

삼성E&A (028050)

2023년 전고점 못 갈 이유 있나요?

투자의견 Buy, 목표주가 40,000원으로 상향

투자의견 Buy를 유지하고 목표주가를 기존 35,000원에서 40,000원으로 상향한다. 뉴에너지 매출 확대, 2026년 신규 수주 기대감, 그리고 공격적인 주주환원정책을 고려하여 Target P/B를 기존 1.30배에서 1.46배로 상향한다(Target P/E 11.0배). 현재 추진하고 있는 LNG 사업 2건(미국, 인도네시아) 경과에 따라 멀티플이 크게 확대될 수 있다. 삼성E&A는 2025년 회계연도 기준 주당 배당금을 기존 정책 대비 큰 폭으로 상향하였으며, 2026년말 예상되는 신규 3개년 주주환원정책 역시 공격적인 정책을 기대할 수 있다. 2026년 신규 수주 가이드는 보수적인 수치라 판단되며, 1Q26 중동 수익계약 2건의 결과에 따라 수주 눈높이가 크게 높아질 수 있다. 현재 주가는 12m fwd P/E 7.4배, P/B 0.99배에 해당하며, 글로벌 EPC사 P/E 평균 15배 대비 매우 저평가 구간에 위치해 있어 매수를 권고한다.

사업 포트폴리오 변경, 뉴에너지에 대한 기대

삼성E&A는 4Q25 실적 발표에서 사업 부분을 기존 화공, 비화공에서 화공, 첨단 산업, 뉴에너지로 분리했다. 화공 부분은 레거시 플랜트(가스, 석유화학), 첨단 산업은 그룹사 물량, 뉴에너지는 LNG, 청정에너지, ECO(수처리)로 구분된다. 주목해야할 부분은 뉴에너지 부분으로 4Q25 기준 매출액 4,979억원, 매출총이익 484억원으로 각각 전체 매출액에서 18%, 매출총이익에서 12%를 차지하고 있으나, 향후 매출 비중 확대가 예상된다. 핵심 전제는 인도네시아 Abadi LNG, 그리고 미국 LNG 프로젝트, 그리고 2026년 상반기 수주를 예상되는 사우디 San-6 암모니아 등의 수주다. 미국 프로젝트는 Pre-FEED, 인도네시아는 FEED를 진행 중으로 2027년 EPC 본계약을 기대할 수 있다. LNG 프로젝트의 경우 삼성E&A가 지금까지 트랙 레코드가 없기 때문에 수주를 달성하게 된다면 공종의 다변화 측면 관점, 그리고 미국 LNG 시장에 진출할 수 있다는 점에서 멀티플 상향 요인이 될 수 있다.

예상치 못했던 배당성향 25%, 올해 배당도 기대해볼 만하다

삼성E&A는 2025년 회계연도 기준 주당 배당금을 790원(배당총액 1,548억원, 시가배당률 3.2%)으로 결정했다. 이는 당사 추정치 610원을 30% 상회한 것이다. 2025년말 기준 순현금은 2.9조원이며 삼성E&A의 양호한 FCF(최근 5개년 평균 4,000여억원)을 고려 시 2026년에도 3조원 수준의 순현금은 충분히 유지가 가능할 것으로 예상된다. 2026년 예상 지배주주순이익은 7,059억원(+14.3% YoY)이 예상되며 예상 주당 배당금은 900원이다(배당성향 25%)다. 2026년말 새로운 3개년 주주환원정책이 예상되는데, 순현금 3조원의 매우 우량한 재무 구조를 고려 시, 배당성향은 25% + α를 충분히 기대해볼만 하다.

2026년 신규 수주 가이드 12조원, 보수적인 가이드스로 초과 달성 기대

삼성E&A는 2026년 신규 수주 가이드 12조원을 제시했다. 2025년 신규 수주로는 6.4조원(화공 3.2조원, 비화공 3.1조원)으로 가이드 11.5조원에 크게 미치지 못했으나, 수주 부진의 원인이었던 화공 안건의 대부분이 실주가 아닌 이연이라는 점에서 2026년 신규 수주 기대감을 키울 수 있다. 1Q26 중에 중동 수익계약 2건의 수주 결과를 확인할 수 있을 것으로 보이는데, 실제 수주로 이어진다면 화공, 뉴에너지

Company Brief

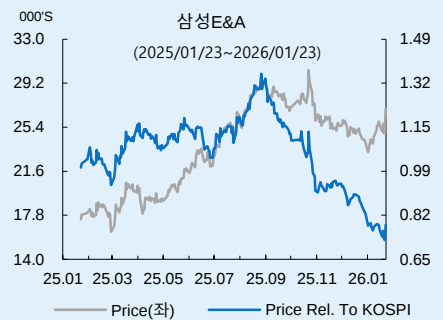
Buy (Maintain)

