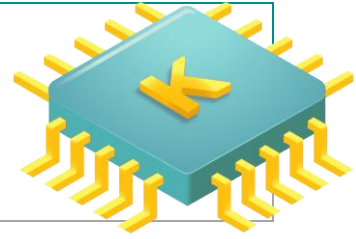


보이는 것에 집중

전기전자 Weekly | 2025.04.14



Analyst 김록호 roko.kim@hanafn.com

RA 김영규 kyg1019@hanafn.com

리뷰 및 업데이트

관세 코멘트로 급등락 반복

- 코스피는 개인 및 기관이 2주 연속 순매수, 외국인이 3주 연속 순매도하며 1.3% 하락했다. 전기전자 대형주 모두 지수대비 하락폭이 컸다. 삼성전기 주가는 2.8% 하락해 지수의 불안정한 흐름에 동승했다. 중국의 2월 판매량이 이구환신에도 불구하고 전년동월대비 감소한 것이 부담 요인으로 작용중이다. 다만, 재고 소진은 지속되고 있어 부정적으로 해석할 필요는 없다고 판단한다. 하나증권은 1분기 실적이 서버 및 전장 비중확대로 우려대비 선방할 것으로 추정한다. LG이노텍 주가는 3주만에 부진했다. LG전자 잠정 실적 통해 25년 1분기 실적이 양호할 것으로 추정된다. 다만, 2분기 이후 실적에 대해서는 여전히 불확실성이 상존한다. LG전자는 잠정 실적 발표가 양호했음에도 주가 하락폭이 크게 나타났다. 셀은 성향이 있던 것으로 추정되는데, 관세 관련 악영향이 주가에 반영되어 밸류에이션 부담은 없다는 판단이다.
- 코스닥은 개인이 4주만에 순매도 전환, 외국인이 4주 연속 순매도, 기관이 2주 연속 순매수하며 1.2% 상승했다. 하나증권 커버리지 중소형주는 모두 주가가 하락해 지수대비 부진한 흐름이 이어졌다. 연초 이후 주가 상승률이 코스닥 지수를 상회하는 종목은 심택 뿐이다. 연초 이후 양호한 흐름을 보였던 패키지기판 관련 종목들은 심택을 제외하고 상승폭을 다 반납했다. DRAM 업황의 조기 안정화와 하반기 수요 회복을 기대하고 있는 상황이었었는데, 관세로 인해 불확실성이 높아졌기 때문에 해석된다. 향후 전망산업 수요를 지켜봐야 하지만, 대덕전자는 AI 가속기 모멘텀, 해성디에스는 DDR5 쿨 승인에 의한 실적 정상화가 투자포인트다.
- 글로벌 테크 업체들의 주가는 대부분 부진했다. 트럼프 대통령의 상호 관세 부과와 중국을 제외한 여타 국가 90일 유예 발표로 인해 변동성이 확대된 주간이었다. 대만의 대부분의 업체들의 주가는 20% 내외 하락했다. 나스닥은 관세 발표 이후 부진했던 흐름이 90일 유예 이후에 회복되었다. 나스닥 상장 종목들 역시 유사한 주가 움직임을 보였다. 나스닥은 여전히 연초 이후 하락폭이 13%에 달한다. Apple 주가는 5.2% 상승해 지수 흐름에 동행하되 지수대비 부진했다. 폴더블 관련 소식들이 구체화되면서 주가가 긍정적으로 반응했다. Xiaomi 주가는 3.6% 하락해 부진한 흐름이 이어졌다. 연초 이후 주가 상승률이 워낙에 좋았기 때문에 글로벌 지수의 불안정 속에서 차익 실현이 진행된 것으로 보여진다.

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	1,937,027	2,433	-1.3	-4.1	1.4	2,578.6	903.5	-4,099.0	8.8	7.5	0.8	0.7
코스닥	356,807	696	1.2	-3.6	2.6	-161.7	393.0	-224.6	21.0	15.2	2.1	1.9
LG전자	11,112	67,900	-6.7	-17.0	-18.7	86.7	-25.0	-62.8	8.9	6.7	0.6	0.5
삼성전기	8,799	117,800	-2.8	-13.3	-4.9	15.9	-11.7	-4.5	12.4	10.5	1.0	0.9
LG이노텍	3,261	137,800	-2.9	-19.5	-14.9	9.0	-8.6	-0.5	7.2	5.5	0.6	0.5
심택	567	17,810	-1.6	-4.3	61.5	3.5	-0.3	-3.4	-436.4	8.9	1.3	1.1
대덕전자	715	14,460	-1.6	-14.0	-6.7	3.5	-1.2	-2.5	18.6	9.6	0.8	0.8
해성디에스	399	23,450	-3.9	-14.6	0.2	2.6	-1.7	-0.9	6.9	5.1	0.7	0.6
서울반도체	371	6,360	0.3	-2.9	-12.9	-0.4	0.9	-0.5	49.4	20.6	0.5	0.5
비에이치	411	11,920	-7.2	-20.0	-31.4	3.0	-2.4	-0.7	4.4	3.7	0.5	0.4

자료: Quantwise, 하나증권

전망 및 전략

관세장 지속. 하반기 우려보다 보이는 상반기에 주목

- 트럼프의 상호 관세 부과 결정 및 90일 유예, 주말께 중국과 일부 품목 관세 일시 유예 등등 불확실성이 부각되고 있다. 예측과 전망이 무의미해지는 관세 관련 코멘트들이 시장 및 투자자를 지치게 하고 있다. 메모리 업체들의 1분기 출하량 및 대만의 1~3월 수출액 등을 보면, 관세 부과 이전에 물동량이 증가한 정황들이 감지된다. 이번에도 관세 유예가 한 개 분기 유예되어 2분기에도 유사한 흐름이 전개될 수도 있다. 상반기 물동량이 예상보다 많아지는 대신에 하반기에 대한 우려를 해야 하는 불편한 상황이 예상된다. 그렇기 때문에 더욱더 가시성 높은 영역 및 단기 실적 양호한 업체들에 대한 투자전략이 필요하다고 판단한다. 하반기 수요에 대한 불확실성을 인정하되, 상반기 호실적 업체로 집중하는 단기 투자전략이 최선이라 판단된다.
- 삼성전기는 전기전자 내 최선호주로 지속 추천한다. 25년 1분기 양호한 실적의 근간은 AI 중심의 서버/데이터센터와 전장향 견조한 수요로 인한 믹스 개선이다. 아울러 이구환신 등으로 스마트폰 고객사들의 재고가 정상화되고 있다면, 2분기부터 주문 증가를 기대할 수 있는 상황이다. 2025년 실적은 불확실하지만, 2분기 실적 상향 가능성에 주목할 필요가 있다.
- LG전자는 PBR 0.6배로 역대 최저 수준으로 떨어져 있다. 1분기 양호한 실적에도 불구하고 여전히 관세 관련 불확실성이 주가에 부담을 주고 있다. VS 및 AS 부문의 실적 선방을 감안하면, 펀더멘털대비 주가는 분명히 과락 구간이라 보여진다. 추가적인 주가 하락은 제한적인 만큼 변동성 높은 시장 분위기 속에서 지수를 하회할 가능성은 낮을 것으로 판단한다.
- LG이노텍의 1분기 실적은 양호할 것으로 추정되지만, 2분기 이후 실적에 대해서는 여전히 불확실성이 상존한다. 다만, 역대 최저 수준의 밸류에이션은 이를 반영했기 때문일 것이다. 주가 상승 모멘텀이 뚜렷하지 않지만, 추가적인 주가 하락이 제한적이라는 측면에서 부담은 없다는 판단이다.
- 패키지기판 업체들의 양호했던 주가가 전부 반납되었다. 2025년 실적에 대한 불확실성이 높은 만큼 실적 회복의 원년이라는 전망이 무색해졌다. 다만, 상대적으로 수급 안정성이 돋보이는 메모리 관련 업종이라는 점은 주목할만하다. 대덕전자는 Si용 기판 공급으로 실적 증가의 발판을 마련했다. 해성디에스는 차량용 리드프레임의 바닥 통과와 DDR5용 패키지기판 승인으로 실적 회복 가시성이 높은 편이다. 두 종목 모두 비중확대 가능하다는 판단이다.

