



BUY(Maintain)

목표주가: 18,000원(하향)

주가(8/4): 14,500원

시가총액: 31,021억원

엔터/레저/미디어 Analyst 임수진
soojin.lim@kiwoom.com

Stock Data

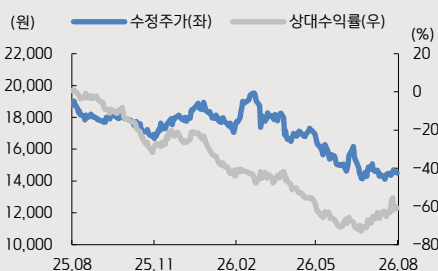
KOSPI(8/4)	6,358.95pt	
52 주 주가동향	최고가	최저가
	19,530원	14,110원
최고/최저가 대비 등락	-25.8%	2.8%
주가수익률	절대	상대
1M	-2.6%	23.9%
6M	-17.6%	-30.4%
1Y	-21.1%	-60.9%

발행주식수	213,941천주
일평균 거래량(3M)	636천주
외국인 지분율	9.3%
배당수익률(26.E)	5.1%
BP(26.E)	19,077원
주요 주주	한국광해광업공단 36.3%

투자지표

(십억원, IFRS 연결)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	1,426.9	1,476.7	1,441.4	1,460.8
영업이익	285.8	235.3	198.3	191.7
EBITDA	364.3	319.7	269.7	257.7
세전이익	565.3	389.4	330.9	326.7
순이익	456.9	318.2	264.7	261.3
지배주주지분순이익	456.9	318.2	264.7	261.3
EPS(원)	2,136	1,487	1,237	1,222
증감률(%)YoY	34.0	-30.4	-16.8	-1.3
PER(배)	7.5	12.7	11.7	11.9
PBR(배)	0.88	1.02	0.76	0.74
EV/EBITDA(배)	6.3	2.8	-0.9	-1.7
영업이익률(%)	20.0	15.9	13.8	13.1
ROE(%)	12.1	8.1	6.6	6.3
순부채비율(%)	-28.9	-79.6	-82.2	-84.6

Price Trend



실적 Review

강원랜드(035250)

리노베이션 영향 본격화되며 컨센 하회



2분기 영업이익은 객실 리노베이션에 따른 영업 디레버리징으로 컨센서스를 하회했습니다. 매출 감소폭 자체는 4%대에 그쳤으나, 고정비 비중이 높은 사업 구조상 이익 훼손이 예상보다 컸습니다. 7월까지 입장객과 드롭액 약세가 이어지고 있어 하반기 및 2027년 추정치를 하향하며 목표주가를 18,000원으로 조정합니다.

>>> 2Q26 Review: 매출은 방어, 이익은 디레버리징

2분기 연결 매출액 3,456억원(YoY -4.2%), 영업이익 432억원(YoY -26.2%)을 기록했다. 매출액은 시장 예상치에 부합했으나 영업이익은 컨센서스를 하회했다. 이는 객실 리노베이션에 따른 영업 디레버리징으로 인한 영향으로 매출 감소폭 자체는 4%대에 그쳤으나, 고정비 비중이 높은 사업 구조상 이익 훼손이 예상보다 컸다.

[카지노] 매출은 3,199억원(YoY -3.5%)으로, 입장객 수 55.9만명(YoY -3.3%), 드롭액 1조 4,460억원(YoY -1.9%)을 기록했다. 월별 입장객은 4월 -0.5%, 5월 -1%에서 6월 -8%로 낙폭이 확대되었으나 7월 -3%로 재차 축소되었다. [비카지노] 매출은 257억원(YoY -12.3%)으로 호텔·콘도가 -14.7% 감소했다. 객실 매출은 59억원으로 전년 동기 84억원 대비 -30% 감소했는데, 가용 객실이 -41% 축소된 점을 고려하면 잔여 객실의 가동률과 판매단가는 오히려 방어된 것으로 해석된다. 콘도는 2027년 4분기, 호텔은 2028년 1분기 완공이 예정되어 있어 2026년 비카지노 매출은 -15% 감소가 불가피할 전망이다.

한편, 당기순이익은 1,003억원으로 기대치를 상회했으며, 이는 2분기 증시 환경 호조에 따른 금융자산 평가이익 증가에 기인한다.

