



BUY(Maintain)

목표주가: 810,000원

주가(4/16): 493,500원

시가총액: 517,984억원



조선/기계/방산/항공우주

Analyst 이한걸

gksruf9212@kiwoom.com

Stock Data

KOSPI (4/16)		6,226.05pt
52 주 주가동향	최고가	최저가
최고/최저가 대비	648,000 원	352,000원
등락률	-23.8%	40.2%
수익률	절대	상대
1M	-15.4%	-24.5%
6M	-2.9%	-41.5%
1Y	39.8%	-45.0%

Company Data

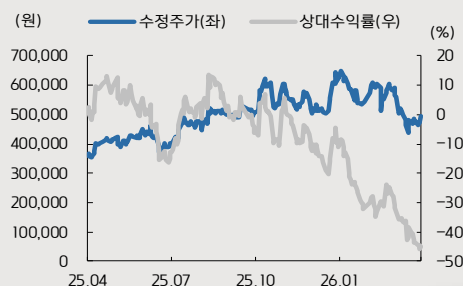
발행주식수	104,961 천주
일평균 거래량(3M)	303천주
외국인 지분율	14.4%
배당수익률(26E)	1.7%
BPS(26E)	105,424원
주요 주주	에이치디한국조선해양 외 1인
	69.3%

투자지표

(십억원, IFRS)	2024	2025	2026F	2027F
매출액	14,486.5	17,580.6	23,261.9	25,484.3
영업이익	705.2	2,037.5	3,339.2	3,916.6
EBITDA	1,011.0	2,370.9	3,759.4	4,343.5
세전이익	798.1	1,800.9	3,338.1	4,005.9
순이익	621.5	1,415.5	2,503.6	3,004.4
지배주주지분순이익	621.5	1,415.5	2,503.6	3,004.4
EPS(원)	7,001	15,702	23,853	28,624
증감률(% YoY)	2,417.7	124.3	51.9	20.0
PER(배)	41.1	32.4	19.4	16.2
PBR(배)	4.47	5.72	4.39	3.66
EV/EBITDA(배)	25.0	21.3	12.2	9.8
영업이익률(%)	4.9	11.6	14.4	15.4
ROE(%)	11.4	18.8	24.5	24.7
순차입금비율(%)	-3.6	-30.9	-25.0	-44.0

자료: 키움증권 리서치센터

Price Trend



HD현대중공업 (329180)

우호적인 상선 업황과 군함 사업 확대 기대감



1분기 영업이익은 7,635억원으로 시장 기대치에 부합할 것으로 전망한다. HD현대미포 합병 효과, 제품 믹스 개선, 긍정적인 환율 효과 등이 반영되며 실적 개선세가 지속될 전망이다. 올해 상선 부문에서 LNG선, P/C선 등의 문의가 증가하며 연간 수주 목표 초과 달성이 유력하다. 하반기 아-태, 중남미 지역에서 군함 수주가 기대된다. 미국 군함 및 MRO 사업 확대 모멘텀도 유효한 구간이다.

>>> 1분기 영업이익 7,635억원, 컨센서스 부합 전망

1분기 매출액 5조 4,395억원(yoy +42.3%), 영업이익 7,635억원(yoy +76.0%, OPM 14.0%)을 달성하며 시장 기대치에 부합할 것으로 전망한다. HD현대미포의 온기 실적 반영, 제품 믹스 및 생산성 개선 지속, 긍정적인 환율 효과 등이 반영되며 매출과 이익의 개선세가 지속될 것으로 판단한다. 상선 부문에서는 23년 이후 고선가 수주 물량의 매출 확대와 지속적인 생산성 개선에 힘입어 실적 개선 흐름이 이어질 것으로 판단한다. 또한, 해양 부문도 2개 프로젝트 진행률이 올라오며 매출 성장이 본격화되는 구간으로 진입했다.

