STX엔진 (077970)

이제 시작

조선/기계
Analyst 배기연
kiyeon.bae@meritz.co.kr

Meritz Research 2026. 5. 4

Buy (20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	100,000원
현재주가 (4.30)	61,600원
상승여력	62.3%

적정주가 66.7% 상향 조정

STX엔진의 적정주가를 100,000원으로 상향 조정한다. 2028년 예상 ROE 29.7%로 도출한 적정 PER 21.4배를 적용했다. 4월 17일 상한가를 기록하고, 전일 종가 기준으로 2주 만에 82.0% 급등했음에도 불구하고, 기자재 업종 내 Top-Pick 의견을 유지한다.

Wärtsilä에 이어 HD현대중공업까지, 다음은 STX엔진 가능성 주목

데이터센터발 1) 외부 전력망(Grid)의 숏티지가 2) 현장 자체 발전(On-Site) 수요를 촉발한데 이어, On-Site 내에서도 3) 선박용 4행정 엔진 업체들에게까지 수요가 넘어왔다. STX엔진은 HD현대중공업에 이어 국내 2위의 4행정 중속엔진 메이커다. 민수사업부는 선박용 보기 발전 엔진 외에도 이미 육상발전용 엔진 사업을 영위하고 있으며 데이터센터향 납품 과정에서 라이센서와의 마찰 가능성은 제한적이다.

HD현대중공업은 4월 21일, 미국 데이터센터향 4행정 엔진 공급계약을 체결하면서 기대감을 고양시켰다. 공급 대상인 4행정 엔진은 20MW급 가스엔진이며, STX엔진이 홈페이지에 게시한 6MW급 가스엔진과는 스펙면에서 차이가 있다. 다만, Wärtsilä 역시 처음엔 20MW급 수주로 시작하여 10MW급으로 수주 범위를 확장했으며, 4행정 엔진의 장점인 모듈화를 감안하면 STX엔진의 수주 가능성도 주목해야 한다.

2028년 예상 EPS 50.6% 상향 조정

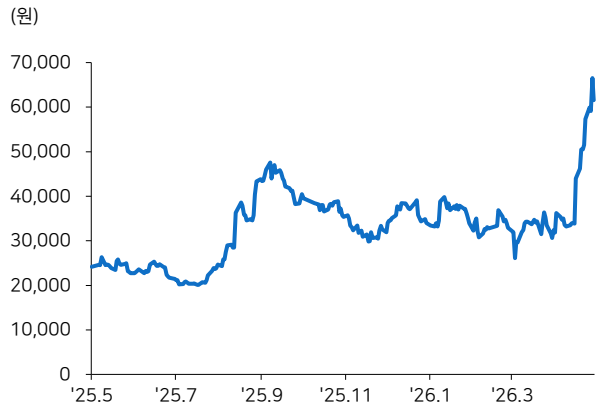
STX엔진의 2028년 데이터센터향 2건의 매출을 반영하여 실적 전망치를 상향 조정했다. 2025년말 민수사업부의 가동률은 23.6%이다. 기존 선박 고객 대상으로 하는 공급 수준이 유지된다는 가정하에, 400~500MW급 데이터센터 4곳에 엔진을 공급할 수 있을 정도의 여력이다. 라이센서에게 지불하는 로열티를 감안하더라도 유의미한 수익성을 기대할 수 있으며 2028년 예상 EPS를 50.6% 상향 조정한다.

밸류에이션, 적정주가 66.7% 상향의 이유

지난 3월 9일, 〈STX엔진: K-군함의 심장〉에서 제시했던 2028년 적정 PER 20.0배 대비 멀티플의 큰 차이가 없으나 적정주가를 66.7%나 상향 조정한 이유는 EPS이다. 2028년 예상 EPS는 4,462원으로 기존 전망치 대비 50.6% 상향 조정했다. 1) K-군함 엔진 독점 공급업체라는 투자 포인트 외에도 2) 데이터센터향 4행정 엔진에 대해서도 공급 가능성이 열렸다.