>>> 주주환원이 밸류에이션 하단을 지지할 전망

최근 주가는 리노베이션에 따른 실적 하향 우려를 상당 부분 반영해왔으나, 2분기 확인된 디레버리징 강도는 시장의 기대를 웃돌았다. 3분기에도 유사한 흐름이 지속될 전망이며, 콘도 2027년 4분기·호텔 2028년 1분기 리오프닝 이전까지 가파른 수익성 개선을 기대하기는 어려운 환경이다. 이에 하반기 및 2027년 실적 추정치를 하향 조정하며 목표주가를 기존 22,000원에서 18,000원으로 하향한다.

단기 실적 모멘텀을 기대하기 어려운 구간인 만큼 하반기 주가의 변수는 주주환원 정책이다. 증시 변동성 확대를 감안해 금융이익을 보수적으로 추정할 경우 2026년 예상 DPS는 740원, 현 주가 기준 배당수익률은 5.1% 수준이다. 시점은 불확실하나 폐광기금 부과취소 소송 3심에서 승소할 경우 배당수익률은 8.1%까지 확대될 수 있다. 현재 보유 자사주는 발행주식 수의 7.4%로 내년 8월까지 소각이 예상되며, 연내 200억원 규모의 추가 매입 계획도 확보되어 있어 주당 가치 제고 효과가 성장성 공백을 일부 상쇄할 전망이다.

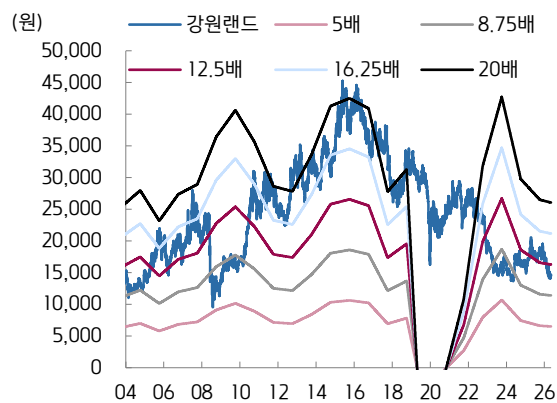
>>> Valuation

강원랜드 목표주가 산정 Table

구분	내용	비고
2027E 지배주주 순이익	261.6	단위: 십억원
주식수	213.9	단위: 백만주
2027E 지배주주 EPS	1,223	단위: 원
Target P/E (배)	15.0	카지노 업종 타겟 PER 15배 적용
적정주가 (원)	18,341	
목표주가 (원)	18,000	
현재주가 (원)	14,500	
Upside (%)	24.1	

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 P/E Band Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

강원랜드 P/B Band Chart



자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

강원랜드 실적 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
매출액(십억원)	366.3	360.8	384.1	365.4	378.9	345.6	366.8	350.1	1,477	1,441	1,461
QoQ	6.3%	-1.5%	6.5%	-4.9%	3.7%	-8.8%	6.2%	-4.6%			
YoY	-0.6%	6.8%	2.2%	6.0%	3.4%	-4.2%	-4.5%	-4.2%	3.5%	-2.4%	1.3%
카지노매출액	316.9	331.5	333.7	325.6	330.4	319.9	325.9	318.6	1,308	1,295	1,323
비카지노	49.5	29.3	50.4	39.8	48.6	25.7	40.9	31.5	169	147	137
호텔	22.7	19.8	26.7	23.9	23.7	17.1	20.0	16.7	93	77	69
콘도	11.2	4.0	9.8	7.4	11.1	3.2	7.2	6.3	32	28	27
스키	13.8	0.9	1.1	5.3	12.6	0.9	1.2	5.4	21	20	21
골프	0.0	2.8	4.3	1.6	0.0	2.9	4.5	1.7	9	9	9
워터월드	1.2	1.6	8.0	1.1	1.0	1.4	7.6	1.0	12	11	10
자회사	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.5	0.3	1	1	1
매출원가	263.3	268.3	273.3	285.0	276.2	268.5	272.4	287.7	1,094	1,105	1,127
카지노	180.1	192.8	191.1	195.7	190.5	193.7	192.2	201.5	764	778	795
호텔	37.9	37.5	39.7	41.1	41.1	35.9	37.7	39.0	156	154	155
콘도	17.7	13.9	15.5	16.5	16.7	13.4	14.7	15.7	64	60	62
스키	14.2	8.9	9.0	13.3	13.6	9.2	9.2	13.6	45	46	47
골프	0.5	0.9	1.1	2.1	0.5	1.1	1.2	2.2	4	5	5
워터월드	4.7	6.2	8.3	5.8	5.2	6.4	8.7	6.1	25	26	28
자회사	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4	7.2	7.7	8.7	29	31	31
매출총이익	103.0	92.5	110.8	80.5	102.7	77.1	94.5	62.3	383	337	334
일반관리비	28.7	34.0	38.1	50.8	33.8	33.9	35.2	35.4	147	138	142
영업이익	74.3	58.5	72.7	29.7	68.9	43.2	59.3	26.9	235	198	192
QoQ	73.8%	-21.2%	24.2%	-59.2%	131.0%	-37.3%	37.2%	-54.5%			
YoY	-2.0%	-20.9%	-22.1%	-30.5%	-7.2%	-26.2%	-18.5%	-9.7%	-17.7%	-15.7%	-3.3%
영업이익률	20%	16%	19%	8%	18%	12%	16%	8%	15.9%	13.8%	13.1%
당기순이익	74.6	62.8	113.1	66.0	39.7	100.3	78.5	46.3	318	265	262
QoQ	-33.5%	-15.8%	80.0%	-41.6%	-41.4%	153.0%	-21.7%	-41.1%			
YoY	-19.6%	-61.0%	24.4%	-41.2%	-46.8%	59.8%	-30.5%	-31.6%	-30.4%	-16.8%	-1.2%