목표주가(12M)	40,000원(상향)
증가(2026.01.23)	27,000원
상승여력	48.1%

Stock Indicator	
자본금	980십억원
발행주식수	19,600만주
시가총액	5,292십억원
외국인지분율	48.2%
52주 주가	16,380~30,300원
60일평균거래량	738,788주
60일평균거래대금	18.8십억원

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	9.1	-7.8	11.3	51.3
상대수익률	-12.4	-34.5	-44.8	-45.4

Price Trend



FY	2024	2025E	2026E	2027E
매출액(십억원)	9,967	9,029	10,949	12,282
영업이익(십억원)	972	791	810	996
순이익(십억원)	757	617	706	818
EPS(원)	3,862	3,150	3,602	4,173
BPS(원)	21,591	24,164	26,978	30,250
PER(배)	4.3	8.6	7.5	6.5
PBR(배)	0.8	1.1	1.0	0.9
ROE(%)	19.6	13.8	14.3	14.8
배당수익률(%)	4.0	2.9	3.3	3.9
EV/EBITDA(배)	1.5	2.7	2.6	2.2

주:K-IFRS 연결 요약 재무제표

[건설/운송]

배세호 2122-9178 seho.bae@imfnsec.com

잔여 파이프라인 고려 시 수주의 눈높이를 높일 수 있다. 또한 비화공(첨단산업)의 경우 삼성전자 등 주요 그룹사의 Capex 사이클과 공사비 상승 트렌드를 고려 시 매우 보수적으로도 4조원 이상의 신규 수주를 기대할 수 있다고 판단한다.

4Q25 영업이익 서프라이즈

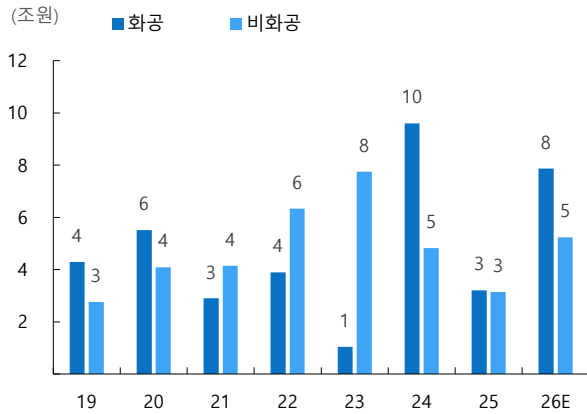
연결 기준 4Q25 삼성E&A의 매출액은 2.8조원(+6.9% YoY, +38.2% QoQ), 영업이익은 2,774억원(-18.2% YoY, +16.5% QoQ, OPM 7.9%)를 기록했다. 추정 영업이익은 기존 추정치를 60%, 시장 컨센서스를 33% 상회했다. 정산이익과 높은 원/달러 효과 그리고 예상 대비 화공, 비화공 매출액 모두가 크게 늘어나며 추정치를 크게 상회했다.

화공 매출액 1.8조원(+36.5% YoY, +25.8% QoQ), GPM 14.9%(-3.8%p YoY, +0.4% QoQ)를 기록했다. 사우디 Fadhili, 러시아 BGCC, UAE Taziz 세 개의 프로젝트 매출 비중이 전체 화공 매출액의 74%를 차지했다. 세 프로젝트의 기성률이 늘어나는 구간으로 매출액은 YoY, QoQ 크게 증가했다. 정산이익, 환효과 등이 수익성이 긍정적인 영향을 주었으며, 이를 제외했을 시 10.7%의 GPM을 기록했다.

비화공 매출액은 0.9조원(-24.0% YoY, +69.2% QoQ), GPM은 15.6%(+0%p YoY, -2.2%p QoQ)를 기록했다. 평택 P4, P5의 매출 인식이 늘어나며 4개분기만에 비화공 매출액은 다시 QoQ 증가했다. 화공과 마찬가지로 정산이익 등이 수익성에 긍정적인 영향을 주었으며, 이를 제외했을 시 GPM은 11.6%다.

