Result Comment

코리아써키트 (007810)

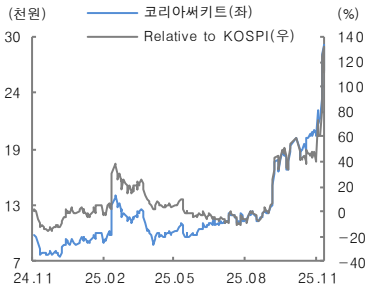
박강호
kangho.park@daishin.com
RA서지원
jiwon0.seo@daishin.com

투자의견	BUY 매수, 유지
6개월 목표주가	40,000 상향
현재주가 (25.11.14)	26,600

가전 및 전자부품업종

KOSPI	4011.57
시가총액	661십억원
시가총액비중	0.02%
자본금(보통주)	12십억원
52주 최고/최저	29,250원 / 7,830원
120일 평균거래대금	92억원
외국인지분율	8.22%
주요주주	영풍 외 6 인 53.33%

주가수익률(%)	1M	3M	6M	12M
절대수익률	49.1	117.3	137.5	228.8
상대수익률	32.4	74.7	56.3	98.3



4Q 실적 호조, 이제 시작!

- 3Q25 매출(3,757억원) / 영업이익(133억원)은 추정 상회, 호실적
- 4Q25 영업이익은 295억원으로 123%(qoq) 증가, 깜작 실적 전망
- 서버향 메모리 모듈 매출 증가, 2026년 소캠, ASIC향 FC BGA 공급

투자의견 매수(BUY) 유지, 목표주가 40,000원으로 상향

별도, 2025년 3Q 매출(2,276억원 13.5% qoq/23.9% yoy)과 영업이익(122.6억원 44.7% qoq/흑전 yoy)은 종전 추정(매출 2,110억원, 영업이익(103억원)대비 각각 7.8%, 19% 상회 동시에 연결 매출(3,757억원)과 영업이익(133억원)도 각각 10.1%(yoy/13.4% qoq) 증가, 흑자전환(yoy/116% qoq) 등 호실적 기록. 4Q25 영업이익은 별도 231억원, 연결 295억원으로 전분기대비 각각 88.1%(흑전 yoy), 123%(흑전 yoy) 증가 등 큰 폭의 성장세를 예상. 2025년 및 2026년 주당순이익을 종전대비 각각 55.1%, 79%씩 상향, 목표주가를 40,000원으로 상향(2026년 주당순이익(EPS) X 목표 P/E 12.4배 적용<실적 회복기 평균>). 투자의견 매수(BUY) 유지

2025년 3Q&4Q 실적 호조는 서버향 메모리 모듈 및 SSD 모듈의 매출 증가가 예상을 상회, 2026년 브로드컴향 FC BGA 매출 확대 및 엔비디아향 소캠(메모리모듈) 매출도 신규 반영될 전망. 애플향 HDI(아이패드향) 매출 증가도 기여하면서 2025년 3Q 기점으로 4Q에 수익성이 큰 폭의 증가, 2026년 확대 전망. PCB 업종내 저평가, 밸류에이션의 재평가를 예상, 투자포인트는

이익 상향(별도, 연결이 동시에) 및 밸류에이션 확대(소캠, 브로드컴)

2026년 별도, 연결 등 동시에 매출과 영업이익 증가가 예상을 상회할 전망. 별도, 2026년 매출과 영업이익은 각각 18.5%(yoy), 91.6%(yoy)씩 증가 추정, 1) 서버향 메모리(eSSD모듈 포함) 모듈 매출이 SK하이닉스, 마이크론향으로 확대 2) 애플, OLED 디스플레이를 적용한 아이패드의 신모델 출시 및 라인업 확대 기판(HDI) 매출이 증가 3) 브로드컴 중심의 반도체 기판(FC BGA, FC CSP) 매출 증가 및 고부가 기판(ASIC향)도 신규로 공급을 예상