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

드롭액 및 홀드율 추이 및 전망

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26P	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
방문자 수	635	574	680	628	626	559	634	597	2,373	2,479	2,417
YoY	5%	5%	5%	5%	1%	-3%	-4%	-3%	-7%	18%	-10%
총 드롭액	1,455	1,473	1,603	1,548	1,501	1,446	1,553	1,511	5,595	6,078	6,011
YoY	5%	9%	7%	13%	3%	-2%	-3%	-2%	-2%	9%	-1%
인당 드롭액	2.3	2.6	2.4	2.5	2.4	2.6	2.4	2.5	2.4	2.5	2.5
홀드율	24%	25%	23%	23%	24%	24%	23%	24%	24%	24%	24%

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

카지노 영업 조건 변경사항

구분	기존	향후	증가분	적용 시기
카지노 면적 확장(일반업장)	4,390 평	6,129 평	1,739 평	2027년 12월 완공 예정
게임기구수 증설	테이블 200 대	250 대	50 대(일반업장)	
	머신 1,360 대	1,610 대	250 대(일반업장)	
외국인 전용구역	베탕한도 최대 30 만원	최대 3 억원	-	미정
	이용대상 외국인(시민권자)	외국인(시민권자), 영주권자	-	미정

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 카지노 Capacity

구분	2000.10~	2003.03~	2004.11~	2013.6~	2018.01~	2020.07~	2028~
운영시간	21 시간	20 시간	20 시간	20 시간	18 시간	20 시간	20 시간
테이블 수	30	100	132	200	180	200	250
머신 수	480	960	960	1,360	1,360	1,360	1,610

