Earnings Preview

삼성전기 (009150)

박강호
kangho.park@daishin.com
서지원RA
jiwon0.seo@daishin.com

투자의견 BUY
매수, 유지

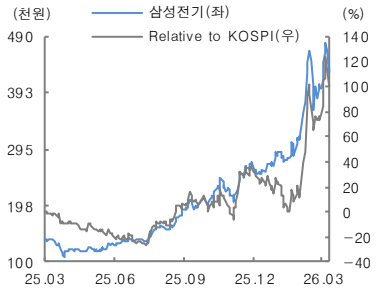
6개월 목표주가 550,000
상향

현재주가 437,000
(26.03.24)

가전 및 전자부품업종

KOSPI	5553.92
시가총액	33,147십억원
시가총액비중	1.00%
자본금(보통주)	373십억원
52주 최고/최저	479,500원 / 109,500원
120일 평균거래대금	1,987억원
외국인지분율	38.48%
주요주주	삼성전자 외 5 인 23.79% 국민연금공단 11.00%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	-2.0	72.4	116.9	217.6
상대수익률	5.3	27.5	35.6	50.5



새로운 역사가 진행, 추가로 도약을 예상

- 1Q26 영업이익(2,713억원)은 35.3%(yoy/+13.3% qoq) 증가, 호실적 추정
- FC BGA, MLCC 매출 확대 속에 고부가 비중 증가 중, 가격 상승 전망
- 밸류에이션 재평가 진행 중 : 고수익 비중 증가, 피지컬 AI 비중 확대

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 550,000원 상향(57.1%)

2026년 1Q 매출 3.06조원, 영업이익은 2,713억원으로 전년대비 각각 11.7%(+5.4% qoq), 35.3%(+13.3% qoq)씩 증가 등 호실적을 예상. 다만 영업이익은 컨센서스(2,886억원)대비 소폭 하회할 가능성 높으나 일회성 비용(사업 충당금)을 반영한 결과로 판단. 일회성 비용을 제외하면 FC BGA 및 MLCC에서 고부가 중심으로 매출 증가, 수율의 향상, 우호적인 원달러 환율 효과로 컨센서스를 10% 이상 상회할 것으로 분석

2Q26 및 2026년 연간 영업이익을 종전대비 각각 +16.4%, +2.1%씩 상향. 2026년 주당순이익(EPS)도 12.1% 상향하여 목표주가를 550,000원(2026년 주당순이익 X 목표P/E 37.8배, 성장기 상단)으로 상향(+57.1%). 1Q 실적보다 2Q 이후에 FC BGA와 MLCC에서 평균공급단가 상향으로 추가적인 이익 상향에 주목, 2026년 매출(12.7조원)은 역대 최고, 영업이익(1.41조원)은 2022년 이후에 최고를 예상. 밸류에이션의 재평가 관점에서 비중확대 유지. 투자 포인트는

2026년 영업이익은 1.41조원으로 54.5%(yoy) 증가 추정

FC BGA와 MLCC의 호황이 2026년 2Q 이후에도 지속될 전망. 2025년 3Q에 FC BGA 비중은 기판 전체 매출 중 50% 상회. 2026년 4Q에 60%까지 확대 예상. FC BGA 2026년 매출은 2026년 1.68조원으로 44.4%(yoy) 증가로 전 사업에서 가장 높을 것으로 추정. 글로벌 ASIC, HBM 등 다수의 고객 및 수주를 확보, 데이터센터, AI향 FC BGA 매출이 빠르게 증가하여 전체 이익을 견인 판단. 2026년 4Q에 가동율이 95%~100% 근접하면서 2027년 믹스 효과가 극대화될 것으로 전망. 추가로 설비투자가 진행되면 본격적인 가동은 2028년으로 예상, 2027년과 2028년에 가격 인상 및 고부가 중심으로 믹스 효과, 수율 개선이 추가되면서 수익성 호조가 지속 전망

MLCC는 산업용과 전장용 중심으로 수요가 강세, 특히 소형 및 고용량 중심으로 수주 증가, 95% 전후 가동율을 고려하면 2Q26 이후에 수익성 확대 전망. 일본 무라타가 EMI향 인덕터를 시작으로 MLCC까지 수동 부품 중심의 가격 인상 가능성을 언급하면서 2026년 하반기에 산업용, 특히 데이터센터(AI 인프라)향 저젼력 및 고용량 중심의 MLCC에서 가격 인상 가능성이 높아질 것으로 판단. IT향 MLCC 수요가 낮은 가운데 전장용, 산업용으로 생산이 전환된 점을 감안하면 추가적인 수요는 무라타와 삼성전기에 가격 인상의 구간으로 전환을 예상