한국 시간 4월 16일 밤에 발표된, Wärtsilä 4행정 중속엔진의 데이터센터향 수주 뉴스는 익일 STX엔진의 상한가로 이어졌다. Wärtsilä의 데이터센터향 수주는 2025년 7월에 이미 있었다. 이제서야 주가 반응이 나온 배경에는 4월 16일에 수주한 중속엔진이 대당 10MW급의 낮은 용량이었던 사실이 있다. 그동안 Wärtsilä의 데이터센터향 수주 내역을 보면 모두 50SG엔진이다. 50SG엔진은 대당 18.4 MW의 가스엔진이다. 반면, 4월 16일에 수주내용을 공개한 엔진은 34SG엔진은 10.8 MW의 가스엔진이다. 데이터센터발 전력원 숏티지로 인해 낮은 용량의 4행정 엔진도 충분히 전력원으로 투입된다.

그림1 STX엔진의 최근 1년 주가 추이



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 Wärtsilä의 데이터센터향 4행정엔진 수주 뉴스

자료: Wärtsilä

표1 STX엔진의 적정주가 산출 – Implied PBR Valuation

	2026E	2027E	2028E
COE(%)	8.2%	7.8%	7.2%
RiskFree	4.0	3.6	3.0
Risk Premium	4.2	4.2	4.2
Beta	1.0	1.0	1.0
ROE(%)	21.8%	18.4%	29.7%
EPS(원)	2,093	2,158	4,462
Implied PER = 1/(COE-g) x (1-g/ROE)			21.4
적정주가(원)			100,000

주: 장기성장률(g)는 3% 가정
자료: 메리츠증권 리서치센터

국내 경쟁사의 수주, STX엔진에 대한 기대감 상향

HD현대중공업의 데이터센터향 엔진 수주는 STX엔진에 대한 기대감을 높이기에 충분하다. HD현대중공업은 에너지 인프라 개발 기업 Aperion Energy Group Holdings에 20MW급 가스엔진 34대를 공급하기로 계약했다. 자체 라이선스인 HiMSEN 엔진 브랜드이다. Wärtsilä의 2025년 첫 수주 사례처럼, 시작은 20MW급의 가스엔진으로 시작했다. 낮은 용량의 엔진에 대한 수요도 확산되면 국내 경쟁자인 STX엔진의 수주 개연성도 주목해야 한다.

그림3 **HD현대중공업-Aperion, 데이터센터향 4행정 엔진 공급 계약**

자료: HD현대중공업

그동안 4행정 엔진이 가스터빈보다 데이터센터향 선택을 못 받았던 이유는, 데이터센터가 요구하는 높은 용량을 만족시키기 위해서 수십 대의 엔진을 모듈화 해야했기 때문이다. 다수의 엔진을 운영하면 관리의 복잡성, 유지보수를 위한 소모품비 등 OPEX 부담 증가의 단점을 감수해야 한다.

Wärtsilä와 HD현대중공업의 수주 사례는 이러한 단점을 무시할 만큼 전력원에 대한 공급 숏티지가 심각함을 의미한다. 막상 선택지로써 4행정엔진을 열어두고 보면 생각보다 장점도 많다. 1) 가스터빈보다 빠르게 켤 수 있으며, 2) 최소 가동/정지 시간에서 자유로우며, 3) 낮은 부하에서도 안정적이기 때문이다. 4) 모듈 방식이기 때문에 일부 엔진의 고장이 발생하더라도 부분 교체 및 정비가 가능하다.

그림4 **4행정엔진이 데이터센터 전력원으로 부각되는 이유**

	Engines	Aero-GTs	OCGTs
Start-up time	2 min	8 min	5 – 10 min
Average ramp rate (% Pnom/min)	>100%	50%	8 – 15%
Minimum uptime	0 min	10 min	10 – 30 min
Minimum downtime	0 min	30 min	30 – 60 min
Plant minimum load (% Pnom)	10%	20 – 40%	20 – 50%
Efficiency (at 100% load)	45 – 48%	36 – 40%	35 – 39%
Efficiency (at 50% load)	45 – 48%	28 – 33%	27 – 32%

자료: Wärtsilä

4행정 엔진 시장에서 HD현대중공업에 이어 국내 2등 업체인 STX엔진을 주목할 수밖에 없다. 육상발전용 4행정 엔진 사업을 영위해 오고 있으며 발전플랜트에 대한 레퍼런스도 보유하고 있다. 경쟁자들이 수주한 4행정 가스엔진 기준으로 비교하면, 홈페이지 기준 대당 6MW 정도로 아직은 10MW급 경쟁자로 단언하기에는 조심스럽지만, 4행정 엔진 모듈화에 대한 고객사들의 선택 빈도가 높아지면서 충분히 수주를 노려볼 수 있다. 또한 데이터센터발 직접 수주가 아니더라도, 기존 4행정 엔진업체들의 CAPA가 새로운 고객 등장으로 인해 타이트해지면서 발생하는 풍선효과 수요도 노릴 수 있다.