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

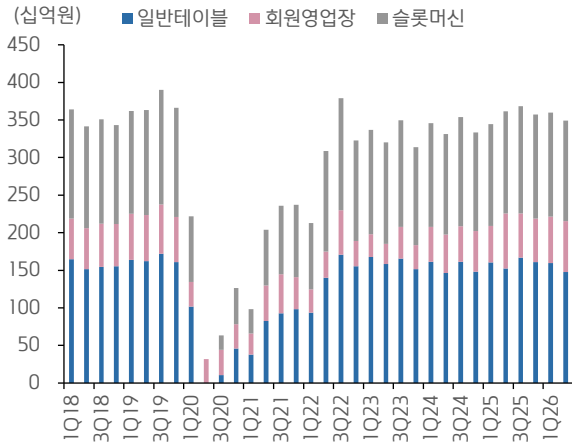
강원랜드 주요 시설투자 계획

예산 (십억원)	2025	2026	2027	2028	Remarks
① VIP Floor Renovation 회원영업장 리노베이션	0.7	11.1	16.6		◦ VIP영업장 리모델링 (2,665㎡/806평) (Budget 29.9wbn) - 공사기간: Mar 2026 ~ Apr 2027
② [K-Hit] 2nd Casino Floor 제2카지노영업장	2.8	6.4	170.4		◦ 신규 일반영업장 신축 (5,748㎡/1,739평) (Budget 179.6wbn) + F&B, Shops, Event hall (10,413㎡/3,150평) - 공사기간: Apr 2026 ~ Dec 2027
③ [K-Hit] Resort Guestrooms Renovations 리조트 객실리노베이션	1.0	26.9	172.2	9.9	◦ Casino Hotel & Condos (Budget 218.2wbn) - 총 757실 (hotel 477 + condo 280) - 공사기간: Mar 2026 ~ 1Q28 * Casino hotel (477rooms, Mar 2026 ~ Mar 2028) / Condo (280rooms, Mar 2026 ~ Oct 2027)
④ [K-Hit] Cable Car+Parking 케이블카+주차장		6.5	57.0	124.2	◦ 케이블카+주차장 증설 (Budget 187.7wbn) - Ski / Condo ↔ New Casino / Hotel ↔ Water Park (+1,880 Parking Spaces) - 스키 / 콘도 ↔ 제2카지노 / 호텔 ↔ 워터월드 연결 (3개 주차장 1,880면 추가) - 공사기간: 2Q27 ~ 4Q28
⑤ Ground Reinforcement Work 지반침하 구역 안전보강	1.0	7.9	26.5	0.3	◦ 지반침하구역 보강공사 (Budget 36.8wbn) 사업장 일부 구역 내 지반 침하 발생으로 인해 안전보강 공사 - 공사기간: Jul 25 ~ Jan 28
⑥ Abandoned Mine Area Cooperation Projects 폐광지역 연계사업	19.7	15.5	21.0		◦ 탄광문화박물관 M650 (Budget 80.9wbn / Open in 2026) ◦ 태백노인요양시설 (Budget 30.6wbn / Open in 2027)
⑦ Employee Dormitory	5.8	3.4	22.9		◦ 직원 숙소 320실 규모 (Budget 48.9wbn / Open in 2027)

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

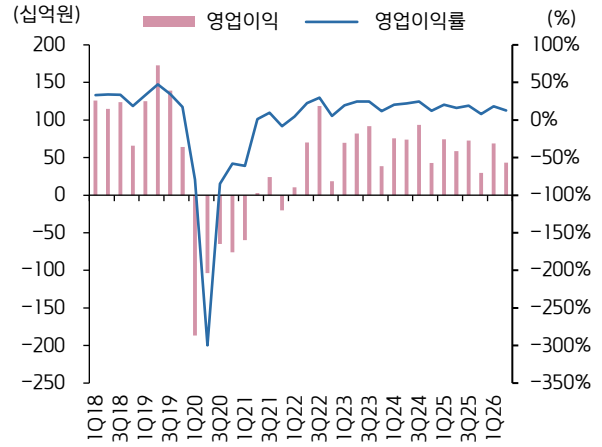
주: 주요 시설투자 타임라인 및 예산의 경우 예상치를 기반으로 작성된 것으로 향후 변동될 수 있음

강원랜드 매출액 추이 및 전망



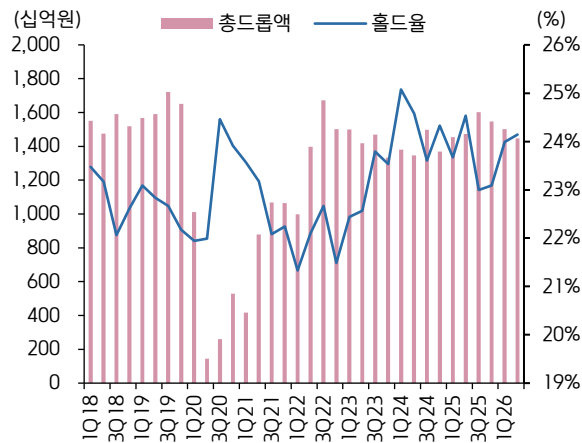
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 영업이익 및 OPM



