

(307950)

# 현대오토에버

이재일 CFA

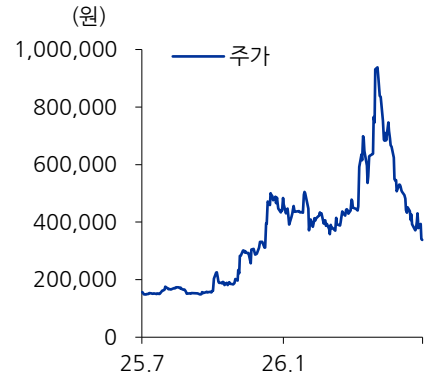
6183 / lee.jae-il@eugenefn.com

## 2Q26 Review: 기대치 상회, 신사업 구체화는 아직

- “ 동사의 2분기 매출액 1,25조원(+20.0%yoy), 영업이익 905억원(+11.2%yoy, OPM 7.2%), 지배이익 680억원으로 컨센서스를 상회하는 서프라이즈를 기록. 1분기 이연 매출 200억원이 2분기 인식된 효과를 감안 해도 기대 이상의 실적. 단, 그룹사향 GPU 공급 계약(AI 인프라 투자), 그룹 로보틱스 테스트 센터(RMAC) 개소와 관련된 사업 기회에 대해서는 구체화 된 내용이 공유되지는 않았음
- “ SI부문: 매출액 5,106억원(+31.7%yoy), 해외 ERP 시스템 구축, 스마트팩토리, 모셔널 및 완성차 클라우드 프로젝트 확대가 매출 고속 성장을 견인
- “ ITO부문: 매출액 5,278억원(+24.5%yoy), 그룹사 향 IT 및 CCS(Car Connectivity Service) 운영 매출 증가, 200억원 규모의 구축/운영 계약건 이 2분기로 이연되며 매출/수익성 강화
- “ 차량 SW 부문: 매출액 2,123억원(-7.8%yoy), 미국 관세, 글로벌 가격 경쟁, 중동 전쟁 등으로 글로벌 판매 대수 감소하고 내비게이션 채택률 하락. 제어기용 미들웨어 부문의 매출은 고속 성장을 지속. 운영 효율화를 통해 매출/수익성 제고 전략 추진 중이며 차세대 인포테인먼트 시스템(플레이오스 커넥트) 양산에 맞춰 사업 영역 확대를 도모 중임
- “ 신사업 구체화는 아직: 동사는 최근 GPU 공급 계약 체결을 공시. 그룹사의 AI 인프라 투자 본격화에 따른 것으로 판단되나 이와 연계된 구체적 역할과 계획은 공유되지 않음. RMAC(Robotics Metaplant Application Center) 개소와 관련해서도 로봇 관제 등과 관련해 사업 기회 있을 것으로 예상되나 현 시점에서의 공유할 수 있는 세부 계획은 없다고 밝힘. 2분기 호실적 긍정적이나 신사업에 대한 구체적인 내용 공유되지 못한 점은 다소 아쉬움. 다만, 그룹사의 AI, 휴머노이드 양산 투자와 관련해 동사의 수혜는 명확하기 때문에 중장기 매력도는 여전히 높다고 판단. 투자 의견 매수를 유지하나 업종 전반의 주가 조정/밸류에이션 하락을 반영해 목표주가를 기존 88만원에서 73만원으로 하향 조정함

투자의견  
목표주가  
현재주가

BUY(유지)  
730,000 원(하향)  
338,000 원(7/29)



|                |             |
|----------------|-------------|
| 시가총액(십억원)      | 9,269       |
| 발행주식수(천주)      | 27,424      |
| 52 주 최고        | 1,066,000 원 |
| 최저             | 146,100 원   |
| 52 주 일단 Beta   | 1.75        |
| 60 일 평균 거래대금   | 1,511 억원    |
| 외국인 지분율        | 25%         |
| 배당수익률(26E)     | 0.6%        |
| 주주구성           |             |
| 현대자동차 (외 5 인)  | 75.3%       |
| 국민연금공단 (외 1 인) | 8.2%        |

