



포스코퓨처엠 (003670)

우려 대비 양호했던 실적

2026년 5월 4일

스마트폰 / 2차전지 소재 Analyst 이창민
cm.lee@kbfq.com

연구원 김연수
kimyeonsoo@kbfq.com

목표주가 310,000원으로 상향

포스코퓨처엠에 대한 투자 의견 Buy를 유지하며, 목표주가를 310,000원으로 +11% 상향한다. 목표주가는 DCF 방식 (현금흐름 할인법)으로 산출되었고, WACC은 7.19% (COE 10.99%, 세후 COD 3.45%, 60개월 조정 Beta 1.10)를 적용했다. 목표주가를 상향한 이유는 BBU와 전동공구 등 소형전지 시장 수요 회복세를 고려해 2025~2028E 영업이익 CAGR을 기존 +140%에서 +243%로 상향 조정했기 때문이다. 목표주가에 대한 Implied 12M Fwd P/B는 6.73배이며, 4월 30일 종가 기준 상승여력은 +23.0%다.

1Q 실적 컨센 상회, 양극재/기초소재 호조

포스코퓨처엠의 2026년 1분기 실적은 매출액 7,575억원 (-10% YoY), 영업이익 177억원 (+3% YoY, 영업이익률 +2.3%)을 기록해 컨센서스를 상회했다. ① 양극재: 출하량이 크게 반등했다. N86의 경우 GM의 얼티엄셀 공장 섰다운 여파로 여전히 부진했으나, 삼성SDI향 NCA 출하가 ESS 및 소형전지 수요 개선으로 인해 크게 증가했으며, 현대차향 N87의 출하량도 고객 재고조정 영향을 받은 4분기 대비 반등했기 때문이다. ② 음극재: 전방 고객들의 수요는 여전히 부진했으나, 대규모 일회성 비용을 반영했던 4분기 대비로는 적자 폭이 축소되었다. ③ 기초소재: 유가 급등 (WTI 기준 배럴당 1Q26 평균 72.67달러 vs. 4Q25 평균 59.14달러) 영향으로 화성품 판매단가가 상승하면서 수익성이 개선되었다.

유가 급등으로 기초소재가 견인할 2Q 실적

포스코퓨처엠의 2026년 2분기 실적은 매출액 7,638억원 (+16% YoY), 영업이익 199억원 (+2,478% YoY, 영업이익률 +2.6%)으로 추정된다. 미드니컬 판매량이 감소함에 따라 양극재 판매량은 소폭 줄어들 것으로 전망된다. 음극재도 실적 부진이 지속될 것으로 예상되나, 중동 전쟁으로 유가가 급등 (배럴당 4월 평균 98.62달러)함에 따라 기초소재 실적이 크게 개선 (1Q26 OPM 7.2% → 2Q26E 10.0% 추정)되어 전사 수익성은 양호할 것으로 추정된다.

Buy 유지

목표주가 (상향, 원)	310,000
Dividend yield* (%)	0.1
Total return (%)	23.1
현재가 (4/30, 원)	252,000
Consensus target price (원)	259,389
시가총액 (조원)	22.4
※ Dividend Yield는 12개월 Forward	

Earnings Forecast & Valuation

결산기말	2025A	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	2,939	3,214	4,367	9,236
영업이익 (십억원)	33	84	192	821
지배주주순이익 (십억원)	32	22	107	596
EPS (원)	386	252	1,202	6,697
증감률 (%)	흑전	-34.7	377.0	457.2
P/E (x)	485.0	1000.4	209.7	37.6
EV/EBITDA (x)	85.9	71.1	54.4	24.1
P/B (x)	4.1	5.5	5.4	4.7
ROE (%)	0.9	0.6	2.6	13.4
배당수익률 (%)	0.1	0.1	0.1	0.1

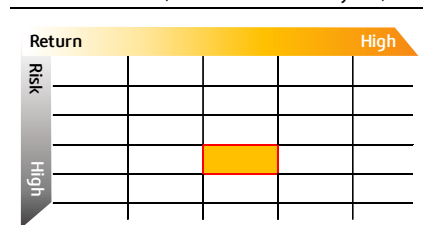
Trading Data

Free float (%)	36.4
거래대금 (3m, 십억원)	95.7
외국인 지분율 (%)	9.3
주요주주 지분율 (%)	포스코홀딩스 외 6인 60.9
	국민연금공단 5.0

Stock Price Performance (Total Return 기준)

주가상승률 (%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	17.5	12.9	14.7	108.4
시장대비 상대수익률	-6.1	-11.2	-29.7	-20.4

Risk & Total Return (annualized over three years)

