

(009830)

한화솔루션

에너지/인프라/배터리 황성현, Ph.D.
6878 / tjdgus2009@eugenefn.com

다시 일어선다

“ **[투자 의견]** 당사는 한화솔루션에 대해 목표주가를 60,000원으로 25% 하향하며, 투자 의견 BUY를 유지한다(목표주가는 '26F BPS의 1.7배). AMPC(생산세액공제)와 관세환급 효과를 제외 시 태양광 영업이익이 손익 분기점에 불과하나, 카터스빌 공장 가동 시작, 하반기 물량 증가를 감안하면 실적 개선 추세는 뚜렷해질 것이라 판단한다.

“ **[2Q26 Review]** 매출액 4.6조원(+18%qoq, +47%yoy), 영업이익 3,065억원(+231%qoq, +200%yoy, 영업이익률 6.7%, +4.3%p qoq)로 당사 추정 영업이익을 33% 상회하는 어닝 서프라이즈를 기록했다.

신재생에너지는 매출액 2.5조원, 영업이익 1,664억원(영업이익률 6.7%, +4.3%p qoq)으로 발표했는데, 모듈 판가 상승(+5%qoq, 주택형 비중 확대에 따른 믹스 효과), 관세환급 900억원이 매출원가에서 차감되며 실적 개선을 견인했다. 다만, 모듈 판매량은 EPC 현장의 기상 악화(공사도로 유실 등)에 따른 출하 지연으로 1.3GW(-31%qoq)에 그쳤다.

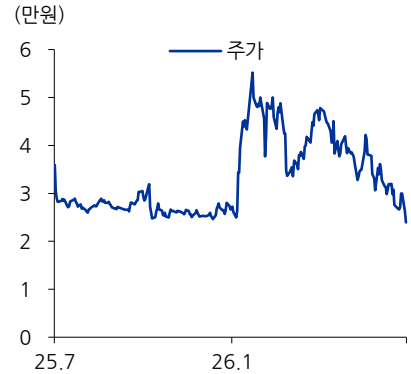
케미칼 사업도 이란 전쟁으로 인한 판가 상승 및 저가 원료 투입으로 이익이 증가했으며, **첨단소재**도 북미 태양광 소재 판매 확대, DCA(미국산 부품 인센티브)로 인한 프리미엄 확보, 환율 효과로 실적이 개선되었다. 지분법손익은 한화임팩트 보유 금융투자상품의 평가이익을 제외하면 적자에 그쳤다.

“ **[3Q26 Preview]** 매출액 4.5조원(-1%qoq, +35%yoy), 영업이익 2,508억원(-18%qoq, 흑전yoy)으로 전망한다. 케미칼의 역래깅을 보수적으로 가정했으나, 신재생에너지 사업의 실적 턴어라운드 지속될 것이라 판단한다. 당사 추정 태양광 실적은 매출액 2.8조원, 영업이익 2,015억원으로 영업이익률이 7.2%로 추가 상승한다. TPO(가정용 리스업) 실적 증가, AMPC 확대(가이던스 2,300억원), 판매량 +1GW 증가, 모듈 마진 스프레드 확대 영향 때문이다. 특히, 2Q26 태양광 모듈 변동비 마진은 +88% 상승한 것으로 추정되며, 하반기에도 유사한 추세가 지속될 전망이다. Section 232 발표, DCA 프리미엄 확대, 가동률 상승으로 인한 고정비 절감으로 견조한 수익성이 이어질 수 있다고 판단한다. 또한 정부가 추진 중인 국내 생산세액공제(한국판 IRA) 발표 모멘텀도 대기 중이다.

“ **[우주]** 당사는 2Q 중 페로브스카이트 셀·모듈에 대한 국제인증을 확보했으며, 그리드 연계 테스트베드 진행이 가능한 마일스톤에 도달했다고 언급했다. 최근 국제 우주 태양광 워크숍을 통해 미국·유럽·한국의 연구기관·정부·산업계와 협의를 진행했으며, 일부 기업과는 개별 협업을 논의 중이다. 최근 SpaceX는 스타쉽 13차 발사에 성공했으며, 아마존의 위성 5,105대 발사 허가 신청, 스타클라우드 2차 발사 등 우주 AIDC에 우호적인 이슈가 줄이어 대기 중이다. 실적 개선과 우주 모멘텀을 고려 시, 유상증자 발행가액 수준으로 낮아진 현재 주가 레벨에서는 매수 대응이 필요하다는 판단이다.

