



BUY (유지)

목표주가(12M) 420,000원
현재주가(10.28) 324,500원

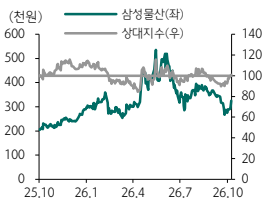
Key Data

KOSPI 지수 (pt)	6,012.44
52주 최고/최저(원)	535,000/207,000
시가총액(십억원)	52,623.4
시가총액비중(%)	1.06
발행주식수(천주)	162,167.6
60일 평균 거래량(천주)	370.3
60일 평균 거래대금(십억원)	126.8
외국인지분율(%)	30.57
주요주주 지분율(%)	
이재용 외 11 인	38.12
케이씨씨	10.49

Consensus Data

	2026	2027
매출액(십억원)	45,892.7	49,724.5
영업이익(십억원)	3,793.6	4,406.1
순이익(십억원)	3,913.7	4,772.5
EPS(원)	16,765	21,012
BPS(원)	463,955	477,097

Stock Price



Financial Data

(십억원, %, 배, 원)

투자지표	2024	2025	2026F	2027F
매출액	42,103.2	40,742.2	46,586.8	51,844.9
영업이익	2,983.4	3,292.7	3,980.1	4,808.2
세전이익	3,722.5	4,260.3	6,082.3	7,260.9
순이익	2,230.3	2,439.1	3,354.8	3,758.1
EPS	12,280	14,165	20,311	22,966
증감율	3.86	15.35	43.39	13.07
PER	9.35	16.91	15.98	14.13
PBR	0.64	0.81	0.64	0.62
EV/EBITDA	6.68	10.80	11.01	8.76
ROE	6.83	6.02	5.03	4.44
BPS	180,536	294,897	510,088	525,053
DPS	2,600	2,800	8,000	8,500



Analyst 김승준 sjunkim@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 10월 29일 | 기업분석_Earnings Review

삼성물산 (028260)

하이테크로 3분기 서프, 27년 성장

3Q26 잠정실적: 컨센서스 상회

삼성물산 3Q26 매출액 12.0조원(+18.3%yoy), 영업이익 11,428억원(+15.0%yoy)으로 컨센서스(OP 10,033억원) 및 당사 추정치(10,348억원)를 상회했다. 추정치 및 컨센서스를 상회한 배경으로 건설부문의 실적이 추정치를 상회했다. 건설부문의 OPM이 6.2%를 기록하면서 추정치 5%를 상회했다. 계열사향 매출액 비중이 커짐에 따라 마진의 개선이 나타난 것으로 판단한다. 3분기 건설부문 수주는 8.8조원(건축 8.7조원)으로, 주택 3.5조원, 미국 T1 FAB2(2.8조원), 팅택 P5 Fab2 골조(0.6조원), 기흥 SDR(0.4조원), P4 Ph2(0.2조원) 등이 있었다. 하이테크 3분기 누적 수주는 11.2조원이다. 3분기 실적발표와 함께 연간 수주 가이던스 상향(23.5조원→30.1조원)했다. 4분기 기대하는 주요 수주로 건축에서 공항, DC 등으로 1조원, 토목에서 0.5조원, 플랜트에서 발전소, BESS 등 4조원, 주택에서 약 3조원 등이다.

4Q26 추정치: 매출액 12.2조원, 영업이익 1.1조원(OPM 9.0%)

삼성물산 4Q26 매출액 12.2조원(+11.9%yoy), 영업이익 10,850억원(+32.0%yoy)로 추정한다. 3분기에 이어 4분기에도 건축부문의 매출액 성장이 나타날 것으로 전망한다. 하지만 전분기와 같은 OPM(6.2%)보다는 다소 보수적으로 추정(5.5%)했다. 4분기 영업외이익에서 나타날 수 있는 특이사항은 삼성전자의 3분기 배당이다. 삼성전자가 3분기 특별배당이 나타날 경우, 삼성물산의 4분기 영업외이익에서 배당수익으로 인식될 수 있다. 3분기에 삼성전자가 DPS 4,500원을 배당할 것으로 추정했으며, 이에 따라 삼성물산이 4분기에 인식될 배당 이익을 약 1.4조원으로 추정했다. 삼성전자의 배당 금액에 따라 추정치는 변동될 수 있다. 이에 따라 삼성물산의 2026년 DPS를 8,000원을 추정하며, 시가배당수익률 2.5% 수준이다.