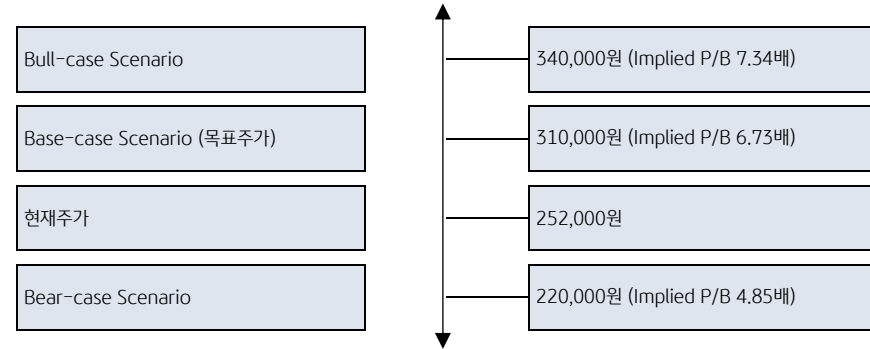


Stock Price & Relative Performance



자료: 포스코퓨처엠, KB증권

투자의견과 위험요소 점검



Base-case Scenario: 향후 추가 동인

- 향후 10년간 양극재 Capa CAGR 13%
- 향후 10년간 음극재 Capa CAGR 8%

Bull-case Scenario: 목표주가를 상회할 위험요소

- 향후 10년간 양극재 Capa CAGR 15%
- 향후 10년간 음극재 Capa CAGR 10%

Bear-case Scenario: 목표주가를 하회할 위험요소

- 향후 10년간 양극재 Capa CAGR 10%
- 향후 10년간 음극재 Capa CAGR 5%

실적추정 변경

(십억원, %)	수정 전		수정 후		변동률	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	2,983	3,705	3,214	4,367	7.7	17.9
영업이익	73	90	84	192	15.0	112.9
지배주주순이익	15	26	22	107	45.4	316.9

자료: KB증권 추정

컨센서스 비교

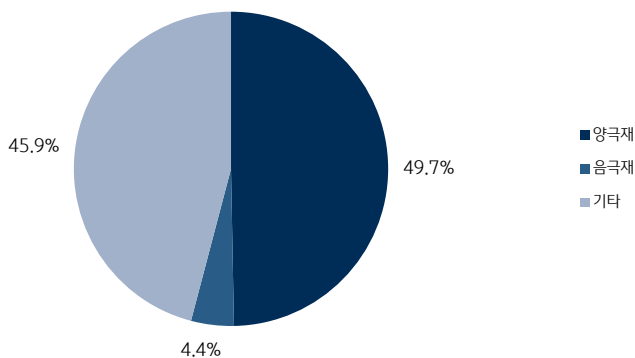
(십억원, %)	KB증권		컨센서스		차이	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	3,214	4,367	3,111	4,310	3.3	1.3
영업이익	84	192	80	198	4.8	-2.7
지배주주순이익	22	107	28	112	-19.5	-4.9

자료: FnGuide, KB증권 추정

밸류에이션 및 목표주가 산정 기준

- 밸류에이션 사용기준 (방법):
DCF Valuation
- 목표주가 산정:
WACC 7.19%, 영구성장률 3.58% 가정
- 목표주가의 업사이드 ~ 다운사이드:
340,000원 ~ 220,000원
- 목표주가 도달 시 밸류에이션:
Implied P/B 6.73배

매출액 구성 (2025년, %)



자료: 포스코퓨처엠, KB증권

실적민감도 분석

(%)	EPS 변동률	
	2026E	2027E
환율 1% 상승 시	+0.7%	+0.7%
금리 1%p 상승 시	N/A	-38.8%

PEER 그룹 비교

(십억원, X, %)	시가총액	P/E		P/B		EV/EBITDA		ROE		배당수익률	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
포스코퓨처엠	22,503	1000.4	209.7	5.5	5.4	71.1	54.4	0.6	2.6	0.1	0.1
에코프로비엠	20,251	422.0	193.3	12.1	11.4	86.2	53.0	12.7	18.0	0.0	0.1
엘앤에프	8,001	250.1	82.7	13.7	11.2	43.5	35.2	0.8	-0.4	0.0	0.0
Umicore	7,217	11.8	10.5	1.7	1.5	6.3	5.8	10.9	23.0	3.0	3.1

자료: Bloomberg 컨센서스, 포스코퓨처엠은 KB증권 추정

표 1. 목표주가 산출 내역 (DCF)

