COMPANY UPDATE

2025. 12. 31.

EV/모빌리티팀

조현렬 Senior Analyst
hyunryul.cho@samsung.com

김원영 Research Associate
wonyoung10.kim@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

롯데케미칼 (011170)

4Q25 preview – 업황 둔화로 인해 기대치 하회 예상

- 4Q 영업이익은 -2,619억원(-1,294억원QoQ)으로 컨센서스(-1,757억원) 하회 전망. 이는 업황 추가 둔화로 올레핀/LC Titan/LC USA 등 기초소재 부진에 기인.
- 국내에서 가장 공격적/선제적으로 구조 조정에 임하고 있으나, 단기 펀더멘털은 부진한 시황에 보다 크게 영향받을 전망. 목표주가 하향 및 HOLD 투자의견 유지.

▶ 종목 정보

HOLD

목표주가	80,000원	13.8%
현재주가	70,300원	
시가총액	3.0조원	
주식수 (유동주식 비중)	42,775,419주 (44.0%)	
52주 최저/최고	53,400원/87,000원	
60일-평균거래대금	130.9억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
롯데케미칼 (%)	-2.6	19.6	17.6
Kospi 지수 대비 (%pts)	-9.3	-12.9	-33.1

▶ 주요 전망치 변화

(원)	신규	기존	증감
투자의견	HOLD	HOLD	
목표주가	80,000	90,000	-11.1%
2025E EPS	-21,020	-19,710	nm
2026E EPS	-7,821	-6,695	nm

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	16
목표주가	107,688
추천 점수	3.8

※ 추천점수: 4 이상 → BUY, 3 → HOLD, 2 이하 → SELL

WHAT'S THE STORY?

4Q25 preview, 컨센서스 하회 전망: 영업이익은 -2,619억원(-1,294억원QoQ)으로 컨센서스(-1,757억원, FnGuide) 하회 예상. 기초소재(올레핀, 아로마틱, LC Titan 및 LC USA) 영업이익은 -2,625억원(-1,400억원QoQ) 예상. 전분기 대비 이익 하락은 중국 NCC 신규 도입에 따른 시황 악화, 인도네시아 공장 추가 가동에 따른 적자 확대 및 나프타 하락에 따른 재고평가 손실 반영에 기인. 4Q25 HDPE, PP 및 부타디엔 스프레드는 각각 Flat QoQ, -20%QoQ 및 -34%QoQ 하락. 첨단소재 영업이익은 585억원(+2%QoQ) 예상. 계절적 비수기 및 정기보수 영향으로 판매 감소 영향을 원/달러 환율 개선 효과로 상쇄 예상.

국내 구조 조정, 가장 공격적/선제적으로 시행: 올해 12월 말까지 제출된 국내 구조조정에서 동사는 대산 단지 에틸렌 크래커(Capa 110만 톤)뿐만 아니라 여천NCC와 함께 여수 에틸렌 크래커(Capa 123만 톤)에 대한 설비 통합에 대한 계획을 정부에 제출. 동사는 대산 공장을 물적 분할 이후 HD현대케미칼(에틸렌 Capa 85만 톤; 지분 구조는 HD현대오일뱅크 60%, 롯데케미칼 40%)과 합병하여 합병 법인의 지분을 HD현대오일뱅크와 롯데케미칼이 50%씩 나눠가질 계획. 현대 공정위에서 해당 기업결합 심사 중에 있어 1H26 중 완료 전망. 한편 여수 공장의 경우 여천NCC(에틸렌 Capa 228.5만 톤; 지분 구조는 DL케미칼 50%, 한화솔루션 50%)의 3공장(에틸렌 Capa 47만톤)과 추가 1개 공장(여천NCC 1공장, 2공장, 롯데케미칼 여수 공장 중 하나)을 폐쇄하고 여천NCC와 롯데케미칼의 여수 공장을 통합하는 법인 신설 계획.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2024	2025E	2026E	2027E
매출액 (십억원)	20,430	18,769	19,189	18,862
영업이익 (십억원)	-894	-772	-434	-206
순이익 (십억원)	-1,826	-1,095	-411	-291
EPS (adj) (원)	-39,988	-21,020	-7,821	-3,090
EPS (adj) growth (%)	적지	적지	적지	적지
EBITDA margin (%)	1.9	2.3	5.0	7.0
ROE (%)	-11.4	-6.5	-2.5	-1.0
P/E (adj) (배)	n/a	n/a	n/a	n/a
P/B (배)	0.2	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA (배)	41.4	38.5	18.0	12.8
Dividend yield (%)	3.3	1.4	1.4	1.4

