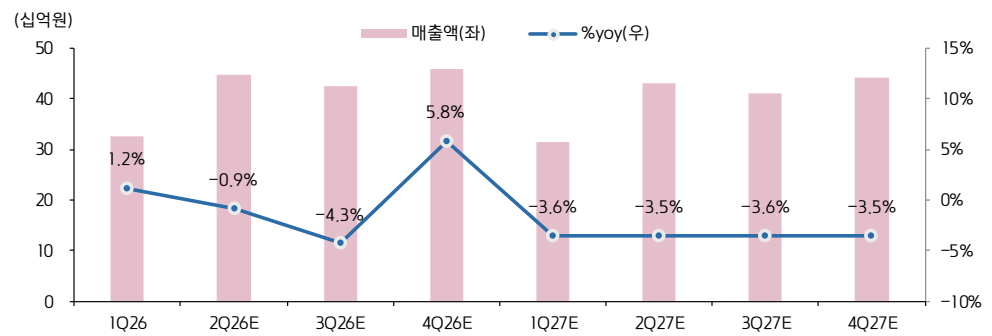
자료: 키움증권 리서치 추정

니케 매출액 전년동기대비 증감률



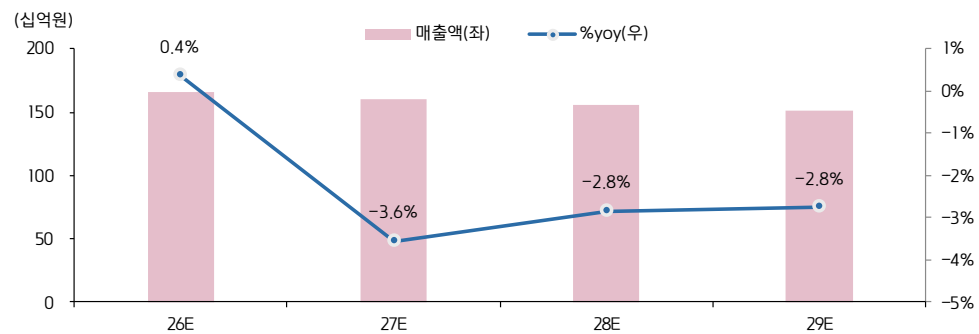
자료: GACHAREVENUE, 키움증권 리서치

니케 분기별 매출액



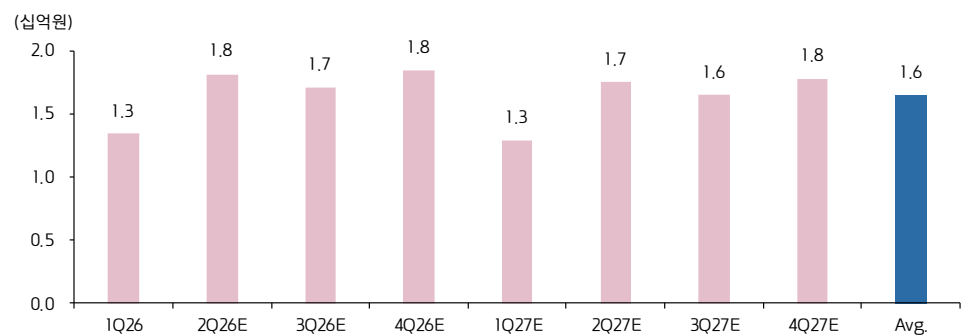
자료: 시프트업, 키움증권 리서치 추정

니케 연간 매출액



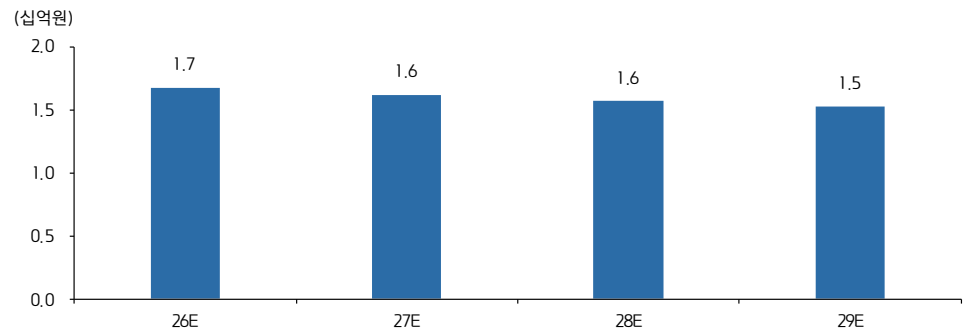
자료: 시프트업, 키움증권 리서치 추정

니케 분기별 일평균 그로스 매출



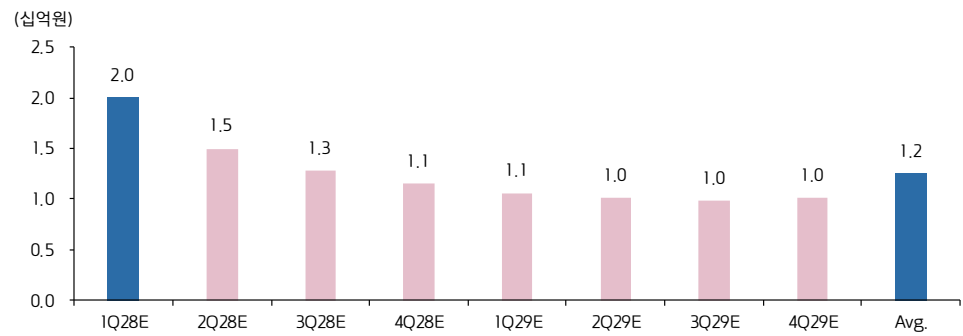
자료: 시프트업, 키움증권 리서치 추정

니케 연간 일평균 그로스 매출 전망



자료: 시프트업, 키움증권 리서치 추정

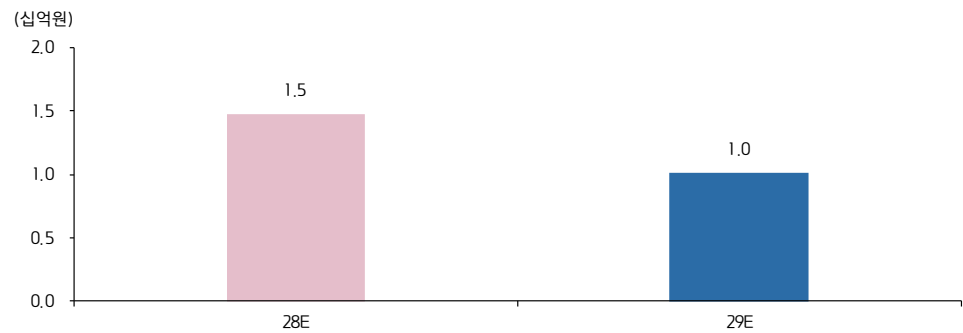
프로젝트 스피릿 분기별 일평균 매출 전망



주: 시즌별 이벤트를 감안하지 않은 분기별 기계적 노멀라이즈 수준을 준용

자료: 키움증권 리서치 추정

프로젝트 스피릿 연간 일평균 매출 전망



자료: 시프트업, 키움증권 리서치 추정

시프트업 분기별 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	25A	26E	27E
매출액	42.2	112.4	75.5	64.4	47.3	55.4	53.5	70.3	294.5	226.6	206.6
니케	32.3	45.1	44.5	43.4	32.7	44.7	42.6	45.9	165.3	165.9	160.0
스텔라 블레이드	7.0	65.7	27.7	17.2	12.9	7.7	7.7	20.8	117.6	49.2	30.6
기타	2.9	1.6	3.3	3.8	1.7	3.0	3.3	3.5	11.6	11.5	16.0