그림5 **STX엔진 홈페이지에 기재된 4행정 엔진 스팩**

HFO엔진

속도 [rpm]	엔진타입	출력[kWe] Electrical Power	최저출력 [kWe]	최고출력 [kWe]	연료
		0 1,000 2,000 3,000 4,000 5,000 6,000 7,000 8,000 9,000			
600	16V34HLX		7,789	7,789	중유(HFO) 경유(DO)
720 - 750	L+V32/40		2,895	8,730	
720 - 750	L+V28/32		1,000	4,061	
720 - 750	L27/38		1,440	3,024	
900 - 1,000	L21/31		950	1,881	
900 - 1,000	8L22HLX		1,672	1,672	
720 - 900	L23/30		620	1,330	

DF/ Gas엔진

속도 [rpm]	엔진타입	출력[kWe] Electrical Power	최저출력 [kWe]	최고출력 [kWe]	연료
		0 1,000 2,000 3,000 4,000 5,000 6,000 7,000 8,000 9,000			
720 - 750	18V28AGS		5,750	6,000	가스(GAS)
720 - 750	L28/32DF		950	1,710	이중연료 (DF)
720 - 900	L23/30DF		590	1,140	

자료: STX엔진

2028년 EPS 50.6% 상향 조정

STX엔진의 기존 실적 전망에 대하여 추가로 2028년 민수사업부 매출액을 상향 조정했다. 그에 따라 2028년 예상 EPS를 50.6% 상향 조정했다. 민수사업부의 2025년말 가동률은 23.6%이다. 민수사업부는 선박용 보기엔진을 납품하거나 육상발전용엔진을 납품한다. 가동률을 고려한 CAPA의 잔여분을 감안시 400~500MW급 데이터센터 4건 정도의 엔진 공급이 가능한 수준이다. 보수적으로 2건의 매출 발생을 반영했다.

기존의 투자포인트였던 K-군함 시장에 대한 수혜 논리도 견지한다. 즉, 기존의 실적 전망치에 새로운 실적 성장 동력을 더했다. 1) HD현대중공업의 페루 잠수함 및 추가 수상함 수주의 건, 2) 한화오션의 필리핀 잠수함 및 태국 호위함 수주의 건, 3) HD현대중공업의 사우디아라비아 호위함 수주의 건 등 군함 수주 파이프라인은 견조하다. 모든 수주의 파이프라인에 대해서, 엔진은 STX엔진이 독점 공급할 수 있다. 4) 미 해군의 2차 세계대전 이후 최대 조달 계획 발표도 군함 시장에 대한 모멘텀 부각 요소이다. STX엔진이 미국의 Golden Fleet 계획에 참여할 가능성도 주목한다.

표2 1Q26E Preview 테이블

(십억원)	1Q26P	1Q25	(% YoY)	4Q25	(% QoQ)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	**250.4**	139.1	80.0	244.5	2.4	251.5	-0.4	217.0	15.4
영업이익	**30.4**	15.5	96.5	5.4	465.5	30.6	-0.7	20.0	51.8
세전이익	**28.1**	10.3	172.8	7.3	287.1	28.9	-2.7	17.0	65.3
지배주주순이익	**21.1**	10.5	99.8	14.6	44.0	21.7	-2.7	17.0	24.0
영업이익률(%)	**12.1%**	11.1%		2.2%		12.2%		9.2%	
세전이익률(%)	**11.2%**	7.4%		3.0%		11.5%		7.8%	
순이익률(%)	**8.4%**	7.6%		6.0%		8.6%		7.8%	

