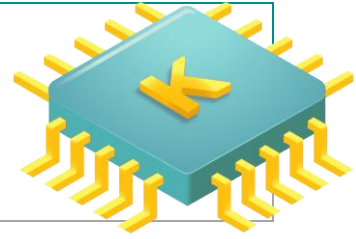


가시성 높은 지표들에 주목

전기전자 Weekly | 2025.03.04



Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

리뷰 및 업데이트

미국 경기 우려로 국내외 모두 부진

- 코스피는 기관이 3주만에 순매도 전환, 외국인도 6주 연속 순매도한 가운데 4.6% 하락했다. 전기전자 대형주 주가는 모두 하락 마감했는데, LG전자와 LG이노텍은 지수 하락폭대비 선방했다. 특히 LG이노텍 주가는 1.9% 하락하며 선방했다. 25년 1분기 실적이 당초 우려보다는 양호할 수 있다는 소식에 상대적으로 안정적 주가 흐름을 시현했다. LG전자 주가는 지난 주 저가 매수 이후에 재차 하락했다. 미국 소비 경기 둔화에 대한 우려가 불거진 것이 영향을 미친 것으로 추정된다. 다만, 25년 1분기 실적은 컨센서스 상회 가능성이 상존해 지금 가격대에서는 부담이 없다고 판단한다. 삼성전기 주가는 5주 연속 상승한 이후에 2주 연속 하락하고 있다. 연초 이후 주가 상승폭이 코스피대비 컸기 때문에 장 조정과 함께 차익 실현이 진행되는 것으로 판단된다.
- 코스닥은 개인의 3주 연속 순매수, 기관 및 외국인의 3주 연속 순매도 속에 4% 하락했다. 하나증권 커버리지 중소형주 중에서는 2주 연속 심택 주가만 상승하며 지수를 상회했다. 나머지 종목들은 전부 하락 마감했는데, 해성디에스의 하락폭은 지수대비 작았다. 심택은 실적을 발표했는데 예상치에 부합하는 수준이었고, 25년 상반기 실적 가이드선도 기존 추정치에서 크게 벗어나지 않았다. 다만, 이구환신 및 SOCAMM 관련 기대감이 주가에 긍정적으로 반영되고 있다. 해성디에스는 DDR5 승인에 대한 가시성 확보하며 실적 회복 가능성이 높아진 상황이다. PER 0.8배대로 밸류에이션 부담 없다는 판단이다.
- 글로벌 테크 업체들의 주가는 대체로 부진했다. 미국 경기 둔화에 대한 우려가 나스닥 및 글로벌 증시 하락의 주요인으로 보여진다. Apple 주가는 1.5% 하락했는데, iPhone 16e 공개보다 매크로 영향이 컸다. iPhone 16e는 AI 기능을 지원해 소비자 저변을 넓히겠다는 의도가 재차 확인되었다. 온디바이스 AI 차별화를 위해서 소비자들이 디바이스 단에서 어떠한 AI 서비스 및 앱을 많이 사용하고 밸류를 느끼는지 모니터링이 필요하기 때문이다. Xiaomi 주가는 0.3% 상승해 5주 연속 상승세를 이어갔다. 실적, 모멘텀 등이 유효한 상황이기 때문에 여타 업체들대비 주가 방어 능력을 보여줬다. Dell, HP 주가가 10% 이상 하락하며 부진했는데, 양사 모두 실적발표에서 컨센서스를 하회하는 가이드선을 발표 했기 때문으로 추정된다.

도표 1. 전기전자 커버리지/관심 종목

	시가총액 (십억원)	종가/지수(원)	주가수익률 (%)			주간 수급 (십억원)			P/E		P/B	
			1W	1M	YTD	개인	기관	외국인	2025F	2026F	2025F	2026F
코스피	2,018,516	2,533	-4.6	-0.2	5.6	2,998.2	-902.1	-2,573.5	10.8	9.2	0.9	0.8
코스닥	377,912	744	-4.0	2.1	9.7	978.4	-407.8	-548.6	41.5	21.0	2.7	2.4
LG전자	12,912	78,900	-4.3	-7.3	-5.5	23.8	-9.9	-38.7	10.2	7.7	0.7	0.6
삼성전기	10,084	135,000	-5.7	5.4	9.1	8.2	-13.7	5.6	14.8	12.4	1.1	1.1
LG이노텍	3,844	162,400	-1.9	9.3	0.3	-3.5	13.0	-10.5	8.6	6.4	0.7	0.6
심택	643	20,200	5.6	55.0	83.1	0.7	1.7	-2.9	-327.2	16.9	1.5	1.4
대덕전자	882	17,850	-8.7	-10.8	15.2	4.8	-5.4	0.6	21.9	11.5	1.0	0.9
해성디에스	495	29,100	-1.4	9.6	24.4	0.5	2.6	-3.0	8.8	6.5	0.8	0.8
서울반도체	402	6,890	-4.2	-8.6	-5.6	2.3	-0.2	-2.1	53.6	22.3	0.6	0.6
비에이치	518	15,020	-5.2	-2.2	-13.5	4.8	0.2	-4.9	5.3	4.4	0.6	0.5

자료: Quantwise, 하나증권

전망 및 전략

불안한 매크로. 재고 소진 방향성은 확실

- 연초 이후 양호했던 테크 업체들이 전체적으로 조정을 겪었다. 미국 PMI 및 소비자신뢰지수 발표가 경기 둔화에 대한 우려를 야기시켰기 때문이다. 아무래도 테크 업체들은 주가가 상승해 있었기 때문에 조정이 불가피했다. 다만, 주가 상승의 원인이 수요에 대한 눈높이가 낮은 상황에서 재고 소진의 방향성이 보였기 때문이라는 것을 상기할 필요가 있다. 재고 소진 이후를 전망하기에는 아직 1개 분기 이상의 시간이 필요하다. 관세 및 각국 소비 여력에 대한 불확실성은 올해 내내 안고 가야 할 이슈다. 지금은 재고 소진의 방향성에 주목한 투자전략이 유효한 구간이라 판단한다.
- 삼성전기의 주가가 조정받고 있다. 하나증권은 AI 중심의 서버/데이터센터와 전장향 견조한 수요에 스마트폰 회복 기대감까지 생긴 상황이라는 기존 투자포인트를 유지한다. 아울러 이구환신으로 인해 채널 재고 조기 정상화가 된다면, 25년 2분기 및 2025년 연간 실적 상향 가능성을 배제할 수 없다. 전기전자 내 최선호주로 지속 추천한다.
- LG전자는 PBR 0.7배로 역대 최저 수준으로 떨어져 있다. 멕시코 관세 및 물류비 증가라는 부담으로 인해 주가가 부진할 수밖에 없었다. 다만, 1분기 실적은 관세 영향이 적기도 하고 실제로 컨센서스 상회 가능성도 배제할 수 없다. 펀더멘털대비 주가 과락 구간이기 때문에 추가적인 주가 하락은 제한적이라 판단한다. 실적 발표 전후를 타겟으로 중립 이상의 전략으로 상향한다.
- LG이노텍 주가가 지수대비 선방이 이어지고 있다. 주요인은 1분기 실적의 컨센서스 상회 가능성이다. 역대 최저 수준의 밸류에이션 속에 실적 및 투자심리 개선 가능한 이벤트들이 들리고 있다. 다만, 철저하게 좁은 박스권 전략으로 대응하는 것이 합리적이라 판단한다.
- 패키지기업 업체들의 주가가 연초 이후에 긍정적인 편이다. 이는 이미 알려진 연말 재고조정 및 일반 DRAM 출하량 둔화가 주가에 충분히 반영되었다는 공감대가 형성되었기 때문이라 판단된다. 대덕전자는 AI 관련 기대감이 주가에 반영되고 있고, 해성디에스는 차량용 리드프레임의 바닥 통과와 DDR5용 패키지기업 승인 가능성이 높아졌다. 현재 주가에서 추천 가능하다는 판단이다.

일정 및 예정

중국 1월 스마트폰 출하량

- 춘절 연휴 이후에 발표 일정이 연기되며 발표일을 특정하기 어렵지만, 중국의 1월 출하량이 발표될 수 있다. 12월 출하량은 중국의 이구환신 기대감으로 3천만대를 상회한 바 있다. 1~2월은 춘절이 있었기 때문에 12월대비 낮은 출하량이 예상된다. 앞으로 1~3월은 출하량과 판매량 동향에 예의주시하며 재고 소진 방향성에 주목해야 한다.