영업비용	16.0	44.2	26.0	27.0	25.8	28.3	27.7	31.4	113.1	113.2	118.6
영업이익	26.3	68.2	49.5	37.4	21.5	27.1	25.8	38.9	181.4	113.3	88.0
영업이익률(%)	62.2%	60.7%	65.6%	58.1%	45.5%	48.9%	48.3%	55.3%	61.6%	50.0%	42.6%
영업외손익	5.4	-5.6	18.5	33.4	24.9	14.8	14.8	14.8	51.6	69.1	61.0
법인세차감전순이익	31.6	62.6	68.1	70.8	46.4	41.9	40.6	53.6	233.0	182.4	149.0
법인세차감전순이익률(%)	74.9%	55.7%	90.1%	109.8%	98.1%	75.5%	75.8%	76.3%	79.1%	80.5%	72.1%
법인세비용	4.8	11.3	13.4	12.1	8.6	10.1	9.8	13.0	41.6	41.5	36.1
법인세율(%)	15.2%	18.0%	19.7%	17.1%	18.5%	24.2%	24.2%	24.2%	17.9%	22.8%	24.2%
당기순이익	26.8	51.3	54.6	58.6	37.8	31.7	30.8	40.6	191.4	140.9	112.9
당기순이익률(%)	63.6%	45.7%	72.4%	91.0%	79.9%	57.2%	57.5%	57.8%	65.0%	62.2%	54.7%
지배주주지분	26.8	51.3	54.6	58.6	37.8	31.7	30.8	40.6	191.4	140.9	112.9
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 시프트업, 키움증권 리서치

시프트업 연간 실적 추정치 변경 내역

(십억원)	변경 전			변경 후			차이(%, %P)		
	26E	27E	28E	26E	27E	28E	26E	27E	28E
