

대덕전자 (353200)

아직도 전반전

전기전자/IT부품

Analyst 양승수

seungsoo.yang@meritz.co.kr

2Q26 Preview: 전방위 ASP 상승 효과 본격 발현

2Q26 실적은 매출액 3,818억원(+55.1% YoY), 영업이익 620억원(+3224.6% YoY)으로 시장 컨센서스를 각각 3.2%, 5.7% 상회할 전망이다. 메모리 패키지기판, FC-BGA, FC-CSP, MLB 전 제품군에서 원재료 가격 상승분을 반영한 ASP 상승 효과가 본격적으로 반영된 영향이다. 특히 신제품뿐만 아니라 기존 제품에 대해서도 가격 전가가 본격화되며 전방위적인 ASP 상승 효과가 가시화되고 있다. 여기에 전방 수요 회복이 더해지면서 FC-BGA 가동률도 80%에 육박한 것으로 파악된다.

트리플 크라운

전방 업황 회복과 공격적인 증설 효과를 바탕으로 '26년을 넘어 '27년에도 메모리 패키지기판, FC-CSP, FC-BGA, MLB 전 제품군에서 우상향 흐름이 지속될 전망이다.

메모리 패키지기판/FC-CSP: 당사는 지난 5월 2,130억원 규모의 투자를 발표했으며, 사무공간을 포함한 8층 규모의 신규 생산시설 건축을 본격화할 전망이다. 해당 시설에 설비가 모두 반입된다는 가정하에 기존 공장 대비 생산능력은 약 80% 확대될 수 있는 규모로 파악된다. 현재 기존 FC-CSP 생산능력은 약 9,000억원 수준으로 추정되며, 신규 시설은 2027년 3분기부터 가동이 기대된다.

FC-BGA: 기존에 보류했던 900억원 규모의 투자가 재개되며, 리드타임이 긴 핵심 생산설비에 대한 선주문이 집행되고 있다. 현재 당사는 4개의 4층 FC-BGA 공장을 보유하고 있으며, 이 중 1개 공장은 현재 1층만 사용 중인 상황이다. 900억원 규모의 투자 외에도 잔여 3개 층을 채우기 위한 추가 투자가 계획되어 있으며, 다수의 고객사와 선수금 관련 논의도 진행 중인 것으로 파악된다.

MLB: 항공우주용 매출이 견조한 성장세를 이어가고 있으며, 4분기부터는 기존 고객사에 더해 신규 항공우주 고객사용 매출 기여도 확대될 전망이다. 또한 하반기부터는 주요 AI 고객사용 Compute Board 납품이 시작되며, AI용 제품 믹스 개선에 따른 ASP 상승과 수익성 개선 효과가 동시에 나타날 것으로 기대된다.

커지는 Body, 높아지는 Value

당사는 6월부터 대면적 FC-BGA 제품 양산을 시작했으며, 하반기부터는 대면적·고다층 AI 네트워크용 FC-BGA 제품의 양산이 본격화될 전망이다. 그동안 대면적 FC-BGA 양산 레퍼런스 부재가 밸류에이션 할인 요인으로 작용해왔으나, 이번 양산 개시를 계기로 밸류에이션 할인 요인은 점차 해소될 것으로 예상된다. 또한 메모리 패키지기판과 MLB 등 기존 사업부도 각각 증설·고부가 수요를 기반으로 구조적 변곡점에 진입하고 있어, 당사에 대한 프리미엄 멀티플 적용이 타당하다고 판단한다. 투자 의견 Buy를 유지하며, 적정주가는 기존 190,000원에서 200,000원으로 상향 제시한다.

Meritz Research 2026. 6. 16

Buy

(20거래일 평균종가 대비 상승 여력 기준)

