COMPANY INITIATION

2026. 4. 6.

EV/모빌리티팀

장정훈 Senior Analyst
jhooni.chang@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

성일하이텍 (365340)

판가, 물량, 수익의 트리플 턴

- 목표주가 73,000원, 투자의견 BUY로 커버리지 개시
- 2026년 전년비 68% 매출 성장과 4년 만의 연간 영업 흑자 전환 기대
- 유럽 배터리 규정에 따른 블랙매스 확보와 메탈가 강세 전환, 우호적 성장 환경

▶ 종목 정보

BUY		
목표주가	73,000원	21.9%
현재주가	60,000원	
시가총액	7,363.6억원	
주식수 (유동주식 비중)	12,272,701주 (67.0%)	
52주 최저/최고	30,000원/73,000원	
60일-평균거래대금	56.1억원	

▶ 수익률

	1개월	6개월	12개월
성일하이텍 (%)	4.5	68.3	96.7
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	11.8	35.2	26.4

▶ 컨센서스

커버 증권사 수	2
목표주가	66,500
추천 점수	4.0

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

WHAT'S THE STORY?

12개월 목표주가 73,000원, 투자의견 BUY로 커버리지 개시: 폐배터리 리사이클링 대표 업체로, BUY의견과 목표주가 73,000원으로 커버리지 개시. BUY 의견을 제시하는 이유는 유럽 배터리 규정에 따른 물량 증가와 메탈 가격 상승에 따른 판가 인상에 힘입어 4년 만에 흑자 전환 가시성이 높기 때문. 목표주가는 2026년~2027년 추정 EPS 평균(1,211원)에 Peer 그룹의 2026년 P/E 예상치 평균(60배)을 적용하여 산출.

투자 포인트 1. 4년 만의 흑자 기대감: 올해 실적은 매출 3,266억원, 영업이익 29억원으로 예상되는데, 2022년 상장 첫해 흑자를 기록한 이후 4년 만의 연간 영업 흑자 전환하는 것. 그동안 판가를 결정하는 메탈가격의 급락(예. 탄산리튬 가격은 2022년 11월 고점 대비 2025년 6월 저점까지 91% 하락함)과 전방 수요 위축에 따른 고객사의 가동률 부진이 겹치면서 실적 부진에 빠졌었음. 올해는 큰 폭 물량 증가와 뚜렷한 판가 상승 환경으로 전년비 68%의 매출 성장과 연간 영업 흑자 전환이 기대.

투자 포인트 2. 판가가 돌아온다: 지난해 초반부터 코발트 가격이 꿈틀대기 시작한 이후, 하반기에는 리튬 및 니켈도 가격이 상승하기 시작함. 올해 2월 메탈 가격을 보면, 지난해 평균 시세 대비 리튬은 +114%, 니켈은 +16%, 코발트는 +57% 급등한 상황. 한편, 2025년 동사의 리사이클링 제품별 매출액 비중을 보면, 니켈이 46%, 코발트는 27%, 리튬은 21% 비중을 차지하고 있음. 따라서 고객과의 Tolling 계약분을 감안해도 2026년 메탈 가격 강세 환경으로 인해 해당 제품의 판가 상승 폭은 클 전망.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2025	2026E	2027E	2028E
매출액 (십억원)	195	327	331	339
영업이익 (십억원)	-55	3	15	17
순이익 (십억원)	-81	17	15	16
EPS (adj) (원)	-6,364	1,341	1,167	1,255
EPS (adj) growth (%)	적지	흑전	-13.0	7.5
EBITDA margin (%)	-8.8	11.7	14.7	14.1
ROE (%)	-47.0	12.2	9.5	9.3
P/E (adj) (배)	n/a	44.7	51.4	47.8
P/B (배)	3.9	5.1	4.7	4.3
EV/EBITDA (배)	n/a	32.3	24.4	23.9
Dividend yield (%)	0.0	0.0	0.0	0.0