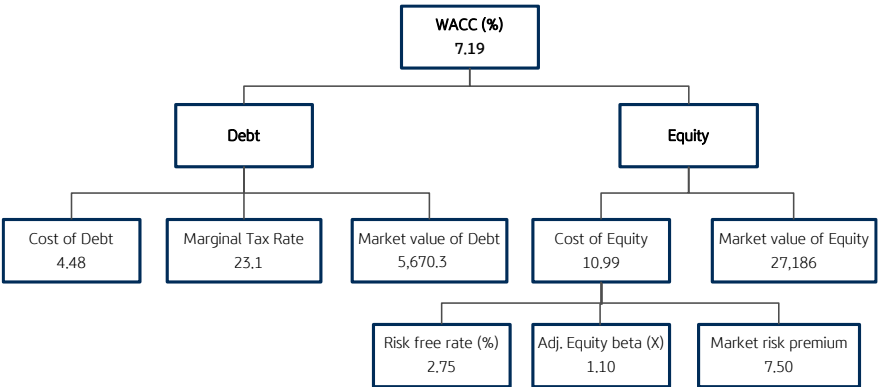
(십억원)	2025	2026E	2027E	2028E	2029E	2030E	2035E	Terminal
매출액 추정								
양극재 Capa (천톤)	178	198	220	345	365	385	565	
양극재 출하량 (천톤)	42	46	67	188	271	332	499	
ASP (USD/kg)	25	29	29	29	29	28	27	
환율 (KRW/USD)	1,423	1,467	1,410	1,380	1,380	1,380	1,380	
양극재 매출액	1,462	1,992	2,745	7,470	10,703	12,980	18,525	
음극재 매출액	128	78	222	367	526	689	1,040	
총 매출액	2,939	3,214	4,367	9,236	12,629	15,068	20,966	
현금흐름 추정								
영업이익	a	20	84	192	821	1,552	2,244	3,885
영업이익률 (%)		0.7	2.6	4.4	8.9	12.3	14.9	18.5
한계법인세율 (%)	b	23.1	23.1	23.1	26.4	26.4	26.4	26.4
NOPLAT	c=a*(1-b)	16	64	148	604	1,142	1,652	2,860
감가상각비	d	193	287	302	316	545	562	663
총 현금흐름	e=c+d	209	352	450	921	1,687	2,213	3,522
운전자본 증감	f	-292	-379	-297	-883	-395	-571	-118
Capex	g	-1,499	-792	-404	-371	-280	-277	-255
총투자	h=f+g	-1,791	-1,171	-701	-1,254	-675	-848	-372
FCFF	i=e+h	-1,582	-820	-251	-334	1,012	1,365	3,150
조정 FCF			-1,332	-633	-278	108	1,128	2,962
현금흐름의 현재 가치								
WACC		7.19%	7.08%	7.11%	7.42%	7.79%	8.94%	8.83%
영구성장률		3.6%						
Terminal Value								58,428
PV 계수		95.45	89.14	83.22	77.47	71.87	47.58	43.72
PV of Terminal Value		-1,271	-564	-231	84	811	1,409	25,543
Valuation								
현금흐름 합산	j		30,640					
순현금	k		-3,185					
비연결 관계기업투자	l		175					
비지배주주지분	m		445					
우선주 시가총액	n		0					
적정 기업가치	o=j+k+l-m-n		27,186					
보통주 총 주식수 (천주)	p		88,946					
자사주 (천주)	q		0					
보통주 유통주식수 (천주)	r=p-q		88,946					
목표주가 (원)	s=o/r		310,000					
현재주가 (원)			252,000					
상승여력 (%)			23.0%					

자료: 포스코퓨처엠, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

주: 4/30 종가 기준

그림 1. WACC 산출 과정

자기자본비용은 CAPM으로 산출. 무위험수익률은
통안채 1년물 금리의 최근 3개월 평균치를 적용. 조정
주식베타는 포스코퓨처엠의 60개월 베타와 시장
베타의 가중평균을 사용. 시장위험프리미엄은
WMI500과 통안채 1년물의 과거 평균 수익률의
차이를 적용. 자본가치는 현재 목표주가 기준의
유통주식 가치로 산출



자료: 포스코퓨처엠, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

표 2. WACC 변경 내역

(십억원, %)	변경 전 (3/11)	변경 후 (5/4)	비고
COE (A) = a + b x c	11.23	10.99	
Risk Free Rate (a)	2.58	2.75	최근 3개월 평균 통안채 1년 수익률
조정 beta (b)	1.15	1.10	R2값이 가장 높은 60개월 Adj. Beta 적용
Raw Beta	1.42	1.26	
R²	0.37	0.37	
Risk Premium (c = d - e)	7.50	7.50	
Market (d)	10.83	10.83	2001년~2025년 WMI500 연평균 Total Return
Risk Free Rate (e)	3.33	3.33	2001년~2025년 통안채 1년물 연평균 Total Return
COD (B)	3.45	3.45	
주식가치 가중치 (f)	50.17	49.58	
차입금 가중치 (g)	49.83	50.42	
WACC © = (A x f) + (B x g)	7.35	7.19	

