COMPANY UPDATE

2026. 2. 5

금융/소비재팀

이가영 Analyst
kayoung.l.lee@samsung.com

유혜림 Research Associate
hyerim0705.yu@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

롯데칠성 (005300)

본업가치 개선 노력 중

- 4분기 매출은 당사 추정치를 4% 하회, 영업손실은 120억원 기록하며 적자 전환
- 희망퇴직, 장기근속급여, 홈플러스 충당금 등 비용 338억원 반영. 제거 시 영업익 218억원이나, 영업 악화에 따른 비용이기에 일회성이라며 넘겨 버리긴 어려울 것
- 서초동 부지개발 관련 협의가 활발히 진전 중임을 주목할 필요. 확정된 사안들이 하나 둘씩 증가 중인 것으로 파악. 투자의견 BUY 유지.

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	179,000원 29.9%
현재주가	137,800원
시가총액	1.3조원
주식수 (유동주식 비중)	9,278,884주 (40.3%)
52주 최저/최고	100,600원/143,500원
60일-평균거래대금	48.4억원

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
롯데칠성 (%)	2.8	2.2	36.7
Kospi 지수 대비 (%pts)	-17.5	-40.1	-36.8

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	179,000	179,000	0.0%
2025E EPS	4,694	10,478	-55.2%
2026E EPS	5,553	11,434	-51.4%

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	15
목표주가	161,600
추천 점수	4.0

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

WHAT'S THE STORY?

실망스러운 4분기: 4Q 매출은 -3% y-y로 감소한 8,943억원, 영업손실 120억원을 기록하며 적자 전환했다. 국내 사업은 대부분의 카테고리가 전년 대비 역성장했다.

- **음료:** 매출은 -6.4% y-y로 역성장한 3,757억원, 영업손실 179억원을 기록하며 적자 전환했다(OPM -4.8%). 원액 등 원재료비 상승, 매출 감소에 따른 고정비 부담 증가, 희망퇴직 비용 반영으로 수익성이 크게 악화됐다. 탄산 매출은 -5.3% y-y, 비탄산 매출은 -8.7% y-y로, 비탄산 중 커피/주스/생수/스포츠 모두 매출이 전년비 감소했다.
- **주류:** 매출은 -7.8% y-y로 역성장한 1,773억원, 영업손실 28억원을 기록하며 적자 전환했다(OPM -1.6%). 외식업체 폐점 증가 등 시장 상황이 좋지 않은데, 이를 타개하지 못하여 역시나 대부분의 카테고리가 역성장했다. 전년 대비 소주 매출은 -4.4%, 맥주 매출은 -31%, 와인 매출은 -11%, 스피리츠 매출은 -33% y-y였다.
- **글로벌:** 매출은 3.5% y-y 성장한 3,663억원, 영업익은 +7% y-y 성장한 102억원을 기록했다. 필리핀은 매출도 4% y-y 성장하고 수익성 개선으로 영업익도 151% y-y 성장했지만, 파키스탄과 미얀마는 수익성 악화로 감익폭이 컸다(영업익 전년 대비 각 -61%, -78%). 미얀마는 공급망 차질까지 겹쳐 매출 자체가 -36% y-y 감소했다.

본업가치 개선 노력 중: 희망퇴직, 장기근속급여 관련 제도 개선 등으로 본업가치 개선을 적극 수행 중이다. 해외 보틀링 사업 추가 검토도, 국내 사업 개선을 우선순위에 두기 위해 일단 보류 중인 상태다. 지난 신제품 실패 사례를 연구, 올해는 시장 트렌드에 부합한 신제품을 출시하려 프로세스 개편도 진행했다. 다만 시장의 역성장을 극복할만한 묘안이 단기에 나타날지는 지켜볼 필요가 있다.

서초동 부지개발 진척, 투자의견 BUY 유지: 기업가치 측면에서 고무적인 것은, 서초동 부지개발 협의에 진척이 있다는 점이다. 투자의견 BUY 및 목표주가 유지한다.