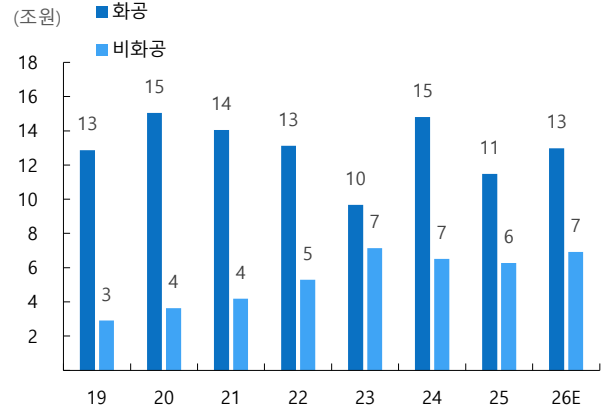
삼성E&A는 2026년 가이던스로 매출액 10조원, 영업이익 8,000억원을 제시하였다. 이는 전년대비 매출액은 10.8%, 영업이익은 1.0% 증가하는 것이다. 삼성E&A가 매출 및 영업이익 가이던스를 제시한 2019년부터 가이던스와 실적을 비교할 시, 매출은 2025년에만 소폭 미달(95%), 영업이익은 7개년 연속 상회하였다(평균 122%). 과거 수치를 감안 시 2026년 실적 가이던스 역시 보수적인 가정으로 산출된 달성 가능한 목표로 파악된다.

