

Company Update

Analyst 김유혁

02) 6915-5673

yuhyuk.kim@ibks.com

매수 (유지)

목표주가 370,000원

현재가 (8/6) 259,000원

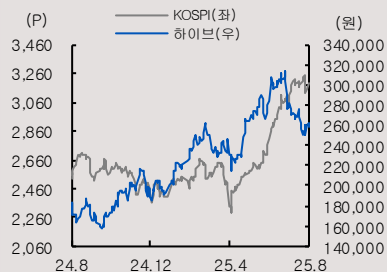
KOSPI (8/6)	3,198.14pt
시가총액	10,788십억원
발행주식수	41,652천주
액면가	500원
52주 최고가	313,500원
최저가	158,000원
60일 일평균거래대금	65십억원
외국인 지분율	20.5%
배당수익률 (2025F)	0.3%

주주구성	
방시혁 외 21 인	32.47%
넷마블	9.44%

주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-10%	-13%	19%
절대기준	-6%	9%	51%

	현재	직전	변동
투자의견	매수	매수	-
목표주가	370,000	370,000	-
EPS(25)	4,199	5,165	▼
EPS(26)	9,208	9,160	▲

하이브 주가추이



본 조사분석자료는 당사 리서치본부에서 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며, 과거의 자료를 기초로 한 투자참고 자료로서 향후 주가 움직임은 과거의 패턴과 다를 수 있습니다. 고객께서는 자신의 판단과 책임 하에 종목 선택이나 투자시기에 대해 최종 결정하시기 바라며, 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

하이브 (352820)

반등 모멘텀에 주목

2Q25 Review: 영업이익 659억원(+29.5% YoY)

동사의 2025년 2분기 실적은 매출액 7,057억원(+10.2% YoY, +41.0% QoQ), 영업이익 659억원(+29.5% YoY, +205.1% QoQ, OPM 9.3%)으로 시장기대치(영업이익 680억원)를 소폭 하회했다. 2분기 앨범판매량은 970만장(세븐틴, 엔하이픈, 보넥도, 진 등), 공연모객은 109만명(제이홉, 진, TXT, 르세라핌 등)을 기록하며 탑라인은 양호한 성장세를 시현했다. 다만, 1) 일본 aoen, 라틴 신인 밴드그룹 데뷔관련 비용(오디션 프로그램 제작비 등), 2) 세븐틴 10주년 행사비용 등 약 200억원이 반영되었다. 위버스 MAU(Monthly Active Users)는 BTS 완전체 활동 효과로 2Q25말 1,090만명을 기록하며 견조한 상승세가 이어졌으며, 결제금액도 전분기대비 41% 상승했다.

입증된 멀티 홈, 멀티 장르 전략

동사의 멀티 홈, 멀티 장르 전략이 성과를 보이고 있다. KATSEYE의 스포티파이 월 청취자 수는 7월 기준 2,400만명을 돌파하며 BTS와 블랙핑크와 유사한 수준을 기록 중이며, 데뷔 1년반만에 8만명 규모의 첫 투어를 전석 매진시키는 성과를 달성하며 하이브의 멀티 홈, 멀티 장르 전략의 성과를 입증했다. 8/18 빅히트 신인 보이그룹 데뷔, 그리고 2026년까지 라틴/북미에서 최소 3~4팀 이상의 신인 그룹이 데뷔할 예정으로, 다수의 신인 IP 기반으로 중장기 성장동력이 강화될 것으로 기대된다.

투자의견 매수, 목표주가 370,000원 유지

하이브에 대해 투자의견 매수, 목표주가 370,000원과 업종 최선호주 의견을 유지한다. 동사 주가는 BTS 컴백일정 변동, 2분기 실적 우려 및 기타 노이즈 등으로 고점 대비 20% 가까이 하락했다. 다만, 이 같은 우려요인은 대부분 주가에 반영되었다고 판단하며, 1) 빅히트뮤직 신인, 라틴 현지화 IP 데뷔 및 흥행여부, 2) 4분기로 예상되는 BTS 월드투어 일정 공개 등 반등 모멘텀에 주목할 필요가 있겠다.

