



BUY (유지)

목표주가(12M) 83,000원(하향)
현재주가(7.24) 56,600원

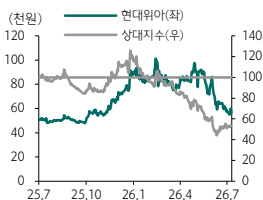
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	6,690.62
52주 최고/최저(원)	101,300/47,950
시가총액(십억원)	1,539.2
시가총액비중(%)	0.03
발행주식수(천주)	27,195.1
60일 평균 거래량(천주)	256.2
60일 평균 거래대금(십억원)	21.3
외국인지분율(%)	19.24
주요주주 지분율(%)	
현대자동차 외 4인	40.74
국민연금공단	7.31

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	8,862.2	9,378.4
영업이익(십억원)	225.7	280.3
순이익(십억원)	152.9	199.1
EPS(원)	5,252	6,842
BPS(원)	139,149	144,199

Stock Price



Financial Data

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	8,180.9	8,481.6	9,196.9	9,608.0
영업이익	218.8	204.4	200.5	234.5
세전이익	177.5	181.3	154.9	200.4
순이익	120.4	99.0	90.5	118.8
EPS	4,429	3,641	3,328	4,367
증감율	31.70	(17.79)	(8.60)	31.22
PER	8.53	20.79	17.01	12.96
PBR	0.28	0.56	0.41	0.40
EV/EBITDA	3.02	4.28	3.60	3.27
ROE	3.45	2.75	2.49	3.20
BPS	135,900	135,763	137,917	141,111
DPS	1,100	1,200	1,200	1,200



Analyst 송선재 sunjae.song@hanafn.com
RA 박태웅 taewoongpark@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 27일 | 기업분석

현대위아 (011210)

선택과 집중으로 체질개선에 나섰다

목표주가를 8.3만원으로 조정. 열관리 부품과 로보틱스 투자 확대

현대위아에 대한 투자이견 BUY를 유지한 가운데, 실적추정 하향과 다소 늦어진 이익을 개선을 감안한 목표 P/B 하향(0.7배→0.6배)으로 목표주가를 기존 10.0만원에서 신규 8.3만원으로 조정한다. 2분기 실적은 한국/러시아 물량 감소로 시장 기대치를 소폭 하회했다. 하반기에는 러시아 엔진 물량 감소의 영향이 이어지겠지만, 국내 생산차질의 해소와 멕시코 감마2 HEV 엔진의 양산 본격화, 그리고 열관리 부품에서 공조 물량의 증가 등이 만회할 전망이다. 최근 비주력 사업의 축소(2025년 공작기계 매각, 현재 방산부품 검토 중)를 통해 조달한 재원으로 열관리 부품 및 로보틱스 사업의 투자를 확대하고 있는데, 관련 매출이 증가하면서 성과가 가시화될수록 Valuation Multiple의 상승도 동반될 것이다.

2Q26 Review: 영업이익률 2.1% 기록

현대위아의 2분기 실적은 시장 기대치를 소폭 하회했다(영업이익 기준 -5%). 매출액/영업이익은 +8%/-11% (YoY) 변동한 2.35조원/504억원, 영업이익률 2.1%(-0.4%p (YoY))였다. 차량부품의 매출액/영업이익은 2.18조원/331억원(+9%/-33% (YoY)), 영업이익률은 1.5%(-1.0%p (YoY))를 기록했다. 엔진 부문이 러시아 물량 감소를 중국 물량 증가와 멕시코 공장의 감마2 HEV 엔진의 증가로 만회하면서 4% (YoY) 증가했고, 모듈 부문은 고객사 생산 증가와 거래방식 변경(사급→직거래) 효과로 19% (YoY) 증가했다. 반면, 구동/등속 부문은 고객사의 국내 생산차질 여파로 3% (YoY) 감소했다. 차량부품 부문의 이익률 하락은 러시아 공장의 가동을 하락과 멕시코 환율 강세로 인한 비용 증가 등 때문이다. 기타 부문의 매출액/영업이익은 1,739억원/173억원(+2%/+158% (YoY)), 영업이익률은 9.9%(+6.0%p (YoY))였다. 솔루션(FA/산업로봇)이 16% (YoY) 감소했지만, 방산은 15% (YoY) 증가했다. 기타 부문의 이익률은 1분기에 이어 높은 수준을 이어갔다. 세전이익은 751억원(+290% (YoY))이었고, 루블화 강세로 외환손익이 391억원 증가한 영향이다.