일정 및 예정

중국 3월 스마트폰 출하량

- 발표일을 특정하기 어렵지만, 중국의 3월 스마트폰 출하량이 발표될 수도 있다. 24년 11월 이구환신에 스마트폰이 포함된다고 공개된 이후인 24년 12월부터 스마트폰 출하량은 역기저에도 불구하고 3개월 연속 전년동월대비 증가 흐름이 유지되었다. 1~2월에는 채널 재고 축소도 확인했다. 여전히 채널 재고는 축소되어야 할 것으로 예상되고 있어, 3월 이후에는 출하량이 조절될 가능성도 상존한다. 누차 언급하고 있는 것처럼 가장 중요한 것은 절대적인 출하량, 판매량 및 전년동월대비 증감 여부보다 재고 축소 여부라고 판단한다.

표 2. 국내외 주요 업체들 시가총액 및 밸류에이션 추이

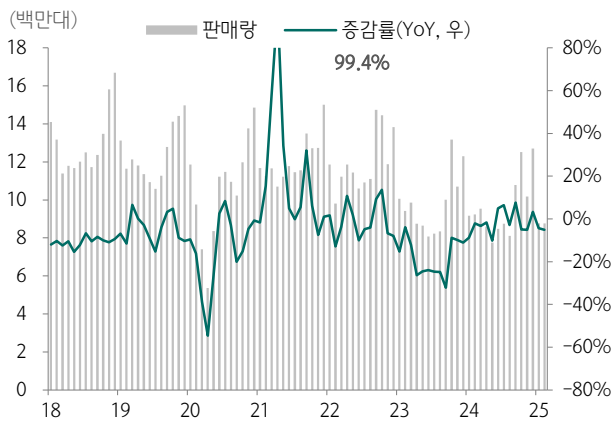
업종 / 업체	시총 (백만 USD)	종가 (로컬)	주가수익률(%)			P/E		P/B		EV/EBITDA		매출액 증감률		영업이익률	
			1W	1M	YTD	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F	25F	26F
글로벌 지수															
미국 다우존스	-	40,213	5.0	-3.0	-5.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미국 나스닥	-	16,724	7.3	-4.1	-13.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
일본 니케이	-	33,586	-0.6	-8.7	-15.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
대만 가권	-	19,529	-8.3	-11.5	-15.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
상해종합지수	-	3,238	-3.1	-4.2	-3.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
선전종합지수	-	9,834	-5.7	-10.0	-6.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobile															
Apple	2,979,755	198	5.2	-10.3	-20.9	27.3	24.6	51.1	46.4	20.9	19.4	4.6	7.2	31.7	32.1
Xiaomi	147,812	44	-3.6	-17.9	28.3	32.2	24.7	4.9	3.7	24.9	17.9	29.0	22.1	7.2	8.4
PC															
Dell	57,174	82	14.4	-10.5	-28.9	8.9	8.0	20.0	7.2	6.5	5.7	6.8	7.5	8.9	9.1
HP	22,097	23	3.7	-18.1	-28.2	6.7	6.4	-14.8	-10.9	5.6	5.5	2.7	2.2	8.1	8.0
TV															
Hisense	3,314	26	-4.6	-7.7	-8.9	9.7	8.6	2.1	1.8	3.3	2.5	-	7.7	4.9	5.0
Skyworth	1,737	11	-12.7	-19.4	-30.2	25.5	22.0	1.9	1.8	-	-	8.6	8.6	7.3	8.5
가전															
Daikin	32,167	15,815	-1.2	-8.0	-15.3	16.1	14.3	1.5	1.4	-17.0	5.9	4.4	5.2	9.1	9.7
Haier	21,309	25	-4.3	-7.7	-11.9	11.2	10.0	1.9	1.7	5.8	5.1	10.0	5.2	7.9	8.2
LG전자	7,619	67,900	-6.7	-17.0	-18.7	8.9	6.7	0.6	0.5	2.6	2.2	3.7	3.8	3.9	4.1
Whirlpool	4,501	81	-5.1	-11.6	-29.0	7.9	7.2	1.5	1.4	6.8	6.4	-6.6	0.4	6.7	7.3
Electrolux	1,861	67	-9.9	-26.4	-27.3	7.3	5.4	1.5	1.3	3.9	3.2	3.1	2.5	3.4	4.3
수동부품															
Murata	27,182	1,996	-5.1	-23.3	-22.0	13.4	11.9	1.3	1.2	5.9	5.2	6.2	6.7	19.5	20.8
TDK	17,886	1,326	-0.4	-13.9	-36.0	13.6	11.9	1.3	1.2	5.1	4.5	4.8	6.3	11.2	12.1
삼성전기	6,033	117,800	-2.8	-13.3	-4.9	12.4	10.5	1.0	0.9	4.4	3.7	8.9	7.8	8.3	9.1
Yageo	6,931	438	-16.3	-16.1	-19.0	9.3	8.1	1.4	1.2	6.7	5.8	9.2	9.9	22.7	23.9
Taiyo Yuden	1,804	1,996	-4.8	-23.6	-12.0	16.3	11.3	0.8	0.7	5.3	4.3	5.2	6.7	5.5	8.0
Walsin	1,096	74	-18.8	-20.9	-20.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
삼화콘덴서	168	23,600	-3.1	-14.0	-14.3	11.1	9.0	0.9	0.8	-	-	1.6	9.6	8.2	9.3
아모텍	72	7,200	-2.0	4.8	92.8	105.2	13.2	0.7	0.6	-	-	-	9.1	0.8	4.2
기판/패키지															
Nanya PCB	1,650	84	-20.3	-35.4	-35.9	22.3	12.6	1.1	1.1	4.4	3.1	17.9	18.1	5.6	10.8
Ibiden	3,527	3,608	-1.3	-13.6	-24.4	14.0	10.9	1.0	0.9	4.6	3.8	13.2	10.4	12.3	14.3
Unimicron	3,653	78	-18.8	-28.5	-44.5	11.8	7.3	1.2	1.1	3.4	2.2	16.0	15.8	8.0	12.2
Shinko	5,714	6,092	-18.7	3.0	6.8	29.2	24.0	2.8	2.5	9.2	7.5	11.8	9.0	15.5	17.3
Compeq	1,772	49	-19.4	-25.5	-30.5	8.8	7.5	1.3	1.1	3.8	3.0	8.0	7.5	10.3	11.4
Kinsus	912	66	-21.7	-33.3	-35.2	11.6	10.0	0.8	0.8	2.8	1.3	14.9	11.5	10.3	12.4
대덕전자	490	14,460	-1.6	-14.0	-6.7	18.6	9.6	0.8	0.8	3.5	2.5	6.1	18.2	3.7	6.8
심텍	389	17,810	-1.6	-4.3	61.5	-436.4	8.9	1.3	1.1	11.0	5.4	7.3	14.2	0.4	5.7
Meiko	1,034	5,560	1.1	-20.7	-39.8	7.6	6.4	1.1	1.0	5.8	5.0	13.2	13.7	10.5	11.2
해성디에스	273	23,450	-3.9	-14.6	0.2	6.9	5.1	0.7	0.6	3.3	2.3	4.9	11.5	10.0	12.3
코리아써킷	159	9,820	-2.2	-12.6	7.7	6.2	4.4	0.7	0.6	4.0	3.1	5.6	5.9	4.5	6.1
디에이피	39	2,480	-1.8	18.9	7.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FPCB/소재															
Zhen Ding	2,789	96	-11.5	-15.8	-20.3	9.6	8.4	0.7	0.7	1.9	1.9	10.6	8.9	7.9	8.6
Elite Material	5,202	492	-6.6	-12.6	-20.4	12.3	10.5	4.1	3.4	8.4	6.7	33.9	13.5	21.1	21.9
Flexium	478	48	-19.7	-22.9	-24.7	-29.4	13.4	0.7	0.7	4.1	1.6	0.7	11.8	-3.0	2.5
비에이치	282	11,920	-7.2	-20.0	-31.4	4.4	3.7	0.5	0.4	2.3	1.7	2.7	6.2	5.8	6.5
와이앰티	95	8,520	-0.4	-29.0	-13.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