투자의견
목표주가
현재주가

BUY(유지)
60,000 원(하향)
22,850 원(7/29)



시가총액(십억원)	3,928
발행주식수(천주)	224,265
52 주 최고	59,300 원
최저	22,300 원
52 주 일간 Beta	0.72
60 일 평균 거래대금	969 억원
외국인 지분율	12.1%
배당수익률(26E)	0.4%
주주구성	
한화 (외 9 인)	35.3%
자사주 (외 1 인)	1.1%

주가상승률(%)	1M	6M	12M
	-35.3	-16.0	-36.4
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	60,000	80,000	▼
영업이익(26E)	991	927	▲
영업이익(27E)	1,152	1,161	▼

12월 결산(십억원)	2025A	2026E	2027E
매출액	13,333	18,410	18,911
영업이익	-365	991	1,152
세전손익	-838	489	698
당기순이익	-615	376	537
EPS(원)	-3,784	2,315	3,093
증감률(%)	-	흑전	33.6
PER(배)	-	9.9	7.4
ROE(%)	-7.0	5.2	8.2
PBR(배)	0.5	0.6	0.6
EV/EBITDA(배)	41.4	8.6	7.8

설명회 Q&A

Q1. 모듈 및 기타 수익성 개선 요인 및 3분기 전망

- 미국 모듈 가격 상승세가 1분기부터 이어져 2분기에도 유지된 원인
- EPC 비중 축소 및 주택용 모듈 판매 비중 확대에 따라 ASP 약 +5% 상승
- 2분기 약 900억원 규모의 관세 환급 효과가 추가 반영
- 3분기 TPO 사업 이익 확대, 카터스빌 셀 생산 모듈 출하, AMPC 증가 등으로 수익성 유지 전망

Q2. 웨이퍼셀 공장 가동률 전망

- 잉곳웨이퍼는 연초 생산 개시, 셀 공장은 6월 준공 및 생산 시작
- 현재 램프업 및 공정 안정화 진행 중이며 가동률은 점진적으로 확대 예정

Q3. AMPC 분기 가이드스

- 3분기 2,300억원, 4분기 3,100억원 전망
- 풀 램프업 시 분기 기준 약 1,000억원 수준의 AMPC 추가 효과 예상

Q4. 모듈 ASP 상승 배경 및 하반기 전망

- 제품 믹스 개선과 미국 시장 모듈 가격 상승이 모두 반영
- 하반기에는 Section 232 판정 결과에 따라 시장 변동성이 확대될 가능성 존재

Q5. 미국 경쟁사의 한국산 셀 우회수출 제소 대응

- 현재 청원만 제출된 상태이며 공식 조사는 개시되지 않음
- 우회수출이 아니라는 충분한 근거를 확보
- '23년 말레이시아 공장 조사에서도 비우회 판정을 받은 경험 보유
- 한국 생산체계는 더욱 명확한 근거를 보유해 영향은 제한적일 것으로 판단

Q6. 태양광 모듈 3분기 및 연간 판매 가이드스

- 2분기 판매량 감소는 기상 악화에 따른 EPC 프로젝트 출하 지연 영향
- 지연 물량은 하반기 대부분 출하 예정
- 3분기 모듈 출하량은 2분기 대비 1GW 이상 증가한 약 2.5GW 전망
- 연간 판매 가이드스 유지

Q7. 국내 태양광 시장 및 한국 공장 가동 계획

- 정부의 재생에너지 확대 정책으로 국내 시장의 중장기 성장 기대
- 현재는 가동을 확대보다 정책 시행 여부를 지켜보는 단계
- 한국형 IRA 및 입찰제도 시행 시 국내 생산 확대 가능성 존재

Q8. 지분법손익 및 기타손익

- 한화임팩트 보유 금융투자상품 평가이익 약 1,600 억원 반영
- 기타손익은 미국 REC 관련 손익 반영

Q9. Section 232 대응 전략

- 폴리실리콘만 적용될 경우 원재료 조달비용 상승 가능성 존재
- 장기 공급계약을 기반으로 중국산 폴리실리콘을 조달하고 있어 원가 영향을 최소화할 계획
- 셀모듈까지 확대 적용될 경우 미국 시장 조달비용 상승 예상
- 미국 내 밸류체인을 확보하고 있어 상대적으로 유리한 경쟁환경 조성 가능
- Section 232 를 이유로 원재료 구매를 연기하고 있지는 않음