분기 실적

(십억원)	4Q25	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	894.3	-3.1	-17.1	-4.2	-5.3
영업이익	-12.0	적전	적전	nm	nm
세전이익	-43.8	적지	적전	nm	nm
순이익	-43.9	적지	적전	nm	nm
이익률 (%)					
영업이익	-1.3				
세전이익	-4.9				
순이익	-4.9				

자료: 롯데칠성, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2024	2025E	2026E
Valuation (배)			
P/E	19.1	29.7	24.8
P/B	0.8	1.0	1.0
EV/EBITDA	6.6	7.7	7.4
Div yield (%)	3.0	2.7	2.9
EPS 증가율 (%)	-64.4	-20.2	18.3
ROE (%)	4.0	3.2	4.0
주당지표 (원)			
EPS	5,878	4,694	5,553
BVPS	149,082	142,895	136,677
DPS	3,400	3,700	4,000

삼성증권

롯데칠성 분기 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2023	2024	2025	2026E	2027E
매출액	**936.9**	**1,099.2**	**1,065.0**	**923.3**	**910.3**	**1,087.3**	**1,079.2**	**894.3**	**933.0**	**1,078.7**	**1,065.6**	**881.0**	**3,224.7**	**4,024.5**	**3,971.1**	**3,958.3**	**4,033.0**
별도	**646.1**	**740.0**	**743.2**	**593.6**	**601.1**	**681.0**	**731.7**	**553.0**	**583.6**	**657.8**	**708.4**	**534.4**	**2,757.3**	**2,723.0**	**2,566.8**	**2,484.3**	**2,449.3**
음료	**431.3**	**537.9**	**539.1**	**401.4**	**408.2**	**491.9**	**538.4**	**375.7**	**398.2**	**477.5**	**525.3**	**366.5**	**1,953.4**	**1,909.7**	**1,814.2**	**1,767.5**	**1,745.8**
내수	400.6	496.9	501.8	376.2	376.1	448.1	498.3	350.1	364.6	432.6	483.0	340.8	1,827.1	1,775.5	1,672.6	1,621.1	1,592.6
탄산	215.0	234.5	226.1	193.6	198.7	215.0	226.8	183.4	190.8	205.3	218.9	178.8	896.8	869.1	823.9	793.8	781.8
비탄산	185.6	262.4	275.7	182.6	177.4	233.1	271.5	166.7	173.9	227.3	264.2	162.0	930.3	906.3	848.7	827.3	810.8
수출	28.1	38.0	35.1	23.3	30.0	40.5	37.7	22.7	31.5	42.5	39.6	23.8	116.0	124.5	130.9	137.5	144.3
주류	**214.8**	**202.2**	**204.2**	**192.2**	**192.9**	**189.1**	**193.3**	**177.3**	**185.5**	**180.3**	**183.1**	**167.9**	**803.9**	**813.4**	**752.6**	**716.7**	**703.5**
내수	194.0	182.0	185.1	174.5	171.0	167.7	173.6	160.0	162.5	158.1	162.3	149.6	727.2	735.6	672.3	632.5	616.7
수출	20.8	20.2	19.1	17.7	21.9	21.3	19.8	17.4	23.0	22.2	20.8	18.3	74.1	77.7	80.4	84.2	86.8
자회사 및 연결조정	**290.7**	**359.2**	**321.8**	**329.7**	**309.2**	**406.3**	**347.5**	**341.3**	**349.4**	**420.9**	**357.3**	**346.5**	**467.4**	**1,301.5**	**1,404.3**	**1,474.0**	**1,583.7**
국내	26.0	33.9	32.9	24.3	23.8	29.2	31.8	21.0	23.3	26.3	28.3	21.4	112.4	117.1	105.8	99.4	98.0
해외	311.3	385.0	351.0	353.8	340.5	443.4	384.2	366.3	384.8	465.4	389.0	383.5	526.5	1,401.1	1,534.4	1,622.6	1,774.0
필리핀	241.2	286.0	242.3	260.0	254.2	303.4	247.8	271.1	268.2	320.7	263.9	290.3	n/a	1,029.5	1,076.5	1,143.1	1,234.6
파키스탄	27.9	45.6	43.2	30.7	39.0	49.6	46.6	33.9	43.0	54.6	51.5	37.5	n/a	147.4	169.1	186.6	205.2
미얀마	10.4	20.6	18.5	19.3	6.0	34.4	27.3	12.4	32.4	40.2	31.9	14.5	n/a	68.8	80.1	119.1	158.4
영업이익	**36.8**	**60.2**	**78.7**	**9.2**	**25.0**	**62.4**	**91.8**	**-12.0**	**42.9**	**55.6**	**81.9**	**8.6**	**210.7**	**184.9**	**167.2**	**189.0**	**209.4**
별도	**36.6**	**38.6**	**62.6**	**1.1**	**27.2**	**26.6**	**69.0**	**-20.7**	**22.5**	**25.1**	**54.9**	**-9.0**	**195.6**	**138.8**	**102.1**	**93.6**	**75.2**
음료	23.9	35.4	52.8	-8.0	13.0	23.7	55.1	-17.9	12.3	21.5	47.8	-7.3	162.0	104.1	73.9	74.3	61.1
주류	12.7	3.2	9.7	9.1	14.2	2.9	13.9	-2.8	10.2	3.6	7.1	-1.7	33.5	34.7	28.2	19.3	14.1
자회사 및 연결조정	**0.1**	**21.7**	**16.1**	**8.1**	**-2.2**	**35.8**	**22.8**	**8.7**	**20.4**	**30.5**	**26.9**	**17.6**	**15.1**	**46.1**	**65.1**	**95.4**	**134.2**
국내	-1.9	2.3	1.9	-1.8	-2.0	1.3	2.9	-2.2	-0.9	1.1	1.3	-0.9	0.3	0.5	0.0	0.5	0.5
해외	2.5	21.1	14.3	9.5	0.6	35.8	20.7	10.2	21.3	29.4	25.7	18.5	20.6	47.4	67.3	94.9	133.7
