

같은 무게, 다른 가격

Overweight

같은 무게, 다른 가격

철강		
Top Picks	투자판단	적정주가
POSCO홀딩스 (005490)	Buy	480,000원
관심종목	투자판단	적정주가
현대제철 (004020)	Buy	43,000원



철강
Analyst **장재혁**
02. 6454-4882
jaehyeok.jang@meritz.co.kr

Contents

Part I	중국 철강 업황, 추가적인 악화는 제한적	7
Part II	Lithium: New Upcycle	31
기업분석	POSCO홀딩스 (005490)	58
	현대제철 (004020)	65

[Summary] 같은 무게, 다른 가격

Overweight

Part I

철강

추가적인 약화는 제한적

- 1Q23 중국 업체들은 실수요 없는 기대감만으로 공급량을 늘렸으며, 그에 따른 열연가 하락 지속 중
- 2H23 실수요 부진 예상 및 감산 정책 지속되며 조강 생산 감소할 것으로 전망
- 중국 부동산 업황, 바닥을 완전히 지났다고 판단하기에는 아직 이르며, 디벨로퍼들의 부동산 개발 및 투자 의지는 여전히 부족한 상황
- 인프라와 제조업에서의 수요 또한 개선세 미확인
- 다만, 주요 경기지표들을 참고할 때 약화된 수요는 현재 수준의 열연 가격에 이미 반영되었다는 판단
- 과거 Downcycle 점검했을 때 추가적 열연가 하락은 제한적으로 판단하며, 중국 GDP 성장률과 Credit Impulse 등의 지표가 하방 지지의 근거

Part II

Lithium

New Upcycle

- 1월부터 시작된 중국 리튬 Spot Market 가격 하락, 이는 1) 중국 춘절 2) 매크로 환경으로 인한 소비 심리 약화 3) NEV 보조금 폐지 등으로 인하여, 1Q23부터 중국 BEV 시장 수요가 냉각된 것처럼 보이는 것에 기인
- 예상보다 견조한 중국 EV 시장 수요 회복 확인되며 중국 배터리 업체의 Destocking 막바지를 지나고, 2H23 Restocking 구간으로 접어들 것으로 전망
- 리튬은 현재 구조적 공급 부족 국면을 맞아, 2025년 톤당 45,000달러(수산화리튬 거래가 기준)를 전망
- 예상보다 빠른 ESS 산업 성장은 리튬 수요와 가격에 모두 Upside Risk로 작용

Top Picks

POSCO홀딩스

철강의 미로, 열쇠는 리튬

- 중국 열연가의 추가적인 하락은 제한적, 따라서 포스코의 ASP 하락도 제한적
- 이에 따라 2H23 포스코의 ASP 훼손 가능성은 적으며, 오히려 2022년 냉천 범람 비용 제거, 가동률 상승, 중국 수요 약화로 인한 원재료 가격 하락으로 인해 스프레드 확대되며 이익 개선될 전망
- 글로벌 에너지 전환의 최대 수혜자, 2025년 손익 기여 본격화되는 리튬 사업 가치는 7.9조원으로 평가
- 리튬 사업부의 생산능력이 약 7.2t에 달하며 전사 실적 기여가 본격화될 2025년, 리튬 사업부 전체의 매출액 3.9조원 · EBITDA 1.6조원 (EBITDA Margin 42%) 전망
- 4Q23 광양 리튬 정제시설 가동되며 POSCO가 보유한 리튬 사업가치 부각될 것으로 기대

기업분석

종목명	투자판단	적정주가
POSCO홀딩스 (005490)	Buy (신규)	480,000원
현대제철 (004020)	Buy (신규)	43,000원

POSCO홀딩스 (005490) 철강은 미로, 리튬이 열쇠

Analyst 장재혁 02. 6454-4882
jaehyeok.jang@meritz.co.kr

Buy (신규)

적정주가 (12개월)	480,000원
현재주가 (6.1)	361,000원
상승여력	33.0%
KOSPI	2,569.17pt
시가총액	305,302억원
발행주식수	8,457만주
유동주식비율	72.39%
외국인비중	39.01%
52주 최고/최저가	423,500원/211,000원
평균거래대금	4,730.9억원
주요주주(%)	
국민연금	8.99
BlackRock Fund Advisors 외 13인	5.39

주가상승률(%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	-4.2	19.9	24.9
상대주가	-6.8	15.8	30.6