2026년 밸류에이션 재평가 진행 중 : LG전자와 삼성SDI 시총을 상회

삼성전기의 주가는 재평가 중으로 판단. 시가총액(우선주 포함)은 33.1조원으로 IT 업종에서 LG전자(19.5조원)와 삼성SDI(32.3조원)를 역사적으로 넘어선 상황. IT 대형주에서 반도체(삼성전자, SK하이닉스) 다음으로 3위를 차지. AI 및 자율주행, 휴머노이드(로봇 포함)의 패러다임 변화에서 FC BGA, MLCC의 수요 강세 및 일본 업체와의 점유율 격차가 좁혀진 시기로 진입했다고 판단. 추가 설비투자에 시간(1~2년)에 필요한 점을 반영하면 2026년 및 2027년에 MLCC, FC BGA에서 가격 인상 가능성이 높아질 것으로 판단

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	4Q25	1Q26(F)					2Q26		
			직전추정	당사추정	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	2,739	2,902	3,051	3,058	11.7	5.4	3,065	3,074	10.4	0.5
영업이익	201	239	290	271	35.3	13.3	289	352	65.4	29.9
순이익	134	223	239	224	67.5	0.5	231	284	119.1	26.9

자료: 삼성전기, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	10,294	11,314	12,712	13,802	14,219
영업이익	735	913	1,411	1,664	1,715
세전순이익	797	896	1,407	1,614	1,670
총당기순이익	703	731	1,154	1,324	1,370
지배지분순이익	679	706	1,131	1,297	1,342
EPS	8,752	9,099	14,569	16,714	17,298
PER	14.1	28.0	29.3	25.6	24.7
BPS	113,261	122,960	137,940	155,544	174,295
PBR	1.1	2.1	3.2	2.8	2.5
ROE	8.2	7.7	11.2	11.4	10.5

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
매출액	12,675	13,754	12,712	13,802	0.3	0.4
판매비와 관리비	1,493	1,595	1,508	1,612	1.0	1.0
영업이익	1,259	1,417	1,411	1,664	12.1	17.4
영업이익률	9.9	10.3	11.1	12.1	1.2	1.8
영업외손익	-4	-50	-4	-50	적자유지	적자유지
세전순이익	1,255	1,368	1,407	1,614	12.1	18.0
지배지분순이익	1,008	1,099	1,131	1,297	12.1	18.0
순이익률	8.1	8.2	9.1	9.6	1.0	1.4
EPS(지배지분순이익)	12,993	14,162	14,569	16,714	12.1	18.0

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

표 1. 삼성전기, 사업부문별 영업 실적 추정(수정 후) (단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
패키지솔루션사업	**499**	**565**	**593**	**645**	**682**	**702**	**744**	**758**	**2,302**	**2,886**	**3,279**
FC BGA	240	281	298	347	380	406	440	458	1,166	1,683	2,074
BGA	260	284	295	298	302	297	304	300	1,136	1,203	1,205
컴포넌트사업	**1,216**	**1,281**	**1,381**	**1,320**	**1,366**	**1,449**	**1,528**	**1,542**	**5,198**	**5,885**	**6,438**
MLCC	1,101	1,154	1,258	1,202	1,245	1,326	1,401	1,418	4,715	5,390	5,954
광학통신솔루션사업	**1,023**	**939**	**915**	**937**	**1,010**	**923**	**1,005**	**1,003**	**3,814**	**3,941**	**4,085**
매출액	**2,739**	**2,785**	**2,889**	**2,902**	**3,058**	**3,074**	**3,277**	**3,303**	**11,314**	**12,712**	**13,802**
증감률(YoY)											
패키지솔루션사업	16.7%	13.1%	6.3%	17.3%	36.6%	24.4%	25.4%	17.6%	13.1%	25.4%	0.0%
FC BGA	51.0%	46.2%	18.0%	23.3%	58.4%	44.4%	47.5%	32.1%	31.7%	44.4%	0.0%
BGA	-3.5%	-7.6%	-3.4%	11.1%	16.4%	4.6%	3.1%	0.6%	-1.2%	5.9%	0.0%
컴포넌트사업	20.1%	11.1%	15.4%	22.1%	12.3%	13.1%	10.6%	16.8%	17.0%	13.2%	0.0%
MLCC	20.3%	9.2%	14.1%	21.9%	13.2%	15.0%	11.3%	17.9%	16.1%	14.3%	0.0%
광학통신솔루션사업	-12.8%	2.0%	6.3%	8.8%	-1.2%	-1.8%	9.9%	7.1%	0.0%	3.3%	0.0%
매출액	4.8%	8.2%	10.5%	16.4%	11.7%	10.4%	13.4%	13.8%	9.9%	12.4%	0.0%
영업이익	**201**	**213**	**260**	**239**	**271**	**352**	**395**	**393**	**913**	**1,411**	**1,664**
이익률	7.3%	7.6%	9.0%	8.3%	8.9%	11.5%	12.0%	11.9%	8.1%	11.1%	12.1%
세전이익	**174**	**171**	**282**	**269**	**279**	**354**	**394**	**381**	**896**	**1,407**	**1,614**
이익률	6.3%	6.2%	9.8%	9.3%	9.1%	11.5%	12.0%	11.5%	7.9%	11.1%	11.7%
지배지분 순이익	**134**	**130**	**220**	**223**	**224**	**284**	**316**	**306**	**706**	**1,131**	**1,297**
이익률	4.9%	4.7%	7.6%	7.7%	7.3%	9.2%	9.7%	9.3%	6.2%	8.9%	9.4%

