

(003490)

이제는 좀 더 멀리 가볼까?

투자의견

BUY(유지)

목표주가

35,000 원(유지)

현재주가

23,250 원(04/21)

시가총액

8,561(십억원)

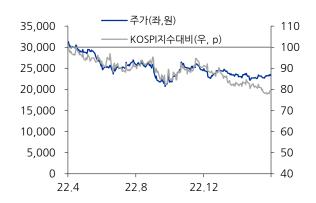
운송/기계/로보틱스 양승윤_02)368-6139_syyang0901@eugenefn.com

- 1분기 실적은 별도 기준 매출액 3조 2,328억원(+15%yoy), 영업이익은 4,743억원(-40%yoy)을 기록할 전망
- 국제 여객 ASK는 19년 동기간 대비 67% 회복으로 추정. 국제 여객 Yield 125원으로 높은 수준 이어가며 국제 여 객 매출 1조 6,485억원(전분기대비 +1,063억원) 달성을 예상하나, 화물 실적 감소세 상쇄에는 역부족인 모습
- 2분기에 유럽 노선 복항 및 미주 노선 운항 횟수 확대를 통해 2019년 대비 약 80% 수준까지 회복을 전망함. 그 리고, 성수기에 진입하게 되는 3분기에 미주/구주 노선을 중심으로 한 여객 실적 회복이 이루어지며 국제 여객 매 출은 사상 최고치인 2조 1,522억원을 기록할 것으로 추정됨. 환승 여객 수 증가도 긍정적
- 시장에서 우려하는 화물 운송 부문의 실적 감소 추세는 1~2분기를 기점으로 마무리될 것. 이제는 여객 부문의 실 적 증가 달성 여부가 중요한 시점. 여전히 견조한 여행 수요가 이어지고 있는 점을 고려하여 지속적인 관심 추천. 투자의견 BUY 및 목표주가 35,000원 유지

주가(원,4/21)			23,250
시가총액(십억원)			8,561
발행주식수			368,221천주
52주 최고가			31,850원
최저가			20,400원
52주 일간 Beta			1.08
60일 일평균거래대금			258억원
외국인 지분율			15.2%
배당수익률(2023F)			3.2%
주주구성 한진칼(외 24인) 국민연금공단(외 1인)			30.4% 6.3%
주가상승	1M	6M	12M
상대기준	-4.1%	-7.8%	-20.1%
절대기준	2.4%	7.1%	-26.9%
(원, 십억원)	현재	직전	변동
투자의견	BUY	BUY	-
목표주가	35,000	35,000	-
영업이익(23)	1,696	1,739	▼
영업이익(24)	1,563	1,295	A

12 월 결산(십억원)	2021A	2022A	2023E	2024E
매출액	9,017	14,096	14,632	15,520
영업이익	1,418	2,831	1,696	1,563
세전 손 익	843	2,562	1,667	1,392
당기순이익	579	1,730	1,198	1,028
EPS(원)	1,661	4,694	3,240	2,782
증감률(%)	흑전	182.6	-31.0	-14.1
PER(배)	17.7	4.9	7.2	8.4
ROE(%)	11.6	22.0	13.3	11.0
PBR(배)	1.5	0.9	1.0	0.9
EV/EBITDA(UH)	5.9	3.0	3.9	3.8
자료: 유지트자 주 권				

사료: 유신투사증권



대한항공 1Q23 Preview: 이제는 좀 더 멀리 가볼까?

대한항공의 2023 년 1 분기 실적은 별도 기준으로 매출액 3 조 2,328 억원 (+15%yoy), 영업이익은 4,743 억원(-40%yoy)을 기록할 것으로 전망한다.