>>> 중/대형 상선 업황 호조, 특수선 모멘텀도 기대 요인

동사는 올해 2월말 기준 상선 부문에서 LNG선 5척, 컨테이너선 10척, P/C선 12척 등 총 31척의 선박을 수주하며 33억달러(yoy +3.7%)의 수주 성과를 달성하였다. 이는 연간 상선 수주 목표의 23%에 해당하는 수준으로 중동 전쟁 이후로 LNG선, P/C선 등의 문의가 증가한 점을 감안하면 올해도 수주 목표 초과 달성이 유력할 것으로 판단한다. 하반기 미국발 LNG선 발주 본격화와 중형 컨테이너선, 탱커선 중심의 수주 모멘텀이 지속될 전망이다.

특수선 사업부 역시 하반기 긍정적인 수주 성과가 예상된다. 올해 주요 수주 목표로 태국 수상함, 페루 잠수함 사업 등이 진행되고 있다. 스웨덴 차세대 쇄빙선 사업 역시 법적 절차가 마무리되는 대로 수주가 유력한 상황이다. 연내 사우디 수상함 사업도 추진할 예정이다. 다만, 해양 부문은 올해 추진 중인 3개 프로젝트가 중동향 물량으로 수주 시점의 변동성이 존재한다.

>>> 투자의견 BUY, 목표주가 810,000원 유지

2026년 매출액 23조 2,619억원(yoy +32.3%), 영업이익 3조 3,392억원(yoy +63.9%, OPM 14.4%)을 전망한다. 미국의 차세대 군수 지원함(NGLS) 개념 설계 수주 불발은 다소 아쉬운 상황이나 추후 선박 건조 사업에 대한 참여는 지속적으로 진행할 예정이다. 또한, 헌팅턴 잉겔스(HII)와 협력하여 차세대 호위함(FF(X)) 사업의 후속 건조를 위한 미국 내 조선소 투자에 대한 계획도 여전히 유효하다. 지난 3월 대미투자특별법이 국회를 통과하며 MASGA 프로젝트의 실행 가능성이 높아지고 있다. 상선 업황 호조 지속과 미 군함 및 MRO 사업 본격화에 대한 기대감은 여전히 유효한 구간이라 판단한다. 투자의견 BUY, 목표주가 810,000원을 유지한다.

HD현대중공업 실적 추이 및 전망 (K-IFRS 연결 기준)

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26F	2Q26F	3Q26F	4Q26F	2025	2026F	2027F
매출액	3,822.5	4,147.1	4,417.9	5,193.1	5,439.5	5,884.1	5,721.8	6,216.6	17,580.6	23,261.9	25,484.3
(YoY)	27.9%	6.8%	22.4%	29.6%	42.3%	41.9%	29.5%	19.7%	21.4%	32.3%	9.6%
영업이익	433.7	471.5	557.3	575.0	763.5	864.2	835.4	876.0	2,037.5	3,339.2	3,916.6
(YoY)	1939.8%	141.0%	170.3%	103.8%	76.0%	83.3%	49.9%	52.3%	188.9%	63.9%	17.3%
OPM	11.3%	11.4%	12.6%	11.1%	14.0%	14.7%	14.6%	14.1%	11.6%	14.4%	15.4%
순이익	284.2	210.9	430.8	489.6	572.4	647.9	626.4	656.8	1,415.5	2,503.6	3,004.4
(YoY)	893.0%	36.9%	496.7%	33.5%	101.4%	207.2%	45.4%	34.2%	127.7%	76.9%	20.0%
NPM	7.4%	5.1%	9.8%	9.4%	10.5%	11.0%	10.9%	10.6%	8.1%	10.8%	11.8%