| 주가상승률(%)  | 1M      | 6M      | 12M   |
|-----------|---------|---------|-------|
|           | -36.3   | -30.2   | 117.8 |
| (원, 십억원)  | 현재      | 직전      | 변동    |
| 투자의견      | BUY     | BUY     | -     |
| 목표주가      | 730,000 | 880,000 | ▼     |
| 영업이익(26E) | 280     | 270     | ▲     |
| 영업이익(27E) | 354     | 353     | ▲     |

| 12월 결산(십억원)  | 2025A | 2026E | 2027E |
|--------------|-------|-------|-------|
| 매출액          | 4,252 | 4,810 | 5,420 |
| 영업이익         | 255   | 280   | 354   |
| 세전손익         | 255   | 288   | 360   |
| 당기순이익        | 187   | 218   | 274   |
| EPS(원)       | 6,654 | 7,771 | 9,776 |
| 증감률(%)       | 6.8   | 16.8  | 25.8  |
| PER(배)       | 49.9  | 43.5  | 34.6  |
| ROE(%)       | 10.3  | 11.0  | 12.6  |
| PBR(배)       | 4.9   | 4.6   | 4.2   |
| EV/EBITDA(배) | 19.6  | 15.9  | 13.2  |

유진투자증권



## 2Q26 Review

| (단위: 십억원,<br>(%,%p) | 2Q26P  |           |      |        |      | 3Q26E  |       |      | 2025A  | 2026E  |      | 2027E  |      |
|---------------------|--------|-----------|------|--------|------|--------|-------|------|--------|--------|------|--------|------|
|                     | 실적발표   | 당사<br>예상치 | 차이   | 컨센서스   | 차이   | 예상치    | qoq   | yoy  |        | 예상치    | yoy  | 예상치    | yoy  |
| 매출액                 | 1,251  | 1,159     | 7.9  | 1,166  | 7.3  | 1,155  | -7.6  | 9.6  | 4,252  | 4,810  | 13.1 | 5,420  | 12.7 |
| 영업이익                | 90     | 75        | 20.0 | 79     | 14.5 | 73     | -19.3 | 3.2  | 255    | 280    | 9.5  | 354    | 26.5 |
| 세전이익                | 92     | 77        | 18.9 | 80     | 14.6 | 74     | -18.8 | 5.5  | 255    | 288    | 12.6 | 360    | 25.3 |
| 지배이익                | 68     | 58        | 17.8 | 60     | 13.7 | 55     | -19.1 | 6.7  | 182    | 213    | 16.8 | 268    | 25.8 |
| 영업이익률               | 7.2    | 6.5       | 0.7  | 6.8    | 0.5  | 6.3    | -0.9  | -0.4 | 6.0    | 5.8    | -0.2 | 6.5    | 0.7  |
| 순이익률                | 5.6    | 5.1       | 0.5  | 5.1    | 0.5  | 4.9    | -0.7  | -0.1 | 4.4    | 4.5    | 0.1  | 5.1    | 0.5  |
| EPS(원)              | 9,946  | 8,442     | 17.8 | 8,387  | 18.6 | 8,048  | -19.1 | 6.7  | 6,654  | 7,771  | 16.8 | 9,776  | 25.8 |
| BPS(원)              | 68,873 | 68,497    | 0.5  | 69,666 | -1.1 | 70,885 | 2.9   | 8.6  | 67,354 | 73,505 | 9.1  | 81,281 | 10.6 |
| ROE(%)              | 14.4   | 12.3      | 2.1  | 12.0   | 2.4  | 11.4   | -3.1  | -0.2 | 10.3   | 11.0   | 0.8  | 12.6   | 1.6  |
| PER(X)              | 34.0   | 52.3      | -    | 52.6   | -    | 42.0   | -     | -    | 49.9   | 43.5   | -    | 34.6   | -    |
| PBR(X)              | 4.9    | 6.4       | -    | 6.3    | -    | 4.8    | -     | -    | 4.9    | 4.6    | -    | 4.2    | -    |