적정주가 (12개월)	200,000원
현재주가 (6.15)	167,700원
상승여력	19.3%

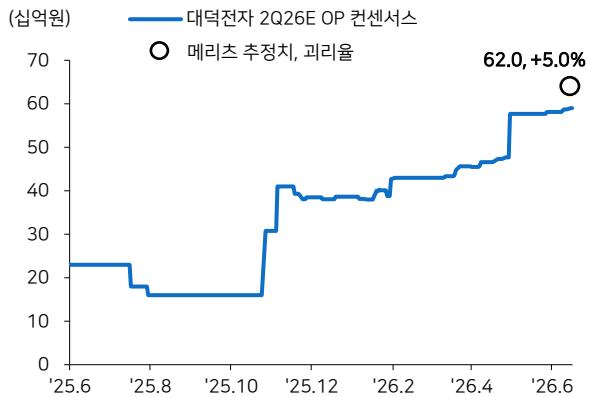
(십억원)	2Q26E	2Q25	(% YoY)	1Q26	(% QoQ)	기존 추정치	(% QoQ)	컨센서스	(% diff)
매출액	381.8	246.2	55.1%	346.8	10.1%	384.8	-0.8%	370.0	3.2%
영업이익	62.0	1.9	3224.6%	51.3	20.9%	60.4	2.7%	58.7	5.7%
세전이익	65.7	-1.9	nm	59.6	10.2%	64.0	2.6%	59.5	10.4%
지배주주순이익	47.9	4.4	987.3%	45.5	5.4%	47.2	1.5%	46.3	3.6%
영업이익률(%)	16.3%	0.8%		14.8%		15.7%		15.9%	
세전이익률(%)	17.2%	-0.8%		17.2%		16.6%		16.1%	
순이익률(%)	12.6%	1.8%		13.1%		12.3%		12.5%	

자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

(십억원)	2026E			2027E		
	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)	신규 추정치	기존 추정치	(% diff)
매출액	1,560.2	1,555.2	0.3%	1,894.4	1,871.5	1.2%
영업이익	256.0	244.6	4.7%	355.8	335.8	6.0%
세전이익	275.2	263.6	4.4%	380.5	360.0	5.7%
지배주주순이익	207.8	199.0	4.4%	304.9	288.5	5.7%
영업이익률(%)	16.4%	15.7%		18.8%	17.9%	
세전이익률(%)	17.6%	17.0%		20.1%	19.2%	
순이익률(%)	13.3%	12.8%		16.1%	15.4%	

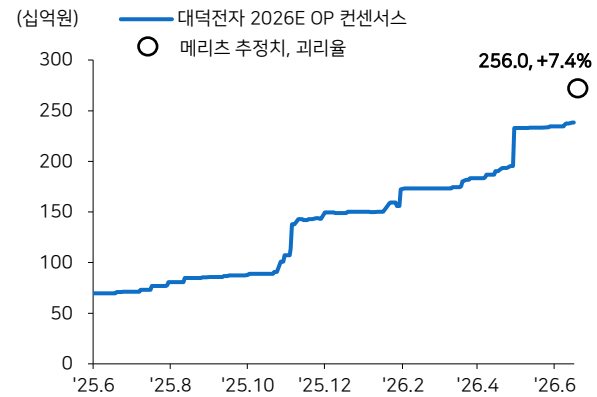
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림1 2Q26E 영업이익, 컨센서스 5.0% 상회 전망



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림2 2026E 영업이익, 컨센서스 7.4% 상회 전망



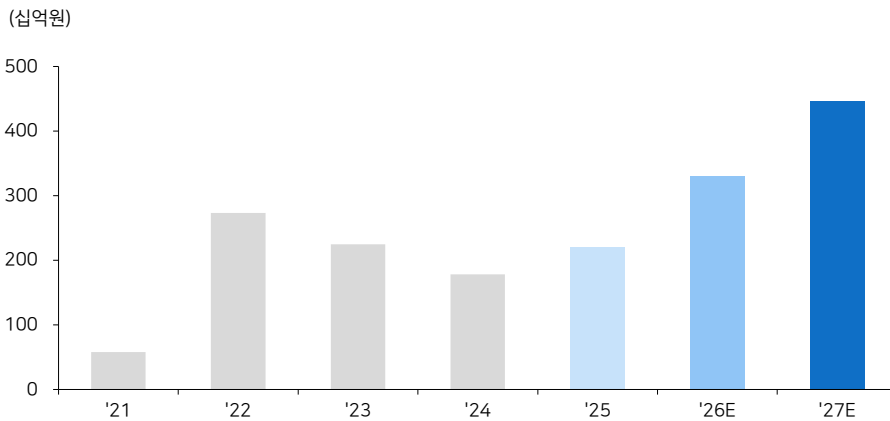
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표3 대덕전자 실적 테이블