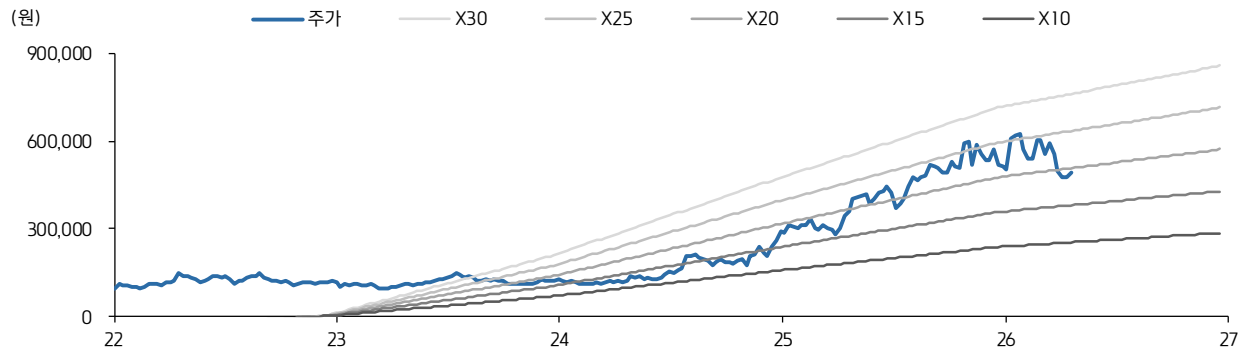
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대 조선 그룹 신규 수주 성과 및 26년 수주 목표

구분(단위: 백만달러)	2023	23년 목표치	2024	24년 목표치	2025	25년 목표치	26년 목표치	vs 25
HD현대중공업	15,392	11,857	10,964	9,528	12,678	12,577	20,420	61.1%
조선	11,615	8,213	6,226	6,188	9,129	7,867	14,486	58.7%
해양	1,285	1,224	1,424	1,105	133	1,884	3,259	2,350.4%
엔진기계	3,123	2,420	3,294	2,325	3,416	2,826	2,675	-21.7%
HD현대삼호	6,697	2,600	7,261	3,200	6,928	4,571	5,048	-27.1%
상선	6,657	2,600	7,112	3,200	6,668	4,500	4,900	-26.5%
산업설비	40	-	149	-	260	71	148	-43.1%
HD현대미포	3,648	3,700	6,140	3,100	-	3,800	-	-
3사 합계	25,737	18,157	24,365	15,828	20,467	18,345	26,833	31.1%

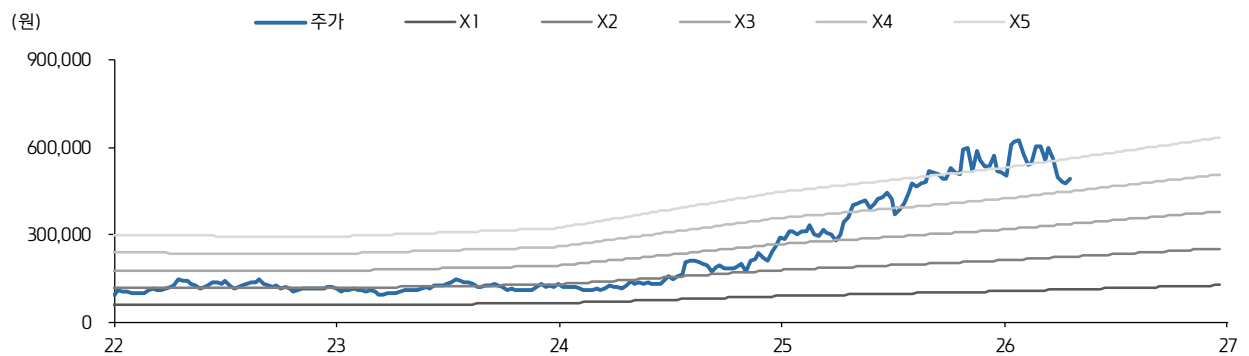
자료: HD한국조선해양, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 12M Forward P/E 밴드 차트



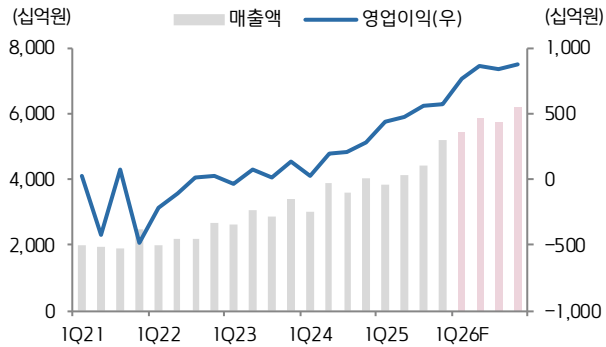
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 12M Forward P/B 밴드 차트