인터플렉스	128	8,000	0.0	-11.6	-12.9	6.6	6.1	0.6	0.6	2.3	2.1	-	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	9,250	66	-5.9	-25.7	-4.8	19.9	16.3	2.4	2.2	9.3	7.9	12.0	12.3	8.1	8.9
O film	5,504	12	0.0	-15.3	2.1	75.5	62.1	8.7	7.8	21.5	18.1	-	10.8	3.0	4.9
LG이노텍	2,236	137,800	-2.9	-19.5	-14.9	7.2	5.5	0.6	0.5	2.2	2.0	1.3	4.3	3.2	3.7
엠씨넥스	281	22,800	-5.2	-6.6	18.9	7.8	6.9	0.9	0.8	3.6	3.2	18.3	8.9	4.7	5.0
파트론	267	6,820	-0.6	-1.6	-1.6	9.6	8.6	0.7	0.6	3.1	2.6	-4.2	4.4	3.6	3.9
파워로직스	109	4,340	-3.5	-12.1	-28.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
캠시스	35	683	0.3	-3.1	-20.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
나무가	124	12,030	2.7	-1.8	-9.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
카메라 부품															
Largan	8,284	2,035	-16.9	-22.5	-23.9	10.8	10.3	1.4	1.3	4.4	3.8	8.9	4.9	40.8	41.2
자화전자	165	10,890	-4.1	-16.9	-7.6	7.2	5.9	0.5	0.5	2.9	2.6	3.2	5.1	6.8	7.0
하이비전시스템	157	15,290	-0.2	-10.7	-12.2	6.5	5.6	0.7	0.6	2.8	2.1	4.3	15.5	12.0	12.8
옵트론텍	31	1,382	11.1	-11.5	-17.4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
동운아나텍	268	20,500	0.2	-6.0	14.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
액트로	39	5,700	2.7	-3.4	12.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LED															
Sanan	7,987	12	-0.3	-4.1	-3.2	35.3	26.8	1.5	1.4	9.9	9.6	22.6	14.9	5.3	7.4
Wolfspeed	338	2	-17.8	-60.0	-67.4	-0.6	-1.0	0.8	0.9	-23.9	39.1	-6.2	26.3	-59.2	-17.7
Ennostar	748	33	-17.2	-21.0	-20.5	-29.3	-143.9	0.5	0.5	6.0	1.9	3.7	8.1	-5.6	-3.7
서울반도체	254	6,360	0.3	-2.9	-12.9	49.4	20.6	0.5	0.5	5.9	5.1	0.6	5.1	1.1	2.3
Everlight	1,001	74	-12.9	-3.9	-12.9	13.6	12.3	1.6	1.5	6.8	6.1	4.1	4.1	13.0	13.7
서울바이오시스	97	3,075	-3.9	-3.9	0.5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
루멘스	28	845	-1.5	-9.8	-20.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5G															
Broadcom	855,473	182	24.4	-4.3	-21.5	27.7	23.4	9.3	7.4	21.5	18.0	21.0	16.1	63.9	64.5
Skyworks	8,683	57	7.1	-17.1	-36.2	11.8	13.8	1.5	1.5	7.2	7.7	-8.6	-4.7	21.9	19.5
Qorvo	5,319	56	-0.1	-20.8	-19.5	10.2	8.4	1.5	1.3	7.8	6.7	-0.8	6.0	18.5	20.8
와이팜	90	2,985	-6.4	-23.6	8.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
와이솔	114	6,030	3.4	-6.7	18.2	8.7	7.0	0.5	0.5	1.4	0.9	2.2	7.1	3.1	4.2
ODM/OEM															
Hon Hai	56,987	135	-12.4	-20.2	-26.9	9.4	8.3	1.0	0.9	4.7	4.0	21.2	14.5	3.0	3.1
Quanta	25,388	216	-7.5	-15.3	-24.9	11.7	9.9	3.5	2.9	7.9	7.0	60.0	25.5	3.8	3.6
Pegatron	6,344	78	-10.0	-15.8	-15.0	11.7	10.9	1.0	1.0	4.5	4.2	6.9	5.4	1.5	1.6
Wiwynn	10,769	1,900	9.2	-3.1	-27.5	12.3	10.4	3.5	2.9	8.3	6.8	49.4	23.2	6.7	6.5
Foxconn	2,351	55	-14.8	-24.5	-26.8	14.3	11.6	0.5	0.5	5.7	4.6	32.4	21.6	4.7	5.1
Compal	3,555	26	-18.4	-30.4	-29.8	9.6	8.9	0.9	0.8	4.4	3.4	6.6	4.0	1.8	1.9
Inventec	4,377	40	-6.7	-16.3	-20.2	15.1	13.2	2.1	1.9	11.4	9.0	11.2	8.6	1.9	1.9
Wistron	7,972	90	-10.6	-13.6	-13.2	10.7	8.9	1.9	1.6	4.8	4.2	33.9	20.5	3.9	3.8
Acer	2,845	31	-17.4	-20.1	-23.1	14.7	12.9	1.2	1.2	7.2	6.5	6.9	6.8	2.5	2.7
마더보드															
Asustek	11,599	512	-15.2	-21.7	-16.9	10.9	9.4	1.4	1.4	7.4	6.7	14.1	12.7	5.5	5.7
Micro-Star	3,273	127	-24.6	-27.4	-30.8	10.0	8.5	1.9	1.6	5.7	4.9	14.2	9.6	5.5	5.9
Gigabyte	4,127	202	-18.2	-23.5	-25.9	11.1	9.4	2.6	2.1	6.8	5.9	17.4	13.0	5.0	5.1
기타															
NIDEC	17,275	2,088	-4.3	-21.1	-26.9	11.6	10.5	1.2	1.1	6.6	5.9	5.7	5.3	9.9	10.4
Kyocera	16,775	1,601	-3.7	-7.2	1.6	21.7	18.0	0.7	0.7	9.1	7.6	1.6	2.9	4.6	5.7
Mitsumi	5,902	1,992	-0.8	-13.1	-22.5	10.2	9.2	1.0	0.9	5.8	5.3	5.3	2.9	6.9	7.5
Rohm	3,655	1,305	6.6	-16.3	-12.2	49.3	14.7	0.5	0.5	7.1	5.4	6.4	8.5	0.8	5.9
Hirose	3,710	14,980	-5.7	-14.0	-20.1	14.6	13.3	1.3	1.2	6.4	5.8	6.0	5.5	22.9	23.8
Catcher	4,005	193	-12.3	-6.1	-0.5	12.6	12.4	0.8	0.8	26.4	23.8	7.8	6.3	19.3	19.4
Alps	2,018	1,326	1.2	-15.1	-17.8	12.5	10.7	0.7	0.6	4.4	4.2	-0.7	2.5	3.4	3.6
Sanken	1,223	7,023	1.0	-4.2	21.0	-277.6	23.8	1.1	1.1	21.1	17.0	-24.0	7.8	0.9	2.5
Hosiden	724	1,734	-3.2	-14.2	-25.0	7.0	-	0.7	-	-	-	22.9	-	6.3	-
KH바텍	138	8,520	-3.6	-7.5	4.7	7.2	6.1	0.7	0.6	3.1	2.3	22.4	11.9	8.1	8.4
우주일렉트로	166	26,250	-5.2	-7.4	55.3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