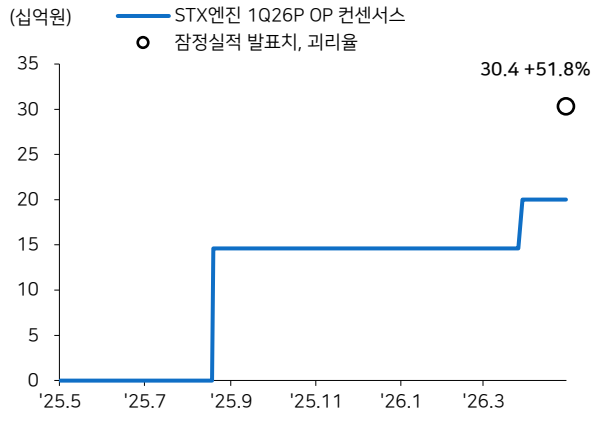
자료: QuantiWise, STX엔진, 메리츠증권 리서치센터

표3 2026E 연간 실적 테이블

(십억원)	2026E	2025	(% YoY)	기존 추정치	(% diff.)	컨센서스	(% diff.)
매출액	**974.3**	789.3	23.4	976.6	-0.2	968.8	0.6
영업이익	**119.5**	69.6	71.7	119.5	0.0	105.8	13.0
세전이익	**112.0**	61.8	81.1	114.9	-2.5	97.5	14.9
지배주주순이익	**84.0**	68.9	21.8	86.2	-2.5	83.1	1.1
영업이익률(%)	**12.3%**	8.8%		12.2%		10.9%	
세전이익률(%)	**11.5%**	7.8%		11.8%		10.1%	
순이익률(%)	**8.6%**	8.7%		8.8%		8.6%	

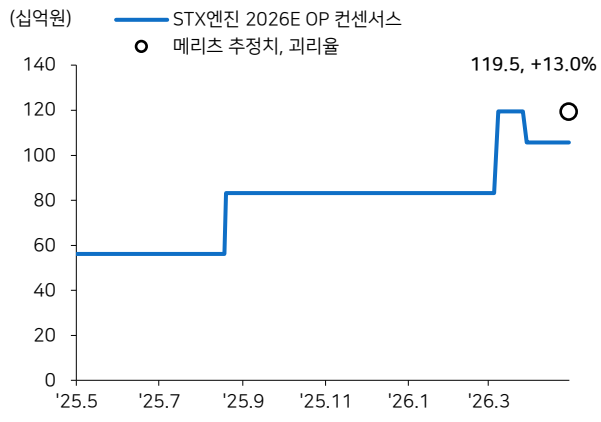
자료: QuantiWise, STX엔진, 메리츠증권 리서치센터

그림6 1Q26P 영업이익, 컨센서스 대비 51.8% 상회



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

그림7 2026E 영업이익, 컨센서스 13.0% 상회 전망



자료: QuantiWise, 메리츠증권 리서치센터

표4 분기 및 연간 실적 Snapshot

(십억원, %)	1Q26P	2Q26E	3Q26E	4Q26E	1Q27E	2Q27E	3Q27E	4Q27E	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**250.4**	**236.4**	**237.8**	**249.7**	**206.2**	**262.0**	**222.4**	**258.8**	**789.3**	**974.3**	**949.5**	**1,549.6**
YoY	80.0%	10.6%	23.8%	2.1%	-17.6%	10.8%	-6.5%	3.7%	8.9%	23.4%	-2.5%	63.2%
QoQ	2.4%	-5.6%	0.6%	5.0%	-17.4%	27.0%	-15.1%	16.4%				
영업이익	**30.4**	**29.4**	**29.1**	**30.6**	**25.8**	**33.0**	**28.1**	**32.8**	**69.6**	**119.5**	**119.7**	**239.5**
YoY	96.5%	-11.9%	88.7%	470.8%	-14.9%	12.3%	-3.6%	7.1%	64.8%	71.7%	0.2%	100.1%
QoQ	465.5%	-3.3%	-0.9%	5.3%	-15.7%	27.6%	-14.9%	16.9%				
영업이익률	12.1%	12.4%	12.2%	12.3%	12.5%	12.6%	12.6%	12.7%	8.8%	12.3%	12.6%	15.5%
세전이익	**28.1**	**27.2**	**27.5**	**29.3**	**24.4**	**31.6**	**27.2**	**32.3**	**61.8**	**112.0**	**115.5**	**238.9**
YoY	172.8%	-9.8%	94.1%	303.0%	-13.2%	16.2%	-0.9%	10.4%	177.8%	81.1%	3.1%	106.9%
QoQ	287.1%	-3.3%	1.0%	6.6%	-16.7%	29.6%	-13.9%	18.8%				
지배주주순이익	**21.1**	**20.4**	**20.6**	**21.9**	**18.3**	**23.7**	**20.4**	**24.2**	**68.9**	**84.0**	**86.6**	**179.1**
YoY	99.8%	-31.4%	46.5%	49.9%	-13.2%	16.2%	-0.9%	10.4%	153.3%	21.8%	3.1%	106.9%
QoQ	44.0%	-3.3%	1.0%	6.6%	-16.7%	29.6%	-13.9%	18.8%				
사업부별 실적												
특수사업부												
매출액	144.5	119.3	125.3	135.1	93.8	140.5	101.9	134.7	362.5	524.2	470.9	802.5
육군	49.5	49.5	49.5	55.7	66.2	66.2	66.2	70.7	151.0	204.2	269.3	227.4
해군	81.5	59.6	65.6	69.1	16.0	63.1	25.0	53.3	17.8	275.8	157.4	531.4
MRO	13.6	10.2	10.2	10.2	11.6	11.2	10.7	10.8	13.6	44.3	44.2	43.7
영업이익	16.2	13.0	13.6	14.4	10.5	15.6	11.3	14.7	6.0	57.2	52.1	95.1
영업이익률	11.2%	10.9%	10.8%	10.7%	11.2%	11.1%	11.0%	10.9%	1.6%	10.9%	11.1%	11.8%
민수사업부												
매출액	72.7	81.5	75.4	78.4	75.9	82.3	79.7	84.3	293.9	307.9	322.2	575.1
영업이익	12.3	14.3	13.2	14.1	13.1	15.1	14.4	15.7	55.7	53.9	58.3	134.3
영업이익률	16.9%	17.6%	17.5%	18.0%	17.3%	18.3%	18.1%	18.7%	19.0%	17.5%	18.1%	23.3%
전자통신사업부												
매출액	33.2	35.6	37.1	36.2	36.6	39.2	40.8	39.9	132.9	142.2	156.4	172.0
영업이익	1.9	2.1	2.3	2.1	2.2	2.3	2.4	2.3	7.9	8.4	9.2	10.2
영업이익률	5.8%	5.8%	6.3%	5.7%	5.9%	5.9%	6.0%	5.9%	6.0%	5.9%	5.9%	5.9%