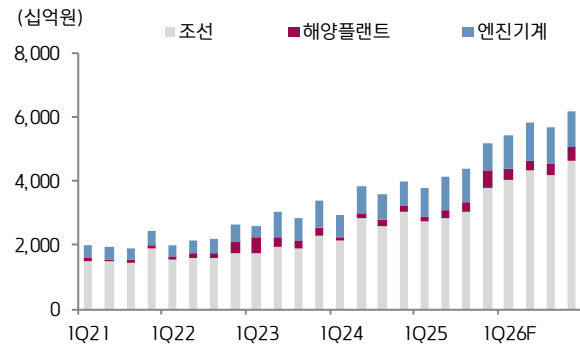
자료: FnGuide, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 분기별 매출액 및 영업이익 추이 전망



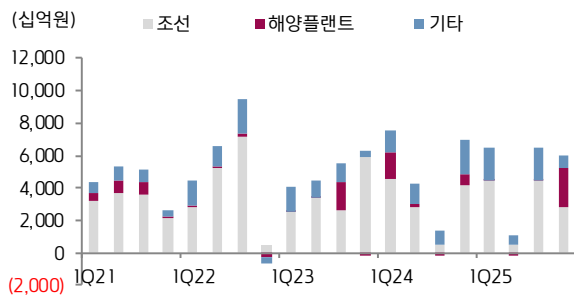
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 부문별 매출 추이 및 전망



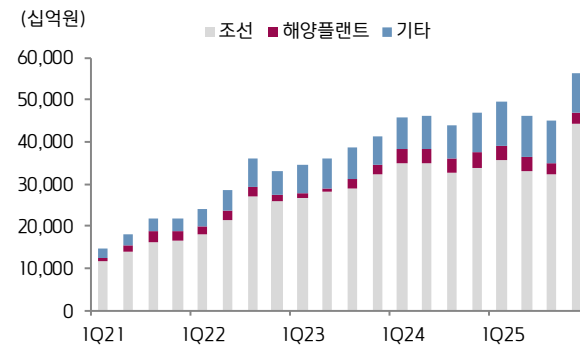
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 신규 수주 추이



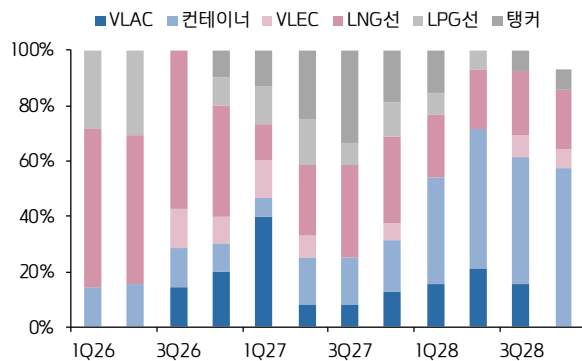
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 수주잔고 추이



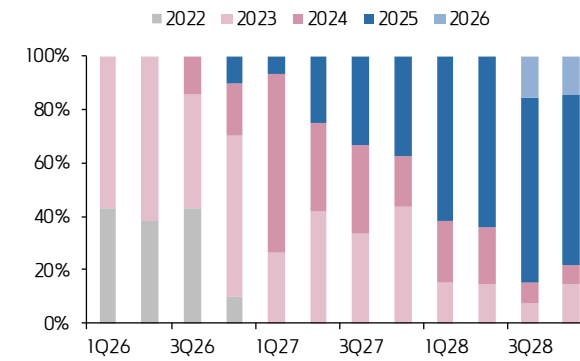
자료: HD현대중공업, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 분기별 선종 구성