컨퍼런스 콜의 내용: 열관리 부품과 로보틱스에 대한 투자를 확대

현대위아는 하반기에는 고객사의 생산차질이 해소되면서 엔진 부문의 가동을 상승과 수익성 향상을 기대 중이다. 또한, 멕시코 법인의 감마2 엔진 양산과 인도 공장의 등속 부품 확대, 그리고 고객사 HEV 생산 증가에 따른 엔진/구동 부품의 수요 증가도 실적 개선에 기여할 것으로 전망하고 있다. 열관리 부품에 대해서는 슬로바키아 법인에서 냉각수 모듈 양산을 시작했고, 인도에서도 HEV 공조시스템 양산을 준비 중이라고 밝혔다. 2027년 이후 신규 차종으로 확대하고, 2028년에는 eM 플랫폼의 글로벌 물량이 더해지면서 본격적인 성장 궤도에 진입할 것을 기대하고 있다. 방산 사업(검토 초기 단계)을 포함한 사업 재편을 통해 확보한 재원으로 중장기적으로 총 1조원 이상을 투자하여 생산능력을 2026년 30만대, 2027년 50만대로 확대할 계획이다. 고객사 열관리 부품 내 점유율 30%, 특히 전기차 내에서는 50%를 목표하고 있다. 제조/물류 자동화 로봇 사업 확대를 위해 중장기적으로 4천억원 수준의 투자를 계획하고, AI/SW 스타트업에 대한 지분 투자도 검토 중이다.

