GLOBAL EQUITY

2025. 10. 23

금융/소비재팀

이혜인 Analyst

hyeining.lee@samsung.com

리서치센터 리포트 바로가기

에르메스 (RMS FR)

견조한 성장 지속, 단기 조정은 구조적 성장주 진입 기회

- 3분기 매출액 38.8억 유로(+9.6% y-y, 고정환율 기준)를 기록하며, 1분기 +7.2%, 2분기 +9.0%에 이어 분기별 성장세 확대
- 글로벌 전역에서 균형 있는 성장세 지속, 그중 유럽과 미주 지역은 두 자릿수 매출 성장률을 기록
- 구조적 성장은 여전히 유효하며, 이번 단기 주가 조정은 새로운 진입 기회 될 것

상승 곡선 이어가는 분기별 매출 성장률: 3분기 동사는 매출액 38.8억 유로(+9.6% y-y, 고정환율 기준)를 기록하며 컨센서스(39억 유로, Visible Alpha)를 소폭 하회. 다만, 1분기 +7.2%, 2분기 +9.0%에 이어 3분기 성장률이 9.6%로 확대되며 분기별 성장세가 한층 강화되는 흐름을 이어감. 사업부별로는 (1) 전체 매출의 44%를 차지하는 가죽 부문이 버킨, 켈리 등 주요 제품 라인의 판매 호조로 전년 동기 대비 +13% 증가하며 전사 실적 개선을 견인. (2) 웨어 및 액세서리 부문은 +7%, 실크 및 텍스타일 부문은 +4%를 기록하며 각각 전분기(+4%, +2%) 대비 성장세 확대. (3) 기타 에르메스(홈 컬렉션, 주얼리 등)은 +11% 성장하며 전분기 +15% 대비 성장세가 둔화되었으나, 여전히 두 자릿수 성장률을 유지하고 있다는 점에 주목 필요.

글로벌 전 지역에서 균형 있는 성장세 지속: 전 지역에서 전분기 대비 성장세가 개선되었으며, 그중 유럽과 미주 지역은 두 자릿수 매출 성장률을 기록. (1) 유럽은 현지 관광 수요 회복에 힘입어 프랑스와 이탈리아를 중심으로 매장 트래픽이 개선되며, 전년 동기 대비 +10% 성장. (2) 미주 지역 역시 환율 역풍에도 불구하고 현지 소비가 견조하게 유지되며 +14% 기록, 두 지역 모두 2분기(+9%, +12% y-y) 대비 성장률이 개선. (3) 전체 아시아 지역은 +8% 기록, 이 중 일본을 제외한 아시아는 +6% 성장으로 1분기 +1%, 2분기 +5%에서 성장세가 점차 확대되는 모습을 보이며 중국 내 럭셔리 소비 회복세 재차 확인.

컨센서스 미스는 단기적, 구조적 성장 스토리는 여전: 이번 분기 견조한 성장에도 불구하고, 실적 발표 후 동사 주가는 장중 최대 -4.4%까지 하락 후 -2.3% 하락 마감. 이번 주가 조정은 (1) LVMH 실적 발표 이후 명품 시장에 대한 투자자들의 높아진 기대치와, (2) 동사가 과거 몇 년간 시장 예상치를 꾸준히 상회해 왔음에도 이번 분기 실적이 시장 기대치를 상회하지 못한 점이 주요 원인으로 판단. 결국 최근 럭셔리 시장 회복에 따른 높아진 실적 기대치를 감안할 때 단기적으로 동사 주가는 조정받을 가능성이 존재. 다만, 동사는 중장기적으로 성장세를 이어갈 것으로 전망되는 만큼, 이번 조정은 새로운 진입 기회로 볼 수 있다는 판단. 성장 전망의 요인은 (1) 코로나 이후 글로벌 럭셔리 붐이 끝난 시점에서도 동사는 두 자릿수 매출액 성장률을 유지, 지속적으로 시장 점유율을 확대했으며, 이러한 성장은 결국 (2) 동사의 압도적인 브랜드 가치에 기인. 동사는 경기 불확실성 속에서도 최상위 고객층의 견조한 소비를 기반으로 시장 점유율 확대를 가능하게 하는 구조적 경쟁력을 갖춘 만큼, 장기적 관점에서 지속 성장 가능하다는 판단