매출액	216.4	199.2	281.2	226.6	206.6	283.2	4.7%	3.7%	0.7%
영업이익	114.8	93.3	167.2	113.3	88.0	154.1	-1.3%	-5.7%	-7.8%
영업이익률	53.1%	46.8%	59.5%	50.0%	42.6%	54.4%	-3.0%	-4.2%	-5.1%
법인세차감전순이익	178.7	147.3	223.2	182.4	149.0	217.1	2.1%	1.2%	-2.7%
당기순이익	138.1	111.6	169.2	140.9	112.9	164.6	2.1%	1.2%	-2.7%
지배주주지분	138.1	111.6	169.2	140.9	112.9	164.6	2.1%	1.2%	-2.7%

자료: 키움증권 리서치

시프트업 분기 실적 추정치 변경 내역

(십억원)	변경 전				변경 후				차이(%, %P)			
	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E
매출액	55.7	53.0	60.4	41.7	55.4	53.5	70.3	43.2	-0.4%	0.9%	16.4%	3.6%
영업이익	31.7	30.1	31.4	17.1	27.1	25.8	38.9	17.2	-14.5%	-14.3%	23.7%	0.4%
영업이익률	57.0%	56.9%	52.1%	41.1%	48.9%	48.3%	55.3%	39.8%	-8.1%	-8.6%	3.2%	-1.3%
법인세차감전순이익	44.7	43.1	44.4	30.6	41.9	40.6	53.6	32.4	-6.4%	-5.9%	20.7%	5.9%
당기순이익	33.9	32.7	33.7	23.2	31.7	30.8	40.6	24.6	-6.4%	-5.9%	20.7%	5.9%
지배주주지분	33.9	32.7	33.7	23.2	31.7	30.8	40.6	24.6	-6.4%	-5.9%	20.7%	5.9%