도표 2. 국내외 주요 업체들 시가총액 및 밸류에이션 추이

업종 / 업체	시총 (백만 USD)	종가 (로컬)	주가수익률(%)			P/E		P/B		EV/EBITDA		매출액 증감률		영업이익률	
			1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
글로벌 지수															
미국 다우존스	-	43,841	1.0	-2.3	3.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미국 나스닥	-	18,847	-3.5	-4.5	-2.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
일본 니케이	-	37,156	-4.2	-4.8	-6.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
대만 가권	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
상해종합지수	-	3,321	-1.7	2.2	-0.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
선전종합지수	-	10,611	-2.0	6.1	3.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobile															
Apple	3,636,759	242	-1.5	1.5	-3.4	33.0	29.5	60.0	49.7	25.1	22.9	4.9	7.9	32.0	32.5
Xiaomi	167,392	52	0.3	35.4	50.3	41.1	31.9	5.8	5.0	30.8	23.2	23.9	19.4	6.8	7.7
PC															
Dell	71,696	103	-12.6	1.5	-10.8	11.0	9.7	24.6	11.8	7.4	6.6	7.6	7.6	9.1	9.3
HP	29,110	31	-10.9	-5.7	-5.4	8.6	8.3	-30.2	-35.0	6.7	6.6	3.2	2.6	8.2	8.2
TV															
Hisense	3,630	29	2.7	-10.0	-1.2	10.4	9.4	2.2	1.9	3.3	2.3	8.6	8.0	5.3	5.1
Skyworth	2,107	13	-12.9	10.3	-16.1	18.0	16.3	2.0	1.0	-	-	10.1	10.2	5.2	6.0
가전															
Daikin	30,746	15,700	-1.7	-17.3	-15.9	17.8	16.0	1.6	1.5	7.3	6.4	4.3	5.0	9.2	9.7
Haier	22,526	26	0.3	-5.5	-7.8	11.6	10.4	1.9	1.7	6.3	5.5	6.5	5.6	8.2	8.6
LG전자	8,969	78,900	-4.3	-7.3	-5.5	10.2	7.7	0.7	0.6	2.9	2.5	2.2	5.8	3.9	4.3
Whirlpool	5,637	102	-2.9	-23.3	-11.1	10.5	9.0	1.9	1.8	7.8	7.2	-6.6	0.4	6.7	7.3
Electrolux	2,346	92	-4.0	-16.9	-0.2	10.0	7.3	2.1	1.7	4.5	3.7	4.3	2.8	3.5	4.3
수동부품															
Murata	33,450	2,551	-6.2	1.4	-0.4	19.3	17.0	1.8	1.7	9.3	7.8	6.0	6.5	19.7	21.0
TDK	20,598	1,586	-5.3	-16.5	-23.5	17.9	15.6	1.6	1.5	7.1	6.1	5.8	6.7	11.4	12.3
삼성전기	7,005	135,000	-5.7	5.4	9.1	14.8	12.4	1.1	1.1	1.0	4.5	8.5	7.8	8.3	9.1
Yageo	8,927	566	-4.9	5.4	4.6	11.9	10.5	1.7	1.6	8.2	7.4	8.9	9.3	22.2	23.4
Taiyo Yuden	2,153	2,475	-7.1	8.9	9.1	58.9	18.7	1.0	1.0	6.8	6.1	5.7	6.3	5.4	8.0
Walsin	1,416	96	-0.9	3.2	3.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
삼화콘덴서	206	28,550	-5.5	-3.4	3.6	13.5	10.9	1.0	1.0	-	-	1.6	9.6	8.2	9.3
아모텍	62	6,110	-7.0	27.2	63.6	-29.8	22.3	0.7	0.6	-	-	-	6.5	0.3	3.5
기판/패키지															
Nanya PCB	2,672	136	-5.9	0.0	4.2	29.2	18.9	1.8	1.8	8.0	5.9	21.4	17.5	7.4	11.9
Ibiden	3,818	4,057	5.9	-12.6	-15.0	18.6	15.5	1.1	1.1	6.6	5.1	13.1	10.5	12.7	14.6
Unimicron	5,487	118	-7.5	-15.1	-16.3	14.2	9.9	1.8	1.6	5.0	3.5	18.1	15.1	9.0	13.3
Shinko	5,330	5,902	0.0	0.8	3.5	39.0	28.2	3.0	2.7	12.6	8.7	11.6	9.2	15.6	17.4
Compeq	2,471	68	-0.9	-0.9	-2.7	11.7	9.4	1.7	-	5.1	-	8.3	6.3	11.0	12.7
Kinsus	1,402	101	-5.6	3.0	0.0	17.4	15.1	1.3	1.2	4.6	2.8	15.3	12.0	10.4	12.4
대덕전자	613	17,850	-8.7	-10.8	15.2	21.9	11.5	1.0	0.9	4.6	3.4	6.2	17.0	3.9	7.1
심텍	447	20,200	5.6	55.0	83.1	-327.2	16.9	1.5	1.4	10.6	6.4	5.4	14.8	0.5	3.7
Meiko	1,275	7,120	-9.1	-17.0	-22.9	11.5	9.6	1.6	1.4	7.9	6.8	13.8	14.9	10.7	11.2
해성디에스	344	29,100	-1.4	9.6	24.4	8.8	6.5	0.8	0.8	4.2	3.1	5.0	11.8	9.8	11.8
코리아써키트	201	12,260	-4.5	20.3	34.4	22.6	6.7	0.9	0.8	5.2	4.0	9.2	6.2	2.7	4.6
디에이피	33	2,095	-6.1	-9.7	-9.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FPCB/소재															
Zhen Ding	3,417	118	-2.9	-1.7	-2.1	10.7	9.2	0.9	0.7	0.1	2.7	12.1	8.8	8.8	9.4
Elite Material	6,633	632	4.8	2.9	2.3	16.8	13.6	5.3	4.2	11.3	8.8	28.9	18.6	21.5	22.1
Flexium	683	70	-1.4	7.6	8.1	-48.8	19.3	1.0	1.0	7.1	3.3	0.7	11.8	-3.0	2.5
비에이치	360	15,020	-5.2	-2.2	-13.5	5.3	4.4	0.6	0.5	3.0	2.3	2.1	6.5	6.1	6.8
와이앰티	112	9,910	-9.5	-3.2	1.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인터플렉스	152	9,400	-11.8	-0.2	2.4	7.8	7.1	0.7	0.7	3.0	2.8	-	4.9	6.6	6.9

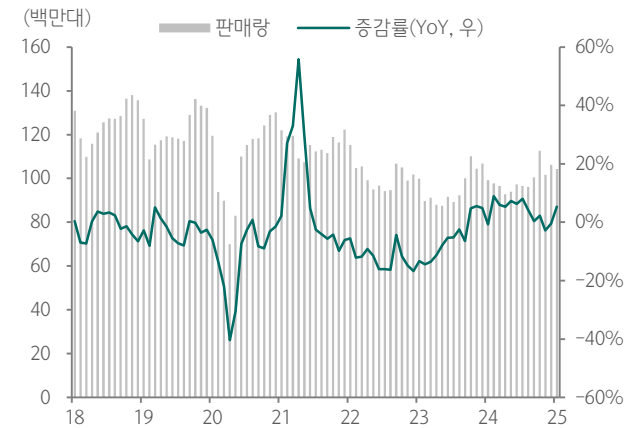
도표 2. 국내외 주요 업체들 시가총액 및 밸류에이션 추이(계속)

업종 / 업체	시총 (백만 USD)	종가 (로컬)	주가수익률(%)			P/E		P/B		EV/EBITDA		매출액 증감률		영업이익률	
			1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
카메라 모듈															
Sunny Optical	12,198	87	-5.4	25.0	25.9	26.5	21.6	3.2	2.9	12.3	10.2	12.7	12.0	8.2	9.5
O film	6,221	14	-0.3	16.4	14.4	89.5	78.3	10.5	9.9	24.3	21.2	17.7	10.2	2.9	4.8
LG이노텍	2,670	162,400	-1.9	9.3	0.3	8.6	6.4	0.7	0.6	2.5	2.2	0.5	4.7	3.1	3.8
엠씨넥스	290	23,200	-3.1	0.4	21.0	9.1	8.0	0.9	0.9	3.8	3.5	12.8	8.5	4.4	4.7
파트론	282	7,120	-5.2	-2.9	2.7	9.6	8.5	0.7	0.6	2.7	2.0	-2.6	3.9	3.8	4.2
파워로직스	126	4,970	-5.9	-8.0	-17.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
캠시스	39	753	-6.6	-6.1	-12.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
나무가	139	12,960	-0.8	-1.1	-2.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
카메라 부품															
Largan	10,955	2,700	-2.2	-1.8	0.9	14.6	13.6	1.8	1.7	7.3	6.6	9.8	6.0	40.1	40.6
자화전자	207	13,470	-6.7	-6.8	14.3	8.9	7.3	0.6	0.6	3.4	3.1	3.2	5.1	6.8	7.0
하이비전시스템	189	18,250	-5.0	3.4	4.8	7.8	6.6	0.8	0.7	3.9	2.9	4.3	15.5	12.0	12.8
옵트론텍	36	1,574	-2.8	17.5	-5.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
동운아나텍	263	19,880	-3.7	-2.6	10.5	-	-	-	-	-	-	20.6	-	17.0	-
액트로	44	6,360	1.9	14.6	25.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LED															
Sanan	8,385	12	-3.4	6.9	0.7	36.4	28.2	1.5	1.4	12.3	9.8	22.6	16.2	5.6	7.3
Cree	899	6	-15.5	-3.7	-13.2	-1.7	-2.6	2.1	2.4	-27.2	33.5	-4.9	32.5	-62.3	-19.6
Ennostar	1,011	45	-10.6	-3.6	7.8	-39.7	-195.0	0.7	0.7	11.8	4.3	3.7	8.1	-5.6	-3.7
서울반도체	279	6,890	-4.2	-8.6	-5.6	53.6	22.3	0.6	0.6	6.3	5.4	0.6	5.1	1.1	2.3
Everlight	1,113	83	-1.9	-1.3	-2.8	15.2	13.7	1.7	1.7	7.9	7.0	4.1	4.1	13.0	13.7
서울바이오시스	108	3,390	-7.6	-13.5	10.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
루멘스	33	977	0.2	-7.4	-8.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5G															
Broadcom	934,799	199	-8.8	-3.8	-14.0	32.0	26.7	10.8	12.3	24.3	20.1	19.0	16.2	63.1	64.2
Skyworks	10,715	67	-0.8	-25.8	-24.8	13.9	16.2	1.7	1.8	8.9	9.5	-8.4	-4.4	21.9	19.3
Qorvo	6,871	73	-4.4	-15.3	4.0	13.8	13.1	2.0	1.9	11.1	10.0	-0.5	6.0	18.2	20.5
와이팜	137	4,490	7.9	11.7	62.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
와이솔	124	6,450	7.1	19.7	26.5	11.9	9.4	0.5	0.5	-	-	-1.0	5.6	3.1	4.1
ODM/OEM															
Hon Hai	73,476	174	-4.4	-3.3	-5.4	11.8	10.2	1.3	1.2	6.0	5.2	22.9	14.5	3.0	3.1
Quanta	29,415	251	-6.0	-7.1	-12.7	13.4	11.3	4.1	3.4	9.6	8.1	64.1	24.7	3.8	3.6
Pegatron	7,691	95	-2.9	-1.8	3.4	13.5	12.6	1.3	1.2	5.6	6.0	9.6	3.7	1.7	1.8
Wiwynn	11,101	1,965	-5.5	-12.3	-25.0	12.9	10.7	4.7	3.4	8.4	6.8	43.5	27.7	7.0	6.5
Foxconn	3,281	76	-2.2	-2.4	2.6	20.0	16.2	0.7	0.7	11.3	9.4	32.4	21.6	4.7	5.1
Compal	5,198	39	0.5	5.9	3.1	13.7	12.7	1.3	1.2	6.4	5.0	6.6	4.3	1.8	1.9
Inventec	5,071	47	-0.2	-5.7	-7.2	17.3	15.0	2.5	2.4	12.7	10.0	11.2	9.5	1.9	1.9
Wistron	9,862	112	-3.9	1.8	7.7	13.4	11.1	2.4	2.0	5.8	5.0	32.1	19.3	4.0	3.9
Acer	3,627	39	-1.4	5.2	-1.6	18.3	16.9	1.6	1.4	10.2	8.5	8.8	4.4	2.6	2.8
마더보드															
Asustek	15,400	682	-1.6	12.4	10.7	14.2	12.2	1.9	1.8	10.7	9.5	15.2	11.1	5.6	5.8
Micro-Star	4,751	185	-7.0	1.9	0.8	13.2	12.0	2.6	2.3	8.5	7.5	12.6	5.1	6.0	6.3
Gigabyte	5,264	259	-3.4	2.0	-5.1	13.8	11.5	3.4	2.6	8.7	7.3	17.8	14.7	5.1	5.3
기타															
NIDEC	21,389	2,685	-4.9	-1.0	-6.0	16.9	14.7	1.7	1.6	9.3	8.3	5.9	5.5	10.2	10.5
Kyocera	16,742	1,659	-4.8	1.5	5.3	32.2	22.4	0.7	0.7	11.6	9.4	3.2	3.7	4.5	5.5
Mitsumi	6,566	2,301	-1.2	-8.6	-10.5	14.9	11.5	1.2	1.1	7.5	6.5	5.7	3.2	6.9	7.4
Rohm	4,017	1,489	-9.0	-2.6	0.2	-111.4	35.8	0.6	0.6	8.4	5.7	8.0	10.9	2.6	7.4
Hirose	4,152	17,410	-5.7	-6.4	-7.1	18.6	17.0	1.6	1.5	8.6	7.8	6.2	5.7	23.2	24.1
Catcher	4,271	207	1.0	3.8	6.4	13.5	13.3	0.9	0.8	27.8	25.3	7.8	6.3	19.3	19.4
Alps	2,258	1,541	-0.4	-1.4	-4.4	10.0	14.2	0.8	0.8	5.9	5.0	0.5	2.5	3.5	3.8
Sanken	975	5,813	-9.8	-5.1	0.2	3.0	795.8	0.9	0.9	19.1	13.6	-22.9	6.3	2.3	3.9
Hosiden	817	2,033	-5.0	-4.2	-12.1	14.3	8.2	0.7	0.9	-	-	22.9	-	6.3	-
KH바텍	155	9,430	-5.4	2.8	15.9	9.7	7.9	0.8	0.7	3.7	3.0	13.9	15.2	7.7	8.5
우주일렉트로	195	29,450	12.4	36.3	74.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

