Morning Meeting Notes

2023-12-26

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

[ESG] ESG 리서치 보고서: 글로벌 ESG 동향 그리고 기업분석
한주라이트메탈(NOT RATED) 원재료비 하락으로 판가 연동

New Issue

크리스마스 휴장

New Publication

[ESG] ESG 리서치 보고서: 글로벌 ESG 동향 그리고 기업분석(2023-12-26)
[글로벌] '23년 중국경제공작회의 전망-첨단산업 자립자강, 산업 업그레이드에 집중(2023-12-07)
[IT H/W 산업] 대만, 일본 기업 탐방 후기(2023-12-05)
[정유화학/태양광 산업] 고금리에도 올 것은 온다(2023-12-05)
[음식료산업] 2024년 연간전망: 꺼진 불을 다시 볼 때(2023-11-28)
[방위산업] 전쟁의 시대(2023-11-27)
[미국주식] 2024년 미국주식: 불안 속 축배를 들 때(2023-11-27)
[제약/바이오] 2024년 연간전망: 키트루다 유니버스(2023-11-24)
[AI산업] 2024 AI 산업 연간전망: 온디바이스 AI와 NPU 시장의 개화(2023-11-24)
[화장품] 2024년 연간전망: K-Beauty의 축복이 끝이 없네!(2023-11-22)
[금융] 2024년 금융업 전망: 손익과 주주환원 간의 바통터치(2023-11-21)
[건설] 2024년 연간전망: Adagio Sostenuto(2023-11-17)
[철강/비철금속] 2024년 연간전망: 제한적 회복(2023-11-16)

Rating, Target Price Changes

한올바이오파마	BUY	63,000 원 >	BUY	70,000 원	(2023-12-22)
테크윙	신규편입	▷	BUY	15,000 원	(2023-12-21)
CJ ENM	BUY	80,000 원 >	BUY	90,000 원	(2023-12-14)
네패스아크	신규편입	▷	BUY	34,000 원	(2023-12-13)
LIG넥스원	BUY	130,000 원 >	BUY	160,000 원	(2023-12-13)
고려아연	BUY	650,000 원 >	BUY	670,000 원	(2023-12-12)
리노공업	신규편입	▷	BUY	250,000 원	(2023-12-05)
롯데정밀화학	BUY	100,000 원 >	BUY	83,000 원	(2023-12-01)
한올바이오파마	BUY	49,000 원 >	BUY	63,000 원	(2023-11-29)
CJ제일제당	BUY	400,000 원 >	BUY	440,000 원	(2023-11-28)
롯데웰푸드	BUY	140,000 원 >	BUY	170,000 원	(2023-11-28)
코리안리	BUY	11,000 원 >	BUY	10,000 원	(2023-11-28)
LIG넥스원	신규편입	▷	BUY	130,000 원	(2023-11-27)
한국항공우주	신규편입	▷	BUY	72,000 원	(2023-11-27)

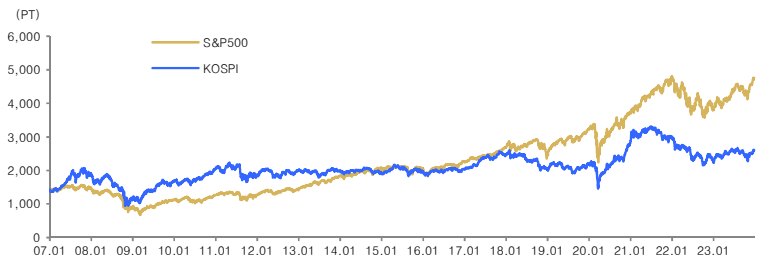
외국인 순매수		국내기관 순매수	
순매수	금액(백만)	순매수	금액(백만)

휴장

외국인 순매도		국내기관 순매도	
순매도	금액(백만)	순매도	금액(백만)

휴장

KOSPI, S&P 추이



국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	2,599.51	휴장	+4.16
대형주	2,582.25	휴장	+4.32
중형주	2,788.16	휴장	+1.50
소형주	2,297.53	휴장	+1.57
KOSDAQ	854.62	휴장	+5.48

투자자별 매매동향 KOSPI	개인 (억원)	외국인 (억원)	기관 (억원)
순매수		휴장	
누적순매수(D-20)			

거래대금(코스피+코스닥)	금액	D-1	D-20
(평균,단위 :억 원)		휴장	

업종별 지수	종가	D-1(%)	D-20(%)
건설	72.32	휴장	-4.77
금융	381.50	휴장	+2.65
운수장비	2,190.78	휴장	+5.79
유통	366.23	휴장	+2.97
음식료	3,682.69	휴장	+0.85
의약품	13,326.72	휴장	+5.90
전기전자	27,567.78	휴장	+5.28
철강금속	5,937.50	휴장	+2.19
화학	4,870.33	휴장	+0.42
유틸리티	615.71	휴장	-1.03
통신	382.29	휴장	+0.41

해외시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
S&P500	4,754.63	휴장	+4.49
NASDAQ	14,992.97	휴장	+5.28
일본	33,254.03	+0.26	-0.58
중국	2,918.81	+0.14	-3.72
독일	16,706.18	휴장	+4.63

주요 금리 동향	종가	D-1(bp)	D-20(bp)
국고채 (3년)	3.23	휴장	-45.50
국고채 (10년)	3.30	휴장	-46.60
은행채AAA (3년)	3.71	휴장	-44.70
미국국채 (2년)	4.33	휴장	-54.15
미국국채 (10년)	3.89	휴장	-49.45