자료: Clarkson Research, 키움증권 리서치센터

HD현대중공업 분기별 수주년도 구성



자료: Clarkson Research, 키움증권 리서치센터

포괄손익계산서

(단위: 십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	14,486.5	17,580.6	23,261.9	25,484.3	26,811.5
매출원가	12,992.5	14,616.4	18,882.9	20,431.5	21,281.8
매출총이익	1,493.9	2,964.2	4,379.0	5,052.9	5,529.7
판매비	788.7	926.7	1,039.8	1,136.2	1,225.3
영업이익	705.2	2,037.5	3,339.2	3,916.6	4,304.4
EBITDA	1,011.0	2,370.9	3,759.4	4,343.5	4,739.6
영업외손익	92.9	-236.6	-1.1	89.2	276.4
이자수익	53.8	104.9	101.3	191.6	378.8
이자비용	149.7	96.5	96.5	96.5	96.5
외환관련이익	784.0	486.7	399.1	399.1	399.1
외환관련손실	371.4	687.6	603.7	603.7	603.7
종속 및 관계기업손익	-0.2	-4.4	-4.4	-4.4	-4.4
기타	-223.6	-39.7	203.1	203.1	203.1
법인세차감전이익	798.1	1,800.9	3,338.1	4,005.9	4,580.8
법인세비용	176.6	385.4	834.5	1,001.5	1,145.2
계속사업순이익	621.5	1,415.5	2,503.6	3,004.4	3,435.6
당기순이익	621.5	1,415.5	2,503.6	3,004.4	3,435.6
지배주주순이익	621.5	1,415.5	2,503.6	3,004.4	3,435.6
증감율 및 수익성 (%)					
매출액 증감율	21.1	21.4	32.3	9.6	5.2
영업이익 증감율	294.8	188.9	63.9	17.3	9.9
EBITDA 증감율	121.4	134.5	58.6	15.5	9.1
지배주주순이익 증감율	2,417.6	127.8	76.9	20.0	14.4
EPS 증감율	2,417.7	124.3	51.9	20.0	14.4
매출총이익율(%)	10.3	16.9	18.8	19.8	20.6
영업이익률(%)	4.9	11.6	14.4	15.4	16.1
EBITDA Margin(%)	7.0	13.5	16.2	17.0	17.7
지배주주순이익률(%)	4.3	8.1	10.8	11.8	12.8

현금흐름표

(단위: 십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	2,883.9	3,510.4	1,420.5	4,851.5	8,151.4
당기순이익	621.5	1,415.5	2,503.6	3,004.4	3,435.6
비현금항목의 가감	207.8	945.2	1,476.4	1,559.6	1,524.5
유형자산감가상각비	292.8	315.2	397.4	403.2	410.6
무형자산감가상각비	13.0	18.2	22.9	23.6	24.5
지분법평가손익	-0.2	-4.4	-4.4	-4.4	-4.4
기타	-97.8	616.2	1,060.5	1,137.2	1,093.8
영업활동자산부채증감	2,113.5	1,157.7	-1,729.7	1,193.8	4,054.3
매출채권및기타채권의감소	-155.7	-82.4	-553.6	-216.6	-129.3
재고자산의감소	-201.1	-329.1	-651.7	-254.9	-152.2
매입채무및기타채무의증가	222.8	36.6	2,094.5	3,263.8	6,187.6
기타	2,247.5	1,532.6	-2,618.9	-1,598.5	-1,851.8
기타현금흐름	-58.9	-8.0	-829.8	-906.3	-863.0
투자활동 현금흐름	-499.1	-2,039.6	-496.0	-528.6	-537.2
유형자산의 취득	-463.5	-511.9	-457.2	-479.1	-478.0
유형자산의 처분	11.7	15.1	0.0	0.0	0.0
무형자산의 순취득	-33.1	-24.3	-28.2	-30.1	-30.3
투자자산의감소(증가)	0.1	-323.4	-264.0	-264.0	-264.0
단기금융자산의감소(증가)	2.0	-1,571.2	-122.7	-131.5	-141.0
기타	-16.3	376.1	376.1	376.1	376.1
재무활동 현금흐름	-2,048.8	-860.3	-1,077.9	-1,314.5	-1,314.5
차입금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본금, 자본잉여금의 증가(감소)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자기주식처분(취득)	0.0	-15.5	0.0	0.0	0.0
배당금지급	0.0	-333.9	-567.0	-803.6	-803.6
기타	-2,048.8	-510.9	-510.9	-510.9	-510.9
기타현금흐름	-6.1	1.5	-90.4	-63.3	-63.3
현금 및 현금성자산의 순증가	329.8	612.1	-243.7	2,945.1	6,236.5
기초현금 및 현금성자산	928.0	1,257.9	1,869.9	1,626.2	4,571.3
기말현금 및 현금성자산	1,257.9	1,869.9	1,626.2	4,571.3	10,807.8