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

주: EPS 는 annualized 기준

## 1Q26 잠정 실적

| (십억원)      | 2Q26P | 2Q25  | 1Q26 | % yoy | % qoq | 컨센서스  | 차이    | 당사추정치 | 차이    |
|------------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 매출액        | 1,251 | 1,042 | 936  | 20.0  | 33.7  | 1,166 | 7.3%  | 1,159 | 7.9%  |
| 영업이익       | 90    | 81    | 21   | 11.2  | 327.2 | 79    | 14.9% | 75    | 20.0% |
| 세전이익       | 92    | 82    | 25   | 12.4  | 266.9 | 80    | 14.5% | 77    | 18.9% |
| 지배이익       | 68    | 58    | 18   | 17.1  | 280.9 | 60    | 14.6% | 58    | 17.8% |
| % of Sales |       |       |      |       |       |       |       |       |       |
| 영업이익       | 7.2%  | 7.8%  | 2.3% |       |       | 6.8%  |       | 6.5%  |       |
| 세전이익       | 7.3%  | 7.8%  | 2.7% |       |       | 6.9%  |       | 6.7%  |       |
| 지배이익       | 5.5%  | 5.6%  | 1.9% |       |       | 5.1%  |       | 5.0%  |       |

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

## 현대오토에버 연간 실적 추정치 변경

| (십억원)      | 수정후   |       | 수정전   |       | 변경률   |       |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|            | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E | 2026E | 2027E |
| 매출액        | 4,810 | 5,420 | 4,718 | 5,323 | 1.9%  | 1.8%  |
| 영업이익       | 280   | 354   | 270   | 353   | 3.6%  | 0.1%  |
| 세전이익       | 288   | 360   | 278   | 361   | 3.3%  | -0.1% |
| 지배이익       | 213   | 268   | 208   | 271   | 2.3%  | -1.2% |
| % of Sales |       |       |       |       |       |       |
| 영업이익       | 5.8%  | 6.5%  | 5.7%  | 6.6%  |       |       |
| 세전이익       | 6.0%  | 6.6%  | 5.9%  | 6.8%  |       |       |
| 지배이익       | 4.4%  | 4.9%  | 4.4%  | 5.1%  |       |       |

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

## 현대오토에버 분기별 실적 전망

| (십억원)         | 1Q25       | 2Q25         | 3Q25         | 4Q25         | 1Q26       | 2Q26         | 3Q26E        | 4Q26E        | 2025A        | 2026E        |
|---------------|------------|--------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>매출액</b>    | <b>833</b> | <b>1,042</b> | <b>1,054</b> | <b>1,323</b> | <b>936</b> | <b>1,251</b> | <b>1,155</b> | <b>1,468</b> | <b>4,252</b> | <b>4,810</b> |
| SI            | 300        | 388          | 421          | 549          | 357        | 511          | 472          | 615          | 1,657        | 1,953        |
| ITO           | 341        | 424          | 435          | 567          | 381        | 528          | 470          | 613          | 1,767        | 1,991        |
| 차량 SW         | 192        | 230          | 198          | 207          | 198        | 212          | 214          | 241          | 828          | 865          |
| 매출원가          | 763        | 919          | 938          | 1,186        | 862        | 1,114        | 1,028        | 1,300        | 3,807        | 4,304        |
| 매출총이익         | 70         | 123          | 116          | 137          | 73         | 137          | 127          | 168          | 446          | 506          |
| 판관비           | 43         | 41           | 45           | 60           | 52         | 47           | 54           | 73           | 190          | 226          |
| <b>영업이익</b>   | <b>27</b>  | <b>81</b>    | <b>71</b>    | <b>76</b>    | <b>21</b>  | <b>90</b>    | <b>73</b>    | <b>95</b>    | <b>255</b>   | <b>280</b>   |
| 세전이익          | 28         | 82           | 71           | 75           | 25         | 92           | 74           | 96           | 255          | 288          |
| <b>지배이익</b>   | <b>20</b>  | <b>58</b>    | <b>52</b>    | <b>53</b>    | <b>18</b>  | <b>68</b>    | <b>55</b>    | <b>72</b>    | <b>182</b>   | <b>213</b>   |
| <b>성장률(%)</b> |            |              |              |              |            |              |              |              |              |              |
| 매출액           | 13.9       | 13.5         | 16.5         | 14.1         | 12.3       | 20.0         | 9.6          | 11.0         | 14.5         | 13.1         |
| 영업이익          | -13.1      | 18.7         | 34.8         | 5.3          | -20.7      | 11.2         | 3.2          | 24.1         | 13.8         | 9.5          |
| 지배이익          | -22.9      | 12.9         | 18.5         | 5.6          | -8.6       | 17.1         | 6.7          | 35.7         | 6.8          | 16.8         |
| <b>이익률(%)</b> |            |              |              |              |            |              |              |              |              |              |
| 매출총이익         | 8.4        | 11.8         | 11.0         | 10.3         | 7.8        | 11.0         | 11.0         | 11.5         | 10.5         | 10.5         |
| 영업이익          | 3.2        | 7.8          | 6.7          | 5.8          | 2.3        | 7.2          | 6.3          | 6.5          | 6.0          | 5.8          |
| 지배이익          | 2.4        | 5.6          | 4.9          | 4.0          | 1.9        | 5.5          | 4.8          | 4.9          | 4.3          | 4.4          |