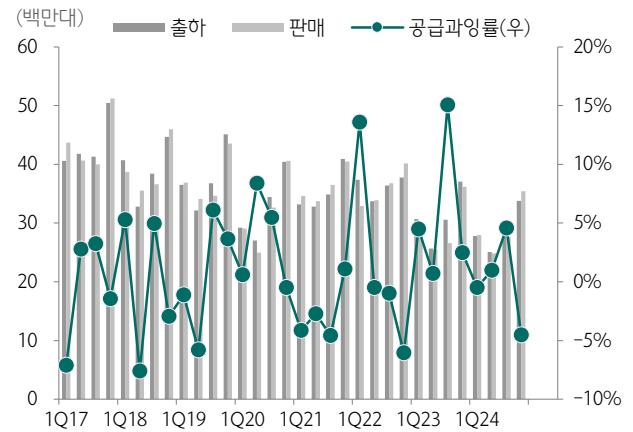
자료: Quantilise, 하나증권

도표 9. 미국 스마트폰 판매량 및 전년동월대비 증감률 추이 (월)



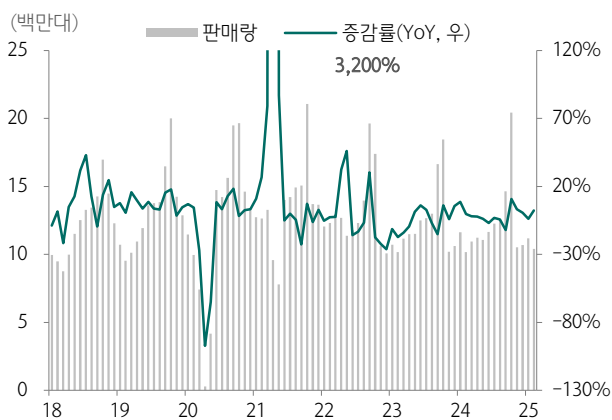
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 10. 미국 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



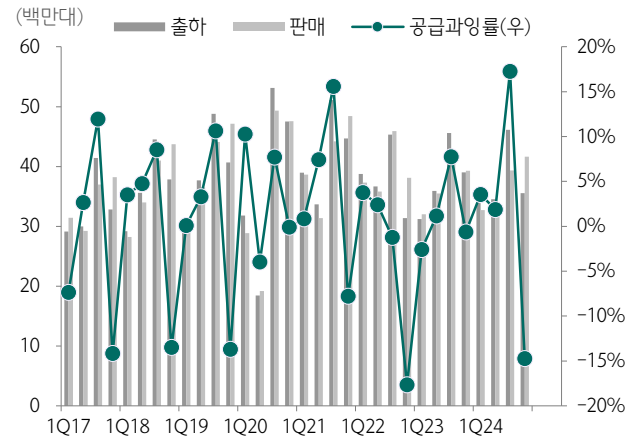
자료: Counterpoint, 하나증권

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



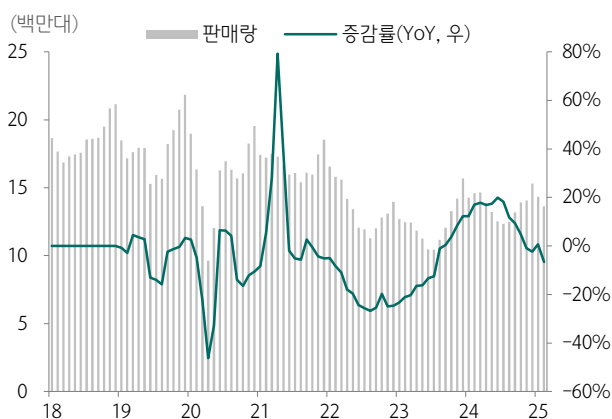
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 12. 인도 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



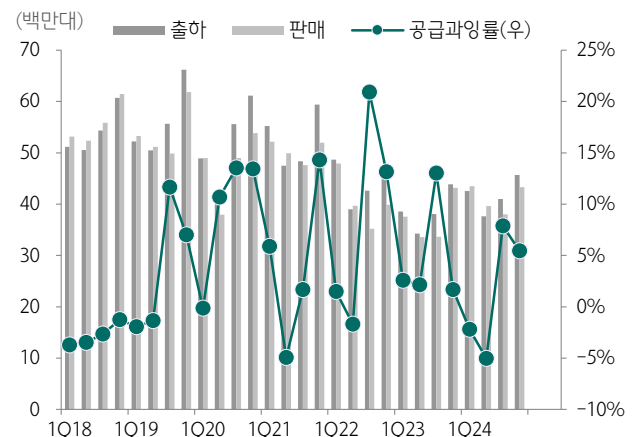
자료: Counterpoint, 하나증권

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



자료: Counterpoint, 하나증권

도표 14. 유럽 스마트폰 출하량-판매량 비교 (분기)



자료: Counterpoint, 하나증권

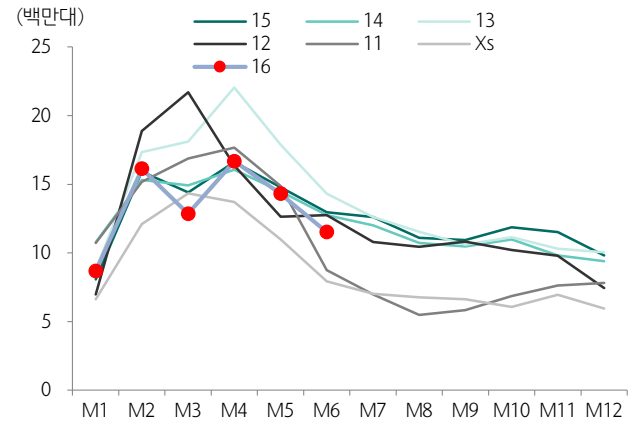
전기전자/휴대폰 Data : 삼성전자, Apple 스마트폰 판매량

도표 15. 갤럭시S 시리즈 출시월 이후 12개월간 판매량 추이



주: S10 3월, S20 3월, S21 1월, S22 2월 출시, S23 2월, S24 1월 출시, S25 2월 출시
 자료: Counterpoint, 하나증권

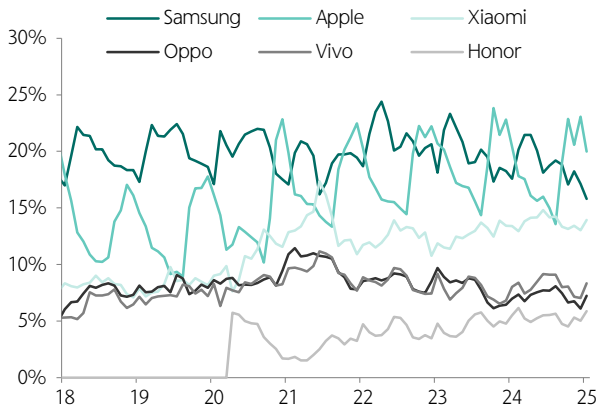
도표 16. 아이폰 시리즈 출시월 이후 12개월간 판매량 추이



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

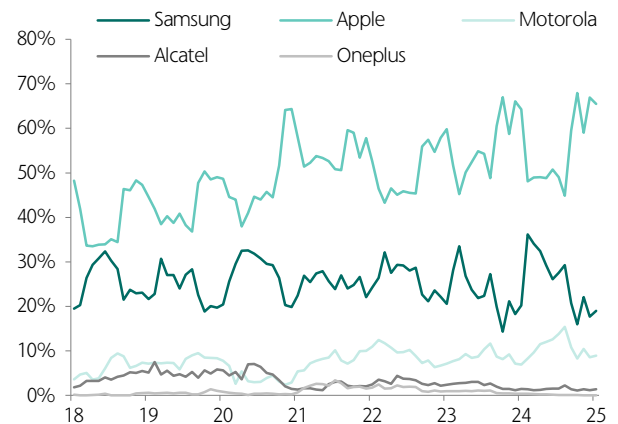
전기전자/휴대폰 Data: 글로벌 및 지역별 스마트폰 업체별 점유율 및 Sunny Optical 제품별 출하량

도표 17. 글로벌 상위 6개사 월별 점유율 추이



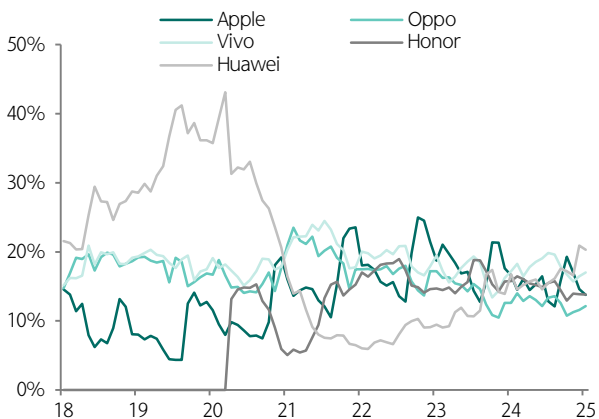
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 18. 북미 상위 5개사 월별 점유율 추이