자료: 롯데케미칼, 삼성증권 추정

View, 전략 방향은 긍정적이나 업황 부진은 지속: 금번 국내 구조 조정 계획안을 통해 동사는 연결 매출이 크게 감소하더라도 범용 제품 사업 축소에 대한 의지가 크다는 점을 확인했으며, 이는 중장기 전략 관점에서 긍정적. 다만, 2025~2027년 글로벌 에틸렌 신증설 확대 국면에서 여전히 업황 부진이 이어지고 있으며 사업 재편 결정이 단기 펀더멘털에 미칠 영향이 크지 않기에 2026년에도 영업이익 및 순이익 적자 지속될 전망. 2026년 ROE 추가 하향(-2.1%→-2.5%)에 따라 목표주가도 11% 하향(9.0만원→8.0만원)하고 HOLD 투자의견 유지.

롯데케미칼: P/B Valuation

(원)	변경 전	변경 후	비고
Target P/B (x)	0.29	0.26	2013년 이후 평균 P/B - 1.5 STD
12MF BPS	316,766	310,729	1.9% 하향
주당 적정 가치	**90,292**	**80,460**	
목표주가	**90,000**	**80,000**	**11.1% 하향**
현재 주가		70,300	12/30일 종가 기준
상승 여력 (%)		13.8	
2026 implied P/E (x)	nm	nm	
2027 implied P/E (x)	nm	nm	

자료: 삼성증권 추정

롯데케미칼: 4Q25 실적 요약

(십억원)	4Q25E	3Q25	4Q24	Consensus	증감 (%)		
					QoQ	YoY	Consensus
매출액	4,996	4,786	5,328	4,911	4.4	-6.2	1.7
영업이익	-262	-133	-213	-176	RR	RR	RR
세전이익	-316	-246	-1,312	-258	RR	RR	RR
순이익	-214	-164	-1,144	-212	RR	RR	RR
지배주주순이익	-186	-118	-1,068	-186	RR	RR	RR
이익률 (%)							
영업이익	-5.2	-2.8	-4.0	-3.6			
세전이익	-6.3	-5.1	-24.6	-5.3			
순이익	-4.3	-3.4	-21.5	-4.3			
지배주주순이익	-3.7	-2.5	-20.1	-3.8			