자료: 현대오토에버, 유진투자증권

## 현대오토에버(307950.KS) 재무제표

### 대차대조표

| (단위:십억원)    | 2024A        | 2025A        | 2026F        | 2027F        | 2028F        |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>자산총계</b> | <b>3,350</b> | <b>3,605</b> | <b>4,229</b> | <b>4,629</b> | <b>5,206</b> |
| 유동자산        | 2,215        | 2,335        | 2,983        | 3,360        | 3,900        |
| 현금성자산       | 794          | 807          | 1,520        | 1,762        | 2,167        |
| 매출채권        | 1,156        | 1,229        | 1,159        | 1,291        | 1,422        |
| 재고자산        | 3            | 2            | 3            | 4            | 4            |
| 비유동자산       | 1,134        | 1,270        | 1,247        | 1,269        | 1,306        |
| 투자자산        | 406          | 436          | 417          | 434          | 451          |
| 유형자산        | 184          | 289          | 300          | 318          | 350          |
| 기타          | 544          | 545          | 530          | 517          | 505          |
| <b>부채총계</b> | <b>1,619</b> | <b>1,730</b> | <b>2,184</b> | <b>2,370</b> | <b>2,671</b> |
| 유동부채        | 1,242        | 1,342        | 1,834        | 2,012        | 2,305        |
| 매입채무        | 999          | 1,121        | 1,615        | 1,800        | 2,098        |
| 유동성이자부채     | 107          | 62           | 58           | 50           | 42           |
| 기타          | 137          | 159          | 161          | 163          | 164          |
| 비유동부채       | 377          | 388          | 350          | 358          | 366          |
| 비유동이자부채     | 123          | 137          | 143          | 143          | 143          |
| 기타          | 254          | 251          | 207          | 215          | 224          |
| <b>자본총계</b> | <b>1,731</b> | <b>1,875</b> | <b>2,046</b> | <b>2,259</b> | <b>2,535</b> |
| 자본지분        | 1,705        | 1,847        | 2,016        | 2,229        | 2,505        |
| 자본금         | 14           | 14           | 14           | 14           | 14           |
| 자본잉여금       | 773          | 773          | 773          | 773          | 773          |
| 이익잉여금       | 901          | 1,038        | 1,199        | 1,412        | 1,688        |
| 기타          | 18           | 22           | 30           | 30           | 30           |
| 비지배지분       | 25           | 28           | 30           | 30           | 30           |
| <b>자본총계</b> | <b>1,731</b> | <b>1,875</b> | <b>2,046</b> | <b>2,259</b> | <b>2,535</b> |
| 총차입금        | 229          | 199          | 201          | 193          | 185          |
| 순차입금        | (565)        | (608)        | (1,319)      | (1,569)      | (1,982)      |