필리핀	-2.2	6.7	-0.1	3.1	-3.3	8.8	4.6	7.8	8.3	11.2	9.8	10.7	n/a	7.5	17.9	40.0	61.7
파키스탄	1.1	5.6	6.0	2.1	3.9	6.1	4.2	0.8	4.3	7.0	6.7	2.6	n/a	14.8	15.0	20.6	24.6
미얀마	1.9	6.2	5.5	5.1	-1.3	14.8	6.0	1.1	5.8	7.2	5.7	2.6	n/a	18.7	20.6	21.4	29.3
지배주주 순이익	**17.6**	**19.3**	**43.8**	**-21.6**	**7.0**	**24.8**	**59.4**	**-44.0**	**14.7**	**30.5**	**27.1**	**-16.5**	**165.9**	**59.1**	**47.2**	**55.8**	**63.3**
영업이익률 (%)	**3.9**	**5.5**	**7.4**	**1.0**	**2.7**	**5.7**	**8.5**	**-1.3**	**4.6**	**5.2**	**7.7**	**1.0**	**6.5**	**4.6**	**4.2**	**4.8**	**5.2**
별도	5.7	5.2	8.4	0.2	4.5	3.9	9.4	-3.7	3.9	3.8	7.8	-1.7	7.1	5.1	4.0	3.8	3.1
음료	5.5	6.6	9.8	-2.0	3.2	4.8	10.2	-4.8	3.1	4.5	9.1	-2.0	8.3	5.5	4.1	4.2	3.5
주류	5.9	1.6	4.8	4.7	7.4	1.5	7.2	-1.6	5.5	2.0	3.9	-1.0	4.2	4.3	3.7	2.7	2.0
자회사 및 연결조정	0.0	6.0	5.0	2.5	-0.7	8.8	6.6	2.5	5.8	7.2	7.5	5.1	3.2	3.5	4.6	6.5	8.5
국내	-7.3	6.8	5.8	-7.4	-8.4	4.5	9.1	-10.4	-4.0	4.0	4.5	-4.0	0.3	0.4	0.0	0.5	0.5
해외	0.8	5.5	4.1	2.7	0.2	8.1	5.4	2.8	5.5	6.3	6.6	4.8	3.9	3.4	4.4	5.8	7.5
필리핀	-0.9	2.3	-0.0	1.2	-1.3	2.9	1.9	2.9	3.1	3.5	3.7	3.7	n/a	0.7	1.7	3.5	5.0
파키스탄	3.9	12.3	13.9	6.8	10.0	12.3	9.0	2.4	10.0	12.8	13.0	7.0	n/a	10.0	8.9	11.0	12.0
미얀마	18.3	30.1	29.7	26.4	-21.7	43.0	22.0	8.9	18.0	18.0	18.0	18.0	n/a	27.2	25.7	18.0	18.5
지배주주순이익률(%)	**1.9**	**1.8**	**4.1**	**-2.3**	**0.8**	**2.3**	**5.5**	**-4.9**	**1.6**	**2.8**	**2.5**	**-1.9**	**5.1**	**1.5**	**1.2**	**1.4**	**1.6**
성장률 (%, y-y)																	
매출액	**37.8**	**38.1**	**28.3**	**0.5**	**-2.8**	**-1.1**	**1.3**	**-3.1**	**2.5**	**-0.8**	**-1.3**	**-1.5**	**13.5**	**24.8**	**-1.3**	**-0.3**	**1.9**
별도	**2.4**	**0.5**	**-3.4**	**-4.5**	**-7.0**	**-8.0**	**-1.5**	**-6.8**	**-2.9**	**-3.4**	**-3.2**	**-3.4**	**4.4**	**-1.2**	**-5.7**	**-3.2**	**-1.4**
음료	**2.0**	**0.0**	**-5.1**	**-5.5**	**-5.4**	**-8.6**	**-0.1**	**-6.4**	**-2.5**	**-2.9**	**-2.4**	**-2.4**	**4.6**	**-2.2**	**-5.0**	**-2.6**	**-1.2**
내수	0.5	-0.7	-5.4	-5.4	-6.1	-9.8	-0.7	-6.9	-3.1	-3.5	-3.1	-2.6	3.1	-2.8	-5.8	-3.1	-1.8
탄산	0.6	-2.2	-4.9	-5.7	-7.6	-8.3	0.3	-5.3	-4.0	-4.5	-3.5	-2.5	6.3	-3.1	-5.2	-3.7	-1.5
비탄산	0.5	0.7	-5.9	-4.9	-4.4	-11.2	-1.5	-8.7	-2.0	-2.5	-2.7	-2.8	0.2	-2.6	-6.4	-2.5	-2.0
수출	14.5	10.6	3.0	1.3	6.8	6.6	7.4	-2.6	5.1	5.0	5.0	5.0	21.1	7.3	5.1	5.0	5.0
주류	**3.4**	**2.0**	**1.5**	**-2.4**	**-10.2**	**-6.5**	**-5.3**	**-7.8**	**-3.9**	**-4.7**	**-5.3**	**-5.3**	**3.8**	**1.2**	**-7.5**	**-4.8**	**-1.9**
내수	2.7	2.7	1.3	-2.1	-11.9	-7.9	-6.2	-8.3	-5.0	-5.7	-6.5	-6.5	3.5	1.2	-8.6	-5.9	-2.5
수출	10.4	4.0	4.7	0.6	5.3	5.4	3.7	-1.7	5.1	4.0	5.0	5.0	3.1	4.9	3.5	4.8	3.0
자회사 및 연결조정	**492.8**	**497.8**	**424.6**	**11.1**	**6.3**	**13.1**	**8.0**	**3.5**	**13.0**	**3.6**	**2.8**	**1.5**	**134.3**	**178.5**	**7.9**	**5.0**	**7.4**
국내	-2.3	10.4	5.8	1.3	-8.5	-13.9	-3.3	-13.6	-1.9	-9.9	-10.9	1.8	-3.3	4.2	-9.6	-6.1	-1.4
해외	427.6	393.6	359.4	13.0	9.4	15.2	9.5	3.5	13.0	5.0	1.3	4.7	120.5	166.1	9.5	5.8	9.3
필리핀	n/a	n/a	n/a	n/a	5.4	6.1	2.3	4.3	5.5	5.7	6.5	7.1	n/a	n/a	4.6	6.2	8.0
파키스탄	n/a	n/a	n/a	n/a	39.8	8.8	7.9	10.4	10.2	10.0	10.5	10.7	n/a	n/a	14.7	10.3	10.0
미얀마	n/a	n/a	n/a	n/a	-42.3	67.0	47.6	-35.8	440.0	17.0	17.0	17.0	n/a	n/a	16.4	48.7	33.0
영업이익	**-38.0**	**1.8**	**-6.6**	**15.6**	**-31.9**	**3.5**	**16.6**	**nm**	**71.5**	**-10.9**	**-10.8**	**nm**	**-5.5**	**-12.2**	**-9.6**	**13.0**	**10.8**
지배주주 순이익	**-41.2**	**-39.7**	**-34.2**	**nm**	**-60.1**	**28.4**	**35.6**	**nm**	**110.1**	**22.9**	**-54.3**	**nm**	**29.2**	**-64.4**	**-20.2**	**18.3**	**13.4**