자료: 성일하이텍, 삼성증권 추정

투자 포인트 3. 물량이 돌아온다: 리사이클링의 원재료가 되는 블랙매스 투입량이 올해는 23,000톤 규모로 예상되는데, 이는 전년(13,000톤 추정) 대비 77%로 증가된 수치. 현재 리사이클링에 투입되는 원재료는 EV 폐배터리보다 배터리 제조 과정에서 나오는 폐스크랩의 결과로 나오는 '블랙매스(Black Mass)'와 연관되어 있음. 이런 환경하에 지난해 유럽연합의 배터리 규정에 따라 현지에서 나오는 블랙매스가 중국 이외 지역을 통해 재활용(2025년 3월, 유럽연합 집행위의 List of Waste 규정)해야 하는 상황이 추가되었고, 동사는 지난해 하반기 유럽 내 대표적인 폐배터리 전처리업체인 BASF와 5년간 장기 공급 계약이 성사됨. 이에 따라 리사이클링 대상 투입 원재료가 크게 늘어나면서 올해 리사이클링 제품의 생산량도 크게 늘 것으로 전망됨.

리스크: 투자 관점에서 리스크는 그동안 적자 지속에 따른 재무 부담과 이익 변동성. 우선, 1)회사의 순부채비율은 2025년 말 기준 307%로 높은 상황. 다만 당분간 유지 보수 외 신규 투자 계획이 없고, EBITDA 흑자 전환과 730억원 규모의 미전환 CB가 4분기 부터 상환 청구되면서 부채 부담은 개선될 가능성. 한편, 2)법인세 비용 반영에 따라 주당 EPS 변동 가능성 있음. 지난 3년 동안 연속 적자 구간 동안 미래의 법인세 절감 가능한 자산(이연법인세) 인식 변동분으로 법인세 반영(2024년 265억원, 2025년 36억원)이 이뤄졌고, 이로 인한 당기 발생 이월 결손금은 826억원 규모. 이 중 약 350억원 규모가 회계적 추정에 의한 일시적 성격으로 올해 본사 및 해외 종속 법인의 영업 실적, 미래 전망치 개선에 따라 환입될 가능성 있음.

성일하이텍 전환사채 발행 내역

	제3회차 CB	제4회차 CB	제5회차 CB
발행 결정일	2024.4	2025.1	2025.11
발행 규모 (십억원)	**50**	**53**	**20**
자금 용도	운영 자금	운영 자금 (30억), 채무상환 (50억)	운영 자금
표면 이자율 (%)	0.0	1.0	1.0
만기 이자율 (%)	2.0	4.0	4.0
전환 비율 (%)	100	100	100
전환 가액 (원/주)	79,171	41,336	41,896
전환에 따라 발행할 주식 (주)	**631,544**	**1,282,175**	**477,372**
총 주식 수 대비 (%)	**4.96**	**9.51**	**3.77**
전환 청구 기간	2025.10.30 ~ 2027.03.30	2026.10.27~2030.09.27	2026.12.10 ~ 2030.11.10
현재 상태	**2025년 10월 취득 후 소각 완료**	**미전환**	**미전환**