도표 1. 현대위아의 실적 추이

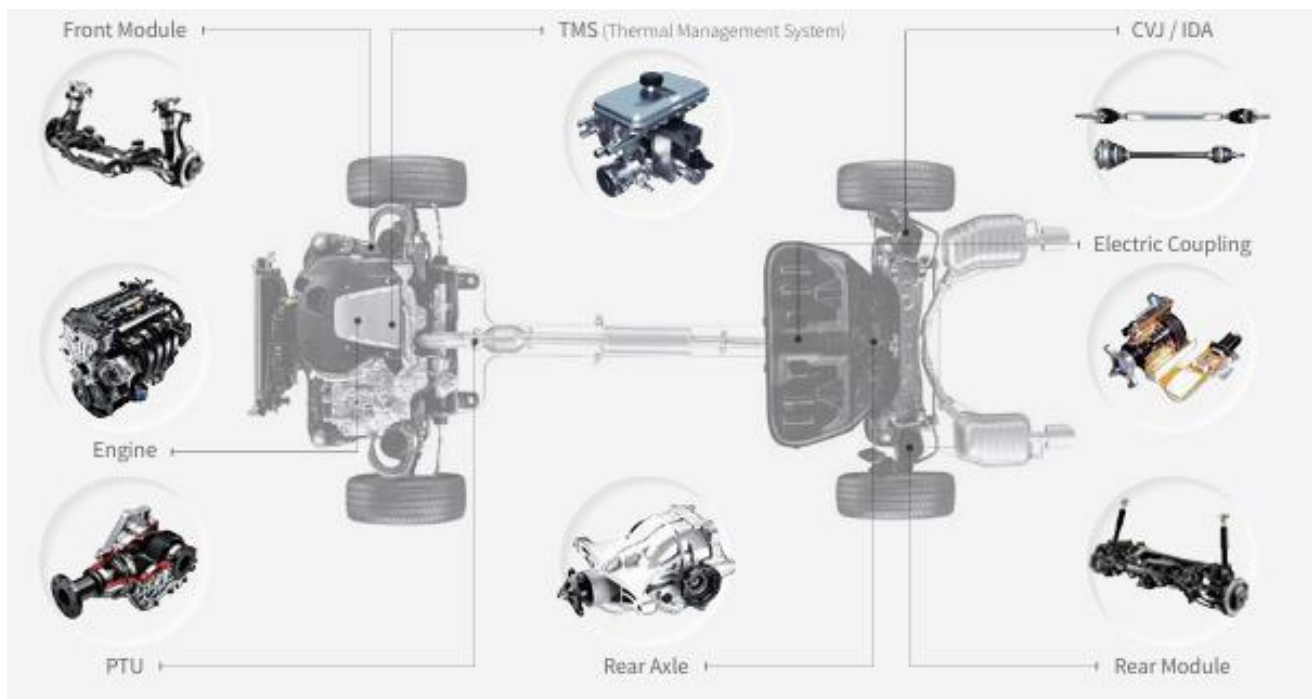
(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26F	4Q26F	2024	2025	2026F	2027F
매출액	2,126	2,265	2,152	2,089	2,179	2,354	2,277	2,387	8,563	8,633	9,197	9,608
YoY	-0.7	1.4	2.4	0.1	2.5	3.9	5.8	14.2	-0.3	0.8	6.5	4.5
(중단사업 제외 기준)	2,062	2,179	2,152	2,089	2,179	2,354	2,277	2,387	8,181	8,482	9,197	9,608
(중단사업 제외 기준YoY)	0.5	3.0	7.2	4.1	5.7	8.0	5.8	14.2	0.2	3.7	8.4	4.5
차량부품	1,901	2,007	1,988	1,936	1,994	2,180	2,107	2,225	7,836	7,832	8,506	8,882
기타	225	258	164	154	185	174	170	161	382	801	691	726
(중단사업 제외 기준)	161	171	164	154	185	174	170	161	345	649	691	726
영업이익	51	56	51	48	52	50	45	53	237	204	200	235
YoY	-15.6	-18.6	-2.9	-13.0	2.1	-10.6	-12.6	11.5	3.3	-13.6	-1.9	17.0
(중단사업 제외 기준)	49	56	51	48	52	50	45	53	219	204	200	235
(중단사업 제외 기준YoY)	-15.8	2.0	0.3	-12.8	6.2	-10.6	-12.6	11.5	-6.0	-6.6	-1.9	17.0
차량부품	35	50	43	30	32	33	29	36	193	158	130	160
기타	14	7	8	18	20	17	16	18	26	47	71	75
(중단사업 제외 기준)	14	7	8	18	20	17	16	18	26	47	71	75
영업이익률 (%)	2.4	2.5	2.4	2.3	2.4	2.1	2.0	2.2	2.8	2.4	2.2	2.4
(중단사업 제외 기준)	2.4	2.6	2.4	2.3	2.4	2.1	2.0	2.2	2.7	2.4	2.2	2.4
차량부품	1.8	2.5	2.2	1.5	1.6	1.5	1.4	1.6	2.5	2.0	1.5	1.8
기타	6.1	2.6	5.0	11.5	10.8	9.9	9.3	10.9	6.7	5.8	10.2	10.3
(중단사업 제외 기준)	8.5	3.9	5.0	11.5	10.8	9.9	9.3	10.9	7.4	7.2	10.2	10.3
세전이익	103	19	13	1	53	75	11	16	200	123	155	200
순이익	102	17	-11	9	35	51	8	13	129	117	107	140
지배주주순이익	96	13	-16	7	32	49	7	3	120	99	91	119

주: 중단사업 제외 기준은 7월 공작기계 사업부의 매각 효과를 제거한 것

자료: 현대위아, 하나증권

도표 2. 현대위아의 자동차 부품 사업



자료: 현대위아

현대위아 2Q26 실적 발표 컨퍼런스 콜

1. 실적

[2분기 손익 요약]