그림1. 삼성 E&A 신규 수주 추이 및 전망



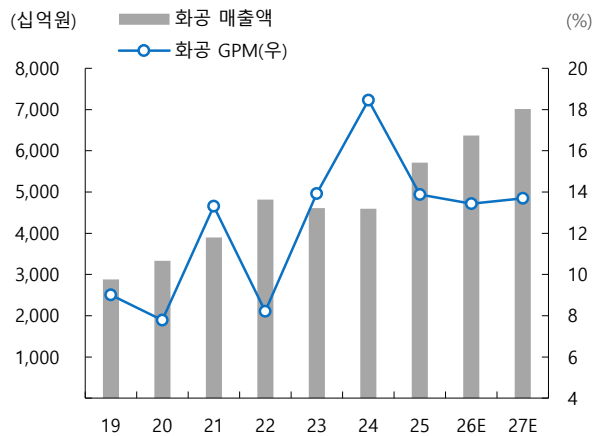
자료: 삼성E&A, iM증권
 주: 2026년 수주 가이드는 12조원

그림2. 삼성 E&A 수주잔고 추이 및 전망



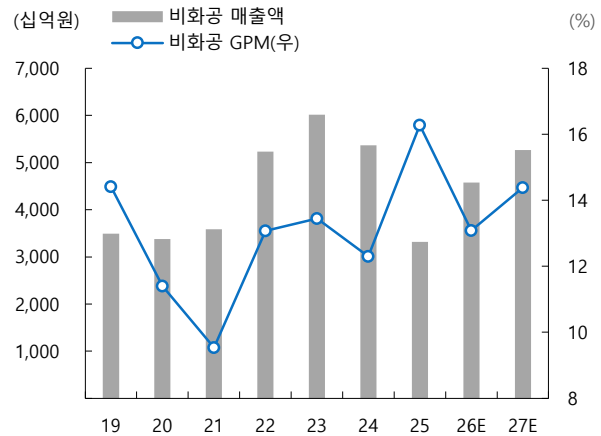
자료: 삼성E&A, iM증권

그림3. 삼성 E&A 화공 매출액 추이 및 전망



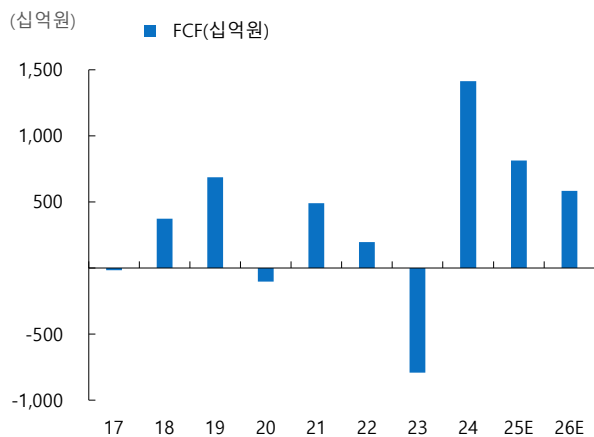
자료: 삼성E&A, iM증권

그림4. 삼성 E&A 비화공 매출액 추이 및 전망



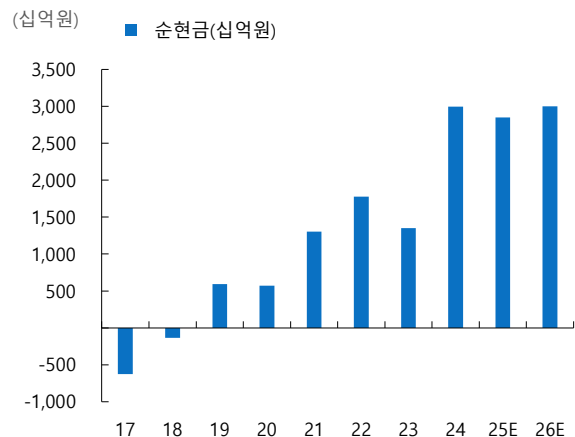
자료: 삼성E&A, iM증권

그림5. 삼성 E&A FCF 추이 및 전망



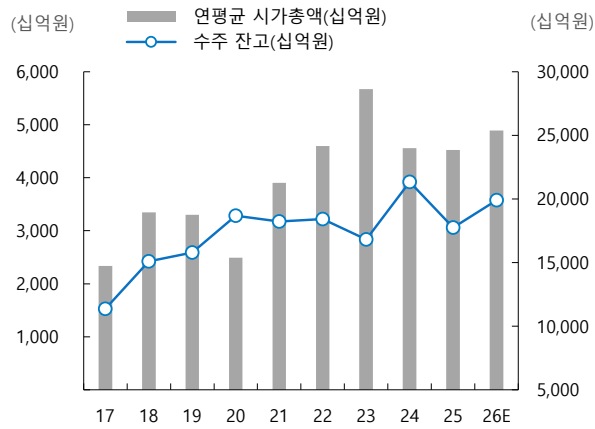
자료: 삼성E&A, iM증권

그림6. 삼성 E&A 순현금 추이 및 전망



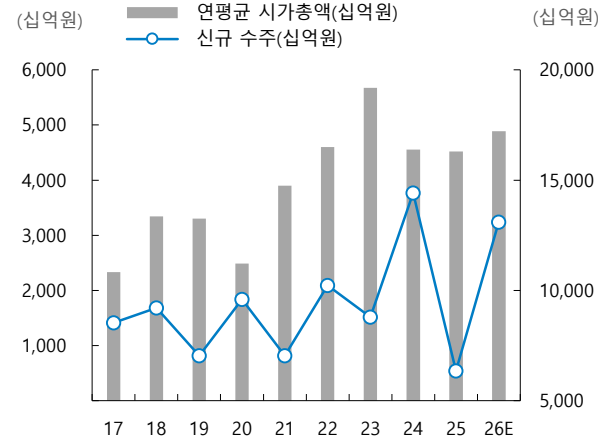
자료: 삼성E&A, iM증권

그림7. 삼성 E&A 연평균 시가총액과 수주 잔고 비교



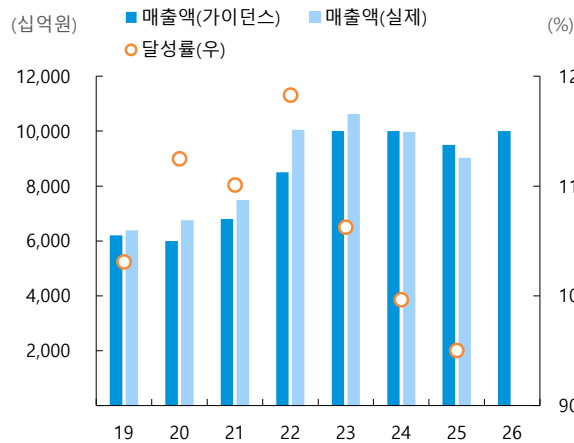
자료: 삼성E&A, iM증권 리서치본부

그림8. 삼성 E&A 연평균 시가총액과 신규 수주 비교



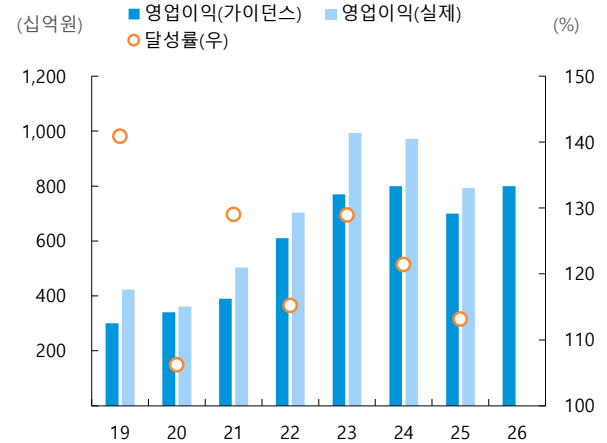
자료: 삼성E&A, iM증권 리서치본부

그림9. 삼성 E&A 매출액 가이드선스와 실제



자료: 삼성E&A, iM증권 리서치본부

그림10. 삼성 E&A 영업이익 가이드선스와 실제



자료: 삼성E&A, iM증권 리서치본부

표1. 삼성 E&A 화공/뉴에너지 부문 주요 파이프라인

프로젝트	금액	시기
사우디 San - Six 블루 암모니아	25억달러	1Q26
중동 프로젝트(수익계약)	-	1Q26
멕시코 Pacifico 그린 메탄올	25억달러	2026
사우디 Khafji(가스)	20억달러	2026
카타르 Urea(석유화학)	-	2026
UAE Falcon PLA(석유화학)	-	2026
인도네시아 Abadi LNG	-	2027