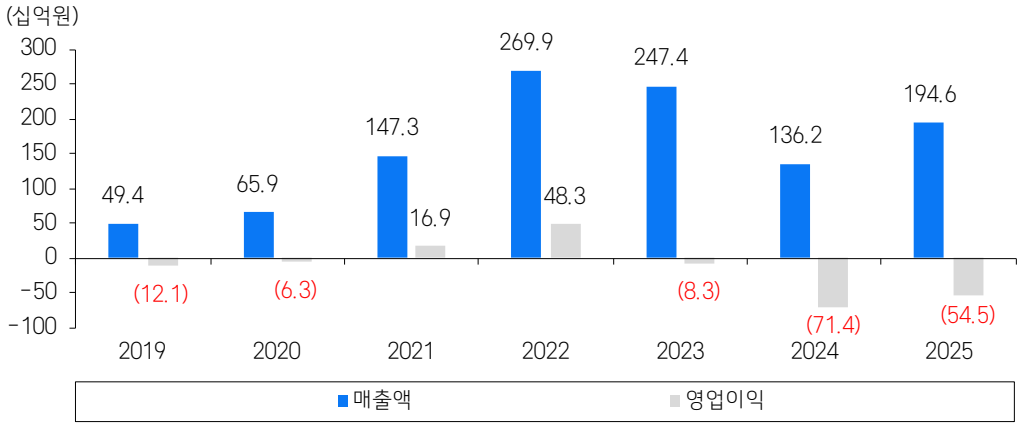
자료: DART

회사 개요 및 2차전지 리사이클 산업 특징

한국 2차전지 리사이클링 산업을 선도하는 성일하이텍: 2000년 귀금속 재활용 사업으로 출발한 뒤, 2008년 국책 과제 등을 통해 배터리에서 코발트를 추출하는 기술 개발에 착수. 이후 2011년 군산에 습식제련 공장인 하이드로 센터 1공장을 준공하면서 2차전지 리사이클링 사업을 본격화. 2017년에는 기존 법인에서 2차전지 리사이클링 사업 부문을 인적 분할해 현재의 '성일하이텍'으로 신규 설립. 2022년 7월 코스닥 시장에 상장된 후에는 군산에 하이드로 센터 3공장을 증설하면서 블랙매스 투입 기준으로 연간 32천 톤을 처리할 수 있는 능력을 확보. 2022년 상장 첫해 매출과 영업이익이 사상 최고치를 기록했으나 이후 업황 부진 영향으로 2023년부터 2025년까지 적자를 기록.

최대 주주 및 특수관계인 지분은 창업주인 이강명 회장(지분 19%)을 포함해 32.25%(2025년 기준). 연결 대상 종속회사로 유럽, 미국, 아시아 등에 11개 자회사를 두고 있는데, 한국 외 법인들은 지주사를 제외하고는 모두 배터리 전처리 사업이 주력 부문. 현재 미국 조지아와 인도네시아 공장은 업황 부진을 감안해 투자가 더 이상 집행되지 않아 실제 운영은 없을 것으로 보임.

성일하이텍: 매출액 및 영업이익 추이



자료: Quantiwise

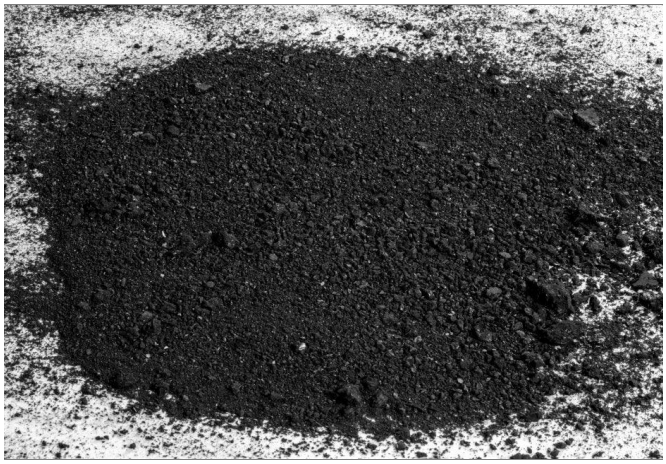
성일하이텍 연결 대상 종속회사 현황

지역	국가	기업명	주요 사업	캐파(톤)	지분율
유럽	헝가리	SUNGEEL HITECH EUROPE Kft.	유럽 내 지주회사	-	100%
	헝가리	SUNGEEL HITECH HUNGARY Kft.	리사이클링 파크 운영	20,000	100%
	폴란드	SUNGEEL HITECH POLAND Sp. z.o.o	리사이클링 파크 운영	10,000	100%
미국	미국	SUNGEEL AMERICA HOLDINGS INC.	미국내 지주회사	-	100%
	미국	SUNGEEL RECYCLING PARK GEORGIA, LLC	사업중단*	-	100%
	미국	SUNGEEL RECYCLING PARK INDIANA, LLC	리사이클링 파크 운영	20,000	100%
아시아	말레이시아	SUNGEEL HITECH SDN. BHD	리사이클링 파크 운영	3,000	100%
	인도	SUNGEEL INDIA RECYCLING PRIVATE LIMITED	리사이클링 파크 운영	3,000	85%
	인도네시아	PT SUNGEEL HITECH INDONESIA	사업중단**	-	100%
	한국	지엠텍	전처리	na	52.87%
	한국	에스이머티리얼즈	리튬 가공	na	60.12%