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

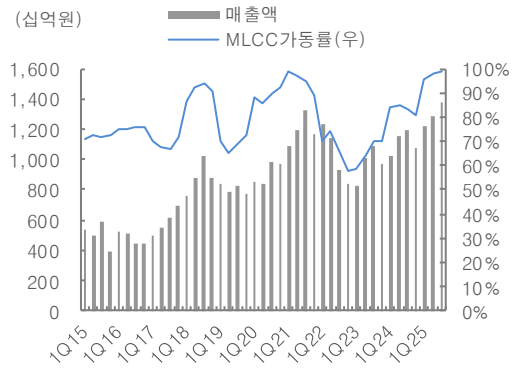
표 2. 삼성전기, 사업부문별 영업 실적 추정(수정 전) (단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025	2026F
패키지솔루션사업	**499**	**565**	**593**	**645**	**676**	**696**	**737**	**751**	**2,035**	**2,302**	**2,861**
FC BGA	240	281	298	347	375	400	434	452	885	1,166	1,662
BGA	260	284	295	298	301	296	303	299	1,150	1,136	1,199
컴포넌트사업	**1,216**	**1,281**	**1,381**	**1,320**	**1,351**	**1,433**	**1,511**	**1,525**	**4,444**	**5,198**	**5,821**
MLCC	1,101	1,154	1,258	1,202	1,231	1,311	1,385	1,401	4,061	4,715	5,328
광학통신솔루션사업	**1,023**	**939**	**915**	**937**	**1,024**	**935**	**1,018**	**1,017**	**3,815**	**3,814**	**3,993**
매출액	**2,739**	**2,785**	**2,889**	**2,902**	**3,051**	**3,065**	**3,267**	**3,293**	**10,294**	**11,314**	**12,675**
증감률(YoY)											
패키지솔루션사업	16.7%	13.1%	6.3%	17.3%	35.4%	23.3%	24.3%	16.5%	18.5%	13.1%	24.3%
FC BGA	51.0%	46.2%	18.0%	23.3%	56.4%	42.5%	45.6%	30.4%	20.0%	31.7%	42.6%
BGA	-3.5%	-7.6%	-3.4%	11.1%	16.0%	4.3%	2.8%	0.3%	17.3%	-1.2%	5.6%
컴포넌트사업	20.1%	11.1%	15.4%	22.1%	11.1%	11.9%	9.4%	15.5%	13.9%	17.0%	12.0%
MLCC	20.3%	9.2%	14.1%	21.9%	11.8%	13.6%	10.0%	16.5%	15.8%	16.1%	13.0%
광학통신솔루션사업	-12.8%	2.0%	6.3%	8.8%	0.1%	-0.5%	11.3%	8.5%	16.0%	0.0%	4.7%
매출액	4.8%	8.2%	10.5%	16.4%	11.4%	10.1%	13.1%	13.5%	15.5%	9.9%	12.0%
영업이익	**201**	**213**	**260**	**239**	**290**	**303**	**352**	**315**	**735**	**913**	**1,259**
이익률	7.3%	7.6%	9.0%	8.3%	9.5%	9.9%	10.8%	9.6%	7.1%	8.1%	9.9%
세전이익	**174**	**171**	**282**	**269**	**297**	**304**	**350**	**303**	**797**	**896**	**1,255**
이익률	6.3%	6.2%	9.8%	9.3%	9.7%	9.9%	10.7%	9.2%	7.7%	7.9%	9.9%
지배지분 순이익	**134**	**130**	**220**	**223**	**239**	**244**	**281**	**244**	**679**	**706**	**1,008**
이익률	4.9%	4.7%	7.6%	7.7%	7.8%	8.0%	8.6%	7.4%	6.6%	6.2%	8.0%