2H23 Preview: 중국 열연가의 추가적인 하락은 제한적, 따라서 포스코의 ASP 하락도 제한적

- 전방 산업 업황 회복의 신호를 좀처럼 찾을 수 없기에, 중국 열연가의 상승 전환은 힘들다는 판단. 다만 하락한 가격 역시 수요 악화를 반영하는 부분이 있기에, 추가적인 가격 하락 또한 제한적
- 이에 따라 2H23 포스코의 ASP 훼손 가능성은 적으며, 오히려 2022년 냉천 범람 비용 제거, 가동률 상승, 중국 수요 악화로 인한 원재료 가격 하락으로 인해 스프레드 확대되며 이익 개선될 전망

글로벌 에너지 전환의 최대 수혜자, 2025년 손익 기여 본격화되는 리튬 사업 가치는 7.9조원으로 평가

- 리튬 사업부의 생산능력이 약 7.2t에 달하며 전사 실적 기여가 본격화될 2025년, 리튬 사업부 전체의 매출액 3.9조원 · EBITDA 1.6조원 (EBITDA Margin 42%) 전망
- EV·ESS 산업수요를 바탕으로 구조적 리튬 공급 부족 현상이 컨센서스를 상회하는 가격 상승을 일으킬 전망. 2025년 수산화리튬 ASP를 45,000 달러/톤 수준으로 예상
- 4Q23 광양 리튬 정제시설 가동되며 POSCO가 보유한 리튬 사업가치 부각될 것으로 기대

투자의견 Buy, 목표주가 480,000원 제시하며 커버리지 개시

- 씨클릭업종의 대표주자였던 POSCO홀딩스, 이제는 이차전지소재 밸류체인에서 장기적 성장 동력을 확보

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2021	76,332.4	9,238.1	6,617.2	75,897	302.4	578,383	3.6	0.5	2.5	14.0	66.9
2022	84,750.2	4,850.1	3,144.1	36,457	-50.0	620,922	7.6	0.4	4.1	6.1	68.9
2023E	81,554.1	4,873.1	3,374.7	39,904	4.5	658,076	9.0	0.5	4.7	6.2	71.6
2024E	86,699.7	5,384.4	3,513.1	41,540	2.7	688,400	8.7	0.5	4.4	6.2	70.9
2025E	89,853.9	7,649.8	4,870.1	57,586	44.1	733,874	6.3	0.5	3.5	8.1	67.6

POSCO홀딩스 (005490)

Income Statement					
(십억원)	2021	2022	2023E	2024E	2025E
매출액	76,332.4	84,750.2	81,554.1	86,699.7	89,853.9
매출액증가율(%)	32.1	11.0	-3.8	6.3	3.6
매출원가	64,451.2	77,100.9	73,914.2	78,203.4	78,618.7
매출총이익	11,881.1	7,649.3	7,639.9	8,496.3	11,235.2
판매비와관리비	2,643.0	2,799.2	2,766.8	3,111.9	3,585.4
영업이익	9,238.1	4,850.1	4,873.1	5,384.4	7,649.8
영업이익률(%)	12.1	5.7	6.0	6.2	8.5
금융손익	-35.1	-970.5	-476.5	-763.4	-750.7
중속/관계기업관련손익	649.6	676.3	610.6	625.8	629.0
기타영업외손익	-436.5	-541.5	-130.2	-77.1	-77.2
세전계속사업이익	9,416.1	4,014.4	4,877.0	5,169.7	7,450.9
법인세비용	2,220.2	453.9	1,226.8	1,421.7	2,049.0
당기순이익	7,195.9	3,560.5	3,650.2	3,748.0	5,401.9
지배주주지분 순이익	6,617.2	3,144.1	3,374.7	3,513.1	4,870.1
Balance Sheet					
(십억원)	2021	2022	2023E	2024E	2025E
유동자산	46,621.6	47,649.5	50,318.7	50,712.3	52,621.0
현금및현금성자산	4,775.2	8,053.1	7,449.0	6,009.6	6,795.5
매출채권	9,266.7	8,696.1	9,018.7	9,564.2	9,891.9
재고자산	15,215.1	15,472.4	16,046.5	17,017.1	17,600.1
비유동자산	44,850.0	50,757.3	55,258.0	59,180.0	62,537.3
유형자산	29,596.7	31,781.2	35,546.5	38,970.8	42,029.9
무형자산	4,166.3	4,838.5	4,873.7	4,860.6	4,852.0
투자자산	7,261.1	8,142.4	8,444.6	8,955.3	9,262.2
자산총계	91,471.6	98,406.8	105,576.6	109,892.3	115,158.2
유동부채	21,083.6	23,188.2	23,542.1	24,869.2	25,664.0
매입채무	5,468.2	5,520.8	5,725.7	6,072.0	6,280.0
단기차입금	5,110.4	6,833.1	6,456.9	7,056.9	7,406.9
유동성장기부채	3,719.6	5,082.9	5,394.7	5,414.7	5,434.7
비유동부채	15,583.1	16,961.2	20,517.2	20,706.2	20,799.8
사채	9,082.3	9,680.4	0.0	0.0	0.0
장기차입금	3,828.8	2,709.3	15,783.5	15,733.5	15,683.5
부채총계	36,666.7	40,149.4	44,059.3	45,575.5	46,463.8
자본금	482.4	482.4	482.4	482.4	482.4
자본잉여금	1,388.0	1,400.8	1,553.5	1,553.5	1,553.5
기타포괄이익누계액	-678.9	-449.9	164.4	164.4	164.4
이익잉여금	51,532.9	52,965.2	55,347.3	57,911.9	61,757.6
비지배주주지분	4,377.6	5,745.3	5,863.1	6,098.0	6,629.8
자본총계	54,804.9	58,257.4	61,517.3	64,316.9	68,694.5