자료: Quantwise, 하나증권

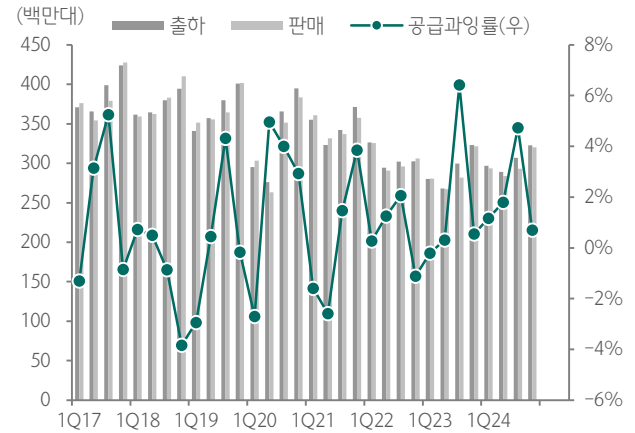
전기전자/휴대폰 Data : 글로벌, 미국, 중국, 인도 스마트폰 판매량, 출하량 점검

도표 3. 글로벌 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



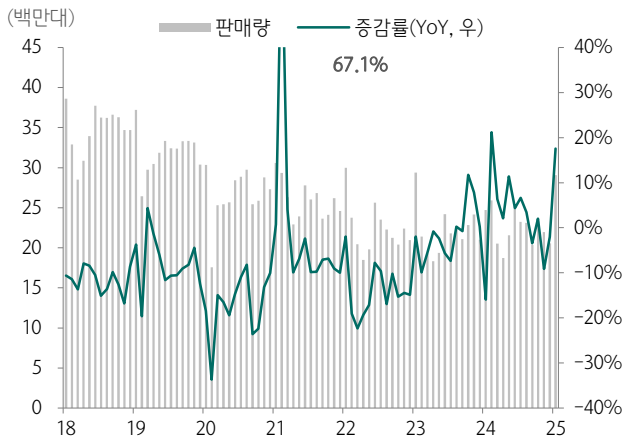
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 4. 글로벌 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



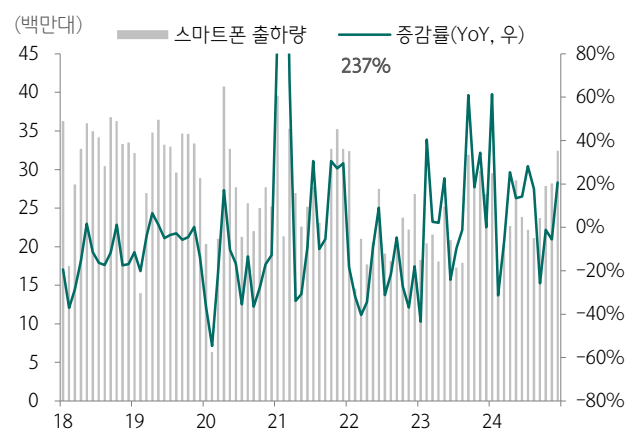
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 5. 중국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



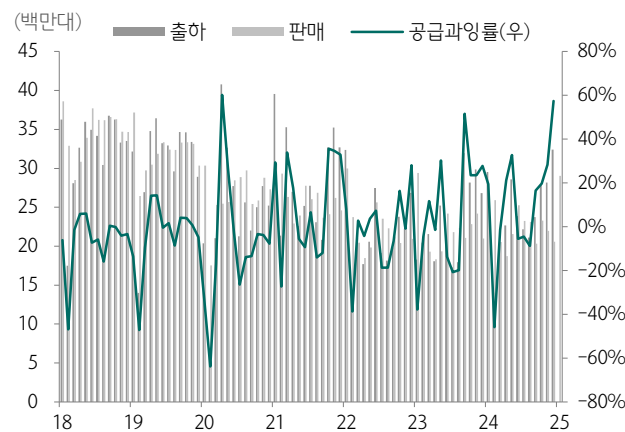
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 6. 중국 스마트폰 출하량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



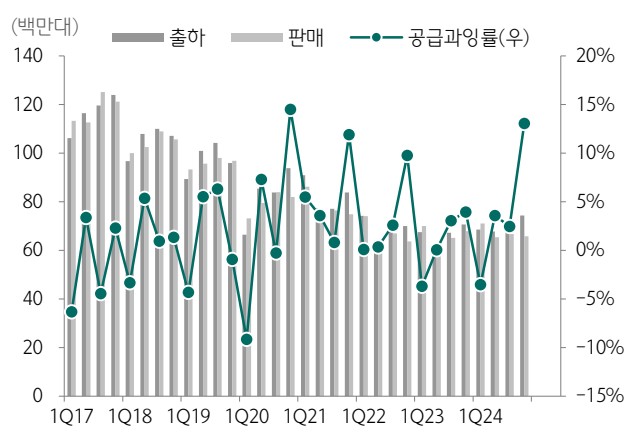
자료: CAICT, 하나증권

도표 7. 중국 스마트폰 월별 출하량-판매량 비교 (월)



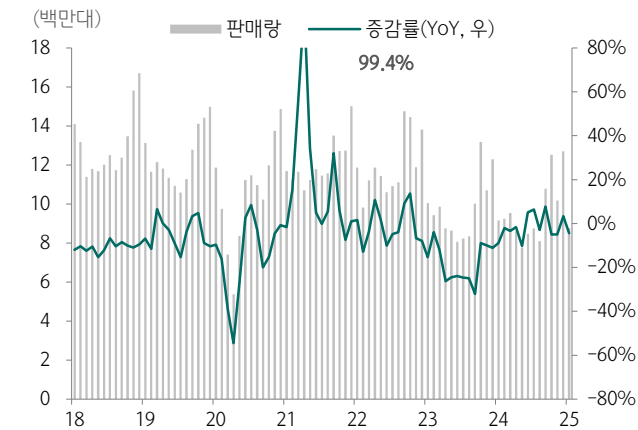
자료: Counterpoint, CAICT, 하나증권

도표 8. 중국 스마트폰 분기별 출하량-판매량 비교 (분기)



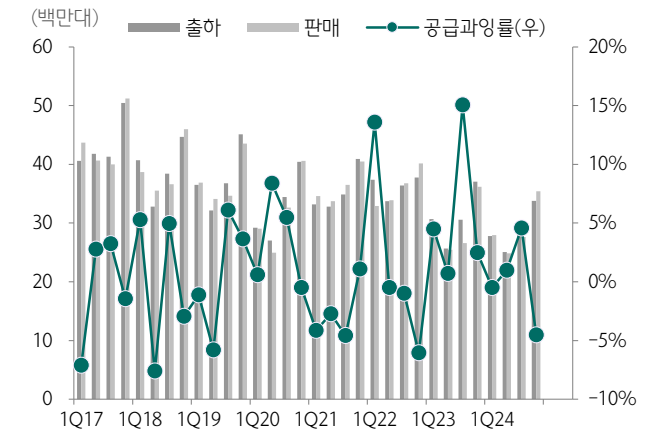
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 9. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



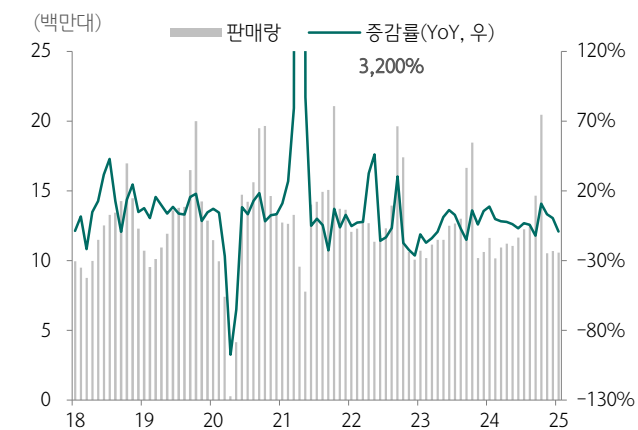
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 10. 미국 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



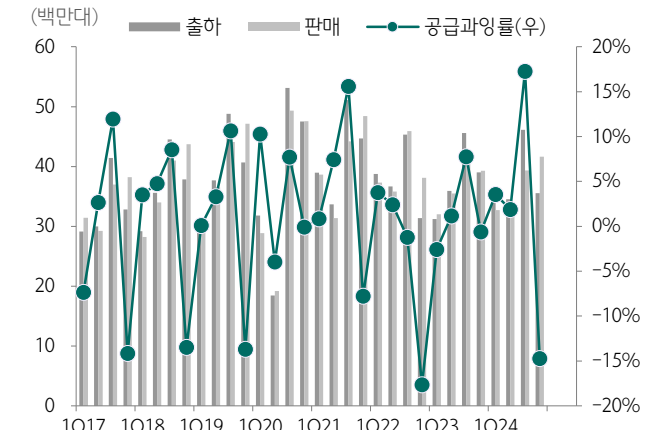
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 11. 인도 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



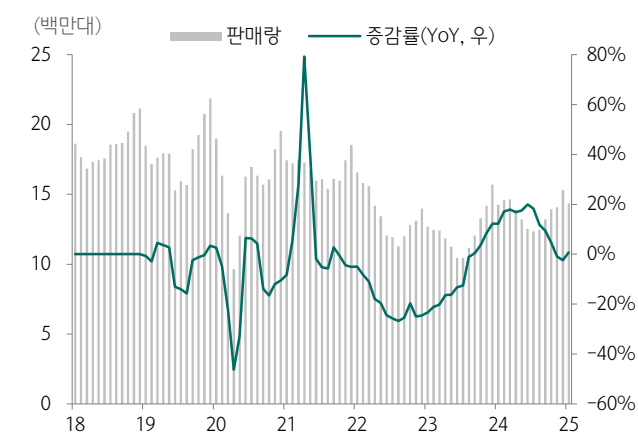
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 12. 인도 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



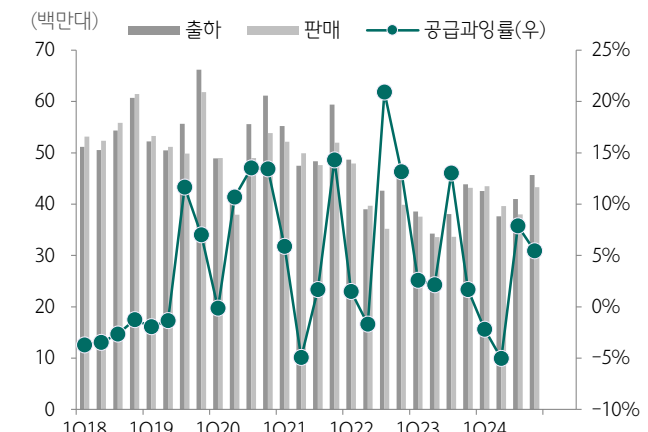
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 13. 유럽 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