자료: 삼성E&A, iM증권

표1. 삼성E&A 4Q25P 영업실적 및 컨센서스 비교

(십억원, %)	4Q25P	전년동기대비		컨센서스 대비		기존 추정 대비	
		4Q24	YoY %	4Q25E	Diff %	4Q25E	Diff %
매출액	2,757	2,579	6.9	2,624	5.1	2,301	19.8
영업이익	277	296	-6.2	208	33.2	173	60.4
세전이익	235	171	37.4	221	6.7	222	6.0
지배주주순이익	184	116	59.0	164	12.2	166	11.0
영업이익률	10.1	11.5	-1.4	7.9	2.1	7.5	2.6
지배주주순이익률	6.7	4.5	2.2	6.3	0.4	7.2	-0.5

자료: Dart, Quantiwise, iM증권

표2. 삼성E&A 2026E 영업실적 및 컨센서스 비교

(십억원, %)	2026E	전년동기대비		컨센서스 대비		기존 추정 대비	
		2025E	YoY %	2026E	Diff %	2026E	Diff %
매출액	10,949	9,029	21.3	10,358	5.7	10,260	6.7
영업이익	810	792	2.3	830	-2.4	735	10.2
세전이익	963	830	16.0	924	4.3	837	15.1
지배주주순이익	706	617	14.3	683	3.4	616	14.6
영업이익률	7.4	8.8	-1.4	8.0	-0.6	7.2	0.2
지배주주순이익률	6.4	6.8	-0.4	6.6	-0.1	6.0	0.4

자료: Dart, Quantiwise, iM증권

표1. 삼성E&A 연간 실적추정 변경(연결 기준)

(단위: 십억원, %, %p)	신규추정		기존추정		변동률	
	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
매출액	10,949	12,282	10,260	11,470	6.7	7.1
영업이익	810	996	735	891	10.2	11.8
영업이익률	7.4	8.1	7.2	7.8	0.2	0.3
세전이익	963	1,143	837	1,025	15.1	11.5
지배주주순이익	706	818	616	744	14.6	9.9
지배주주순이익률	6.4	6.7	6.0	6.5	0.4	0.2
EPS	3,602	4,173	3,145	3,794	14.5	10.0
BPS	26,978	30,250	26,603	29,768	1.4	1.6
ROE	13.4	13.8	11.8	12.7	1.6	1.1

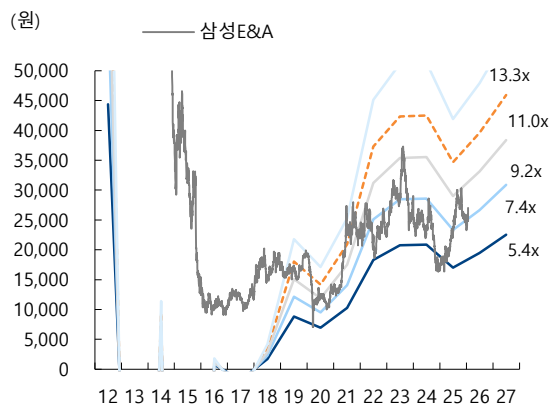
자료: iM증권

표1. 삼성E&A 목표주가 Valuation

	2021	2022	2023	2024	2025E	2026E	2027E	비고
EPS (원)	1,900	3,393	3,846	3,862	3,150	3,602	4,173	
BPS (원)	10,216	13,741	17,721	21,591	24,164	26,978	30,250	
고점 P/E (배)	14.7	8.2	9.7	9.7	9.6			최근 3년 평균 10.0
평균 P/E (배)	10.5	6.9	7.5	5.1	0.0			최근 3년 평균 6.2
저점 P/E (배)	6.5	5.5	5.8	4.2	5.2			최근 3년 평균 5.4
고점 P/B (배)	2.74	2.03	2.10	1.73	1.25			최근 3년 평균 1.89
평균 P/B (배)	1.95	1.71	1.63	0.91	0.95			최근 3년 평균 1.46
저점 P/B (배)	1.21	1.35	1.26	0.76	0.68			최근 3년 평균 1.05
ROE(%)	18.6	24.7	21.7	17.9	13.0	13.4	13.8	
적용 BPS (원)						27,250		12개월 선행 BPS
Target P/B (배)						1.46		최근 3년 평균
목표주가 (원)						40,000		Target P/E 11.0x
전일 증가 (원)						27,000		12m fwd P/E 7.4x, P/B 0.99x
상승 여력						48.1		