투자의견 Buy, 목표주가 420,000원 유지

삼성물산 투자의견 Buy, 목표주가 420,000원을 유지한다. 목표주가는 2026년 EPS 추정치에 Target P/E 21.0배를 적용했다. 2026년 BPS 추정치에 0.85배를 적용한 것과 같다. 계열사의 투자 확대에 힘입어 2027년 큰 폭의 매출액 증가가 예정되어 있다. 여기에 중장기 먹거리로서 SMR과 데이터센터에 대한 준비를 하고 있다. SMR과 관련하여 최근 미국 카이로스파워에 0.7억달러의 지분투자와 전략적 업무협약을 체결했으며, 스웨덴 Studsvik사와 GVH 4기(1.2GW) 건설을 위한 공동개발협약을 체결했다. 스웨덴SMR은 2027년 FEED를 시작으로, 29년 EPC계약, 30년 착공, 35년 초호기 완공을 목표로 진행할 예정이다. 데이터센터 관련해서는 미국 헬릭스에 2억달러 투자 계약을 체결했다. 6개 관계사 공동으로 총 10억달러를 투자한 건으로, 삼성물산은 EPC 사업자로서 참여할 목적이다.

도표 1. 하나증권 추정치와 삼성물산 잠정실적 및 컨센서스 비교

(단위: 억원, %)

구분	3Q26E	3Q26P	변화율	컨센서스	차이
매출액	114,629	120,080	4.8	115,121	4.3
영업이익	10,348	11,430	10.5	10,033	13.9
지배주주순이익	6,013	5,580	-7.2	6,188	-9.8
수주	54,480	54,480	0.0		
수주잔고	342,440	342,440	0.0		

자료: 삼성물산, Dataguide, 하나증권 추정

도표 2. 목표주가 산정(P/E Valuation)

P/E Valuation	금액	내용
2026E EPS	20,311	
2027E EPS	22,966	
Target P/E(배)*	21.0	
목표주가(원)	426,531	
현재주가(원)	324,500	
상승여력(%)	31.4	

자료: 삼성물산, 하나증권 추정

도표 3. 3Q26 주요사업 추진 현황

주요 사업 추진 현황

SAMSUNG C&T

SMR

▶ 스웨덴 SMR 사업 참여를 통해 유럽 SMR 시장 공략 본격화

❖ 스웨덴 Studsvik SMR 사업(1.2GW) 파트너로 선정 ('26.9월)

- GE Vernova-Hitachi와 함께 스웨덴 원전기업 스투드스빅(Studsvik AB)이 주관하는 신규 SMR 사업 공동개발협약(JDA) 체결
* Joint Development Agreement
- GVH의 300MW급 "BWRX-300" 4기 건설 예정
- 초기 사업개발 부터 EPC 수행까지 프로젝트 전 과정 협력 (SMR 시공 전체 및 터빈/발전보조시설(BOP) 설계, 구매 Scope 참여 예정)
- '27년부터 FEED 참여, 공급망 구축 등 역무를 수행, '30년부터 SMR 4기 순차적 착공 예정 (상업운전 '35년)

▶ 4세대 SMR 기술선 지분투자를 통해 차세대 SMR 사업 참여, 글로벌 SMR 사업 선도적 지위 확보

❖ '카이로스 파워'에 70백만불 지분투자 및 전략적 업무협약 체결 ('26.9월)