참고: *2025년 7월, 조지아 공장 투자 철회 기사화 **사업중단 추정
자료: 성일하이텍, 삼성증권 추정

도시 광산, 2차전지 리사이클링 사업: 2차전지 리사이클링 사업은 전기차나 ESS와 같은 영역에서 수명이 다해 더 이상 사용이 어려워져 폐기되는 폐배터리나, 양극재 제조나 배터리 셀 제조 과정에서 불량으로 폐기되는 자원에서 양극재 등에 필요한 유가 금속을 추출하는 것. 광산이 아닌 배터리 폐자원에서 얻어진 금속으로 새로운 원재료를 뽑아내기 때문에 '도시 광산(Urban Mining)'으로 불려지기도 함. 2차전지 리사이클링 공정은 전처리와 후처리로 나누고, 후처리 공정은 다시 고온 용융 방식의 '건식 방식(Pyrometallurgy)'과 '습식 방식(Hydrometallurgy)'으로 나누게 됨. 성일하이텍은 습식 방식의 리사이클링 업체로 전처리 공정을 통해 나오는 '블랙매스(Black Mass)'를 가지고 추출할 메탈에 맞게 산 처리를 통해 정제 화합물이나 메탈 등의 형태로 회수하게 됨.

블랙매스



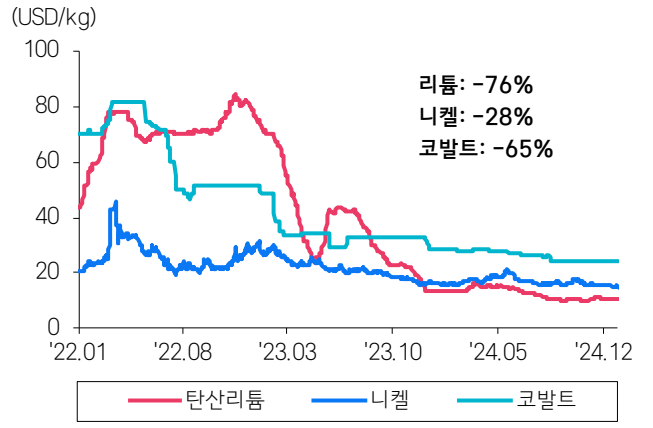
자료: Google Image

배터리 재활용 프로세스 (전처리 vs 후처리)

자료: 포스코퓨처엠

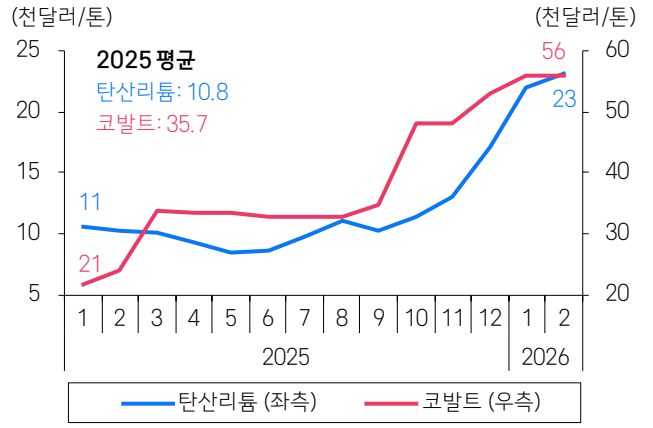
메탈 가격과 블랙매스 확보가 중요한 2차전지 리사이클링 사업: 2차전지 리사이클 사업 특징은 다른 2차전지 소재 밸류체인과 달리 전방 시장 수요보다는 원재료 확보가 중요하다는 점. 즉, 전기차 수요가 부진한 상황에서도 배터리 셀이나 양극재 제조 과정에서 얻어지는 블랙매스를 확보할 수 있다면 적정 가동률을 유지할 수 있음. 한편, 2차전지 리사이클링을 도시 광산으로 부르는 것처럼 산 처리를 통해 얻어진 메탈 재료들(리튬, 니켈, 코발트 등)이라고 해도 광산에서 추출되어 형성된 시세와 동일하게 가격 책정이 됨. 따라서 메탈 시세의 변동에 따라 리사이클링으로 추출된 금속 제품의 가격도 따라가게 됨. 이는 과거 3년 동안 메탈 가격의 장기 하락 구간에서, 동사와 같은 리사이클링업체가 고정비를 감안할 때 수익 내기 어려웠던 이유를 충분히 설명할 수 있음. 다시 말해 메탈 가격의 추세적 상승이 이뤄지면 손익 개선 가능성이 높은 것이 리사이클링 산업의 특징이라고 할 수 있음.

