COMPANY UPDATE

2026. 3. 20.

금융/소비재팀

이혜인 Analyst

hyeining.lee@samsung.com

리서치센터 리포트 바로가기

미스토홀딩스 (081660)

휠라 경쟁력 제고 vs. K패션은 시간 필요

- 4분기 매출액은 컨센서스를 5% 상회했으나, 아쿠쉬네트의 비수기 영향으로 영업이익 -16억원 기록하며 시장 기대치 하회
- 한편 K패션의 중국 유통 사업은 '마르디' 라이선스 종료 영향과 함께, 신규 인수한 브랜드 IP의 리브랜딩 기간이 필요한 상황으로 '26년은 성장 둔화 불가피
- 목표주가 54,000원(SOTP) 및 BUY 투자의견 유지

영업이익 컨센서스 하회했으나, 휠라 브랜드 경쟁력 제고 확인 긍정적: 매출액 9,152억원(+6% y-y), 영업이익 -16억원(적지)을 기록하며, 매출액은 컨센서스를 5% 상회했으나 영업이익은 컨센서스(128억원, Fnguide)를 하회. 영업이익 부진의 주요 요인은 영업이익의 80% 이상을 차지하는 아쿠쉬네트가 겨울 비수기에 진입하며 영업적자 312억원(적지)을 기록한 데 기인. 한편 미스토 부문은 매출액 2,169억원(-6%), 영업이익 296억원(흑전)을 기록했으며, 미국 사업 구조조정에 따른 미국 법인 매출액 감소(-90%)가 전체 매출 역성장의 주요 원인으로 작용. 다만 미국 사업을 제외할 경우 미스토 부문의 매출액은 +17% 성장하며, 휠라 브랜드의 국내외 경쟁력은 여전히 견조한 것으로 판단(휠라 국내 +4%, DSF +10%, 로열티 +14%). 이에 따라 미스토 부문은 1) 미국 사업 기저 부담 완화, 2) K패션 유통 사업 성장 가속화가 기대되는 '27년부터 실적 성장 재개 가능할 전망.

K패션 유통 사업은 아직 시간이 필요: 한편, 신규 성장 동력으로 제시되었던 K패션 중국 유통 사업은 '26년 역성장이 불가피할 것으로 판단. 이는 1) '마르디 메크르디'의 25년 하반기 라이선스 계약 종료 영향, 2) 신규 인수 브랜드 IP의 리브랜딩 기간 소요에 기인. 다만 동사는 장기적으로 3~4개 브랜드 확보 등 포트폴리오 다각화를 추진 중이며, 신규 브랜드 매출이 '27년부터 본격 반영될 것으로 예상되는 만큼 중장기 성장성은 유효하다는 판단.

목표주가 54,000원 및 BUY 투자의견 유지: 목표주가 54,000원(SOTP 적용, '26E PER 기준 12배) 유지. 목표주가는 아쿠쉬네트의 지분 가치 2조원과 미스토 부문의 영업 가치 약 0.4억원을 합해 산정.

4Q25 실적

(십억원)	4Q25	증감 (%)		차이 (%)	
		전년동기 대비	전분기 대비	삼성증권 추정	컨센서스
매출액	915.2	6.2	-15.9	5.4	5.2
영업이익	-1.6	적지	적전	nm	nm
세전이익	-26.7	적지	적전	nm	nm
순이익	-44.1	적지	적전	nm	n/a
이익률 (%)					
영업이익	-0.2				
세전이익	-2.9				
순이익	-4.8				

자료: 미스토홀딩스, Fnguide, 삼성증권 추정

Valuation summary

	2024	2025E	2026E
Valuation (배)			
P/E	28.8	12.6	9.1
P/B	1.2	1.0	1.0
EV/EBITDA	8.0	7.4	5.8
Div yield (%)	3.0	4.6	3.3
EPS 증가율 (%)	99.4	143.0	43.4
ROE (%)	4.3	10.2	11.8
주당지표 (원)			
EPS	1,398	3,396	4,871
BVPS	34,479	43,210	45,564
DPS	1,200	1,980	1,480