자료: STX엔진, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

STX엔진 (077970)

KOSPI	6,598.87pt
시가총액	24,731억원
발행주식수	4,015만주
유동주식비율	38.30%
외국인비중	4.66%
52주 최고/최저가	66,500원/20,050원
평균거래대금	244.0억원

주요주주(%)

유암코기업리바운스제팔차 기업재무안정사모투자합자회사	61.68
국민연금공단	6.50

주가상승률 (%)	1개월	6개월	12개월
절대주가	94.9	72.5	156.7
상대주가	55.9	6.9	-0.6

주가그래프

Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	724.6	42.2	27.2	1,183	378.8	10,000	17.0	2.0	11.9	10.2	250.3
2025	789.3	69.6	69.0	1,905	61.0	8,543	17.9	4.0	18.0	22.3	237.5
2026E	974.3	119.5	84.0	2,092	9.9	10,635	29.4	5.8	18.7	21.8	183.9
2027E	949.5	119.7	86.6	2,157	3.1	12,792	28.6	4.8	18.2	18.4	141.0
2028E	1,549.6	239.5	179.1	4,462	106.9	17,254	13.8	3.6	9.2	29.7	173.1

STX엔진 (077970)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**724.6**	**789.3**	**974.3**	**949.5**	**1,549.6**
매출액증가율(%)	14.9	8.9	23.4	-2.5	63.2
매출원가	626.1	657.4	820.6	796.6	1,257.7
매출총이익	98.6	131.9	153.7	152.9	291.9
판매관리비	56.3	62.3	34.2	33.2	52.4
영업이익	**42.2**	**69.6**	**119.5**	**119.7**	**239.5**
영업이익률(%)	5.8	8.8	12.3	12.6	15.5
금융손익	-20.3	-11.4	-7.9	-4.6	-1.0
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	0.3	3.7	0.4	0.4	0.4
세전계속사업이익	22.3	61.8	112.0	115.5	238.9
법인세비용	-5.0	-7.1	28.0	28.9	59.7
당기순이익	**27.2**	**69.0**	**84.0**	**86.6**	**179.1**
지배주주지분 순이익	27.2	69.0	84.0	86.6	179.1