자료: 포스코퓨처엠, 한국신용평가, 금융투자협회, FnGuide, KB증권 추정

표 3. 1분기 연결 실적 Review

(십억원)	1Q25	4Q25	1Q26P			증감률 (% , %p)		차이 (%)	
			발표치	KB 추정	컨센서스	YoY	QoQ	KB 추정	컨센서스
매출액	845	558	758	587	621	-10.4	35.9	29.1	21.9
영업이익	17	-52	18	10	6	3.2	흑전	78.3	205.7
세전이익	61	-84	10	-3	11	-83.6	흑전	-	-9.0
당기순이익	49	-23	6	-2	9	-87.2	흑전	-	-29.6
영업이익률	2.0	-9.3	2.3	1.7	0.9	0.3	11.7	0.6	1.4
세전이익률	7.2	-15.1	1.3	-0.6	1.8	-5.9	16.4	1.9	-0.4
순이익률	5.8	-4.2	0.8	-0.4	1.4	-5.0	5.0	1.2	-0.6

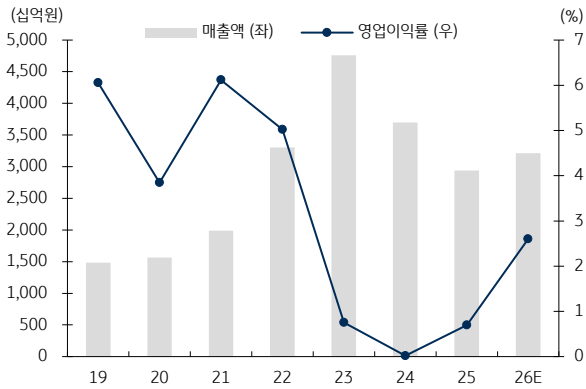
자료: 포스코퓨처엠, FnGuide, KB증권 추정

표 4. 부문별 연결 실적 추이 및 전망

(십억원, %)	2025				2026E				2024	2025	2026E
	1Q	2Q	3Q	4Q	1QP	2QE	3QE	4QE			
매출액	845	661	875	558	758	764	840	853	3,700	2,939	3,214
YoY	-25.7	-27.8	-5.2	-22.9	-10.4	15.6	-4.0	53.0	-22.3	-20.6	9.4
양극재	467	277	511	207	482	478	539	493	2,187	1,462	1,992
비중	55.2%	41.9%	58.4%	37.2%	63.6%	62.6%	64.2%	57.8%	59.1%	49.7%	62.0%
음극재	39	42	25	22	15	17	22	25	154	128	78
비중	4.6%	6.4%	2.9%	3.9%	2.0%	2.2%	2.6%	2.9%	4.2%	4.4%	2.4%
기타	340	342	338	328	261	269	279	335	1,358	1,348	1,144
비중	40.2%	51.7%	38.7%	58.9%	34.4%	35.2%	33.3%	39.3%	36.7%	45.9%	35.6%
영업이익	17	1	54	-52	18	20	22	24	1	20	84
YoY	-54.7	-71.7	3,883.5	적지	3.2	2,477.9	-58.9	흑전	-98.0	2,727.5	310.1
영업이익률	2.0	0.1	6.2	-9.3	2.3	2.6	2.7	2.8	0.0	0.7	2.6
세전이익	61	-44	57	-84	10	7	8	9	-432	-10	35
YoY	93.8	적지	흑전	적지	-83.6	흑전	-85.2	흑전	적지	적지	흑전
세전이익률	7.2	-6.6	6.5	-15.1	1.3	0.9	1.0	1.1	-11.7	-0.3	1.1
당기순이익	49	-36	46	-23	6	6	7	8	-231	37	27
YoY	-14.2	적지	흑전	적지	-87.2	흑전	-84.6	흑전	적전	흑전	-25.9
순이익률	5.8	-5.4	5.3	-4.2	0.8	0.8	0.9	0.9	-6.3	1.2	0.8