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

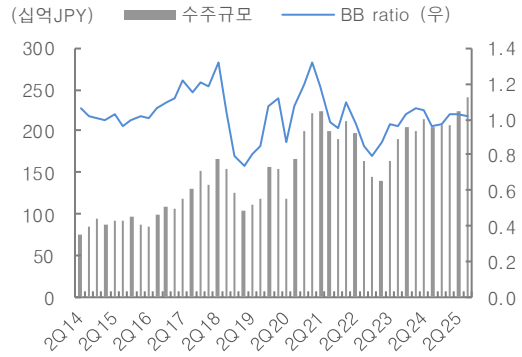
MLCC 업체

그림 1. 삼성전기 MLCC 매출 및 가동률



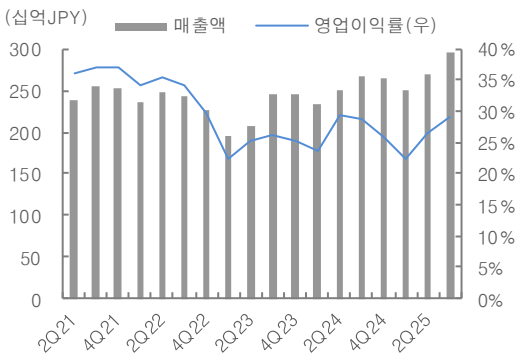
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 2. Murata MLCC 수주 및 BB ratio 추이