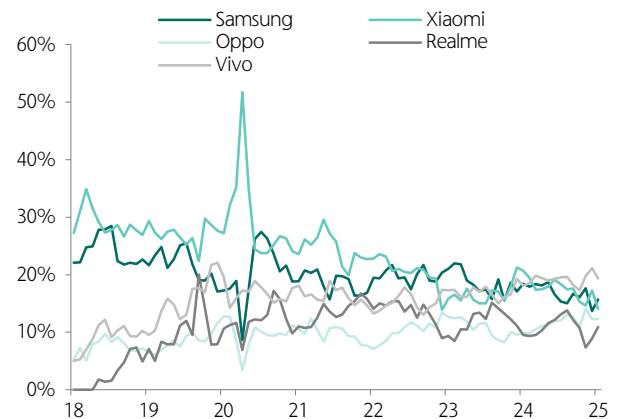
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 19. 중국 상위 5개사 월별 점유율 추이



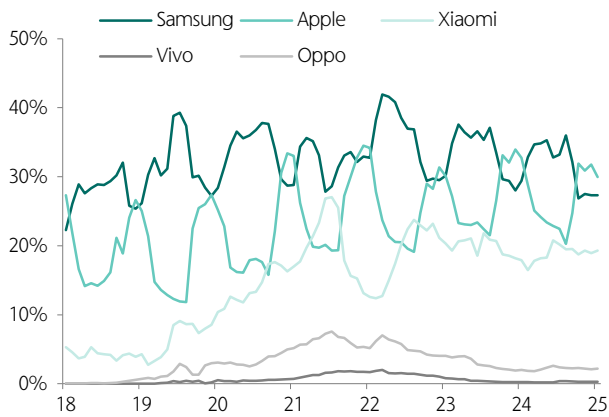
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 20. 인도 상위 5개사 월별 점유율 추이



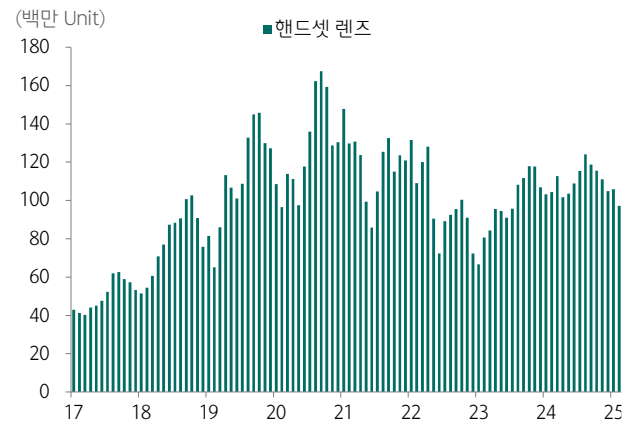
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 21. 유럽 상위 5개사 월별 점유율 추이



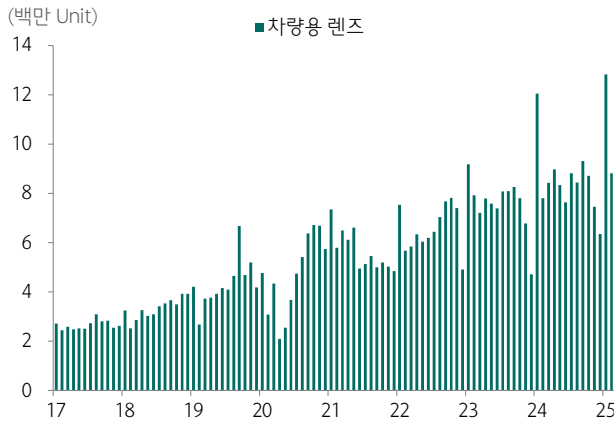
자료: Counterpoint, 하나증권

도표 22. Sunny Optical 핸드셋 렌즈 출하량



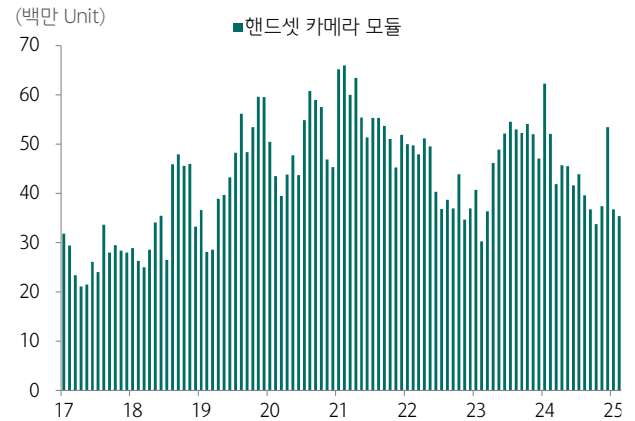
자료: Sunny Optical, 하나증권

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

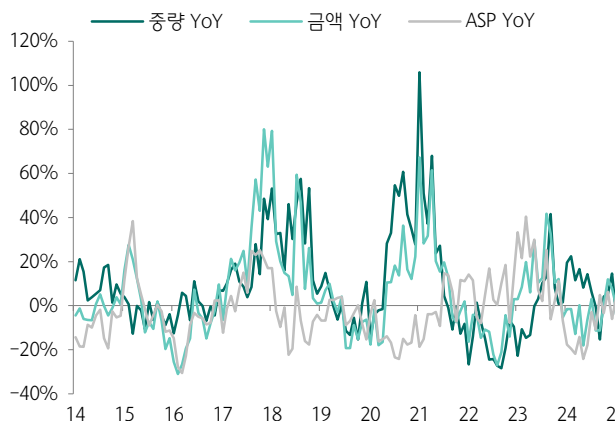
주: 출항일 기준
자료: 관세청, 하나증권

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

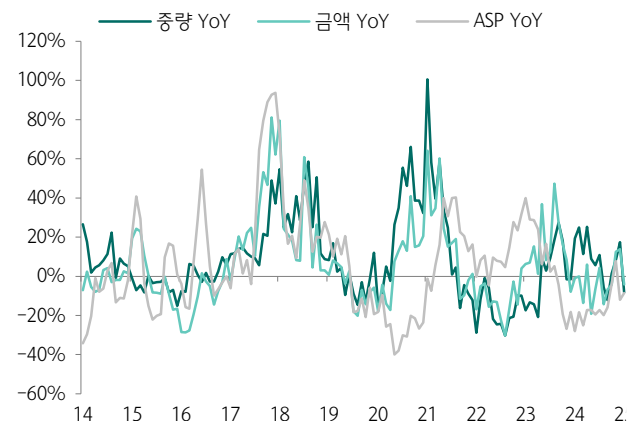
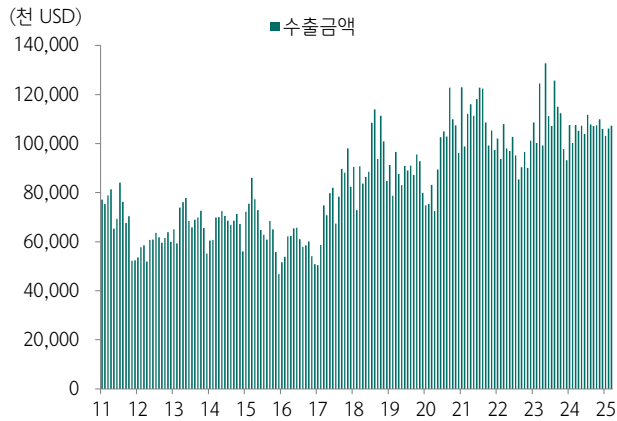
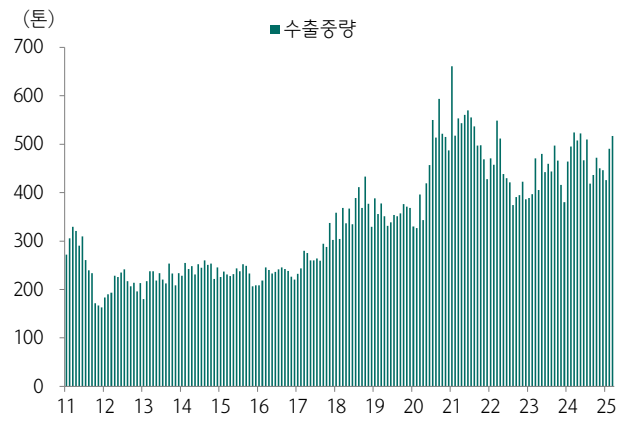
주: 관세청 자료(수리일 기준)와 동일
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 27. 한국 Ceramic Capacitor 수출금액