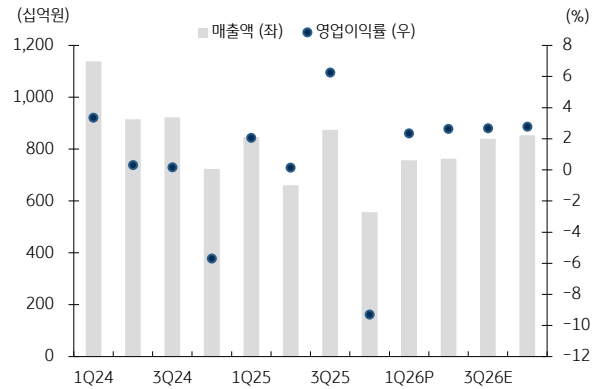
자료: 포스코퓨처엠, KB증권 추정

그림 2. 포스코퓨처엠 연간 연결 실적 추이 및 전망



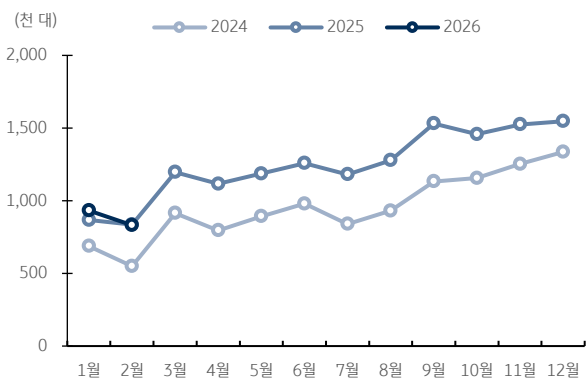
자료: 포스코퓨처엠, KB증권 추정

그림 3. 포스코퓨처엠 분기별 연결 실적 추이 및 전망



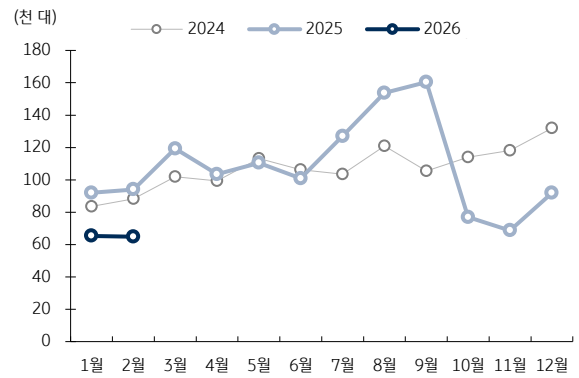
자료: 포스코퓨처엠, KB증권 추정

그림 4. 글로벌 전기차 시장 규모 추이



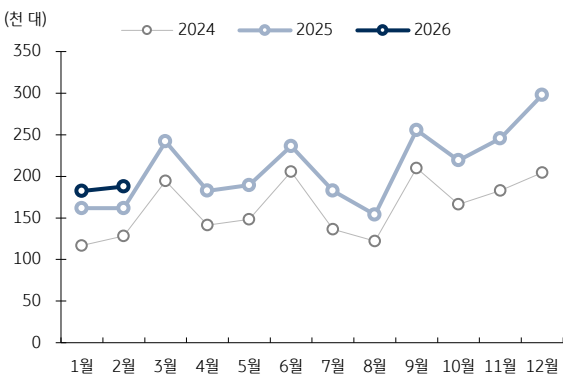
자료: Marklines, KB증권

그림 5. 미국 전기차 시장 규모 추이



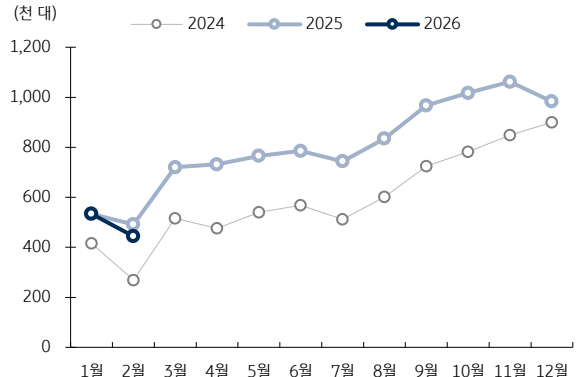
자료: Marklines, KB증권

그림 6. 서유럽 전기차 시장 규모 추이



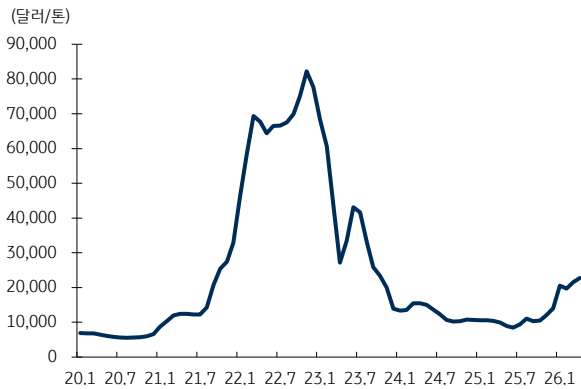
자료: Marklines, KB증권

그림 7. 중국 전기차시장 규모 추이



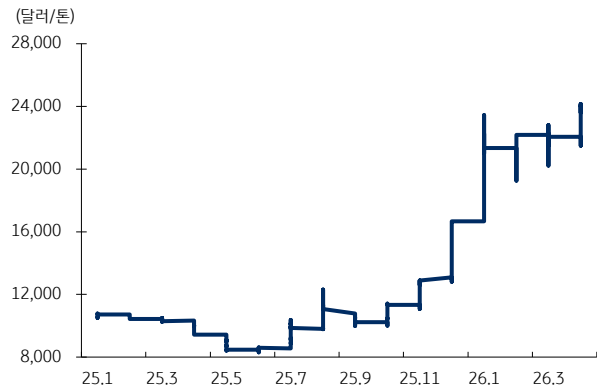
자료: Marklines, KB증권

그림 8. 탄산리튬 가격 추이 (장기)