(십억원)	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26E	3Q26E	4Q26E	2025	2026E	2027E
환율	1,453	1,401	1,386	1,451	1,465	1,468	1,430	1,420	1,423	1,446	1,410
매출액	215.6	246.2	286.6	318.3	346.8	381.8	410.5	423.5	1,065.4	1,560.2	1,894.4
(%, QoQ)	4.3%	14.2%	16.4%	11.1%	9.0%	10.1%	7.5%	3.2%			
(%, YoY)	0.3%	3.3%	23.1%	54.0%	60.8%	55.1%	43.3%	33.0%	19.4%	46.4%	21.4%
패키지기판	176.6	207.9	243.8	273.7	290.9	321.2	334.9	340.3	902.0	1,287.3	1,502.4
Memory	101.3	127.1	158.0	160.5	152.6	168.5	174.0	175.1	546.9	670.2	749.7
Non-Memory	75.3	80.7	85.8	113.2	138.1	152.7	160.9	165.2	355.0	616.9	752.7
MLB기판	38.8	37.7	42.4	44.2	55.5	60.0	75.0	82.5	163.1	273.0	392.0
영업이익	-6.2	1.9	24.4	28.9	51.3	62.0	71.8	70.9	49.1	256.0	355.8
(%, QoQ)	적합	흑전	1210.1%	18.4%	77.2%	20.9%	15.7%	-1.2%			
(%, YoY)	적합	-82.9%	165.2%	흑전	흑전	3224.6%	193.6%	145.0%	335.7%	421.9%	39.0%
영업이익률 (%)	-2.9%	0.8%	8.5%	9.1%	14.8%	16.3%	17.5%	16.7%	4.6%	16.4%	18.8%

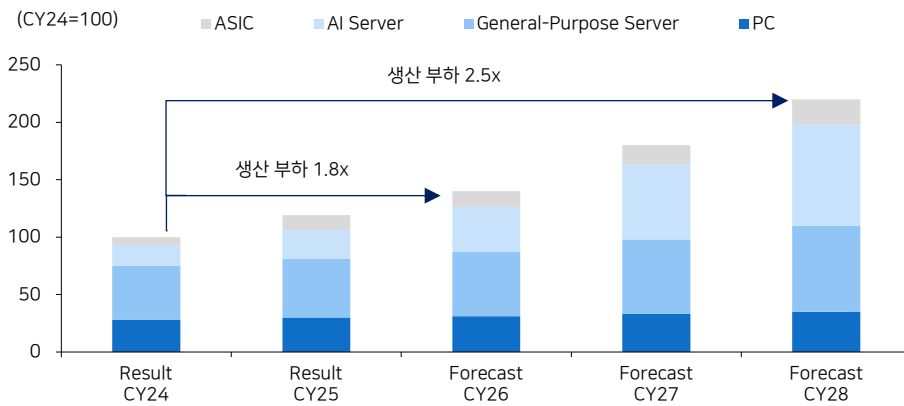
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림3 대덕전자 FC-BGA 매출액 추이 및 전망



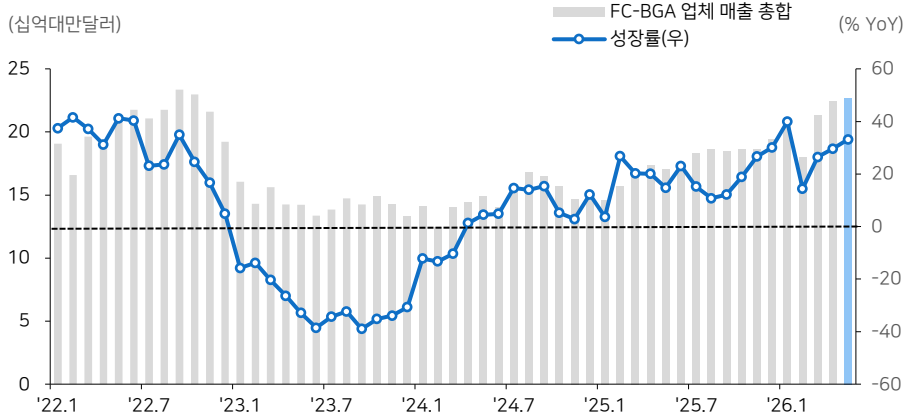
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림4 Ibsiden, ABF 기판 수요 전망