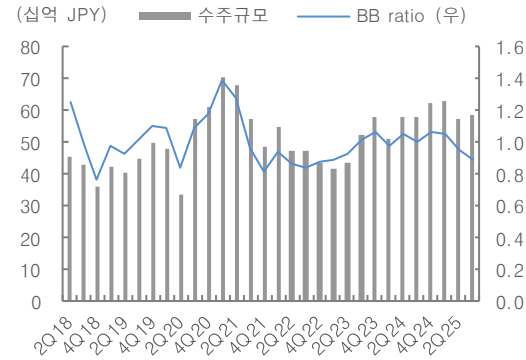
자료: Murata, 대신증권 Research Center

그림 3. Murata 컴포넌트 매출액 및 영업이익률 추이



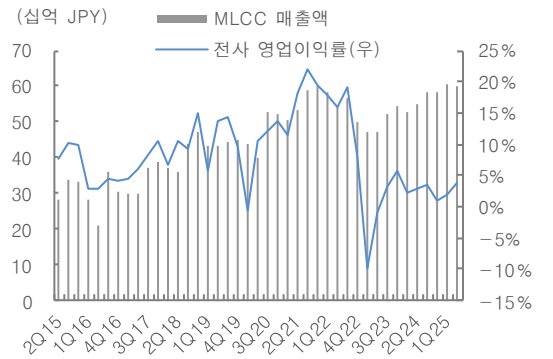
자료: Murata, 대신증권 Research Center

그림 4. 태양유전 MLCC 수주 및 BB ratio 추이



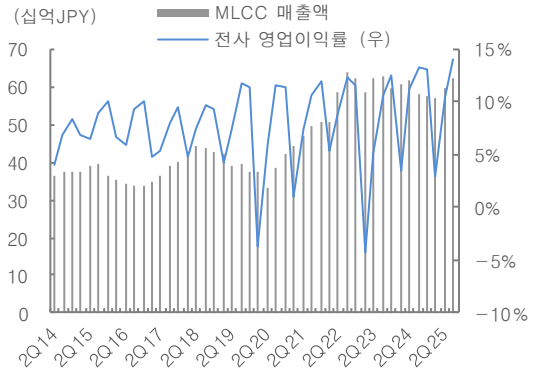
자료: 태양유전, 대신증권 Research Center

그림 5. 태양유전 MLCC 매출액 및 전사 영업이익률 추이



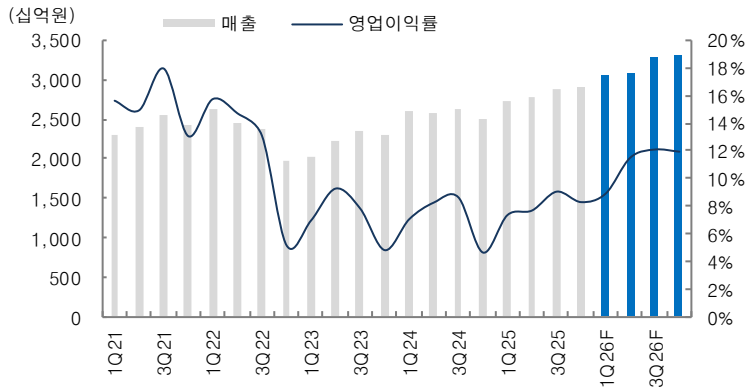
자료: 태양유전, 대신증권 Research Center

그림 6. TDK MLCC 매출액 및 전사 영업이익률 추이



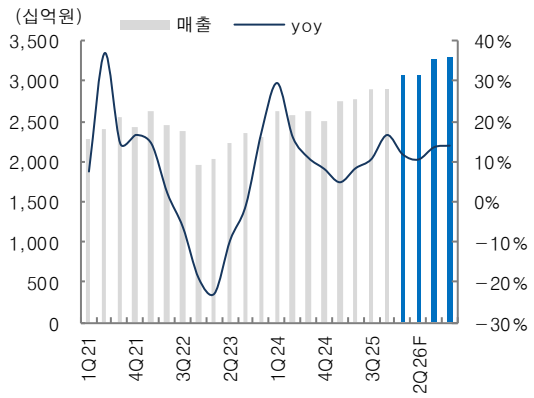
자료: TDK, 대신증권 Research Center

그림 7. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 전망



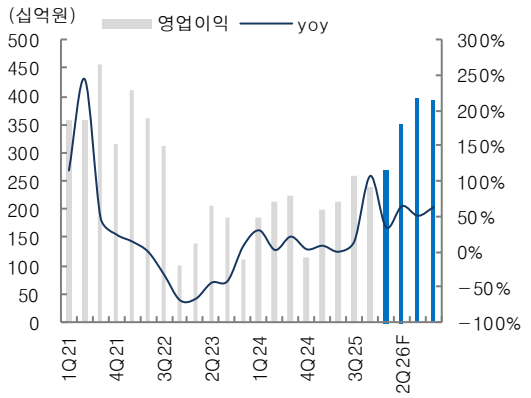
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 8. 전사, 매출 및 증감률 전망



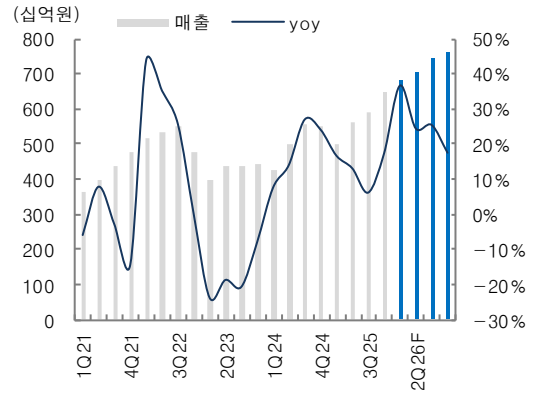
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 9. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



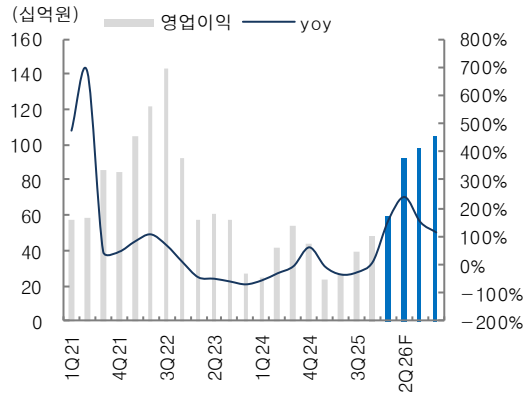
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 10.패키지솔루션사업, 매출 및 증감률 전망



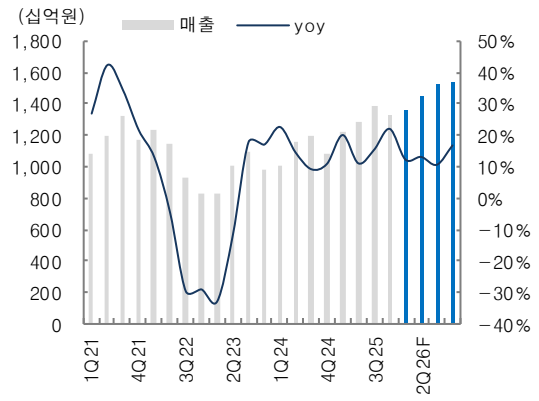
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 11.패키지솔루션사업, 영업이익 및 증감률 전망