자료: Counterpoint, 하나증권

도표 14. 유럽 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



자료: Counterpoint, 하나증권

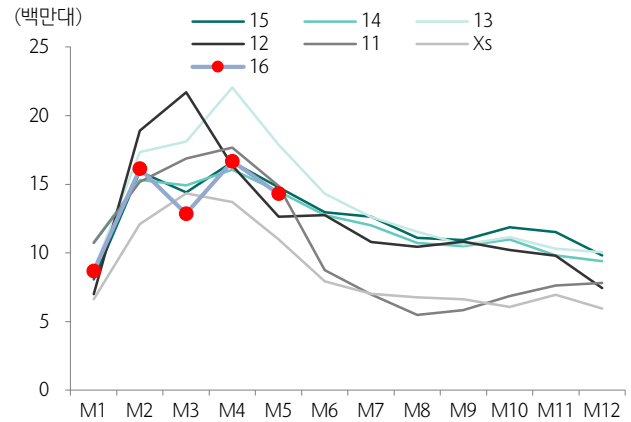
전기전자/휴대폰 Data : 삼성전자, Apple 스마트폰 판매량

도표 15. 갤럭시S 시리즈 출시월 이후 12개월간 판매량 추이



주: S10 3월, S20 3월, S21 1월, S22 2월 출시, S23 2월, S24 1월 출시
자료: Counterpoint, 하나증권

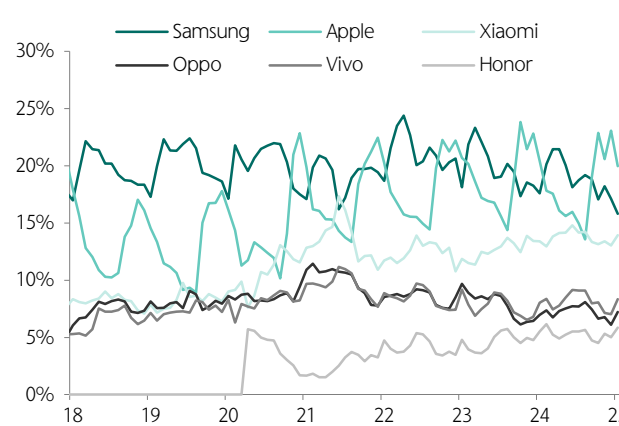
도표 16. 아이폰 시리즈 출시월 이후 12개월간 판매량 추이



주: 아이폰Xs 2개월차부터 XR 포함, 아이폰12 2개월차부터 Pro Max, mini 포함,
아이폰14 2개월차부터 Plus 포함
자료: Counterpoint, 하나증권

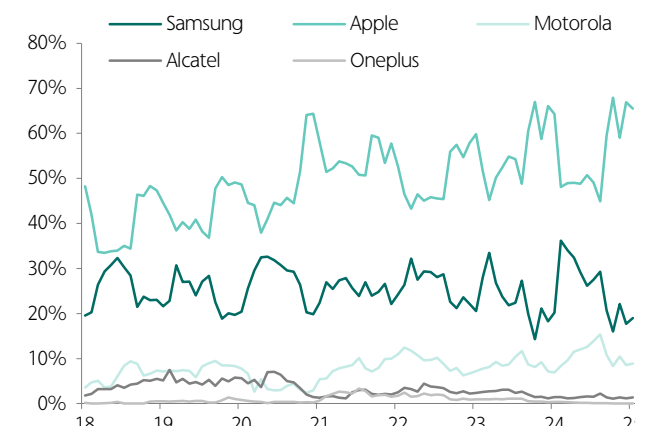
전기전자/휴대폰 Data: 글로벌 및 지역별 스마트폰 업체별 점유율 및 Sunny Optical 제품별 출하량

도표 17. 글로벌 상위 6개사 월별 점유율 추이



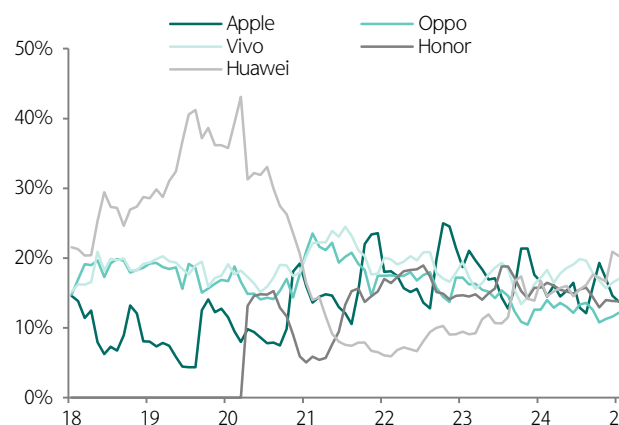
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 18. 북미 상위 5개사 월별 점유율 추이



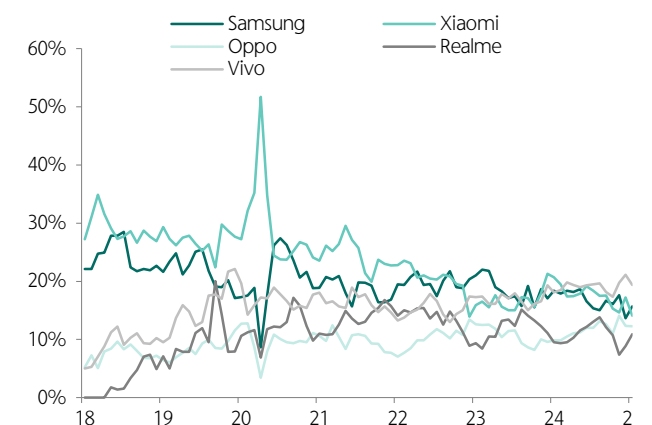
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 19. 중국 상위 5개사 월별 점유율 추이



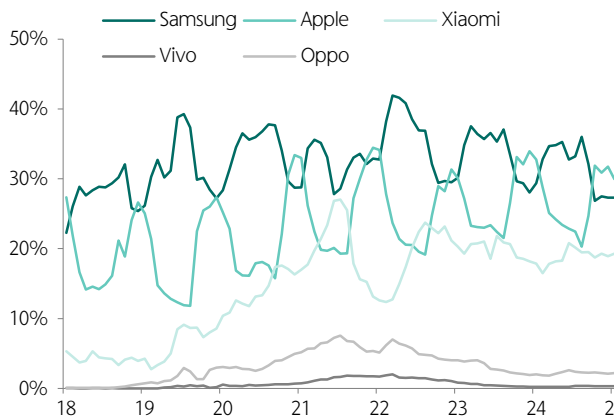
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 20. 인도 상위 5개사 월별 점유율 추이



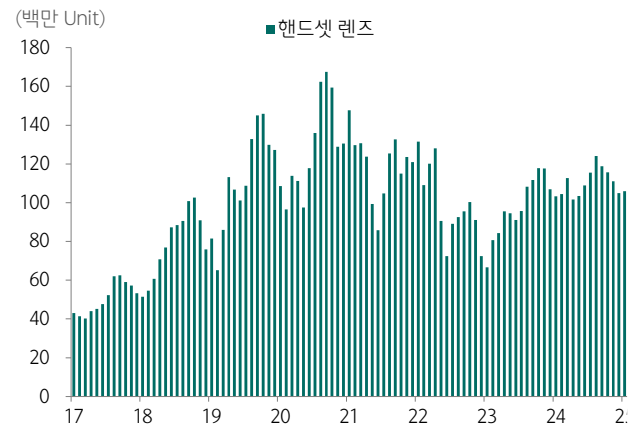
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 21. 유럽 상위 5개사 월별 점유율 추이



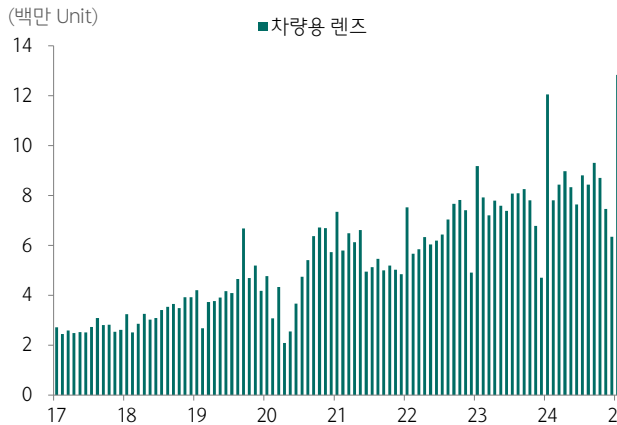
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 22. Sunny Optical 핸드셋 렌즈 출하량



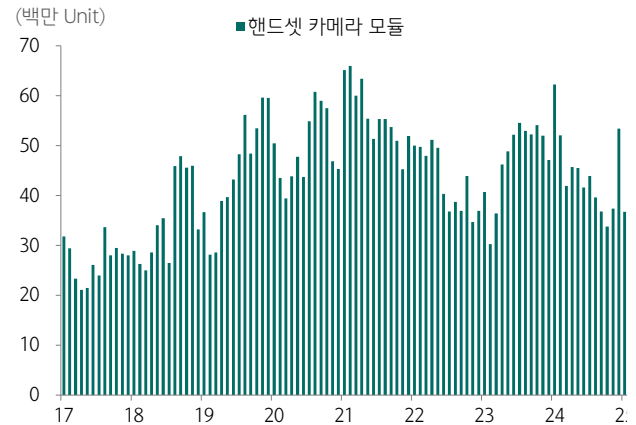
자료: Sunny Optical, 하나증권

도표 23. Sunny Optical 차량용 렌즈 출하량



자료: Sunny Optical, 하나증권

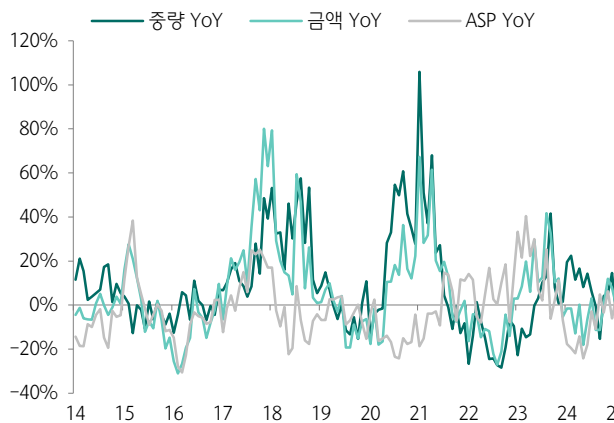
도표 24. Sunny Optical 핸드셋 카메라 모듈 출하량



자료: Sunny Optical, 하나증권

전기전자/휴대폰 Data : MLCC 관련 한국, 일본, 대만의 월 데이터

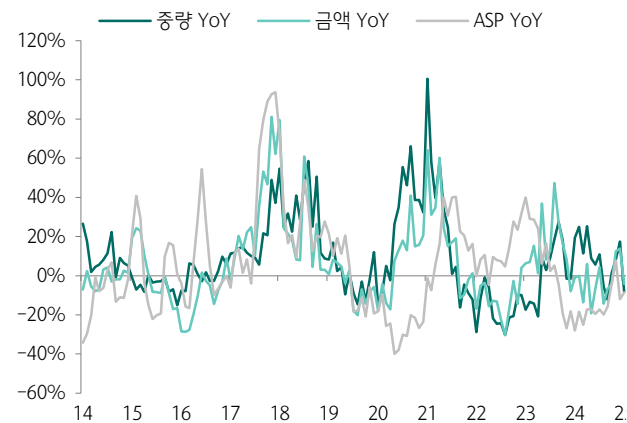
도표 25. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 출항일 기준