환율 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
원/달러	1,303.00	휴장	-0.06
원/백 엔	915.03	+0.05	+4.31
원/위안	182.59	-0.07	+0.17
달러/유로	1.10	-0.03	+0.47
위안/달러	7.14	+0.06	-0.23
엔/달러	142.40	-0.05	-4.19
Dollar Index	101.73	+0.02	-1.42

상품시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
WTI (usd/barrel)	73.56	휴장	-1.74
금 (usd/oz)	2,069.10	휴장	+2.82
BDI	2,087.00	휴장	-0.71
천연가스(NYMEX)	2.61	휴장	-6.59

본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

ESG Report

ESG 리서치 보고서: 글로벌 ESG 동향 그리고 기업분석

Analyst 노근창
02-3787-2301
greg@hmsec.com

Analyst 이화진
02-3787-2343
hlee@hmsec.com

RA 우기정
02-3787-2261
marketrsch@hmsec.com

RA 김현석
02-3787-2319
heunseok0419@hmsec.com

탄소 중립을 위한 Data Center 저전력 반도체 수요 증가

- 2023년 생성형 AI는 수요 침체가 예상되었던 반도체 시장에 막대한 영향을 미치며 각 기업과 국가들의 AI Data Center 투자를 이끌어냈다. 반면 수요 증가에 따라 급등한 고성능 칩 가격과 전력 요금도 기업들에 부담이 되고 있고, 더 큰 문제는 예산상의 부담을 감수하더라도 Data Center에 공급되는 전력량이 수요에 미치지 못하고 있다는 것이다. Data Center 전력 수요의 40%는 냉각 수요로 각 기업들은 다양한 방법으로 Cooling 비용 감축을 위해 노력하고 있다. 다만 우리는 원가 대부분을 차지하는 반도체를 저전력으로 구현하는 것이 보다 현실적인 대안이 될 것이라 판단한다.

- 반도체 전력 효율성 제고를 위한 노력은 다양한 분야에서 진행되고 있다. AI Server GPU에 탑재되는 HBM이 큰 관심을 받는 것도 뛰어난 성능과 더불어 기존 GDDR대비 방열 능력과 전력 효율성이 탁월하기 때문이다. 북미 클라우드 사들 중심으로 ARM 기반의 Server CPU 채택 비중을 높이고 있는 것도 비슷한 이유이다. 또한 ARM CPU 장착은 일반 Server 전력 효율화의 목적도 있는데, 이에 따라 DDR5 Module 탑재도 필요충분조건이 될 것으로 예상한다.

- 또한 메모리 단에서 CXL, PIM 기술 및 HKMG 공정 등도 최근 주목받고 있다. 특히 간단한 AI 서비스는 개인의 디바이스에서 작동시킬 수 있는 On-Device AI가 클라우드 전력 수요를 대신한다는 측면에서 부각되고 있다. 다만 자체 기기에 NPU를 탑재하여 Computing 하는 특성 상 배터리 부담이 있고, 이에 따라 저전력 반도체의 필요성은 더욱 강조될 것이다.

글로벌 ESG ISSUE – Anti-ESG, Transition Activity

- 2015년 파리기후협약은 버락 오바마 미국 대통령의 주도로 공식 비준됐다. 하지만, 트럼프 대통령은 파리기후협약에서 탈퇴했고, 다시 바이든 대통령은 취임하자마자 기후협약에 재가입 했으며, 인플레이션감축법(IRA)을 통과시켰다. 2024년 미국 대통령 선거를 앞두고 공화당의 Anti-ESG 움직임이 거세지고 있다. 미국 공화당이 우세인 'Red State'를 중심으로 2023년 상반기까지 37개 주의 공화당 의원들이 165개의 Anti-ESG 법안을 발의했다. 2023년 최종합의를 앞뒀던 SEC 기후 공시 의무화도 내년으로 재차 미뤄졌다.

- ESG 공시 의무화를 앞두고 기업들의 부담이 커지고, ESG 관련 규제가 모호하다는 비판을 받으면서 Anti-ESG에 힘이 실리는 듯하다. 또한 전쟁과 에너지 불안, 고금리에 따른 조달금리 상승, 인플레이션과 원가상승으로 Anti-ESG(석유, 방산) 대비 신재생에너지의 투자 성과가 부진했다. Chat GPT와 같은 새로운 관심사로 투자금이 이동한 영향도 있다.

- Anti-ESG의 정치적 리스크는 있지만, 전체 퇴직연금 시장규모 대비 'Red State' 연금 규모는 크지 않다. 또한 'Red State'에서는 주요 대형은행을 블랙리스트에 등재함으로써 조달 비용 상승, 자산 매각 손실 등의 실질적인 투자 손실이 발생하기도 했다. 무엇보다 기후 변화와 위기는 미국 전역에서 이례적인 규모의 산불, 폭우 등으로 나타나고 있어 더 이상 피할 수 없는 문제이다.