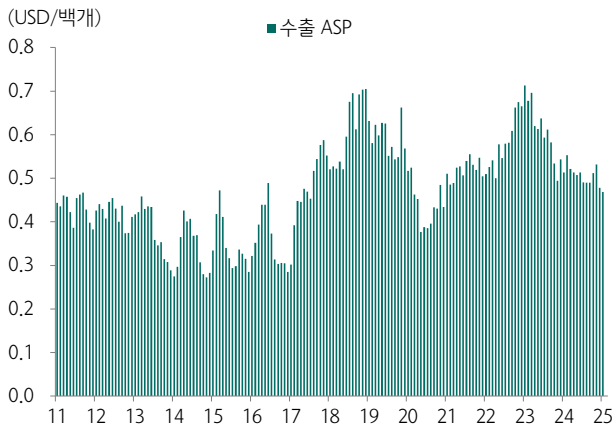
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 28. 한국 Ceramic Capacitor 수출증량



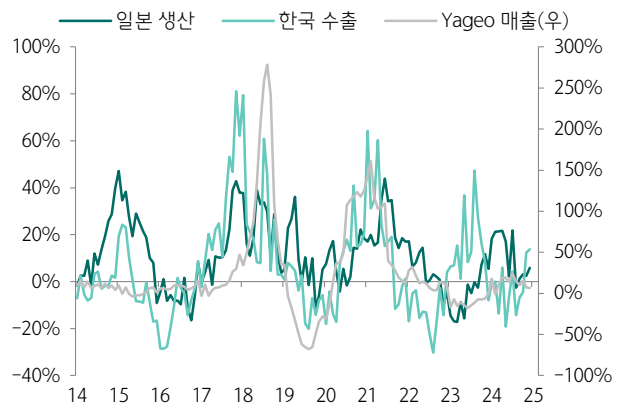
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 29. 한국 Ceramic Capacitor 수출 ASP



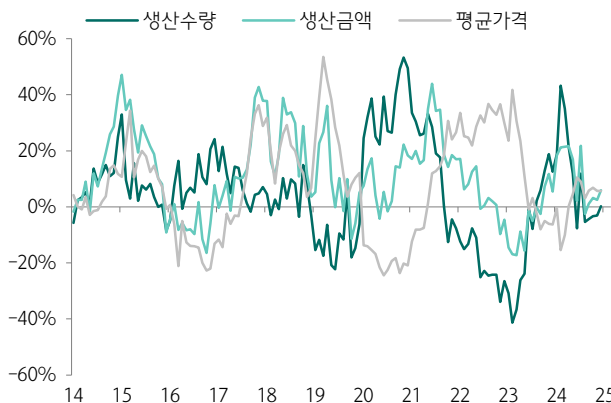
자료: 한국무역협회, 하나증권

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



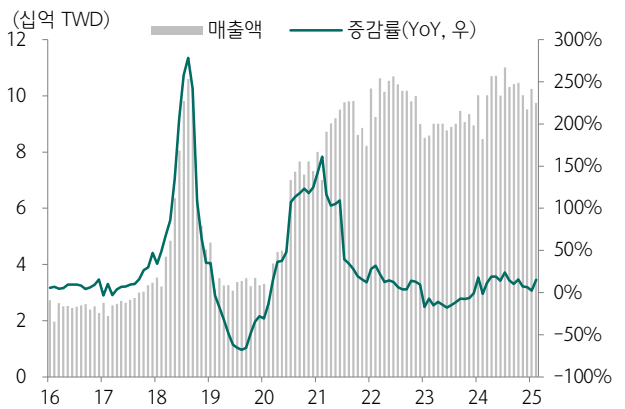
자료: METI, 관세청, Yageo, 하나증권

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



자료: METI, 하나증권

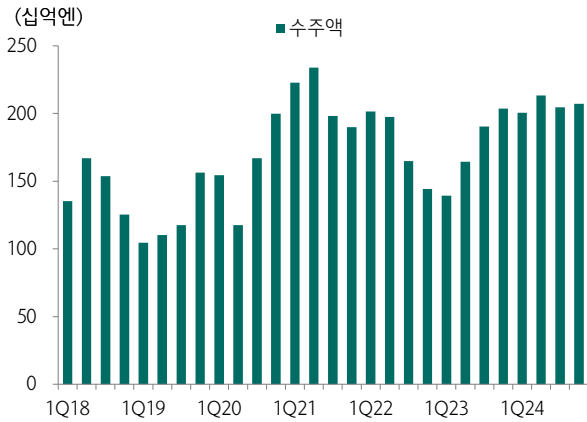
도표 32. Yageo 매출액 및 YoY 증감률



자료: Yageo, 하나증권

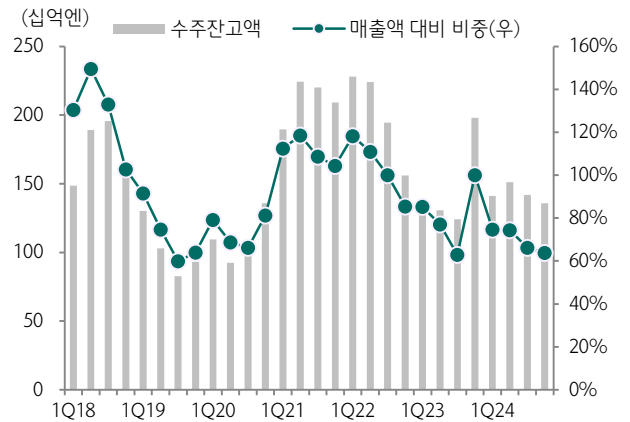
전기전자/휴대폰 Data : MLCC 관련 일본 업체 신규 수주액, 수주잔고액

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



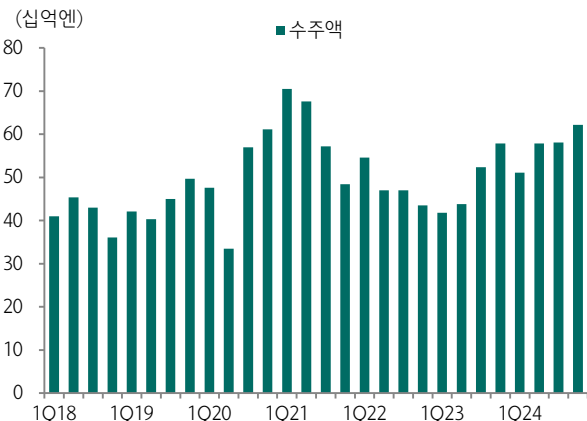
자료: Murata, 하나증권

도표 34. Murata 캐패시터 부문 수주잔고액 추이 (CY기준)



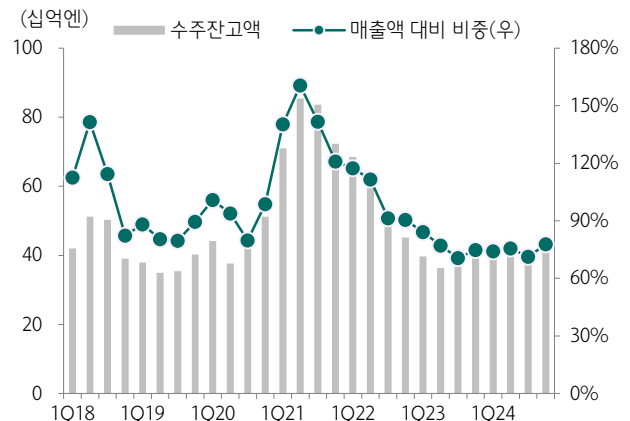
자료: Murata, 하나증권

도표 35. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 신규 수주액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나증권