▶ 종목 정보

BUY

목표주가	54,000원	21.5%
현재주가	44,450원	
시가총액	2.4조원	
주식수 (유동주식 비중)	53,091,840주 (58.9%)	
52주 최저/최고	33,200원/54,200원	
60일-평균거래대금	63.0억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
미스토홀딩스 (%)	-16.4	10.0	12.7
Kospi 지수 대비 (%pts)	-17.7	-34.2	-48.6

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	BUY	BUY	
목표주가	54,000	54,000	0.0%
2025E EPS	3,396	3,903	-13.0%
2026E EPS	4,871	4,895	-0.5%

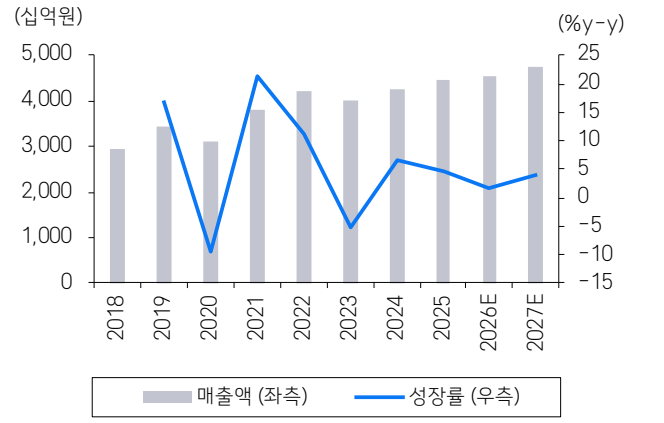
▶ 컨센서스

커버 증권사 수	5
목표주가	60,600
추천 점수	4.0

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

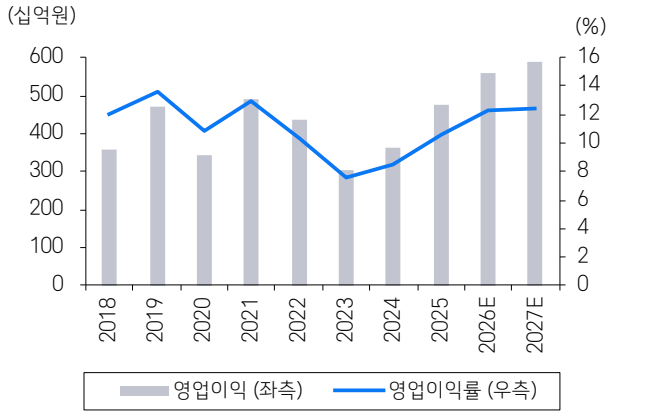
삼성증권

미스토홀딩스 매출액 및 증감률 추이



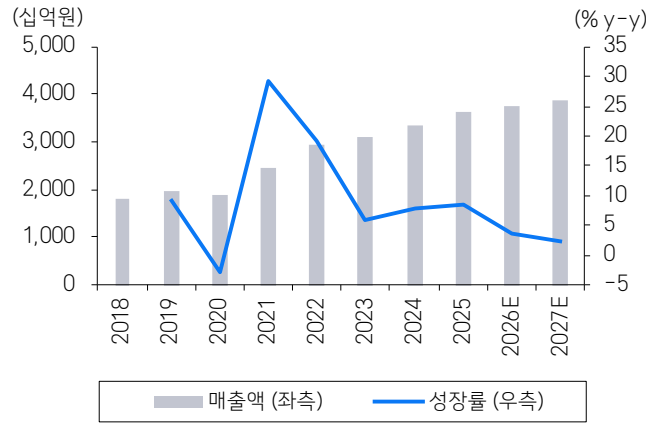
자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