- 유럽 연합과 ISSB는 공식적으로 Scope 3 배출량 공시 의무화를 결정했기 때문에 공급망에 포함된 기업이 탄소배출량 측정과 관리 등 공시 의무화를 준비해야 한다는 점은 변함이 없다. 우리나라에도 ESG에 대한 반대의견이 있지만, 수출비중이 높아 ESG의 규칙을 따라갈 수 밖에 없는 상황이다.
- 전세계 80% 국가가 넷제로(Net Zero) 참여를 선언했고, 각국에서 어떤 것이 '그린'인지를 구분하는 기준인 택소노미(Taxonomy)를 발표하고 있다. 싱가포르에서는 최근 'Singapore-Asia Taxonomy'를 발표했는데, '그린' 즉, 친환경 활동에 해당하는지 여부를 떠나서 '그린'으로 가기 위한 'Transition Activity(전환활동)'를 정의하고자 했다. 호주에서도 'Transition Activity'를 포함한 택소노미를 준비중에 있다.

ESG 채권 시장

- 유럽 ESG 채권 발행은 주춤했지만, 라틴아메리카, 중동 지역 발행이 증가하면서 ESG 채권 발행 비중은 14%수준을 유지하고 있다(Moody's). 라틴아메리카 지역은 기록적 폭염, 화재 발행 증가 등 기후 위기가 심각한 지역 중 하나이고, 중동은 전환 리스크가 가장 큰 지역으로 지속가능경제로 전환하기 위해 ESG 채권 발행을 늘리고 있다.
- 발행기준으로 국내 ESG 채권은 2023년 12월 74.5조원으로 전년 동기 58.8조원 대비 27% 증가했다. 하지만, MBS 발행액을 제외하면 42조원으로 전년 43.8조원보다 발행이 4% 감소했다.
- 올해는 고금리로 인해 주택담보대출 금리 부담이 커지면서 정책성 주담대 상품인 특례보금자리론 40조원이 공급됐다. 특례보금자리론의 재원은 주택저당증권(MBS) 발행을 통해 마련되는데 이로 인해 올해 MBS 발행이 33조원으로 전년 15조원 대비 120% 증가한 영향으로 ESG채권 발행이 증가했다.

Company Note
2023. 12. 26

한주라이트메탈 (198940)

NOT RATED

원재료비 하락으로 판가 연동

Analyst 장문수
02-3787-2639 joseph@hmsec.com

RA 백주호
02-3787-2173 Juho4281@hmsec.com

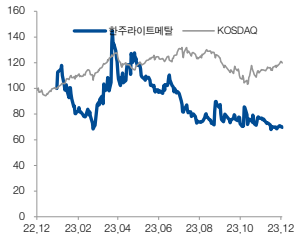
현재주가 (12/22)	3,715원
상승여력	-
시가총액	72십억원
발행주식수	19,436천주
자본금/액면가	십억원/500원
52주 최고가/최저가	7,730원/3,625원
일평균 거래대금 (60일)	4십억원
외국인지분율	8.88%
주요주주	이용진 외 2 인 18.99%

주가상승률	1M	3M	6M
절대주가(%)	-8.3	-8.0	-29.0
상대주가(%p)	-12.6	-7.8	-27.2

* K-IFRS 연결 기준

(단위: 원)	EPS(23F)	EPS(24F)	T/P
Before	-	-	-
After	-	-	-
Consensus	-	-	-
Cons. 차이	-	-	-

최근 12개월 주가수익률



자료: FnGuide, 현대차증권

투자포인트 및 결론

- 동사는 1987년 설립된 알루미늄 기반의 자동차 경량화 부품 제조 업체. 국내 최초 현대차향 DOHC 엔진 흡기다기관 알루미늄 부품 국산화를 시작으로 알루미늄 경량화 주조 부품 대응
- 3Q23 기준 매출액은 부문별로 자동차 경량화 부품(85%), 해양 선박 부품(7%), IT 등 기타 부품(9%)로 구성. 고객별로 1H23 기준 현대차 60%, GM 10%, 르노 1% 닛산 6%, 포드 6%

주요이슈 및 실적전망

- 3Q23 실적: 영업이익 -55억원(적전 yoy, OPM -12.0%), 당기순이익 -64억원(적지 yoy, OPM -13.9%) 기록하며 부진

  1) 부문별로 해양선박부품(111억원) 계절적 요인으로 매출 감소, 자동차경량화부품(1,433억원) 매출 감소. 슬로박 공장 등 볼륨 증가에도 원재료 하락에 연동한 판가 하락에 기인

  2) 영업이익은 수입 원재료 조달-투입 리드타임과 알루미늄 판매가 연동과 시차로 원가율 상승해 수익성 크게 하락. 또한 슬로박 라인 증설로 비용 증가. OPM은 전년동기대비 13.7%p 하락
- 투자 포인트: 경량화 부품 수요 확대 수혜, 슬로박 영업 확대로 외형 확대 지속

  1) 경량화 부품 수요 확대: 전자기력을 활용한 고강도 초정밀 주조 제어를 구현할 수 있는 특허공법 보유. 차세대 주조 공법인 전자교반 고압주조로 고강도/고인성의 주조 대응 가능. 완성차 업체 니즈인 다양한 영역에 적용 가능한 품질 향상과 원가 절감 동시 달성 가능

  2) 슬로박 외형 성장: 2022년 10월 유럽 현지법인 가동 시작으로 매출 확대되며 성장 동력 기대. BEP는 월 10만대 생산으로 3Q23 가동 지연되며 적자 확대됐으나 4Q23 완전 가동에 힘입어 흑자 운영 기대

  3) 2Q23 중 KITIA 소재부품기술개발 사업 국책과제 선정(141억 규모)되며 경량화 부품 활용 영역 확대 기대. 2023년 10월 현대차 eM플랫폼 공급사 선정(2023~2033년, 4,037억원 규모)