연결, 인터플렉스의 실적 호조로 2026년 매출과 영업이익은 각각 12.6%(yoy), 164%(yoy) 증가 예상, 별도대비 연결 영업이익 증가가 더 높을 전망. 인터플렉스는 갤럭시S26 울트라에 디지타이저 공급으로 4Q25 / 1Q26 실적 호조가 예상. 또한 2026년 갤럭시Z폴드8에 다시 S펜이 채택, 안정적인 실적 흐름을 유지. 삼성전자가 2026년 스마트폰 전략이 프리미엄 모델의 판매 증가, 비중 확대인 점을 반영하면 추가적인 이익 상향도 존재

코리아써키트의 밸류에이션 재평가 요인으로 1) SK하이닉스와 마이크론향으로 소캠 매출이 2026년 예상. 현재 샘플 제공 이후에 2026년 1Q 양산이 진행 전망 2) 브로드컴과 협력 강화, ASIC AI향 FC BGA 공급을 신규로 추진. 기투자한 설비의 가동률 확대, 감가상각비가 종료, 최근 원달러 상승 추세를 반영하면 2025년 4Q 및 2026년 연간 영업이익의 추가 상향의 가능성이 존재

(단위: 십억원, %)

구분	3Q24	2Q25	3Q25					4Q25		
			직전추정	잠정치	YoY	QoQ	Consensus	당사추정	YoY	QoQ
매출액	341	331	349	376	10.1	13.4	349	419	24.8	11.4
영업이익	-10	6	11	13	흑전	115.7	11	30	흑전	122.5
순이익	-7	7	7	12	흑전	66.5	7	20	흑전	70.6

자료: 코리아써키트, FnGuide, 대신증권 Research Center

영업실적 및 주요 투자지표

(단위: 십억원, 원 , %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	1,332	1,407	1,480	1,667	1,823
영업이익	-32	-33	47	125	131
세전순이익	-26	-158	55	130	136
총당기순이익	-28	-129	40	104	109
지배지분순이익	-37	-126	40	88	93
EPS	-1,338	-4,601	1,447	3,227	3,383
PER	NA	NA	20.2	9.1	8.6
BPS	15,784	13,848	15,320	18,572	21,980
PBR	1.3	0.7	1.7	1.4	1.2
ROE	-8.1	-31.1	9.9	19.0	16.7

주: EPS와 BPS, ROE는 지배지분 기준으로 산출
자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

연간 실적 추정 변경

(단위: 십억원, 원, %, %p)

	수정전		수정후		변동률	
	2025F	2026F	2025F	2026F	2025F	2026F
매출액	1,402	1,473	1,480	1,667	5.6	13.2
판매비와 관리비	64	56	56	66	-12.9	16.5
영업이익	31	77	47	125	50.2	62.9
영업이익률	2.2	5.2	3.2	7.5	0.9	2.3
영업외손익	3	0	8	5	134.5	976.9
세전순이익	35	77	55	130	58.1	68.4
지배지분순이익	26	49	40	88	55.1	79.0
순이익률	1.7	4.2	2.7	6.2	1.0	2.0
EPS(지배지분순이익)	933	1,803	1,447	3,227	55.1	79.0

자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

표 1. 코리아써키트 영업실적 전망 (수정 후) (단위: 십억원)