자료: 롯데칠성, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**3,225**	**4,025**	**3,971**	**3,958**	**4,033**
매출원가	1,989	2,640	2,644	2,597	2,650
매출총이익	**1,235**	**1,384**	**1,327**	**1,361**	**1,383**
(매출총이익률, %)	38.3	34.4	33.4	34.4	34.3
판매 및 일반관리비	1,025	1,199	1,159	1,172	1,174
영업이익	**211**	**185**	**167**	**189**	**209**
(영업이익률, %)	6.5	4.6	4.2	4.8	5.2
영업외손익	**-3**	**-88**	**-83**	**-95**	**-109**
금융수익	12	13	9	6	5
금융비용	67	83	80	84	87
지분법손익	4	14	15	12	12
기타	48	-32	-28	-29	-39
세전이익	**207**	**96**	**84**	**94**	**101**
법인세	41	36	33	37	37
(법인세율, %)	19.7	37.8	38.9	38.7	36.7
계속사업이익	167	60	51	58	64
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**167**	**60**	**51**	**58**	**64**
(순이익률, %)	5.2	1.5	1.3	1.5	1.6
지배주주순이익	166	59	47	56	63
비지배주주순이익	1	1	4	2	1
EBITDA	398	426	414	433	453
(EBITDA 이익률, %)	12.3	10.6	10.4	10.9	11.2
EPS (지배주주)	16,499	5,878	4,694	5,553	6,298
EPS (연결기준)	16,562	5,969	5,096	5,752	6,348
수정 EPS (원)*	16,499	5,878	4,694	5,553	6,298