주가전망 및 Valuation

- 원재료(알루미늄) 가격 변동에 따라 분기/월 단위로 연동 되는 판매 단가 고려 시 연말~연초 이후 하락 추세의 원재료비는 판가 하락에 영향 주는 구조. 원재료 매입액의 92%를 차지하는 AC 4CH 알루미늄 잉곳은 2022년 평균 대비 2023년 3분기 누적 15.6% 구매단가 감소. 원재료비 안정화 구간에서 슬로바키아 손익분기점 돌파와 물량 증가가 실적 개선 요인 될 것
- 현 주가는 전환사채 발행(200억원, 2028년 6월 만기, 전환 시 주식총수대비 16.96%)한 6월 말 이후 지속 하락세. 10월 현대차 eM플랫폼 공급업체 선정 소식에 급등했으나 이후 조정. 3Q23 BPS 기준 P/B 1.7배 수준으로 상위 부품사 0.5배 대비 다소 높은 수준

요약 실적 및 Valuation

구분	매출액 (십억원)	영업이익 (십억원)	순이익 (십억원)	EBITDA (십억원)	EPS (원)	증감율 (%)	P/E (배)	P/B (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	배당수익률 (%)
2018	176	5	1	11	157	-68.6	0.0	0.0	4.0	6.7	-
2019	187	9	3	16	307	95.7	0.0	0.0	2.9	11.8	-
2020	166	8	3	17	257	-16.2	0.0	0.0	3.4	8.9	-
2021	189	7	4	17	406	57.9	0.0	0.0	5.0	12.3	-
2022	242	8	3	18	210	-48.2	0.0	0.0	5.3	8.0	-

** K-IFRS 연결 기준*

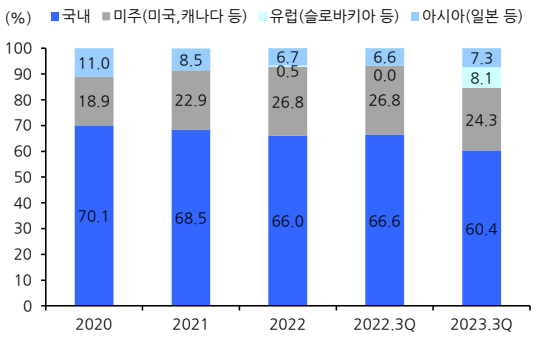
<그림1> 주요 제품 (1)

자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림2> 주요 제품 (2)

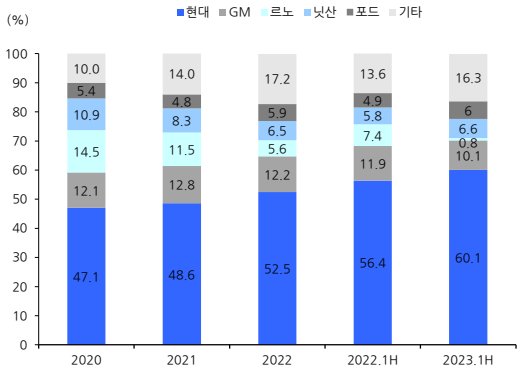
자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림3> 지역별 매출 비중 (3Q23)



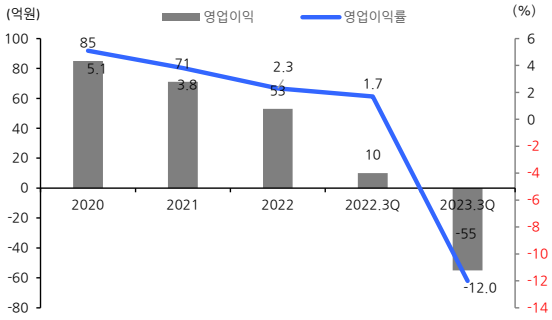
자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림4> 고객별 매출 비중 (1H23)



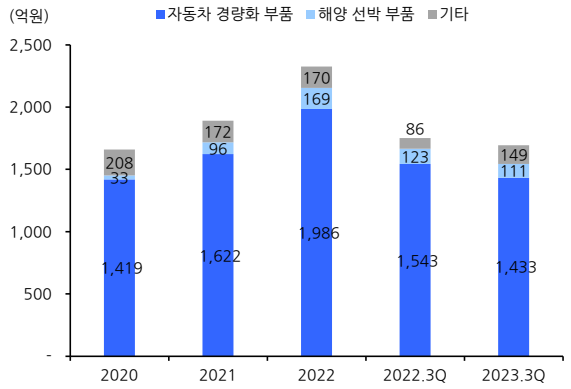
자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림5> 매출액/영업이익률 추이 (3Q23)



자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

<그림6> 부문별 매출액 추이 (3Q23)



자료: 한주라이트메탈, 현대차증권

(단위:십억원)