	1Q25	2Q	3Q	4QF	1Q26F	2QF	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액(연결)	**354.6**	**331.3**	**375.7**	**418.5**	**403.6**	**397.8**	**422.9**	**442.4**	**1,407.0**	**1,480.1**	**1,666.7**
매출액(별도)	**180.0**	**200.5**	**227.6**	**248.9**	**230.5**	**253.4**	**266.6**	**265.3**	**720.7**	**857.0**	**1,015.7**
HDI(별도)	106.7	122.4	139.2	156.9	142.2	157.5	163.7	156.2	433.8	525.2	619.6
패키지(별도)	73.3	78.1	88.4	91.9	88.3	95.9	102.9	109.1	286.9	331.7	396.2
인터플렉스(연결)	131.7	85.8	102.0	125.6	129.1	99.2	109.4	132.3	497.5	445.2	470.0
시그네틱스(연결)	25.1	26.5	25.8	24.5	24.0	24.7	25.8	24.5	118.2	101.8	99.0
테라닉스(연결)	131.7	85.8	102.0	125.6	129.1	99.2	109.4	132.3	497.5	445.2	470.0
매출비중(별도기준)											
HDI	59%	61%	61%	63%	62%	62%	61%	59%	60%	61%	61%
패키지	41%	39%	39%	37%	38%	38%	39%	41%	40%	39%	39%
(FC BGA)	(56%)	(59%)	(59%)	(61%)	(61%)	(65%)	(66%)	(67%)	(47%)	(59%)	(65%)
(FC BGA 계열)	(72%)	(74%)	(76%)	(75%)	(77%)	(79%)	(80%)	(81%)	(68%)	(74%)	(79%)
영업이익(연결)	**-1.7**	**6.2**	**13.3**	**29.5**	**29.6**	**28.1**	**32.1**	**35.1**	**-33.2**	**47.3**	**124.8**
영업이익(별도)	**3.6**	**8.5**	**12.3**	**23.1**	**20.8**	**22.0**	**24.0**	**24.0**	**-42.2**	**47.4**	**90.8**
HDI(별도)	2.7	5.6	7.4	16.3	13.8	13.5	14.1	12.8	6.4	32.0	54.1
패키지(별도)	0.9	2.9	4.8	6.8	7.1	8.5	9.9	11.2	-48.6	15.4	36.7
인터플렉스(연결)	8.6	1.8	5.9	9.2	9.3	5.0	7.0	10.0	34.4	25.4	31.3
시그네틱스(연결)	-13.0	-3.0	-4.0	-2.5	-1.0	0.6	0.7	0.6	-25.8	-22.5	1.0
테라닉스(연결)	-0.8	-1.0	-0.9	-0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.6	-3.0	1.6
영업이익률(연결)	**-0.5%**	**1.9%**	**3.5%**	**7.1%**	**7.3%**	**7.1%**	**7.6%**	**7.9%**	**-2.4%**	**3.2%**	**7.5%**
영업이익률(별도)	**2.0%**	**4.2%**	**5.4%**	**9.3%**	**9.0%**	**8.7%**	**9.0%**	**9.1%**	**-5.9%**	**5.5%**	**8.9%**
HDI(별도)	2.5%	4.6%	5.3%	10.4%	9.7%	8.6%	8.6%	8.2%	1.5%	6.1%	8.7%
패키지(별도)	1.3%	3.7%	5.5%	7.4%	8.0%	8.8%	9.6%	10.3%	-16.9%	4.7%	9.3%
인터플렉스(연결)	6.5%	2.1%	5.7%	7.3%	7.2%	5.1%	6.4%	7.6%	6.9%	5.7%	6.7%
시그네틱스(연결)	-51.9%	-11.4%	-15.5%	-10.1%	-4.1%	2.5%	2.9%	2.6%	-21.9%	-22.1%	1.0%
테라닉스(연결)	-4.7%	-5.6%	-4.3%	-1.5%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	0.8%	-4.0%	2.0%
세전이익(연결)	**4.3**	**3.2**	**16.4**	**31.0**	**30.8**	**29.3**	**33.4**	**36.3**	**-158.4**	**54.9**	**129.9**
이익률	1.2%	1.0%	4.4%	7.4%	7.6%	7.4%	7.9%	8.2%	-11.3%	3.7%	7.8%
당기순이익(연결)	**-2.2**	**4.1**	**13.6**	**24.8**	**24.7**	**23.4**	**26.7**	**29.1**	**-129.0**	**40.3**	**103.9**
지배순이익(연결)	**1.1**	**7.0**	**11.6**	**19.8**	**21.0**	**19.9**	**22.7**	**24.7**	**-125.9**	**39.6**	**88.3**