자료 : 키움증권 리서치센터

재무상태표

(단위: 십억원)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	10,403.1	14,980.0	18,473.6	23,620.2	32,131.0
현금 및 현금성자산	1,257.9	1,869.9	1,626.2	4,571.3	10,807.8
단기금융자산	131.4	1,702.6	1,825.3	1,956.8	2,097.7
매출채권 및 기타채권	1,659.1	1,713.1	2,266.7	2,483.2	2,612.6
재고자산	1,510.9	2,016.8	2,668.5	2,923.4	3,075.7
기타유동자산	5,843.8	7,677.6	10,086.9	11,685.5	13,537.2
비유동자산	8,987.8	11,183.0	11,507.8	11,849.6	12,182.3
투자자산	11.7	330.7	590.3	849.9	1,109.4
유형자산	6,609.8	8,780.7	8,840.5	8,916.3	8,983.7
무형자산	128.1	161.1	166.5	172.9	178.7
기타비유동자산	2,238.2	1,910.5	1,910.5	1,910.5	1,910.5
자산총계	19,390.9	26,163.0	29,981.4	35,469.8	44,313.3
유동부채	11,796.2	15,332.6	17,427.1	20,690.9	26,878.6
매입채무 및 기타채무	2,310.9	3,294.8	5,389.3	8,653.1	14,840.7
단기금융부채	412.4	173.1	173.1	173.1	173.1
기타유동부채	9,072.9	11,864.7	11,864.7	11,864.7	11,864.8
비유동부채	1,890.3	1,488.8	1,488.8	1,488.8	1,488.8
장기금융부채	771.7	509.0	509.0	509.0	509.0
기타비유동부채	1,118.6	979.8	979.8	979.8	979.8
부채총계	13,686.5	16,821.4	18,916.0	22,179.8	28,367.4
자본지분	5,704.4	9,341.6	11,065.4	13,290.1	15,945.9
자본금	443.9	524.8	524.8	524.8	524.8
자본잉여금	3,122.5	5,129.6	5,129.6	5,129.6	5,129.6
기타자본	-1.6	-42.9	-42.9	-42.9	-42.9
기타포괄손익누계액	851.4	1,336.3	1,360.1	1,383.9	1,407.7
이익잉여금	1,288.3	2,393.9	4,093.9	6,294.7	8,926.7
비지배지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	5,704.4	9,341.6	11,065.4	13,290.1	15,945.9

투자지표

(단위: 원, %, 배)