포괄손익계산서	2018	2019	2020	2021	2022
매출액	**176**	**187**	**166**	**189**	**242**
증가율 (%)	10.2	6.6	-11.6	14.1	28.0
매출원가	**164**	**169**	**147**	**173**	**225**
매출원가율 (%)	93.2	90.2	89.0	91.6	92.9
매출총이익	**12**	**18**	**18**	**16**	**17**
매출이익률 (%)	6.8	9.8	11.0	8.4	7.1
증가율 (%)	-6.0	52.4	-0.3	-13.6	8.8
판매관리비	**7**	**10**	**10**	**9**	**9**
판관비율 (%)	3.8	5.2	6.1	4.6	3.8
EBITDA	**11**	**16**	**17**	**17**	**18**
EBITDA이익률(%)	6.4	8.7	10.2	8.9	7.5
증가율 (%)	-23.4	43.9	4.3	-0.5	8.1
영업이익	**5**	**9**	**8**	**7**	**8**
영업이익률 (%)	3.0	4.5	4.9	3.7	3.3
증가율 (%)	-27.7	59.1	-4.2	-13.3	12.6
영업외손익	**-4**	**-4**	**-5**	**-2**	**-5**
금융수익	0	0	0	1	0
금융비용	3	4	4	4	4
기타영업외손익	-1	-1	-2	1	-1
종속/관계기업관	0	0	0	0	0
세전계속사업이익	**1**	**4**	**3**	**5**	**3**
세전계속사업이익	0.8	2.2	2.0	2.6	1.4
증가율 (%)	-72.2	180.8	-19.7	50.6	-33.6
법인세비용	0	1	1	1	0
계속사업이익	1	3	3	4	3
중단사업이익	0	0	0	0	0
당기순이익	**1**	**3**	**3**	**4**	**3**
당기순이익률 (%)	0.8	1.6	1.5	2.1	1.3
증가율 (%)	-67.6	105.2	-16.2	58.7	-22.4
지배주주지분 순이익	1	3	3	4	3
비지배주주지분 순이	0	0	0	0	0
기타포괄이익	0	0	0	0	0
총포괄이익	0	0	0	4	4

(단위:십억원)

재무상태표	2018	2019	2020	2021	2022
유동자산	**50**	**51**	**53**	**77**	**94**
현금성자산	4	5	6	8	7
단기투자자산	1	1	3	1	1
매출채권	25	24	29	34	37
재고자산	15	17	12	31	37
기타유동자산	4	3	3	4	13
비유동자산	**77**	**79**	**78**	**82**	**90**
유형자산	72	76	75	77	73
무형자산	1	1	1	1	1
투자자산	1	1	2	2	5
기타비유동자산	3	1	1	3	10
기타금융업자산	0	0	0	0	0
자산총계	**126**	**130**	**132**	**159**	**184**
유동부채	**55**	**72**	**62**	**85**	**113**
단기차입금	9	31	33	55	69
매입채무	38	32	19	14	22
유동성장기부채	1	1	3	4	12
기타유동부채	7	8	8	12	10
비유동부채	**47**	**30**	**39**	**38**	**29**
사채	8	8	17	8	5
장기차입금	33	13	15	22	17
장기금융부채	0	0	0	2	0
기타비유동부채	7	8	8	7	7
기타금융업부채	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
부채총계	**102**	**102**	**102**	**124**	**142**
지배주주지분	24	27	30	36	42
자본금	6	6	6	7	8
자본잉여금	13	13	13	16	19
자본조정 등	-2	-2	-2	-2	-2
기타포괄이익누계액	7	7	7	7	7
이익잉여금	-1	2	5	7	10
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**24**	**27**	**30**	**36**	**42**

(단위:십억원)

현금흐름표	2018	2019	2020	2021	2022
영업활동으로인한현금흐름	**7**	**10**	**0**	**-17**	**1**
당기순이익	1	3	3	4	3
유형자산 상각비	6	8	9	10	10
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
외환손익	0	0	0	0	0
운전자본의 감소(증가)	-3	-4	-14	-35	-14
기타	2	3	3	5	2
투자활동으로인한현금흐름	**-16**	**-11**	**-10**	**-9**	**-17**
투자자산의 감소(증가)	1	0	0	0	-4
유형자산의 감소	0	1	0	2	1
유형자산의 증가(CAPEX)	-19	-12	-8	-14	-9
기타	2	-1	-2	3	-4
재무활동으로인한현금흐름	**8**	**2**	**11**	**27**	**15**
차입금의 증가(감소)	30	3	3	31	9
사채의증가(감소)	1	1	8	-6	-6
자본의 증가	3	0	0	4	3
배당금	0	0	0	0	0
기타	-26	-1	0	-2	9
기타현금흐름	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
현금의증가(감소)	**-2**	**1**	**1**	**2**	**-1**
기초현금	6	4	5	6	8
기말현금	4	5	6	8	7

(단위:원, 배, %)

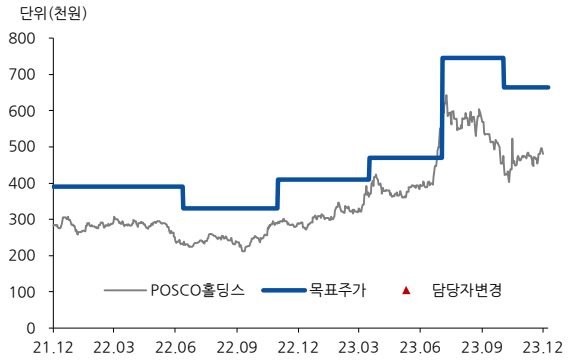
주요투자지표	2018	2019	2020	2021	2022
EPS(당기순이익 기준)	157	307	257	406	210
EPS(지배순이익 기준)	157	307	257	406	210
BPS(자본총계 기준)	1,867	2,101	2,309	2,338	2,559
BPS(지배지분 기준)	1,867	2,101	2,309	2,338	2,559
DPS	0	0	0	0	0
P/E(당기순이익 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
P/E(지배순이익 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
P/B(자본총계 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
P/B(지배지분 기준)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
EV/EBITDA(Reported)	4.0	2.9	3.4	5.0	5.3
배당수익률	-	-	-	-	-
성장성 (%)					
EPS(당기순이익 기준)	-68.6	95.7	-16.2	57.9	-48.2
EPS(지배순이익 기준)	-68.6	95.7	-16.2	57.9	-48.2
수익성 (%)					
ROE(당기순이익 기준)	6.7	11.8	8.9	12.3	8.0
ROE(지배순이익 기준)	6.7	11.8	8.9	12.3	8.0
ROA	1.2	2.4	1.9	2.8	1.8
안정성 (%)					
부채비율	421.1	375.4	338.8	345.6	337.2
순차입금비율	184.5	174.6	192.8	235.8	229.6
이자보상배율	1.8	2.7	2.5	1.7	1.9