자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

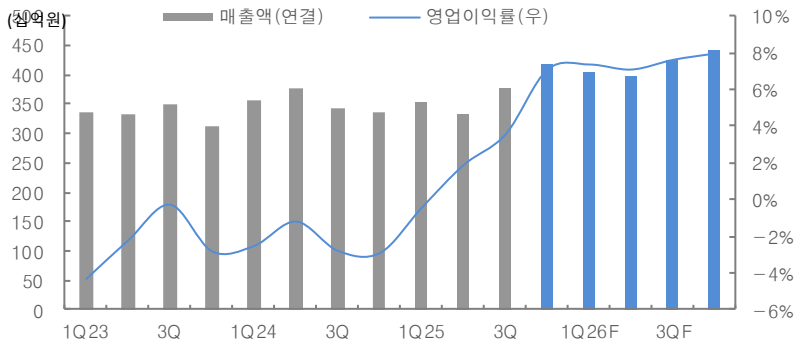
표 2. 코리아써키트 영업실적 전망 (수정 전)

(단위: 십억원)

	1Q24	2Q	3Q	4Q	1Q25	2Q	3QF	4QF	2024	2025F	2026F
매출액(연결)	**354.9**	**375.5**	**341.3**	**335.3**	**354.6**	**331.3**	**349.0**	**366.6**	**1,407.0**	**1,401.6**	**1,472.6**
매출액(별도)	**169.2**	**180.0**	**183.7**	**187.8**	**180.0**	**200.5**	**211.0**	**207.6**	**720.7**	**799.1**	**860.6**
HDI(별도)	104.9	109.8	112.1	107.0	106.7	122.4	128.8	122.1	433.8	480.0	491.6
패키지(별도)	64.3	70.2	71.7	80.7	73.3	78.1	82.2	85.5	286.9	319.0	369.0
인터플렉스(연결)	133.1	145.0	115.7	103.7	131.7	85.8	91.3	114.3	497.5	423.1	428.4
시그네틱스(연결)	34.5	31.5	25.7	26.5	25.1	26.5	27.7	26.3	118.2	105.5	106.3
테라닉스(연결)	133.1	145.0	115.7	103.7	131.7	85.8	91.3	114.3	497.5	423.1	428.4
매출비중(별도기준)											
HDI	62%	61%	61%	57%	59%	61%	61%	59%	60%	60%	57%
패키지	38%	39%	39%	43%	41%	39%	39%	41%	40%	40%	43%
(FC BGA)	(48%)	(45%)	(41%)	(55%)	(56%)	(59%)	(59%)	(61%)	(47%)	(59%)	(65%)
(FC BGA 계열)	(70%)	(69%)	(62%)	(71%)	(72%)	(74%)	(76%)	(75%)	(68%)	(74%)	(79%)
영업이익(연결)	**-9.1**	**-4.6**	**-9.6**	**-9.9**	**-1.7**	**6.2**	**10.6**	**16.4**	**-33.2**	**31.5**	**76.6**
영업이익(별도)	**-12.8**	**-8.9**	**-9.9**	**-10.7**	**3.6**	**8.5**	**10.3**	**9.6**	**-42.2**	**32.0**	**49.7**
HDI(별도)	1.0	1.1	2.2	2.1	2.7	5.6	5.8	4.9	6.4	19.0	20.4
패키지(별도)	-13.8	-9.9	-12.0	-12.9	0.9	2.9	4.5	4.7	-48.6	13.0	29.3
인터플렉스(연결)	8.9	9.5	7.5	8.5	8.6	1.8	2.0	8.5	34.4	20.8	21.3
시그네틱스(연결)	-5.4	-5.9	-7.6	-6.9	-13.0	-3.0	-2.1	-2.1	-25.8	-20.2	2.7
테라닉스(연결)	0.3	0.7	0.3	-0.7	-0.8	-1.0	0.4	0.4	0.6	-1.1	2.9
영업이익률(연결)	**-2.6%**	**-1.2%**	**-2.8%**	**-2.9%**	**-0.5%**	**1.9%**	**3.0%**	**4.5%**	**-2.4%**	**2.2%**	**5.2%**
영업이익률(별도)	**-7.6%**	**-4.9%**	**-5.4%**	**-5.7%**	**2.0%**	**4.2%**	**4.9%**	**4.6%**	**-5.9%**	**4.0%**	**5.8%**
HDI(별도)	0.9%	1.0%	1.9%	2.0%	2.5%	4.6%	4.5%	4.0%	1.5%	4.0%	4.2%
패키지(별도)	-21.4%	-14.2%	-16.8%	-15.9%	1.3%	3.7%	5.5%	5.5%	-16.9%	4.1%	7.9%
인터플렉스(연결)	6.7%	6.6%	6.5%	8.2%	6.5%	2.1%	2.2%	7.4%	6.9%	4.9%	5.0%
시그네틱스(연결)	-15.8%	-18.8%	-29.5%	-26.0%	-51.9%	-11.4%	-7.5%	-8.1%	-21.9%	-19.2%	2.5%
테라닉스(연결)	1.6%	3.5%	1.8%	-4.1%	-4.7%	-5.6%	2.0%	2.2%	0.8%	-1.5%	3.8%
세전이익(연결)	**-6.6**	**0.5**	**-8.8**	**-143.6**	**4.3**	**3.2**	**10.8**	**16.5**	**-158.4**	**34.7**	**77.1**
이익률	-1.9%	0.1%	-2.6%	-42.8%	1.2%	1.0%	3.1%	4.5%	-11.3%	2.5%	5.2%
당기순이익(연결)	**-4.2**	**2.0**	**-12.2**	**-114.6**	**-2.2**	**4.1**	**8.6**	**13.2**	**-129.0**	**23.7**	**61.7**
지배순이익(연결)	**-9.4**	**-5.4**	**-6.7**	**-104.4**	**1.1**	**7.0**	**6.9**	**10.5**	**-125.9**	**25.5**	**49.3**