미스토홀딩스 영업이익 및 영업이익률 추이



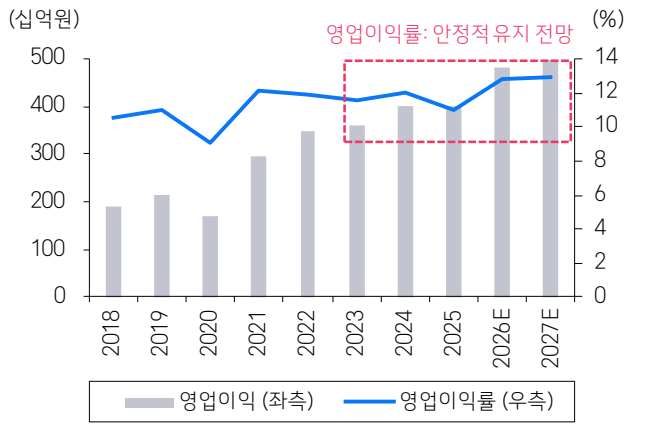
자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

아쿠쉬네트 매출액 및 증감률 추이



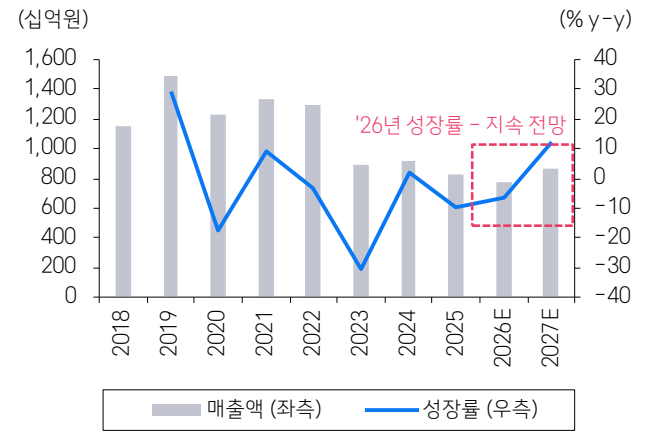
자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

아퀴쉬네트 영업이익 및 영업이익률 추이



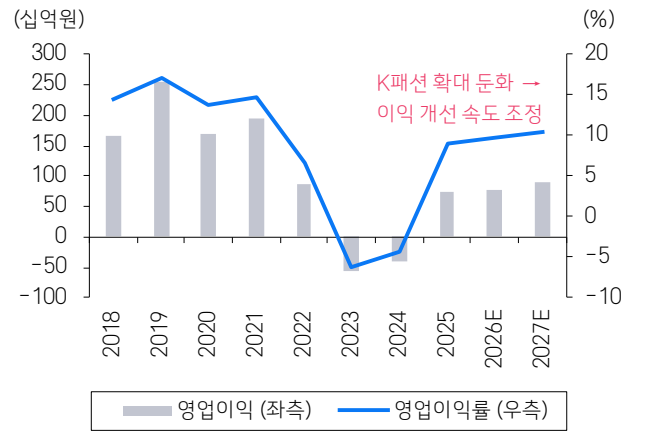
자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