** K-IFRS 연결 기준*

▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.12.13	BUY	390,000	-26.75	-21.41
2022.06.13	AFTER 6M	390,000	-36.80	-31.41
2022.07.04	BUY	330,000	-25.60	-10.76
2022.11.22	BUY	410,000	-24.52	-4.39
2023.04.07	BUY	470,000	-14.98	36.60
2023.07.25	BUY	745,000	-25.10	-13.83
2023.10.25	BUY	664,000	-30.18	-21.39
2023.12.26	BUY	664,000		

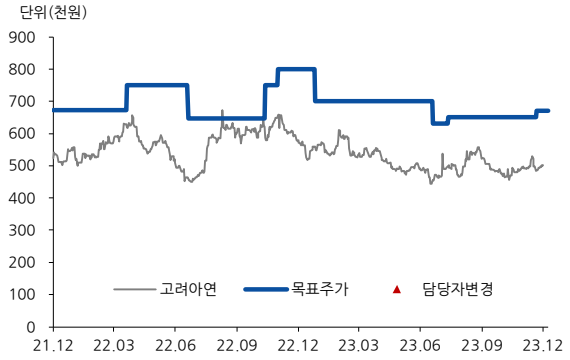
▶ 최근 2년간 POSCO홀딩스 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.07.28	BUY	673,000	-22.59	-9.81
2022.01.28	AFTER 6M	673,000	-16.33	-6.24
2022.04.11	BUY	750,000	-25.89	-12.40
2022.07.11	BUY	648,000	-11.84	3.70
2022.11.03	BUY	750,000	-17.14	-13.60
2022.11.22	BUY	800,000	-26.88	-17.75
2023.01.16	BUY	700,000	-24.93	-12.86
2023.07.11	BUY	630,000	-23.72	-14.60
2023.08.03	BUY	650,000	-23.18	-14.31
2023.12.12	BUY	670,000	-26.07	-25.22
2023.12.26	BUY	670,000		

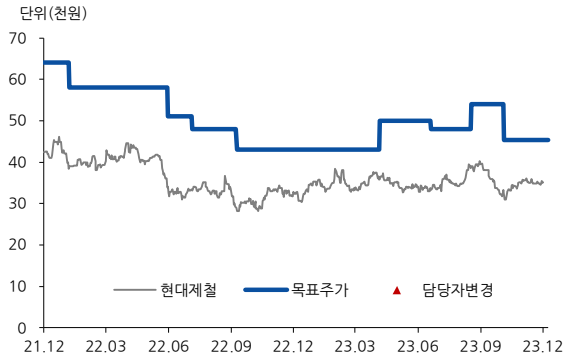
▶ 최근 2년간 고려아연 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.10.29	BUY	64,000	-34.45	-27.89
2022.01.28	BUY	58,000	-30.08	-23.19
2022.06.21	BUY	51,000	-36.15	-33.82
2022.07.27	BUY	48,000	-31.32	-23.75
2022.09.30	BUY	43,000	-23.50	-10.93
2023.03.30	AFTER 6M	43,000	-16.36	-12.56
2023.04.27	BUY	50,000	-31.25	-25.50
2023.07.11	BUY	48,000	-26.52	-17.71
2023.09.08	BUY	54,000	-32.83	-25.56
2023.10.26	BUY	45,400	-23.87	-20.81
2023.12.26	BUY	45,400		

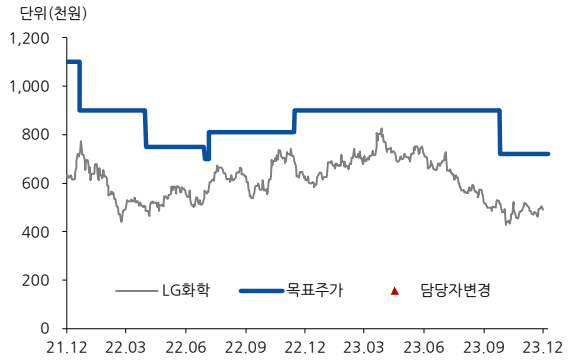
▶ 최근 2년간 현대제철 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.07.12	BUY	1,100,000	-30.08	-18.36
2022.01.11	BUY	900,000	-36.38	-14.11
2022.04.22	BUY	750,000	-28.93	-21.47
2022.07.21	BUY	700,000	-19.68	-19.00
2022.07.28	BUY	810,000	-21.23	-8.64
2022.12.06	BUY	900,000	-23.49	-8.33
2023.06.06	AFTER 6M	900,000	-30.75	-16.44
2023.10.17	BUY	720,000	-33.32	-27.64
2023.12.26	BUY	720,000		