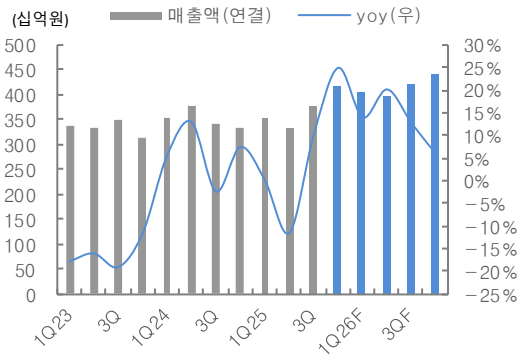
자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

그림 1. 전사, 분기별 매출 및 영업이익률 전망



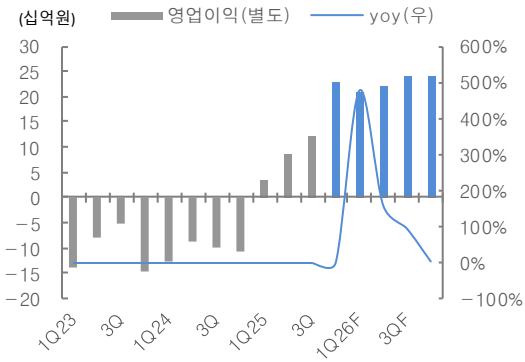
자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