미스토 부문 매출액 및 증감률 추이



자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

미스토 부문 영업이익 및 영업이익률 추이



자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

미스토홀딩스: 실적 추이 및 전망

(KRWb)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2024	2025	2026E	2027E
Sales	**1,183**	**1,175**	**1,049**	**861**	**1,237**	**1,228**	**1,088**	**915**	**4,269**	**4,469**	**4,549**	**4,730**
미스토	243	238	205	232	216	219	181	217	917	830	777	865
휠라 국내	68	75	66	75	72	76	67	78	284	293	310	329
휠라 DSF	18	20	15	30	22	22	16	33	83	94	106	119
휠라 USA	86	76	53	51	39	30	13	5	266	87	18	18
휠라 로열티	17	17	18	15	17	17	16	17	67	67	69	70
라이선싱 디스트리뷰션	-	-	-	-	32	44	39	47	-	162	153	207
Acushnet Holdings	940	938	844	630	1,022	1,000	908	698	3,351	3,639	3,772	3,864
Operating profit	**163**	**140**	**93**	**(36)**	**163**	**182**	**132**	**(2)**	**361**	**475**	**560**	**588**
미스토	6	(3)	(16)	(27)	2	34	9	30	(40)	75	76	90
Acushnet Holdings	157	143	109	(9)	160	148	123	(31)	401	400	483	498
(% to sales)												
Operating profit	**13.8**	**11.9**	**8.9**	**(4.2)**	**13.1**	**14.8**	**12.1**	**(0.2)**	**8.5**	**10.6**	**12.3**	**12.4**
미스토	2.5	(1.1)	(7.8)	(11.8)	1.1	15.8	4.8	13.6	(4.4)	9.0	9.8	10.4
Acushnet Holdings	16.7	15.2	13.0	(1.4)	15.7	14.6	13.6	(4.5)	12.0	11.0	12.8	12.9
(% y-y)												
Sales	**6.7**	**2.5**	**6.0**	**13.2**	**4.6**	**4.5**	**3.7**	**6.3**	**6.5**	**4.7**	**1.8**	**4.0**
미스토	4.1	(1.4)	(2.8)	9.5	(11.1)	(8.9)	(12.0)	(6.4)	2.2	(9.6)	(6.4)	11.4
휠라 국내	(14.9)	(2.5)	4.9	(0.8)	6.4	0.7	0.8	4.4	(3.9)	3.1	6.0	6.0
휠라 DSF	5.5	14.3	6.2	27.0	24.1	12.0	6.9	10.0	14.8	13.0	12.6	13.0
휠라 USA	11.9	(16.6)	(18.8)	(6.6)	(54.3)	(60.4)	(75.7)	(90.6)	(7.6)	(67.2)	(79.3)	0.0
휠라 로열티	(11.2)	(12.6)	(5.2)	(25.7)	1.2	(4.4)	(7.3)	14.0	(13.9)	0.4	2.0	2.0
Acushnet Holdings	7.4	3.5	8.4	14.7	8.7	7.9	7.5	10.9	7.8	8.6	3.7	2.4
Operating profit	**1.8**	**52.4**	**0.9**	**nm**	**(0.4)**	**29.8**	**41.2**	**nm**	**18.9**	**31.6**	**17.9**	**5.1**
미스토	45.8	nm	nm	nm	(62.0)	nm	nm	nm	nm	nm	2.0	18.6
Acushnet Holdings	0.6	3.1	13.0	nm	2.0	3.4	12.5	nm	11.3	(0.2)	20.8	2.9