자료: 관세청, 하나증권

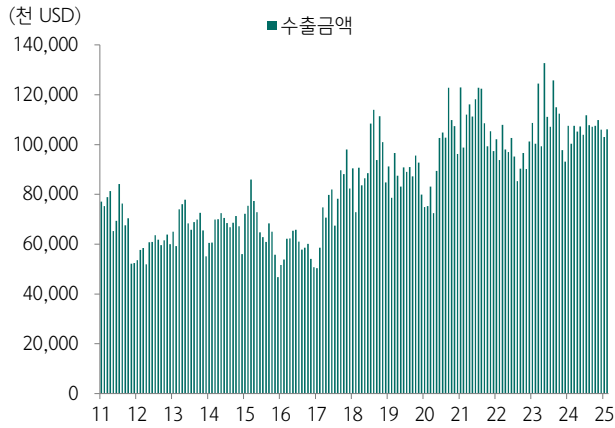
도표 26. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량/금액/가격 YoY 증감률



주: 관세청 자료(수리일 기준)와 동일

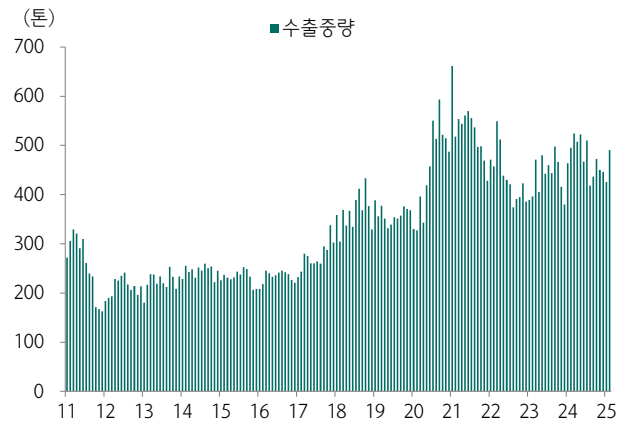
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 27. 한국 Ceramic Capacitor 수출금액



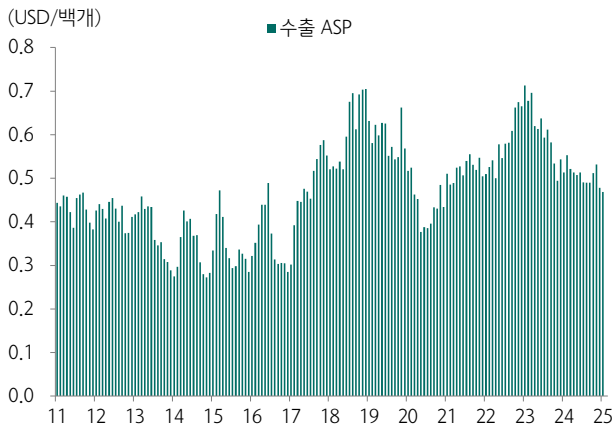
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 28. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량



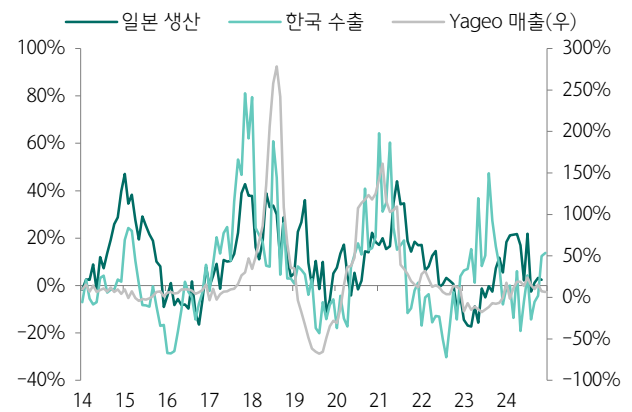
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 29. 한국 Ceramic Capacitor 수출 ASP



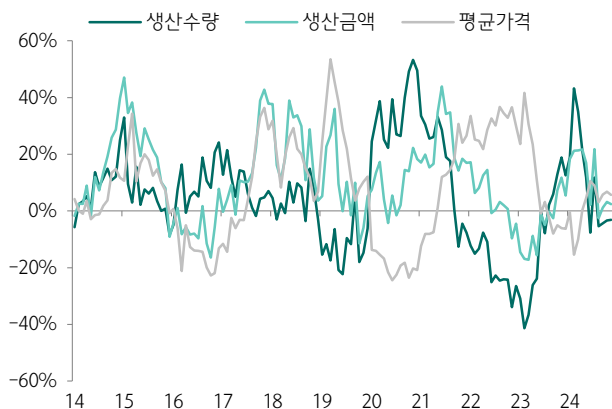
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 30. 일본, 한국, 대만 Capacitor 월별 금액 YoY 비교



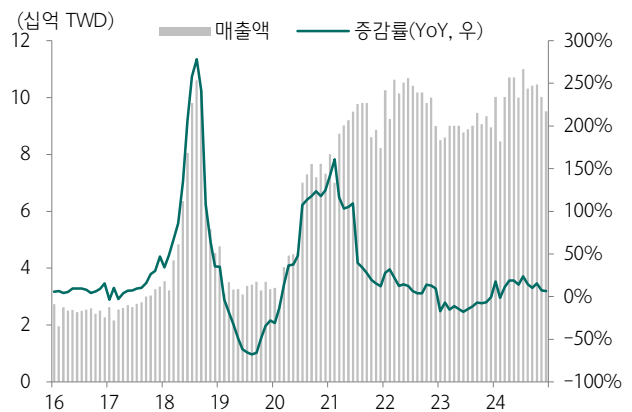
자료: METI, 관세청, Yageo, 하나증권

도표 31. 일본 Ceramic Capacitor 생산수량/금액/가격 YoY 증감률



자료: METI, 하나증권

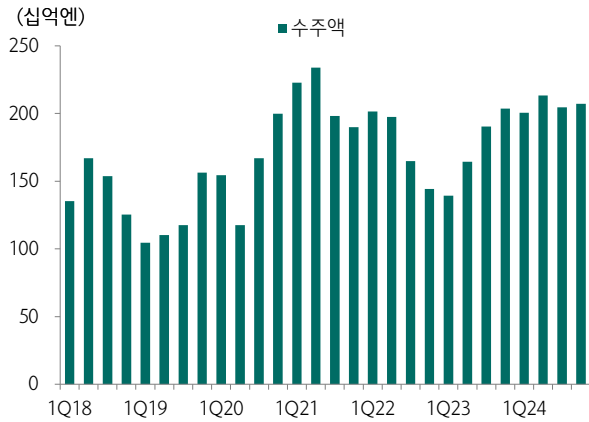
도표 32. Yageo 매출액 및 YoY 증감률



자료: Yageo, 하나증권

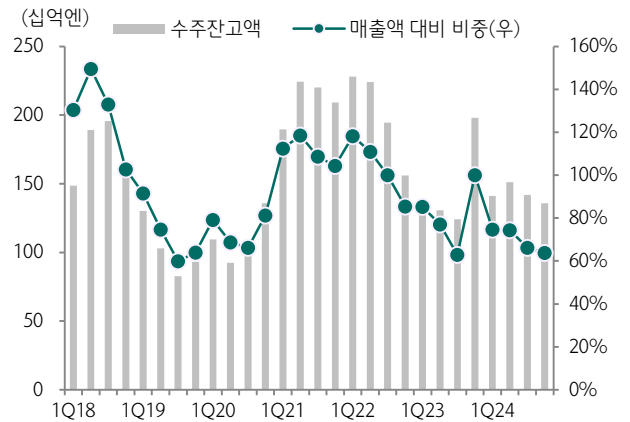
전기전자/휴대폰 Data : MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

도표 33. Murata 캐패시터 부문 신규 수주액 추이 (CY기준)



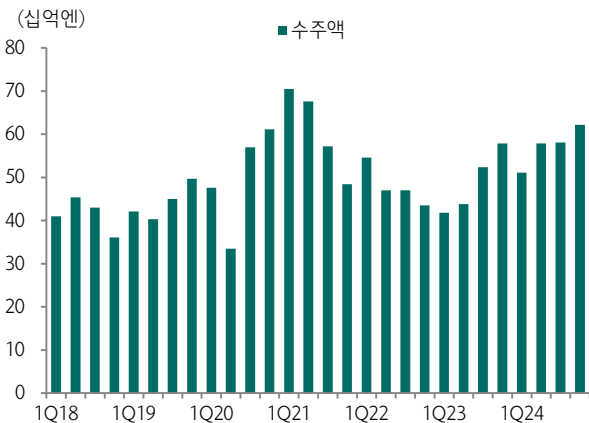
자료: Murata, 하나증권

도표 34. Murata 캐패시터 부문 수주잔고액 추이 (CY기준)



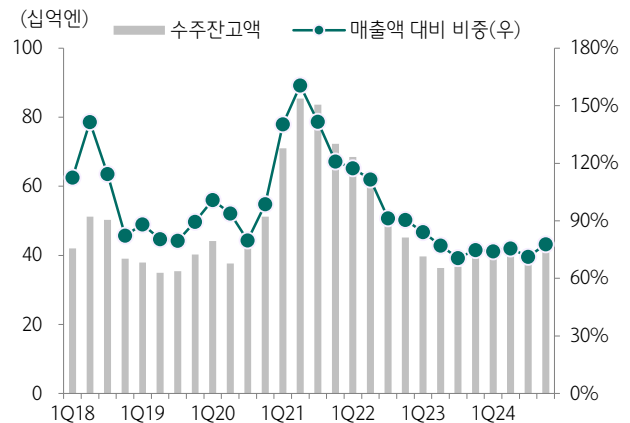
자료: Murata, 하나증권

도표 35. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나증권

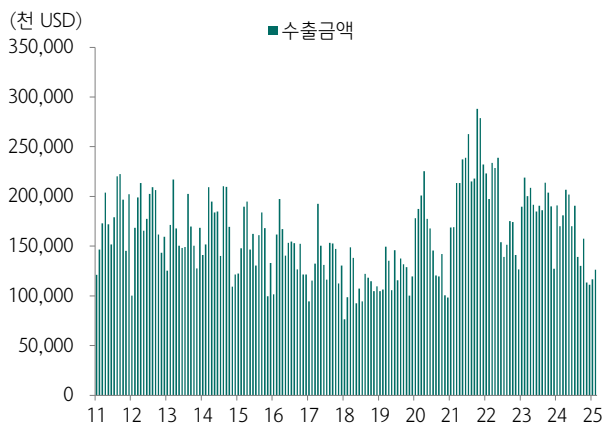
도표 36. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 수주잔고액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나증권

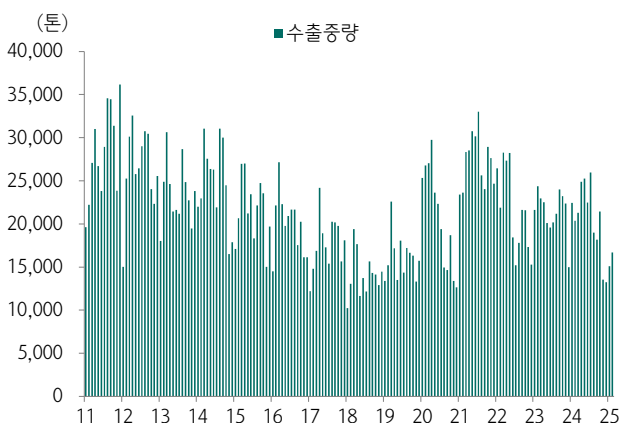
전기전자/휴대폰 Data : 주요 제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