- * 최대 1억불까지 가능 (지분투자 70 + 향후 엔지니어링 원물 투자 포함 30)
- 카이로스의 미국 헤르메스 실증로 설계/시공 컨설팅 참여 및 향후 미국에서 건설될 상용 SMR 우선 협상권 확보
- '24.10월 Google 500MW Off-taker 확보 완료 ('24.11월 건설허가)
- 향후 미국내 상용 SMR 시공 우선 협상권 및 한국/동남아/유럽 참여 권한 확보 등 다양한 SMR 사업 기회 공동 발굴 예정
- 헤르메스 2호기 사업 준공 후 (상업운전 '31년), 상업용 SMR 발전소(450MW) 사업 EPC 수행 우선권 확보

데이터센터

▶ AI 인프라 밸류체인을 보유한 KKR과 관계사 협업을 통해 당사 데이터센터 사업 기회 발굴

❖ KKR이 설립한 '헬릭스'에 2억불 투자 계약 체결 ('26.9월)

- * Helix Digital Infrastructure * 6개 관계사 공동으로 총 10억불 투자
- D/C 구축 및 발전 분야에서 EPC 사업자로서 대규모 인프라 프로젝트 적극 추진
- 모듈러 공법 기반 D/C EPC 분야 참여를 우선 추진하고, 향후 D/C 사업 관련 밸류체인(사업개발/EPC/운영관리(O&M)) 전반에 걸쳐 참여 확대 검토 예정
- 헬릭스의 주요 파트너사들과 네트워크 구축 기회 확보를 통해 미국 내 에너지 시장으로 사업 확대 추진 기반 확보

도표 4. 삼성물산 연결 실적 개요

(단위: 억원, %)