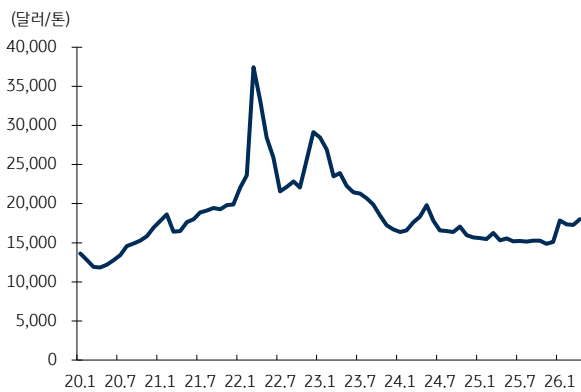
자료: Bloomberg, KB증권

그림 9. 탄산리튬 가격 추이 (단기)



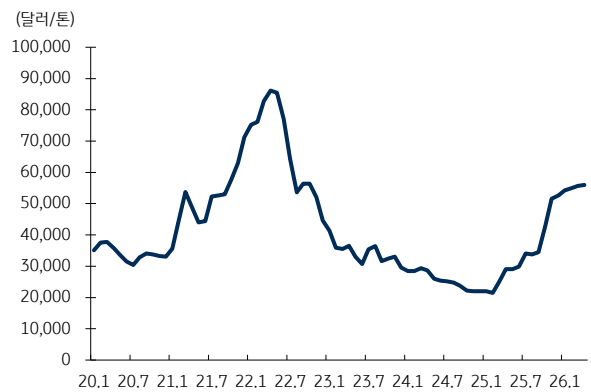
자료: Bloomberg, KB증권

그림 10. 니켈 가격 차이



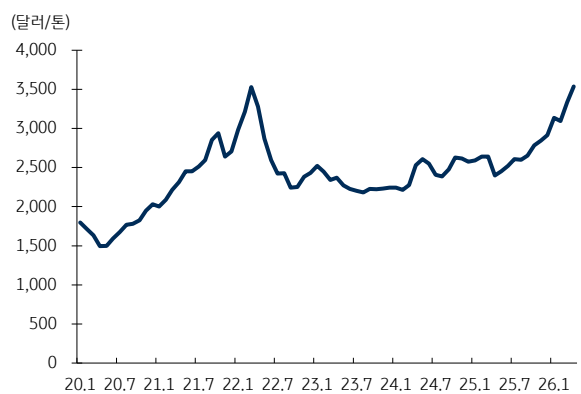
자료: Bloomberg, KB증권

그림 11. 코발트 가격 추이



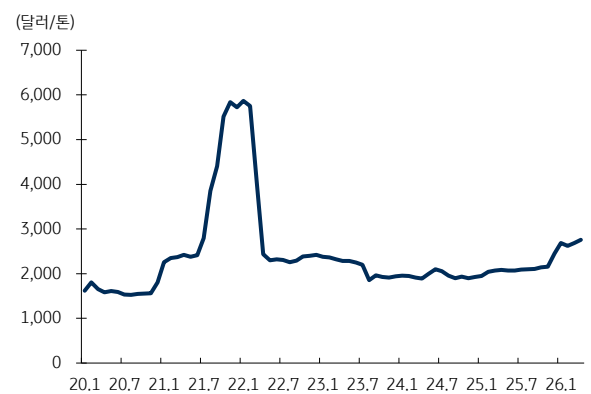
자료: Bloomberg, KB증권

그림 12. 알루미늄 가격 차이



자료: Bloomberg, KB증권

그림 13. 망간 가격 차이



자료: Bloomberg, KB증권

표 5. 국내 배터리 업계 Supply Chain Update

배터리	양극재	음극재	분리막	전해액	동박
삼성 SDI (각형) (원통형)	에코프로비엠	포스코퓨처엠	WCP	동화기업	롯데에너지머티리얼즈
	포스코퓨처엠	미쓰비시 화학	Asahi Kasei	솔브레인	SKC
	에스티엠 (삼성 SDI 자회사)	BTR	Toray	Capchem	Watson
		Zichen ShanShan		미쓰비시 화학 Ube	
LG 에너지솔루션 (파우치형) (원통형) (각형)	LG 화학	포스코퓨처엠	SK 아이이테크놀로지	엔캠	SKC
	포스코퓨처엠	미쓰비시 화학	Senior	덕산테크피아	롯데에너지머티리얼즈
	엘앤에프	BTR	Asahi Kasei	Tinci	솔루스첨단소재
	코스모신소재	Zichen ShanShan	Toray SEM Corp	Capchem Guotai Huarong 미쓰비시 화학	Watson
SK 온 (파우치형)	에코프로비엠	포스코퓨처엠	SK 아이이테크놀로지	동화기업	SKC
	엘앤에프	BTR		엔캠	Watson
	Easpring	미쓰비시 화학		솔브레인	
		Zichen ShanShan		덕산테크피아 Kunlun	