자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

아쿠쉬네트 실적 추이 및 전망

(백만달러)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	2024	2025	2026E	2027E
Sales	**708**	**684**	**621**	**445**	**703**	**721**	**658**	**477**	**2,457**	**2,559**	**2,653**	**2,717**
(% y-y)	3.1	(0.8)	4.6	7.8	(0.6)	5.4	6.0	7.2	3.2	4.1	3.7	2.4
By Segment												
Titleist Golf Balls	208	248	191	141	213	262	202	143	787	821		
Footjoy Golf Wear	192	157	133	97	178	153	137	102	580	570		
Titleist Golf Clubs	204	178	214	126	208	192	225	151	721	775		
Titleist Golf Gear	68	69	52	38	71	77	61	36	232	245		
Others	35	33	31	43	33	37	32	45	137	148		
(% y-y)												
Titleist Golf Balls	8.3	4.2	(1.0)	0.7	2.5	5.9	6.2	1.9	3.3	4.4		
Footjoy Golf Wear	(6.3)	(0.6)	(2.6)	1.2	(7.3)	(2.9)	2.6	5.1	(2.7)	(1.8)		
Titleist Golf Clubs	12.8	(5.6)	18.2	15.8	1.9	7.9	5.3	19.5	9.5	7.5		
Titleist Golf Gear	1.8	(1.4)	8.2	19.9	4.1	11.3	18.6	(5.0)	7.4	5.5		
Others	(14.9)	(8.1)	(11.5)	17.7	(6.2)	13.3	3.5	4.5	(8.1)	7.7		
Portion to sales (%)												
Titleist Golf Balls	29.4	36.2	30.7	31.6	30.3	36.4	30.8	30.0	32.0	32.1		
Footjoy Golf Wear	27.2	23.0	21.5	21.9	25.4	21.2	20.8	21.5	23.6	22.3		
Titleist Golf Clubs	28.8	26.0	34.5	28.3	29.5	26.6	34.2	31.6	29.4	30.3		
Titleist Golf Gear	9.6	10.1	8.3	8.5	10.1	10.6	9.3	7.5	9.4	9.6		
Others	5.0	4.8	5.0	9.7	4.7	5.2	4.9	9.5	5.6	5.8		
By Region												
United States	418	409	374	246	424	435	397	267	1,447	1,523		
EMEA	102	87	76	57	104	99	91	63	321	357		
Japan	37	30	42	25	35	30	37	29	134	131		
Korea	75	84	67	65	66	80	68	62	291	276		
Rest of the World	75	75	62	52	74	77	65	56	264	272		
(% y-y)												
United States	13.1	1.8	6.2	8.7	1.4	6.4	6.1	8.7	7.2	5.3		
EMEA	(3.0)	0.7	(0.1)	18.3	2.2	14.3	20.7	10.0	2.0	11.2		
Japan	(19.8)	(9.1)	6.9	(18.9)	(5.4)	(0.0)	(11.5)	15.4	(10.3)	(2.2)		
Korea	(15.4)	(3.2)	2.1	7.1	(12.1)	(4.8)	0.9	(4.6)	(3.6)	(5.3)		
Rest of the World	(1.3)	(8.9)	2.3	11.6	(1.7)	2.7	4.8	7.1	(0.6)	2.9		
Portion to sales (%)												
United States	59.1	59.7	60.3	55.2	60.3	60.3	60.4	56.0	58.9	59.5		
EMEA	14.4	12.7	12.2	12.8	14.8	13.8	13.9	13.1	13.1	13.9		
Japan	5.3	4.4	6.7	5.7	5.0	4.1	5.6	6.1	5.5	5.1		
Korea	10.6	12.3	10.8	14.6	9.4	11.1	10.3	13.0	11.8	10.8		
Rest of the World	10.6	11.0	10.0	11.7	10.5	10.7	9.9	11.7	10.8	10.6		
Gross profit	**378**	**372**	**304**	**172**	**337**	**354**	**319**	**211**	**1,188**	**1,221**	**1,278**	**1,315**
(% y-y)	3.4	0.9	(1.4)	(18.0)	(10.8)	(4.7)	4.9	22.4	(5.2)	2.8	4.6	2.9
GPM (%)	53.4	54.4	49.0	38.6	47.9	49.2	48.5	44.2	48.3	47.7	48.2	48.4
Operating profit	**121**	**106**	**82**	**(5)**	**115**	**110**	**93**	**(18)**	**304**	**299**	**340**	**350**
(% y-y)	(2.8)	(0.4)	4.4	nm	(5.6)	3.7	13.3	nm	6.6	(1.6)	13.5	2.9
OPM (%)	17.2	15.5	13.2	(1.2)	16.3	15.3	14.1	(3.8)	12.4	11.7	12.8	12.9
Net profit	**85**	**70**	**55**	**(8)**	**99**	**76**	**48**	**(35)**	**202**	**187**	**221**	**231**
(% y-y)	(7.6)	(5.6)	(3.1)	nm	17.1	7.7	(13.1)	nm	2.5	(7.3)	18.0	4.7
NPM (%)	12.0	10.3	8.9	(1.8)	14.1	10.5	7.3	(7.3)	8.2	7.3	8.3	8.5

자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

미스토홀딩스: SOTP Valuation

		비고
아쿠쉬네트 시가총액 (십억원)	8,200	26년 3월 18일 시가총액 기준
아쿠쉬네트 지분율 (%)	51%	
아수퀴네스 할인율 (%)	50%	
A.아쿠쉬네트 지분 가치 (십억원)	**2,091**	
미스토홀딩스 EBITDA (십억원)	67	'26E 연결-아쿠쉬네트
적정 EV/EBITDA (배)	5.9	국내 브랜드 평균 '26E EV/EBITDA
B.미스토 부문 영업 가치 (십억원)	**390**	
C.순현금 (십억원)	**369**	**26E 연결-아쿠쉬네트**
미스토홀딩스 적정 시가총액 (십억원)	2,850	A+B+C
주식 수 (천주)	53,092	
목표주가 (원)	**54,000**	**26년 PER 기준 11배**