그림 2. 전사, 매출 및 증감률 전망



자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

그림 3. 전사, 영업이익 및 증감률 전망



자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

1. 기업개요

기업 및 경영진 현황

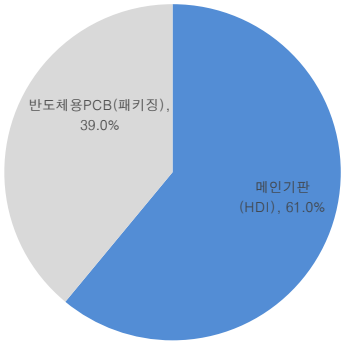
- IT 기기, 디스플레이용 PCB와 반도체 패키지용 PCB 생산 전문 업체
- 전략거래선의 주기판 변화(HDI→SLP)가 적음으로 인한 반사이익 제한적, 인터플렉스의 지분법평가손실 반영 등으로 부담 지속
- 박형건 대표이사/사장
- 자산 1.25조원, 부채 5,685억원, 자본 6,819억원 (2025년 9월말 기준)

주가 변동요인

- 전략거래선의 주기판 변화 속도(HDI 에서 SLP 로 전환), 기판 가격 하락 등
- 지분법연결회사인 인터플렉스의 미국 전략거래선향 실적 추이

자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

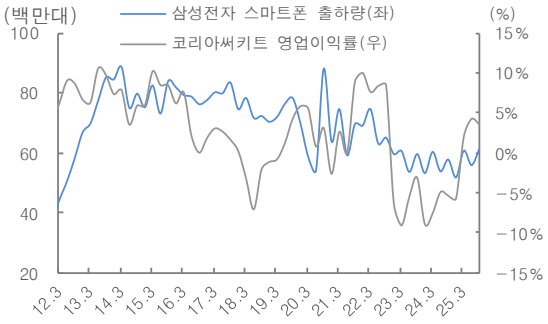
매출 비중



주: 2025년 3분기 연결 매출 기준
자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

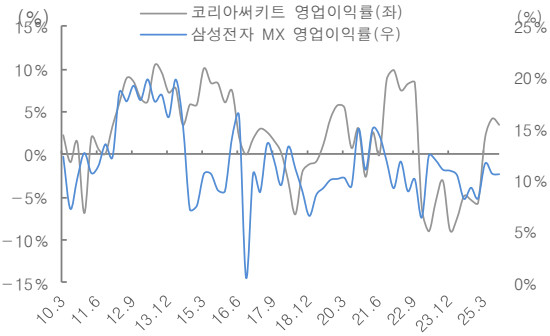
2. Earnings Driver

그림 4. 삼성전자 스마트폰 출하량 vs. 영업이익률



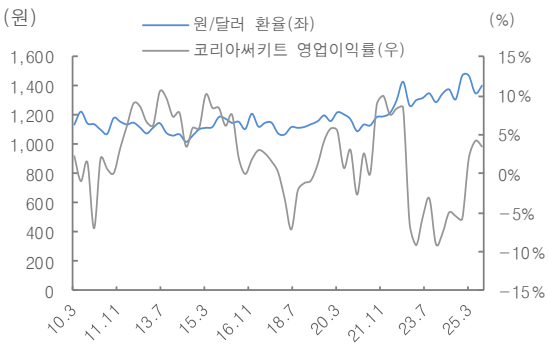
자료: 코리아써키트, IDC, 대신증권 Research Center

그림 5. 삼성전자 MX 영업이익률 v. 영업이익률



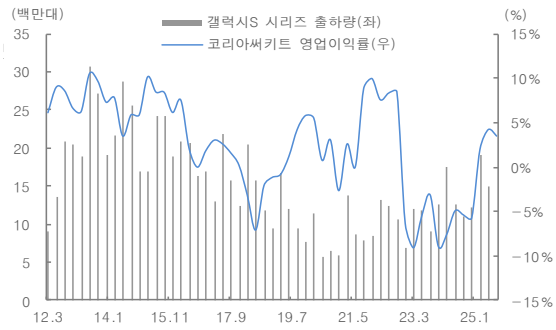
자료: 코리아써키트, 삼성전자, 대신증권 Research Center

그림 6. 원달러 vs. 영업이익률



자료: 코리아써키트, IDC, 대신증권 Research Center

그림 7. 갤럭시 S 시리즈 출하량 vs. 영업이익률



자료: 코리아써키트, 삼성전자, 대신증권 Research Center

재무제표

포괄손익계산서 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
매출액	1,332	1,407	1,480	1,667	1,823
매출원가	1,306	1,389	1,377	1,476	1,626
매출총이익	26	18	103	191	197
판매비와관리비	58	51	56	66	66
영업이익	-32	-33	47	125	131
영업이익률	-2.4	-2.4	3.2	7.5	7.2
EBITDA	62	79	73	152	161
영업외손익	6	-125	8	5	5
관계기업손익	1	-3	-2	-2	-2
금융수익	11	11	11	11	11
외환관련이익	51	61	46	46	46
금융비용	-9	-20	-20	-21	-22
외환관련손실	0	0	0	0	0
기타	3	-113	19	18	18
법인세비용차감전순손익	-26	-158	55	130	136
법인세비용	-2	29	-15	-26	-27
계속사업순손익	-28	-129	40	104	109
중단사업순손익	0	0	0	0	0
당기순이익	-28	-129	40	104	109
당기순이익률	-2.1	-9.2	2.7	6.2	6.0