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	**36.7**	**72.9**	**110.0**	**107.8**	**128.2**
당기순이익(손실)	27.2	69.0	84.0	86.6	179.1
유형자산상각비	11.4	12.3	13.5	12.1	11.3
무형자산상각비	0.5	2.0	2.3	2.1	1.9
운전자본의 증감	-24.8	-21.0	-1.2	-2.2	-69.5
투자활동 현금흐름	**-14.9**	**-26.6**	**-4.2**	**-6.4**	**-19.4**
유형자산의증가(CAPEX)	-9.2	-9.9	-4.0	-6.0	-8.0
투자자산의감소(증가)	-0.7	-4.0	-0.1	-0.1	-2.8
재무활동 현금흐름	**21.9**	**-13.9**	**-51.5**	**-89.1**	**-122.9**
차입금의 증감	54.1	1.8	-40.0	-79.9	-117.6
자본의 증가	0.0	-311.1	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	44.8	32.7	54.4	12.3	-14.1
기초현금	86.6	131.4	164.1	218.5	230.8
기말현금	131.4	164.1	218.5	230.8	216.7

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	555.2	727.1	793.4	826.9	1,483.3
현금및현금성자산	131.4	164.1	218.5	230.8	216.7
매출채권	84.6	133.9	136.8	141.8	301.3
재고자산	277.0	337.4	344.6	357.2	759.1
비유동자산	413.6	430.5	418.8	410.6	408.2
유형자산	276.2	279.2	269.7	263.6	260.3
무형자산	22.8	28.8	26.5	24.4	22.5
투자자산	9.4	13.4	13.4	13.5	16.3
자산총계	**968.8**	**1,157.5**	**1,212.2**	**1,237.5**	**1,891.5**
유동부채	628.4	744.9	714.2	650.4	1,046.7
매입채무	60.2	94.2	96.2	99.7	211.9
단기차입금	312.3	311.5	271.5	191.5	71.5
유동성장기부채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
비유동부채	63.8	69.6	71.1	73.5	152.1
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	0.0	2.1	2.1	2.1	2.1
부채총계	**692.2**	**814.6**	**785.2**	**723.9**	**1,198.8**
자본금	69.1	100.4	100.4	100.4	100.4
자본잉여금	471.6	129.2	129.2	129.2	129.2
기타포괄이익누계액	52.0	54.3	54.3	54.3	54.3
이익잉여금	-405.3	64.3	148.3	234.9	414.1
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	**276.6**	**343.0**	**427.0**	**513.6**	**692.7**

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	31,493	21,803	24,267	23,649	38,597
EPS(지배주주)	1,183	1,905	2,092	2,157	4,462
CFPS	2,572	2,549	3,379	3,345	6,305
EBITDAPS	2,354	2,318	3,368	3,335	6,295
BPS	10,000	8,543	10,635	12,792	17,254
DPS	0	0	0	0	0
배당수익률(%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valuation(Multiple)					
PER	17.0	17.9	29.4	28.6	13.8
PCR	7.8	13.3	18.2	18.4	9.8
PSR	0.6	1.6	2.5	2.6	1.6
PBR	2.0	4.0	5.8	4.8	3.6
EBITDA(십억원)	54.2	83.9	135.2	133.9	252.7
EV/EBITDA	11.9	18.0	18.7	18.2	9.2
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	10.2	22.3	21.8	18.4	29.7
EBITDA 이익률	7.5	10.6	13.9	14.1	16.3
부채비율	250.3	237.5	183.9	141.0	173.1
금융비용부담률	2.4	1.6	1.2	1.0	0.3
이자보상배율(x)	2.5	5.5	10.4	13.0	44.7
매출채권회전율(x)	6.7	7.2	7.2	6.8	7.0
재고자산회전율(x)	3.0	2.6	2.9	2.7	2.8

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 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 하시기 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 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

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

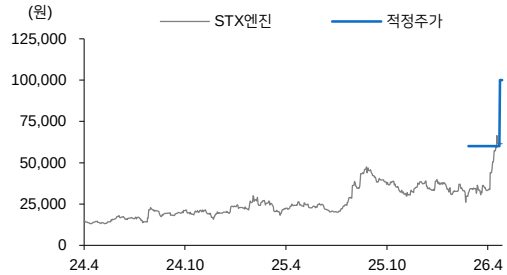
투자의견 비율

투자의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.5%

2026 년 3 월 31 일 기준으로 최근 1 년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

STX 엔진 (077970) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1 년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	괴리율(%)* 평균	괴리율(%)* 최고(최저)
2026.03.09	기업분석	Buy	60,000	배기연	-34.8	10.8
2026.05.04	기업브리프	Buy	100,000	배기연	-	-

주가 및 적정주가 변동추이