12 월 결산, IFRS 연결	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	7,001	15,702	23,853	28,624	32,732
BPS	64,259	89,001	105,424	126,619	151,922
CFPS	9,342	26,187	37,919	43,483	47,257
DPS	2,090	5,661	7,656	7,656	7,656
주가배수(배)					
PER	41.1	32.4	19.4	16.2	14.1
PER(최고)	42.7	40.8	27.3		
PER(최저)	15.4	17.3	17.9		
PBR	4.47	5.72	4.39	3.66	3.05
PBR(최고)	4.65	7.19	6.18		
PBR(최저)	1.68	3.05	4.06		
PSR	1.76	2.61	2.09	1.91	1.81
PCFR	30.8	19.4	12.2	10.6	9.8
EV/EBITDA	25.0	21.3	12.2	9.8	7.7
주요비율(%)					
배당성향(% , 보통주, 현금)	29.9	40.1	32.1	26.7	23.4
배당수익률(% , 보통주, 현금)	0.7	1.1	1.7	1.7	1.7
ROA	3.4	6.2	8.9	9.2	8.6
ROE	11.4	18.8	24.5	24.7	23.5
ROIC	10.6	31.2	33.8	38.4	63.2
매출채권회전율	9.5	10.4	11.7	10.7	10.5
재고자산회전율	10.3	10.0	9.9	9.1	8.9
부채비율	239.9	180.1	170.9	166.9	177.9
순차입금비용	-3.6	-30.9	-25.0	-44.0	-76.7
이자보상배율	4.7	21.1	34.6	40.6	44.6
총차입금	1,184.2	682.1	682.1	682.1	682.1
순차입금	-205.1	-2,890.4	-2,769.3	-5,845.9	-12,223.4
NOPLAT	1,011.0	2,370.9	3,759.4	4,343.5	4,739.6
FCF	2,598.1	2,909.4	709.6	4,049.0	7,209.5

Compliance Notice

- 당사는 4월 16일 현재 'HD현대중공업(329180)' 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 제시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

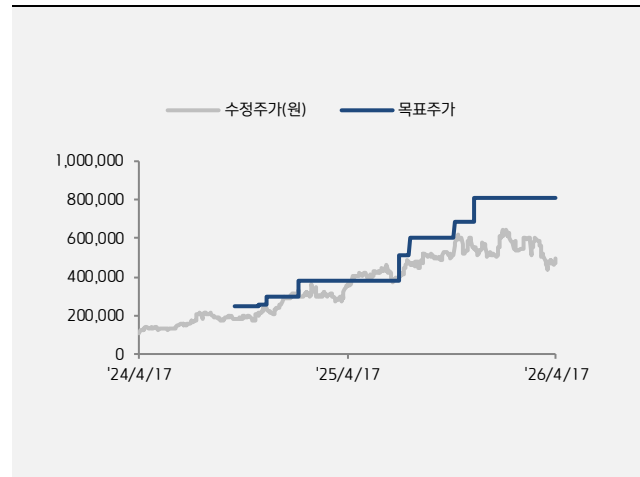
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.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

투자의견변동내역(2개년)

종목명	일자	투자의견	목표주가	목표 가격 대상 시점	과리율(%)	
					평균 주가대비	최고 주가대비
HD현대중공업 (329180)	2024-09-30	BUY(Initiate)	250,000원	6개월	-24.36	-15.20
	2024-11-12	BUY(Maintain)	260,000원	6개월	-13.96	-6.92
	2024-11-26	BUY(Maintain)	300,000원	6개월	-11.96	4.67
	2025-01-21	BUY(Maintain)	380,000원	6개월	-5.43	21.97
	2025-07-16	BUY(Maintain)	510,000원	6개월	-13.77	-3.82
	2025-08-04	BUY(Maintain)	600,000원	6개월	-16.95	-12.00
	2025-10-21	BUY(Maintain)	690,000원	6개월	-17.13	-9.57
	2025-11-25	BUY(Maintain)	810,000원	6개월	-30.95	-20.00
	2026-02-11	BUY(Maintain)	810,000원	6개월	-30.60	-20.00
	2026-03-09	BUY(Maintain)	810,000원	6개월	-32.09	-20.00
	2026-04-17	BUY(Maintain)	810,000원	6개월		

*주가는 수정주가를 기준으로 과리율을 산출하였음.