Q10. 페로브스카이트 개발 현황

- 2분기 셀모듈 모두 IEC 및 UN 국제 인증 확보
- 계통 연계 테스트베드 진행이 가능한 주요 마일스톤 달성
- 우주 태양광 분야에서 글로벌 연구기관 및 기업들과 기술 협력 추진
- 일부 글로벌 업체와 협업 논의 중이나 NDA 로 세부 내용은 비공개

Q11. EPC 및 주택용 에너지 사업 연간 매출 가이드نس

- EPC 매출 6 조원, 주택용 에너지 사업 매출 2.7 조원으로 기존 가이드نس 유지

Q12. DCA 프리미엄 및 모듈 수익성

- 카터스빌 셀 적용 제품은 고객사로부터 DCA 프리미엄을 확보
- 향후 프로젝트에도 프리미엄을 지속 반영 추진

Q13. 관세 환급 효과 제외 시 모듈 수익성

- 관세 환급 효과 제외 시 이익 개선 폭은 제한적
- ASP 상승이 판매량 감소 영향을 상당 부분 상쇄
- 3분기에는 판매량 증가로 추가 수익성 개선 전망

Q14. 주택용 에너지 사업 전망

- 1~2 분기 계약 증가에 따라 3 분기 매출 확대 전망
- 연간 매출 가이드نس 달성을 목표로 사업 진행

Q15. 첨단소재 수익성 전망

- 북미 태양광 소재는 4월부터 풀가동에 진입하며 수익성이 크게 개선
- 3분기에도 태양광 소재 호조 지속 전망
- 자동차 복합소재 판매량 증가로 2분기 대비 추가 수익성 개선 예상

연간 실적 변경 내역

(십억원, %, %p)	수정전		수정후		변경률	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	18,090	18,428	18,410	18,911	1.8	2.6
영업이익	927	1,161	991	1,152	6.9	(0.8)
영업이익률(%)	5.1	6.3	5.4	6.1	0.3	(0.2)
EBITDA	1,940	2,233	1,880	2,058	(3.1)	(7.8)
EBITDA 이익률(%)	10.7	12.1	10.2	10.9	(0.5)	(1.2)
순이익	381	623	376	537	(1.2)	(13.8)

자료: 유진투자증권

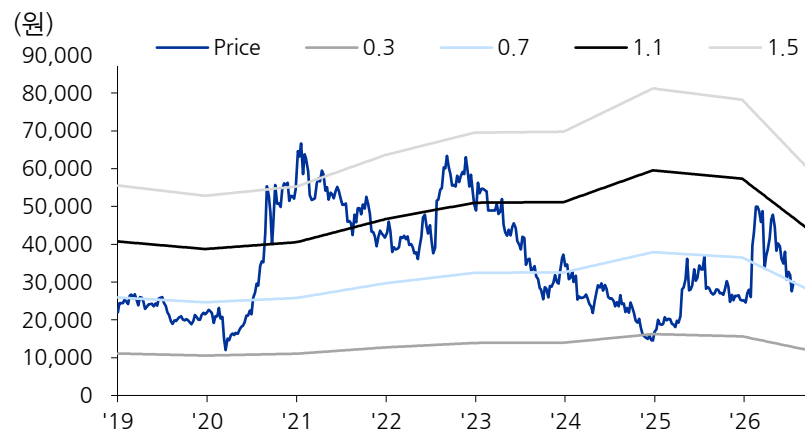
세부 실적 추이

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	4Q26	2024	2025	2026
매출액	3,094	3,117	3,364	3,757	3,882	4,583	4,553	5,393	12,394	13,333	18,410
신재생에너지	1,599	1,446	1,752	2,062	2,111	2,482	2,797	3,740	5,766	6,859	11,130
케미칼	1,074	1,239	1,160	1,151	1,340	1,465	1,292	1,203	4,817	4,624	5,301
첨단소재	274	308	258	271	286	300	314	299	1,038	1,111	1,199
영업이익	30	102	(7)	(490)	93	307	251	341	(300)	(365)	991
신재생에너지	136	156	8	(386)	62	166	202	303	(258)	(85)	733
케미칼	(91)	(47)	(9)	(102)	34	87	15	1	(121)	(249)	137
첨단소재	(2)	10	4	(5)	12	29	31	34	24	6	106
OPM(%)	1.0	3.3	(0.2)	(13.0)	2.4	6.7	5.5	6.3	(2.4)	(2.7)	5.4
신재생에너지	8.5	10.8	0.5	(18.7)	2.9	6.7	7.2	8.1	(4.5)	(1.2)	6.6
케미칼	(8.5)	(3.8)	(0.8)	(8.9)	2.5	5.9	1.2	0.1	(2.5)	(5.4)	2.6
첨단소재	(0.7)	3.2	1.4	(2.0)	4.3	9.6	9.9	11.4	2.3	0.6	8.8