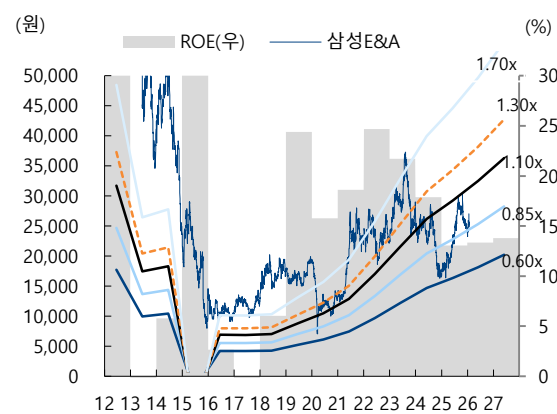
자료: iM증권 리서치본부

그림1. 삼성E&A P/E Band(Implied P/E 11.0x)



자료: 삼성E&A, iM증권

그림2. 삼성E&A P/B Band(Implied P/B 1.30x)



자료: 삼성E&A, iM증권

표2. 삼성 E&A 영업실적 추이 및 전망

(십억원, %)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25P	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025P	2026E	2027E
매출액	2,098	2,178	1,996	2,757	2,531	2,828	2,709	2,880	9,967	9,029	10,949	12,282
YoY	-12.0	-18.9	-13.9	6.9	20.7	29.9	35.8	4.5	-6.2	-9.4	21.3	12.2
화공	1,123	1,362	1,429	1,799	1,464	1,719	1,538	1,648	4,598	5,712	6,370	7,012
YoY	19.3	10.7	28.9	36.5	30.4	26.2	7.7	-8.4	-0.2	24.2	11.5	10.1
비화공	975	816	567	959	1,067	1,109	1,171	1,232	5,369	3,317	4,579	5,269
YoY	-32.4	-43.9	-53.1	-24.0	9.4	35.9	106.7	28.5	-10.8	-38.2	38.1	15.1
매출총이익	294	314	308	417	320	380	361	394	1,509	1,333	1,454	1,718
YoY	-12.7	-20.9	-7.8	-5.6	9.0	21.1	17.1	-5.6	4.0	-11.7	9.1	18.1
매출총이익률	14.0	14.4	15.4	15.1	12.7	13.4	13.3	13.7	15.1	14.8	13.3	14.0
화공	138	180	207	268	185	240	210	220	848	793	855	960
비화공	156	134	101	149	135	140	151	173	661	540	599	758
화공 GPM	12.3	13.2	14.5	14.9	12.7	13.9	13.7	13.4	18.5	13.9	13.4	13.7
비화공 GPM	16.0	16.4	17.8	15.6	12.7	12.6	12.9	14.1	12.3	16.3	13.1	14.4
판매관리비	137	133	132	140	146	166	166	167	538	542	644	722
판매비율	6.5	6.1	6.6	5.1	5.8	5.9	6.1	5.8	5.4	6.0	5.9	5.9
영업이익	157	181	177	277	175	214	195	227	972	792	810	996
YoY	-24.9	-31.1	-13.4	-6.2	11.0	18.3	10.4	-18.2	-2.2	-18.5	2.3	22.9
영업이익률	7.5	8.3	8.8	10.1	6.9	7.6	7.2	7.9	9.7	8.8	7.4	8.1
영업외손익	47	22	10	-42	33	42	49	30	-68	38	153	147
세전이익	205	203	187	235	207	256	244	257	904	830	963	1,143
순이익	157	142	157	192	150	186	177	186	639	648	698	829
지배주주순이익	151	141	142	184	154	191	176	185	757	617	706	818
YoY	-7.0	-55.4	-13.3	59.0	2.3	35.7	24.0	0.4	0.4	-18.4	14.3	15.9
지배주주순이익률	7.2	6.5	7.1	6.7	6.1	6.7	6.5	6.4	7.6	6.8	6.4	6.7

자료: Dart, iM증권

표1. 글로벌 EPC 손익 및 밸류에이션(CY 기준)