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	**1,150**	**1,125**	**1,259**	**1,103**	**1,005**
현금 및 현금등가물	248	178	208	74	-10
매출채권	311	287	305	325	331
재고자산	484	535	587	569	544
기타	107	125	160	135	139
비유동자산	**3,108**	**3,247**	**3,226**	**3,194**	**3,222**
투자자산	197	213	138	123	119
유형자산	2,439	2,603	2,560	2,534	2,566
무형자산	90	98	100	96	98
기타	381	334	427	441	440
자산총계	**4,258**	**4,373**	**4,484**	**4,297**	**4,227**
유동부채	**1,265**	**1,466**	**1,769**	**1,516**	**1,548**
매입채무	323	383	420	391	363
단기차입금	111	163	172	149	161
기타 유동부채	831	920	1,177	976	1,024
비유동부채	**1,456**	**1,328**	**1,200**	**1,328**	**1,285**
사채 및 장기차입금	1,153	980	856	997	945
기타 비유동부채	303	348	344	331	340
부채총계	**2,721**	**2,794**	**2,969**	**2,844**	**2,834**
지배주주지분	**1,464**	**1,499**	**1,437**	**1,374**	**1,315**
자본금	5	5	5	5	5
자본잉여금	40	38	38	38	38
이익잉여금	2,195	2,204	2,140	2,077	2,018
기타	-776	-748	-746	-746	-746
비지배주주지분	**73**	**80**	**79**	**79**	**79**
자본총계	**1,537**	**1,578**	**1,516**	**1,453**	**1,394**
순부채	1,522	1,627	1,745	1,765	1,877

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동에서의 현금흐름	**268**	**325**	**229**	**344**	**300**
당기순이익	167	60	51	58	64
현금유출입이없는 비용 및 수익	258	397	360	378	368
유형자산 감가상각비	174	224	230	227	227
무형자산 상각비	14	16	17	17	17
기타	71	156	113	135	124
영업활동 자산부채 변동	-76	-28	-75	13	-26
투자활동에서의 현금흐름	**-194**	**-307**	**-232**	**-255**	**-176**
유형자산 증감	-204	-271	-236	-253	-177
장단기금융자산의 증감	-3	-1	3	-2	1
기타	13	-35	0	0	0
재무활동에서의 현금흐름	**-166**	**-92**	**33**	**-223**	**-208**
차입금의 증가(감소)	222	49	111	-79	16
자본금의 증가(감소)	-47	-2	0	0	0
배당금	-35	-36	-34	-37	-42
기타	-306	-102	-43	-107	-182
현금증감	-97	-70	30	-134	-84
기초현금	345	248	178	208	74
기말현금	248	178	208	74	-10
Gross cash flow	**424**	**457**	**412**	**436**	**432**
Free cash flow	**63**	**40**	**-6**	**84**	**120**