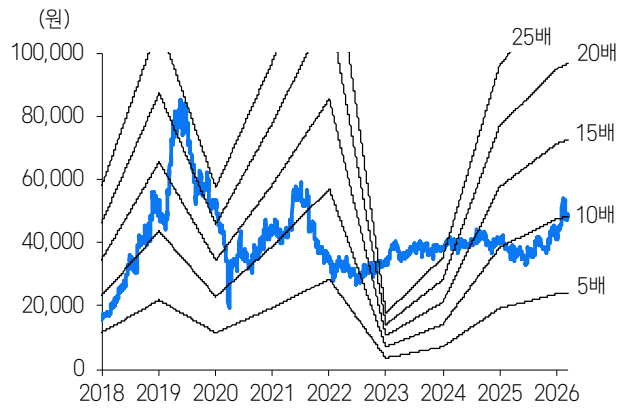
자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

글로벌 브랜드사 peer valuation

기업명	시가총액	P/E (배)		EPS Growth (%)		P/B (배)		ROE (%)		배당성향 (%)	
	(십억원)	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
F&F	2,387	5.9	5.6	9.1	6.8	1.1	0.9	20.0	18.4	20.9	20.9
미스토홀딩스	2,607	10.3	9.4	23.6	9.3	1.2	1.0	12.7	12.2	38.8	38.7
감성코퍼레이션	507	10.7	8.3	37.7	29.3	3.0	2.4	31.5	32.1	23.3	27.0
신세계인터내셔날	441	13.9	10.4	146.0	34.0	0.5	0.5	3.7	4.9	45.9	35.3
한섬	559	9.0	7.4	33.1	20.8	0.4	0.4	4.1	4.8	30.6	27.4
국내 평균		**10.0**	**8.2**	**49.9**	**20.0**	**1.2**	**1.0**	**14.4**	**14.5**	**31.9**	**29.9**
나이키	121,292	34.9	23.9	(27.0)	46.3	6.1	6.0	17.5	23.8	100.1	73.5
아디다스	43,096	14.4	12.0	29.2	19.8	3.6	3.1	26.0	27.2	37.6	37.9
룰루레몬	27,368	12.2	12.7	(9.5)	(3.5)	3.8	3.2	33.1	27.3	0.0	0.0
아머스포츠	29,089	28.7	22.5	25.9	27.4	3.0	2.6	10.8	12.2	0.0	0.0
아식스	31,299	27.9	24.3	27.0	14.8	9.6	7.7	39.1	36.0	23.0	23.8
덱커	22,094	15.2	14.3	16.1	6.5	6.0	4.7	39.4	35.5	0.0	0.0
온홀딩스	19,577	24.7	19.4	68.9	27.4	4.9	3.9	21.9	22.1	0.0	0.0
언더아머	3,928	56.8	27.3	(59.7)	108.2	1.8	1.6	3.1	6.2	0.0	0.0
미즈노	2,551	15.4	14.2	10.1	8.5	1.6	1.5	10.4	10.8	27.0	27.2
글로벌 스포츠 평균		**25.6**	**18.9**	**9.0**	**28.4**	**4.5**	**3.8**	**22.4**	**22.3**	**20.9**	**18.0**