1 분기 국제 여객 공급은 2019 년 동기간 대비 67% 수준을 회복하고, 여행 수요 및 하이클래스 탑승 수요 호조세 지속으로 국제 여객 Yield 도 125 원으로 여전히 높은 수준을 이어가고 있어, 국제 여객 매출액 1 조 6,485 억원(전분기대비 +1,063 억원)을 달성할 것으로 예상한다. 아직 국제 여객 실적 회복이 화물 실적 감소세(전분기대비 -4,610 억원)를 상쇄하기에는 역부족인 모습이나, 2 분기에 유럽 노선 복항(취리히, 프라하, 이스탄불, 마드리드 등) 및 미주 노선 운항 횟수확대를 통해 국제 여객 공급은 2019 년 대비 약 80% 수준까지 회복할 것이며, 3 분기 성수기에 미주/구주 노선을 중심으로 여객 실적 회복이 이루어짐에 따라국제 여객 매출은 사상 최고치인 2 조 1,522 억원을 기록할 것으로 추정한다.

3 월 항공 데이터에서 국내 FSC 의 미주 노선 여객 수가 42 만명을 기록하며 전월대비 21% 증가하고, 미주 노선 등 장거리 노선 여객 탑승 증가로 FSC 의 일평균 여객 수가 전월대비 1% 증가한 점이 장거리 노선 회복의 긍정적 시그널로판단된다. 전후방 지역(중국, 일본, 미국 등)의 여행 수요가 같이 회복되며 환승여객 수도 증가하고 있는 점도 환승 여객 유입 확대에 기대해볼 수 있는 포인트이다. 인천공항 환승 여객 수는 3월 기준 57만명으로 전월대비로 42% 급증하면서 19년 동월대비 94% 수준까지 회복하였고, 특히 중국 환승 수요(1.8만명, +94%mom)와 일본 환승 수요(5.5만명, +290%mom), 미주 환승 수요(19.9만명, +25%mom)가 크게 늘어난 상황인데, 미중 항공 노선 공급 회복이 더딘상황에서 국내 항공사들의 미중 노선 환승 수요의 수혜 가능성이 현실화되고 있고, 일본-하와이 노선에서도 국내 항공사들의 가격 경쟁력을 바탕으로 환승 수요를 흡수하고 있는 것으로 추정된다.

시장에서 우려하는 화물 운송 부문의 실적 감소세는 1~2 분기 실적을 기점으로 마무리될 것이다. 이제는 여객 부문의 실적 증가 달성 여부가 중요한 시점으로 판단한다. 여전히 견조한 여행 수요가 이어지고 있는 점을 고려하여 지속적인 관심을 추천하며, 투자의견 BUY 및 목표주가 35,000 원를 유지한다.

도표 1. 대한항공 실적 추이 및 전망

구분(단위: 십억원)	1Q23E	2Q23E	3Q23E	4Q23E	2019	2022	2023E
매출액	3,233	3,162	3,496	3,380	12,018	13,413	13,271
yoy%	15.2	-5.1	-4.7	-6.3	-2.8	53.2	-1.1
qoq%	-10.4	-2.2	10.6	-3.3			
영업이익	474	321	475	322	205	2,884	1,593
yoy%	-39.8	-56.3	-43.4	-38.1	-65.9	96.9	-44.8
qoq%	-8.8	-32.3	47.8	-32.2			
opm%	14.7	10.2	13.6	9.5	1.7	21.5	12.0
(1) 국내선	108	124	122	103	486	464	458
ASK(백만 km)	666	778	771	733	3,316	2,925	2,947
RPK(백만 km)	580	655	627	605	2,713	2,479	2,466
L/F(%)	87	84	81	83	82	85	84
Yield(원)	187	189	195	171	179	187	186
(2) 국제선	1,649	1,714	2,152	1,943	7,281	3,890	7,458
ASK(백만 km)	16,089	18,803	21,483	21,866	97,792	39,449	78,240
RPK(백만 km)	13,239	15,169	17,525	17,575	80,559	29,142	63,508
L/F(%)	82	81	82	80	82	74	81
Yield(원)	125	113	123	111	90	133	117
(3) 화물	1,087	918	798	888	2,557	7,724	3,691
AFTK(백만 km)	2,679	2,682	2,574	2,819	10,480	12,004	10,754
FTK(백만 km)	1,980	1,965	1,904	2,102	7,482	9,616	7,951
L/F(%)	74	73	74	75	71	80	74
Yield(원) 자료: 유지트자 주 권	549	467	419	423	342	803	464

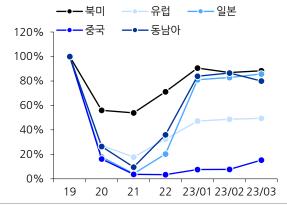
자료: 유진투자증권 주) 별도 기준

도표 2. 1Q23 Preview

	•											
결산기(12월)		1Q23E		시장		2Q23E			202	:3E	202	.4E
(단위: 십억원)	예상치	qoq (%,%p)	yoy (%,%p)	전망치	예상치	qoq (%,%p)	yoy (%,%p)	2022	예상치	yoy (%,%p)	예상치	yoy (%,%p)
매출액	3,602	-7.2	24.9	3,573	3,473	-3.6	1.5	14,096	14,632	3.8	15,520	6.1
영업이익	541	4.7	-30.0	448	336	-37.9	-54.6	2,831	1,696	-40.1	1,563	-7.8
세전이익	389	-39.8	-47.1	336	386	-0.8	-37.9	2,562	1,667	-34.9	1,392	-16.5
순이익	321	-14.4	-39.6	270	274	-14.8	-39.1	1,730	1,198	-30.7	1,028	-14.2
OP Margin	15.0	1.7	-11.8	12.5	9.7	-5.4	-12.0	20.1	11.6	-8.5	10.1	-1.5
NP Margin	8.9	-0.7	- 9.5	7.6	7.9	-1.0	-5.3	12.3	8.2	-4.1	6.6	-1.6
EPS(원)	3,462	-9.9	-43.5	2,892	2,963	-14.4	-39.2	4,694	3,240	-31.0	2,782	-14.1
BPS(원)	21,898	-10.1	4.9	25,969	22,636	3.4	9.0	24,353	24,266	-0.4	26,290	8.3
ROE(%)	15.8	0.0	-13.5	11.1	13.1	-2.7	-10.4	22.0	13.3	-8.7	11.0	-2.3
PER(X)	6.7	-	-	8.0	7.8	-	-	4.9	7.2	-	8.4	-
PBR(X)	1.1	-	-	0.9	1.0	-	-	0.9	1.0	-	0.9	_

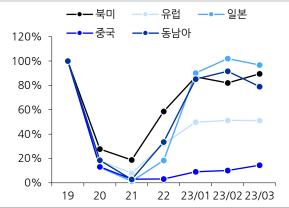
자료: 유진투자증권 주: EPS는 annualized 기준

도표 3. 노선별 일 평균 운항편수 회복률(vs19)



자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 4. 노선별 일 평균 여객수 회복률(vs19)



자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

도표 5. 가계수입 및 여행비 지출 CSI전망 추이



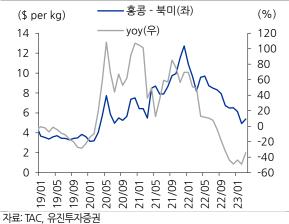
자료: 한은, 유진투자증권

도표 6. 항공료 지수 추이



자료: 통계청, 유진투자증권

BAI 홍콩-북미 화물 운임 추이 도표 7.



대한항공 인천공항 환승 여객 추이 도표 8.



자료: 인천국제공항공사, 유진투자증권

대한항공(003490.KS) 재무제표

대차대조표						손익계산서					
(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F	(단위:십억원)	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
자산총계	26,672	28,998	29,134	30,099	30,856	매출액	9,017	14,096	14,632	15,520	15,807
유동자산	6,641	8,091	8,737	9,655	10,326	증가율(%)	18.5	56.3	3.8	6.1	1.9
현금성자산	4,261	6,043	6,694	7,574	8,158	매출원가	6,912	10,245	11,847	12,777	13,376
매출채권	1,127	1,143	1,156	1,178	1,231	매 출총 이익	2,105	3,851	2,785	2,743	2,431
재고자산	597	730	705	719	751	판매 및 일반관리비	687	1,020	1,089	1,179	1,217
비유동자산	20,031	20,907	20,397	20,444	20,530	기타영업손익	5	49	7	8	3
투자자산	2,841	2,954	3,074	3,199	3,329	영업이익	1,418	2,831	1,696	1,563	1,215
유형자산	16,914	17,079	16,487	16,447	16,437	증가율(%)	1,221.2	99.6	(40.1)	(7.8)	(22.3)
기타	276	874	835	799	764	EBITDA	3,113	4,480	3,355	3,198	2,844
부채총계	19,806	19,705	19,874	20,091	20,349	증가율(%)	49.9	43.9	(25.1)	(4.7)	(11.0)
유동 부 채	8,445	8,475	8,492	8,553	8,648	영업외손익	(575)	(268)	(28)	(171)	(153)
매입채무	949	1,393	1,272	1,297	1,355	이자수익	76	162	27	38	40
유동성이자부채	5,365	3,662	3,662	3,662	3,662	이자비용	391	401	458	442	426
기타	2,131	3,420	3,559	3,594	3,630	지분법 손 익	(0)	(1)	(0)	(0)	(0)
비유 동 부채	11,361	11,230	11,381	11,538	11,702	기타영업손익	(260)	(29)	403	233	233
비유동이자부채	7,151	7,483	7,483	7,483	7,483	세전순이익	843	2,562	1,667	1,392	1,061
기타	4,210	3,747	3,898	4,055	4,218	증가율(%)	흑전	203.9	(34.9)	(16.5)	(23.8)
자 본총 계	6,866	9,292	9,260	10,008	10,507	법인세비용	264	833	470	364	282
지배지분	6,754	8,994	8,962	9,710	10,208	당기순이익	579	1,730	1,198	1,028	779
자본금	1,745	1,847	1,847	1,847	1,847	증가율(%)	흑전	198.8	(30.7)	(14.2)	(24.2)
자본잉여금	3,948	4,146	4,146	4,146	4,146	지배주주지분	578	1,728	1,193	1,025	776
이익잉여금	110	2,054	2,970	3,717	4,216	증가율(%)	흑전	199.2	(31.0)	(14.1)	(24.3)
기타	951	948	(0)	(0)	(0)	비지배지분	1	1	5	4	3
비지배지분	112	298	298	298	298	EPS(원)	1,661	4,694	3,240	2,782	2,107
<u> 자본총계</u>	6,866	9,292	9,260	10,008	10,507	증가율(%)	흑전	182.6	(31.0)	(14.1)	(24.3)
총차입금	12,516	11,145	11,145	11,145	11,145	수정EPS(원)	1,661	4,694	3,238	2,780	2,105
순차입금	8,255	5,102	4,451	3,571	2,987	증가율(%)	흑전	182.6	(31.0)	(14.1)	(24.3)
		•		-							
현금흐름표	•	·	,			주요투자지표					
	2021A	2022A	2023F	2024F	2025F		2021A	2022A	2023F	2024F	2025F
현금흐름표	2021A 3,514	2022A 5,572	•				2021A	2022A	2023F	2024F	
현금흐름표 (단위:십억원)			2023F	2024F	2025F	주요투자지표	1,661	2022A 4,694	2023F 3,240	2,782	
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금	3,514	5,572 1,730 1,650	2023F 2,078	2024F 2,839	2025F 2,577 779 1,630	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS					2025F
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익	3,514 579 1,695 1,135	5,572 1,730 1,650 1,425	2023F 2,078 1,198	2024F 2,839 1,028 1,634 154	2025F 2,577 779	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS DPS	1,661	4,694	3,240	2,782	2025F 2,107
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비	3,514 579 1,695	5,572 1,730 1,650	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22	2024F 2,839 1,028 1,634	2025F 2,577 779 1,630	<mark>주요투자지표</mark> 주당지표(원) EPS BPS	1,661 19,356	4,694 24,353	3,240 24,266	2,782 26,290	2025F 2,107 27,640
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가)	3,514 579 1,695 1,135	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23)	2025F 2,577 779 1,630 161	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER	1,661 19,356 0	4,694 24,353 750 4.9	3,240 24,266 750	2,782 26,290 750	2025F 2,107 27,640 750