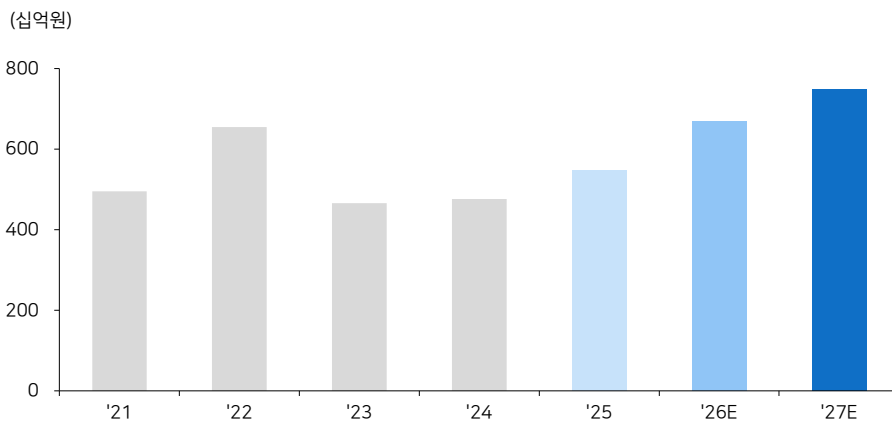
자료: Ibsiden, 메리츠증권 리서치센터

그림7 대만 FC-BGA (Unimicron, Nanya PCB, Kinsus) 합산 매출액 추이



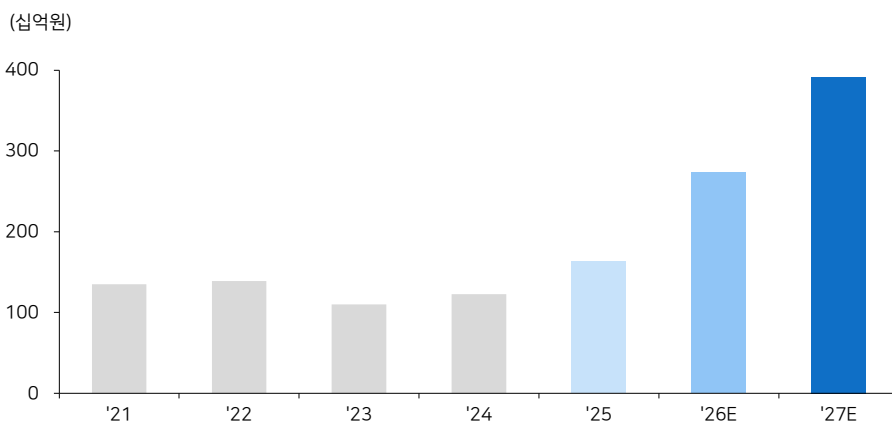
자료: Mops, 메리츠증권 리서치센터

그림8 대덕전자 Memory Package Substrate 매출액 추이



자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

그림9 대덕전자 MLB 매출액 추이



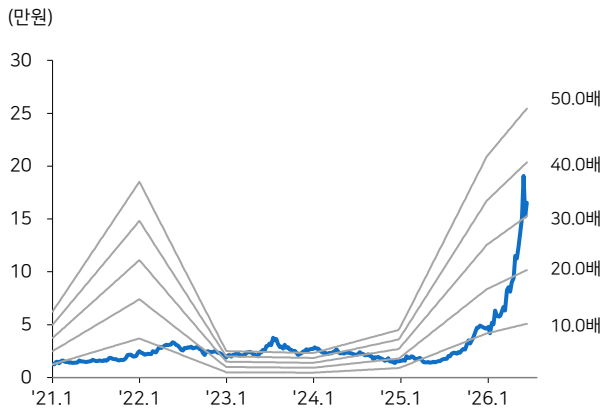
자료: 대덕전자, 메리츠증권 리서치센터

표5 대덕전자 적정주가 산정표

	Fair Value(원)	비고
2027년 EPS(원)	6,149	
적정배수 (배)	31.7	글로벌 FC-BGA Peer 평균 멀티플 적용
적정가치	195,162	
적정주가	200,000	
현재주가	167,700	
상승여력 (%)	19.3%	