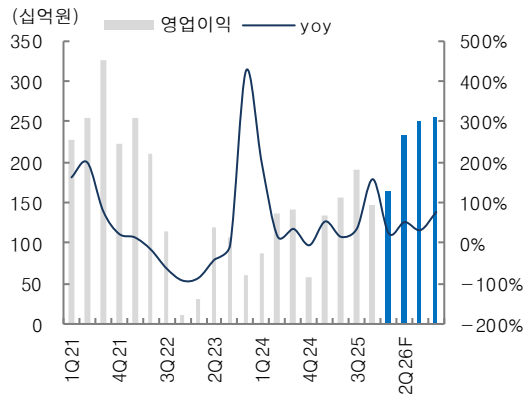
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 12. 컴포넌트사업, 매출 및 증감률 전망



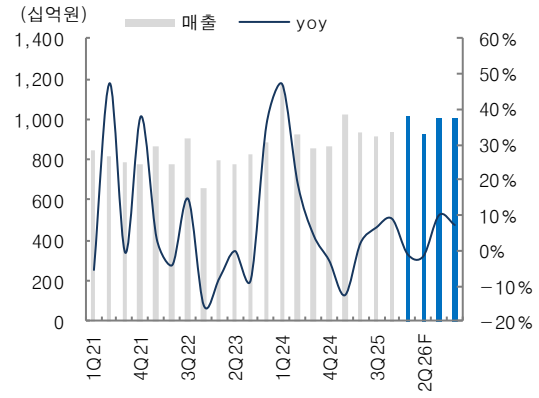
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 13. 컴포넌트사업, 영업이익 및 증감률 전망



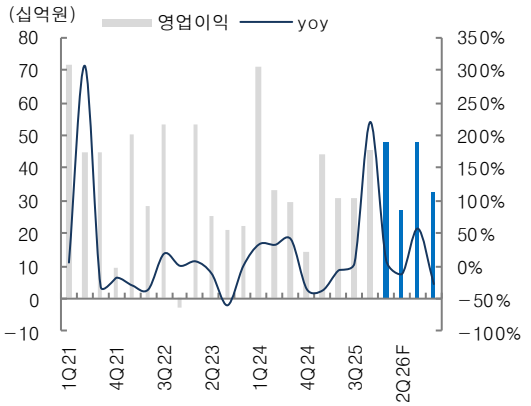
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 14. 광학통신솔루션사업, 매출 및 증감률 전망



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 15. 광학통신솔루션사업, 영업이익 및 증감률 전망



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

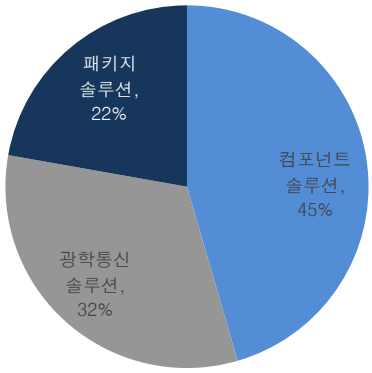
- 삼성전자의 계열회사, 스마트폰, 자동차향 수동부품, 카메라모듈, 기판 중심의 종합전자부품업체
- MLCC 는 시장 재편 및 프리미엄 스마트폰의 하드웨어 경쟁으로 수요 증가. 5G 투자를 반영하면 호황 국면 지속 예상
- 자산 14.59조원, 부채 4.79조원, 자본 9.79조원(2025년 12월말 기준)

주가 변동요인

- 삼성전자의 갤럭시 S/노트 시리즈에 카메라모듈, MLCC, 기판 등을 공급, 애플에 MLCC 및 기판을 공급. 스마트폰 판매량에 연동
- 기존의 스마트폰향 매출, 이익 구성이 향후 5G 의 도입에 따라 스마트폰→전기차(스마트카)로 전환되면 밸류에이션 상향