(단위:십억원,배)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	2,178	2,256	2,480	3,687	3,769
영업이익	296	184	260	528	561
세전이익	250	19	246	520	588
지배주주순이익	187	9	174	382	433
EPS(원)	4,504	225	4,199	9,208	10,420
증가율(%)	256.0	-95.0	1,764.4	119.3	13.2
영업이익률(%)	13.6	8.2	10.5	14.3	14.9
순이익률(%)	8.4	-0.1	6.8	10.4	11.5
ROE(%)	6.6	0.3	5.3	10.7	11.0
PER	51.8	858.8	61.7	28.1	24.9
PBR	3.3	2.5	3.2	2.9	2.6
EV/EBITDA	22.8	24.9	26.2	15.8	14.5

자료: Company data, IBK투자증권 예상

표 1. Valuation Table

구분	단위	2025E	2026E	비고
지배주주순이익	십억원	174	382	
유통주식 수	주	41,537	41,537	
EPS	원	4,199	9,208	
2026E EPS	원		9,208	
Target Multiple	배		40.0	21년~23년 평균
목표주가	원		370,000	Rounded
현재주가	원		259,000	2025. 08. 06. 기준
상승여력	%		42.9	

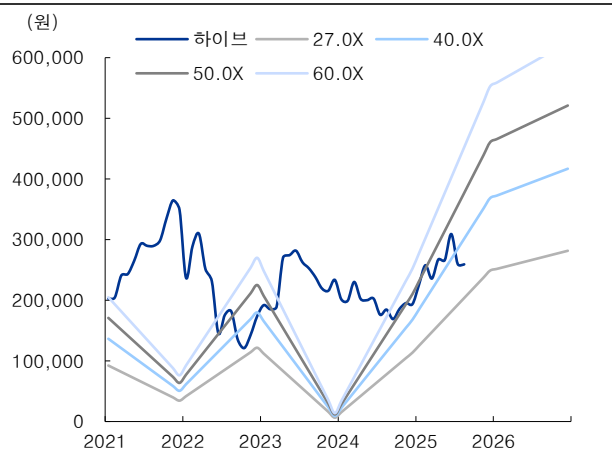
자료: IBK투자증권 추정

표 2. Global Peer Group 테이블

기업명	국가	시가총액	주가	상대수익률					P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE	
				1W	1M	3M	6M	1Y	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
엔터테인먼트																
하이브	한국	10,788	259,000	5.1	-10.5	-26.3	-17.4	26.7	44.6	28.7	3.1	2.9	27.1	18.4	7.2	10.5
SM엔터테인먼트	한국	3,146	137,400	13.0	0.8	-16.5	29.5	85.9	10.5	21.8	3.3	2.9	13.2	11.8	33.5	14.0
JYP Ent.	한국	2,700	76,000	11.6	1.9	-16.9	-28.6	21.6	17.0	20.0	4.4	3.7	14.7	13.0	28.5	19.8
YG엔터테인먼트	한국	1,660	88,800	12.3	0.2	6.9	42.3	135.1	30.3	24.3	3.1	2.8	17.3	15.3	10.7	12.1
디어유	한국	1,223	51,500	8.1	-10.0	-15.4	6.6	115.6	49.2	23.1	5.6	4.6	26.6	17.1	12.1	22.1
노머스	한국	343	31,250	7.5	-4.7	-11.4	26.0	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	24.9	N/A
스포티파이	스웨덴	134.9	647.0	0.9	-13.0	-3.5	7.0	90.8	97.2	48.2	15.5	11.7	49.7	35.5	21.3	29.0
텐센트 뮤직	중국	33.4	21.6	1.6	6.1	40.8	68.5	34.9	25.8	22.7	3.1	2.8	18.8	17.5	13.7	12.6
워너뮤직	미국	15.6	29.9	1.7	1.4	-14.7	-9.4	-13.9	26.7	21.9	24.6	17.5	14.2	12.7	93.8	85.6
유니버설뮤직	네덜란드	53.2	29.0	0.7	-3.7	-3.0	-1.0	14.8	25.3	22.4	8.8	7.5	17.5	15.7	39.4	34.5
라이브네이션	미국	35.2	150.4	-0.2	0.5	-0.2	-3.3	46.9	68.8	55.9	28.3	19.3	15.3	13.6	51.6	43.5
팝마트	중국	47.4	35.3	7.4	4.9	33.3	169.2	604.2	40.7	28.8	18.1	12.0	26.0	18.6	53.2	47.1
산리오	일본	10.5	41.2	1.2	-7.8	-3.9	-3.3	74.6	31.8	27.6	10.3	8.2	22.0	19.0	37.2	34.1
국내평균									30.3	23.6	3.9	3.4	19.8	15.1	18.4	15.7
해외평균									36.6	30.7	16.2	11.8	16.4	14.9	49.6	44.1