자료: 각 사, KB증권

포괄손익계산서					
(십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
매출액	3,700	2,939	3,214	4,367	9,236
매출원가	3,464	2,682	2,903	3,866	7,762
매출총이익	236	256	311	501	1,475
판매비와관리비	235	236	228	309	654
영업이익	1	33	84	192	821
EBITDA	185	236	379	501	1,143
영업외손익	-433	-43	-49	-55	-58
이자수익	21	19	25	25	26
이자비용	71	61	79	85	89
지분법손익	-95	-8	0	0	0
기타영업외손익	-288	7	5	5	5
세전이익	-432	-10	35	138	763
법인세비용	-201	-46	8	25	136
당기순이익	-231	37	27	113	627
지배주주순이익	-212	32	22	107	596
수정순이익	-212	32	22	107	596

성장성 및 수익성 비율					
(%)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
매출액 성장률	-22.3	-20.6	9.4	35.9	111.5
영업이익 성장률	-98.0	4,459.7	154.7	129.9	327.3
EBITDA 성장률	6.6	27.5	60.7	32.3	128.1
지배기업순이익 성장률	적전	흑전	-30.6	377.2	457.3
매출총이익률	6.4	8.7	9.7	11.5	16.0
영업이익률	0.0	1.1	2.6	4.4	8.9
EBITDA 이익률	5.0	8.0	11.8	11.5	12.4
세전이익률	-11.7	-0.3	1.1	3.2	8.3
지배기업순이익률	-5.7	1.1	0.7	2.5	6.5

현금흐름표					
(십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	671	-34	-57	125	65
당기순이익	-231	37	27	113	627
유무형자산상각비	184	203	295	309	322
기타비현금손익 조정	280	61	8	25	136
운전자본증감	473	-292	-379	-297	-883
매출채권감소 (증가)	303	86	-145	-108	-326
재고자산감소 (증가)	167	-105	-290	-229	-687
매입채무증가 (감소)	40	-165	59	44	133
기타운전자본증감	-37	-109	-3	-4	-4
기타영업현금흐름	-35	-42	-8	-25	-136
투자활동 현금흐름	-1,810	-1,727	-805	-418	-385
유형자산투자감소 (증가)	-2,034	-1,495	-792	-404	-371
무형자산투자감소 (증가)	-16	-10	0	0	0
투자자산감소 (증가)	202	59	-4	-4	-4
기타투자현금흐름	38	-280	-9	-9	-9
재무활동 현금흐름	1,375	1,430	620	271	460
금융부채 증감	721	266	642	293	460
자본의 증감	0	1,101	0	0	0
배당금 당기지급액	-22	-1	-22	-22	0
기타재무현금흐름	676	64	0	0	0
기타현금흐름	19	6	0	0	0
현금의 증가 (감소)	255	-324	-243	-22	141
기말현금	644	320	77	56	196
잉여현금흐름 (FCF)	-1,364	-1,529	-849	-279	-306
순현금흐름	-545	-284	-895	-306	-310
순현금 (순차입금)	-2,881	-3,165	-4,061	-4,366	-4,676