### 현금흐름표

| (단위:십억원)              | 2024A        | 2025A        | 2026F        | 2027F        | 2028F        |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>영업현금</b>           | <b>256</b>   | <b>424</b>   | <b>959</b>   | <b>559</b>   | <b>753</b>   |
| 당기순이익                 | 175          | 187          | 218          | 274          | 339          |
| 자산상각비                 | 141          | 177          | 219          | 231          | 244          |
| 기타비현금성손익              | 88           | 120          | (42)         | 4            | 4            |
| 운전자본증감                | (121)        | (7)          | 564          | 50           | 166          |
| 매출채권감소(증가)            | (266)        | (73)         | 89           | (133)        | (131)        |
| 재고자산감소(증가)            | 1            | 1            | (1)          | (0)          | (1)          |
| 매입채무증가(감소)            | 175          | 73           | 535          | 185          | 299          |
| 기타                    | (32)         | (8)          | (59)         | (1)          | (1)          |
| <b>투자현금</b>           | <b>(275)</b> | <b>(339)</b> | <b>(133)</b> | <b>(271)</b> | <b>(300)</b> |
| 단기투자자산감소              | (111)        | (89)         | 99           | (16)         | (17)         |
| 장기투자증권감소              | (8)          | 0            | (2)          | (3)          | (3)          |
| 설비투자                  | 85           | 169          | 170          | 190          | 217          |
| 유형자산처분                | 0            | 1            | 0            | 0            | 0            |
| 무형자산처분                | (58)         | (67)         | (47)         | (47)         | (47)         |
| <b>재무현금</b>           | <b>(90)</b>  | <b>(167)</b> | <b>(20)</b>  | <b>(63)</b>  | <b>(66)</b>  |
| 차입금증가                 | (57)         | (117)        | (20)         | (8)          | (8)          |
| 자본증가                  | (39)         | (50)         | (52)         | (55)         | (58)         |
| 배당금지급                 | 39           | 50           | 52           | 55           | 58           |
| <b>현금 증감</b>          | <b>(100)</b> | <b>(81)</b>  | <b>814</b>   | <b>225</b>   | <b>388</b>   |
| 기초현금                  | 483          | 382          | 301          | 1,115        | 1,340        |
| 기말현금                  | 382          | 301          | 1,115        | 1,340        | 1,728        |
| Gross Cash flow       | 404          | 485          | 408          | 509          | 587          |
| Gross Investment      | 285          | 258          | (333)        | 204          | 116          |
| <b>Free Cash Flow</b> | <b>119</b>   | <b>227</b>   | <b>740</b>   | <b>305</b>   | <b>471</b>   |

자료: 유진투자증권

### 손익계산서

| (단위:십억원)      | 2024A        | 2025A        | 2026F        | 2027F        | 2028F         |
|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>매출액</b>    | <b>3,714</b> | <b>4,252</b> | <b>4,810</b> | <b>5,420</b> | <b>6,201</b>  |
| 증가율(%)        | 21.2         | 14.5         | 13.1         | 12.7         | 14.4          |
| 매출원가          | 3,319        | 3,807        | 4,304        | 4,820        | 5,479         |
| <b>매출총이익</b>  | <b>395</b>   | <b>446</b>   | <b>506</b>   | <b>600</b>   | <b>722</b>    |
| 판매 및 일반관리비    | 170          | 190          | 226          | 247          | 282           |
| 기타영업손익        | 8            | 12           | 19           | 9            | 14            |
| <b>영업이익</b>   | <b>224</b>   | <b>255</b>   | <b>280</b>   | <b>354</b>   | <b>440</b>    |
| 증가율(%)        | 23.7         | 13.8         | 9.5          | 26.5         | 24.3          |
| <b>EBITDA</b> | <b>366</b>   | <b>433</b>   | <b>499</b>   | <b>585</b>   | <b>684</b>    |
| 증가율(%)        | 19.4         | 18.2         | 15.3         | 17.3         | 16.9          |
| <b>영업외손익</b>  | <b>2</b>     | <b>0</b>     | <b>8</b>     | <b>7</b>     | <b>7</b>      |
| 이자수익          | 28           | 22           | 19           | 28           | 31            |
| 이자비용          | 11           | 12           | 15           | 16           | 15            |
| 지분법손익         | (4)          | (4)          | (1)          | (1)          | (1)           |
| 기타영업외손익       | (11)         | (6)          | 5            | (4)          | (9)           |
| <b>세전순이익</b>  | <b>227</b>   | <b>255</b>   | <b>288</b>   | <b>360</b>   | <b>446</b>    |
| 증가율(%)        | 24.7         | 12.6         | 12.6         | 25.3         | 23.8          |
| 법인세비용         | 51           | 69           | 69           | 86           | 107           |
| <b>당기순이익</b>  | <b>175</b>   | <b>187</b>   | <b>218</b>   | <b>274</b>   | <b>339</b>    |
| 증가율(%)        | 24.9         | 6.6          | 16.7         | 25.5         | 23.8          |
| 지배주주지분        | 171          | 182          | 213          | 268          | 333           |
| 증가율(%)        | 24.0         | 6.8          | 16.8         | 25.8         | 24.4          |
| 비지배지분         | 4            | 4            | 5            | 6            | 6             |
| <b>EPS(원)</b> | <b>6,228</b> | <b>6,654</b> | <b>7,771</b> | <b>9,776</b> | <b>12,157</b> |
| 증가율(%)        | 24.0         | 6.8          | 16.8         | 25.8         | 24.4          |
| 수정EPS(원)      | 6,228        | 6,654        | 7,771        | 9,776        | 12,157        |
| 증가율(%)        | 24.0         | 6.8          | 16.8         | 25.8         | 24.4          |