주: 연결 조정 생략

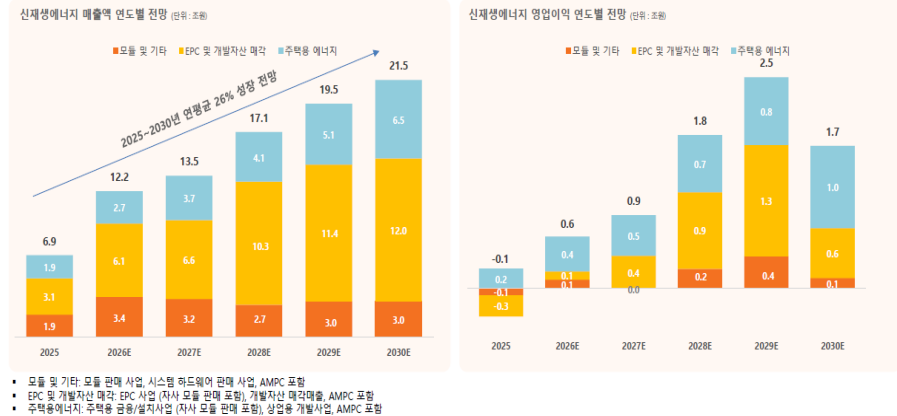
자료: 한화솔루션, 유진투자증권

PBR 밴드 차트



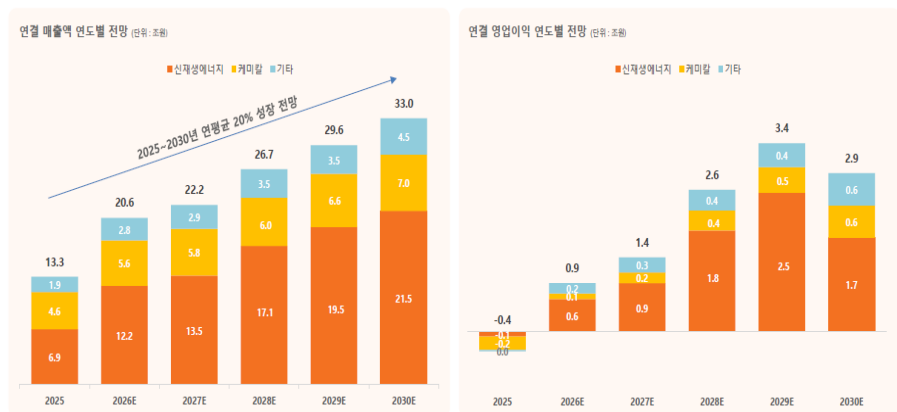
자료: 유진투자증권

신재생에너지 실적 전망



자료: 한화솔루션, 유진투자증권

전사 실적 전망



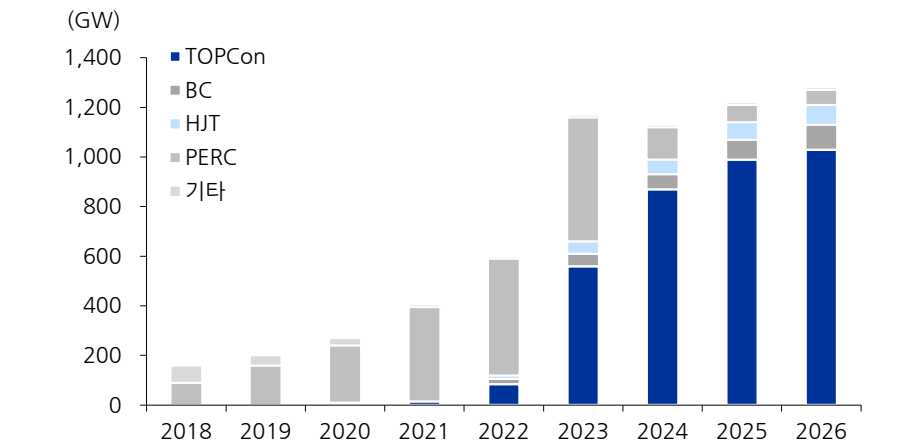
자료: 한화솔루션, 유진투자증권

탠덤 상업화 타임라인



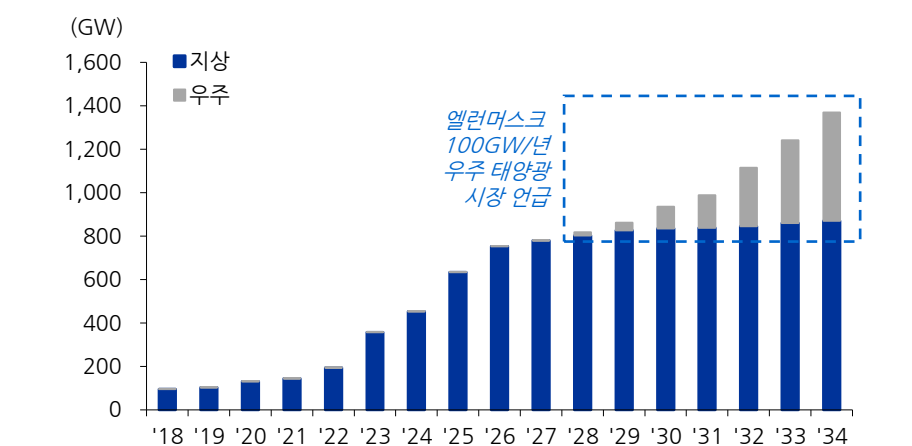
자료: 한화솔루션, 유진투자증권

글로벌 태양광 캐파 추이: 현재 수요로는 가동률 50% 수준



자료: 산업자료, 유진투자증권

우주 태양광 시장 전망: 2030년부터 100GW의 신규 수요 창출



자료: 산업자료, 유진투자증권

스타링크의 재원 및 스펙(1)

위성 모델	Starlink V1.5	Starlink V2 mini	Starlink V3
FCC 등록 코드	Gen2 F9-1	Gen2 F9-2	Gen2 Starship
위성 총 질량 (kg)	303	800	2,000
위성 본체 면적 (m ²)	3.6	11.1	17.3
태양광 패널 총 면적 (m ² x ea)	22 x 1	105 x 2	257 x 2
최초 발사 시기	2021.9	2023.2	2026년 예정

자료: 산업자료, 유진투자증권

스타링크의 자원 및 스펙(2)

버전	발사 여부	핵심 특징	태양광 패널 기술	내용
V0.9	N	검증용 위성	실리콘 기반 태양전지 (지상용 보강형)	60기 발사 후 퇴역
V1.0	N	지상국 의존형	실리콘 기반 태양전지 (내방사선 패키징 개선)	GaAs 미사용 확인됨
V1.5	N	레이저 위성 간 링크 (Laser Inter-Satellite Links) 탑재	GaAs 시험 적용 가능성, 실리콘 전지 + 폴리이미드(PI) 기판	레이저 링크로 전력 소모 증가, 일부 고출력 모델 GaAs 채택 가능성
V2.0 mini	Y	4배 용량, Direct-to-Cell 지원	실리콘 기반 태양전지 대규모 채용 (효율 18~20%, 면적 확대, 특수 패키징)	비용 하락을 위한 다양한 설계 도입 검토
V2.0 Full	N	Starship 맞춤 설계 (1,250kg)	GaAs + 고효율 다중접합(Multi-junction) 전지 검토	취소
V3.0	N	단일 위성당 1Tbps 용량	고효율 3중 접합 GaAs, 페로브스카이트 & 실리콘 탠덤 전지	고출력 밀도 필요 시 GaAs 회귀 가능성

자료: 산업자료, 유진투자증권

태양전지 종류와 스펙

태양전지 종류	우주 실속 효율 (%)	에너지 밀도 (W/g)	면적당 출력 (W/m²)	항방사선	온도 계수	유연성
유연 비소화갈륨 (Flexible GaAs)	30-40	0.36	359	강함	강함	보통
강성 비소화갈륨 (Rigid GaAs)	30-40	0.36	359	강함	강함	보통
결정질 실리콘 (Crystalline Si)	16-20	0.07	231	비교적 약함	비교적 나쁨	비교적 약함
페로브스카이트 (Perovskite)	20-25	0.30	231	비교적 강함	비교적 강함	우수