Statement of Cash Flow					
(십억원)	2021	2022	2023E	2024E	2025E
영업활동현금흐름	6,259.4	6,186.8	6,715.8	7,423.2	9,853.3
당기순이익(손실)	7,195.9	3,560.5	3,650.2	3,748.0	5,401.9
유형자산감가상각비	3,135.4	3,204.7	4,036.7	4,673.2	5,113.0
무형자산상각비	444.1	488.8	469.0	458.4	458.6
운전자본의 증감	-7,070.6	-335.4	-450.2	-849.0	-510.0
투자활동 현금흐름	-5,583.5	-4,219.9	-9,110.4	-8,481.8	-8,354.0
유형자산의 증가(CAPEX)	-3,079.7	-4,927.6	-7,466.1	-8,097.6	-8,172.1
투자자산의 감소(증가)	-674.7	-205.1	308.5	115.0	322.2
재무활동 현금흐름	-768.7	1,319.4	1,725.3	-380.8	-713.5
차입금증감	1,106.6	2,667.9	3,359.8	586.1	329.6
자본의 증가	77.4	12.9	152.6	0.0	0.0
현금의증가(감소)	20.1	3,277.6	-604.1	-1,439.4	785.8
기초현금	4,755.6	4,775.7	8,053.3	7,449.2	6,009.8
기말현금	4,775.7	8,053.3	7,449.2	6,009.8	6,795.6
Key Financial Data					
	2021	2022	2023E	2024E	2025E
주당데이터(원)					
SPS	875,503	982,715	964,325	1,025,167	1,062,464
EPS(지배주주)	75,897	36,457	39,904	41,540	57,586
CFPS	152,444	102,611	107,876	121,421	154,384
EBITDAPS	147,012	99,067	110,898	124,345	156,335
BPS	578,383	620,922	658,076	688,400	733,874
DPS	17,000	12,000	11,500	12,500	14,500
배당수익률(%)	6.2	4.3	3.2	3.5	4.0
Valuation(Multiple)					
PER	3.6	7.6	9.0	8.7	6.3
PCR	1.8	2.7	3.3	3.0	2.3
PSR	0.3	0.3	0.4	0.4	0.3
PBR	0.5	0.4	0.5	0.5	0.5
EBITDA(십억원)	12,817.5	8,543.6	9,378.8	10,516.0	13,221.4
EV/EBITDA	2.5	4.1	4.7	4.4	3.5
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	14.0	6.1	6.2	6.2	8.1
EBITDA이익률	16.8	10.1	11.5	12.1	14.7
부채비율	66.9	68.9	71.6	70.9	67.6
금융비용부담률	0.6	0.7	1.3	1.2	1.2
이자보상배율(x)	21.0	8.0	4.8	5.2	7.2
매출채권회전율(x)	9.1	9.4	9.2	9.3	9.2
재고자산회전율(x)	6.3	5.5	5.2	5.2	5.2

현대제철(004020) 업황 회복을 기다리며

Analyst 장재혁 02. 6454-4882
jaehyeok.jang@meritz.co.kr

Buy (신규)

적정주가 (12개월)	43,000원		
현재주가 (6.1)	32,700원		
상승여력	31.5%		
KOSPI	2,569.17pt		
시가총액	43,637억원		
발행주식수	13,345만주		
유동주식비율	62.61%		
외국인비중	24.97%		
52주 최고/최저가	41,700원/28,100원		
평균거래대금	162.6억원		
주요주주(%)			
기아 외 8인	35.97		
국민연금	6.52		
주가상승률(%)			
	1개월	6개월	12개월
절대주가	-10.3	-4.7	-20.7
상대주가	-12.7	-8.0	-17.1
주가그래프			