(백만USD, %)	FY	삼성E&A	Saipem	Fluor	Technip Energies	Marie Tecnimont	Tecnicas Reunidas	JGC
시가총액(백만USD)		3,643	6,955	7,347	6,842	5,558	2,883	3,394
매출액 증가율(%)	2023	5.7	19.0	12.6	-4.4	23.6	-2.3	37.2
	2024	-6.2	22.5	5.4	11.9	41.5	7.6	-0.3
	2025E	-9.6	3.8	-3.4	8.7	17.7	38.1	-8.4
	2026E	13.0	3.8	5.0	16.2	7.9	5.5	1.6
영업이익 증가율(%)	2023	41.3	345.9	-29.7	-10.3	38.0	1,691.5	적전
	2024	-2.2	38.7	152.4	-0.6	52.7	15.7	적지
	2025E	-24.8	9.6	-33.3	15.3	28.2	53.0	흑전
	2026E	12.1	33.8	76.2	21.0	13.4	20.1	흑전
영업이익률(%)	2023	9.3	3.7	0.9	7.5	5.1	3.8	-2.3
	2024	9.7	4.2	2.3	6.7	5.5	4.1	-1.7
	2025E	8.1	4.4	1.6	7.1	6.0	4.5	3.7
	2026E	8.0	5.7	2.6	7.4	6.3	5.1	4.1
P/E(배)	2023	7.5	15.9	321.7	12.5	12.9	11.0	N/A
	2024	4.3	15.7	4.1	11.6	23.0	10.0	N/A
	2025E	8.8	16.8	20.7	13.9	17.7	15.3	17.1
	2026E	7.9	11.5	19.5	11.5	15.4	11.7	15.6
P/B(배)	2023	1.6	1.2	3.4	2.0	3.1	1.9	0.9
	2024	0.8	1.9	2.1	2.2	7.1	2.3	1.3
	2025E	1.1	2.2	1.6	2.5	6.6	4.4	1.2
	2026E	1.0	2.0	1.5	2.2	5.5	3.3	1.2
EV/EBITDA(배)	2023	4.0	3.8	18.6	7.5	5.8	2.5	N/A
	2024	N/A	4.0	14.7	8.1	12.0	3.5	N/A
	2025E	2.2	3.7	10.7	9.2	9.6	7.1	6.9
	2026E	2.0	3.3	10.5	7.8	8.6	6.0	5.2
ROE(%)	2023	24.4	8.0	4.5	16.5	24.6	31.7	-2.0
	2024	19.6	12.4	72.8	19.7	34.0	25.6	-1.0
	2025E	13.5	13.6	6.9	18.6	39.4	31.5	6.9
	2026E	13.6	18.9	6.6	19.7	37.5	31.1	7.5