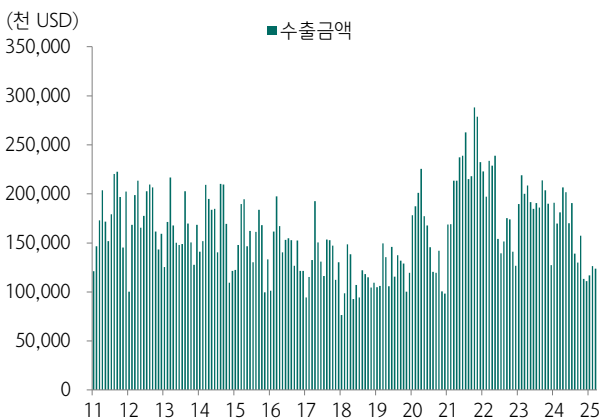
도표 36. Taiyo Yuden 캐패시터 부문 수주잔고액 추이



자료: Taiyo Yuden, 하나증권

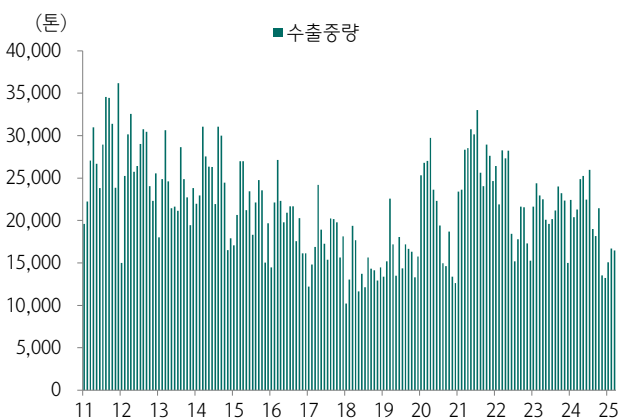
전기전자/휴대폰 Data : 주요 제품 및 부품의 월별 수출금액 추이

도표 37. 한국 냉장고 수출금액



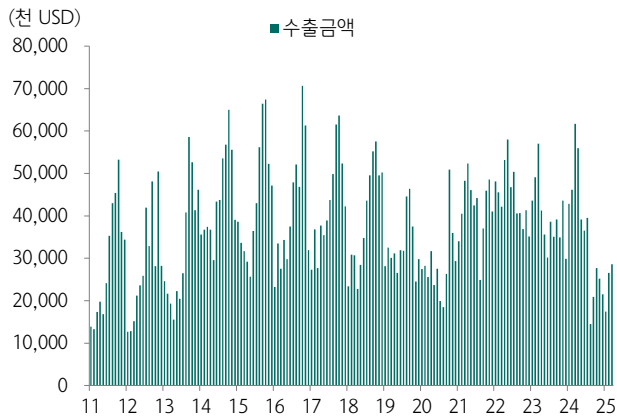
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 38. 한국 냉장고 수출증량



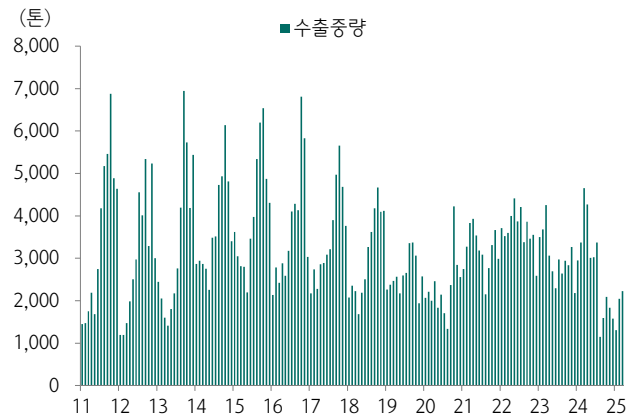
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 39. 한국 에어컨 수출금액



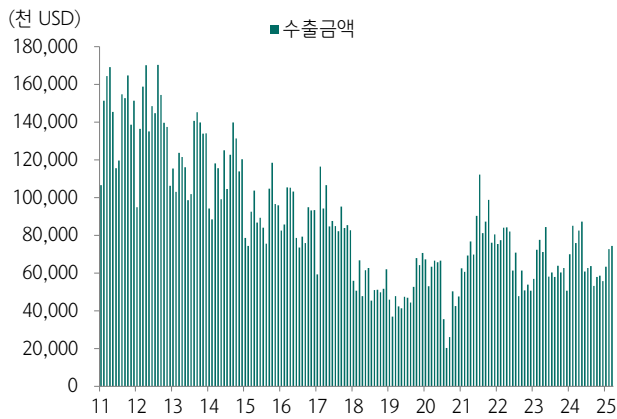
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 40. 한국 에어컨 수출증량



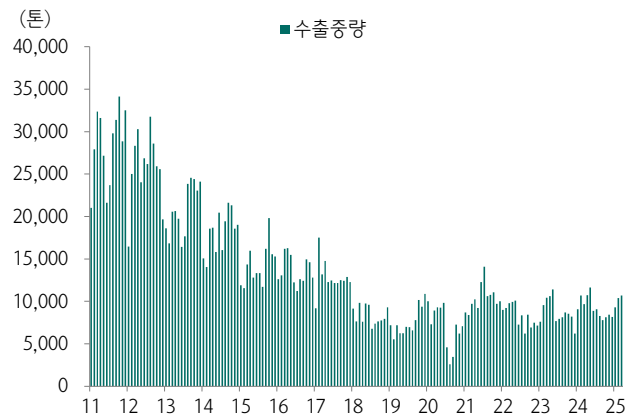
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 41. 한국 세탁기 수출금액



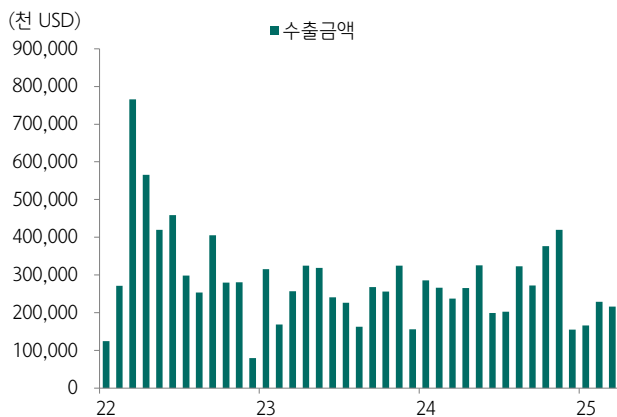
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 42. 한국 세탁기 수출증량



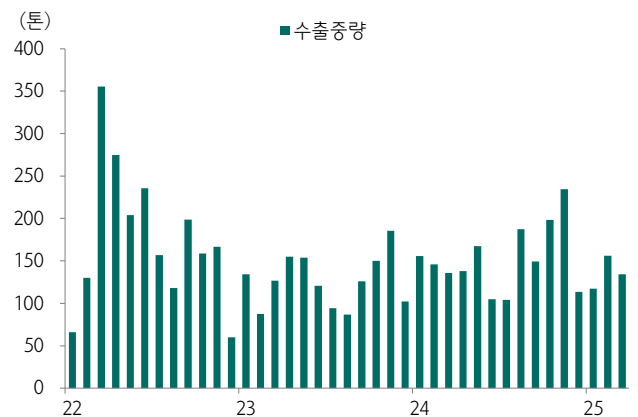
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 43. 한국 스마트폰 수출금액



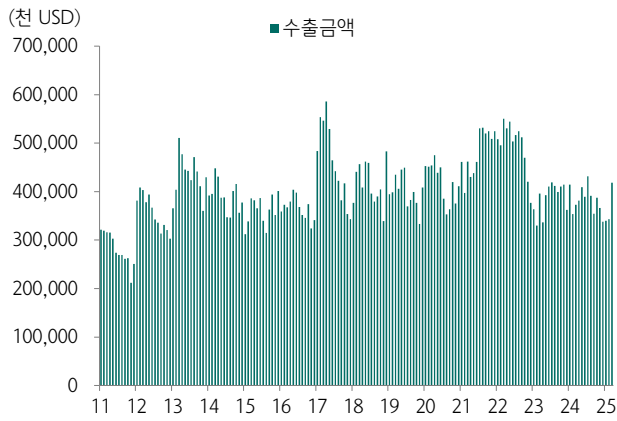
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 44. 한국 스마트폰 수출증량



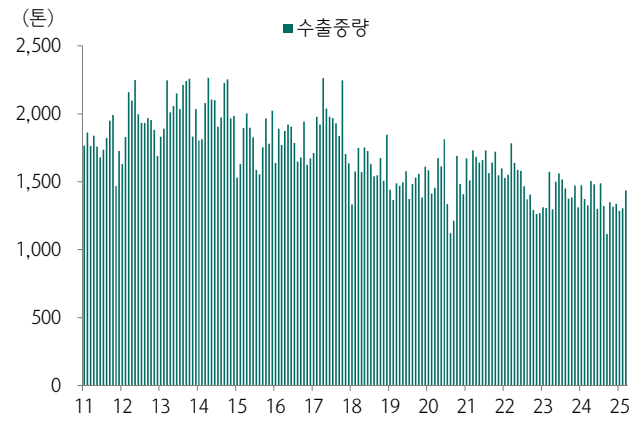
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 45. 한국 인쇄회로 수출금액