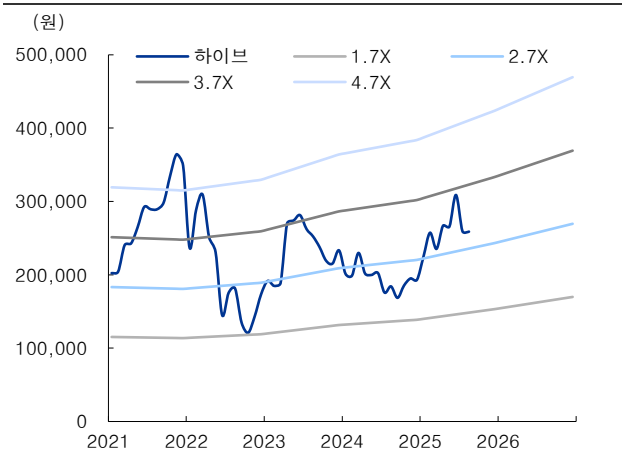
주: 국내기업은 원화, 해외기업은 달러 기준
 자료: Bloomberg, IBK투자증권

그림 1. 12M Fwd P/E 밴드차트



자료: Quantwise, IBK투자증권

그림 2. 12M Fwd P/B 밴드차트



자료: Quantwise, IBK투자증권

표 2. 하이브 2025년 2분기 연결 실적

	2Q24	1Q25	2Q25P			증감(%)		차이(%p)	
			발표치	당사추정치	컨센서스	YoY	QoQ	당사 추정치	컨센서스
매출액	640	501	706	705	715	10.2	41.0	0.0	-1.3
영업이익	51	22	66	71	68	29.4	204.7	-7.7	-2.5
당기순이익	15	60	15	56	55	6.0	-74.3	-72.2	-72.1
이익률(%)									
영업이익률	7.9	4.3	9.3	10.1	9.5	17.5p	116.2p	-7.7p	-1.2p
순이익률	2.3	12.0	2.2	7.9	7.7	-3.8p	-81.8p	-72.2p	-71.7p

자료: 하이브, IBK투자증권 추정

표 3. 하이브 영업실적 전망 변경

회사잠정 (십억원)	변경 후		변경 전		변경률(% , %p)		컨센서스	
	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
매출액	2,480	3,687	2,479	3,683	0.0	0.1	2,662	3,697
영업이익	260	528	266	525	-2.1	0.5	251	473
순이익	174	382	215	380	-18.7	0.5	208	368
이익률(%)								
영업이익률	10.5	14.3	10.7	14.3	-0.2p	0.1p	9.4	12.8
순이익률	7.0	10.4	8.7	10.3	-1.6p	0.0p	7.8	10.0

자료: 하이브, IBK투자증권 추정

표 4. 하이브 실적 추정 테이블

구분	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25P	3Q25E	4Q25E	2024	2025E	2026E
매출액	361	640	528	726	501	706	590	683	2,256	2,480	3,687
직접참여	217	424	323	483	323	448	362	441	1,446	1,573	2,384
음반원	145	250	214	252	137	229	149	274	861	788	974
콘서트	44	144	74	189	155	189	175	126	451	645	1,247
광고, 출연료 등	28	30	34	42	31	31	37	41	135	140	163
간접참여	144	217	205	244	178	258	229	242	809	907	1,304
MD 및 라이선싱	61	109	99	151	106	153	123	113	420	495	806
콘텐츠	61	84	80	62	41	70	75	96	287	282	355
팬클럽 등	22	24	26	30	30	35	31	33	102	130	143
영업이익	14	51	54	65	22	66	74	98	184	260	528
영업이익률	4.0%	7.9%	10.3%	8.9%	4.3%	9.3%	12.6%	14.4%	8.2%	10.5%	14.3%
당기순이익	11	10	1	-26	54	15	60	39	-3	169	382
순이익률	3.1%	1.6%	0.3%	-3.6%	10.9%	2.2%	10.1%	5.7%	-0.2%	6.8%	10.4%
YoY 성장률											
매출액	-12.1	3.1	-1.9	19.4	38.7	10.2	11.8	-6.0	3.6	9.9	48.7
직접참여	-7.5	-2.9	-15.5	15.4	48.6	5.7	12.0	-8.6	-1.7	8.7	51.5
음반원	-21.3	1.5	-18.8	-8.8	-5.9	-8.4	-30.5	8.9	-11.3	-8.4	23.5
콘서트	74.5	-8.6	-14.8	111.0	252.3	31.0	136.8	-33.5	25.6	43.0	93.4
광고, 출연료 등	11.4	-8.2	9.8	-20.2	10.9	0.9	8.1	-1.8	-5.2	4.0	16.4
간접참여	-18.3	17.4	31.8	28.0	23.7	19.0	11.6	-0.7	14.5	12.0	43.8
MD 및 라이선싱	-11.9	-2.5	15.7	156.0	75.2	40.2	23.7	-25.3	29.1	17.8	62.9
콘텐츠	-29.8	64.9	63.6	-39.4	-32.7	-16.2	-6.5	53.7	-0.9	-1.8	25.7
팬클럽 등	9.8	8.6	23.4	6.5	39.0	46.2	21.0	10.0	11.6	27.5	10.0
영업이익	-72.6	-37.4	-25.4	-27.6	50.3	29.4	37.3	52.3	-37.7	41.4	102.7
순이익	-51.8	-91.4	-98.6	-54.0	390.1	53.1	4035.5	흑전	적전	흑전	126.8