### 주요투자지표

|                    | 2024A  | 2025A   | 2026F   | 2027F   | 2028F   |
|--------------------|--------|---------|---------|---------|---------|
| <b>주당지표(원)</b>     |        |         |         |         |         |
| EPS                | 6,228  | 6,654   | 7,771   | 9,776   | 12,157  |
| BPS                | 62,187 | 67,354  | 73,505  | 81,281  | 91,338  |
| DPS                | 1,780  | 1,900   | 2,000   | 2,100   | 2,200   |
| <b>밸류에이션(배, %)</b> |        |         |         |         |         |
| PER                | 20.2   | 49.9    | 43.5    | 34.6    | 27.8    |
| PBR                | 2.0    | 4.9     | 4.6     | 4.2     | 3.7     |
| EV/ EBITDA         | 7.9    | 19.6    | 15.9    | 13.2    | 10.7    |
| 배당수익율              | 1.4    | 0.6     | 0.6     | 0.6     | 0.7     |
| PCR                | 8.5    | 18.8    | 22.7    | 18.2    | 15.8    |
| <b>수익성(%)</b>      |        |         |         |         |         |
| 영업이익율              | 6.0    | 6.0     | 5.8     | 6.5     | 7.1     |
| EBITDA이익율          | 9.9    | 10.2    | 10.4    | 10.8    | 11.0    |
| 순이익율               | 4.7    | 4.4     | 4.5     | 5.1     | 5.5     |
| ROE                | 10.4   | 10.3    | 11.0    | 12.6    | 14.1    |
| ROIC               | 16.7   | 16.0    | 22.3    | 40.8    | 58.6    |
| <b>안정성 (배, %)</b>  |        |         |         |         |         |
| 순차입금/자기자본          | (32.6) | (32.4)  | (64.5)  | (69.5)  | (78.2)  |
| 유동비율               | 178.3  | 173.9   | 162.6   | 167.0   | 169.2   |
| 이자보상배율             | 20.1   | 21.7    | 19.1    | 22.5    | 29.1    |
| <b>활동성 (회)</b>     |        |         |         |         |         |
| 총자산회전율             | 1.2    | 1.2     | 1.2     | 1.2     | 1.3     |
| 매출채권회전율            | 3.7    | 3.6     | 4.0     | 4.4     | 4.6     |
| 재고자산회전율            | 893.0  | 1,459.1 | 1,671.3 | 1,503.5 | 1,506.7 |
| 매입채무회전율            | 4.3    | 4.0     | 3.5     | 3.2     | 3.2     |

### 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 기관투자자 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 경우에도 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다

### 투자기간 및 투자등급/투자의견 비율

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

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

(2026.06.30 기준)