- 매출액: 2조 3,537억원(+8.0%)
- 모듈, 멕시코/산둥 엔진, 열관리, 방산 매출 증가. 구동/등속, 솔루션 매출 감소
- 영업이익: 504억원(-10.6%), 영업이익률 2.1%(-0.4%p)
- 러시아 물량 감소, 산둥법인 믹스 변동, 모듈 비중 상승 등으로 수익성 하락
- 세전이익: 751억원(+289.9%)
- 전년도 창원주물공장 매각 관련 비용 기저효과, 루블화 강세에 따른 외환손익 개선으로 큰 폭 개선

[부문별 실적]

차량부품

- 매출 2조 1,799억원(+9.0%)
- 엔진 매출 증가: 멕시코 하이브리드엔진 2분기 양산 개시, 산둥 엔진 물량 증가로 러시아 법인 물량 감소 상쇄
- 완성차 내수판매 호조, 플랫폼 모듈 공급 방식 변경으로 모듈 매출 확대
- 3월 협력사 화재로 인한 물량 감소 영향 만회
- 영업이익 331억원(-33.4%): 러시아 생산물량 큰 폭 감소, 산둥법인 믹스변동
- 국내 완성차 생산 차질에 따른 구동/등속 물량 감소와 모듈 매출 증가가 겹치며 믹스 일시 악화

기타부문

- 매출 1,739억원(+1.6%), 방산 수출 물량 지속 공급
- 영업이익 173억원(+158.2%), 방산/솔루션 프로젝트 원가 정산 소급반영으로 큰 폭 개선

[재무상태표 - 26년 상반기말]

- 총자산 7조 3,451억원(+3,200억원 전년말 대비)
- 매출채권 증가, 섣다운 대비 재고비축, 인도/슬로바키아 신규투자 및 환율영향에 따른 유형자산 증가, 차입금 상환·운전자본 활용으로 현금성자산은 1,677억원 감소
- 부채 3조 1,117억원(+1,520억원 전년말 대비)
- 매출채권/재고자산 증가에 따른 매입채무 증가가 주요인
- 자본 4조 2,334억원(+1,680억원 전년말 대비)
- 이익잉여금 +480억원, 해외종속법인 외화환산손익 +622억원
- 부채비율 74%, 유동비율/순금융차입금 의존도 등 안정적 재무건전성 유지

[현금흐름]

- 영업활동 현금흐름 +300억원(당기순이익 860억원 등)
- 투자활동 현금흐름 -4,564억원(인도 등속 조인트벤처 투자, 슬로바키아 공장 신증설 등)
- 재무활동 현금흐름 -709억원(차입금 상환)
- 순현금흐름 -4,973억원, 기말 현금잔액 6,578억원(기초 1조 1,165억원, 환율변동 386억원 반영)
- 단기금융상품 포함 총 현금유동성 1조 5,213억원

[영업외손익]

- 외환손익 208억원(+391억원): 원/달러 약세로 본사 외화매출채권 평가이익 증가, 유로/루블 강세로 러시아법인 외화차입금/매입채무 평가이익 발생
- 기타손익 48억원(+213억원): 평균금리 상승에도 차입금 규모 축소로 금융비용 개선, 전년 창원공장 매각손실 기저효과
- 2분기 영업외손익 247억원(+618억원)

2. Q&A**문) 상반기 화재로 차량부품 차질, 상반기 실적평가와 하반기 전망은?**

답) 상반기는 지정학적 리스크와 부품수급 차질 속에서도 우호적 환율, 국내 완성차 생산 확대에 따른 모듈 매출 증가 등으로 성장세 지속했으나 협력사 화재, 러시아 물량 감소로 영업이익은 소폭 하락. 열관리도 초기투자비용 부담됐으나 중장기 성장기반 구축은 계획대로 진행 중

하반기는 섣다운 차질 물량 순차 만회로 엔진 가동률/수익성 회복 전망. 멕시코 감마투 엔진 양산 고객 확대, 인도 첸나이 등속부품 캐파 확대가 하반기 실적에 긍정적 기여. 글로벌 HEV 확대로 엔진/구동부품 수요 기반도 견조해질 전망. 다만 중동 리스크와 완성차 수요 불확실성은 상존

문) 열관리 매출 전사대비 비중 작으나 공조 양산 시작하며 증가하는 것 같음. 최근 현황과 중장기 투자 계획은?