도표 37. 한국 냉장고 수출금액



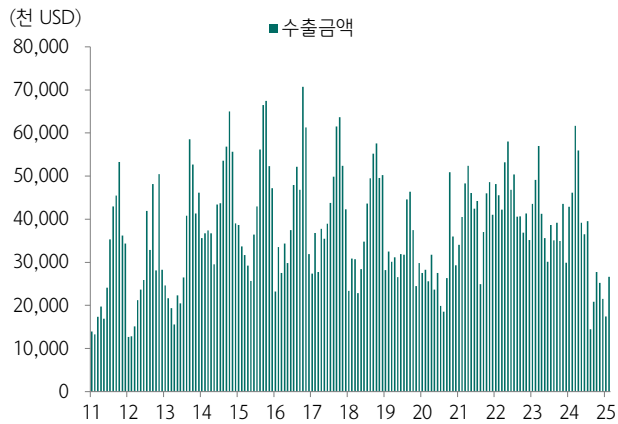
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 38. 한국 냉장고 수출증량



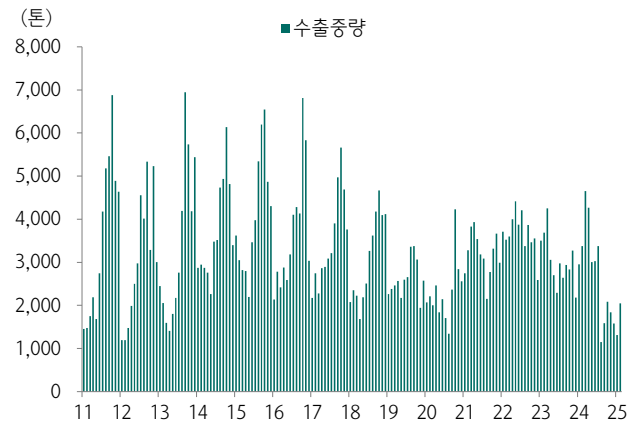
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 39. 한국 에어컨 수출금액



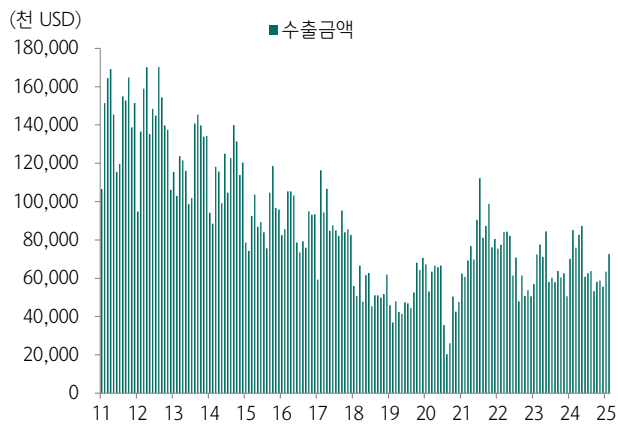
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 40. 한국 에어컨 수출증량



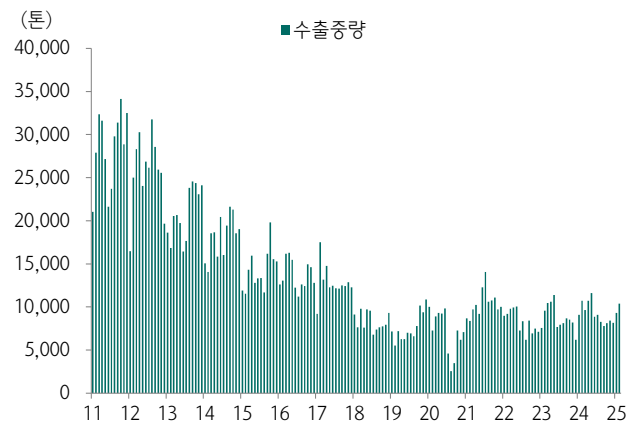
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 41. 한국 세탁기 수출금액



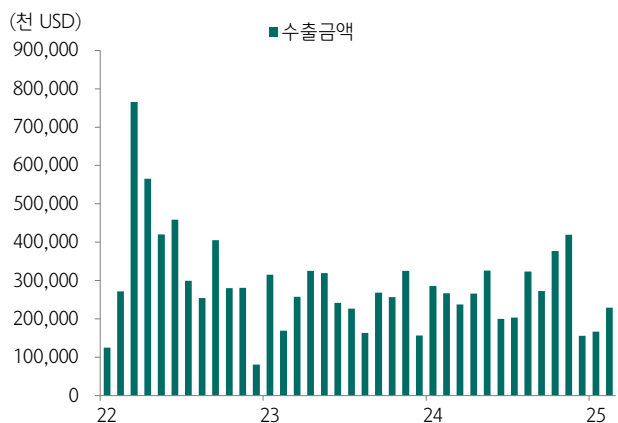
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 42. 한국 세탁기 수출증량



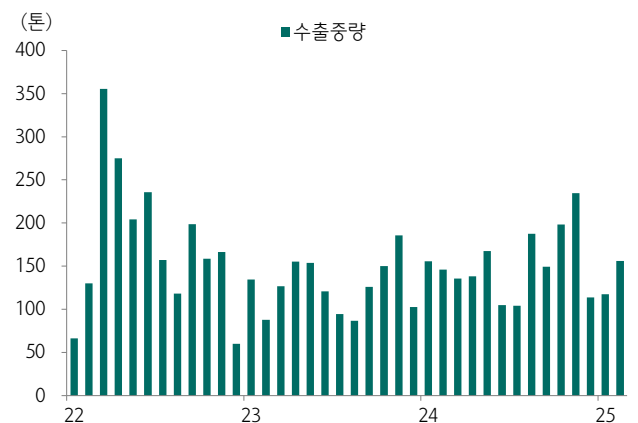
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 43. 한국 스마트폰 수출금액



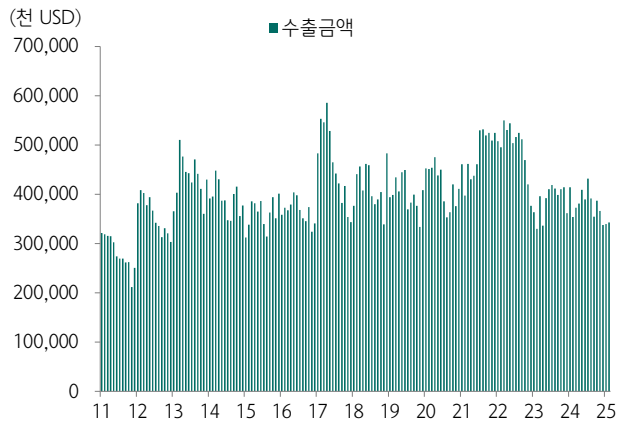
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 44. 한국 스마트폰 수출증량



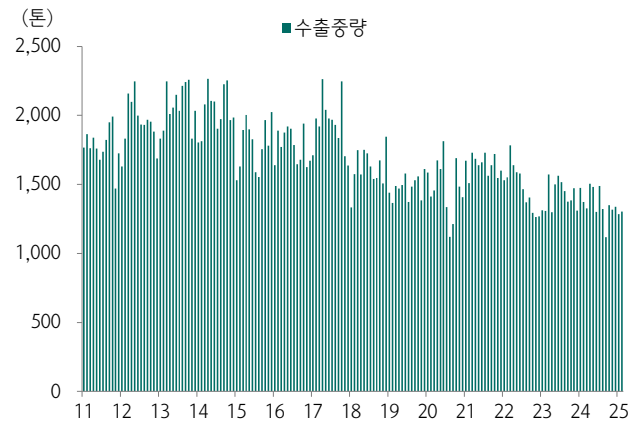
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 45. 한국 인쇄회로 수출금액



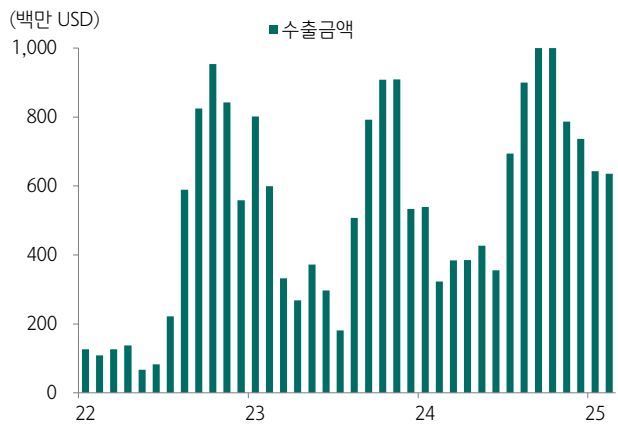
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 46. 한국 인쇄회로 수출증량



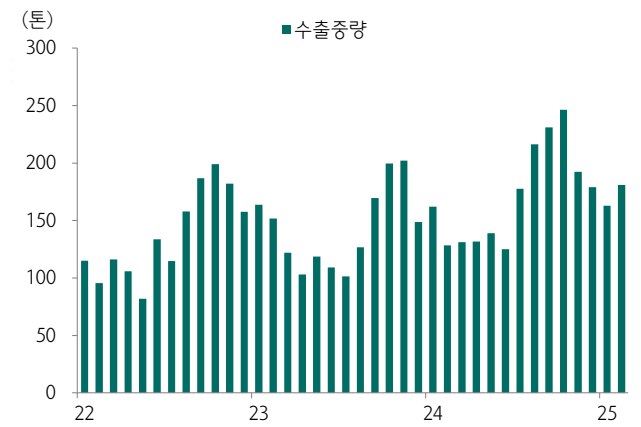
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 47. 한국 카메라 모듈 수출금액



자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 48. 한국 카메라 모듈 수출증량



자료: 한국무역협회, 하나증권

LG이노텍 사업부별 분기 실적 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액	4,333.6	4,555.3	5,685.0	6,626.8	4,328.9	4,350.2	5,769.7	6,803.8	20,605.3	21,200.8	21,252.6
growth (YoY)	-1.0%	17%	19.3%	-12.3%	-0.1%	-5%	1.5%	2.7%	5.2%	2.9%	0.2%
growth (QoQ)	-42.7%	5%	24.8%	16.6%	-34.7%	0%	32.6%	17.9%			
광학솔루션	3,514.2	3,680.3	4,836.9	5,768.7	3,505.0	3,475.5	4,860.4	5,904.5	17,294.7	17,800.0	17,745.4
기판소재	328.2	378.2	370.3	383.3	356.5	398.8	414.2	412.6	1,322.1	1,460.0	1,582.1
전장부품	491.3	496.8	477.9	474.8	467.4	475.9	495.1	486.7	1,988.5	1,940.7	1,925.1
영업이익	176.0	151.7	130.4	247.9	98.4	75.5	183.3	306.8	831.0	706.0	664.0
growth (YoY)	21.1%	723.2%	-28.9%	-48.8%	-44.1%	-50.2%	40.6%	23.8%	-34.7%	-15.0%	-5.9%
growth (QoQ)	-63.6%	-13.8%	-14.0%	90.1%	-60.3%	-23.3%	142.9%	67.4%			
광학솔루션	151.9	101.4	110.4	230.8	62.7	36.1	137.6	270.3	661.2	594.4	506.7
기판소재	9.6	33.3	13.6	19.3	32.5	33.3	32.8	29.6	125.6	75.8	128.2
전장부품	14.5	17.0	6.4	-2.2	3.2	6.1	12.9	7.0	44.1	35.7	29.2
영업이익률	4.1%	3.3%	2.3%	3.7%	2.3%	1.7%	3.2%	4.5%	4.0%	3.3%	3.1%
광학솔루션	4.3%	2.8%	2.3%	4.0%	1.8%	1.0%	2.8%	4.6%	3.8%	3.3%	2.9%
기판소재	2.9%	8.8%	3.7%	5.0%	9.1%	8.3%	7.9%	7.2%	9.5%	5.2%	8.1%
전장부품	3.0%	3.4%	1.3%	-0.5%	0.7%	1.3%	2.6%	1.4%	2.2%	1.8%	1.5%