자료: 키움증권 리서치

포괄손익계산서

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	224.1	294.5	226.6	206.6	283.2
매출원가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매출총이익	224.1	294.5	226.6	206.6	283.2
판매비	71.4	113.1	113.2	118.6	129.1
영업이익	152.7	181.4	113.3	88.0	154.1
EBITDA	157.2	187.2	118.8	95.1	161.2
영업외손익	26.1	51.6	69.1	61.0	63.0
이자수익	8.6	11.8	14.2	15.5	16.5
이자비용	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3
외환관련이익	12.8	10.8	7.8	7.8	7.8
외환관련손실	3.1	12.2	9.5	9.5	9.5
종속 및 관계기업손익	0.0	14.8	-6.8	-6.0	-4.0
기타	9.0	27.7	64.7	54.5	53.5
법인세차감전이익	178.8	233.0	182.4	149.0	217.1
법인세비용	30.8	41.6	41.5	36.1	52.5
계속사업손손익	148.0	191.4	140.9	112.9	164.6
당기순이익	148.0	191.4	140.9	112.9	164.6
지배주주순이익	148.0	191.4	140.9	112.9	164.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	NA	31.4	-23.1	-8.8	37.1
영업이익 증감율	NA	18.8	-37.5	-22.3	75.1
EBITDA 증감율	NA	19.1	-36.5	-19.9	69.5
지배주주순이익 증감율	NA	29.3	-26.4	-19.9	45.8
EPS 증감율	NA	20.0	-26.5	-19.8	45.7
매출총이익율(%)	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
영업이익률(%)	68.1	61.6	50.0	42.6	54.4
EBITDA Margin(%)	70.1	63.6	52.4	46.0	56.9
지배주주순이익률(%)	66.0	65.0	62.2	54.6	58.1

현금흐름표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	114.1	157.2	158.8	102.3	92.7
당기순이익	148.0	191.4	140.9	112.9	164.6
비현금항목의 가감	16.2	-4.5	0.9	-5.0	8.4
유형자산감가상각비	3.4	4.4	4.6	5.4	5.0
무형자산감가상각비	1.1	1.4	0.8	1.7	2.1
지분법평가손익	0.0	-14.8	6.8	6.0	4.0
기타	11.7	4.5	-11.3	-18.1	-2.7
영업활동자산부채증감	-44.4	-13.2	45.4	16.0	-43.1
매출채권및기타채권의감소	-40.1	-56.9	41.8	12.3	-47.1
재고자산의감소	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
매입채무및기타채무의증가	1.3	28.2	2.9	3.0	3.2
기타	-5.6	15.5	0.7	0.7	0.8
기타현금흐름	-5.7	-16.5	-28.4	-21.6	-37.2
투자활동 현금흐름	-368.3	-283.2	-77.0	-77.4	-77.8
유형자산의 취득	-2.7	-2.6	-5.5	-5.5	-5.5
유형자산의 처분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-3.4	-0.1	-2.5	-2.5	-2.5
투자자산의감소(증가)	-15.9	-192.1	-81.9	-81.9	-82.0
단기금융자산의감소(증가)	-358.2	-127.9	-12.2	-12.5	-12.8
기타	11.9	39.5	25.1	25.0	25.0
재무활동 현금흐름	426.9	-51.4	0.0	0.0	0.0
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	435.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	-50.0	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타	-8.1	-1.4	0.0	0.0	0.0
기타현금흐름	0.4	-1.6	26.7	26.7	26.6
현금 및 현금성자산의 순증가	173.1	-179.1	108.5	51.5	41.5
기초현금 및 현금성자산	116.1	289.3	110.1	218.6	270.1
기말현금 및 현금성자산	289.3	110.1	218.6	270.1	311.7