답) 슬로바키아법인 냉각수모듈 양산 개시, 인도법인 냉각기관/HEV 공조시스템 양산 준비 중. 매출은 27년 이후 신규차종 공조시스템 공급 개시, 28년 SDV 첫 양산차종/eM 플랫폼 볼룸차종 물량이 더해지며 본격 성장 궤도 진입 전망. 현재 양산 초기단계라 수익성은 부담이나 28년 이후 물량 본격화 시 고정비 분산으로 점진 개선 전망. 총 1조원 이상 투자 계획, 생산규모는 26년 30만대 → 27년 50만대 → 28년 100만대로 확대. 전동식 컴프레서 양산 라인도 준비 중, 차세대 열관리 R&D 투자도 확대. 중장기 목표는 완성차 열관리 M/S 30%, 전기차용 50%

문) 최근 방산 사업 매각 관련 노조 갈등, 매각 추진하는 것으로 방향 잡힌 것 같은데 진행 상황은?

답) 미래사업 중심 포트폴리오 최적화 차원에서 방산사업 포함 사업재편을 다각도로 검토 중이나 아직 초기단계로 매각 여부 등 세부사항은 미확정. 고용안정, 사업연속성도 중요 원칙으로 두고 신중히 검토 중이며, 공식절차를 통해 안내 예정

문) 러시아 법인 작년 엔진 생산 재개하며 실적 기여했는데 올해 물량 감소하며 손실. 향후 러시아 법인 방향성은?

답) 25년 AGR형 엔진공급, 폐차세 지원 효과로 가동률 상승해 전년 실적에 기여했으나, 올해는 완성차의 바이백 미행사 결정으로 AGR형 공급이 중단되며 물량 감소. 유형자산 손상(22년), 재고손실(25년)은 이미 반영했고 생산량 감소 영향도 상당부분 선제 반영된 상태. 현재 고정비 부담은 분기당 약 40~50억원 수준으로 관리 가능한 범위. 제한적 비용 범위 내에서 리스크 관리 중이며 향후 손실 최소화 및 자산 활용도 제고 방향으로 운영방안 마련할 계획

문) AI 로봇틱스 관련 위아의 역할은?

답) 그룹이 추진 중인 휴머노이드, 코어 AI 기술개발 영역에서 직접적 역할은 아직 구체화된 단계는 아님. 다만 새만금/영남권 등 그룹의 대규모 투자 거점 확대에 수반되는 자동화 수요 확대는 당사 자동화솔루션 사업기회와 연결. 그룹 내 유일한 독자 로봇제조, 통합관제 역량과 HMGICS/HMGMA 참여경험을 바탕으로 통합 SI 전문사로 도약 추진. 3대 방향은 스마트 제조, 물류 자동화, 스마트 주차 통합솔루션, 신규시장(비자동차, 해외 OEM) 확대. 중장기 로봇사업 투자 약 4,000억원 계획이며, 그룹 대규모 인프라 투자를 당사 사업 기회로 연결해 모빌리티 솔루션을 주요 사업축으로 키워나갈 계획