자료: 하이브, IBK투자증권 추정

표 5. 하이브 앨범 발매 일정

구분	데뷔연도	1Q	2Q	3Q	4Q	비고
HYBE						
방탄소년단(BTS)	2013					1Q26 예상
세븐틴(SEVENTEEN)	2015		5/26		예상	
투모로우바이투게더(TXT)	2019			7/21	예상	
엔하이픈(ENHYPEN)	2020		6/5		예상	
&TEAM	2022		4/23		예상	
르세라핌(LE SSERAFIM)	2022	3/14		예상		
보이넥스트도어(BOYNEXTDOOR)	2023		5/13	8/20 (JP)	예상	
투어스(TWS)	2024		4/21	7/2(JP)	예상	
아일릿(ILLIT)	2024		6/16	9/1 (JP)	예상	
캣츠아이(KATSEYE)	2024		6/27			

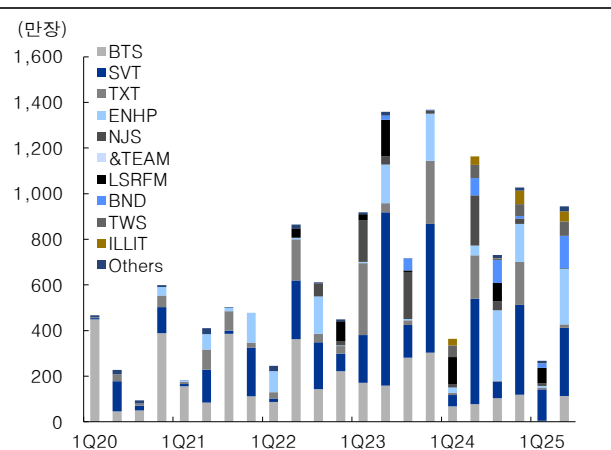
주: 피지컬 앨범 발매 기준
 자료: 씨클차트, 한터차트, 오리콘차트, IBK투자증권

표 6. 하이브 공연 라인업

아티스트	일정	구분	공연명	국가/도시	총 회차	추정 관객 수(만명)			
						1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
HYBE									
투모로우바이투게더(TXT)	24.05~25.05	월드투어	Act Promise Tour	14개국, 26개 도시	56회	14	17	0	0
엔하이픈(ENHYPEN)	24.10~25.09	월드투어	WALK THE LINE	10개국, 14개 도시	14회	12	5	42	0
세븐틴(SEVENTEEN)	24.10~25.02	월드투어	Right Here World Tour	8개국, 14개 도시	30회	38	0	0	0
보넥도(BOYNEXTDOOR)	24.12~25.07	아시아투어	KNOCK ON Vol.1	7개국, 13개 도시	20회	6	4	4	0
제이홉(J-hope)	25.01~25.06	월드투어	HOPE ON THE STAGE	10개국, 17개 도시	31회	19	46	0	0
투어스(TWS)	25.02~25.03	팬미팅	42:CLUB	2개국, 2개 도시	6회	4	0	0	0
르세라핌(LE SSERAFIM)	25.04~25.08	월드투어	EASY CRAZY HOT	7개국, 10개 도시	18회	0	19	19	10
&TEAM	25.05~25.07	아시아투어	AWAKEN THE BLOODLINE	6개국, 9개 도시	14회	1	11	3	7
진(JIN)	25.06~25.08	월드투어	#RUNSEOKJIN_EP.TOUR	5개국, 9개 도시	18회	0	8	40	0
Tomorrow X Together	25.08~25.10	월드투어	Act: Tomorrow	TBD	11회	0	0	17	4
캣츠아이(KATSEYE)	25.11~25.12	복미투어	BEAUTIFUL CHAOS	3개국, 13개 도시	13회	0	0	0	8
세븐틴(SEVENTEEN)	25.09~25.12	월드투어	NEW SEVENTEEN TOUR	TBD	22회	0	0	10	63
합계					253회	95	109	135	91