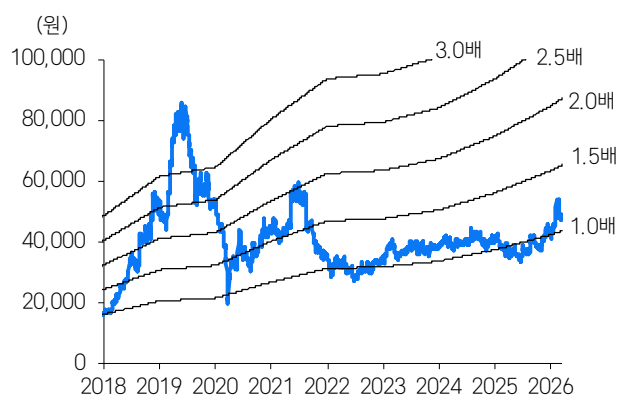
자료: Bloomberg, 삼성증권

미스토홀딩스 12m FWD P/E band



자료: Bloomberg, 삼성증권

미스토홀딩스 12m FWD P/B band



자료: Bloomberg, 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**4,007**	**4,269**	**4,469**	**4,549**	**4,730**
매출원가	2,036	2,031	2,087	2,119	2,193
매출총이익	**1,970**	**2,238**	**2,382**	**2,430**	**2,536**
(매출총이익률, %)	49.2	52.4	53.3	53.4	53.6
판매 및 일반관리비	1,667	1,877	1,907	1,871	1,948
영업이익	**303**	**361**	**475**	**560**	**588**
(영업이익률, %)	7.6	8.5	10.6	12.3	12.4
영업외손익	**-26**	**-21**	**-17**	**-25**	**-17**
금융수익	43	67	50	52	48
금융비용	126	141	146	147	142
지분법손익	64	62	50	74	81
기타	-7	-8	29	-4	-4
세전이익	**277**	**339**	**458**	**534**	**571**
법인세	124	132	109	118	126
(법인세율, %)	44.8	38.8	23.9	22.0	22.0
계속사업이익	153	208	348	417	445
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**153**	**208**	**348**	**417**	**445**
(순이익률, %)	3.8	4.9	7.8	9.2	9.4
지배주주순이익	43	84	204	259	276
비지배주주순이익	110	124	145	158	169
EBITDA	436	512	664	755	779
(EBITDA 이익률, %)	10.9	12.0	14.9	16.6	16.5
EPS (지배주주)	701	1,398	3,396	4,871	5,202
EPS (연결기준)	2,519	3,448	5,815	7,848	8,382
수정 EPS (원)*	701	1,398	3,396	4,871	5,202

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	**2,242**	**2,462**	**1,977**	**2,613**	**3,044**
현금 및 현금등가물	586	683	11	640	1,018
매출채권	434	508	540	542	557
재고자산	1,045	1,019	1,082	1,087	1,117
기타	177	252	343	344	352
비유동자산	**2,738**	**3,074**	**3,628**	**3,713**	**3,778**
투자자산	236	208	223	224	230
유형자산	601	799	887	1,039	1,163
무형자산	1,778	1,973	2,455	2,387	2,322
기타	124	93	63	63	63
자산총계	**4,980**	**5,536**	**5,604**	**6,326**	**6,822**
유동부채	**1,161**	**1,234**	**1,209**	**1,363**	**1,247**
매입채무	256	298	316	318	327
단기차입금	371	420	345	495	345
기타 유동부채	533	516	548	550	575
비유동부채	**1,265**	**1,566**	**1,708**	**1,719**	**1,748**
사채 및 장기차입금	864	1,105	1,230	1,240	1,260
기타 비유동부채	401	461	478	479	488
부채총계	**2,426**	**2,800**	**2,917**	**3,082**	**2,995**
지배주주지분	**1,908**	**2,005**	**1,991**	**2,390**	**2,804**
자본금	61	61	61	61	61
자본잉여금	57	71	95	95	95
이익잉여금	1,629	1,621	1,726	1,918	2,115
기타	161	252	109	316	532
비지배주주지분	**646**	**731**	**696**	**854**	**1,023**
자본총계	**2,554**	**2,736**	**2,687**	**3,244**	**3,827**
순부채	853	937	1,653	1,184	684

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동에서의 현금흐름	**578**	**494**	**509**	**536**	**538**
당기순이익	153	208	348	417	445
현금유출이없는 비용 및 수익	342	357	341	331	315
유형자산 감가상각비	92	107	127	127	126
무형자산 상각비	40	44	63	68	65
기타	210	206	152	135	123
영업활동 자산부채 변동	247	24	-53	-3	-18
투자활동에서의 현금흐름	**-246**	**-194**	**-827**	**23**	**50**
유형자산 증감	-159	-146	-199	-280	-250
장단기금융자산의 증감	-32	-45	-7	-0	-3
기타	-55	-3	-621	303	303
재무활동에서의 현금흐름	**-307**	**-254**	**-350**	**-6**	**-288**
차입금의 증가(감소)	198	226	50	160	-118
자본금의 증가(감소)	4	14	25	0	0
배당금	-98	-102	-129	-66	-79
기타	-411	-391	-295	-100	-90
현금증감	178	98	-672	629	378
기초현금	407	586	683	11	640
기말현금	586	683	11	640	1,018
Gross cash flow	**495**	**564**	**690**	**747**	**760**
Free cash flow	**418**	**348**	**310**	**256**	**288**