2022년 ~ 2024년 메탈 가격 하락 폭



자료: BNEF

2025년 이후 메탈 가격 상승



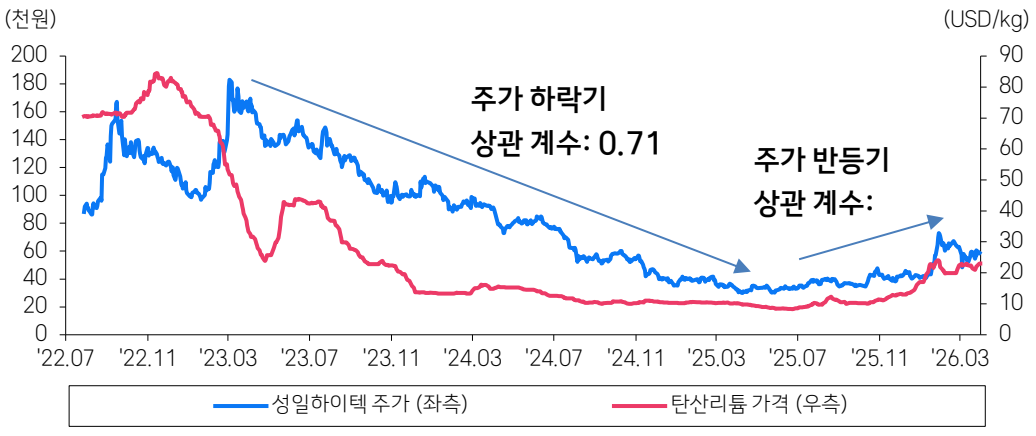
자료: BNEF

주가와 밸류에이션

메탈가격과 동행하는 주가, 메탈가격 상승 환경 속에 가동률 개선으로 BUY 투자의견: 성일하이텍의 상장후 주가 추이를 보면 메탈 가격, 특히 리튬 가격 움직임과 높은 상관관계를 보임. 성일하이텍의 상장후 주가 고점(183,000원, 2023년 3월 3일)에서부터 저점(30,000원, 2025년 4월 9일) 구간의 하락 폭은 83% 였고 동 기간 리튬 가격은 81% 하락함. 해당 기간의 상관 계수를 따져보면 0.71로 높은 설명력을 보여줌. 지난해 주가 저점에서 반등하기 시작해 최근 3월 30일까지 주가는 96% 올랐고 리튬 가격은 138% 상승했는데, 이 구간의 상관관계도 0.7로 나타남.

따라서 리튬 등 주요 메탈 재료의 가격 상승세가 당분가 이어질 가능성이 점쳐지는 현시점에서는 블랙매스 투입 물량 증가 환경과 함께 긍정적인 주가 흐름을 기대해 볼 수 있을 것으로 판단됨.

성일하이텍 상장 이후 주가와 리튬 가격 추이



자료: Bloomberg, Quantiwise

12개월 목표주가 73,000원 제시: 목표주가 73,000원은 2026년과 2027년 EPS 예상치 평균에 목표 P/E 60배를 적용하여 산출. 목표 P/E는 2차전지 소재 Peer 그룹의 2026년 예상 P/E 배수. 2026년과 2027년 EPS 예상치의 평균값을 적용한 것은 4년간의 누적 적자로 인한 법인세 환입 가능성으로 인해 특정 회계 연도의 EPS값이 크게 달라질 수 있을 것으로 판단되기 때문.

법인세 환입 여부에 따른 특정 연도의 순이익 왜곡 가능성을 줄이고, 영업 가치와 전체 기업 가치 기준으로 적정 밸류를 따져 보기 위해 EV/EBITDA 밸류에이션 방식을 적용해 보면 회사의 적정 가치는 대략 70,645원으로 계산됨. 따라서 2026년과 2027년 추정 EPS 평균에 peer 그룹의 2026년 P/E 평균 배수를 적용한 P/E 밸류에이션 평가는 적절해 보임.

성일하이텍: 목표주가 산정

(원)		비고
EPS	1,211	2026년, 2027년 추정 EPS 평균
Target P/E (배)	60.0	*Peer 그룹 2026년 P/E 평균
주당 적정 가치	72,717	
목표주가(원)	**73,000**	
현재 주가(원)	**60,000**	4월 3일 종가 기준
상승 여력 (%)	**21.7**	

참고: *P/E 200배 넘는 아웃라이어 제외, 2차전지 소재 밸류체인
자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