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	8,180.9	8,481.6	9,196.9	9,608.0	9,992.7
매출원가	7,643.5	7,943.0	8,610.8	8,977.5	9,313.6
매출총이익	537.4	538.6	586.1	630.5	679.1
판매비	318.6	334.1	385.5	395.9	405.9
영업이익	218.8	204.4	200.5	234.5	273.2
금융손익	(20.0)	(7.7)	(3.2)	(3.1)	(8.8)
종속/관계기업손익	4.6	3.9	4.1	4.3	4.5
기타영업외손익	(25.9)	(19.3)	(46.5)	(35.4)	(32.6)
세전이익	177.5	181.3	154.9	200.4	236.4
법인세	71.0	20.8	48.0	60.1	70.9
계속사업이익	106.5	160.5	106.9	140.3	165.5
중단사업이익	23.0	(43.6)	0.0	0.0	0.0
당기순이익	129.5	116.9	106.9	140.3	165.5
비배주주지분 순이익	9.0	17.9	16.4	21.5	25.4
지배주주순이익	120.4	99.0	90.5	118.8	140.1
지배주주지분포괄이익	228.6	40.0	64.7	84.9	100.1
NOPAT	131.3	180.9	138.3	164.2	191.3
EBITDA	484.4	477.9	468.3	503.7	543.4
성장성(%)					
매출액증가율	0.19	3.68	8.43	4.47	4.00
NOPAT증가율	7.80	37.78	(23.55)	18.73	16.50
EBITDA증가율	(6.36)	(1.34)	(2.01)	7.56	7.88
영업이익증가율	(6.01)	(6.58)	(1.91)	16.96	16.50
(지배주주)순이익증가율	31.58	(17.77)	(8.59)	31.27	17.93
EPS증가율	31.70	(17.79)	(8.60)	31.22	17.98
수익성(%)					
매출총이익률	6.57	6.35	6.37	6.56	6.80
EBITDA이익률	5.92	5.63	5.09	5.24	5.44
영업이익률	2.67	2.41	2.18	2.44	2.73
계속사업이익률	1.30	1.89	1.16	1.46	1.66

투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	4,429	3,641	3,328	4,367	5,152
BPS	135,900	135,763	137,917	141,111	145,090
CFPS	19,619	19,615	15,742	16,520	17,913
EBITDAPS	17,813	17,573	17,220	18,520	19,981
SPS	300,822	311,878	338,181	353,297	367,445
DPS	1,100	1,200	1,200	1,200	1,200
주가지표(배)					
PER	8.53	20.79	17.01	12.96	10.99
PBR	0.28	0.56	0.41	0.40	0.39
PCFR	1.93	3.86	3.60	3.43	3.16
EV/EBITDA	3.02	4.28	3.60	3.27	2.91
PSR	0.13	0.24	0.17	0.16	0.15
재무비율(%)					
ROE	3.45	2.75	2.49	3.20	3.68
ROA	1.73	1.40	1.28	1.64	1.89
ROIC	3.92	5.78	4.47	5.18	5.99
부채비율	75.74	72.80	73.03	72.47	71.51
순부채비율	0.18	(11.47)	(7.87)	(9.09)	(10.84)
이자보상배율(배)	3.60	4.19	3.27	4.57	5.43

