

기업분석

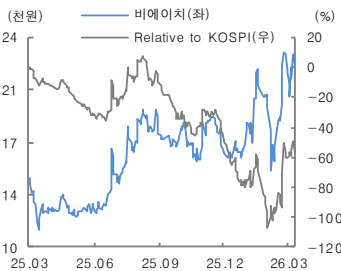
비에이치 (090460)

박강호 kangho.park@daishin.com
서지원RA jwon0.seo@daishin.com

투자의견 **BUY**
매수, 유지
6개월 목표주가 **35,000** 원
현재주가 **22,200** 원
(26.04.06) 가전 및 전자부품업종

KOSPI	5450.33
시가총액	748십억원
시가총액비중	0.02%
자본금(보통주)	17십억원
52주 최고/최저	23,000원 / 11,160원
120일 평균거래대금	83억원
외국인지분율	21.07%
주요주주	이경환 외 6 인 21.85% 국민연금공단 7.47%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	31.8	37.3	29.1	72.9
상대수익률	35.0	14.0	-16.0	-21.8



폴더블폰, 피지컬AI!

- 애플의 폴더블폰 출시 예정, 신규 매출 추가로 최고 실적 예상
- 신성장으로 휴머노이드 및 로봇 분야에 진출, 글로벌 협력 강화
- 최고의 실적 및 신성장 모멘텀 추가 = 밸류에이션 재평가

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 35,000원 유지

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 35,000원을 유지. 2026년 애플의 신규 모델인 폴더블폰 출시로 수혜, 최고 실적을 예상. 폴드(좌우 펼침) 형태의 폴더블폰은 기존의 바(Bar)타입(프로/프로맥스등)보다 2개의 디스플레이를 채택하므로 첫 해의 폴더블폰 판매량(약 650만대)보다 2배 많은 1,500만대를 생산할 것으로 추정. 기존의 공급가격보다 약 60~70% 높아지면서 2026년 하반기에 역대 최고의 실적이 예상. 또한 애플이 2026년 하반기 출시 전략(프리미엄 모델만 출시)을 반영하면 집중적인 생산(높은 가동률)과 안정적인 수출 확보가 용이하다고 판단. 추가적인 이익 상황도 상존

2026년 피지컬 AI 사업 추진

2026년 최고 실적을 예상한 가운데 밸류에이션의 재평가도 동시에 진행 전망. 2027년 휴머노이드 관련한 R/F PCB를 공급, 새로운 성장 모멘텀을 확보. 우선적으로 휴머노이드 및 로봇 관련한 충전기 사업에 진출, 2027년 매출예상. 휴머노이드에 칩과 다른 영역을 연결, 데이터 전송 역할을 담당할 R/F PCB 사업을 추진. 경성(R)과 연성(F)을 동시에 영위, 글로벌 휴머노이드 업체에게 협력의 대상으로 부각

(단위: 십억원, %)

구분	1Q25	4Q25	직전추정	당사추정	1Q26(F)			2Q26		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	332	508	368	368	108	-27.5	369	411	5.4	11.6
영업이익	-25	29	7	7	흑전	-75.3	6	14	-12.1	98.1
순이익	-28	25	7	7	흑전	-72.5	5	12	452.8	688

자료: 비에이치, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, 배, %)

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,754	1,793	2,076	2,193	2,292
영업이익	87	54	121	132	134
세전순이익	105	56	123	133	136
총당기순이익	78	46	96	104	106
지배지분순이익	67	37	99	107	106
EPS	1,945	1,077	2,938	3,178	3,156
PER	8.9	14.9	7.5	7.0	7.0
BPS	20,748	21,742	24,811	27,776	30,719
PBR	0.8	0.7	0.9	0.8	0.7
ROE	9.9	5.1	12.5	12.1	10.8

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

표1. 국내 PCB 업체, Peer Group 밸류에이션 비교

(단위: local, bil local, %, x)

회사명	매출액		영업이익		OPM		순이익		EPS		P/E		P/B	
	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
비에이치	2,076	2,193	121	132	5.8	6.0	123	133	2,938	3,178	7.5	7.0	0.9	0.8
코리아써킷	1,786	2,059	136	183	7.6	8.9	106	145	3,837	5,238	17.5	12.8	3.5	2.7
삼성전기	12,838	14,564	1,392	1,901	10.9	13.1	1,115	1,498	14,366	19,299	32.2	23.9	3.3	3.0
LG 이노텍	23,545	24,794	918	1,012	3.9	4.1	626	732	26,457	30,943	12.7	10.9	1.3	1.1
이수페타시스	1,520	1,885	321	409	21.1	21.7	263	334	3,579	4,546	29.3	23.1	8.7	6.4
대덕전자	1,425	1,643	184	236	12.9	14.4	155	197	3,005	3,831	27.0	21.1	4.0	3.5
심텍	1,730	1,880	137	202	7.9	10.8	90	142	2,400	3,792	N/A	14.4	3.9	3.1
해성디에스	804	880	107	128	13.3	14.5	86	103	5,053	6,079	10.4	8.6	1.4	1.2
티엘비	348	415	46	63	13.3	15.2	36	50	3,697	5,091	18.2	13.2	4.1	3.1
인터플렉스	493	504	34	36	7.0	7.1	31	33	1,329	1,415	8.8	8.3	0.8	0.7

자료: Quantwise, 대신증권 Research Center

주: 비에이치 제외 컨센서스 기준, 컨센서스는 2026-04-06 기준

표2. 해외 PCB 업체, Peer Group 밸류에이션 비교

(단위: local, bil local, %, x)

카테고리	국가	회사명	매출액		영업이익		OPM		순이익		EPS		P/E		P/B	
			2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F	2026F	2027F
IC Substrate	한국	삼성전기	12837.6	14564.1	1,392.5	1,900.7	10.9	13.1	1,114.8	1,497.7	14,366.0	19,299.0	32.2	23.9	3.3	3.0
	한국	삼척	1,730.3	1,879.9	137.3	202.2	7.9	10.8	89.6	141.6	2,400.0	3,792.0	22.7	14.4	3.9	3.1
	한국	해성디에스	804.4	879.9	106.8	127.9	13.3	14.5	85.9	103.3	5,053.0	6,079.0	10.4	8.6	1.4	1.2
	일본	biden	493.0	575.5	87.8	117.9	17.8	20.5	61.4	81.3	213.6	286.8	N/A	N/A	N/A	N/A
	대만	Unimicon	168.7	212.4	22.0	40.3	13.0	19.0	18.2	32.9	11.7	21.1	44.4	24.7	7.1	5.7
	대만	NanYaPCB	52.7	65.7	7.2	12.5	13.6	19.0	6.4	11.0	9.7	17.0	58.3	33.4	7.3	6.6
	대만	Kinrus	49.4	62.8	6.0	9.9	12.2	15.8	4.0	7.1	8.3	14.5	40.6	23.3	4.3	4.1
	중국	Shemen	30.4	37.7	5.1	6.8	16.7	18.0	5.0	6.8	7.4	10.1	28.8	21.1	6.3	5.1
A/서버/ 네트워크용 MLB	한국	이슈퍼타시스	1,519.6	1,885.2	320.6	409.3	21.1	21.7	262.7	333.7	3,579.0	4,546.0	29.3	23.1	8.7	6.4
	한국	대륙전자	1,425.4	1,642.7	183.5	235.7	12.9	14.4	154.8	197.4	3,005.0	3,831.0	27.0	21.1	4.0	3.5
	한국	코리아씨카트	1,786.4	2,058.6	136.4	182.8	7.6	8.9	106.2	145.3	3,837.0	5,238.0	17.5	12.8	3.5	2.7
	한국	티엘비	348.1	414.6	46.3	63.0	13.3	15.2	36.4	50.1	3,697.0	5,091.0	18.2	13.2	4.1	3.1
	미국	TTM	3.4	4.0	0.4	0.6	12.8	14.7	0.3	0.5	3.2	4.4	N/A	N/A	N/A	N/A
	대만	Compeq	86.1	108.4	9.4	16.1	10.9	14.8	9.0	13.5	7.6	11.3	34.4	23.0	6.4	7.1
	대만	Tipod	83.6	95.1	16.4	20.3	19.6	21.3	13.1	16.2	25.0	30.8	13.9	11.2	3.0	2.5
	중국	Dalon	7.6	13.3	N/A	N/A	N/A	N/A	1.6	3.0	3.5	6.4	33.2	18.2	9.8	6.5
	중국	AOK(Aoshikang)	6.8	7.9	N/A	N/A	N/A	N/A	0.7	0.9	2.3	2.9	20.0	15.8	2.7	2.4
	중국	FounderPCB	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
	중국	Olympic	7.9	9.7	0.0	N/A	0.4	N/A	1.2	1.4	1.6	2.0	30.7	24.6	4.5	3.8
	대만	UnitechPCB	1.95	N/A	2.2	N/A	11.4	N/A	2.0	N/A	2.9	N/A	24.7	N/A	8.1	N/A
FPCB/ Rigid-flex	한국	LG이노텍	23,545.1	24,794.4	917.5	1,011.9	3.9	4.1	626.2	732.3	26,457.0	30,943.0	12.7	10.9	1.3	1.1
	한국	비에이치	207.6	219.3	12.1	13.2	5.8	6.0	12.3	13.3	2,938	3,178	7.5	7.0	0.9	0.8
	한국	인터플렉스	493.1	504.0	34.4	36.0	7.0	7.1	31.0	33.0	1,329.0	1,415.0	8.8	8.3	0.8	0.7
	대만	ZhenDing	208.2	242.7	19.7	26.9	9.5	11.1	12.1	16.7	11.9	16.5	18.0	13.0	1.8	1.9
	대만	FLEXum	28.5	28.1	0.0	-1.2	-0.1	-4.4	0.2	-0.8	0.4	-2.6	139.3	-22.7	0.9	1.0
	일본	NOK(자회사Mektec)	730.0	751.1	41.6	46.7	5.7	6.2	33.1	37.6	204.8	232.4	N/A	N/A	N/A	N/A
	일본	NitDenko	1,056.7	1,094.7	195.6	209.6	18.5	19.2	143.8	154.9	210.3	229.0	N/A	N/A	N/A	N/A
	일본	SumitomoElectricIndustries	5,004.9	5,262.4	431.0	509.3	8.6	9.7	304.8	367.3	391.0	460.6	N/A	N/A	N/A	N/A
중국	DSBJ	55.8	76.9	5.4	9.8	9.7	12.7	5.2	9.7	2.7	5.3	40.4	20.8	7.7	5.8	
Automotive/ 전장 PCB	한국	대륙전자(일부)	1,425.4	1,642.7	183.5	235.7	12.9	14.4	154.8	197.4	3,005.0	3,831.0	27.0	21.1	4.0	3.5
	한국	코리아씨카트(일부)	1,786.4	2,058.6	136.4	182.8	7.6	8.9	106.2	145.3	3,837.0	5,238.0	17.5	12.8	3.5	2.7
	일본	Meko	283.6	329.7	31.0	39.4	10.9	11.9	23.4	29.1	92.4	1,184.6	N/A	N/A	N/A	N/A
	일본	OMK	103.5	108.5	3.5	4.2	3.3	3.9	2.2	2.5	26.7	33.7	N/A	N/A	N/A	N/A
	중국	Olympic	7.9	9.7	0.0	N/A	0.4	N/A	1.2	1.4	1.6	2.0	30.7	24.6	4.5	3.8
	중국	Kinwong(일부)	18.5	23.2	2.3	N/A	12.3	N/A	2.1	2.8	2.3	3.0	23.7	17.7	3.7	3.3
	대만	UnitechPCB	1.95	N/A	2.2	N/A	11.4	N/A	2.0	N/A	2.9	N/A	24.7	N/A	8.1	N/A

자료: Quantilise, 대신증권 Research Center

주: 비에이치 제외 컨센서스 기준, 국내 컨센서스는 2026-04-06 기준, 해외 2026-04-03 기준

표 2. 비에이치 영업실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4Q	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2025	2026F	2027F
전사 매출액	332.4	389.7	562.5	508.0	368.2	410.8	677.7	619.1	1,792.7	2,075.8	2,193.3
QoQ	-31.9%	17.2%	44.3%	-9.7%	-27.5%	11.6%	65.0%	-8.7%			
YOY	11.2%	-16.8%	12.7%	4.1%	10.8%	5.4%	20.5%	21.9%	2.2%	15.8%	5.7%
F-PCB(북미)	182.0	215.0	410.0	360.0	206.4	237.3	496.1	442.5	1,167.0	1,382.4	1,438.9
F-PCB(국내/기타)	45.5	64.3	50.9	58.3	57.2	56.1	57.3	56.0	219.0	226.6	232.4
배터리	4.5	5.0	3.7	2.2	3.2	3.4	3.7	3.2	15.4	13.5	14.9
무선충전기(차량용)	89.4	92.4	83.9	79.3	88.0	89.4	91.7	92.7	345.0	361.8	376.9
전장용케이블	3.0	2.7	4.0	2.2	3.8	3.8	4.1	4.5	12.0	16.2	19.9
기타	8.0	10.3	9.9	6.0	9.6	20.7	24.8	20.2	34.2	75.2	110.3
영업이익	(25.4)	16.0	34.5	28.8	7.1	14.1	61.5	38.5	54.0	121.2	132.0
QoQ	적지	흑전	115.1%	-16.4%	-75.3%	98.1%	336.6%	-37.4%			
YOY	적전	-48.8%	-34.4%	흑전	흑전	-12.1%	78.4%	33.6%	-38.0%	124.5%	8.9%
이익률	-7.6%	4.1%	6.1%	5.7%	1.9%	3.4%	9.1%	6.2%	3.0%	5.8%	6.0%
세전이익	(24.5)	5.4	45.5	29.6	8.1	14.7	61.9	38.6	56.0	123.4	133.4
QoQ	적전	흑전	750.0%	-35.0%	-72.6%	82.0%	320.2%	-37.6%			
YOY	적전	-84.4%	-6.4%	325.5%	흑전	175.1%	36.0%	30.5%	-46.9%	120.3%	8.1%
이익률	-7.4%	1.4%	8.1%	5.8%	2.2%	3.6%	9.1%	6.2%	3.1%	5.9%	6.1%
순이익	(25.5)	3.8	40.0	27.3	6.7	11.3	48.3	29.8	45.6	96.1	104.0
QoQ	적지	흑전	952.3%	-31.6%	-75.4%	68.8%	325.7%	-38.4%			
YOY	적전	-86.2%	13.5%	흑전	흑전	198.5%	20.8%	8.8%	-41.2%	110.7%	8.2%
이익률	-7.7%	1.0%	7.1%	5.4%	1.8%	2.8%	7.1%	4.8%	2.5%	4.6%	-4.7%

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

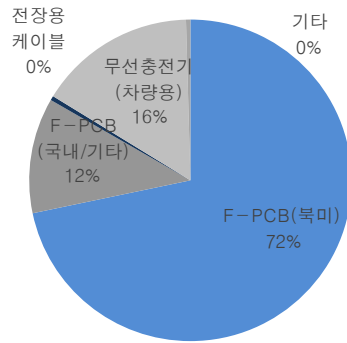
- 모바일 기기용 연성PCB(R/F PCB) 업체
- LG 전자에서 무선충전기 사업을 인수, 전장향 사업다각화 추진
- 삼성디스플레이의 주력 공급업체, 애플을 고객 확보
- 자산 1.37조원, 부채 0.58조원, 자본 0.79조원 (2025년 12월 기준)

주가 변동요인

- 애플의 스마트폰 판매량과 실적 연관성 높음
- 태블릿 PC와 노트북에 OLED 패널로 적용 확대되면 추가 매출 예상
- 전장향 매출 확대 및 신규 고객 확보

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

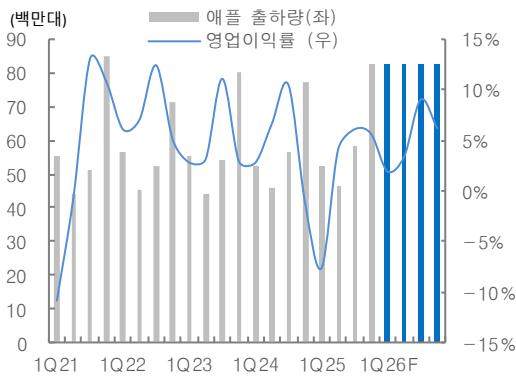
매출 비중



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

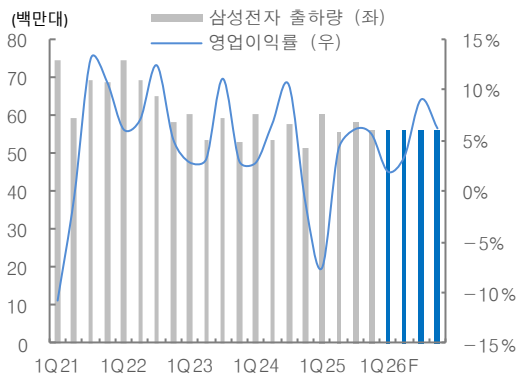
Earnings Driver

애플 아이폰 출하량 vs. 영업이익률



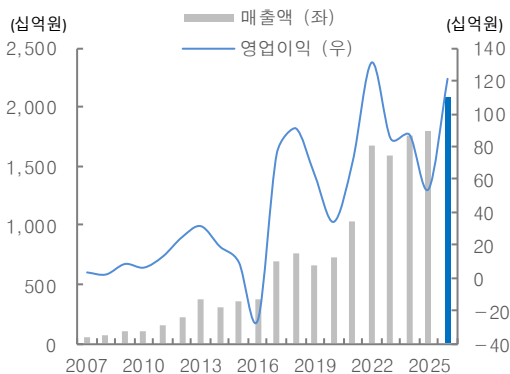
자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

삼성전자 스마트폰 출하량 vs. 영업이익률



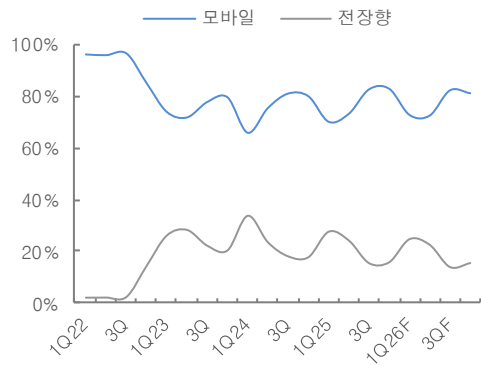
자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

매출액 vs. 영업이익률 추이(연간)



자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

모바일과 전장향 매출 비중 추이



자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

재무제표

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
매출액	1,754	1,793	2,076	2,193	2,292
매출원가	1,588	1,649	1,860	1,962	2,054
매출총이익	166	144	216	232	238
판매비와관리비	79	90	95	100	105
영업이익	87	54	121	132	134
영업이익률	5.0	3.0	5.8	6.0	5.8
EBITDA	146	107	171	186	191
영업외손익	18	2	2	1	3
관계기업손익	3	3	3	3	4
금융수익	8	7	7	7	7
외환관련이익	55	42	42	42	42
금융비용	-23	-14	-13	-11	-10
외환관련손실	9	1	1	1	1
기타	31	5	4	2	2
법인세비용차감전순이익	105	56	123	133	136
법인세비용	-28	-10	-27	-29	-30
계속사업순이익	78	46	96	104	106
중단사업순이익	0	0	0	0	0
당기순이익	78	46	96	104	106
당기순이익률	4.4	2.5	4.6	4.7	4.6
비재분순이익	11	9	-3	-3	0
재분순이익	67	37	99	107	106
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	25	28	31	34	37
포괄순이익	103	74	127	138	144
비재분포괄이익	11	14	-4	-4	-4
재분포괄이익	92	59	131	142	148

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
EPS	1,945	1,077	2,938	3,178	3,156
PER	8.9	14.9	7.5	7.0	7.0
BPS	20,748	21,742	24,811	27,776	30,719
PBR	0.8	0.7	0.9	0.8	0.7
EBITDAPS	4,235	3,136	5,074	5,514	5,669
EV/EBITDA	4.4	5.4	4.4	3.7	3.2
SPS	50,906	52,344	61,574	65,060	67,988
PSR	0.3	0.3	0.4	0.3	0.3
CFPS	5,121	2,854	4,758	5,121	5,276
DPS	250	250	250	250	250

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
성장성					
매출액 증가율	10.2	2.2	15.8	5.7	4.5
영업이익 증가율	2.7	-38.0	124.5	8.9	1.3
순이익 증가율	-8.6	-41.2	110.7	8.2	2.3
수익성					
ROC	9.9	6.3	12.9	13.2	13.0
ROA	7.2	4.0	8.3	8.4	8.0
ROE	9.9	5.1	12.5	12.1	10.8
안정성					
부채비율	78.1	80.9	75.3	66.4	59.6
순차입금비율	2.7	1.6	-2.7	-9.7	-15.7
이자보상배율	6.6	4.3	10.4	13.1	14.9

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
유동자산	752	824	924	989	1,061
현금및현금성자산	227	226	242	284	337
매출채권 및 기타채권	247	265	306	324	338
재고자산	171	224	277	292	306
기타유동자산	107	110	99	89	81
비유동자산	568	571	595	625	652
유형자산	320	327	353	385	413
관계기업투자금	80	83	86	90	93
기타비유동자산	168	161	156	150	146
자산총계	1,320	1,395	1,519	1,614	1,713
유동부채	472	525	556	562	566
매입채무 및 기타채무	270	323	370	390	406
차입금	158	159	143	129	116
유동성채무	2	0	0	0	0
기타유동부채	42	42	43	43	44
비유동부채	107	99	96	82	74
차입금	85	76	73	58	49
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	22	23	23	24	24
부채총계	579	624	652	644	640
자본지분	715	745	836	936	1,036
자본금	17	17	17	17	17
자본잉여금	94	94	94	94	94
이익잉여금	627	656	747	846	944
기타자본변동	-23	-22	-21	-21	-20
비재분지분	26	27	30	34	37
자본총계	741	772	867	970	1,073
순차입금	20	13	-24	-94	-169

	2024A	2025A	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	187	83	101	147	155
당기순이익	78	46	96	104	106
비현금항목의 가감	99	52	64	69	71
감가상각비	59	53	50	54	57
외환손익	1	-22	-22	-22	-22
지분법평가손익	-3	-3	-3	-3	-4
기타	42	24	40	40	40
자산부채의 증감	41	4	-25	9	11
기타현금흐름	-30	-18	-34	-35	-34
투자활동 현금흐름	-89	-57	-73	-84	-84
투자자산	-1	-3	-3	-3	-4
유형자산	-77	-54	-70	-80	-80
기타	-11	0	0	0	0
재무활동 현금흐름	-10	-14	-25	-34	-27
단기차입금	-47	2	-16	-14	-13
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	54	-8	-4	-15	-9
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-8	-8	-8	-8	-8
기타	-9	1	3	3	3
현금의 증감	89	-2	16	42	53
기초 현금	139	227	226	242	284
기말 현금	227	226	242	284	337
NOPLAT	64	44	94	103	104
FCF	36	43	74	76	81

자료: 비에이치, 대신증권 Research Center

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.

본 자료는 작성자의 정보의 객관성 유지를 위해 내부 컴플라이언스 기준에 따른 절차 하에 공장 탐방을 진행하였으며, 탐방을 통해 취득한 정보는 공개 가능한 범위 내의 일반적인 사업 관련 사항에 한정됩니다.

(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.

[투자등급관련사항]

산업 투자의견

Overweigh(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 추가 상승 예상

Marketperform(시장수익률):

:향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 추가 변동 예상

Underperform(시장수익률 하회):

:향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 추가 하락 예상

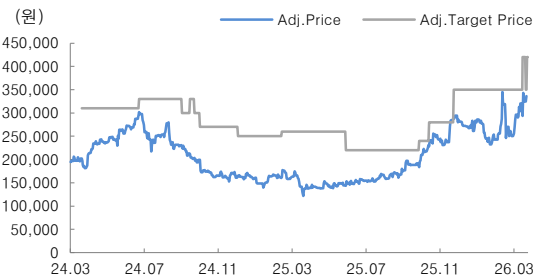
[투자의견 비율공시]

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

(기준일자: 20260404)

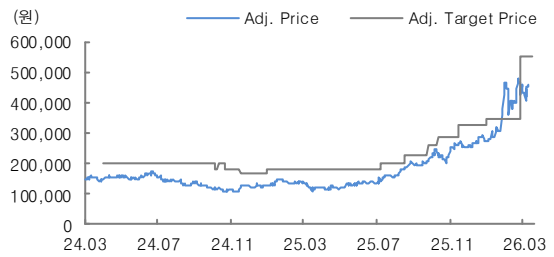
[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

LG이노텍(011070) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



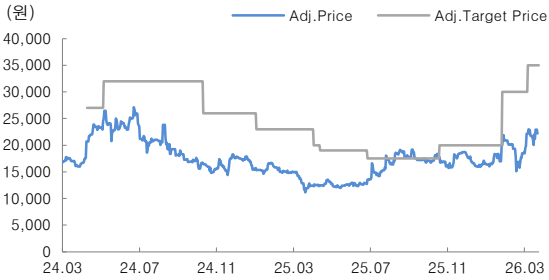
제시일자	26.04.07	26.04.05	26.03.31	25.12.09	25.10.30	25.10.14
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	420,000	350,000	420,000	350,000	280,000	240,000
과리율(평균.%)		(3.86)	(20.95)	(22.10)	(10.99)	(9.80)
과리율(최대/최소.%)		(3.86)	(18.33)	(1.43)	2.68	(3.75)
제시일자	25.06.17	25.03.05	24.12.24	24.10.23	24.10.14	24.10.07
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	220,000	260,000	250,000	270,000	300,000	330,000
과리율(평균.%)	(25.54)	(42.72)	(35.92)	(37.79)	(33.98)	(38.43)
과리율(최대/최소.%)	(10.23)	(31.73)	(31.40)	(34.22)	(33.37)	(38.18)
제시일자	24.09.24	24.07.16	24.04.14			
투자의견	Buy	Buy	Buy			
목표주가	300,000	330,000	310,000			
과리율(평균.%)	(26.97)	(23.75)	(21.73)			
과리율(최대/최소.%)	(23.50)	(9.55)	(5.00)			
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균.%)						
과리율(최대/최소.%)						

삼성전기(009150) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



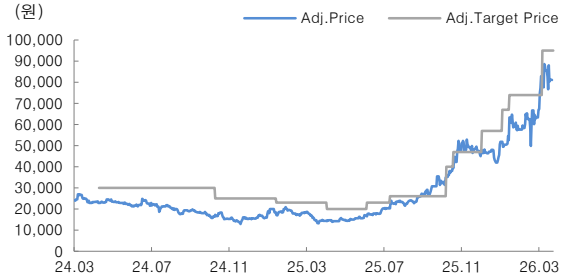
제시일자	26.04.07	26.03.24	26.01.26	25.12.09	25.11.05	25.10.19
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	550,000	550,000	350,000	330,000	290,000	260,000
과리율(평균.%)		(19.97)	6.78	(18.34)	(18.24)	(12.47)
과리율(최대/최소.%)		(16.00)	37.00	(11.52)	(7.07)	(5.77)
제시일자	25.09.10	25.08.01	25.07.24	25.01.24	24.12.11	24.11.16
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과 이후	Buy	Buy	Buy
목표주가	225,000	200,000	180,000	180,000	170,000	180,000
과리율(평균.%)	(12.13)	(18.73)	(20.86)	(27.16)	(25.59)	(38.47)
과리율(최대/최소.%)	(6.44)	(9.85)	(15.61)	(17.67)	(22.82)	(35.39)
제시일자	24.11.04	24.10.29	24.10.26	24.04.26		
투자의견	Buy	Buy	6개월 경과 이후	Buy		
목표주가	200,000	180,000	200,000	200,000		
과리율(평균.%)	(43.42)	(34.59)	(39.65)	(26.48)		
과리율(최대/최소.%)	(40.45)	(34.22)	(39.40)	(13.65)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과리율(평균.%)						
과리율(최대/최소.%)						

비에이치(090460) 투자이견 및 목표주가 변경 내용



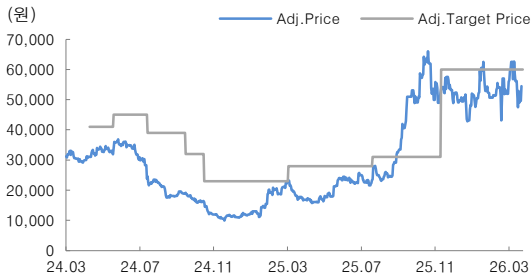
제시일자	260407	260322	260311	260210	251201	251128
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	35,000	35,000	30,000	30,000	20,000	20,000
과리율(평균.%)		(37.25)	(36.71)	(37.05)	(13.93)	(16.53)
과리율(최대/최소.%)		(34.29)	(26.17)	(27.00)	(0.25)	(8.50)
제시일자	251104	250903	250804	250715	250502	250422
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	20,000	17,500	17,500	17,500	19,000	20,000
과리율(평균.%)	(16.75)	(3.21)	(8.99)	(16.38)	(33.56)	(37.47)
과리율(최대/최소.%)	(8.50)	(22.80)	6.34	(5.14)	(28.84)	(36.85)
제시일자	250217	250123	241117	241116	241101	240802
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	23,000	23,000	26,000	26,000	26,000	32,000
과리율(평균.%)	(36.73)	(31.73)	(36.69)	(38.80)	(38.80)	(34.36)
과리율(최대/최소.%)	(27.57)	(27.57)	(29.65)	(36.77)	(36.77)	(15.16)
제시일자	240617	240611	240530	240528	240520	240504
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	32,000	32,000	32,000	27,000	27,000	27,000
과리율(평균.%)	(25.81)	(26.44)	(23.39)	(14.80)	(15.19)	(16.20)
과리율(최대/최소.%)	(15.16)	(17.34)	(17.34)	(9.26)	(11.48)	(11.48)

대덕전자(353200) 투자이견 및 목표주가 변경 내용



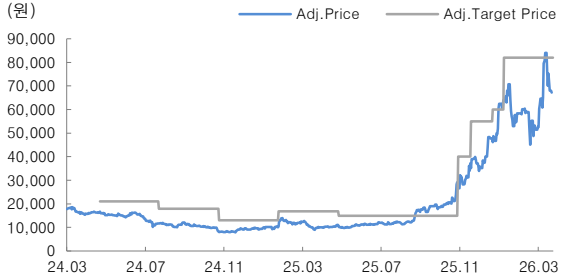
제시일자	260407	260322	260130	260119	251218	251104
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	95,000	95,000	74,000	67,000	57,000	47,000
과리율(평균.%)			(13.07)	(15.02)	(21.77)	(18.34)
과리율(최대/최소.%)			(6.74)	11.89	(5.52)	(9.12)
제시일자	251024	250729	250623	250422	250203	241031
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	40,000	26,000	23,000	20,000	23,000	25,000
과리율(평균.%)	(5.52)	1.15	(18.98)	(24.37)	(25.21)	(36.02)
과리율(최대/최소.%)	(0.38)	36.15	(9.78)	(14.75)	(9.35)	(20.00)
제시일자	240504					
투자이견	Buy					
목표주가	30,000					
과리율(평균.%)	(30.20)					
과리율(최대/최소.%)	(17.00)					

심텍(222800) 투자이견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	260407	260303	251201	251128	251126	250903
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	60,000	60,000	60,000	60,000	60,000	31,000
과리율(평균.%)		(12.03)	(13.00)	(10.89)	(10.00)	35.06
과리율(최대/최소.%)		4.33	4.17	(9.67)	(9.67)	112.90
제시일자	250811	250807	250630	250619	250616	250527
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	31,000	31,000	28,000	28,000	28,000	28,000
과리율(평균.%)	(18.86)	(10.16)	(27.09)	(31.40)	(33.34)	(34.31)
과리율(최대/최소.%)	(9.52)	(10.16)	(8.04)	(12.50)	(14.29)	(14.29)
제시일자	250508	250323	241117	241116	241106	241007
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	28,000	28,000	23,000	23,000	23,000	32,000
과리율(평균.%)	(36.39)	(35.64)	(38.18)	(42.21)	(42.21)	(46.84)
과리율(최대/최소.%)	(17.14)	(17.14)	(0.65)	(36.13)	(36.13)	(41.84)
제시일자	240806	240701	240612	240527	240520	240504
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	39,000	45,000	45,000	41,000	41,000	41,000
과리율(평균.%)	(47.77)	(25.82)	(20.70)	(19.19)	(19.28)	(20.21)
과리율(최대/최소.%)	(39.74)	(18.00)	(18.00)	(15.61)	(15.98)	(17.07)

코리아씨키트(007810) 투자이견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	260407	260219	260123	260106	251204	251201
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	82,000	82,000	82,000	60,000	55,000	40,000
과리율(평균.%)		(25.40)	(26.47)	(6.65)	(27.57)	(20.00)
과리율(최대/최소.%)		2.44	(13.78)	6.50	(12.18)	(7.00)
제시일자	251128	251114	250903	250814	250516	250213
투자이견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	40,000	40,000	15,000	15,000	15,000	16,800
과리율(평균.%)	(22.36)	(23.64)	(5.26)	(24.48)	(25.36)	(33.04)
과리율(최대/최소.%)	(9.63)	(19.63)	95.00	(16.40)	(16.80)	(16.67)
제시일자	241114	240814	240516			
투자이견	Buy	Buy	Buy			
목표주가	13,000	18,000	21,000			
과리율(평균.%)	(29.87)	(40.77)	(30.66)			
과리율(최대/최소.%)	(19.85)	(32.61)	(22.24)			
제시일자						
투자이견						
목표주가						
과리율(평균.%)						
과리율(최대/최소.%)						