목표주가추이(2개년)



투자의견 및 적용기준

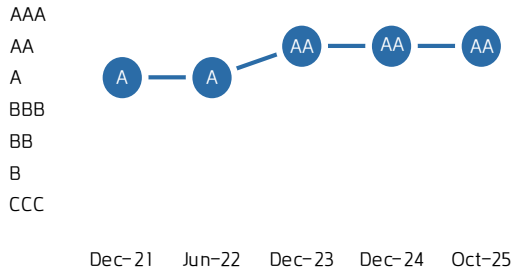
기업	적용기준(6개월)
Buy(매수)	시장대비 +20% 이상 주가 상승 예상
Outperform(시장수익률 상회)	시장대비 +10~+20% 주가 상승 예상
Marketperform(시장수익률)	시장대비 +10~-10% 주가 변동 예상
Underperform(시장수익률 하회)	시장대비 -10~-20% 주가 하락 예상
Sell(매도)	시장대비 -20% 이하 주가 하락 예상

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 (2025/04/01~2026/03/31)

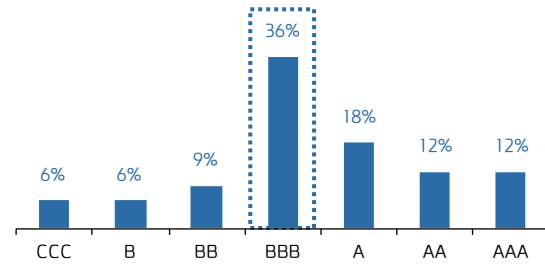
매수	중립	매도
96.04%	3.96%	0.00%

MSCI ESG 종합 등급



자료: MSCI, 키움증권 리서치

MSCI 동종 업체 등급 분포



자료: MSCI, 키움증권 리서치

주 1) MSCI ACWI Index 내 건설 & 농기계 & 대형 트럭 기업 33개 참조

세부 항목별 점수 및 산업 평균

	점수	산업평균	비중	변동
ESG 주요 이슈 가중평균값	5.3	5		
환경	4.0	4.2	24.0%	▼0.2
친환경 기술 관련 기회	3.1	3.9	12.0%	
유해 배출 & 폐기물	4.9	4.4	12.0%	▼0.3
사회	5.9	5.7	35.0%	▲1.3
인력 자원 개발	5.7	4.4	18.0%	▲1.5
건강과 안전성	6.2	7.1	17.0%	▲1.1
지배구조	5.4	5.4	41.0%	
기업 지배구조	6.4	6.3		
기업 활동	5.4	5.7		

자료: MSCI, 전자공시시스템, 키움증권 리서치

ESG 최근 이슈

일자	내용
2025.09	한국: 노동조합, 울산 조선소 CCTV 설치에 감시 우려 이유로 반대
2025.09	한국: 울산 주민, 외국인 조선소 근로자 유치 프로그램에 고용 불안정 및 임금 문제로 반대
2025.04	한국: 법원, 하도급법 위반 혐의(하도급 업체에 계약 가격 인하 강요, 기술 정보 유출, 공사 계약서 미발행 등)에 대해 15억 원의 감액된 과징금 부과

자료: 키움증권 리서치

MSCI 피어그룹 벤치마크

산업 Peer 주요 5개사 (건설 & 농기계 & 대형 트럭)	친환경 기술 관련 기회	유해 배출 & 폐기물	건강과 안전성	인력 자원 개발	기업 지배구조	기업 활동	등급	추세			
Metso Oyj	● ●	● ●	● ● ● ●	● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ●	AAA	◀▶			
Epiroc Aktiebolag	● ●	●	● ● ●	● ● ● ●	● ● ● ● ●	● ● ● ●	AA	◀▶			
KUBOTA CORPORATION	● ● ● ●	● ● ● ●	●	● ●	● ● ●	●	A	▼			
Knorr-Bremse Aktiengesellschaft	● ● ●	● ●	● ● ● ●	●	● ● ●	● ●	A	▼			
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES CORPORATION	● ●	●	● ● ● ●	●	● ●	● ● ●	BBB	◀▶			
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO.,LTD.	●	● ● ●	● ●	● ● ● ●	● ●	● ●	BBB	◀▶			

4분위 등급 : 최저 4분위 ● 최고 4분위 ● ● ● ●

등급 추세 : 유지 ◀▶ 상향 ▲ 2등급 이상 상향 ▲▲ 하향 ▼ 2등급 이상 하향 ▼▼

자료: MSCI, 키움증권 리서치