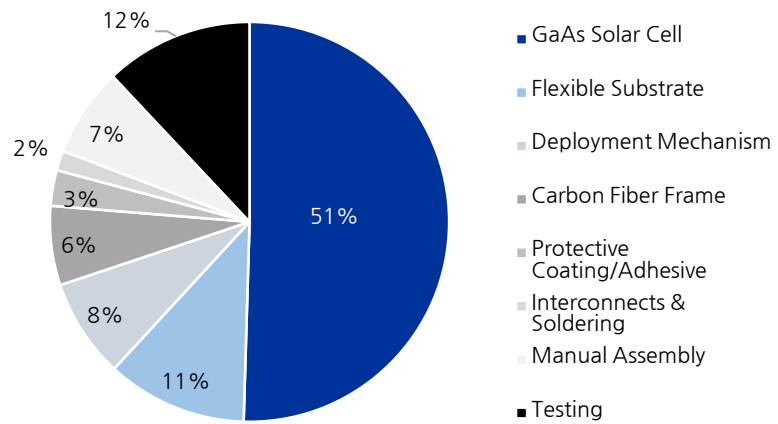
자료: 산업자료, 유진투자증권

실리콘 태양광 패널별 성능 지표

성능 지표	HJT	PERC	TOPCon	BC
양산 모듈 효율 (%)	24	22	24	25
온도 계수 (%/°C)	-0.22	-0.34	-0.26	-0.26
양면율 (%)	85~95	65~75	80~90	75~85
첫해 효율 저감 (%)	1	2	1	1
연간 평균 효율 저감 (%년)	0.3	0.45	0.35	0.35
웨이퍼 두께 (μm)	< 100	130	130	130
은(Ag) 사용량 (mg/W)	6.4	6.9	9.0	11.9