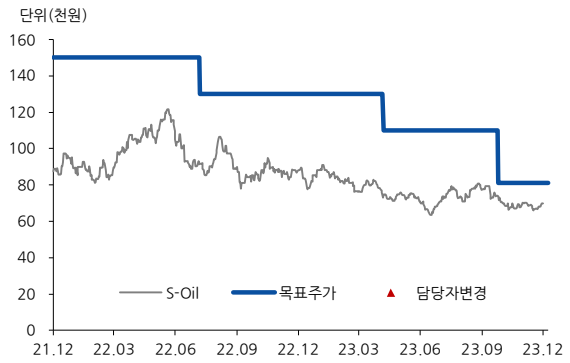
▶ 최근 2년간 LG화학 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.07.06	BUY	150,000	-35.68	-23.33
2022.01.06	AFTER 6M	150,000	-34.41	-19.00
2022.07.29	BUY	130,000	-32.03	-18.08
2023.01.29	AFTER 6M	130,000	-37.43	-31.00
2023.04.28	BUY	110,000	-33.27	-26.64
2023.10.16	M.PERFORM	81,000	-15.14	-10.12
2023.12.26	M.PERFORM	81,000		

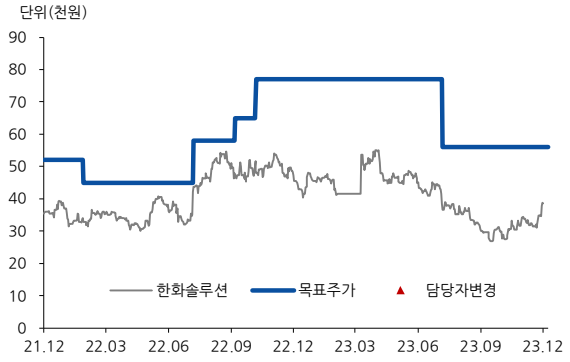
▶ 최근 2년간 S-Oil 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.09.14	BUY	52,000	-27.37	-12.88
2022.02.18	BUY	45,000	-22.71	-6.11
2022.07.29	BUY	58,000	-15.89	-5.86
2022.09.28	BUY	65,000	-25.15	-20.00
2022.10.28	BUY	77,000	-39.00	-28.44
2023.04.28	AFTER 6M	77,000	-41.71	-36.75
2023.07.28	BUY	56,000	-41.03	-30.27
2023.12.26	BUY	56,000		

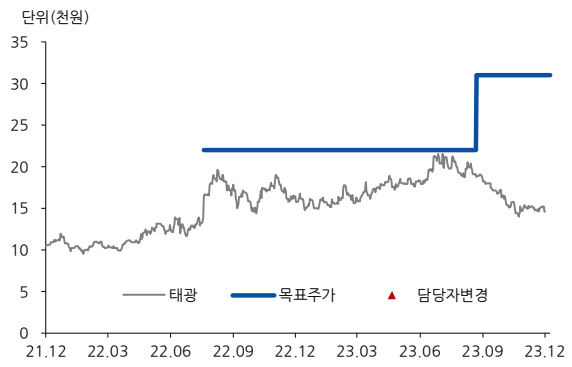
▶ 최근 2년간 한화솔루션 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

▶ 최근 2년간 태광 주가 및 목표주가

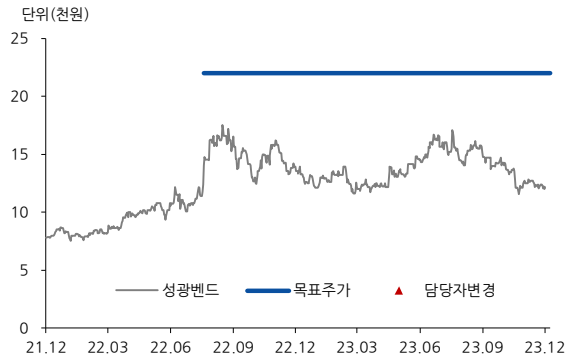
일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2022.08.10	BUY	22,000	-24.29	-10.91
2023.02.10	AFTER 6M	22,000	-17.26	-2.05
2023.09.13	BUY	31,000	-48.58	-38.55
2023.12.26	BUY	31,000		



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2022.08.10	BUY	22,000	-34.74	-20.45
2023.02.10	AFTER 6M	22,000	-37.43	-22.27
2023.12.26	BUY	22,000		

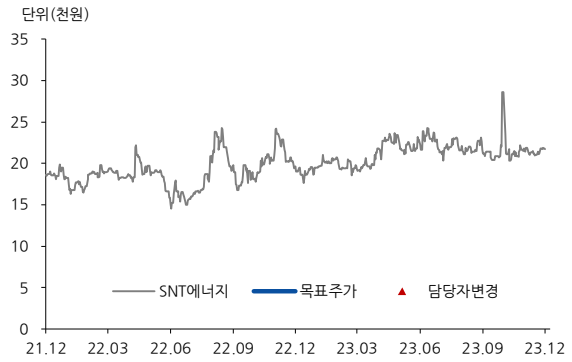
▶ 최근 2년간 성광벤드 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.12.26	NOT RATED			