▶ 종목 정보

현재주가	2199 EUR
블룸버그 평균목표주가	2,402.2 EUR
시가총액 (달러)	232.1 십억유로
시가총액 (원)	385.8 조원
Shares (float)	33.8 백만주 (32.0%)
52주 최저/최고	1,949.0 /2,944.9 유로
90일-평균거래대금	0.1 십억유로
국가	FR
상장거래소	EN Paris
산업	Apparel

▶ 수익률

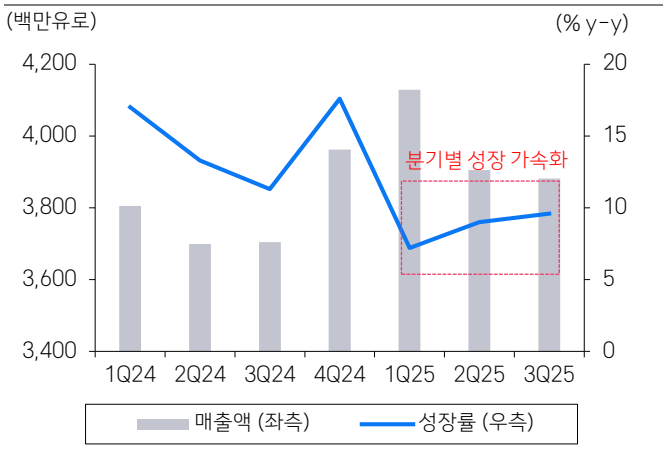
	1개월	6개월	12개월
에르메스 (%)	3.1	-6.4	7.1
CAC 대비 (%pts)	-1.7	-18.4	-1.8