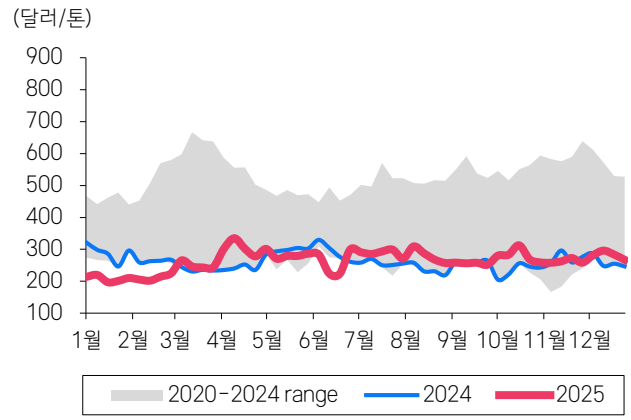
자료: 롯데케미칼, FnGuide, 삼성증권 추정

롯데케미칼: 4Q25 사업부별 실적

(십억원)	4Q25E	3Q25	4Q24	성장률 (% q-q)	성장률 (% y-y)
매출액	**4,996**	**4,786**	**5,328**	**4.4**	**-6.2**
Olefin	2,021	2,112	2,107	-4.3	-4.0
Aromatic	313	312	460	0.4	-32.0
LC Titan	1,038	806	573	28.8	81.2
롯데첨단소재	1,011	1,022	1,094	-1.1	-7.7
LC USA	135	154	168	-12.0	-19.5
롯데정밀화학	471	443	429	6.3	10.0
롯데에너지머티리얼즈	171	144	186	18.8	-8.4
영업이익	**-262**	**-133**	**-213**	**RR**	**RR**
Olefin	-185	-76	-118	RR	RR
Aromatic	17	12	-11	49.9	RB
LC Titan	-82	-51	-64	RR	RR
롯데첨단소재	59	58	30	1.8	97.1
LC USA	-12	-7	18	RR	BR
롯데정밀화학	28	28	12	1.0	129.0
롯데에너지머티리얼즈	-25	-34	-40	RR	RR
세전이익	-316	-246	-1,312	RR	RR
당기순이익	**-214**	**-164**	**-1,144**	**RR**	**RR**
이익률 (%)					
영업이익	-5.2	-2.8	-4.0		
Olefin	-9.2	-3.6	-5.6		
Aromatic	5.5	3.7	-2.4		
LC Titan	-7.9	-6.3	-11.2		
롯데첨단소재	5.8	5.6	2.7		
LC USA	-9.2	-4.5	10.9		
롯데정밀화학	5.9	6.2	2.8		
롯데에너지머티리얼즈	-14.6	-23.9	-21.5		
세전이익	-6.3	-5.1	-24.6		
당기순이익	-4.3	-3.4	-21.5		