밸류에이션 참고 지표 EV/EBITDA 밸류에이션

(십억원)		비고
EBITDA	38.1	2026E EBITDA
Target Multiple (배)	35.0	*Peer 그룹 2026E EV/EBITDA 평균
영업 가치 (A)	1,332.3	
순부채 (B)	465.5	2026E 순부채
주주 가치 (A+B)	866.8	
주당 적정 가치(원)	70,645	
목표 주가 (원)	**71,000**	
현재 주가 (원)	**60,000**	4월 3일 종가 기준
상승 여력 (%)	**18.3**	

참고: *2차전지 소재 밸류체인
자료: Bloomberg, 삼성증권 추정

분기별 실적 추이 및 전망

(십억원)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26E	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2024	2025	2026E
매출액	33.7	36.5	31.9	34.2	33.4	64.0	43.8	53.4	70.6	81.6	85.4	88.9	136.2	194.6	326.6
영업이익	-13.5	-19.0	-13.3	-25.6	-15.5	-17.4	-12.3	-9.3	-3.5	0.0	2.6	3.8	-71.4	-54.5	2.9
영업이익률 (%)	-40.0	-52.1	-41.7	-74.9	-46.4	-27.2	-28.1	-17.5	-5.0	0.0	3.0	4.3	-52.4	-28.0	0.9

자료: 성일하이텍, 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	**136**	**195**	**327**	**331**	**339**
매출원가	173	226	286	277	283
매출총이익	**-37**	**-31**	**41**	**54**	**56**
(매출총이익률, %)	-27.2	-16.0	12.5	16.2	16.5
판매 및 일반관리비	34	23	38	38	39
영업이익	**-71**	**-55**	**3**	**15**	**17**
(영업이익률, %)	-52.4	-28.0	0.9	4.7	5.0
영업외손익	**-17**	**-20**	**-14**	**-12**	**-10**
금융수익	16	16	1	2	3
금융비용	23	30	26	26	26
지분법손익	-5	-2	0	0	0
기타	-4	-4	10	12	13
세전이익	**-88**	**-75**	**-11**	**4**	**7**
법인세	24	6	-28	-11	-9
(법인세율, %)	-27.3	-8.0	250.0	-300.0	-120.0
계속사업이익	-112	-81	17	15	16
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**-112**	**-81**	**17**	**15**	**16**
(순이익률, %)	-82.6	-41.4	5.2	4.5	4.7
지배주주순이익	-110	-78	16	14	15
비지배주주순이익	-2	-3	1	1	1
EBITDA	-50	-17	38	49	48
(EBITDA 이익률, %)	-36.7	-8.8	11.7	14.7	14.1
EPS (지배주주)	-9,085	-6,364	1,341	1,167	1,255
EPS (연결기준)	-9,281	-6,606	1,393	1,212	1,302
수정 EPS (원)*	-9,085	-6,364	1,341	1,167	1,255

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	**127**	**134**	**207**	**251**	**301**
현금 및 현금등가물	23	25	29	72	117
매출채권	13	21	35	36	37
재고자산	68	52	87	88	91
기타	24	37	55	55	56
비유동자산	**553**	**586**	**563**	**535**	**505**
투자자산	33	19	26	26	27
유형자산	491	543	513	485	454
무형자산	0	2	2	2	2
기타	28	22	22	22	22
자산총계	**679**	**721**	**770**	**787**	**806**
유동부채	**253**	**331**	**358**	**360**	**363**
매입채무	13	13	22	22	23
단기차입금	158	204	204	204	204
기타 유동부채	82	114	132	134	136
비유동부채	**201**	**235**	**240**	**240**	**241**
사채 및 장기차입금	178	209	209	209	209
기타 비유동부채	24	26	31	31	31
부채총계	**455**	**567**	**599**	**600**	**604**
지배주주지분	**203**	**127**	**143**	**158**	**173**
자본금	6	6	6	6	6
자본잉여금	257	259	259	259	259
이익잉여금	-55	-132	-116	-101	-86
기타	-5	-6	-6	-6	-6
비지배주주지분	**21**	**27**	**28**	**28**	**29**
자본총계	**225**	**154**	**171**	**186**	**202**
순부채	368	474	466	424	380