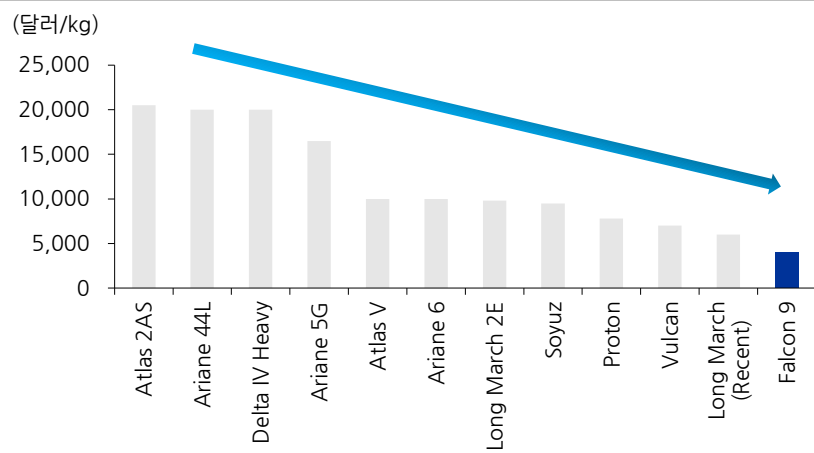
자료: 산업자료, 유진투자증권

1kW 우주 태양전지판 비용 추정: kW 당 18 만달러 필요



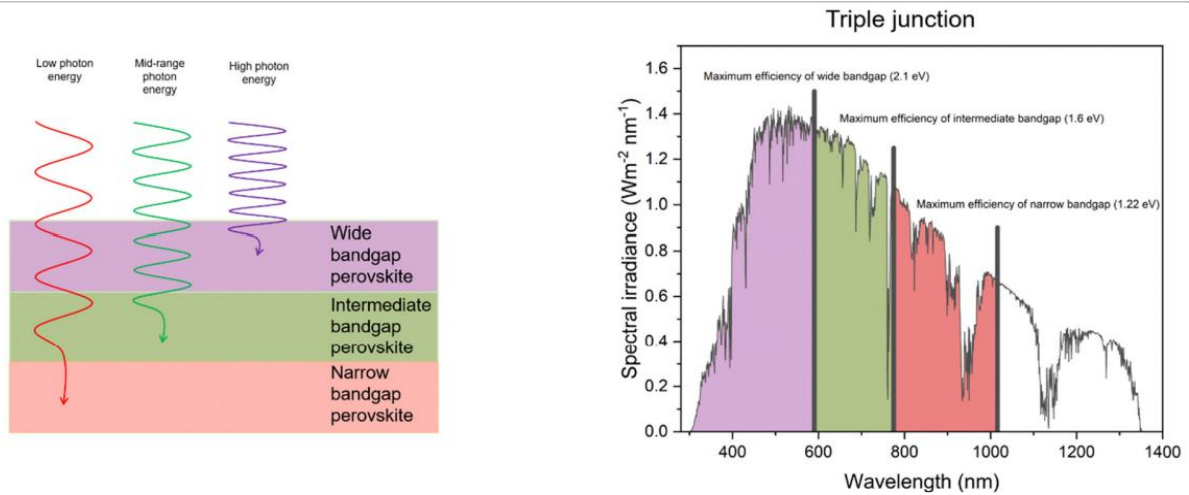
자료: 산업자료, 유진투자증권

저궤도위성 발사 가격이 떨어질수록 저렴한 패널이 필요



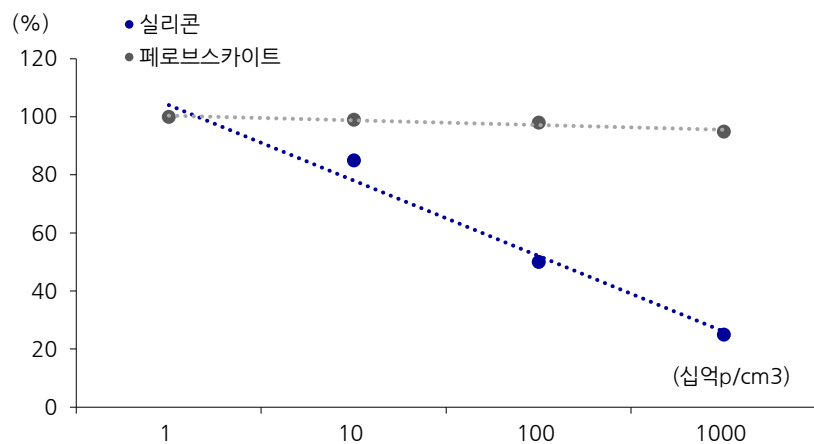
자료: 산업자료, 유진투자증권

삼중 접합 탠덤의 광흡수 구조: 넓은 밴드갭이 높은 에너지 광자 흡수, 좁은 밴드갭이 긴 파장 흡수



자료: 산업자료, 유진투자증권

페로브스카이트와 실리콘 전지 성능 저하율: 페로브 탠덤으로 항방사선 강화



자료: 산업자료, 유진투자증권

한화솔루션(009830.KS) 재무제표

대차대조표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
자산총계	30,037	33,144	32,046	32,837	33,310
유동자산	10,883	12,637	12,212	12,646	13,140
현금성자산	2,558	2,906	3,567	3,645	3,817
매출채권	2,968	2,747	4,024	4,217	4,391
재고자산	4,258	5,680	3,279	3,401	3,508
비유동자산	19,154	20,507	19,834	20,192	20,170
투자자산	6,671	7,479	6,376	6,549	6,687
유형자산	10,727	11,182	11,673	11,916	11,816
기타	1,756	1,846	1,786	1,726	1,667
부채총계	19,430	21,959	23,722	23,999	23,940
유동부채	11,708	12,736	14,276	14,545	14,478
매입채무	4,023	4,201	5,735	6,009	6,257
유동성이자부채	6,425	7,288	7,288	7,277	6,955
기타	1,259	1,247	1,254	1,260	1,266
비유동부채	7,722	9,223	9,446	9,454	9,462
비유동이자부채	6,833	8,325	8,540	8,540	8,540
기타	889	899	906	914	923
자본총계	10,607	11,185	8,324	8,838	9,370
지배지분	9,450	9,101	6,240	6,755	7,286
자본금	889	889	889	889	889