주: LED부문을 기타사업으로 통합. 전장부품 사업부 내 차량용 카메라 부문을 광학솔루션으로 이관

주: 사업부 변경으로 인해 수정전 실제치와 차이가 있음

자료: LG이노텍, 하나증권

삼성전기 사업부별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액	2,624.3	2,580.1	2,615.3	2,492.3	2,649.0	2,757.3	2,929.3	2,731.0	8,909.3	10,312.0	11,066.7
증감률 (YoY)	29.8%	16.2%	10.8%	8.1%	0.9%	6.9%	12.0%	9.6%	-5.5%	15.7%	7.3%
증감률 (QoQ)	13.8%	-1.7%	1.4%	-4.7%	6.3%	4.1%	6.2%	-6.8%			
컴포넌트	1,023.0	1,160.3	1,197.0	1,081.8	1,176.4	1,249.7	1,348.0	1,252.9	3,903.0	4,462.0	5,027.0
광학통신 솔루션	1,173.3	920.7	860.1	861.2	965.1	966.5	983.3	876.1	3,289.0	3,815.3	3,791.1
패키지 솔루션	428.0	499.1	558.2	549.3	507.5	541.1	598.0	602.0	1,717.3	2,034.6	2,248.6
영업이익	180.3	208.1	224.9	115.0	200.0	229.8	272.1	228.4	639.5	728.3	930.2
증감률 (YoY)	28.7%	1.5%	22.2%	4.2%	10.9%	10.4%	21.0%	98.6%	-45.9%	13.9%	27.7%
증감률 (QoQ)	63.3%	15.4%	8.1%	-48.8%	73.8%	14.9%	18.4%	-16.0%			
컴포넌트	96.9	141.2	146.8	58.8	119.0	152.0	177.0	155.1	345.0	443.7	603.1
광학통신 솔루션	62.7	28.5	22.4	8.6	42.5	24.2	27.5	10.5	110.1	122.2	104.7
패키지 솔루션	20.7	38.4	55.7	47.6	38.5	53.6	67.5	62.8	184.4	162.4	222.4
영업이익률	6.9%	8.1%	8.6%	4.6%	7.5%	8.3%	9.3%	8.4%	7.2%	7.1%	8.4%
컴포넌트	9.5%	12.2%	12.3%	5.4%	10.1%	12.2%	13.1%	12.4%	8.8%	9.9%	12.0%
광학통신 솔루션	5.3%	3.1%	2.6%	1.0%	4.4%	2.5%	2.8%	1.2%	3.3%	3.2%	2.8%
패키지 솔루션	4.8%	7.7%	10.0%	8.7%	7.6%	9.9%	11.3%	10.4%	10.7%	8.0%	9.9%

자료: 삼성전기, 하나증권

LG전자의 사업부별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액	21,095.9	21,694.5	22,176.4	22,761.5	22,065.7	22,053.8	22,868.9	23,682.4	84,227.7	87,728.3	90,670.8
growth (YoY)	3.3%	8.5%	7.1%	-1.5%	4.6%	1.7%	3.1%	4.0%	0.9%	4.2%	3.4%
growth (QoQ)	-8.7%	2.8%	2.2%	2.6%	-3.1%	-0.1%	3.7%	3.6%			
H&A	8,607.5	8,842.9	8,337.6	7,415.3	9,447.8	9,427.7	8,710.8	7,719.4	30,168.3	33,203.3	35,305.7
HE	3,492.0	3,618.2	3,747.3	4,371.6	3,580.6	3,539.6	3,627.0	4,406.2	14,204.0	15,229.1	15,153.4
VS	2,661.9	2,691.9	2,611.3	2,655.4	2,668.7	2,748.8	2,858.7	2,944.5	10,147.6	10,620.5	11,220.7
BS	1,575.5	1,464.4	1,398.9	1,248.3	1,591.3	1,493.7	1,468.9	1,310.7	5,412.0	5,687.1	5,864.5
기타	594.2	719.1	587.0	623.6	654.8	720.3	698.7	663.7	4,593.7	2,523.9	2,737.4
LG이노텍	4,164.8	4,358.0	5,494.3	6,447.3	4,122.6	4,123.8	5,504.9	6,637.8	19,702.1	20,464.3	20,389.1
영업이익	1,335.2	1,197.2	751.9	135.4	1,082.9	808.2	760.6	352.5	3,549.1	3,419.6	3,004.2
growth (YoY)	-10.8%	61.4%	-24.6%	-56.8%	-18.9%	-32.5%	1.2%	160.4%	-0.1%	-3.6%	-12.1%
growth (QoQ)	326.5%	-10.3%	-37.2%	-82.0%	700.1%	-25.4%	-5.9%	-53.7%			
H&A	940.3	694.4	527.2	-117.3	963.8	662.0	486.8	23.7	1,994.4	2,044.5	2,136.4
HE	132.2	97.0	49.4	37.3	15.4	15.0	17.1	-23.1	375.9	315.9	24.4
VS	51.8	82.8	1.1	-20.0	-16.9	12.4	24.1	10.1	133.4	115.8	29.7
BS	12.8	-5.9	-76.9	-123.1	3.2	3.5	5.5	-45.7	(41.7)	(193.1)	(33.5)
기타	20.6	176.9	119.4	109.2	17.6	39.5	49.2	89.9	283.8	426.0	196.1
LG이노텍	177.5	152.0	131.7	249.3	99.8	75.8	177.8	297.6	803.4	710.4	651.1
영업이익률	6.3%	5.5%	3.4%	0.6%	4.9%	3.7%	3.3%	1.5%	4.2%	3.9%	3.3%
매출액 (별도)	16,931.1	17,336.5	16,682.1	16,314.2	17,943.1	17,930.0	17,364.0	17,044.5	64,525.6	67,264.0	70,281.7
영업이익 (별도)	1,157.7	1,045.3	620.1	-113.9	983.1	732.4	582.7	54.9	2,745.7	2,709.2	2,353.1

주) 2024년 1분기부터 홈뷰티 사업이 'HE본부' 에서 'H&A본부'로 이관

자료: LG전자, 하나증권

대덕전자의 사업부별 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액	214.8	238.2	232.7	206.5	210.9	238.8	270.0	267.2	906.7	892.1	986.9
YoY	-1.3%	8.3%	-2.2%	-11.9%	-1.8%	0.3%	16.0%	29.4%	-31.1%	-1.6%	10.6%
QoQ	-8.3%	10.9%	-2.3%	-11.2%	2.1%	13.3%	13.0%	-1.0%			
메모리 패키지	117.5	129.6	127.3	102.0	104.1	122.7	136.3	129.2	466.3	476.4	492.3
비메모리 패키지	71.0	79.0	70.4	71.9	71.2	76.9	84.6	88.8	330.5	292.4	321.4
네트워크	21.2	27.4	29.9	25.0	28.8	34.5	44.9	45.3	98.8	103.5	153.4
테스터	4.3	2.1	5.1	7.6	6.8	4.8	4.3	3.9	8.9	19.1	19.8
매출비중											
메모리 패키지	54.7%	54.4%	54.7%	49.4%	49.4%	51.4%	50.5%	48.4%	51.4%	53.4%	49.9%
비메모리 패키지	33.1%	33.2%	30.3%	34.8%	33.8%	32.2%	31.3%	33.2%	36.4%	32.8%	32.6%
네트워크	9.8%	11.5%	12.8%	12.1%	13.6%	14.4%	16.6%	17.0%	10.9%	11.6%	15.5%
테스터	2.0%	0.9%	2.2%	3.7%	3.2%	2.0%	1.6%	1.5%	1.0%	2.1%	2.0%
영업이익	-2.9	11.0	9.2	-6.0	-1.3	10.5	30.6	27.0	23.8	11.2	66.8
YoY	적자전환	93.4%	532.2%	적자전환	적자지속	-3.9%	231.9%	흑자전환	-89.8%	-52.9%	495.5%
QoQ	적자전환	-476.8%	-16.0%	적자전환	적자지속	흑자전환	190.3%	-11.8%			
영업이익률	-1.4%	4.6%	4.0%	-2.9%	-0.6%	4.4%	11.3%	10.1%	2.6%	1.3%	6.8%

자료: 대덕전자, 하나증권

주: 23년 1분기에 매출 세부내역 변동되었음

해성디에스의 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액	154.9	153.5	149.4	145.2	149.1	154.9	172.0	162.2	672.1	603.1	638.1
YoY	-19.5%	-14.3%	-3.9%	0.2%	-3.8%	0.9%	15.1%	11.6%	-19.9%	-10.3%	5.8%
QoQ	6.8%	-0.9%	-2.6%	-2.8%	2.6%	3.9%	11.1%	-5.7%			
패키지	54.7	46.2	36.4	31.4	32.8	37.8	45.3	43.0	243.4	168.7	158.9
리드프레임(전장)	69.5	68.6	73.7	76.1	79.9	78.5	84.0	80.1	268.8	287.8	322.5
리드프레임(IT)	30.7	38.6	39.3	37.9	36.3	38.7	42.7	39.0	159.9	146.5	156.8
영업이익	20.9	18.0	11.7	6.3	11.4	14.8	20.5	18.1	102.5	56.9	64.8
YoY	-32.8%	-49.7%	-39.5%	-61.2%	-45.5%	-17.7%	74.7%	186.3%	-49.9%	-44.5%	13.8%
QoQ	28.3%	-14.1%	-34.6%	-46.1%	80.1%	29.9%	38.7%	-11.7%			
영업이익률	13.5%	11.7%	7.9%	4.4%	7.6%	9.5%	11.9%	11.2%	15.2%	9.4%	10.1%