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동에서의 현금흐름	**-55**	**-23**	**20**	**47**	**45**
당기순이익	-112	-81	17	15	16
현금유출입이없는 비용 및 수익	70	61	31	46	45
유형자산 감가상각비	21	37	35	33	31
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
기타	49	23	-4	13	14
영업활동 자산부채 변동	-9	12	-32	-1	-2
투자활동에서의 현금흐름	**-164**	**-33**	**-15**	**-5**	**-1**
유형자산 증감	-173	-33	-5	-5	0
장단기금융자산의 증감	5	-5	-10	-0	-1
기타	5	4	-0	-0	0
재무활동에서의 현금흐름	**211**	**58**	**6**	**1**	**2**
차입금의 증가(감소)	204	112	6	1	2
자본금의 증가(감소)	1	2	0	0	0
배당금	0	0	0	0	0
기타	6	-56	-0	0	0
현금증감	-7	2	5	42	46
기초현금	30	23	25	29	72
기말현금	23	25	29	72	117
Gross cash flow	**-42**	**-20**	**48**	**61**	**61**
Free cash flow	**-229**	**-59**	**15**	**42**	**45**

재무비율 및 주당지표

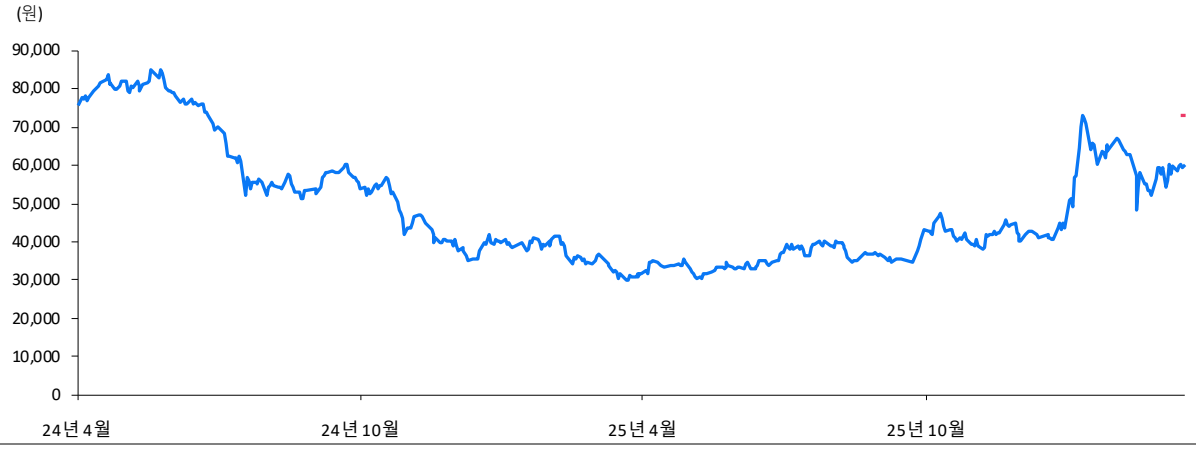
12월 31일 기준	2024	2025	2026E	2027E	2028E
증감률 (%)					
매출액	-44.9	42.9	67.8	1.4	2.5
영업이익	적지	적지	흑전	442.1	10.3
순이익	적전	적지	흑전	-12.9	7.5
수정 EPS**	적전	적지	흑전	-13.0	7.5
주당지표					
EPS (지배주주)	-9,085	-6,364	1,341	1,167	1,255
EPS (연결기준)	-9,281	-6,606	1,393	1,212	1,302
수정 EPS**	-9,085	-6,364	1,341	1,167	1,255
BPS	16,747	10,382	11,692	12,859	14,114
DPS (보통주)	0	0	0	0	0
Valuations (배)					
P/E***	n/a	n/a	44.7	51.4	47.8
P/B***	2.1	3.9	5.1	4.7	4.3
EV/EBITDA	n/a	n/a	32.3	24.4	23.9
비율					
ROE (%)	-43.0	-47.0	12.2	9.5	9.3
ROA (%)	-17.9	-11.5	2.3	1.9	2.0
ROIC (%)	-18.6	-10.0	-0.7	10.2	6.5
배당성향 (%)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
배당수익률 (보통주, %)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
순부채비율 (%)	163.7	307.3	271.9	227.8	187.8
이자보상배율 (배)	-8.1	-2.4	0.1	0.6	0.7

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

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 4월 3일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 4월 3일 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	2026/4/6
투자의견	BUY
TP (원)	73000
괴리율 (평균)	
괴리율 (최대or최소)	

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 2026.03.31 기준
매수(85.2%)·중립(14.8%)·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