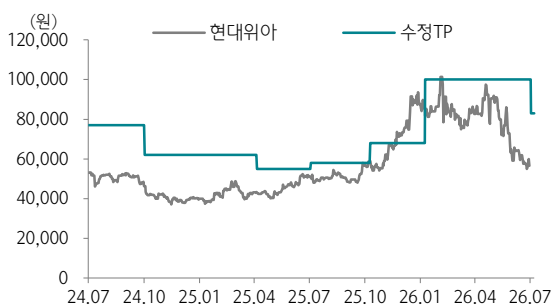
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	3,966.9	3,879.5	3,993.8	4,138.7	4,309.4
금융자산	1,236.9	1,688.9	1,517.0	1,551.6	1,619.0
현금성자산	758.4	1,116.5	896.2	903.1	944.5
매출채권	1,430.0	1,343.8	1,503.9	1,571.1	1,634.0
재고자산	680.5	589.9	688.8	719.6	748.4
기타유동자산	619.5	256.9	284.1	296.4	308.0
비유동자산	3,109.1	3,145.6	3,170.2	3,189.1	3,206.6
투자자산	185.1	187.1	198.0	204.3	210.2
금융자산	56.5	57.7	57.7	57.7	57.7
유형자산	2,642.7	2,537.6	2,544.3	2,550.0	2,554.8
무형자산	116.6	139.2	140.6	141.8	142.8
기타비유동자산	164.7	281.7	287.3	293.0	298.8
자산총계	7,076.0	7,025.1	7,164.0	7,327.8	7,516.0
유동부채	2,400.1	2,050.5	2,106.3	2,157.3	2,207.6
금융부채	770.0	483.0	456.0	433.7	415.4
매입채무	834.9	865.4	921.8	963.1	1,001.6
기타유동부채	795.2	702.1	728.5	760.5	790.6
비유동부채	649.6	909.1	917.3	921.7	926.1
금융부채	474.2	739.7	735.3	731.6	728.4
기타비유동부채	175.4	169.4	182.0	190.1	197.7
부채총계	3,049.7	2,959.7	3,023.6	3,079.0	3,133.7
지배주주지분	3,597.6	3,610.6	3,669.2	3,756.1	3,864.3
자본금	136.0	136.0	136.0	136.0	136.0
자본잉여금	489.9	475.5	475.5	475.5	475.5
자본조정	(98.2)	(81.4)	(81.4)	(81.4)	(81.4)
기타포괄이익누계액	208.3	156.5	156.5	156.5	156.5
이익잉여금	2,861.7	2,924.1	2,982.7	3,069.5	3,177.7
비지배주주지분	428.7	454.8	471.2	492.6	518.0
자본총계	4,026.3	4,065.4	4,140.4	4,248.7	4,382.3
순금융부채	7.3	(466.3)	(325.6)	(386.3)	(475.2)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	592.0	404.1	291.1	384.5	406.4
당기순이익	129.5	116.9	106.9	140.3	165.5
조정	338.5	295.7	271.5	247.1	243.6
감가상각비	265.6	273.5	267.8	269.1	270.2
외환거래손익	11.4	(20.5)	7.8	(17.6)	(22.0)
지분법손익	(4.4)	(3.9)	(4.1)	(4.3)	(4.5)
기타	65.9	46.6	(0.0)	(0.1)	(0.1)
영업활동 자산부채변동	124.0	(8.5)	(87.3)	(2.9)	(2.7)
투자활동 현금흐름	(30.4)	(0.4)	(344.4)	(293.7)	(287.2)
투자자산감소(증가)	6.5	1.9	(6.8)	(1.9)	(1.3)
자본증가(감소)	(241.0)	(211.8)	(250.0)	(250.0)	(250.0)
기타	204.1	209.5	(87.6)	(41.8)	(35.9)
재무활동 현금흐름	(250.1)	(122.7)	(63.3)	(57.9)	(53.5)
금융부채증가(감소)	(216.5)	(21.5)	(31.4)	(26.0)	(21.5)
자본증가(감소)	0.0	(14.4)	0.0	0.0	0.0
기타재무활동	(11.0)	(57.5)	0.0	0.0	(0.1)
배당지급	(22.6)	(29.3)	(31.9)	(31.9)	(31.9)
현금의 증감	286.6	294.2	(220.2)	6.8	41.5
Unlevered CFO	533.5	533.4	428.1	449.3	487.2
Free Cash Flow	351.0	192.3	41.1	134.5	156.4

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

현대위아



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.27	BUY	83,000		
26.2.2	BUY	100,000	-20.69%	1.30%
25.11.3	BUY	68,000	4.27%	37.79%
25.7.28	BUY	58,000	-11.55%	1.03%
25.4.30	BUY	55,000	-16.62%	-4.91%
24.10.26	BUY	62,000	-33.04%	-21.29%
24.7.27	1년 경과		-	-
23.7.27	BUY	77,000	-24.39%	-15.45%

Compliance Notice

- 당사는 2026년 7월 27일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(송선재)는 2026년 7월 27일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용
- 기업의 분류
BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 하락 가능

- 산업의 분류
Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	98.14%	1.86%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 07월 24일