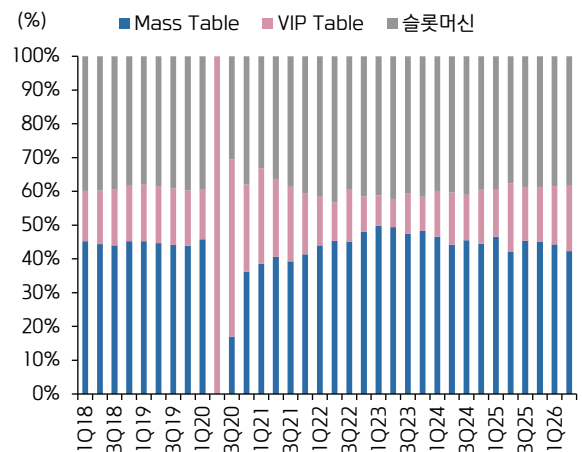
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 드롭액 및 홀드율 추이



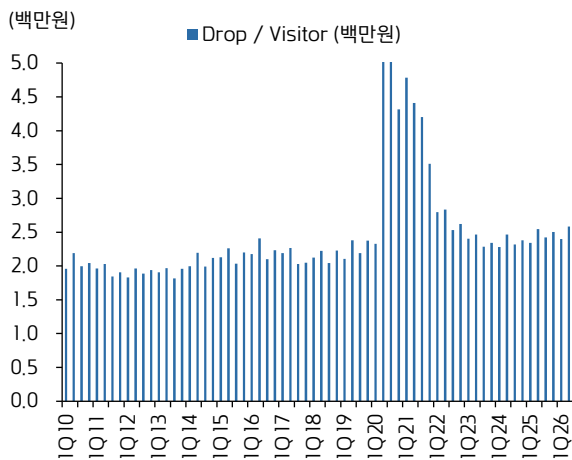
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 Mass/VIP/슬롯 매출비중 추이



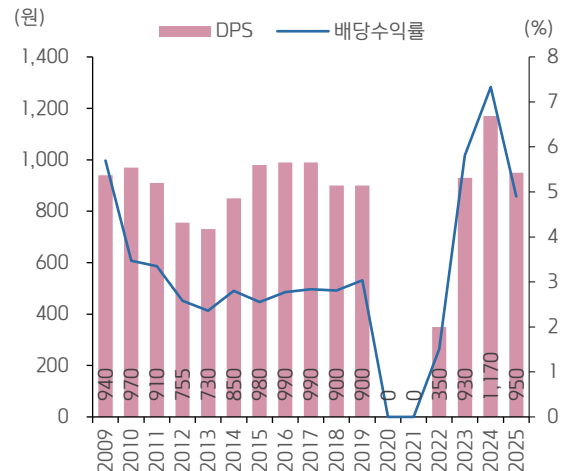
자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 인당 평균 드랍액 추이



자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

강원랜드 DPS 및 배당수익률



자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,426.9	1,476.7	1,441.4	1,460.8	1,606.9
매출원가	1,008.0	1,094.0	1,104.8	1,127.1	1,206.0
매출총이익	418.9	382.7	336.6	333.7	400.9
판매비	133.1	147.4	138.3	142.0	149.0
영업이익	285.8	235.3	198.3	191.7	251.8
EBITDA	364.3	319.7	269.7	257.7	313.6
영업외손익	279.6	154.1	132.6	134.9	138.1
이자수익	31.8	23.1	23.9	25.2	26.8
이자비용	2.8	2.7	2.7	2.7	2.7
외환관련이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
외환관련손실	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
종속 및 관계기업손익	-0.3	-0.8	-0.8	-0.8	-0.8
기타	250.9	134.5	112.2	113.2	114.8
법인세차감전이익	565.3	389.4	330.9	326.7	389.9
법인세비용	108.5	71.2	66.2	65.3	78.0
계속사업순손익	456.9	318.2	264.7	261.3	311.9
당기순이익	456.9	318.2	264.7	261.3	311.9
지배주주순이익	456.9	318.2	264.7	261.3	311.9
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	2.8	3.5	-2.4	1.3	10.0
영업이익 증감율	1.3	-17.7	-15.7	-3.3	31.4
EBITDA 증감율	0.4	-12.2	-15.6	-4.4	21.7
지배주주순이익 증감율	34.0	-30.4	-16.8	-1.3	19.4
EPS 증감율	34.0	-30.4	-16.8	-1.3	19.3
매출총이익율(%)	29.4	25.9	23.4	22.8	24.9
영업이익률(%)	20.0	15.9	13.8	13.1	15.7
EBITDA Margin(%)	25.5	21.6	18.7	17.6	19.5
지배주주순이익률(%)	32.0	21.5	18.4	17.9	19.4