자료: 해성디에스, 하나증권

심텍의 실적 추이 및 전망

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024F	2025F
매출액	293.9	311.7	324.8	277.9	273.1	301.3	341.9	342.8	1,041.7	1,208.3	1,259.2
YoY	44.2%	22.9%	13.1%	-6.4%	-7.1%	-3.3%	5.3%	23.3%	-38.6%	16.0%	4.2%
QoQ	-1.1%	6.1%	4.2%	-14.4%	-1.7%	10.3%	13.5%	0.3%			
Module PCB	72.8	74.9	81.5	62.4	65.1	73.6	85.1	79.5	233.3	291.5	303.4
- PC	17.4	13.6	13.7	10.0	10.8	12.6	15.8	15.1	63.8	54.7	54.3
- Server	40.1	46.3	54.6	41.9	43.0	48.5	54.3	49.6	110.1	183.0	195.4
- SSD	15.2	14.9	13.1	10.5	11.2	12.4	14.8	14.8	59.3	53.7	53.2
- 기타	0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2	0.1	0.2	0.1	0.5
Substrate	220.2	230.9	234.1	213.0	206.2	223.1	252.2	260.6	798.1	898.3	942.1
- MCP	139.7	142.9	136.4	122.8	122.8	132.6	145.9	150.2	475.8	541.9	551.5
- FC-CSP	29.0	32.8	31.0	28.6	28.7	31.6	36.3	37.4	96.7	121.4	134.0
- SiP	7.3	10.8	14.0	12.9	8.4	11.3	15.8	15.8	51.1	45.0	51.4
- BOC	43.2	43.5	52.0	47.9	45.5	46.8	51.5	55.6	171.7	186.5	199.4
- 기타	1.0	0.9	0.6	0.9	0.9	0.8	2.6	1.5	2.8	3.5	5.9
본사	264.6	277.4	295.3	244.1	245.3	267.5	303.8	302.5	916.5	1,081.4	1,120.6
자회사	29.3	34.3	29.5	33.9	27.8	34.9	38.1	40.3	125.4	126.9	138.5
영업이익	-14.9	3.6	0.5	-38.2	-28.4	-4.6	22.3	17.5	-88.1	-49.0	6.7
YoY	적자지속	흑자전환	흑자전환	적자지속	적자지속	적자전환	4232.5%	흑자전환	-125.3%	-44.3%	-113.7%
QoQ	적자지속	흑자전환	-85.6%	적자전환	적자지속	적자지속	흑자전환	-21.4%			
본사	-13.2	3.6	0.5	-36.3	-21.9	-11.2	16.9	17.0	-78.6	-45.4	95.5
자회사	-1.7	-0.1	0.0	-1.9	-6.5	6.5	5.4	0.5	-9.5	-3.7	9.7
영업이익률	-5.1%	1.1%	0.2%	-13.7%	-10.4%	-1.5%	6.5%	5.1%	-8.5%	-4.1%	0.5%
본사	-5.0%	1.3%	0.2%	-14.9%	-8.9%	-4.2%	5.6%	5.6%	-8.6%	-4.2%	8.5%
자회사	-5.9%	-0.2%	-0.1%	-5.6%	-23.4%	18.7%	14.2%	1.2%	-7.6%	-2.9%	7.0%
매출비중											
본사	90%	89%	91%	88%	90%	89%	89%	88%	88%	89%	89%
자회사	10%	11%	9%	12%	10%	12%	11%	12%	12%	11%	11%

자료: 심텍, 하나증권

비에이치의 분기별 실적 추정 (수정 후)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24P	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024P	2025F
매출액	298.8	468.5	499.2	487.8	315.8	421.7	549.0	511.3	1,591.9	1,754.4	1,797.9
YoY	-4.8%	53.4%	9%	-5.6%	5.7%	-10.0%	10.0%	4.8%	-5.3%	10.2%	2.5%
QoQ	-42.1%	56.8%	7%	-2.3%	-35.3%	33.5%	30.2%	-6.9%			
모바일 (국내 및 중국)	53.0	70.5	32.8	44.0	40.2	46.5	48.7	44.2	167.1	200.2	179.7
모바일 (북미)	133.5	265.4	364.5	340.0	172.7	270.8	387.7	353.9	985.9	1,103.4	1,185.2
스마트폰 PCM	6.2	8.2	3.5	2.8	9.0	8.4	9.0	8.9	30.5	20.7	35.3
삼성 안테나 및 카메라	4.7	13.3	7.2	5.3	5.4	4.8	5.3	4.9	30.6	30.5	20.5
IT (북미)	-	-	-	7.2	6.0	5.0	8.0	8.0		7.2	27.0
IT (국내)	-	-	-	1.0	2.4	2.6	3.0	2.8		1.0	10.8
차량 무선충전모듈	89.5	94.6	81.8	83.0	74.7	76.9	79.2	80.8	324.3	348.9	311.7
EV Battery FPCB	11.0	14.9	8.5	4.0	3.8	4.2	5.0	5.3	47.4	38.5	18.3
기타 (Auto 및 IT OLED)	0.9	1.6	0.9	0.5	1.5	2.5	3.0	2.5	6.3	3.9	9.5
영업이익	8.4	31.3	52.6	-5.3	9.2	25.7	58.1	20.0	85.6	87.1	113.0
영업이익률	2.8%	6.7%	10.5%	-1.1%	2.9%	6.1%	10.6%	3.9%	5.4%	5.0%	6.3%
YoY	-5.5%	222.7%	3%	적자 전환	9.0%	-18.0%	10.5%	-478.5%	-34.8%	1.7%	29.8%
QoQ	-45.1%	271.7%	68%	적자 전환	흑자 전환	179.7%	126.2%	-65.6%			

자료: 비에이치, 하나증권

서울반도체의 실적 추이 및 전망

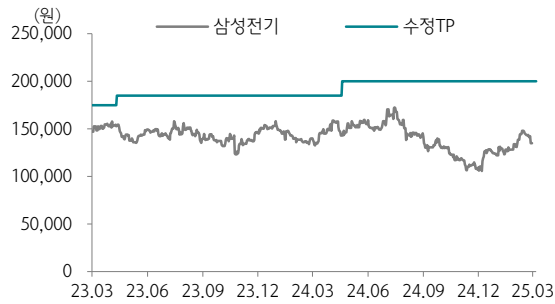
(단위: 십억원)

	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24F	1Q25F	2Q25F	3Q25F	4Q25F	2023	2024F	2025F
매출액	241.6	282.4	300.8	274.4	270.5	289.5	317.3	306.6	1,033.6	1,099.2	1,183.8
YoY	7.6%	10.7%	6.6%	0.9%	11.9%	2.5%	5.5%	11.7%	-6.8%	6.3%	7.7%
QoQ	-11.1%	16.9%	6.5%	-8.8%	-1.4%	7.0%	9.6%	-3.4%			
IT(TV, PC, Mobile)	100.2	128.2	131.1	108.8	105.4	111.4	123.9	118.8	485.2	468.3	459.6
일반조명	62.0	70.1	71.6	68.7	63.4	67.7	73.5	68.2	245.6	272.4	272.8
자동차	65.6	70.2	84.2	85.9	88.5	97.3	107.1	107.1	252.7	306.0	400.0
기타(UV, VCSEL)	13.8	13.9	13.9	11.0	13.2	13.0	12.8	12.5	50.2	52.6	51.4
매출비중											
IT(TV, PC, Mobile)	41.5%	45.4%	43.6%	39.6%	39.0%	38.5%	39.1%	38.8%	46.9%	42.6%	38.8%
일반조명	25.7%	24.8%	23.8%	25.0%	23.4%	23.4%	23.2%	22.3%	23.8%	24.8%	23.0%
자동차	27.1%	24.9%	28.0%	31.3%	32.7%	33.6%	33.8%	34.9%	24.4%	27.8%	33.8%
기타(UV, VCSEL)	5.7%	4.9%	4.6%	4.0%	4.9%	4.5%	4.0%	4.1%	4.9%	4.8%	4.3%
영업이익	-3.7	4.0	3.9	0.5	3.4	7.0	16.0	12.8	-47.4	4.7	39.3
영업이익률	-1.5%	1.4%	1.3%	0.2%	1.3%	2.4%	5.1%	4.2%	-4.6%	0.4%	3.3%

자료: 서울반도체, 하나증권

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

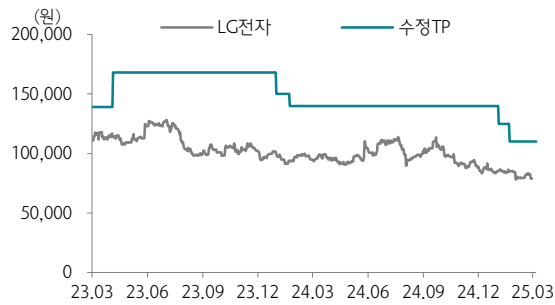
삼성전기



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
24.4.21	BUY	200,000		
24.4.13	1년 경과		-	-
23.4.13	BUY	185,000	-22.47%	-14.11%
22.10.11	BUY	175,000	-19.44%	-9.83%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

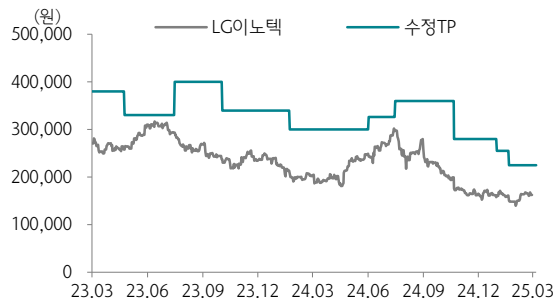
LG전자



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.1.24	BUY	110,000		
25.1.6	BUY	125,000	-32.00%	-30.56%
24.1.25	BUY	140,000	-30.25%	-18.64%
24.1.3	BUY	150,000	-36.81%	-33.93%
23.11.12	BUY	168,000	-39.66%	-35.48%
23.11.5	BUY	168,200	-38.30%	-37.40%
23.4.7	BUY	168,000	-33.91%	-23.69%
23.1.29	BUY	139,000	-19.66%	-15.18%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

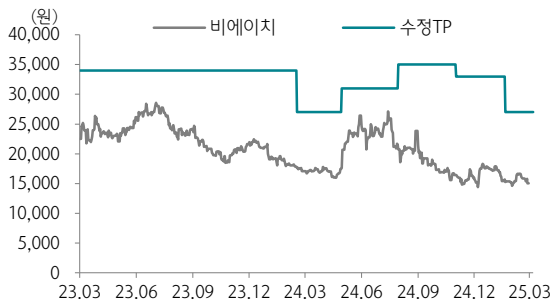
LG이노텍



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.1.23	BUY	225,000		
25.1.3	BUY	255,000	-35.79%	-32.75%
24.10.24	BUY	280,000	-40.27%	-36.57%
24.7.18	BUY	360,000	-34.22%	-17.36%
24.6.4	BUY	326,000	-18.04%	-7.36%
24.1.25	BUY	300,000	-30.78%	-17.00%
23.10.5	BUY	340,000	-31.50%	-24.85%
23.7.18	BUY	400,000	-35.12%	-27.75%
23.4.26	BUY	330,000	-10.52%	-3.94%
23.1.25	BUY	380,000	-28.90%	-22.50%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

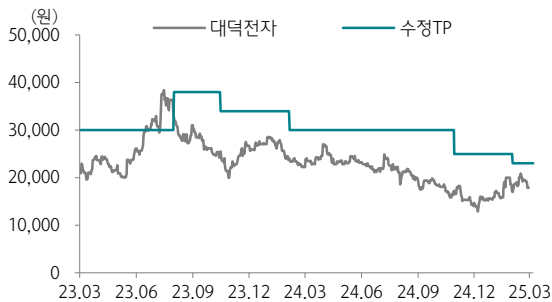
비에이치



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.1.23	BUY	27,000		
24.11.4	BUY	33,000	-50.12%	-44.58%
24.8.2	BUY	35,000	-46.13%	-31.86%
24.5.2	BUY	31,000	-24.12%	-12.42%
24.2.19	BUY	27,000	-36.90%	-34.19%
24.2.14	1년 경과		-	-
23.2.14	BUY	34,000	-33.01%	-16.03%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

대덕전자



날짜	투자의견	목표주가	괴리율	
			평균	최고/최저
25.2.4	BUY	23,000		
24.11.1	BUY	25,000	-35.99%	-20.00%
24.2.7	BUY	30,000	-27.19%	-10.00%
23.10.18	BUY	34,000	-25.15%	-15.88%
23.8.3	BUY	38,000	-26.69%	-16.18%
23.2.21	BUY	30,000	-13.63%	28.00%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)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.
- 당사는 2025년 3월 4일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다.
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 3월 4일 현재 해당회사의 유가증권권을 보유하고 있지 않습니다.

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무 단 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%~15% 등락

투자등급	BUY(매수)	Neutral(중립)	Reduce(매도)	합계
금융투자상품의 비율	93.12%	6.42%	0.46%	100%

* 기준일: 2025년 03월 01일