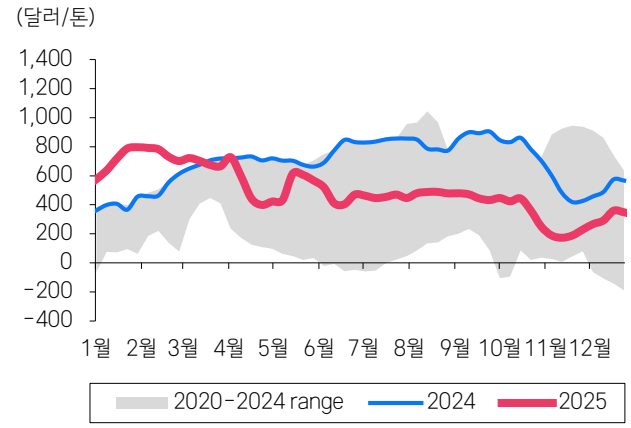
자료: 롯데케미칼, 삼성증권 추정

HDPE-나프타 스프레드 추이



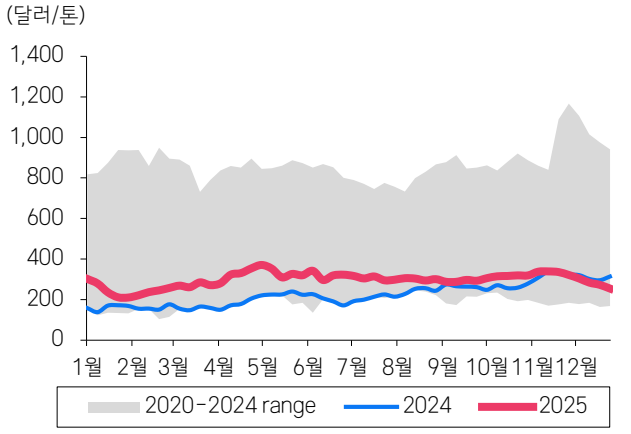
자료: S&P Global Platts, 삼성증권

부타디엔-나프타 스프레드 추이



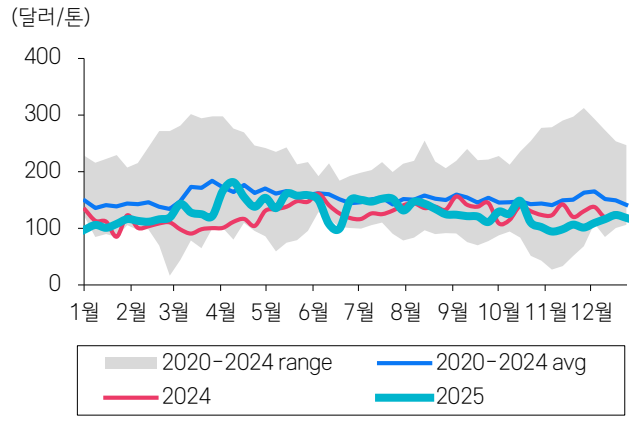
자료: S&P Global Platts, 삼성증권

ABS-AN/BD/SM 스프레드 추이



자료: S&P Global Platts, 삼성증권

롯데케미칼: 종합 스프레드



자료: S&P Global Platts, 삼성증권

롯데케미칼: 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25E	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2023	2024	2025E	2026E
원/달러 (평균)	1,453	1,401	1,387	1,449	1,430	1,390	1,350	1,315	1,306	1,365	1,422	1,371
매출액	**4,790**	**4,197**	**4,786**	**4,996**	**4,972**	**4,822**	**4,731**	**4,664**	**19,949**	**20,430**	**18,769**	**19,189**
성장률 (% q-q)	-10.1	-12.4	14.0	4.4	-0.5	-3.0	-1.9	-1.4				
성장률 (% y-y)	-5.8	-15.0	-5.8	-6.2	3.8	14.9	-1.2	-6.6	-7.8	2.4	-8.1	2.2
Olefin	2,200	1,751	2,112	2,021	2,005	1,940	1,893	1,853	8,414	8,920	8,084	7,692
Aromatic	514	357	312	313	310	300	293	287	2,774	2,366	1,495	1,191
LC Titan	487	466	806	1,038	1,030	996	987	966	2,196	2,216	2,798	3,980
롯데첨단소재	1,108	1,046	1,022	1,011	1,003	970	946	927	4,184	4,382	4,187	3,845
LC USA	155	114	154	135	134	130	127	124	540	590	558	515
롯데정밀화학	446	425	443	471	477	480	470	482	1,769	1,671	1,785	1,909
롯데에너지머티리얼즈	158	205	144	171	178	172	179	190	809	902	677	719
영업이익	**-127**	**-250**	**-133**	**-262**	**-171**	**-82**	**-101**	**-80**	**-333**	**-894**	**-772**	**-434**
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
Olefin	-77	-128	-76	-185	-130	-65	-72	-62	-175	-407	-467	-330
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
Aromatic	15	3	12	17	19	21	10	12	-27	-35	46	61
성장률 (% q-q)	RB	-80.7	310.7	49.9	8.4	14.4	-53.8	17.1				
성장률 (% y-y)	RB	-42.9	RB	RB	28.9	663.5	-14.2	-32.9	RR	RR	RB	33.6
LC Titan	-41	-52	-51	-82	-74	-72	-67	-55	-254	-262	-226	-268
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
롯데첨단소재	73	56	58	59	63	65	53	53	233	188	245	234
성장률 (% q-q)	145.5	-23.2	2.7	1.8	6.8	3.9	-18.0	-0.7				
성장률 (% y-y)	64.2	-26.0	50.9	97.1	-14.2	16.1	-7.3	-9.6	36.8	-19.2	30.4	-4.6
LC USA	-5	-38	-7	-12	-8	-8	-8	-8	-45	-107	-62	-32
성장률 (% q-q)	BR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	BR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
롯데정밀화학	19	9	28	28	31	36	39	34	155	50	83	140
성장률 (% q-q)	54.4	-53.6	216.5	1.0	13.0	13.7	7.8	-11.7				
성장률 (% y-y)	74.3	-49.1	167.0	129.0	67.6	310.9	40.0	22.4	83.8	-67.5	64.6	68.8
롯데에너지머티리얼즈	-46	-31	-34	-25	-20	-8	-4	-2	6	-64	-136	-34
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	BR	BR	RR	RR	RR	RR	RR	RR		BR	RR	RR
세전이익	-241	-507	-246	-316	-224	-125	-136	-123	-452	-2,258	-1,310	-609
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR
순이익	**-246**	**-471**	**-164**	**-214**	**-152**	**-85**	**-92**	**-83**	**-39**	**-1,826**	**-1,095**	**-411**
성장률 (% q-q)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR				
성장률 (% y-y)	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	RR	BR	RR	RR	RR
지배주주순이익	-191	-405	-118	-186	-127	-64	-72	-71	-50	-1,711	-899	-335
이익률 (%)												
영업이익	-2.6	-6.0	-2.8	-5.2	-3.4	-1.7	-2.1	-1.7	-1.7	-4.4	-4.1	-2.3
Olefin	-3.5	-7.3	-3.6	-9.2	-6.5	-3.4	-3.8	-3.3	-2.1	-4.6	-5.8	-4.3
Aromatic	2.8	0.8	3.7	5.5	6.0	7.1	3.4	4.0	-1.0	-1.5	3.1	5.2
LC Titan	-8.4	-11.2	-6.3	-7.9	-7.1	-7.2	-6.8	-5.7	-11.6	-11.8	-8.1	-6.7
롯데첨단소재	6.6	5.4	5.6	5.8	6.2	6.7	5.6	5.7	5.6	4.3	5.9	6.1
LC USA	-3.1	-33.7	-4.5	-9.2	-6.0	-6.1	-6.3	-6.1	-8.4	-18.1	-11.2	-6.1
롯데정밀화학	4.2	2.1	6.2	5.9	6.6	7.5	8.2	7.1	8.8	3.0	4.6	7.3
롯데에너지머티리얼즈	-29.1	-15.2	-23.9	-14.6	-11.3	-4.5	-2.0	-1.3	0.7	-7.1	-20.1	-4.7
세전이익	-5.0	-12.1	-5.1	-6.3	-4.5	-2.6	-2.9	-2.6	-2.3	-11.1	-7.0	-3.2
순이익	-5.1	-11.2	-3.4	-4.3	-3.0	-1.8	-1.9	-1.8	-0.2	-8.9	-5.8	-2.1