자본잉여금	1,562	1,771	1,771	1,771	1,771
이익잉여금	4,132	3,443	3,841	4,355	4,887
기타	2,866	2,998	(261)	(261)	(261)
비지배지분	1,157	2,084	2,084	2,084	2,084
자본총계	10,607	11,185	8,324	8,838	9,370
총차입금	13,259	15,612	15,827	15,816	15,494
순차입금	10,701	12,706	12,261	12,171	11,677

현금흐름표

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
영업현금	668	(578)	1,912	1,348	1,378
당기순이익	(1,369)	(615)	376	537	563
자산상각비	715	784	889	905	897
기타비현금성손익	929	(993)	(2,725)	(749)	(761)
운전자본증감	94	(1,395)	2,625	(75)	(67)
매출채권감소(증가)	(274)	471	(1,277)	(192)	(175)
재고자산감소(증가)	(474)	(1,464)	2,401	(123)	(106)
매입채무증가(감소)	688	320	1,534	274	249
기타	154	(721)	(33)	(34)	(35)
투자현금	(3,287)	(1,749)	(1,471)	(1,246)	(863)
단기투자자산감소	1	0	(4)	(4)	(4)
장기투자증권감소	(184)	748	(147)	(152)	(120)
설비투자	(3,398)	(2,010)	(1,312)	(1,082)	(731)
유형자산처분	54	39	0	0	0
무형자산처분	(21)	(6)	(7)	(7)	(7)
재무현금	2,676	2,714	215	(28)	(348)
차입금증가	2,612	2,188	215	(11)	(322)
자본증가	(138)	(166)	0	(17)	(26)
배당금지급	(138)	(166)	0	17	26
현금 증감	226	286	656	74	167
기초현금	1,958	2,184	2,470	3,126	3,200
기말현금	2,184	2,470	3,126	3,200	3,368
Gross Cash flow	573	817	(713)	1,424	1,446
Gross Investment	3,194	3,143	(1,159)	1,317	926
Free Cash Flow	(2,621)	(2,327)	445	107	520