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가)	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR	1,661 19,356 0 17.7 1.5	4,694 24,353 750 4.9 0.9	3,240 24,266 750 7.2 1.0	2,782 26,290 750 8.4 0.9	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소)	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%)	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2 3.0	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2 3.0	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 설비투자	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2 3.0	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0 (5)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2 3.0 10.1 20.6 6.6 11.0	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 상기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2 3.0	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0 (5)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%)	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0 10,1 20,6 6,6 11,0 8,8	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 성비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (202) (21) 1,024 0 (5)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0 10,1 20,6 6,6 11,0 8,8	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0 (5)	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5)	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5)	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0 10,1 20,6 6,6 11,0 8,8	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자면현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (202) (21) 1,024 0 (5) (277) 0 (277) 277	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5) (277) 0 (277) 277	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5) (277) 0 (277) 277	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 在이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3	4,694 24,353 750 4.9 0.9 3.0 3.3 1.8 20.1 31.8 12.3 22.0 13.5	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0 10,1 20,6 6,6 11,0 8,8	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 정기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 무형자산처분 자무현금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기초현금	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 921 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 22 (13) 25 (122) 132 (202) (21) 1,024 0 (5) (277) 0 (277) 277 449 1,057	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5) (277) 0 (277) 277 669 1,505	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5) (277) 0 (277) 277 365 2,174	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 在이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회)	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3,0 3,3 1,8 20,1 31,8 12,3 22,0 13,5 54,9 95,5 7,1	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0 48.1 102.9 3.7	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2 3.0 10.1 20.6 6.6 11.0 8.8 35.7 112.9 3.5	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9 28.4 119.4 2.8
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315 1,185	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5 (128) 1,185 1,057	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0 (5) (277) 0 (277) 277 449 1,057 1,505	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5) (277) 0 (277) 277 669 1,505 2,174	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5) (277) 0 (277) 277 365 2,174 2,539	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회건율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3,0 3,3 1,8 20,1 31,8 12,3 22,0 13,5 54,9 95,5 7,1	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0 48.1 102.9 3.7	2,782 26,290 750 8.4 0.9 3.8 3.2 3.0 10.1 20.6 6.6 11.0 8.8 35.7 112.9 3.5	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9 28.4 119.4 2.8