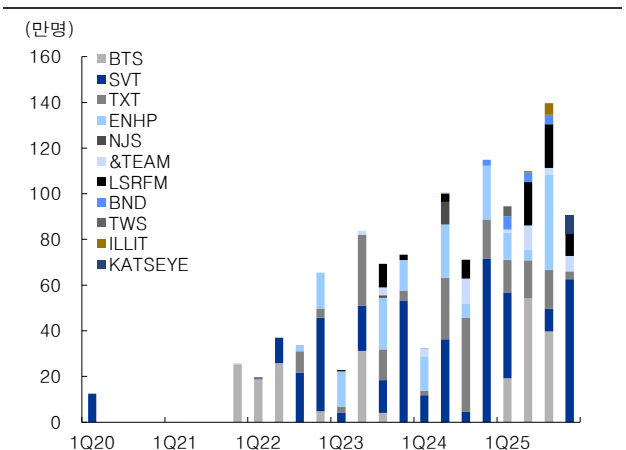
주: 확정일정 기준 추정치
 자료: 언론 보도, IBK투자증권 추정

그림 3. 앨범판매량 추이



자료: 씨클차트, IBK투자증권

그림 4. 공연모객 수 추이



자료: IBK투자증권 추정

표 1. 저연차 아티스트 10개팀 중 르세라핌, 보넥도, 아일릿은 동연차 대비 높은 수준의 활동지표 시현

소속사	아티스트	데뷔연도	구분	단위	활동지표				구분	단위	Rating				성장성
					1년차	2년차	3년차	4년차			1년차	2년차	3년차	4년차	
HYBE	르세라핌	2022	앨범	만장	129	195	202	71	앨범	점	2	3	3	3	높음
			스트리밍	만명	386	1,024	1,367	1,402	스트리밍	점	3	4	4	4	
			팔로워	만명	937	2,215	2,778	2,953	팔로워	점	2	3	3	3	
			공연모객	만명	-	13	12	48	합산	점	7	10	10	10	
HYBE	보이	2023	앨범	만장	73	187	161		앨범	점	1	3	3		유망
			스트리밍	만명	51	188	289		스트리밍	점	1	2	2		
			팔로워	만명	333	786	1,000		팔로워	점	1	1	2		
			공연모객	만명	-	3	14		합산	점	3	6	7		
HYBE	투어스 (TWS)	2024	앨범	만장	168	64			앨범	점	2	2			기대
			스트리밍	만명	179	171			스트리밍	점	2	2			
			팔로워	만명	514	627			팔로워	점	1	1			
			공연모객	만명	-	4			합산	점	5	5			
HYBE	아일릿	2024	앨범	만장	126	44			앨범	점	2	2			유망
			스트리밍	만명	989	987			스트리밍	점	4	4			
			팔로워	만명	1,008	1,260			팔로워	점	2	2			
			공연모객	만명	-	6			합산	점	8	8			
SM	RIIZE	2023	앨범	만장	104	175	193		앨범	점	2	3	3		유망
			스트리밍	만명	88	355	264		스트리밍	점	1	3	2		
			팔로워	만명	602	991	1,063		팔로워	점	1	2	2		
			공연모객	만명	0	17	28		합산	점	4	8	7		
SM	NCT WISH	2024	앨범	만장	183	136			앨범	점	3	3			유망
			스트리밍	만명	31	88			스트리밍	점	1	1			
			팔로워	만명	1,713	1,890			팔로워	점	2	3			
			공연모객	만명	4	4			합산	점	6	7			
SM	Hearts2 Hearts	2025	앨범	만장	42				앨범	점	1				중립
			스트리밍	만명	278				스트리밍	점	2				
			팔로워	만명	268				팔로워	점	1				
			공연모객	만명	-				합산	점	4				
JYP	NMIXX	2022	앨범	만장	105	187	142	75	앨범	점	2	3	2	2	중립
			스트리밍	만명	253	413	408	327	스트리밍	점	2	3	3	2	
			팔로워	만명	855	1,334	1,589	1,664	팔로워	점	1	2	2	2	
			공연모객	만명	-	6	3	12	합산	점	5	8	7	6	
JYP	킵플립	2025	앨범	만장	69				앨범	점	1				중립
			스트리밍	만명	44				스트리밍	점	1				
			팔로워	만명	289				팔로워	점	1				
			공연모객	만명	-				합산	점	3				
YG	베이비 몬스터	2024	앨범	만장	159	21			앨범	점	2	2			높음
			스트리밍	만명	772	773			스트리밍	점	4	4			
			팔로워	만명	2,433	2,808			팔로워	점	3	3			
			공연모객	만명	8	44			합산	점	9	9			