재무상태표

(단위 :십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	768.2	781.9	860.9	912.7	1,014.2
현금 및 현금성자산	289.3	110.1	218.6	270.1	311.7
단기금융자산	358.2	486.1	498.2	510.7	523.4
매출채권 및 기타채권	113.6	180.9	139.1	126.9	174.0
재고자산	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타유동자산	7.1	4.8	5.0	5.0	5.1
비유동자산	35.7	301.5	380.9	459.6	540.4
투자자산	15.9	222.9	297.9	373.9	451.9
유형자산	2.7	4.1	4.9	5.0	5.5
무형자산	3.0	1.7	3.3	4.2	4.6
기타비유동자산	14.1	72.8	74.8	76.5	78.4
자산총계	803.8	1,083.3	1,241.7	1,372.3	1,554.6
유동부채	28.6	95.5	99.2	103.1	107.2
매입채무 및 기타채무	6.0	57.4	60.2	63.3	66.4
단기금융부채	2.8	3.9	3.9	3.9	3.9
기타유동부채	19.8	34.2	35.1	35.9	36.9
비유동부채	10.8	66.6	66.6	66.6	66.6
장기금융부채	8.3	59.5	59.5	59.5	59.5
기타비유동부채	2.5	7.1	7.1	7.1	7.1
부채총계	39.4	162.1	165.9	169.8	173.8
지배지분	764.4	921.2	1,075.8	1,202.5	1,380.8
자본금	11.7	11.8	11.7	11.7	11.7
자본잉여금	527.4	532.2	532.3	532.3	532.3
기타자본	6.3	-47.0	-47.0	-47.0	-47.0
기타포괄손익누계액	-0.1	13.7	27.4	41.1	54.9
이익잉여금	219.1	410.5	551.4	664.4	828.9
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	764.4	921.2	1,075.8	1,202.5	1,380.8
투자지표					
주당지표(원)					
EPS	2,717	3,261	2,397	1,923	2,802
BPS	13,104	15,624	18,315	20,471	23,506
CFPS	3,014	3,185	2,413	1,837	2,945
DPS	0	0	0	0	0
주가배수(배)					
PER	23.3	10.9	14.2	17.8	12.2
PER(최고)	32.9	21.5	15.4		
PER(최저)	17.5	10.7	11.5		
PBR	4.84	2.27	1.86	1.67	1.45
PBR(최고)	6.83	4.49	2.02		
PBR(최저)	3.63	2.23	1.50		
PSR	15.41	7.07	8.86	9.71	7.08
PCFR	21.0	11.1	14.2	18.6	11.6
EV/EBITDA	19.5	8.3	11.4	13.5	7.6
주요비율(%)					
배당성향(% ,보통주,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률(% ,보통주,현금)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
ROA	18.4	20.3	12.1	8.6	11.2
ROE	19.4	22.7	14.1	9.9	12.7
ROIC	110.4	107.7	57.5	53.3	82.6
매출채권회전율	3.9	2.0	1.4	1.6	1.9
재고자산회전율					
부채비율	5.2	17.6	15.4	14.1	12.6
순차입금비율	-83.2	-57.8	-60.7	-59.7	-55.9
이자보상배율	130.5	138.1	86.3	67.0	117.3
총차입금	11.2	63.5	63.5	63.5	63.5
순차입금	-636.3	-532.7	-653.3	-717.3	-771.6
NOPLAT	157.2	187.2	118.8	95.1	161.2
FCF	77.6	143.3	130.4	81.8	72.8

Compliance Notice

- 당사는 7월 13일 현재 '시프트업(462870)' 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

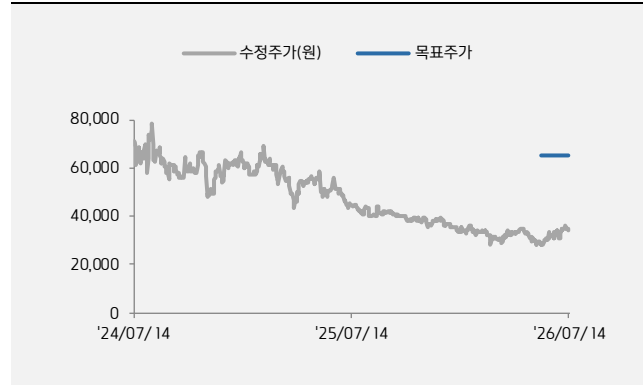
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 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	목표가 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
시프트업 (462870)	2026-05-27	Buy(Initiate)	65,000원	6개월	-53.32	-48.77
	2026-06-15	Buy(Maintain)	65,000원	6개월	-50.31	-44.23
	2026-07-14	Buy(Maintain)	65,000원	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 (2025/07/01~2026/06/30)

매수	중립	매도
96.10%	3.41%	0.49%