구분	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26P	4Q26F	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	97,368	100,220	101,510	108,320	104,660	119,950	120,080	121,180	407,418	465,870	518,449	553,378
YoY	-9.8%	-8.9%	-1.5%	8.4%	7.5%	19.7%	18.3%	11.9%	-3.2%	14.3%	11.3%	6.7%
1. 건설	36,200	33,950	30,900	40,440	34,130	39,880	44,650	45,885	141,490	164,545	193,790	223,731
YoY	-35.2%	-30.9%	-31.1%	10.1%	-5.7%	17.5%	44.5%	13.5%	-24.2%	16.3%	17.8%	15.5%
1-1. 건축	27,290	23,290	20,590	28,800	22,450	26,310	31,850	34,444	99,970	115,054	153,086	183,080
YoY	-40.2%	-41.3%	-41.8%	-0.4%	-17.7%	13.0%	54.7%	19.6%	-33.2%	15.1%	33.1%	19.6%
1-2. 플랜트	6,970	9,070	8,340	9,420	10,600	12,300	11,210	10,408	33,800	44,518	37,052	37,464
YoY	-14.9%	18.7%	10.5%	56.7%	52.1%	35.6%	34.4%	10.5%	15.0%	31.7%	-16.8%	1.1%
2. 상사	34,360	37,760	38,850	35,400	41,140	47,030	42,000	39,648	146,370	169,818	171,516	173,231
YoY	18.2%	11.1%	21.9%	1.0%	19.7%	24.5%	8.1%	12.0%	12.6%	16.0%	1.0%	1.0%
3. 패션	5,040	5,100	4,450	5,600	5,730	5,930	4,980	5,656	20,190	22,296	22,519	22,744
YoY	-2.5%	-0.6%	2.8%	3.5%	13.7%	16.3%	11.9%	1.0%	0.7%	10.4%	1.0%	1.0%
4. 리조트	8,790	10,510	10,710	9,850	9,300	10,920	11,150	10,316	39,860	41,686	44,203	46,892
YoY	4.4%	2.9%	4.8%	-3.1%	5.8%	3.9%	4.1%	4.7%	2.2%	4.6%	6.0%	6.1%
5. 바이오	12,980	12,900	16,600	17,030	14,360	16,190	17,300	19,674	59,510	67,524	86,421	86,779
YoY	37.1%	11.5%	39.8%	35.6%	10.6%	25.5%	4.2%	15.5%	30.9%	13.5%	28.0%	0.4%
매출총이익	17,530	18,010	20,510	20,820	18,690	22,140	21,910	23,574	76,870	86,314	102,519	110,419
YoY	6.3%	-5.9%	19.9%	13.5%	6.6%	22.9%	6.8%	13.2%	8.2%	12.3%	18.8%	7.7%
매출총이익률	18.0%	18.0%	20.2%	19.2%	17.9%	18.5%	18.2%	19.5%	18.9%	18.5%	19.8%	20.0%
판관비	10,286	10,480	10,570	12,600	11,490	11,820	10,480	12,724	43,936	46,514	54,437	58,105
YoY	9.8%	3.5%	8.4%	5.1%	11.7%	12.8%	-0.9%	1.0%	6.5%	5.9%	17.0%	6.7%
판관비율	10.6%	10.5%	10.4%	11.6%	11.0%	9.9%	8.7%	10.5%	10.8%	10.0%	10.5%	10.5%
영업이익	7,244	7,530	9,940	8,220	7,200	10,320	11,430	10,850	32,934	39,800	48,082	52,315
YoY	1.7%	-16.3%	35.1%	29.4%	-0.6%	37.1%	15.0%	32.0%	10.4%	20.8%	20.8%	8.8%
영업이익률	7.4%	7.5%	9.8%	7.6%	6.9%	8.6%	9.5%	9.0%	8.1%	8.5%	9.3%	9.5%
1. 건설	1,590	1,180	1,110	1,480	1,110	2,020	2,770	2,524	5,360	8,424	10,658	12,305
OPM	4.4%	3.5%	3.6%	3.7%	3.3%	5.1%	6.2%	5.5%	3.8%	5.1%	5.5%	5.5%
2. 상사	630	800	760	530	1,090	1,420	990	793	2,720	4,293	3,430	3,465
OPM	1.8%	2.1%	2.0%	1.5%	2.6%	3.0%	2.4%	2.0%	1.9%	2.5%	2.0%	2.0%
3. 패션	340	330	120	450	380	540	200	368	1,240	1,488	1,576	1,592
OPM	6.7%	6.5%	2.7%	8.0%	6.6%	9.1%	4.0%	6.5%	6.1%	6.7%	7.0%	7.0%
4. 리조트	-120	540	730	550	-210	480	850	640	1,700	1,760	2,330	2,465
OPM	-1.4%	5.1%	6.8%	5.6%	-2.3%	4.4%	7.6%	6.2%	4.3%	4.2%	5.3%	5.3%
5. 바이오	4,800	4,680	7,220	5,210	4,830	5,860	6,620	6,526	21,910	23,836	30,087	32,487
OPM	37.0%	36.3%	43.5%	30.6%	33.6%	36.2%	38.3%	33.2%	36.8%	35.3%	34.8%	37.4%
영업외손익	4,792	0	2,110	2,770	6,250	450	-1,220	15,000	9,672	20,480	23,500	44,500
지배주주순이익	7,328	3,530	5,670	7,870	8,440	5,960	5,580	13,571	24,398	33,551	37,581	50,828
YoY	0.7%	-38.8%	26.6%	65.0%	15.2%	68.8%	-1.6%	72.4%	9.4%	37.5%	12.0%	35.3%
수주	34,160	13,890	74,050	73,910	50,000	54,480	88,270	45,100	196,010	237,850	209,300	209,300
YoY	42.3%	-67.0%	109.0%	-6.3%	46.4%	292.2%	19.2%	-39.0%	8.6%	21.3%	-12.0%	0.0%
1. 건축	27,600	10,100	39,910	64,990	49,090	50,440	87,190	40,000	142,600	226,720	160,000	160,000
YoY	26.1%	-75.6%	124.2%	94.2%	77.9%	399.4%	118.5%	-38.5%	24.4%	59.0%	-29.4%	0.0%
2. 플랜트	6,430	3,180	33,970	8,870	860	3,660	770	5,000	52,450	10,290	47,000	47,000
YoY	257.2%	396.9%	94.1%	-79.2%	-86.6%	15.1%	-97.7%	-43.6%	-16.2%	-80.4%	356.8%	0.0%
수주잔고	275,460	255,060	296,850	294,860	317,260	342,440	377,430	376,645	294,860	376,645	392,155	377,723
QoQ, YoY	-0.6%	-7.4%	16.4%	-0.7%	7.6%	7.9%	10.2%	-0.2%	6.4%	27.7%	4.1%	-3.7%
1. 건축	150,470	130,040	148,440	176,360	205,690	238,130	287,030	292,586	176,360	292,586	299,500	276,420
QoQ, YoY	0.4%	-13.6%	14.1%	18.8%	16.6%	15.8%	20.5%	1.9%	17.6%	65.9%	2.4%	-7.7%
2. 플랜트	104,890	105,200	130,390	105,540	99,020	92,480	80,060	74,652	105,540	74,652	84,601	94,136
QoQ, YoY	-1.8%	0.3%	23.9%	-19.1%	-6.2%	-6.6%	-13.4%	-6.8%	-1.2%	-29.3%	13.3%	11.3%