수요 부진과 중국 업황 영향으로 인한 ASP 하락 불가피, 2023년 감익 예상

- 전방산업에서 건설 업종에 사용되는 봉형강 수요 부진 지속
- 자동차 생산과 조선 건조에서의 수요는 견조하나, 상반기 중 중국 열연가 하락과 자동차강판 가격 협상 (톤당 15.5만원 인하)으로 인한 ASP 훼손이 아쉬운 상황
- 올해 자동차 강판 판매 가이드는 YoY +17% 증가한 550만톤 (캡티브 440만톤, 그 외 110만톤)
- 하반기 자동차 강판 가격 협상 인상된다면 긍정적

투자 의견 'BUY', 목표주가 43,000원 제시

- PBR-ROE Valuation 사용, 2023년 예상 BPS 144,471원에 적정 PBR 0.3배 적용하여 산출 (COE 10.1%, ROE 4.0%, 영구성장률 1% 가정)
- 2023 Forward PBR 2.2배 수준의 밸류에이션, 단기적 저점 구간이라고 판단할 수 있으나, 최근 10년간 PBR은 2011년 중국 철강 공급과잉이 시작된 이래로 지속적으로 De-rating 진행 중

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2021	22,849.9	2,447.5	1,461.4	10,951	흑전	133,902	3.7	0.3	4.1	8.5	102.9
2022	27,340.6	1,616.5	1,017.6	7,626	-31.0	140,235	4.0	0.2	4.3	5.6	92.4
2023E	25,703.7	1,383.4	750.8	5,626	-31.1	144,471	5.8	0.2	4.5	4.0	91.2
2024E	25,885.7	1,573.0	883.3	6,619	17.6	150,105	4.9	0.2	4.0	4.5	86.9
2025E	25,906.6	1,441.5	791.5	5,932	-10.4	155,050	5.5	0.2	3.9	3.9	83.3

현대제철 (004020)

Income Statement					
(십억원)	2021	2022	2023E	2024E	2025E
매출액	22,849.9	27,340.6	25,703.7	25,885.7	25,906.6
매출액증가율 (%)	26.8	19.7	-6.0	0.7	0.1
매출원가	19,326.4	24,506.9	23,131.7	23,120.2	23,271.7
매출총이익	3,523.6	2,833.7	2,572.0	2,765.5	2,635.0
판매비와관리비	1,076.1	1,217.3	1,188.6	1,192.5	1,193.5
영업이익	2,447.5	1,616.5	1,383.4	1,573.0	1,441.5
영업이익률 (%)	10.7	5.9	5.4	6.1	5.6
금융손익	-196.0	-249.0	-312.1	-314.2	-286.5
중속/관계기업관련손익	3.2	11.8	6.3	10.0	8.9
기타영업외손익	-105.5	-30.8	-96.0	-107.7	-123.4
세전계속사업이익	2,149.1	1,348.6	981.6	1,161.1	1,040.5
법인세비용	644.0	310.4	266.1	319.3	286.1
당기순이익	1,505.2	1,038.2	715.5	841.8	754.4
지배주주지분 순이익	1,461.4	1,017.6	750.8	883.3	791.5
Balance Sheet					
(십억원)	2021	2022	2023E	2024E	2025E
유동자산	12,775.8	13,191.1	14,412.2	15,290.3	16,002.5
현금및현금성자산	1,380.9	1,698.6	2,560.3	3,411.2	4,120.3
매출채권	3,139.4	2,608.9	2,823.1	2,829.9	2,830.7
재고자산	6,730.4	6,704.3	7,254.9	7,272.3	7,274.2
비유동자산	24,266.5	23,609.9	23,169.3	22,787.5	22,476.7
유형자산	19,251.4	18,755.1	18,086.7	17,737.2	17,458.4
무형자산	1,364.5	1,328.1	1,439.2	1,405.0	1,372.8
투자자산	2,005.4	1,988.6	2,136.9	2,138.8	2,139.0
자산총계	37,042.3	36,801.0	37,581.5	38,077.8	38,479.2
유동부채	7,466.8	8,119.2	8,950.7	8,868.1	8,778.2
매입채무	2,207.0	1,108.7	1,199.8	1,202.6	1,203.0
단기차입금	506.6	1,347.0	1,706.8	1,672.7	1,639.2
유동성장기부채	2,556.2	2,794.9	2,939.9	2,881.1	2,823.5
비유동부채	11,315.1	9,553.2	8,971.9	8,840.6	8,709.1
사채	4,471.8	3,796.5	3,432.9	3,364.2	3,296.9
장기차입금	4,670.6	3,590.9	3,294.3	3,228.4	3,163.9
부채총계	18,781.9	17,672.4	17,922.6	17,708.7	17,487.3
자본금	667.2	667.2	667.2	667.2	667.2
자본잉여금	3,906.1	3,906.1	3,906.1	3,906.1	3,906.1
기타포괄이익누계액	1,049.2	879.2	956.9	956.9	956.9
이익잉여금	12,358.5	13,373.7	13,861.4	14,613.1	15,273.1
비지배주주지분	391.8	414.8	379.8	338.3	301.2
자본총계	18,260.4	19,128.5	19,658.9	20,369.2	20,992.0