자료: 씨클차트, Spotify, YouTube, TikTok, X, Instagram, Touringdata, Pollstar, IBK투자증권 추정

하이브 (352820)

포괄손익계산서

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
매출액	2,178	2,256	2,480	3,687	3,769
증가율(%)	22.6	3.6	9.9	48.7	2.2
매출원가	1,169	1,296	1,409	2,161	2,174
매출총이익	1,009	960	1,070	1,526	1,595
매출총이익률 (%)	46.3	42.6	43.1	41.4	42.3
판매비	713	776	810	999	1,035
판매비율(%)	32.7	34.4	32.7	27.1	27.5
영업이익	296	184	260	528	561
증가율(%)	24.8	-37.7	41.4	102.7	6.2
영업이익률(%)	13.6	8.2	10.5	14.3	14.9
순금융손익	-43	-22	87	35	36
이자손익	0	-9	0	11	17
기타	-43	-13	87	24	19
기타영업외손익	-14	-124	-96	-43	-8
종속/관계기업손익	11	-18	-6	0	0
세전이익	250	19	246	520	588
법인세	67	23	77	137	155
법인세율	26.8	121.1	31.3	26.3	26.4
계속사업이익	183	-3	169	382	433
중단사업손익	0	0	0	0	0
당기순이익	183	-3	169	382	433
증가율(%)	281.9	-101.9	-5,013.2	126.8	13.2
당기순이익률 (%)	8.4	-0.1	6.8	10.4	11.5
지배주주당기순이익	187	9	174	382	433
기타포괄이익	22	280	16	0	0
총포괄이익	205	276	185	382	433
EBITDA	423	330	411	667	698
증가율(%)	18.9	-21.9	24.5	62.2	4.7
EBITDA마진율(%)	19.4	14.6	16.6	18.1	18.5

투자지표

(12월 결산)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
주당지표(원)					
EPS	4,504	225	4,199	9,208	10,420
BPS	70,090	77,179	81,390	89,875	99,568
DPS	700	200	700	700	700
밸류에이션(배)					
PER	51.8	858.8	61.7	28.1	24.9
PBR	3.3	2.5	3.2	2.9	2.6
EV/EBITDA	22.8	24.9	26.2	15.8	14.5
성장성지표(%)					
매출증가율	22.6	3.6	9.9	48.7	2.2
EPS증가율	256.0	-95.0	1,764.4	119.3	13.2
수익성지표(%)					
배당수익률	0.3	0.1	0.3	0.3	0.3
ROE	6.6	0.3	5.3	10.7	11.0
ROA	3.6	-0.1	3.0	6.6	7.0
ROIC	11.5	-0.2	7.8	17.4	19.4
안정성지표(%)					
부채비율(%)	71.9	55.9	52.8	48.8	44.3
순차입금 비율(%)	-9.2	-3.8	-8.3	-13.1	-22.2
이자보상배율(배)	6.3	3.7	7.1	16.6	17.6
활동성지표(배)					
매출채권회전율	10.1	9.5	9.8	12.0	10.2
재고자산회전율	21.2	15.6	14.7	16.7	14.1
총자산회전율	0.4	0.4	0.4	0.6	0.6