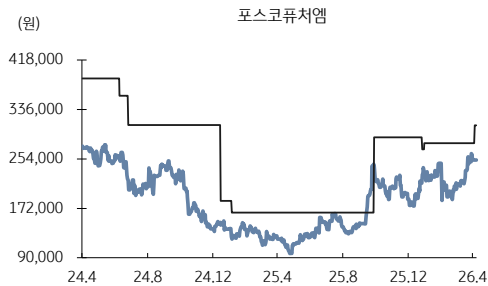
자료: 포스코퓨처엠, KB증권 추정

재무상태표					
(십억원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
(적용기준)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)	(IFRS-C)
자산총계	7,932	9,144	9,850	10,278	11,498
유동자산	2,113	2,170	2,375	2,703	3,870
현금 및 현금성자산	644	320	77	56	196
단기금융자산	114	447	456	465	474
매출채권	469	391	536	645	970
재고자산	768	841	1,131	1,360	2,047
기타유동자산	117	171	175	178	182
비유동자산	5,820	6,974	7,475	7,574	7,628
투자자산	200	204	208	212	216
유형자산	5,160	6,253	6,757	6,859	6,914
무형자산	45	43	35	28	23
기타비유동자산	415	475	475	475	475
부채총계	4,612	4,632	5,333	5,670	6,263
유동부채	1,570	1,658	1,759	1,847	2,025
매입채무	299	160	219	263	396
단기금융부채	626	1,009	1,070	1,114	1,159
기타유동부채	645	490	470	470	470
비유동부채	3,042	2,973	3,573	3,823	4,238
장기금융부채	3,013	2,923	3,523	3,773	4,188
기타비유동부채	29	50	50	50	50
자본총계	3,321	4,512	4,517	4,607	5,234
자본금	39	44	44	44	44
자본잉여금	1,459	2,556	2,556	2,556	2,556
기타자본항목	-4	0	0	0	0
기타포괄손익누계액	115	97	97	97	97
이익잉여금	761	771	771	856	1,451
지배자본 계	2,970	4,068	4,068	4,152	4,748
비지배자본	350	445	449	455	486

주요투자지표					
(X, %, 원)	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E
Multiples					
P/E	N/A	485.0	1000.4	209.7	37.6
P/B	3.7	4.1	5.5	5.4	4.7
P/S	3.0	5.3	7.0	5.1	2.4
EV/EBITDA	77.0	85.9	71.1	54.4	24.1
EV/EBIT	19,742.5	616.6	322.0	141.7	33.6
배당수익률	0.0	0.1	0.1	0.1	0.1
EPS	-2,655	386	252	1,202	6,697
BVPS	37,149	45,731	45,732	46,684	53,382
SPS (주당매출액)	46,274	35,119	36,139	49,098	103,843
DPS (주당배당금)	0	250	250	250	250
배당성향 (%)	0.0	68.9	99.3	20.8	3.7
수익성지표					
ROE	-8.0	0.9	0.6	2.6	13.4
ROA	-3.2	0.4	0.3	1.1	5.8
ROIC	-2.4	1.3	1.2	2.2	7.2
안정성지표					
부채비율	138.9	102.7	118.1	123.1	119.7
순차입비율	86.8	70.2	89.9	94.8	89.3
유동비율	1.4	1.3	1.4	1.5	1.9
이자보상배율 (배)	0.0	0.5	1.1	2.3	9.2
활동성지표					
총자산회전율	0.5	0.3	0.3	0.4	0.9
매출채권회전율	6.0	6.8	6.9	7.4	11.4
매입채무회전율	13.2	12.8	17.0	18.1	28.1
재고자산회전율	4.4	3.7	3.3	3.5	5.4

투자자 고지 사항

투자의견 및 목표주가 변경 내역 (주가 —, 목표주가 —)



KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 게재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

포스코퓨처엠 (003670)

변경일	투자의견	애널리스트	목표주가 (원)	과락율 (%)	
				평균	최고/최저
24-04-26	Buy	이창민	387,726	-32.80	
24-07-09	Buy	이창민	358,647	-31.74	-26.22
24-07-25	Buy	이창민	310,181	-36.60	-19.22
25-01-14	Buy	이창민	184,170	-23.75	-18.00
25-02-04	Buy	이창민	164,784	-17.73	48.98
25-10-28	Buy	이창민	290,000	-29.84	-19.14
26-01-26	Buy	이창민	270,000	-13.09	-11.30
26-01-30	Buy	이창민	280,000	-21.16	-6.07
26-05-04	Buy	이창민	310,000		

투자등급 비율 (2026. 03. 31 기준)

매수 (Buy)	중립 (Hold)	매도 (Sell)
87.2	12.8	-

투자의견 분류 및 기준

종목 투자의견 (12개월 예상 절대수익률 기준)

Buy: 15% 초과	Hold: 15% ~ -15%	Sell: -15% 초과
-------------	------------------	---------------

비고: 2017년 2월 23일부터 KB증권의 기업 투자의견 체계가 4단계 (Strong BUY, BUY, Marketperform, Underperform)에서 3단계 (Buy, Hold, Sell)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 종목 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 절대수익률에서 12개월 예상 절대수익률로 변경되었습니다.

산업 투자의견 (12개월 예상 상대수익률 기준)

Positive: 시장수익률 상회	Neutral: 시장수익률 수준	Negative: 시장수익률 하회
--------------------	-------------------	--------------------

비고: 2017년 6월 28일부터 KB증권의 산업 투자의견 체계가 (Overweight, Neutral, Underweight)에서 (Positive, Neutral, Negative)로 변경되었습니다.
2020년 2월 10일부터 KB증권의 산업 투자의견 제시 기준이 6개월 예상 상대수익률에서 12개월 예상 상대수익률로 변경되었습니다.

주가 (현재가):

보고서에 쓰인 모든 주가는 KRX (유가증권, 코스닥) 종가를 기준으로 합니다.

이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별 투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적 책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.