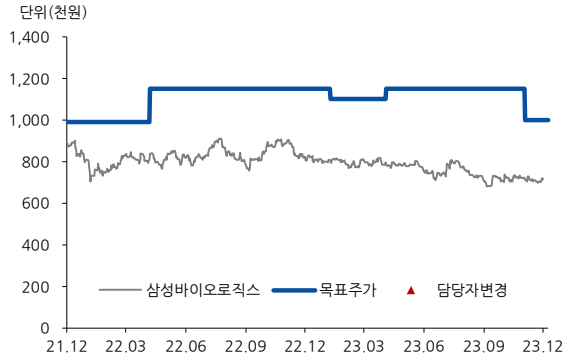
▶ 최근 2년간 SNT에너지 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

▶ 최근 2년간 삼성바이오로직스 주가 및 목표주가

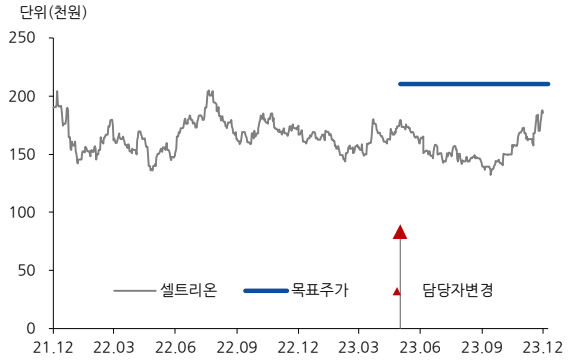
일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.11.11	BUY	988,297	-16.65	-4.20
2022.04.28	BUY	1,150,000	-28.18	-20.87
2022.10.28	AFTER 6M	1,150,000	-26.61	-21.13
2023.01.30	BUY	1,100,000	-27.66	-25.73
2023.04.25	BUY	1,150,000	-34.31	-29.83
2023.10.25	AFTER 6M	1,150,000	-37.23	-36.17
2023.11.24	BUY	1,000,000	-28.03	-27.10
2023.12.26	BUY	1,000,000		



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2023.05.23	BUY	210,000	-27.41	-14.76
2023.11.23	AFTER 6M	210,000	-19.41	-12.62
2023.12.26	BUY	210,000		

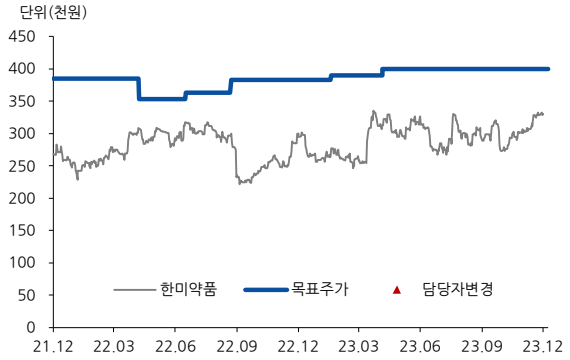
▶ 최근 2년간 셀트리온 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%)	
			평균	최고/최저
2021.11.26	BUY	385,345	-31.03	-19.85
2022.04.29	BUY	353,551	-16.28	-10.00
2022.07.08	BUY	363,371	-16.68	-12.43
2022.09.13	BUY	383,013	-32.30	-21.28
2023.03.13	AFTER 6M	383,013	-24.79	-12.41
2023.04.27	BUY	400,000	-25.27	-17.38
2023.10.27	AFTER 6M	400,000	-22.82	-16.75
2023.12.26	BUY	400,000		

▶ 최근 2년간 한미약품 주가 및 목표주가



▶ 투자의견 및 목표주가 추이

일 자	투자의견	목표주가	괴리율(%) 평균	괴리율(%) 최고/최저
2023.12.26	NOT RATED	-		

▶ 최근 2년간 한주라이트메탈 주가 및 목표주가

▶ Compliance Note

- 동 자료는 기관투자가 또는 제3자에게 사전제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 언급된 종목의 지분율 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 한주라이트메탈의 코스닥 상장사(2023년 1월 19일) 대표주관업무를 수행했음을 고지합니다.
- 조사분석 담당자는 해당종목과 재산적 이해관계가 없습니다.
- 당사는 추천일 현대제철과 관련하여 계열 회사의 관계에 있습니다.
- 이 자료에 게재된 내용들은 자료작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

▶ 투자의견 분류

▶ 업종 투자의견 분류 현대차증권의 업종투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 업종 펀더멘털과 업종주가의 전망을 의미함.

- OVERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 개선과 함께 업종주가의 상승 기대
- NEUTRAL : 업종 펀더멘털상의 유의미한 변화가 예상되지 않음
- UNDERWEIGHT : 업종 펀더멘털의 악화와 함께 업종주가의 하락 기대

▶ 현대차증권의 종목투자의견은 3등급으로 구분되며 향후 6개월간 추천기준일 종가대비 추천종목의 예상 상대수익률을 의미함.

- BUY : 추천일 종가대비 초과수익률 +15%P 이상
- MARKETPERFORM(M.PERFORM) : 추천일 종가대비 초과수익률 -15% ~ +15%P 이내
- SELL : 추천일 종가대비 초과수익률 -15%P 이하

▶ 투자등급 통계 (2022.10.01~2023.09.30)

투자등급	건수	비율(%)
매수	147건	89.1%
보유	18건	10.9%
매도	0건	0%

- 본 조사자료는 투자자들에게 도움이 될 만한 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 당사의 사전 동의 없이 무단복제 및 배포할 수 없습니다.
- 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다.
- 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.