▶ 주가 vs EPS 추정치

자료: Bloomberg, 삼성증권

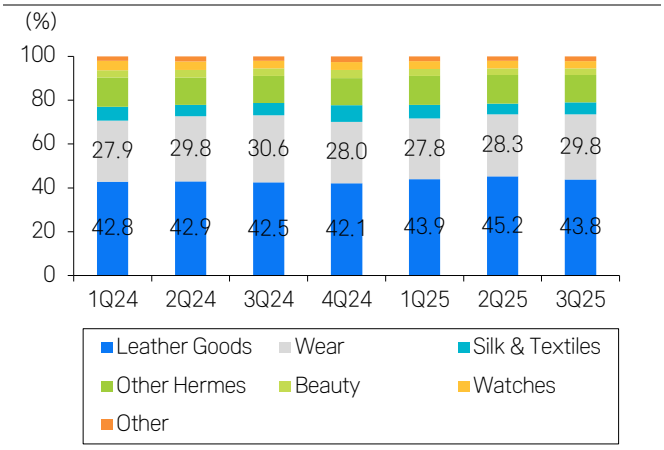
삼성증권

매출액 및 성장률 추이



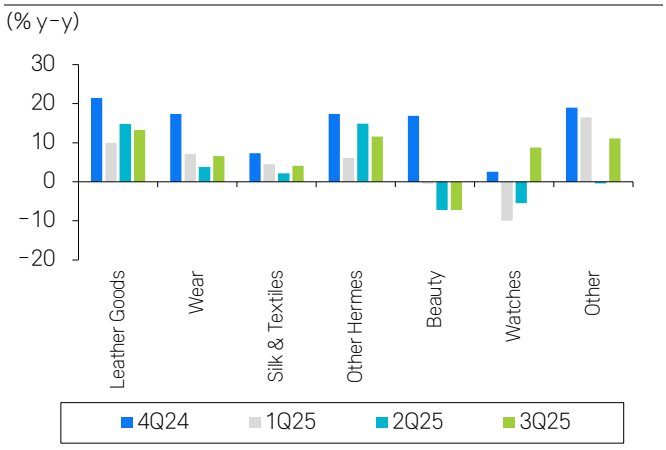
참고: 성장률은 고정환율 기준
자료: 에르메스, 삼성증권

사업부별 매출액 비중



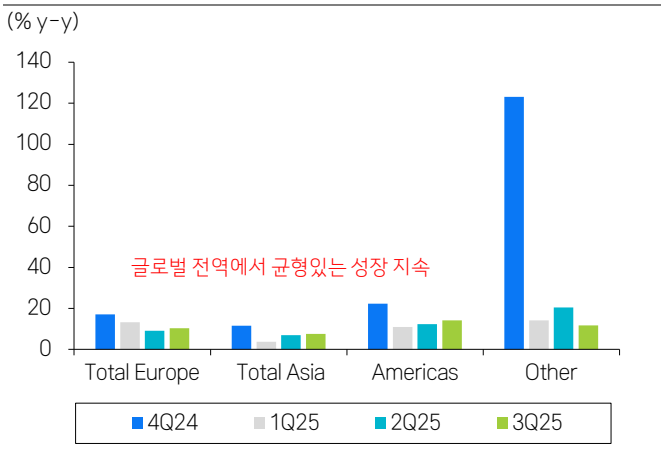
자료: 에르메스, 삼성증권

사업부별 성장률 추이



참고: 성장률은 고정환율 기준
자료: 에르메스, 삼성증권

지역별 성장률 추이



참고: 성장률은 고정환율 기준
자료: 에르메스, 삼성증권

Sales breakdown (분기)