재무비율 및 주당지표

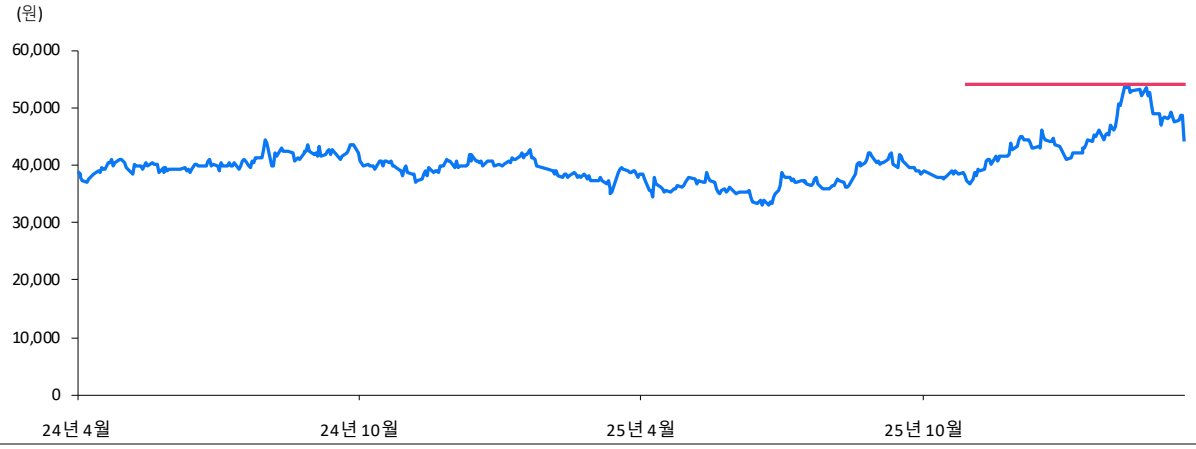
12월 31일 기준	2023	2024	2025E	2026E	2027E
증감률 (%)					
매출액	-5.1	6.5	4.7	1.8	4.0
영업이익	-30.2	18.9	31.6	17.9	5.1
순이익	-67.3	35.7	67.8	19.6	6.8
수정 EPS**	-87.6	99.4	143.0	43.4	6.8
주당지표					
EPS (지배주주)	701	1,398	3,396	4,871	5,202
EPS (연결기준)	2,519	3,448	5,815	7,848	8,382
수정 EPS**	701	1,398	3,396	4,871	5,202
BPS	31,752	34,479	43,210	45,564	54,079
DPS (보통주)	1,090	1,200	1,980	1,480	1,600
Valuations (배)					
P/E***	55.2	28.8	12.6	9.1	8.5
P/B***	1.2	1.2	1.0	1.0	0.8
EV/EBITDA	8.8	8.0	7.4	5.8	5.2
비율					
ROE (%)	2.3	4.3	10.2	11.8	10.6
ROA (%)	3.1	4.0	6.3	7.0	6.8
ROIC (%)	4.9	6.2	8.9	9.9	10.2
배당성향 (%)	153.8	82.5	45.7	30.0	30.0
배당수익률 (보통주, %)	2.8	3.0	4.6	3.3	3.6
순부채비율 (%)	33.4	34.2	61.5	36.5	17.9
이자보상배율 (배)	3.5	3.5	4.5	5.1	5.5

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준
자료: 미스토홀딩스, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 3월 19일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 3월 19일 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	2025/10/29
투자의견	BUY
TP (원)	54000
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

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