자료: 롯데케미칼, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
매출액	**19,946**	**20,430**	**18,769**	**19,189**	**18,862**
매출원가	19,165	20,101	18,430	18,481	17,949
매출총이익	**781**	**330**	**339**	**708**	**913**
(매출총이익률, %)	3.9	1.6	1.8	3.7	4.8
판매 및 일반관리비	1,129	1,224	1,111	1,143	1,120
영업이익	**-348**	**-894**	**-772**	**-434**	**-206**
(영업이익률, %)	-1.7	-4.4	-4.1	-2.3	-1.1
영업외손익	**-105**	**-1,364**	**-531**	**-174**	**-224**
금융수익	510	445	160	384	244
금융비용	735	802	601	601	596
지분법손익	20	-121	-128	-14	26
기타	100	-886	38	57	101
세전이익	**-452**	**-2,258**	**-1,303**	**-609**	**-431**
법인세	-413	-433	-209	-198	-140
(법인세율, %)	91.3	19.2	16.1	32.5	32.5
계속사업이익	-39	-1,826	-1,101	-411	-291
중단사업이익	0	0	6	0	0
순이익	**-39**	**-1,826**	**-1,095**	**-411**	**-291**
(순이익률, %)	-0.2	-8.9	-5.8	-2.1	-1.5
지배주주순이익	-50	-1,711	-899	-335	-132
비지배주주순이익	11	-115	-196	-76	-159
EBITDA	825	397	439	957	1,312
(EBITDA 이익률, %)	4.1	1.9	2.3	5.0	7.0
EPS (지배주주)	-1,194	-39,988	-21,020	-7,821	-3,090
EPS (연결기준)	-936	-42,678	-25,592	-9,609	-6,800
수정 EPS (원)*	-1,194	-39,988	-21,020	-7,821	-3,090