(EURm)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Revenue	3,380	3,318	3,365	3,364	3,805	3,699	3,704	3,962	4,129	3,905	3,881
% y-y, constant currency	23.0	27.5	15.6	17.5	17.0	13.3	11.3	17.6	7.2	9.0	9.6
(1) By business group											
Leather Goods & Saddlery	1,409	1,371	1,396	1,371	1,628	1,587	1,573	1,669	1,813	1,765	1,700
Ready-to-Wear & Accessories	950	972	1,013	945	1,061	1,101	1,134	1,108	1,149	1,106	1,157
Silk & Textiles	234	210	204	285	242	194	210	304	256	192	209
Other Hermes Sectors	421	415	404	413	505	462	455	488	544	512	484
Perfume & Beauty	126	123	117	126	130	129	129	147	129	119	118
Watches	166	151	155	138	165	142	126	143	151	130	131
Other Products	74	75	76	87	74	83	76	104	87	82	82
% y-y, constant currency											13.8
Leather Goods & Saddlery	18.5	23.2	15.8	10.4	20.3	17.9	14.0	21.5	10.0	14.8	13.3
Ready-to-Wear & Accessories	34.4	35.1	18.3	27.5	15.9	15.1	13.5	17.4	7.2	3.8	6.6
Silk & Textiles	19.6	25.8	6.3	13.3	7.9	(5.6)	4.0	7.3	4.5	2.2	4.1
Other Hermes Sectors	28.3	36.1	16.5	24.4	24.5	13.0	13.6	17.4	6.1	14.9	11.6
Perfume & Beauty	6.8	12.4	6.3	22.2	4.3	5.6	10.6	16.9	(0.5)	(7.2)	(7.2)
Watches	24.6	24.2	22.0	22.0	4.3	(4.9)	(18.2)	2.6	(10.0)	(5.5)	8.8
Other Products	(3.2)	12.3	3.4	8.8	1.4	11.8	0.6	19.0	16.5	(0.4)	11.1
% to total											
Leather Goods & Saddlery	41.7	41.3	41.5	40.8	42.8	42.9	42.5	42.1	43.9	45.2	43.8
Ready-to-Wear & Accessories	28.1	29.3	30.1	28.1	27.9	29.8	30.6	28.0	27.8	28.3	29.8
Silk & Textiles	6.9	6.3	6.1	8.5	6.4	5.2	5.7	7.7	6.2	4.9	5.4
Other Hermes Sectors	12.5	12.5	12.0	12.3	13.3	12.5	12.3	12.3	13.2	13.1	12.5
Perfume & Beauty	3.7	3.7	3.5	3.7	3.4	3.5	3.5	3.7	3.1	3.0	3.0
Watches	4.9	4.6	4.6	4.1	4.3	3.8	3.4	3.6	3.7	3.3	3.4
Other Products	2.2	2.3	2.3	2.6	1.9	2.2	2.1	2.6	2.1	2.1	2.1
(2) By region											
Total Europe	664	764	814	850	756	894	949	994	857	971	1,036
France	273	320	322	359	312	368	365	401	357	383	403
Europe (excl. France)	391	444	492	491	444	526	584	593	500	588	633
Total Asia	2,085	1,848	1,879	1,722	2,277	1,937	1,944	1,927	2,392	1,997	1,978
Japan	322	314	304	321	357	336	360	384	421	394	389
Asia Pacific (excl. Japan)	1,763	1,534	1,575	1,401	1,920	1,601	1,584	1,543	1,971	1,603	1,589
Americas	556	629	600	717	614	715	666	870	695	760	714
Other (Middle East)	75	77	72	76	158	153	145	171	185	177	154
% y-y, constant currency											
Total Europe	23.9	21.3	18.1	18.6	14.5	18.2	17.4	17.0	13.3	9.1	10.3
France	27.7	20.1	18.3	15.5	14.3	15.1	13.1	11.8	14.2	4.1	10.4
Europe (excl. France)	21.3	22.1	18.1	21.0	14.6	20.5	20.3	20.7	12.7	12.6	10.2
Total Asia	23.0	32.3	12.3	14.8	15.7	7.9	4.6	11.5	3.7	6.9	7.6
Japan	26.1	25.9	24.1	26.2	25.2	19.5	22.8	22.4	17.2	14.7	13.8
Asia Pacific (excl. Japan)	22.5	33.7	10.2	12.3	13.9	5.5	1.0	8.9	1.2	5.2	6.2
Americas	19.2	20.5	20.4	21.6	11.8	13.3	13.4	22.3	11.0	12.3	14.1
Other	46.9	38.2	53.1	39.2	112.6	99.4	104.4	123.2	14.1	20.4	11.7
% to total											
Total Europe	19.6	23.0	24.2	25.3	19.9	24.2	25.6	25.1	20.8	24.9	26.7
France	8.1	9.6	9.6	10.7	8.2	9.9	9.9	10.1	8.6	9.8	10.4
Europe (excl. France)	11.6	13.4	14.6	14.6	11.7	14.2	15.8	15.0	12.1	15.1	16.3
Total Asia	61.7	55.7	55.8	51.2	59.8	52.4	52.5	48.6	57.9	51.1	51.0
Japan	9.5	9.5	9.0	9.5	9.4	9.1	9.7	9.7	10.2	10.1	10.0
Asia Pacific (excl. Japan)	52.2	46.2	46.8	41.6	50.5	43.3	42.8	38.9	47.7	41.0	40.9
Americas	16.4	19.0	17.8	21.3	16.1	19.3	18.0	22.0	16.8	19.5	18.4

자료: 에르메스, 삼성증권

Sales breakdown(연간)