비지배지분순이익	8	-3	1	16	16
지배지분순이익	-37	-126	40	88	93
매도가능금융자산평가	0	0	0	0	0
기타포괄이익	-14	101	102	103	104
포괄순이익	-42	-28	143	207	213
비지배지분포괄이익	4	25	3	31	32
지배지분포괄이익	-45	-53	140	176	181

재무상태표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
유동자산	522	577	631	742	854
현금및현금성자산	90	137	142	162	129
매출채권 및 기타채권	220	238	259	290	381
재고자산	131	121	148	208	260
기타유동자산	82	81	82	83	83
비유동자산	714	679	696	712	732
유형자산	582	397	416	433	453
관계기업투자금	7	5	4	2	2
기타비유동자산	125	277	277	277	277
자산총계	1,236	1,255	1,327	1,455	1,585
유동부채	243	291	299	314	327
매입채무 및 기타채무	175	191	196	209	220
차입금	29	55	55	56	56
유동성채무	24	25	26	28	29
기타유동부채	16	21	21	22	22
비유동부채	284	283	303	324	345
차입금	206	215	235	255	275
전환증권	0	0	0	0	0
기타비유동부채	78	68	69	70	70
부채총계	527	574	602	638	672
지배지분	432	379	419	508	602
자본금	14	14	14	14	14
자본잉여금	94	94	94	94	94
이익잉여금	331	204	243	332	424
기타자본변동	-7	67	68	69	69
비지배지분	278	302	305	308	311
자본총계	710	681	724	817	913
순차입금	96	94	110	112	166

Valuation 지표 (단위: 원, 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
EPS	-1,338	-4,601	1,447	3,227	3,383
PER	NA	NA	20.2	9.1	8.6
BPS	15,784	13,848	15,320	18,572	21,980
PBR	1.3	0.7	1.7	1.4	1.2
EBITDAPS	2,283	2,881	2,661	5,564	5,873
EV/EBITDA	14.0	8.0	14.8	7.1	7.1
SPS	48,677	51,407	54,079	60,897	66,616
PSR	0.4	0.2	0.5	0.4	0.4
CFPS	3,247	4,619	7,971	10,812	11,139
DPS	0	0	0	0	0

재무비율 (단위: 원, 배, %)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
성장성					
매출액 증가율	-16.6	5.6	5.2	12.6	9.4
영업이익 증가율	적전	적지	흑전	163.9	5.0
순이익 증가율	적전	적지	흑전	157.6	4.8
수익성					
ROIC	-4.3	-3.7	5.2	13.3	12.0
ROA	-2.5	-2.7	3.7	9.0	8.6
ROE	-8.1	-31.1	9.9	19.0	16.7
안정성					
부채비율	74.2	84.3	83.1	78.2	73.6
순차입금비율	13.5	13.8	15.2	13.7	18.2
이자보상배율	-3.9	-2.6	3.7	9.2	9.1