현금흐름표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	487.0	294.5	208.1	161.6	187.0
당기순이익	456.9	318.2	264.7	261.3	311.9
비현금항목의 가감	27.6	1.3	-64.5	-72.2	-65.3
유형자산감가상각비	77.6	83.7	70.5	65.0	60.9
무형자산감가상각비	0.9	0.7	0.9	0.9	0.9
자본법평가손익	-0.3	-0.8	0.0	0.0	0.0
기타	-50.6	-82.3	-135.9	-138.1	-127.1
영업활동자산부채증감	8.9	39.0	52.9	15.3	-5.7
매출채권및기타채권의감소	0.8	1.3	0.4	-0.2	-1.8
재고자산의감소	1.1	-1.5	0.1	-0.1	-0.5
매입채무및기타채무의증가	20.6	26.9	20.2	21.0	22.0
기타	-13.6	12.3	32.2	-5.4	-25.4
기타현금흐름	-6.4	-64.0	-45.0	-42.8	-53.9
투자활동 현금흐름	-178.1	-94.4	-1.5	-9.0	-15.9
유형자산의 취득	-107.5	-115.9	-1.0	-1.0	0.0
유형자산의 처분	1.6	0.0	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-11.5	-5.7	0.0	0.0	0.0
투자자산의감소(증가)	-460.9	1,953.8	0.0	0.0	0.0
단기금융자산의감소(증가)	255.0	-2,076.6	-150.5	-158.0	-165.9
기타	145.2	150.0	150.0	150.0	150.0
재무활동 현금흐름	-230.7	-244.2	-188.3	-147.8	-145.9
차입금의 증가(감소)	-2.0	-2.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	-40.0	-7.7	0.0	0.0	0.0
배당금지급	-188.5	-234.5	-188.3	-147.9	-145.9
기타	-0.2	0.0	0.0	0.1	0.0
기타현금흐름	0.0	0.0	31.0	30.9	39.2
현금 및 현금성자산의 순증가	78.3	-44.1	49.3	35.7	64.4
기초현금 및 현금성자산	166.2	244.5	200.4	249.7	285.3
기말현금 및 현금성자산	244.5	200.4	249.7	285.3	349.7

자료: 강원랜드, 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	1,213.8	3,238.2	3,436.2	3,629.3	3,861.2
현금 및 현금성자산	244.5	200.4	249.7	285.4	349.7
단기금융자산	932.7	3,009.2	3,159.7	3,317.7	3,483.6
매출채권 및 기타채권	25.7	18.2	17.8	18.0	19.8
재고자산	4.4	5.5	5.4	5.4	6.0
기타유동자산	6.5	4.9	3.6	2.8	2.1
비유동자산	3,486.9	1,607.0	1,536.6	1,471.6	1,409.9
투자자산	2,015.7	61.9	61.9	61.9	61.9
유형자산	1,253.7	1,318.0	1,248.5	1,184.5	1,123.6
무형자산	13.3	18.3	17.3	16.4	15.6
기타비유동자산	204.2	208.8	208.9	208.8	208.8
자산총계	4,700.6	4,845.2	4,972.7	5,100.9	5,271.1
유동부채	749.9	802.7	811.6	822.5	844.5
매입채무 및 기타채무	640.6	681.1	701.3	722.2	744.3
단기금융부채	3.2	9.7	9.7	9.7	9.7
기타유동부채	106.1	111.9	100.6	90.6	90.5
비유동부채	67.1	78.0	79.7	81.5	83.4
장기금융부채	51.3	44.1	44.1	44.1	44.1
기타비유동부채	15.8	33.9	35.6	37.4	39.3
부채총계	817.0	880.7	891.3	904.0	927.9
지배지분	3,883.7	3,964.5	4,081.4	4,196.9	4,343.2
자본금	107.0	107.0	107.0	107.0	107.0
자본잉여금	129.3	129.3	129.3	129.3	129.3
기타자본	-214.1	-225.1	-225.1	-225.1	-225.1
기타포괄손익누계액	0.0	0.0	0.0	0.0	8.2
이익잉여금	3,861.5	3,953.4	4,070.3	4,185.7	4,323.8
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	3,883.7	3,964.5	4,081.4	4,196.9	4,343.2