(EURm)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Revenue	5966	6883	6389	8,982	11,602	13,427	15,170
% y-y, constant currency	10.4	12.4	(6.0)	41.8	23.4	20.6	14.7
(1) By business group							
Leather Goods & Saddlery	2975.8	3414	3209	4,092	4,963	5,547	6,457
Ready-to-Wear & Accessories	1310.4	1574	1409	2,220	3,152	3,880	4,404
Silk & Textiles	536.9	593	452	670	843	933	950
Other Hermes Sectors	424.7	525	642.6	1,001	1,371	1,653	1,910
Perfume & Beauty	311.7	326	263	385	448	492	535
Watches	168.6	193	196	337	519	610	576
Other Products	238	258	218	279	305	312	337
% y-y, constant currency							
Leather Goods & Saddlery	9.4	11.3	(4.8)	28.9	15.6	16.7	18.3
Ready-to-Wear & Accessories	14.1	17.1	(9.2)	58.8	35.8	28.2	15.4
Silk & Textiles	3.2	7.5	(22.8)	49.1	20.3	15.6	3.8
Other Hermes Sectors	19.6	20.4	23.9	56.7	29.6	25.8	17.1
Perfume & Beauty	8.9	4.1	(19.0)	46.5	15.0	11.7	9.3
Watches	9.9	11.6	2.3	72.5	45.9	23.2	(4.2)
Other Products	7.9	7.0	(15.3)	29.1	7.6	5.2	8.7
% to total							
Leather Goods & Saddlery	49.9	49.6	50.2	45.6	42.8	41.3	42.6
Ready-to-Wear & Accessories	22.0	22.9	22.1	24.7	27.2	28.9	29.0
Silk & Textiles	9.0	8.6	7.1	7.5	7.3	6.9	6.3
Other Hermes Sectors	7.1	7.6	10.1	11.1	11.8	12.3	12.6
Perfume & Beauty	5.2	4.7	4.1	4.3	3.9	3.7	3.5
Watches	2.8	2.8	3.1	3.7	4.5	4.5	3.8
Other Products	4.0	3.8	3.4	3.1	2.6	2.3	2.2
(2) By region							
Total Europe	1908.7	2,069	1,573	2,141	2,600	3,092	3,593
France	802.2	867	620	838	1,064	1,274	1,446
Europe (excl. France)	1106.5	1,202	953	1,302	1,536	1,818	2,147
Total Asia	2890.7	3,454	3,749	5,228	6,657	7,534	8,085
Japan	748.3	864	834	977	1,101	1,261	1,437
Asia Pacific (excl. Japan)	2142.4	2,590	2,915	4,251	5,556	6,273	6,648
Americas	1058.6	1,241	959	1,458	2,138	2,502	2,865
Other (Middle East)	108.1	120	108	156	207	300	627
% y-y, constant currency							
Total Europe	7.0	8.1	(23.6)	36.3	21.5	20.0	16.7
France	6.3	8.1	(28.6)	35.2	26.9	19.8	13.5
Europe (excl. France)	7.5	8.1	(20.0)	36.9	18.4	20.2	18.9
Total Asia	12.0	15.3	9.9	40.2	21.5	20.2	9.9
Japan	7.5	8.2	(3.7)	24.9	19.7	25.7	22.5
Asia Pacific (excl. Japan)	13.7	17.8	14.4	44.6	21.9	19.1	7.4
Americas	11.5	12.0	(20.5)	56.7	31.6	20.5	15.5
Other	17.8	10.9	(9.9)	44.6	31.5	44.0	109.6
% to total							
Total Europe	32.0	30.1	24.6	23.8	22.4	23.0	23.7
France	13.4	12.6	9.7	9.3	9.2	9.5	9.5
Europe (excl. France)	18.5	17.5	14.9	14.5	13.2	13.5	14.2
Total Asia	48.5	50.2	58.7	58.2	57.4	56.1	53.3
Japan	12.5	12.6	13.1	10.9	9.5	9.4	9.5
Asia Pacific (excl. Japan)	35.9	37.6	45.6	47.3	47.9	46.7	43.8
Americas	17.7	18.0	15.0	16.2	18.4	18.6	18.9

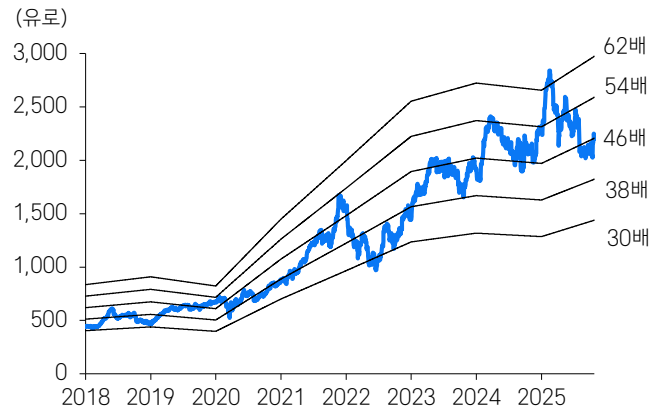
자료: 에르메스, 삼성증권

Income statements (연간)