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

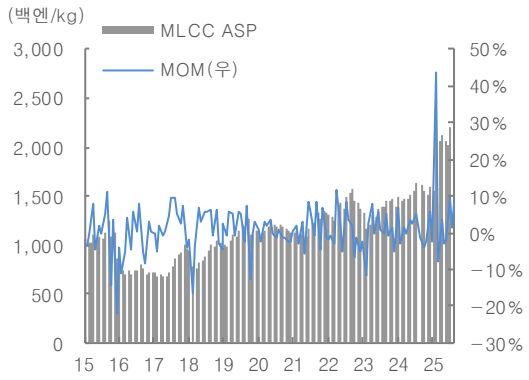
매출 비중



주: 2025년 4분기 연결 기준
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

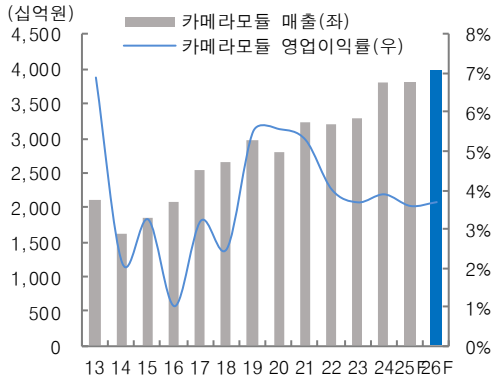
1. Earnings Driver

MLCC 월별 ASP 및 증가율



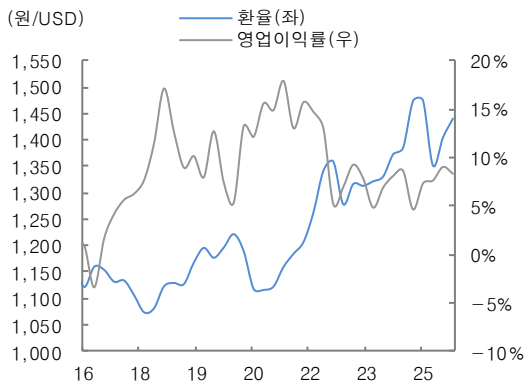
주: 일본 경제산업성 통계자료 내 Ceramic Capacitor로 분류된 고용량 MLCC포함 추정
자료: METI(일본 경제산업성), 대신증권 Research Center

카메라모듈 매출, 영업이익률



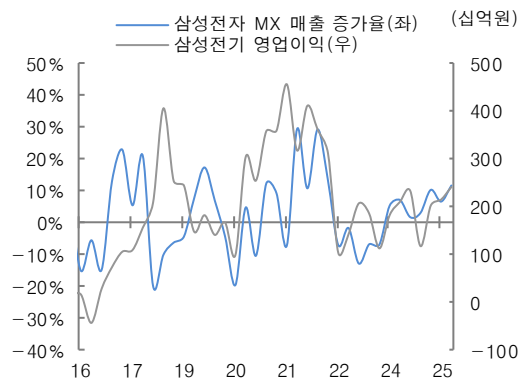
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

원달러 vs. 영업이익률



주: 분기 평균 원달러 환율
자료: Quantiwise, 삼성전기, 대신증권 Research Center

삼성전자 MX 매출 증가율 vs. 삼성전기 영업이익



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	10,294	11,314	12,712	13,802	14,219
매출원가	8,335	9,037	9,793	10,527	10,827
매출총이익	1,959	2,277	2,919	3,275	3,392
판매비와관리비	1,224	1,364	1,508	1,612	1,678
영업이익	735	913	1,411	1,664	1,715
영업이익률	7.1	8.1	11.1	12.1	12.1
EBITDA	1,575	1,838	2,296	2,596	2,695
영업외손익	62	-17	-4	-50	-44
관계기업손익	-1	1	1	1	1
금융수익	72	72	69	67	70
외환관련이익	403	264	211	211	211
금융비용	-73	-76	-70	-71	-90
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	64	-14	-5	-47	-25
법인세비용차감전순손익	797	896	1,407	1,614	1,670
법인세비용	-132	-164	-253	-291	-301
계속사업순손익	665	732	1,154	1,324	1,370
중단사업순손익	38	-1	0	0	0
당기순이익	703	731	1,154	1,324	1,370
당기순이익률	6.8	6.5	9.1	9.6	9.6
비지배지분순이익	24	25	23	26	27
지배지분순이익	679	706	1,131	1,297	1,342
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	371	188	96	48	25
포괄순이익	1,074	919	1,249	1,372	1,394
비지배지분포괄이익	46	30	25	27	28
지배지분포괄이익	1,028	889	1,224	1,345	1,366

재무상태표 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	5,892	7,098	7,968	9,244	10,568
현금및현금성자산	2,013	2,701	3,063	3,934	5,102
매출채권 및 기타채권	1,492	1,867	2,091	2,265	2,333
재고자산	2,251	2,413	2,711	2,944	3,032
기타유동자산	136	116	103	101	101
비유동자산	6,901	7,498	7,861	8,176	8,503
유형자산	5,933	6,222	6,594	6,912	7,233
관계기업투자금	65	62	63	64	64
기타비유동자산	903	1,214	1,204	1,200	1,206
자산총계	12,792	14,596	15,828	17,420	19,071
유동부채	3,057	3,819	3,778	3,881	3,945
매입채무 및 기타채무	1,212	1,469	1,622	1,691	1,717
차입금	1,314	2,003	1,803	1,821	1,848
유동성채무	266	25	25	26	27
기타유동부채	264	322	327	343	354
비유동부채	720	979	1,060	1,145	1,238
차입금	0	188	195	198	202
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	720	791	864	947	1,036
부채총계	3,777	4,799	4,837	5,026	5,183
지배지분	8,789	9,542	10,704	12,070	13,525
자본금	388	388	388	388	388
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054	1,054
이익잉여금	6,490	7,065	8,018	9,137	10,302
기타자본변동	857	1,035	1,245	1,492	1,782
비지배지분	227	256	287	323	362
자본총계	9,016	9,797	10,991	12,394	13,888
순차입금	-392	-448	-1,002	-1,849	-2,986