현금흐름표 (단위: 십억원)

	2023A	2024A	2025F	2026F	2027F
영업활동 현금흐름	53	100	128	158	110
당기순이익	-28	-129	40	104	109
비현금항목의 가감	117	255	178	192	196
감가상각비	95	112	26	27	30
외환손익	7	11	-23	-23	-23
지분법평가손익	-1	3	2	2	2
기타	16	129	173	185	187
자산부채의 증감	-25	-28	-73	-108	-163
기타현금흐름	-11	1	-17	-30	-32
투자활동 현금흐름	-65	-65	-45	-46	-51
투자자산	-3	-25	1	1	1
유형자산	-77	-49	-44	-45	-50
기타	16	10	-2	-2	-2
재무활동 현금흐름	32	8	21	21	21
단기차입금	-7	6	1	1	1
사채	0	0	0	0	0
장기차입금	40	20	20	20	20
유상증자	0	0	0	0	0
현금배당	0	0	0	0	0
기타	-1	-17	0	0	0
현금의 증감	19	47	5	20	-33
기초 현금	71	90	137	142	162
기말 현금	90	137	142	162	129
NOPLAT	-34	-27	35	100	105
FCF	-18	35	15	82	84

자료: 코리아써키트, 대신증권 Research Center

[Compliance Notice]

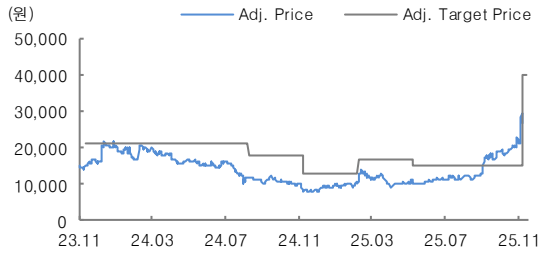
금융투자업규정 4-20조 1항5호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자:박강호)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

[투자의견 및 목표주가 변경 내용]

코리아써키트(007810) 투자의견 및 목표주가 변경 내용



제시일자	25.11.17	25.09.03	25.08.14	25.05.16	25.02.13	24.11.14
투자의견	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy	Buy
목표주가	40,000	15,000	15,000	15,000	16,800	13,000
괴리율(평균,%)		(4.58)	(24.40)	(25.25)	(33.04)	(29.87)
괴리율(최대/최소,%)		95.00	(16.40)	(16.80)	(16.67)	(19.85)
제시일자	24.08.14	24.05.16	24.05.16	23.11.16		
투자의견	Buy	6개월 경과	Buy	Buy		
목표주가	18,000	21,000	21,000	21,000		
괴리율(평균,%)	(40.77)	(30.87)	(13.87)	2.62		
괴리율(최대/최소,%)	(32.61)	(22.24)	2.62	2.62		
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						
제시일자						
투자의견						
목표주가						
괴리율(평균,%)						
괴리율(최대/최소,%)						

투자의견 비율공시 및 투자등급관련사항(기준일자:20251112)

구분	Buy(매수)	Marketperform(중	Underperform(매도)
비율	90.1%	9.9%	0.0%

산업 투자의견

- Overweight(비중확대)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 초과 상승 예상
- Neutral(중립)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 예상
- Underweight(비중축소)
  : 향후 6개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 하회 예상

기업 투자의견

- Buy(매수)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 상승 예상
- Marketperform(시장수익률)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 -10%p~10%p 주가 변동 예상
- Underperform(시장수익률 하회)
  : 향후 6개월간 시장수익률 대비 10%p 이상 주가 하락 예상