(EURm)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Revenue	5,966	6,883	6,389	8,982	11,602	13,427	15,170
COGS	(1,792)	(2,125)	(2,013)	(2,580)	(3,389)	(3,720)	(4,511)
Gross profit	4,174	4,759	4,376	6,402	8,213	9,708	10,660
Sales and administrative expenses	(1,562)	(1,816)	(1,699)	(2,137)	(2,680)	(3,169)	(3,569)
Other income and expenses	(537)	(604)	(696)	(734)	(836)	(889)	(942)
Recurring operating income	2,075	2,339	1,981	3,530	4,697	5,650	6,150
Other non-recurring income and expenses	53	0	91	0	0	0	0
Operating income	2,128	2,339	2,073	3,530	4,697	5,650	6,150
Net financial income	(62)	(69)	(86)	(96)	(62)	190	283
Net income before tax	2,066	2,270	1,986	3,435	4,635	5,840	6,432
Income tax	(672)	(751)	(613)	(1,015)	(1,305)	(1,623)	(1,845)
Net income from associates	17	16	16	34	50	105	44
Consolidated net income	1,411	1,535	1,390	2,454	3,380	4,322	4,631
non-controlling interests	(5)	(7)	(4)	(8)	(13)	(12)	(28)
net income attributable to owners of the parent	1,406	1,528	1,385	2,445	3,367	4,311	4,603
Basic EPS	13.48	14.66	13.27	23.37	32.20	41.19	43.93
Diluted EPS	13.40	14.55	13.21	23.30	32.09	14.12	43.87
Margin							
GPM	70.0	69.1	68.5	71.3	70.8	72.3	70.3
OPM	35.7	34.0	32.4	39.3	40.5	42.1	40.5
NPM	23.6	22.2	21.7	27.2	29.0	32.1	30.3