*주당지표 및 밸류에이션은 지배주주순이익 및 지배주주지분 기준

재무상태표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
유동자산	1,889	1,788	1,983	2,421	2,885
현금및현금성자산	358	412	705	931	1,385
유가증권	1,002	778	647	647	647
매출채권	215	262	246	366	374
재고자산	126	163	174	267	268
비유동자산	3,457	3,691	3,641	3,578	3,519
유형자산	101	97	79	79	79
무형자산	2,165	2,244	2,171	2,109	2,050
투자자산	723	763	831	831	831
자산총계	5,346	5,479	5,624	6,000	6,404
유동부채	1,772	831	828	850	851
매입채무및기타채무	23	33	42	64	64
단기차입금	100	0	0	0	0
유동성장기부채	725	100	100	100	100
비유동부채	464	1,134	1,116	1,116	1,116
사채	0	356	360	360	360
장기차입금	100	386	386	386	386
부채총계	2,236	1,965	1,944	1,967	1,967
지배주주지분	2,919	3,215	3,390	3,743	4,147
자본금	21	21	21	21	21
자본잉여금	1,570	1,636	1,641	1,641	1,641
자본조정등	45	15	13	13	13
기타포괄이익누계액	-136	142	157	157	157
이익잉여금	1,420	1,401	1,558	1,912	2,316
비지배주주지분	191	299	289	289	289
자본총계	3,110	3,514	3,680	4,033	4,437
비이자부채	1162	909	895	918	918
총차입금	1,074	1,056	1,049	1,049	1,049
순차입금	-286	-134	-304	-529	-983

현금흐름표

(십억원)	2023	2024	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	311	152	226	331	561
당기순이익	183	-3	169	382	433
비현금성 비용 및 수익	236	372	160	139	138
유형자산감가상각비	53	62	65	56	57
무형자산상각비	74	85	85	83	80
운전자본변동	-40	-148	-32	-190	-9
매출채권등의 감소	3	-25	17	-120	-8
재고자산의 감소	-51	-32	-9	-93	-2
매입채무등의 증가	-17	7	8	22	0
기타 영업현금흐름	-68	-69	-71	0	-1
투자활동 현금흐름	-471	-10	81	-77	-78
유형자산의 증가(CAPEX)	-23	-33	-38	-56	-58
유형자산의 감소	0	1	0	0	0
무형자산의 감소(증가)	-68	-30	-14	-20	-21
투자자산의 감소(증가)	45	221	133	0	0
기타	-425	-169	0	-1	1
재무활동 현금흐름	-11	-118	-17	-29	-29
차입금의 증가(감소)	-56	-85	0	0	0
자본의 증가	62	0	0	0	0
기타	-17	-33	-17	-29	-29
기타 및 조정	-3	30	3	1	0
현금의 증가	-174	54	293	226	454
기초현금	532	358	412	705	931
기말현금	358	412	705	931	1,385

Compliance Notice

동 자료에 게재된 내용들은 외부의 압력이나 부당한 간섭없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성되었음을 확인합니다.
 동 자료는 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
 동 자료는 조사분석자료 작성에 참여한 외부인(계열회사 및 그 임직원등)이 없습니다.
 조사분석 담당자 및 배우자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
 당사는 상기 명시한 사항 외 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없습니다.

종목명	담당자	담당자(배우자) 보유여부			1%이상 보유여부	유가증권 발행관련	계열사 관계여부	공개매수 사무취급	IPO	회사채 지급보증	중대한 이해관계	M&A 관련
		수량	취득가	취득일								
해당 사항 없음												

투자의견 안내 (투자기간 12개월)

종목 투자의견 (절대수익률 기준)			
매수 15% 이상	Trading Buy (중립) 0%~15%	중립 -15%~0%	축소 -15% 이상 하락
업종 투자의견 (상대수익률 기준)			
비중확대 +10% ~	중립 -10% ~ +10%	비중축소 ~ -10%	

투자등급 통계 (2024.07.01~2025.06.30)

투자등급 구분	건수	비율(%)
매수	132	89.8
Trading Buy (중립)	11	7.5
중립	4	2.7
매도	0	0

최근 2년간 주가 그래프 및 목표주가(대상 시점 1년) 변동 추이

(▲) 매수, (■) Trading Buy (중립), (●) 중립, (◆) 축소, (■) Not Rated / 담당자 변경