자료: 삼성물산, 하나증권 추정

추정 재무제표

손익계산서	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
매출액	42,103.2	40,742.2	46,586.8	51,844.9	55,337.8
매출원가	34,995.6	33,054.7	37,954.8	41,593.0	44,295.8
매출총이익	7,107.6	7,687.5	8,632.0	10,251.9	11,042.0
판매비	4,124.2	4,394.8	4,652.0	5,443.7	5,810.5
영업이익	2,983.4	3,292.7	3,980.1	4,808.2	5,231.5
금융손익	76.3	75.1	159.7	210.5	469.1
중속/관계기업손익	56.4	78.1	62.2	0.0	0.0
기타영업외손익	606.4	814.3	1,880.4	2,242.3	4,096.4
세전이익	3,722.5	4,260.3	6,082.3	7,260.9	9,796.9
법인세	950.5	353.6	1,287.2	1,789.5	2,420.4
계속사업이익	2,772.0	3,906.7	4,741.1	5,368.6	7,261.1
중단사업이익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
당기순이익	2,772.0	3,906.7	4,741.1	5,368.6	7,261.1
비배주주지분 순이익	541.8	1,467.5	1,386.4	1,610.6	2,178.3
지배주주순이익	2,230.3	2,439.1	3,354.8	3,758.1	5,082.8
지배주주지분포괄이익	(2,764.1)	19,293.3	34,997.3	5,328.7	7,207.1
NOPAT	2,221.6	3,019.5	3,137.8	3,623.2	3,939.0
EBITDA	3,916.5	4,351.1	5,131.3	5,816.5	6,087.5
성장성(%)					
매출액증가율	0.50	(3.23)	14.35	11.29	6.74
NOPAT증가율	1.04	35.92	3.92	15.47	8.72
EBITDA증가율	6.11	11.10	17.93	13.35	4.66
영업이익증가율	3.94	10.37	20.88	20.81	8.80
(지배주주)순이익증가율	0.54	9.36	37.54	12.02	35.25
EPS증가율	3.86	15.35	43.39	13.07	35.25
수익성(%)					
매출총이익률	16.88	18.87	18.53	19.77	19.95
EBITDA이익률	9.30	10.68	11.01	11.22	11.00
영업이익률	7.09	8.08	8.54	9.27	9.45
계속사업이익률	6.58	9.59	10.18	10.36	13.12