Statement of Cash Flow					
(십억원)	2021	2022	2023E	2024E	2025E
영업활동현금흐름	2,002.9	2,179.6	1,915.9	2,336.8	2,220.5
당기순이익(손실)	1,505.2	1,038.2	715.5	841.8	754.4
유형자산감가상각비	1,531.0	1,531.2	1,539.2	1,495.4	1,459.2
무형자산상각비	60.8	57.3	47.2	34.2	32.2
운전자본의 증감	-1,725.7	-738.3	-162.0	-12.5	-1.4
투자활동 현금흐름	-663.4	-1,394.5	-698.3	-1,127.2	-1,156.9
유형자산의 증가(CAPEX)	-904.5	-1,021.0	-1,112.6	-1,146.0	-1,180.3
투자자산의 감소(증가)	-7.2	10.5	-154.2	-8.0	-6.8
재무활동 현금흐름	-887.3	-469.2	-359.6	-358.8	-354.4
차입금증감	-663.0	-621.7	-171.1	-227.2	-222.9
자본의증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의증가(감소)	463.7	317.7	861.7	850.9	709.1
기초현금	917.2	1,380.9	1,698.6	2,560.3	3,411.2
기말현금	1,380.9	1,698.6	2,560.3	3,411.2	4,120.3
Key Financial Data					
	2021	2022	2023E	2024E	2025E
주당데이터(원)					
SPS	171,230	204,882	192,615	193,979	194,136
EPS(지배주주)	10,951	7,626	5,626	6,619	5,932
CFPS	30,739	26,747	19,753	22,466	21,061
EBITDAPS	30,269	24,017	22,254	23,250	21,978
BPS	133,902	140,235	144,471	150,105	155,050
DPS	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
배당수익률(%)	2.4	3.3	3.1	3.1	3.1
Valuation(Multiple)					
PER	3.7	4.0	5.8	4.9	5.5
PCR	1.3	1.1	1.7	1.5	1.6
PSR	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2
PBR	0.3	0.2	0.2	0.2	0.2
EBITDA(십억원)	4,039.2	3,205.0	2,969.8	3,102.6	2,932.9
EV/EBITDA	4.1	4.3	4.5	4.0	3.9
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	8.5	5.6	4.0	4.5	3.9
EBITDA이익률	17.7	11.7	11.6	12.0	11.3
부채비율	102.9	92.4	91.2	86.9	83.3
금융비용부담률	1.3	1.3	1.6	1.6	1.6
이자보상배율(x)	8.1	4.5	3.3	3.8	3.5
매출채권회전율(x)	8.2	9.5	9.5	9.2	9.2
재고자산회전율(x)	4.0	4.1	3.7	3.6	3.6

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.

본 자료를 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다.

본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기를 바랍니다.

따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2019년 9월 16일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미	
추천기준일 직전 1개월간 증가대비 3등급	Buy	추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 +20% 이상
	Hold	추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만
	Sell	추천기준일 직전 1개월간 평균증가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천	
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대)	
	Neutral (중립)	
	Underweight (비중축소)	

투자의견 비율

투자의견	비율
매수	85.3%
중립	14.7%
매도	0.0%

2023년 3월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

POSCO홀딩스 (005490) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2021.03.25	기업브리프	Buy	400,000	문경원	-11.5	2.4	
2021.06.08	산업분석	Buy	450,000	문경원	-31.9	-16.7	
2022.06.03	산업분석	Buy	390,000	문경원	-37.0	-25.6	
2022.08.31				Univ Out			
2023.06.01	산업분석	Buy	480,000	장재혁			

현대제철 (004020) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2021.04.28	기업브리프	Buy	60,000	문경원	-7.5	3.2	
2021.06.08	산업분석	Buy	67,000	문경원	-32.9	-17.3	
2022.06.03	산업분석	Buy	56,000	문경원	-39.3	-25.5	
2022.08.31				Univ Out			
2023.06.01	산업분석	Buy	43,000	장재혁	-	-	