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	2,136	1,487	1,237	1,222	1,458
BPS	18,153	18,531	19,077	19,617	20,301
CFPS	2,265	1,493	936	884	1,153
DPS	1,170	950	740	730	870
주가배수(배)					
PER	7.5	12.7	11.7	11.9	9.9
PER(최고)	8.7	13.9	15.8		
PER(최저)	6.2	9.9	11.2		
PBR	0.88	1.02	0.76	0.74	0.71
PBR(최고)	1.03	1.12	1.03		
PBR(최저)	0.73	0.79	0.73		
PSR	2.39	2.75	2.15	2.12	1.93
PCFR	7.1	12.7	15.5	16.4	12.6
EV/EBITDA	6.3	2.8	-0.9	-1.7	-2.2
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	51.3	59.2	55.9	55.8	55.7
배당수익률(% , 보통주, 현금)	7.3	5.0	5.1	5.0	6.0
ROA	10.0	6.7	5.4	5.2	6.0
ROE	12.1	8.1	6.6	6.3	7.3
ROIC	37.9	28.9	26.2	29.1	44.9
매출채권회전율	57.2	67.2	80.1	81.6	84.9
재고자산회전율	287.5	298.2	265.1	270.2	281.2
부채비율	21.0	22.2	21.8	21.5	21.4
순차입금비용	-28.9	-79.6	-82.2	-84.6	-87.0
이자보상배율, 현금	103.3	85.8	72.3	70.0	91.9
총차입금	54.4	53.7	53.7	53.7	53.7
순차입금	-1,122.7	-3,155.9	-3,355.7	-3,549.3	-3,779.6
EBITDA	364.3	319.7	269.7	257.7	313.6
FCF	222.5	186.8	282.0	233.6	257.5

Compliance Notice

- 당사는 8월 4일 현재 '강원랜드' 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

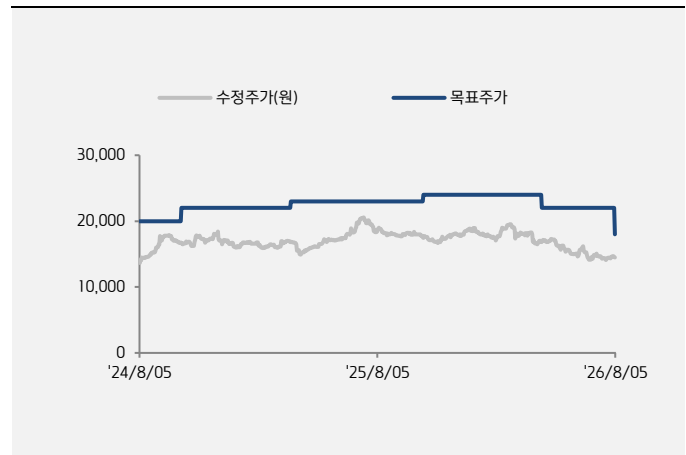
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

투자 의견 변동내역(2개년)

종목명	일자	투자 의견	목표주가	과리율(%)		
				가격 대상 시점	평균 주가 대비	최고 주가 대비
강원랜드 (035250)	2024-01-16	BUY(Maintain)	20,000원	6개월	-33.42	-21.10
	2024-04-24	BUY(Maintain)	20,000원	6개월	-26.08	-21.85
	2024-07-11	BUY(Maintain)	20,000원	6개월	-23.74	-10.60
	2024-10-08	BUY(Maintain)	22,000원	6개월	-24.56	-23.18
	2024-10-29	BUY(Maintain)	22,000원	6개월	-22.83	-18.82
	2024-11-21	BUY(Maintain)	23,000원	6개월	-23.91	-16.36
	2025-03-25	BUY(Maintain)	20,000원	6개월	-23.26	-10.65
담양자변경	2025-10-14	BUY(Reinitiate)	24,000원	6개월	-25.46	-18.63
	2026-04-14	BUY(Maintain)	22,000원	6개월	-22.60	-21.27
	2026-05-04	BUY(Maintain)	22,000원	6개월	-29.82	-21.27
	2026-08-05	BUY(Maintain)	18,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음

목표주가 추이(2개년)



투자 의견 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%