투자지표	2024	2025	2026F	2027F	2028F
주당지표(원)					
EPS	12,280	14,165	20,311	22,966	31,062
BPS	180,536	294,897	510,088	525,053	547,615
CFPS	22,807	27,321	40,298	48,620	61,530
EBITDAPS	21,564	25,269	31,066	35,545	37,202
SPS	231,815	236,608	282,045	316,832	338,178
DPS	2,600	2,800	8,000	8,500	17,000
주가지표(배)					
PER	9.35	16.91	15.98	14.13	10.45
PBR	0.64	0.81	0.64	0.62	0.59
PCFR	5.03	8.77	8.05	6.67	5.27
EV/EBITDA	6.68	10.80	11.01	8.76	7.42
PSR	0.50	1.01	1.15	1.02	0.96
재무비율(%)					
ROE	6.83	6.02	5.03	4.44	5.79
ROA	3.48	3.28	2.96	2.61	3.36
ROIC	12.22	15.44	16.41	20.65	23.73
부채비율	66.38	50.50	51.50	52.85	51.81
순부채비율	(1.50)	(2.63)	(5.88)	(13.04)	(20.09)
이자보상배율(배)	13.33	23.93	29.31	37.76	40.87

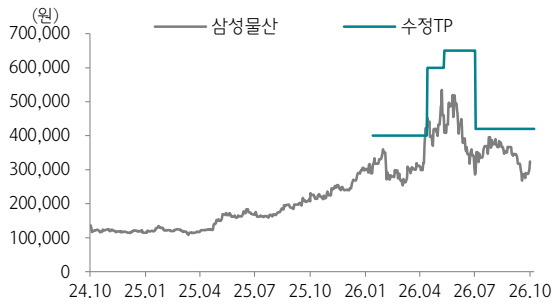
자료: 하나증권

대차대조표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
유동자산	20,181.0	21,356.4	24,809.7	33,177.9	41,894.1
금융자산	5,251.3	5,634.4	9,516.4	16,686.0	24,679.5
현금성자산	3,622.4	3,458.2	6,950.1	13,935.1	21,817.3
매출채권	5,203.1	5,658.9	6,330.5	6,826.7	7,125.8
재고자산	5,125.9	5,642.1	6,311.7	6,806.4	7,104.7
기타유동자산	4,600.7	4,421.0	2,651.1	2,858.8	2,984.1
비유동자산	41,809.5	65,176.3	115,253.1	114,332.0	113,528.5
투자자산	23,417.4	46,543.1	96,675.7	96,762.8	96,815.4
금융자산	22,479.2	45,572.9	95,590.3	95,592.4	95,593.6
유형자산	8,658.4	9,682.7	9,628.2	8,619.9	7,763.9
무형자산	6,187.1	5,963.7	5,895.6	5,895.6	5,895.6
기타비유동자산	3,546.6	2,986.8	3,053.6	3,053.7	3,053.6
자산총계	61,990.4	86,532.7	140,062.8	147,509.9	155,422.6
유동부채	14,747.3	13,872.0	15,603.0	16,601.8	17,204.0
금융부채	2,442.1	2,034.1	2,544.0	2,568.7	2,583.6
매입채무	2,437.7	2,474.5	2,768.1	2,985.1	3,115.9
기타유동부채	9,867.5	9,363.4	10,290.9	11,048.0	11,504.5
비유동부채	9,984.6	15,163.8	32,011.4	34,400.3	35,840.6
금융부채	2,251.3	2,086.3	1,532.0	1,532.0	1,532.0
기타비유동부채	7,733.3	13,077.5	30,479.4	32,868.3	34,308.6
부채총계	24,731.9	29,035.8	47,614.4	51,002.0	53,044.6
지배주주지분	31,068.6	49,911.8	83,468.3	85,917.2	89,609.0
자본금	18.5	18.5	18.5	18.5	18.5
자본잉여금	10,695.5	10,651.2	10,651.2	10,651.2	10,651.2
자본조정	(1,887.4)	(1,221.3)	(575.0)	(575.0)	(575.0)
기타포괄이익누계액	8,227.8	24,953.6	55,613.4	55,613.4	55,613.4
이익잉여금	14,014.4	15,509.9	17,760.2	20,209.1	23,900.9
비지배주주지분	6,189.9	7,585.1	8,980.1	10,590.7	12,769.0
자본총계	37,258.5	57,496.9	92,448.4	96,507.9	102,378.0
순금융부채	(557.9)	(1,514.0)	(5,440.4)	(12,585.3)	(20,563.9)