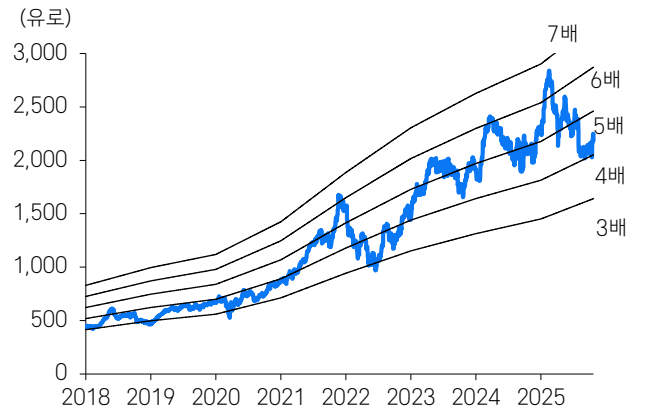
자료: 에르메스, 삼성증권

에르메스: 12m FWD PER 밴드



자료: Bloomberg, 삼성증권

에르메스: 12m FWD PBR 밴드



자료: Bloomberg, 삼성증권

글로벌 브랜드사 peer valuation

기업명	시가총액	P/E (배)		EPS Growth (%)		P/B (배)		ROE (%)		배당성향 (%)	
	(십억원)	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E	2025E	2026E
F&F	2,509	6.9	6.2	5.7	10.3	1.4	1.2	21.9	20.3	19.6	19.1
미스토홀딩스	2,341	11.4	8.9	30.4	28.5	1.1	1.0	9.8	11.6	43.8	38.1
감성코퍼레이션	481	14.4	12.0	-	20.1	3.3	2.7	15.7	17.4	-	6.7
신세계인터내셔날	340	13.5	8.5	(45.4)	59.8	0.4	0.4	2.9	4.6	56.3	41.8
한섬	339	6.8	5.8	(8.1)	18.3	0.2	0.2	3.4	3.9	34.4	30.0
국내 평균		**10.6**	**8.3**	**(4.4)**	**27.4**	**1.3**	**1.1**	**10.8**	**11.5**	**38.5**	**27.1**
나이키	146,172	32.0	41.2	(41.4)	(22.5)	7.8	7.7	23.4	18.0	72.3	94.7
아디다스	56,554	24.9	17.5	81.3	42.4	5.4	4.5	22.2	27.0	37.6	38.5
룰루레몬	30,264	12.4	13.9	15.4	(10.6)	4.6	4.3	39.5	32.9	0.0	0.0
아머스포츠	24,617	36.4	27.8	86.0	30.9	3.1	2.8	8.8	10.5	0.0	0.0
아식스	27,679	34.8	30.0	29.2	16.1	10.7	8.7	35.5	34.8	24.2	24.7
덱커	21,424	17.0	16.0	31.2	6.7	6.0	5.1	37.4	33.7	0.0	0.0
온홀딩스	19,758	55.9	27.6	(26.3)	102.5	7.2	5.9	9.8	21.7	0.0	0.0
글로벌 스포츠 평균		**30.5**	**24.9**	**25.0**	**23.6**	**6.4**	**5.6**	**25.2**	**25.5**	**19.2**	**22.6**
LVMH	518,003	28.9	25.9	(20.7)	11.8	4.4	4.0	15.9	16.7	56.2	54.3
Kering	65,083	51.8	37.1	(44.0)	39.7	2.6	2.4	4.8	6.7	57.7	52.9
Hermes	385,811	51.3	44.7	(0.0)	14.7	12.1	10.4	24.4	24.7	46.2	43.6
명품 평균		**44.0**	**35.9**	**(21.6)**	**22.1**	**6.4**	**5.6**	**15.1**	**16.0**	**53.4**	**50.3**

참고: 10월 22일 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (백만유로)	2020	2021	2022	2023	2024
매출액	**6,389**	**8,982**	**11,602**	**13,427**	**15,170**
매출원가	2,013	2,580	3,389	3,720	4,511
매출총이익	**4,376**	**6,402**	**8,213**	**9,707**	**10,659**
판매관리비	1,699	2,136	2,680	3,168	3,569
R&D비용	0	0	0	0	0
기타영업비용	590	717	812	851	965
EBITDA	**2,587**	**4,093**	**5,304**	**6,422**	**6,994**
유무형자산상각비	514	563	607	772	844
영업이익	**2,073**	**3,530**	**4,697**	**5,650**	**6,150**
영업외손실	70	61	12	(295)	(282)
세전이익 (조정)	**1,966**	**3,534**	**4,808**	**6,051**	**6,515**
비경상손실	(37)	65	123	106	83
세전이익 (GAAP)	**2,003**	**3,469**	**4,685**	**5,945**	**6,432**
법인세비용	613	1,016	1,305	1,623	1,845
비지배지분귀속 순익	4	8	13	12	28
당기순이익 (GAAP)	**1,385**	**2,445**	**3,367**	**4,311**	**4,603**
EPS (GAAP, 달러)	**13**	**23**	**32**	**41**	**44**
희석 EPS (달러)	**13**	**23**	**32**	**41**	**44**

재무상태표

12월 31일 기준 (백만유로)	2020	2021	2022	2023	2024
유동자산 총계	**6,650**	**8,845**	**11,829**	**14,008**	**15,476**
현금 및 현금성자산	4,733	6,696	9,225	10,625	11,642
매출채권	250	333	383	431	478
재고자산	1,289	1,449	1,779	2,414	2,797
비유동자산 총계	**4,401**	**5,002**	**5,630**	**6,439**	**7,608**
순 유형자산	3,092	3,398	3,589	4,056	4,766
기타 비유동자산	812	919	859	1,165	1,792
자산 총계	**11,051**	**13,847**	**17,459**	**20,447**	**23,084**
유동부채 총계	**1,839**	**2,575**	**3,004**	**3,184**	**3,629**
매입채권	666	882	1,273	1,466	1,605
단기차입금	220	249	270	290	332
기타 유동부채	953	1,444	1,461	1,428	1,692
비유동부채 총계	**1,821**	**1,860**	**1,998**	**2,060**	**2,120**
장기차입금	1,466	1,553	1,664	1,770	1,843
기타 비유동부채	355	307	334	290	277
부채 총계	**3,660**	**4,435**	**5,002**	**5,244**	**5,749**
보통주자본금/주식발행초과금	103	104	104	104	104
이익잉여금	7,732	9,712	12,247	15,130	17,163
자본 총계	**7,391**	**9,412**	**12,457**	**15,203**	**17,335**
부채 및 자본 총계	**11,051**	**13,847**	**17,459**	**20,447**	**23,084**