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
유동자산	**9,814**	**8,983**	**8,053**	**7,422**	**7,285**
현금 및 현금등가물	2,702	2,112	1,737	966	937
매출채권	2,267	2,088	1,918	1,961	1,928
재고자산	2,802	2,818	2,589	2,647	2,602
기타	2,044	1,965	1,809	1,848	1,817
비유동자산	**23,662**	**25,569**	**25,618**	**25,667**	**25,042**
투자자산	4,494	4,656	4,315	4,401	4,334
유형자산	14,273	16,085	16,662	16,791	16,381
무형자산	3,732	3,314	3,126	2,960	2,812
기타	1,163	1,515	1,515	1,515	1,515
자산총계	**33,476**	**34,552**	**33,671**	**33,089**	**32,326**
유동부채	**6,524**	**8,502**	**8,051**	**7,769**	**7,364**
매입채무	1,354	1,276	1,172	1,198	1,178
단기차입금	3,444	2,788	3,288	3,288	3,288
기타 유동부채	1,725	4,439	3,591	3,283	2,899
비유동부채	**6,720**	**6,062**	**6,701**	**6,854**	**6,829**
사채 및 장기차입금	5,708	5,131	5,151	5,171	5,171
기타 비유동부채	1,013	931	1,550	1,683	1,658
부채총계	**13,244**	**14,564**	**14,752**	**14,623**	**14,193**
지배주주지분	**15,543**	**14,352**	**13,479**	**13,103**	**12,928**
자본금	214	214	214	214	214
자본잉여금	1,943	1,730	1,730	1,730	1,730
이익잉여금	12,965	11,062	10,100	9,723	9,549
기타	422	1,346	1,435	1,435	1,435
비지배주주지분	**4,689**	**5,636**	**5,440**	**5,364**	**5,205**
자본총계	**20,233**	**19,988**	**18,919**	**18,466**	**18,133**
순부채	5,919	8,212	8,440	8,878	8,558

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2023	2024	2025E	2026E	2027E
영업활동에서의 현금흐름	**790**	**1,542**	**1,290**	**1,232**	**1,409**
당기순이익	-39	-1,826	-1,095	-411	-291
현금유출입이없는 비용 및 수익	909	2,392	1,287	1,381	1,532
유형자산 감가상각비	987	1,079	1,023	1,225	1,370
무형자산 상각비	185	211	188	167	148
기타	-263	1,101	77	-10	14
영업활동 자산부채 변동	110	1,029	889	65	28
투자활동에서의 현금흐름	**-5,075**	**-1,948**	**-1,171**	**-1,124**	**-688**
유형자산 증감	-3,548	-2,224	-1,600	-1,354	-960
장단기금융자산의 증감	-634	-105	138	-35	27
기타	-892	381	291	264	245
재무활동에서의 현금흐름	**4,196**	**-188**	**-768**	**-786**	**-836**
차입금의 증가(감소)	3,589	1,648	-257	-306	-370
자본금의 증가(감소)	1,160	-213	0	0	0
배당금	-190	-225	-63	-42	-42
기타	-363	-1,398	-448	-437	-424
현금증감	-108	-590	-375	-772	-28
기초현금	2,810	2,702	2,112	1,737	966
기말현금	2,702	2,112	1,737	966	937
Gross cash flow	**870**	**566**	**193**	**970**	**1,241**
Free cash flow	**-2,850**	**-696**	**-310**	**-122**	**449**