Valuation 지표 (단위: 원 배 %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	8,752	9,099	14,569	16,714	17,298
PER	14.1	28.0	29.3	25.6	24.7
BPS	113,261	122,960	137,940	155,544	174,295
PBR	1.1	2.1	3.2	2.8	2.5
EBITDAPS	20,299	23,685	29,591	33,451	34,733
EV/EBITDA	5.9	10.4	14.1	12.2	11.3
SPS	132,655	145,804	163,815	177,865	183,233
PSR	0.9	1.7	2.7	2.5	2.4
CFPS	22,681	28,950	34,061	37,378	38,936
DPS	1,800	2,350	2,350	2,350	2,350

재무비율 (단위: 원 배,%)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	15.8	9.9	12.4	8.6	3.0
영업이익 증가율	11.3	24.3	54.5	17.9	3.1
순이익 증가율	56.1	3.9	57.8	14.7	3.5
수익성					
ROIC	7.1	8.0	11.5	12.7	12.5
ROA	6.0	6.7	9.3	10.0	9.4
ROE	8.2	7.7	11.2	11.4	10.5
안정성					
부채비율	41.9	49.0	44.0	40.6	37.3
순차입금비율	-4.3	-4.6	-9.1	-14.9	-21.5
이자보상배율	10.1	12.0	20.2	23.5	19.1

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	1,430	1,490	1,878	2,124	2,427
당기순이익	703	731	1,154	1,324	1,370
비현금항목의 가감	1,057	1,516	1,490	1,577	1,652
감가상각비	840	925	885	932	981
외환손익	-141	49	-20	-20	-20
지분법평가손익	1	-1	-1	-1	-1
기타	356	542	625	666	692
자산부채의 증감	-319	-707	-511	-482	-274
기타현금흐름	-11	-49	-254	-294	-320
투자활동 현금흐름	-806	-1,223	-1,199	-1,199	-1,255
투자자산	-17	-2	-1	-1	-1
유형자산	-772	-1,191	-1,226	-1,226	-1,282
기타	-17	-30	28	28	28
재무활동 현금흐름	-309	418	-477	-262	-252
단기차입금	152	713	-200	18	27
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	8	59	7	3	4
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-89	-138	-178	-178	-178
기타	-381	-216	-105	-105	-106
현금의 증감	344	688	361	871	1,168
기초 현금	1,669	2,013	2,701	3,063	3,934
기말 현금	2,013	2,701	3,063	3,934	5,102
NOPLAT	613	747	1,157	1,364	1,406
FCF	627	425	814	1,068	1,104

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

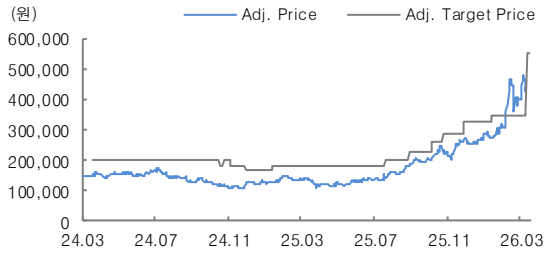
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

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

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

삼성전기(009150) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	26.03.25	26.01.26	25.12.09	25.11.05	25.10.19	25.09.10
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	550,000	350,000	330,000	290,000	260,000	225,000
괴리율(평균,%)		6.78	(18.34)	(18.24)	(12.47)	(12.13)
괴리율(최대/최소,%)		37.00	(11.52)	(7.07)	(5.77)	(6.44)
제시일자	25.08.01	25.07.24	25.01.24	24.12.11	24.11.16	24.11.04
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	200,000	180,000	180,000	170,000	180,000	200,000
괴리율(평균,%)	(18.73)	(20.86)	(27.16)	(25.59)	(38.47)	(43.42)
괴리율(최대/최소,%)	(9.85)	(15.61)	(17.67)	(22.82)	(35.39)	(40.45)
제시일자	24.10.29	24.10.01	24.04.01			
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy			
목표주가	180,000	200,000	200,000			
괴리율(평균,%)	(34.59)	(37.29)	(24.83)			
괴리율(최대/최소,%)	(34.22)	(34.20)	(13.65)			
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20260321)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	90.5%	9.5%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상