현금흐름표

12월 31일 기준 (백만유로)	2020	2021	2022	2023	2024
영업활동에서의 현금흐름	**1,664**	**3,452**	**4,275**	**4,329**	**5,138**
당기순이익	1,385	2,445	3,367	4,311	4,603
감가상각비 & 무형자산상각비	514	563	607	772	844
비현금항목	114	98	228	41	(70)
비현금 운전자본 변동	(350)	346	73	(795)	(239)
투자활동에서의 현금흐름	**(454)**	**(715)**	**(646)**	**(995)**	**(1,196)**
고정&무형자산 변동	(448)	(529)	(517)	(859)	(1,066)
인수&사업매각	(72)	0	(1)	(288)	(229)
기타	92	6	32	204	(19)
재무활동에서의 현금흐름	**(810)**	**(869)**	**(1,237)**	**(1,794)**	**(3,046)**
배당금	(490)	(490)	(852)	(1,386)	(2,705)
차입금의 증가(감소)	(198)	(220)	(261)	(278)	(306)
자본금의 증가(감소)	(122)	(158)	(123)	(130)	(37)
기타	0	(1)	(1)	0	2
현금증감	345	1,978	2,551	1,402	1,015
기초현금	4,372	4,717	6,695	9,223	10,625
기말현금	1,313	1,925	2,028	1,386	1,676
Free cash flow	**1,215**	**2,920**	**3,757**	**3,470**	**4,071**

참고: * 지배주주 기준
자료: Bloomberg, 삼성증권

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준	2020	2021	2022	2023	2024
증감률 (%)					
매출액	(7.2)	40.6	29.2	15.7	13.0
영업이익	(11.4)	70.3	33.1	20.3	8.8
순이익	(9.3)	76.5	37.7	28.0	6.8
희석 EPS	(9.2)	76.4	37.7	28.1	6.7
주당지표					
희석 EPS	13.2	23.3	32.1	41.1	43.9
BPS	69.9	89.0	117.8	144.0	164.1
DPS (보통주)	4.6	8.0	13.0	15.0	16.0
Valuations (배)					
P/E*	66.3	65.7	44.9	46.6	52.9
P/B*	12.6	17.3	12.3	13.3	14.1
EV/EBITDA	34.7	38.4	27.4	30.2	33.7
비율 (%)					
ROE	19.9	29.1	30.8	31.2	28.3
ROA	13.2	19.6	21.5	22.7	21.1
ROIC	17.7	25.3	26.9	26.3	24.1
배당성향	34.7	34.5	40.8	36.7	36.7
배당수익률 (보통주)	0.5	0.5	0.9	0.8	0.7

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2025년 10월 22일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2025년 10월 22일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 본 조사분석자료에는 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다.
- 본 조사분석자료는 당사의 동의 없이 어떠한 경우에도 어떠한 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형, 대여할 수 없습니다.
- 본 조사분석자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
- 본 조사분석자료는 기관투자가 등 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다.

삼성증권

삼성증권주식회사
서울특별시 서초구 서초대로74길 11(삼성전자빌딩)
Tel: 02 2020 8000 / www.samsungpop.com

삼성증권 Family Center: 1588 2323

고객 불편사항 접수: 080 911 0900

Member of
Dow Jones
Sustainability Indices
Powered by the S&P Global CSA