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315 1,185 3,409	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5 (128) 1,185 1,057	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0 (5) (277) 0 (277) 277 449 1,057 1,505 2,055	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5) (277) 0 (277) 277 669 1,505 2,174 2,816	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5) (277) 0 (277) 277 365 2,174 2,539 2,570	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3,0 3,3 1,8 20,1 31,8 12,3 22,0 13,5 54,9 95,5 7,1	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0 48.1 102.9 3.7 0.5 12.7	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0 10,1 20,6 6,6 11,0 8,8 35,7 112,9 3,5 0,5 13,3	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9 28.4 119.4 2.8 0.5 13.1
한금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow Gross Investment	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315 1,185 3,409 (5)	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5 (128) 1,185 1,057 4,804 (14)	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0 (5) (277) 0 (277) 277 449 1,057 1,505 2,055 1,127	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5) (277) 0 (277) 277 669 1,505 2,174 2,816 1,660	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5) (277) 0 (277) 277 365 2,174 2,539 2,570 1,709	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율 재고자산회전율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3,0 3,3 1,8 20,1 31,8 12,3 22,0 13,5 54,9 95,5 7,1 0,5 12,4 21,2	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0 48.1 102.9 3.7 0.5 12.7 20.4	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0 10,1 20,6 6,6 11,0 8,8 35,7 112,9 3,5 0,5 13,3 21,8	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9 28.4 119.4 2.8 0.5 13.1 21.5
현금흐름표 (단위:십억원) 영업현금 당기순이익 자산상각비 기타비현금성손익 운전자본증감 매출채권감소(증가) 재고자산감소(증가) 매입채무증가(감소) 기타 투자현금 단기투자자산감소 장기투자증권감소 설비투자 유형자산처분 무형자산처분 자연금 차입금증가 자본증가 배당금지급 현금 증감 기호현금 Gross Cash flow	3,514 579 1,695 1,135 48 (305) (38) 43 347 (2,445) (2,402) 2 343 39 (5) (1,211) (2,945) 2,535 18 (129) 1,315 1,185 3,409	5,572 1,730 1,650 1,425 1,019 28 (124) 194 (2,976) (1,971) (23) 762 37 (2) (2,698) (2,277) (5) 5 (128) 1,185 1,057	2023F 2,078 1,198 1,659 (801) 25 (122) 132 (1,352) (202) (21) 1,024 0 (5) (277) 0 (277) 277 449 1,057 1,505 2,055	2024F 2,839 1,028 1,634 154 22 (23) (14) 25 34 (1,893) (211) (22) 1,552 0 (5) (277) 0 (277) 277 669 1,505 2,174 2,816	2025F 2,577 779 1,630 161 7 (53) (32) 58 34 (1,935) (219) (22) 1,581 0 (5) (277) 0 (277) 277 365 2,174 2,539 2,570	주요투자지표 주당지표(원) EPS BPS DPS 밸류에이션(배,%) PER PBR EV/EBITDA 배당수익율 PCR 수익성(%) 영업이익율 EBITDA이익율 순이익율 ROE ROIC 안정성 (배,%) 순차입금/자기자본 유동비율 이자보상배율 활동성 (회) 총자산회전율 매출채권회전율	1,661 19,356 0 17.7 1.5 5.9 0.0 3.0 15.7 34.5 6.4 11.6 6.3 120.2 78.6 3.6	4,694 24,353 750 4,9 0,9 3,0 3,3 1,8 20,1 31,8 12,3 22,0 13,5 54,9 95,5 7,1	3,240 24,266 750 7.2 1.0 3.9 3.2 4.2 11.6 22.9 8.2 13.3 9.0 48.1 102.9 3.7 0.5 12.7	2,782 26,290 750 8,4 0,9 3,8 3,2 3,0 10,1 20,6 6,6 11,0 8,8 35,7 112,9 3,5 0,5 13,3	2025F 2,107 27,640 750 11.0 0.8 4.1 3.2 3.3 7.7 18.0 4.9 7.8 6.9 28.4 119.4 2.8 0.5 13.1

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 3 자에게 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 계작물로서 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: 12 개월 (추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미함) 당사 투자의견 비율(%) 추천기준일 종가대비 +50%이상 · STRONG BUY(매수) 0% · BUY(매수) 추천기준일 종가대비 +15%이상 ~ +50%미만 94% · HOLD(중립) 추천기준일 종가대비 -10%이상 ~ +15%미만 5% · REDUCE(매도) 추천기준일 종가대비 -10%미만 1% (2023.03.31 기준)

과거 2년간 투자의견 및 목표주가 변동내역 대한항공(003490.KS) 주가 및 목표주가 추이 목표가격 괴리율(%) 추천일자 투자의견 목표가(원) 담당 애널리스트: 양승윤 대상시점 평균주가대비 최고(최저)주가대비 2022-11-29 35.000 1년 -32,2 -25.6 Buy 2023-01-20 Buy 35.000 1년 -33,5 -29.1 (원) - 대한항공 목표주가 Buy 2023-02-02 35,000 1년 -33.9 -31.9 40,000 2023-04-24 Buy 35,000 1년 20,000 20-11 21-05 21-11 22-05 22-11