자료: Bloomberg, iM증권 리서치본부

주: JGC는 3/31일 결산, CY2026는 FY2027

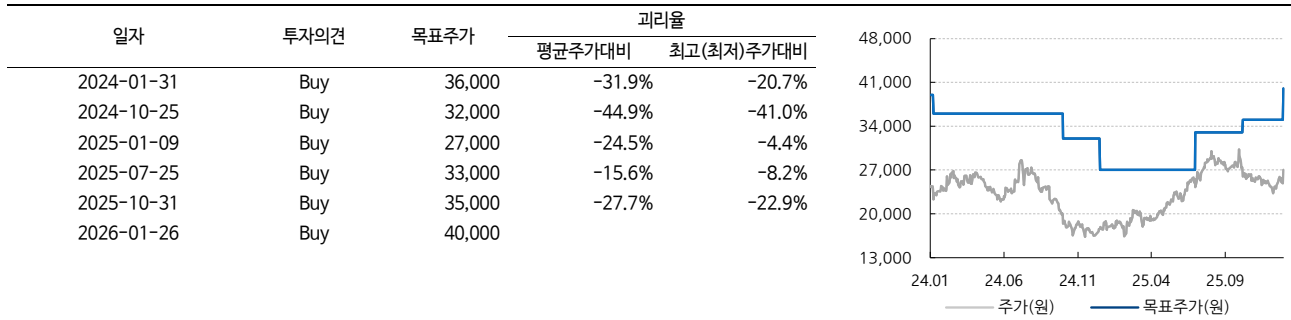
K-IFRS 연결 요약 재무제표

재무상태표					포괄손익계산서				
(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E	(십억원, %)	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	7,942	8,836	9,466	10,145	매출액	9,967	9,029	10,949	12,282
현금 및 현금성자산	2,596	2,502	3,033	3,182	증가율(%)	-6.2	-9.4	21.3	12.2
단기금융자산	531	2,068	2,068	2,068	매출원가	8,457	7,696	9,495	10,563
매출채권	3,809	2,057	2,149	2,687	매출충이익	1,509	1,333	1,454	1,718
재고자산	-	-	-	-	판매비와관리비	538	542	644	722
비유동자산	2,071	2,155	2,364	2,589	연구개발비	-	-	-	-
유형자산	443	509	610	725	기타영업수익	-	-	-	-
무형자산	99	105	106	109	기타영업비용	-	-	-	-
자산총계	10,013	10,991	11,830	12,734	영업이익	972	791	810	996
유동부채	5,871	6,356	6,683	6,973	증가율(%)	-2.2	-18.6	2.5	22.9
매입채무	800	1,000	1,011	1,040	영업이익률(%)	9.7	8.8	7.4	8.1
단기차입금	104	-	-	-	이자수익	59	113	130	130
유동성장기부채	-	-	-	-	이자비용	14	2	1	1
비유동부채	246	246	246	246	지분법이익(손실)	7	19	15	15
사채	-	-	-	-	기타영업외손익	-237	-115	32	12
장기차입금	-	-	-	-	세전계속사업이익	904	830	963	1,143
부채총계	6,118	6,602	6,930	7,219	법인세비용	265	182	265	314
지배주주지분	4,232	4,694	5,213	5,817	세전계속이익률(%)	9.1	9.2	8.8	9.3
자본금	980	980	980	980	당기순이익	639	648	698	829
자본잉여금	-22	-22	-22	-22	순이익률(%)	6.4	7.2	6.4	6.7
이익잉여금	3,187	3,650	4,179	4,793	지배주주귀속 순이익	757	617	706	818
기타자본항목	0	0	0	0	기타포괄이익	-41	-73	-73	-73
비지배주주지분	-336	-305	-313	-302	총포괄이익	598	575	625	756
자본총계	3,896	4,389	4,901	5,515	지배주주귀속총포괄이익	598	575	625	756

현금흐름표					주요투자지표				
(십억원)	2024	2025E	2026E	2027E		2024	2025E	2026E	2027E
영업활동 현금흐름	1,636	2,015	1,076	733	주당지표(원)				
당기순이익	639	648	698	829	EPS	3,862	3,150	3,602	4,173
유형자산감가상각비	-	46	-	-	BPS	21,591	24,164	26,978	30,250
무형자산상각비	26	38	-	-	CFPS	3,994	3,577	3,602	4,173
지분법관련손실(이익)	7	19	15	15	DPS	660	790	900	1,040
투자활동 현금흐름	-50	-1,652	-176	-188	Valuation(배)				
유형자산의 처분(취득)	-43	-139	-101	-115	PER	4.3	8.6	7.5	6.5
무형자산의 처분(취득)	-	0	0	0	PBR	0.8	1.1	1.0	0.9
금융상품의 증감	62	-1,537	-	-	PCR	4.1	7.5	7.5	6.5
재무활동 현금흐름	-30	-233	-155	-176	EV/EBITDA	1.5	2.7	2.6	2.2
단기금융부채의증감	-	-	-	-	Key Financial Ratio(%)				
장기금융부채의증감	-	-	-	-	ROE	19.6	13.8	14.3	14.8
자본의증감	-	-	-	-	EBITDA이익률	10.4	9.7	8.2	8.8
배당금지급	0	-129	-155	-176	부채비율	157.0	150.4	141.4	130.9
현금및현금성자산의증감	1,681	-94	531	149	순부채비율	-77.6	-104.1	-104.1	-95.2
기초현금및현금성자산	915	2,596	2,502	3,033	매출채권회전율(x)	3.2	3.1	5.2	5.1
기말현금및현금성자산	2,596	2,502	3,033	3,182	재고자산회전율(x)	-	-	-	-

자료 : 삼성E&A, iM증권 리서치본부

삼성E&A 투자의견 및 목표주가 변동추이



Compliance notice

당 보고서 공표일 기준으로 해당 기업과 관련하여,

- 회사는 해당 종목을 1%이상 보유하고 있지 않습니다.
- 금융투자분석사와 그 배우자는 해당 기업의 주식을 보유하고 있지 않습니다.
- 당 보고서는 기관투자자 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 회사는 6개월간 해당 기업의 유가증권 발행과 관련 주관사로 참여하지 않았습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.

[투자의견]

종목추천 투자등급

종목투자의견은 향후 12개월간 추천일 증가대비 해당종목의 예상 목표수익률을 의미함.

- Buy(매수): 추천일 증가대비 +15% 이상
- Hold(보유): 추천일 증가대비 -15% ~ 15% 내외 등락
- Sell(매도): 추천일 증가대비 -15% 이상

산업추천 투자등급

시가총액기준 산업별 시장비중대비 보유비중의 변화를 추천하는 것임

- Overweight(비중확대)
- Neutral(중립)
- Underweight(비중축소)

[투자등급 비율 2025-12-31 기준]

매수	중립(보유)	매도
90.6%	9.4%	-