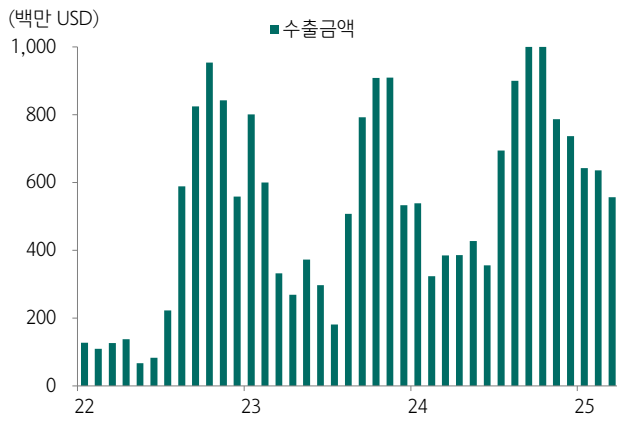
자료: 한국무역협회, 하나증권

도표 46. 한국 인쇄회로 수출증량



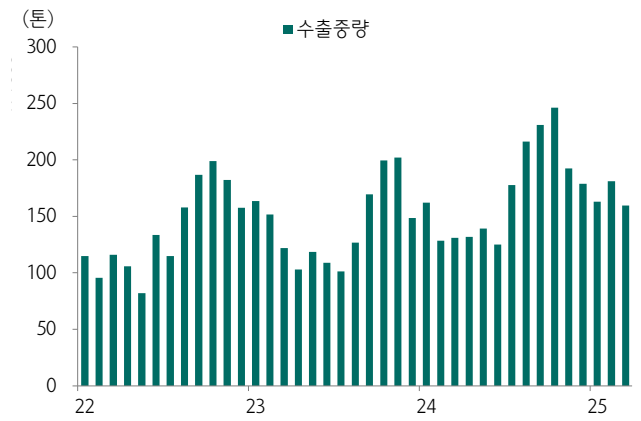
자료: 한국무역협회, 하나증권

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	4Q24	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	4Q24	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	4Q24	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	4Q24	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	4Q24	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	4Q24	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

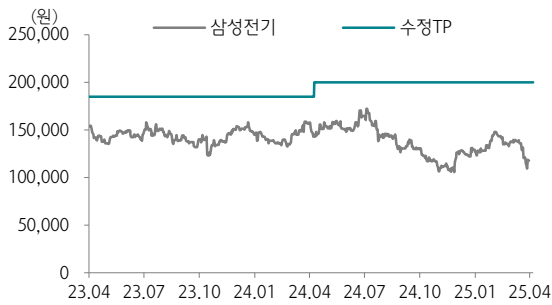
(단위: 십억원)

	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

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

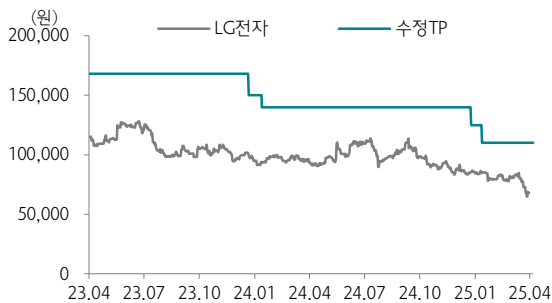
삼성전기



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

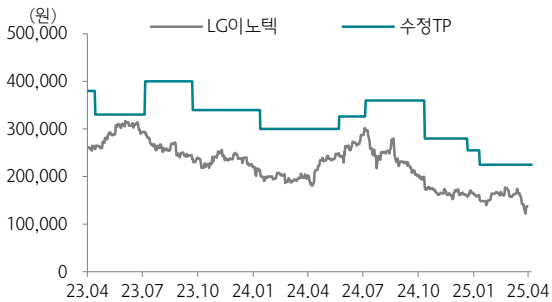
LG전자



날짜	투자 의견	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%
23.4.9	BUY	168,000	-33.91%	-23.69%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

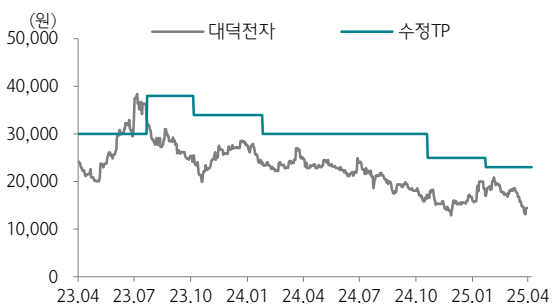
LG이노텍



날짜	투자 의견	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%

투자 의견 변동 내역 및 목표주가 괴리율

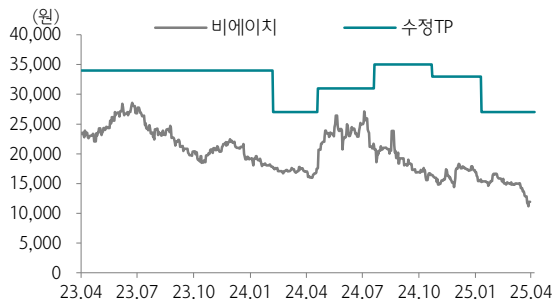
대덕전자



날짜	투자 의견	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%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

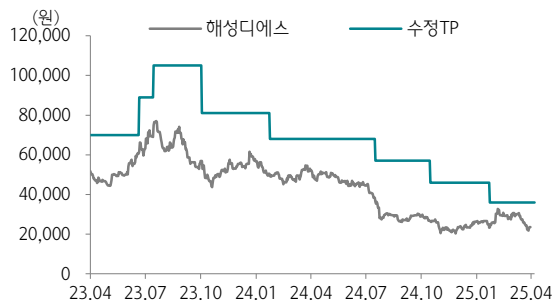
비에이치



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			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 과리율

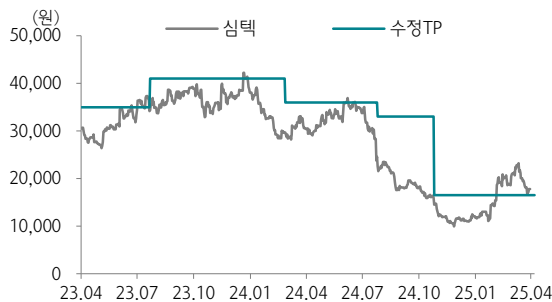
해성디에스



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
25.2.4	BUY	36,000		
24.10.28	BUY	46,000	-47.74%	-40.54%
24.7.29	BUY	57,000	-48.99%	-36.40%
24.2.5	BUY	68,000	-29.77%	-19.56%
23.10.15	BUY	81,000	-34.79%	-24.07%
23.7.27	BUY	105,000	-38.31%	-26.67%
23.7.3	BUY	89,000	-25.37%	-18.76%
23.1.16	BUY	70,000	-32.84%	-13.43%

투자의견 변동 내역 및 목표주가 과리율

심택



날짜	투자의견	목표주가	과리율	
			평균	최고/최저
24.11.7	Neutral	16,500		
24.8.7	BUY	33,000	-42.19%	-28.79%
24.3.10	BUY	36,000	-10.75%	2.50%
23.8.3	BUY	41,000	-12.02%	3.05%
23.3.9	BUY	35,000	-11.13%	6.57%

Compliance Notice

- 본 자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 자료의 작성과 관련하여 외부의 압력이나 부당한 간섭을 받지 않았으며, 본인의 의견을 정확하게 반영하여 신의성실 하게 작성 하였습니다.
- 본 자료는 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다
- 당사는 2025년 4월 14일 현재 해당회사의 지분을 1%이상 보유 하고 있지 않습니다
- 본자료를 작성한 애널리스트(김록호)는 2025년 4월 14일 현재 해당회사의 유가증권 을 보유하고 있지 않습니다.
- 심택 은/는 투자자문업(타 자산운용사가 운용하는 펀드의 종목 선정 또는 포트폴리 오 비중 의견 제시 등)에 활용된 법인으로, 실제 펀드 편입 여부에는 관여하지 않음

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

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	94.50%	5.50%	0.00%	100%

* 기준일: 2025년 04월 11일