재무비율 및 주당지표

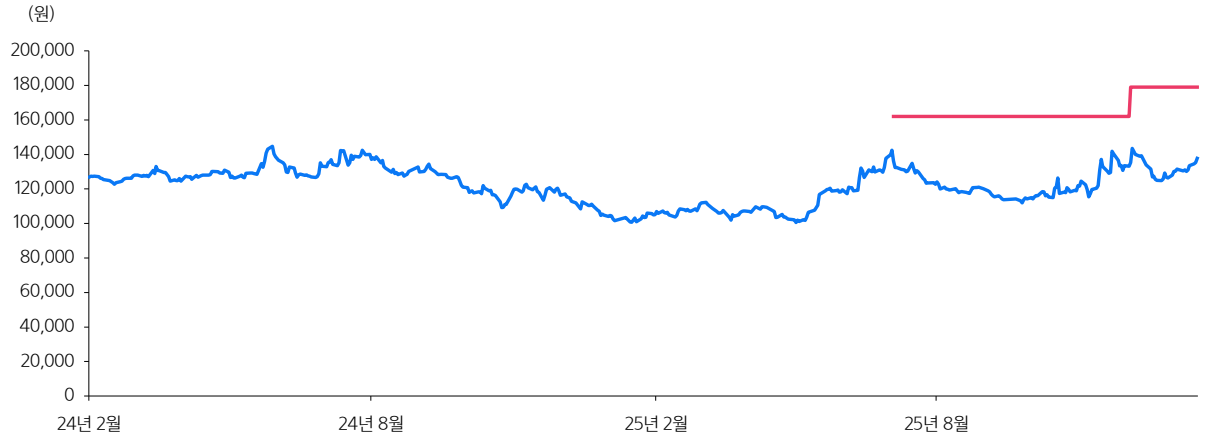
12월 31일 기준	2023	2024	2025E	2026E	2027E
증감률 (%)					
매출액	13.5	24.8	-1.3	-0.3	1.9
영업이익	-5.5	-12.2	-9.6	13.0	10.8
순이익	27.0	-64.0	-14.6	12.9	10.4
수정 EPS**	29.2	-64.4	-20.2	18.3	13.4
주당지표					
EPS (지배주주)	16,499	5,878	4,694	5,553	6,298
EPS (연결기준)	16,562	5,969	5,096	5,752	6,348
수정 EPS**	16,499	5,878	4,694	5,553	6,298
BPS	145,622	149,082	142,895	136,677	130,744
DPS (보통주)	3,400	3,400	3,700	4,000	4,500
Valuations (배)					
P/E***	8.9	19.1	29.7	24.8	21.9
P/B***	1.0	0.8	1.0	1.0	1.1
EV/EBITDA	7.6	6.6	7.7	7.4	7.3
비율					
ROE (%)	11.6	4.0	3.2	4.0	4.7
ROA (%)	4.2	1.4	1.2	1.3	1.5
ROIC (%)	6.4	3.9	3.3	3.7	4.2
배당성향 (%)	19.0	53.4	72.7	66.5	65.9
배당수익률 (보통주, %)	2.3	3.0	2.7	2.9	3.3
순부채비율 (%)	99.0	103.1	115.1	121.5	134.7
이자보상배율 (배)	3.8	2.3	2.2	2.5	3.1

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준
자료: 롯데칠성, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 2월 4일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 2월 4일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2025/7/23	12/23
투자의견	HOLD	BUY
TP (원)	162000	179000
괴리율 (평균)	-24.49	
괴리율 (최대or최소)	-12.47	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수)	향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상 그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도)	향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT(비중확대)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL(중립)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT(비중축소)	향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025.12.31 기준
매수(85.8%)·중립(14.2%)·매도(0%)

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA