

# 삼성전기 (009150)

박강호  
kangho.park@daishin.com

투자의견 **BUY**  
매수, 유지

6개월 목표주가 **180,000**  
유지

현재주가 **139,400**  
(25.07.15)

가전 및 전자부품업종

## 2Q 영업이익, 우려대비 양호! 숫자, 경쟁력 확대를 의미!

- 2Q25 추정 영업이익은 2,131억원(0.7% yoy/6.2% qoq)으로 양호 전망
- MLCC, 전장용 및 산업용의 매출 확대로 IT 업황 부진을 상쇄
- AI(서버)/전장(자율주행)/휴머노이드/유리기판 등 경쟁력이 확대 중

### 투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 180,000원 유지

투자의견 매수(BUY) 및 목표주가 180,000원(2025년 목표P/E 20배(5개년 상당 평균) 적용) 유지. 2025년 2Q 영업이익은 2,131억원(6.2% qoq/0.7% yoy)으로 낮아진 종전 추정(2,090억원)과 컨센서스(2,081억원)를 소폭 상회 예상, 매출은 2.76조원(0.7% qoq/7.2% yoy)으로 컨센서스(2.71조원)에 부합 전망. 2Q25 추정 실적이 종전대비 하향되면서 부진한 모습이나 우려대비 양호한 수준으로 평가 받을 것으로 전망. 숫자의 그 자체보다 의미가 상대적으로 중요하다고 판단. 그 이유는

### 미래의 경쟁력은 확대 중, 2026년 1조원대의 영업이익을 전망

1) 2025년 2Q 영업이익 기준으로 삼성전기의 추정은 다른 IT기업대비 양호한 실적으로 평가 예상. 삼성전자와 LG전자가 컨센서스를 큰 폭으로 하회, LG이노텍과 LG디스플레이도 낮아진 컨센서스를 하회할 가능성이 높음. 반면에 삼성전기는 낮아진 컨센서스를 소폭 상회할 것으로 추정되기 때문

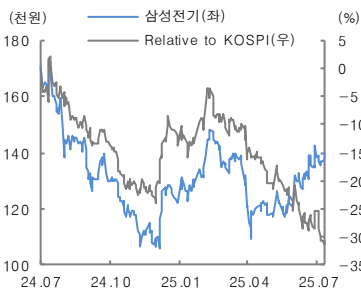
2) 과거대비 실적 변동성이 적어진 점, 분기별 영업이익은 2천억원대를 유지(계절적인 요인을 제외). 이는 삼성전자의 의존도 축소, IT항 매출 비중 감소 동시에 전장항, AI 포함한 산업용(데이터 센터 및 서버 포함) 비중이 확대되면서 MLCC, 기판 사업의 가동률이 우려대비 높은 수준에서 유지. 2Q25 원달러 하락과 관세 영향(고객사의 보수적인 생산 전략)에도 불구하고 경쟁사 및 다른 IT 기업 대비 양호한 실적으로 연결. MLCC, 전장용/산업용 비중 확대 및 가동률 상승(80% 후반 추정)은 예상을 상회. FC BGA는 AI항 가속기 매출 시작, 서버 및 네트워크 비중 확대로 장기 경쟁력은 증대된 것으로 분석

3) FC BGA는 AI항 가속기 영역 진출, 서버 및 데이터센터항 비중 확대가 진행 중. 또한 자율주행 반도체에 FC BGA 적용 확대로 매출 증가를 예상. 신성장으로 추진한 유리기판은 적극적으로 진행 중이며, 애플 등 다수의 고객을 대상으로 샘플 제공. 2027년 하반기에 양산, 매출 반영 예상. 카메라모듈은 종전의 스마트폰에서 전기자동차 및 자율주행 영역으로 매출 다각화 추진. 휴머노이드 시장 개화로 추가적인 수요 및 수주를 확보 중. 테슬라가 자율주행인 로봇택시 서비스 실시로 수혜를 예상. 단기적인 실적 변화보다 미래 성장 방향으로 포트폴리오 변화에 주목할 시기로 판단

4) 연간 영업이익은 2025년 8,530억원으로 16.1%(yoy) 증가를 추정. 2026년 포트폴리오가 고부가 제품 중심으로 전환, 경쟁력 확대로 17.8%(yoy) 증가한 1조원으로 4년만에 다시 1조원대로 복귀할 전망

KOSPI	3215.28
시가총액	10,597십억원
시가총액비중	0.48%
자본금(보통주)	373십억원
52주 최고/최저	172,700원 / 105,600원
120일 평균거래대금	418억원
외국인지분율	32.97%
주요주주	삼성전자 외 5인 23.80% 국민연금공단 10.34%

주기수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	9.4	16.5	13.2	-13.1
상대수익률	-1.5	-10.3	-12.1	-22.7



(단위: 십억원 %)

구분	2Q24	1Q25	직전추정	당사추정	2Q25(F)			3Q25		
					YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	2,573	2,739	2,708	2,758	7.2	0.7	2,721	2,897	11.5	5.0
영업이익	212	201	209	213	0.7	6.2	208	237	5.5	11.4
순이익	172	134	175	179	3.5	33.5	174	204	76.9	14.2

자료: 삼성전기 | FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	8,892	10,294	11,263	12,035	13,008
영업이익	661	735	853	1,005	1,166
세전순이익	563	797	865	1,066	1,189
총당기순이익	450	703	709	874	975
지배지분순이익	423	679	689	857	956
EPS	5,450	8,752	8,884	11,041	12,316
PER	28.1	14.1	15.5	12.5	11.2
BPS	101,129	113,261	120,650	130,201	141,033
PBR	1.5	1.1	1.1	1.1	1.0
ROE	5.5	8.2	7.6	8.8	9.1

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	11,252	12,062	11,263	12,035	0.1	-0.2
판매비와 관리비	1,246	1,315	1,236	1,300	-0.8	-1.1
영업이익	880	1,024	853	1,005	-3.1	-1.9
영업이익률	7.8	8.5	7.6	8.3	-0.2	-0.1
영업외손익	11	60	12	61	9.9	2.4
세전순이익	891	1,084	865	1,066	-2.9	-1.6
지배지분순이익	710	871	689	857	-3.0	-1.6
순이익률	6.5	7.4	6.3	7.3	-0.2	-0.1
EPS(지배지분순이익)	9,155	11,223	8,884	11,041	-3.0	-1.6

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

표 1. 삼성전기, 사업부문별 영업 실적 추정(수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
<b>패키지솔루션사업</b>	<b>428</b>	<b>499</b>	<b>558</b>	<b>549</b>	<b>499</b>	<b>538</b>	<b>558</b>	<b>570</b>	<b>2,035</b>	<b>2,165</b>	<b>2,316</b>
FC BGA	159	192	253	281	240	262	276	290	885	1,069	1,274
BGA	269	307	305	268	260	276	282	279	1,150	1,096	1,042
<b>컴포넌트사업</b>	<b>1,013</b>	<b>1,153</b>	<b>1,197</b>	<b>1,082</b>	<b>1,216</b>	<b>1,326</b>	<b>1,385</b>	<b>1,369</b>	<b>4,444</b>	<b>5,296</b>	<b>5,732</b>
MLCC	915	1,057	1,102	987	1,101	1,202	1,256	1,245	4,061	4,803	5,255
<b>광학통신솔루션사업</b>	<b>1,173</b>	<b>921</b>	<b>860</b>	<b>861</b>	<b>1,023</b>	<b>894</b>	<b>954</b>	<b>930</b>	<b>3,815</b>	<b>3,801</b>	<b>3,986</b>
<b>매출액</b>	<b>2,614</b>	<b>2,573</b>	<b>2,615</b>	<b>2,492</b>	<b>2,739</b>	<b>2,758</b>	<b>2,897</b>	<b>2,869</b>	<b>10,294</b>	<b>11,263</b>	<b>12,035</b>
증감률(YoY)											
패키지솔루션사업	7.6%	14.1%	27.0%	24.1%	16.7%	7.8%	0.0%	3.7%	18.5%	6.4%	6.9%
FC BGA	-16.0%	2.1%	38.3%	58.8%	51.0%	36.6%	9.3%	3.3%	20.0%	20.8%	19.1%
BGA	29.1%	23.2%	18.9%	0.9%	-3.5%	-10.2%	-7.7%	4.1%	17.3%	-4.6%	-5.0%
컴포넌트사업	22.7%	14.5%	9.2%	10.9%	20.1%	15.0%	15.7%	26.6%	13.9%	19.2%	8.2%
MLCC	25.5%	16.4%	11.4%	12.0%	20.3%	13.7%	13.9%	26.2%	15.8%	18.3%	9.4%
전자소재	0.9%	5.8%	3.8%	21.0%	46.8%	46.3%	41.8%	32.6%	7.8%	41.5%	-3.9%
광학통신솔루션사업	46.9%	18.6%	4.2%	-3.1%	-12.8%	-2.9%	10.9%	8.0%	16.0%	-0.4%	4.9%
매출액	29.3%	15.9%	10.8%	8.1%	4.8%	7.2%	10.8%	15.1%	15.5%	9.4%	6.9%
<b>영업이익</b>	<b>184</b>	<b>212</b>	<b>225</b>	<b>115</b>	<b>201</b>	<b>213</b>	<b>237</b>	<b>202</b>	<b>735</b>	<b>853</b>	<b>1,005</b>
이익률	7.0%	8.2%	8.6%	4.6%	7.3%	7.7%	8.2%	7.0%	7.1%	7.6%	8.3%
<b>세전이익</b>	<b>222</b>	<b>234</b>	<b>143</b>	<b>198</b>	<b>174</b>	<b>222</b>	<b>254</b>	<b>216</b>	<b>797</b>	<b>865</b>	<b>1,066</b>
이익률	8.5%	9.1%	5.5%	8.0%	6.3%	8.1%	8.8%	7.5%	7.7%	7.7%	8.9%
<b>자배분 순이익</b>	<b>183</b>	<b>172</b>	<b>115</b>	<b>208</b>	<b>134</b>	<b>179</b>	<b>204</b>	<b>173</b>	<b>679</b>	<b>689</b>	<b>857</b>
이익률	7.0%	6.7%	4.4%	8.4%	4.9%	6.5%	7.0%	6.0%	6.6%	6.1%	7.1%

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

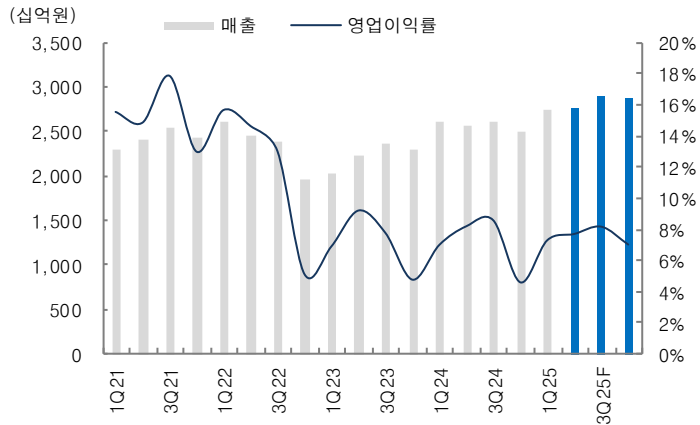
표 1. 삼성전기, 사업부문별 영업 실적 추정(수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
<b>패키지솔루션사업</b>	<b>428</b>	<b>499</b>	<b>558</b>	<b>549</b>	<b>499</b>	<b>534</b>	<b>560</b>	<b>571</b>	<b>2,035</b>	<b>2,165</b>	<b>2,319</b>
FC BGA	159	192	253	281	240	259	273	287	885	1,058	1,256
BGA	269	307	305	268	260	276	287	285	1,150	1,107	1,062
<b>컴포넌트사업</b>	<b>1,013</b>	<b>1,153</b>	<b>1,197</b>	<b>1,082</b>	<b>1,216</b>	<b>1,290</b>	<b>1,380</b>	<b>1,365</b>	<b>4,444</b>	<b>5,251</b>	<b>5,713</b>
MLCC	915	1,057	1,102	987	1,101	1,166	1,251	1,240	4,061	4,758	5,236
<b>광학통신솔루션사업</b>	<b>1,173</b>	<b>921</b>	<b>860</b>	<b>861</b>	<b>1,023</b>	<b>884</b>	<b>976</b>	<b>952</b>	<b>3,815</b>	<b>3,836</b>	<b>4,030</b>
<b>매출액</b>	<b>2,614</b>	<b>2,573</b>	<b>2,615</b>	<b>2,492</b>	<b>2,739</b>	<b>2,708</b>	<b>2,917</b>	<b>2,888</b>	<b>10,294</b>	<b>11,252</b>	<b>12,062</b>
증감률(YoY)											
패키지솔루션사업	7.6%	14.1%	27.0%	24.1%	16.7%	7.1%	0.3%	4.0%	18.5%	6.4%	7.1%
FC BGA	-16.0%	2.1%	38.3%	58.8%	51.0%	34.7%	7.8%	1.9%	20.0%	19.5%	18.8%
BGA	29.1%	23.2%	18.9%	0.9%	-3.5%	-10.2%	-5.9%	6.2%	17.3%	-3.7%	-4.1%
컴포넌트사업	22.7%	14.5%	9.2%	10.9%	20.1%	11.9%	15.3%	26.2%	13.9%	18.2%	8.8%
MLCC	25.5%	16.4%	11.4%	12.0%	20.3%	10.3%	13.5%	25.7%	15.8%	17.2%	10.0%
전자소재	0.9%	5.8%	3.8%	21.0%	46.8%	46.3%	41.8%	32.6%	7.8%	41.5%	-3.9%
광학통신솔루션사업	46.9%	18.6%	4.2%	-3.1%	-12.8%	-4.0%	13.5%	10.5%	16.0%	0.5%	5.1%
매출액	29.3%	15.9%	10.8%	8.1%	4.8%	5.3%	11.5%	15.9%	15.5%	9.3%	7.2%
<b>영업이익</b>	<b>184</b>	<b>212</b>	<b>225</b>	<b>115</b>	<b>201</b>	<b>209</b>	<b>246</b>	<b>225</b>	<b>735</b>	<b>880</b>	<b>1,024</b>
이익률	7.0%	8.2%	8.6%	4.6%	7.3%	7.7%	8.4%	7.8%	7.1%	7.8%	8.5%
<b>세전이익</b>	<b>222</b>	<b>234</b>	<b>143</b>	<b>198</b>	<b>174</b>	<b>217</b>	<b>262</b>	<b>239</b>	<b>797</b>	<b>891</b>	<b>1,084</b>
이익률	8.5%	9.1%	5.5%	8.0%	6.3%	8.0%	9.0%	8.3%	7.7%	7.9%	9.0%
<b>자비자분 순이익</b>	<b>183</b>	<b>172</b>	<b>115</b>	<b>208</b>	<b>134</b>	<b>175</b>	<b>210</b>	<b>192</b>	<b>679</b>	<b>710</b>	<b>871</b>
이익률	7.0%	6.7%	4.4%	8.4%	4.9%	6.4%	7.2%	6.6%	6.6%	6.3%	7.2%

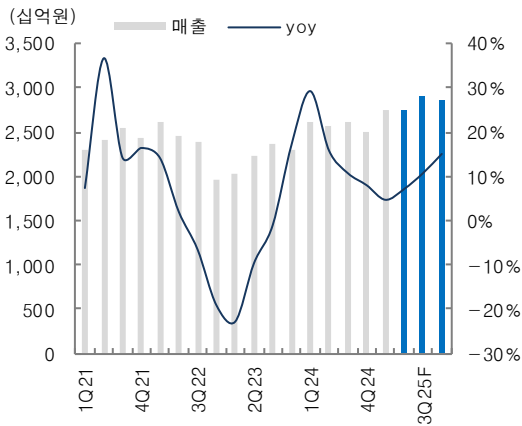
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 전망



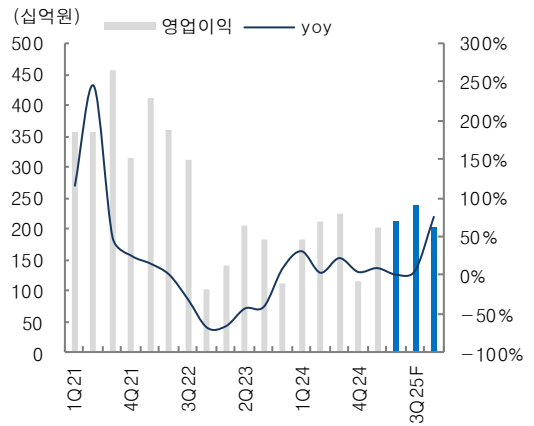
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사, 매출 및 증감률 전망



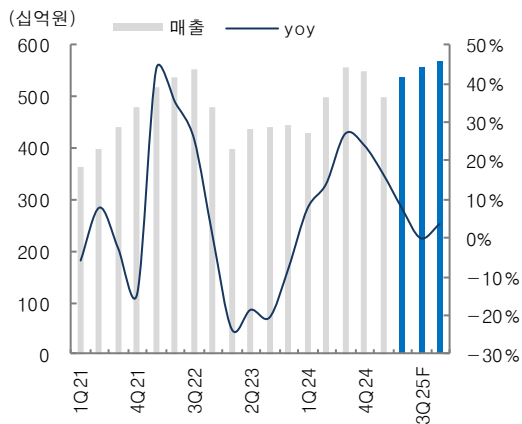
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



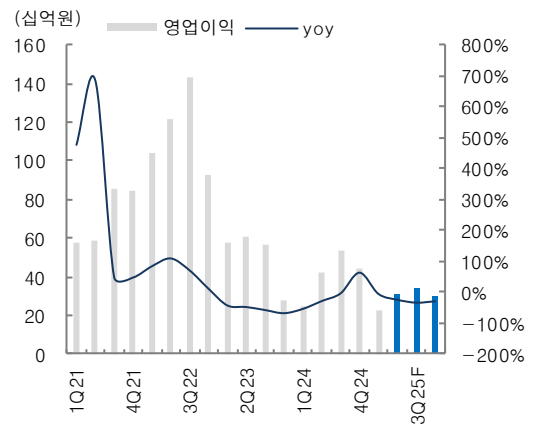
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 4. 패키지솔루션사업, 매출 및 증감률 전망



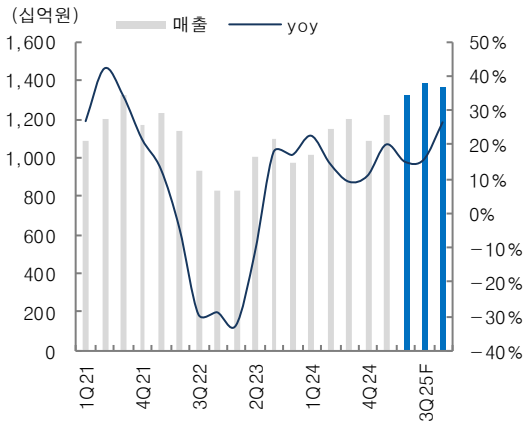
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 5. 패키지솔루션사업, 영업이익 및 증감률 전망



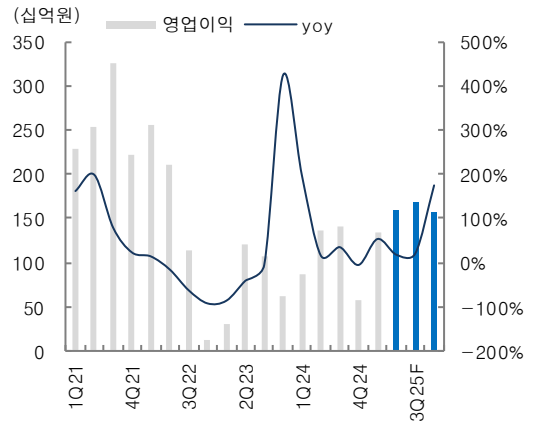
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 6. 컴포넌트사업, 매출 및 증감률 전망



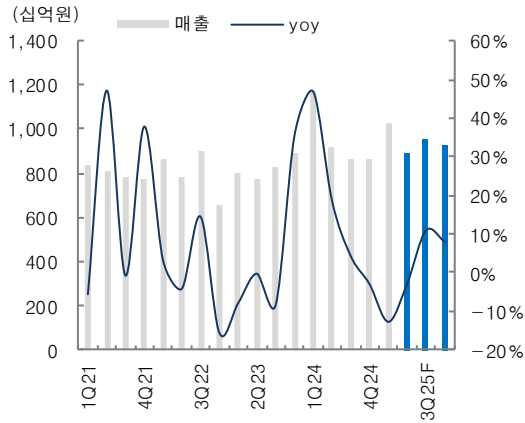
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 7. 컴포넌트사업, 영업이익 및 증감률 전망



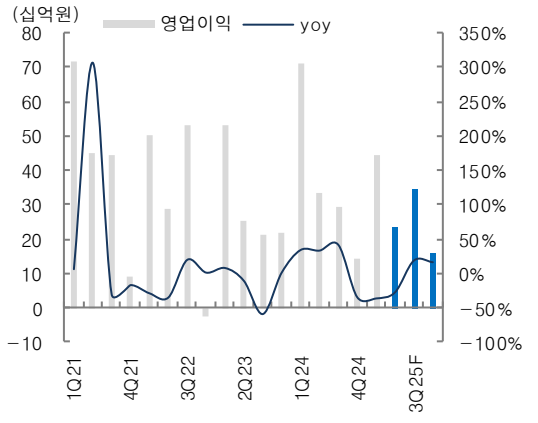
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 8. 광학통신솔루션사업, 매출 및 증감률 전망



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

그림 9. 광학통신솔루션사업, 영업이익 및 증감률 전망



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

기업개요

기업 및 경영진 현황

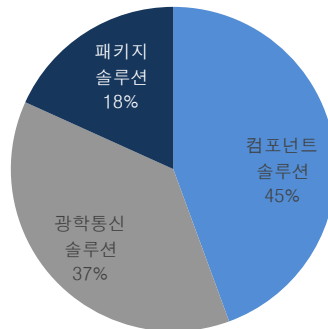
- 삼성전자의 계열회사: 스마트폰, 자동차용 수동부품, 카메라모듈, 기판 중심의 종합전자부품업체
- MLCC 는 시장 재편 및 프리미엄 스마트폰의 하드웨어 경쟁으로 수요 증가. 5G 투자를 반영하면 호황 국면 지속 예상
- 자산 13.29조원 부채 4.24조원 자본 9.05조원(2025년 3월말 기준)

주가 변동요인

- 삼성전자의 갤럭시 S/노트 시리즈에 카메라모듈, MLCC, 기판 등을 공급, 애플에 MLCC 및 기판을 공급, 스마트폰 판매량에 연동
- 기존의 스마트폰용 매출, 이익 구성이 향후 5G의 도입에 따라 스마트폰-전자(스마트카)로 전환되면 밸류에이션 상황

자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

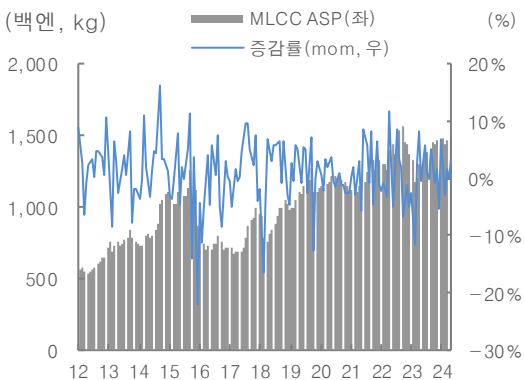
매출 비중



주: 2025년 1분기 연결 기준  
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

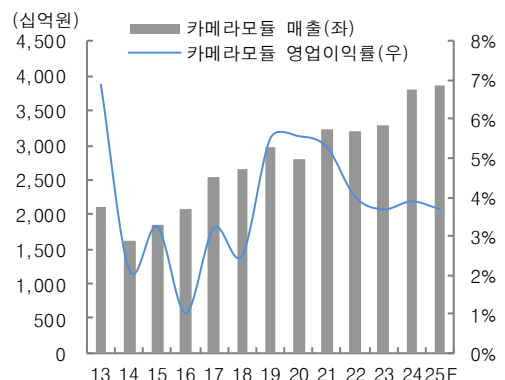
1. Earnings Driver

MLCC 월별 ASP 및 증가율



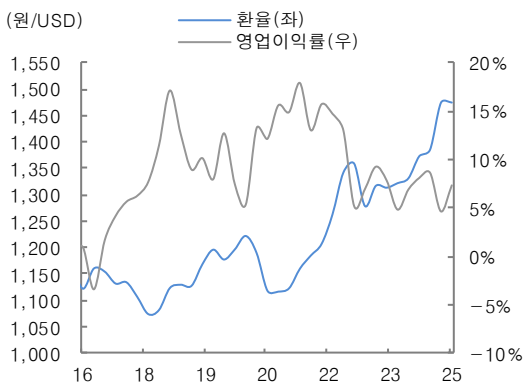
주: 일본 경제산업성 통계자료 내 Ceramic Capacitor로 분류된 고용량 MLCC포함 추정  
자료: METI(일본 경제산업성), 대신증권 Research Center

카메라모듈 매출, 영업이익률



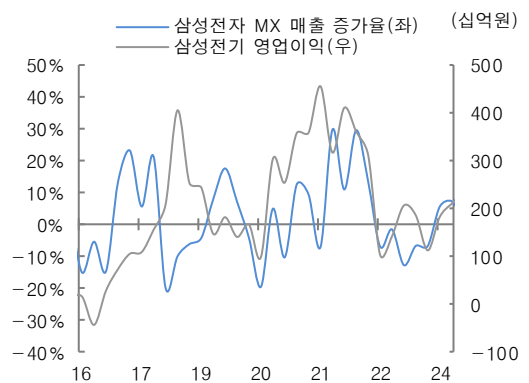
자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

원달러 vs. 영업이익률



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

삼성전자 MX 매출 증가율 vs. 삼성전기 영업이익



자료: 삼성전기, 대신증권 Research Center

재무제표

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	8,892	10,294	11,263	12,035	13,008
매출원가	7,173	8,335	9,174	9,730	10,453
매출총이익	1,719	1,959	2,088	2,305	2,555
판매비와관리비	1,059	1,224	1,236	1,300	1,389
영업이익	661	735	853	1,005	1,166
영업외수익	7.4	7.1	7.6	8.3	9.0
EBITDA	1,497	1,575	1,643	1,803	1,972
영업외손익	-97	62	12	61	23
관계기업손익	-5	-1	-1	-1	-1
금융수익	53	72	27	29	28
외환평가이익	329	403	203	203	203
금융비용	-68	-73	-74	-69	-70
외환평가손실	0	0	0	0	0
기타	-78	64	60	102	66
법인세비용차감전순이익	563	797	865	1,066	1,189
법인세비용	-86	-132	-156	-192	-214
계속사업순이익	477	665	709	874	975
중단사업순이익	-27	38	0	0	0
당기순이익	450	703	709	874	975
당기순이익	5.1	6.8	6.3	7.3	7.5
비재계분순이익	28	24	19	17	20
재계분순이익	423	679	689	857	956
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	47	371	378	386	394
포괄순이익	497	1,074	1,087	1,260	1,369
비재계분포괄이익	29	46	29	25	27
재계분포괄이익	468	1,028	1,057	1,235	1,341

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	5,450	8,752	8,884	11,041	12,316
PER	28.1	14.1	15.5	12.5	11.2
BPS	101,129	113,261	120,650	130,201	141,033
PBR	1.5	1.1	1.2	1.1	1.0
EBITDAPS	19,294	20,299	21,169	23,233	25,417
EV/EBITDA	7.8	5.9	6.3	5.4	4.7
SPS	114,592	132,655	145,136	155,084	167,622
PSR	1.3	0.9	1.0	0.9	0.8
CFPS	20,819	22,681	25,048	27,658	29,374
DPS	1,150	1,800	1,800	1,800	1,800

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증감률	-5.6	15.8	9.4	6.9	8.1
영업이익 증감률	-44.2	11.3	16.1	17.8	16.1
순이익 증감률	-54.7	56.1	0.8	23.4	11.5
수익성					
ROIC	6.9	7.1	7.5	8.6	9.8
ROA	5.8	6.0	6.5	7.2	7.9
ROE	5.5	8.2	7.6	8.8	9.1
안정성					
부채비율	45.2	41.9	40.4	38.4	36.4
순차입금비율	-1.6	-4.3	-5.8	-11.3	-15.0
이자보상비율	9.8	10.1	11.5	14.6	16.7

자료: 삼성전기 대신증권 Research Center

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	5,208	5,892	6,509	7,270	8,159
현금및현금성자산	1,669	2,013	2,221	2,705	3,243
매출채권 및 기타채권	1,241	1,492	1,711	1,825	1,966
재고자산	2,120	2,251	2,463	2,631	2,844
기타유동자산	179	136	114	109	106
비유동자산	6,449	6,901	6,977	7,070	7,156
유형자산	5,603	5,933	6,029	6,134	6,223
관계기업투자지급	66	65	64	63	62
기타비유동자산	780	903	884	873	870
자산총계	11,658	12,792	13,486	14,341	15,315
유동부채	2,900	3,057	3,148	3,228	3,324
매입채무 및 기타채무	1,325	1,212	1,260	1,462	1,523
차입금	1,068	1,314	1,340	1,206	1,218
유동상채무	262	266	278	285	294
기타유동부채	245	264	270	274	288
비유동부채	727	720	734	749	765
차입금	217	0	0	0	0
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	511	720	734	749	765
부채총계	3,628	3,777	3,882	3,976	4,089
자본부분	7,848	8,789	9,363	10,104	10,944
자본금	388	388	388	388	388
자본잉여금	1,054	1,054	1,054	1,054	1,054
이익잉여금	5,873	6,490	7,044	7,764	8,584
기타자본변동	533	857	877	898	919
비재계분	183	227	241	261	282
자본총계	8,030	9,016	9,604	10,364	11,227
순차입금	-132	-392	-561	-1,171	-1,686

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	1,180	1,430	1,466	1,946	1,841
당기순이익	450	703	709	874	975
비현금형식의기갑	1,165	1,057	1,235	1,272	1,304
감가상각비	837	840	790	798	806
외환손익	16	-141	25	25	25
자본평가이익	5	1	1	1	1
기타	307	356	419	448	472
자산부채의 증감	-301	-319	-275	32	-182
기타현금흐름	-134	-11	-203	-232	-256
투자활동 현금흐름	-1,023	-806	-816	-841	-841
투자자산	106	-17	1	1	1
유형자산	-1,204	-772	-850	-875	-875
기타	76	-17	33	33	33
재무활동 현금흐름	-173	-309	-222	-387	-238
단기차입금	267	152	26	-134	12
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	118	8	0	0	0
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	-160	-89	-136	-136	-136
기타	-397	-381	-112	-117	-114
현금의 증감	-8	344	208	484	538
기초 현금	1,677	1,669	2,013	2,221	2,705
기말 현금	1,669	2,013	2,221	2,705	3,243
NOPLAT	560	613	699	824	956
FCF	140	627	635	743	883

[Compliance Notice]

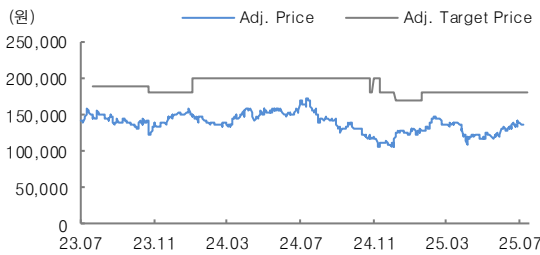
금융투자업규정 4-20조 1항5호시목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(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	25.07.16	25.01.24	24.12.11	24.11.16	24.11.04	24.10.29
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	180,000	180,000	170,000	180,000	200,000	180,000
과다율(평균%)		(27.36)	(25.59)	(38.47)	(43.42)	(34.59)
과다율(최대/최소%)		(17.67)	(22.82)	(35.39)	(40.45)	(34.22)
제시일자	24.07.08	24.01.08	23.10.27	23.07.27		
투자의견	6개월 경과	Buy	Buy	Buy		
목표주가	200,000	200,000	180,000	190,000		
과다율(평균%)	(29.22)	(26.02)	(20.40)	(25.25)		
과다율(최대/최소%)	(13.65)	(14.75)	(12.17)	(17.84)		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
과다율(평균%)						
과다율(최대/최소%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20250713)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중립)	Underperform(매도)
비율	91.7%	8.3%	0.0%

산업 투자의견

- Overweigh(비중확대) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립) : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweigh(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