자료: 유권투자증권

손익계산서

(단위:십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
매출액	12,394	13,333	18,410	18,911	19,308
증가율(%)	(5.2)	7.6	38.1	2.7	2.1
매출원가	11,008	11,845	15,561	15,845	16,178
매출총이익	1,386	1,488	2,849	3,066	3,130
판매 및 일반관리비	1,686	1,853	1,858	1,914	1,937
기타영업손익	0	0	0	0	0
영업이익	(300)	(365)	991	1,152	1,194
증가율(%)	적전	적지	흑전	16.2	3.6
EBITDA	415	419	1,880	2,058	2,091
증가율(%)	(66.9)	1.0	348.2	9.4	1.6
영업외손익	(470)	(473)	(503)	(454)	(457)
이자수익	107	98	103	109	110
이자비용	548	539	542	545	548
지분법손익	(35)	431	22	6	5
기타영업외손익	7	(462)	(86)	(24)	(25)
세전순이익	(1,424)	(838)	489	698	736
증가율(%)	적전	적지	흑전	42.9	5.4
법인세비용	(316)	(225)	112	161	173
당기순이익	(1,369)	(615)	376	537	563
증가율(%)	적지	적지	흑전	42.7	4.8
지배주주지분	(1,404)	(650)	398	532	558
증가율(%)	적지	적지	흑전	33.6	4.9
비지배지분	35	35	(22)	5	5
EPS(원)	(8,170)	(3,784)	2,315	3,093	3,244
증가율(%)	적지	적지	흑전	33.6	4.9
수정EPS(원)	(8,170)	(3,784)	2,313	3,090	3,239
증가율(%)	적지	적지	흑전	33.6	4.8

주요투자지표

	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
주당지표(원)					
EPS	(8,170)	(3,784)	2,315	3,093	3,244
BPS	54,163	52,166	35,769	38,715	41,762
DPS	300	0	100	150	300
밸류에이션(배, %)					
PER	-	-	9.9	7.4	7.0
PBR	0.3	0.5	0.6	0.6	0.5
EV/ EBITDA	32.5	41.4	8.6	7.8	7.5
배당수익율	1.9	0.0	0.4	0.7	1.3
PCR	4.9	5.7	-	2.8	2.8
수익성(%)					
영업이익율	(2.4)	(2.7)	5.4	6.1	6.2
EBITDA이익율	3.4	3.1	10.2	10.9	10.8
순이익율	(11.0)	(4.6)	2.0	2.8	2.9
ROE	(16.0)	(7.0)	5.2	8.2	7.9
ROIC	(1.5)	(1.5)	4.6	5.9	6.1
안정성 (배, %)					
순차입금/자기자본	100.9	113.6	147.3	137.7	124.6
유동비율	93.0	99.2	85.5	86.9	90.8
이자보상배율	(0.5)	(0.7)	1.8	2.1	2.2
활동성 (회)					
총자산회전율	0.5	0.4	0.6	0.6	0.6
매출채권회전율	4.0	4.7	5.4	4.6	4.5
재고자산회전율	3.2	2.7	4.1	5.7	5.6
매입채무회전율	3.1	3.2	3.7	3.2	3.1

Compliance Notice

당사는 자료 작성일 기준으로 지난 3개월 간 해당종목에 대해서 유가증권 발행에 참여한 적이 없습니다

당사는 본 자료 발간일을 기준으로 해당종목의 주식을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다

당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다

조사분석담당자는 자료작성일 현재 동 종목과 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다

동 자료에 게재된 내용들은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다

동 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다

동 자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다

동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

종목추천 및 업종추천 투자기간: 12개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%)

· STRONG BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +50%이상	3%
· BUY(매수)	추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만	94%
· HOLD(중립)	추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만	3%
· REDUCE(매도)	추천기준일 종가대비 -10%미만	0%

(2026.06.30 기준)