현금흐름표	(단위:십억원)				
	2024	2025	2026F	2027F	2028F
영업활동 현금흐름	3,306.9	3,023.7	5,437.3	8,820.4	9,590.4
당기순이익	2,772.0	3,906.7	4,741.1	5,368.6	7,261.1
조정	1,262.0	451.8	1,046.7	1,008.3	856.0
감가상각비	933.1	1,058.3	1,151.2	1,008.3	856.0
외환거래손익	(177.9)	(8.6)	(70.5)	0.0	0.0
지분법손익	(56.4)	(78.1)	(62.2)	0.0	0.0
기타	563.2	(519.8)	28.2	0.0	0.0
영업활동 자산부채변동	(727.1)	(1,334.8)	(350.5)	2,443.5	1,473.3
투자활동 현금흐름	(1,759.5)	(1,839.8)	22,460.2	(271.8)	(163.9)
투자자산감소(증가)	12,835.0	(16,926.0)	(50,134.3)	(87.2)	(52.6)
자본증가(감소)	(1,628.1)	(1,736.4)	(321.6)	0.0	0.0
기타	(12,966.4)	16,822.6	72,916.1	(184.6)	(111.3)
재무활동 현금흐름	(540.7)	(376.7)	(789.3)	(1,284.5)	(1,376.1)
금융부채증가(감소)	(612.9)	(573.0)	(44.4)	24.7	14.9
자본증가(감소)	(0.5)	(44.3)	(0.0)	0.0	0.0
기타재무활동	490.0	666.1	(286.6)	0.0	0.0
배당지급	(417.3)	(425.5)	(458.3)	(1,309.2)	(1,391.0)
현금의 증감	1,006.8	807.2	3,672.3	6,985.0	7,882.2
Unlevered CFO	4,142.3	4,704.4	6,656.2	7,956.0	10,068.4
Free Cash Flow	1,678.8	1,287.3	5,088.6	8,820.4	9,590.4

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

삼성물산



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
26.7.30	BUY	420,000		
26.6.8	BUY	650,000	-36.18%	-20.00%
26.5.11	BUY	600,000	-28.62%	-10.83%
26.2.9	BUY	400,000	-24.09%	5.63%
24.1.30	Not Rated	-	-	-

Compliance Notice

- 당사는 2026년 10월 29일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 본 자료를 작성한 애널리스트(김승준)는 2026년 10월 29일 현재 해당회사의 유가증권을 보유하고 있지 않습니다

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 및 투자의견 비율공시

- 투자의견의 유효기간은 추천일 이후 12개월을 기준으로 적용

기업의 분류

BUY(매수)_목표주가가 현재가 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_목표주가가 현재가 대비 -15%~15% 등락
Reduce(비중축소)_목표주가가 현재가 대비 -15% 이상 하락 가능

산업의 분류

Overweight(비중확대)_업종지수가 현재지수 대비 15% 이상 상승 여력
Neutral(중립)_업종지수가 현재지수 대비 -15%~15% 등락
Underweight(비중축소)_업종지수가 현재지수 대비 -15% 이상 하락 가능

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	97.74%	2.26%	0.00%	100%

* 기준일: 2026년 10월 26일