재무비율 및 주당지표

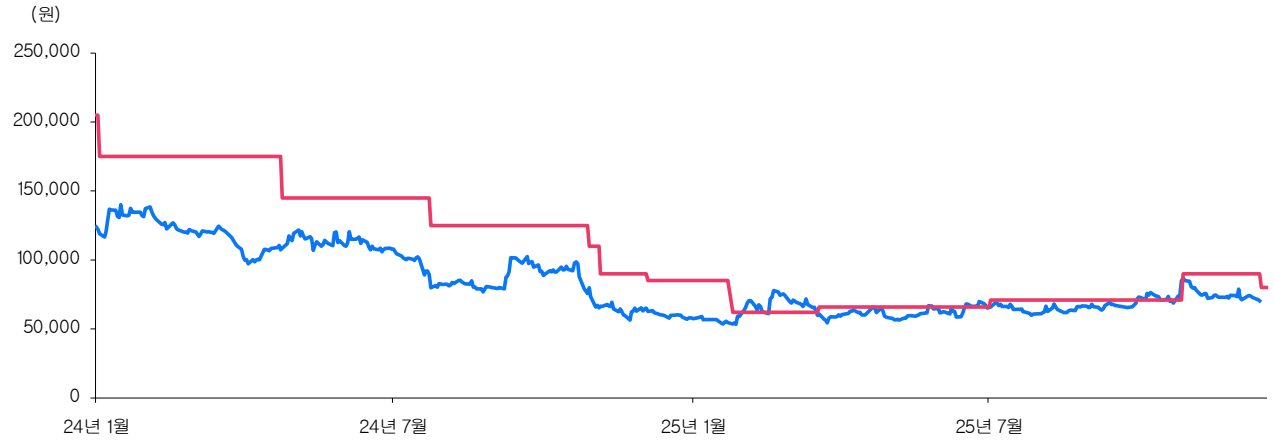
12월 31일 기준	2023	2024	2025E	2026E	2027E
증감률 (%)					
매출액	-10.5	2.4	-8.1	2.2	-1.7
영업이익	적지	적지	적지	적지	적지
순이익	적전	적지	적지	적지	적지
수정 EPS**	적전	적지	적지	적지	적지
주당지표					
EPS (지배주주)	-1,194	-39,988	-21,020	-7,821	-3,090
EPS (연결기준)	-936	-42,678	-25,592	-9,609	-6,800
수정 EPS**	-1,194	-39,988	-21,020	-7,821	-3,090
BPS	368,608	340,367	319,663	310,729	306,594
DPS (보통주)	3,500	2,000	1,000	1,000	1,000
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
P/B***	0.4	0.2	0.2	0.2	0.2
EV/EBITDA	20.8	41.4	38.5	18.0	12.8
비율					
ROE (%)	-0.3	-11.4	-6.5	-2.5	-1.0
ROA (%)	-0.1	-5.4	-3.2	-1.2	-0.9
ROIC (%)	-0.2	-3.2	-2.8	-1.2	-0.6
배당성향 (%)	-295.0	-4.9	-4.7	-12.6	-31.9
배당수익률 (보통주, %)	2.3	3.3	1.4	1.4	1.4
순부채비율 (%)	29.3	41.1	44.6	48.1	47.2
이자보상배율 (배)	-0.9	-2.1	-1.7	-1.0	-0.5

참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주 기준
자료: 롯데케미칼, 삼성증권 추정

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2025년 12월 30일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2025년 12월 30일 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.

2년간 목표주가 변경 추이



최근 2년간 투자의견 및 목표주가 변경 (수정주가 기준)

일 자	2023/11/10	2024/1/19	5/10	8/9	11/14	11/21	12/20	2025/2/10	4/4	7/18	11/13	12/31
투자의견	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	BUY	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD	HOLD
TP (원)	205000	175000	145000	125000	110000	90000	85000	62000	66000	71000	90000	80000
괴리율 (평균)	-26.60	-31.14	-24.60	-29.79	-38.25	-29.01	-31.50	8.77	-6.29	-5.38	-16.49	
괴리율 (최대or최소)	-20.68	-19.94	-16.07	-18.08	-33.27	-22.89	-25.53	25.65	6.06	19.44	-5.33	

투자기간 및 투자등급: 삼성증권은 기업 및 산업에 대한 투자등급을 아래와 같이 구분합니다.
*2023년 7월 27일부로 기업 투자 등급 기준 변경

기업

BUY (매수) 향후 12개월간 예상 절대수익률 15% 이상
그리고 업종 내 상대매력도가 평균 대비 높은 수준
HOLD (중립) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15%~ 15% 내외
SELL (매도) 향후 12개월간 예상 절대수익률 -15% 이하

산업

OVERWEIGHT (비중확대) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 상승 예상
NEUTRAL (중립) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률과 유사한 수준 (±5%) 예상
UNDERWEIGHT (비중축소) 향후 12개월간 업종지수상승률이 시장수익률 대비 5% 이상 하락 예상

최근 1년간 조사분석자료의 투자등급 비율 2025. 9. 30 기준
매수(83.5%)·중립(16.5%)·매도(0%)

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