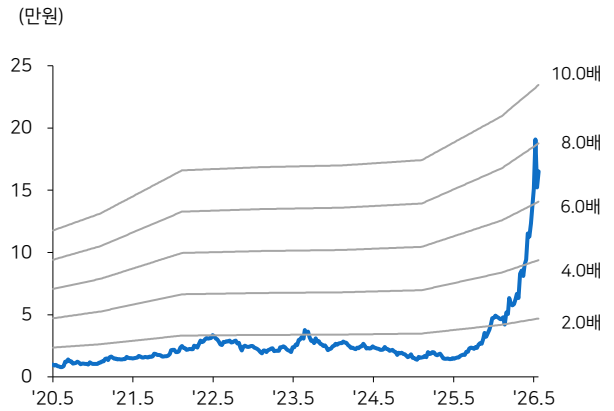
자료: 메리츠증권 리서치센터

그림10 대덕전자 PER 밴드



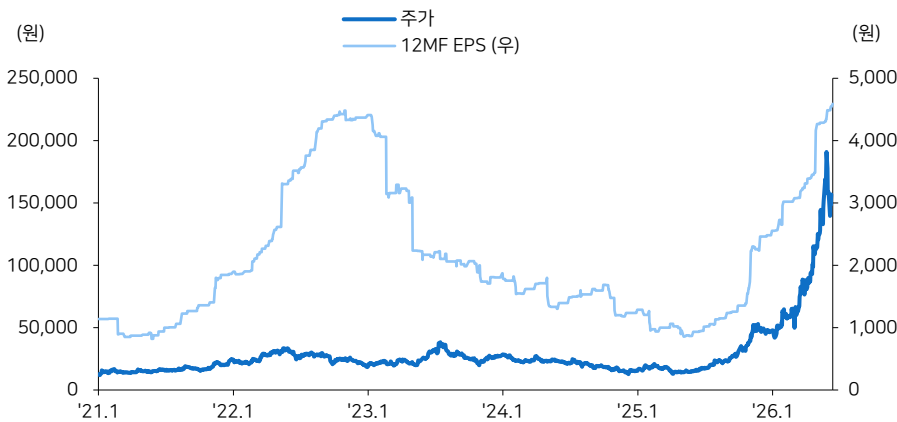
자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림11 대덕전자 PBR 밴드



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

그림12 대덕전자 주가와 EPS 추이



자료: Quantwise, 메리츠증권 리서치센터

표6 PCB, CCL 밸류체인 밸류에이션 비교																	
		시가총액		P/E (배)		P/B(배)		EPS 증가율(%)		ROE(%)		매출액*		영업이익*		EV/EBITDA(배)	
		2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E	2026E	2027E
ABF Substrate	삼성전기	149,313	117.4	66.5	14.3	12.0	69.0	76.6	12.8	18.8	13,480	16,511	1,599	2,746	55.9	36.4	
	Ibiden	40,040	96.7	66.8	10.4	9.1	-3.3	44.8	11.2	14.8	3,190	3,923	596	895	34.9	24.5	
	Kinsus	11,021	69.6	33.5	8.1	6.9	174.8	107.3	12.2	20.5	1,655	2,264	214	420	24.4	18.2	
	Nanya PCB	17,611	67.6	30.0	10.6	8.9	315.1	125.1	17.8	31.7	1,821	2,626	313	712	31.8	17.2	
	Unimicron	48,340	63.5	31.5	12.6	9.8	239.2	101.7	20.3	33.1	5,739	8,040	799	1,820	33.5	18.8	
	대덕전자	8,287	40.1	27.3	8.0	6.4	344.1	47.0	21.0	25.0	1,560	1,894	256	356	22.9	17.5	
MLCC	삼성전기	149,313	117.4	66.5	14.3	12.0	69.0	76.6	12.8	18.8	13,480	16,511	1,599	2,746	55.9	36.4	
	Murata	123,370	58.0	43.0	6.4	5.9	27.5	34.8	11.4	14.4	12,392	14,078	2,530	3,389	32.3	25.3	
	Taiyo Yuden	15,689	96.9	59.0	6.9	6.4	57.8	64.3	7.7	12.0	2,430	2,707	233	370	29.8	23.1	
	TDK	47,434	32.2	27.9	3.3	3.0	10.5	15.3	10.4	11.4	16,555	17,604	1,927	2,241	13.4	11.8	
	Yageo	61,709	52.3	35.8	9.4	7.7	53.4	46.1	19.3	24.3	5,370	6,785	1,427	2,106	35.6	25.3	
	삼화콘덴서	1,462	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
MLB	이수페타시스	8,728	31.4	21.6	8.4	6.1	55.4	45.2	30.5	32.8	1,563	2,085	330	497	22.0	15.4	
	대덕전자	8,287	40.1	27.3	8.0	6.4	344.1	47.0	21.0	25.0	1,560	1,894	256	356	22.9	17.5	
	Unimicron	48,340	63.5	31.5	12.6	9.8	239.2	101.7	20.3	33.1	5,739	8,040	799	1,820	33.5	18.8	
	Victory Giant	50,252	34.8	20.2	10.0	7.2	109.1	72.0	31.0	37.7	4,962	8,208	1,567	2,692	27.9	16.3	
	WUS(Kunshan)	38,087	44.7	27.9	12.9	9.0	59.8	60.4	27.9	32.4	4,100	6,183	1,067	1,726	31.2	19.3	
	Shennan Circuits	40,296	52.6	36.0	12.5	9.3	64.2	45.9	26.3	29.4	4,617	5,973	860	1,219	36.4	26.7	
	Gold Circuit	21,630	34.2	21.1	14.3	10.8	94.9	61.9	51.3	58.9	3,159	4,515	917	1,485	21.1	14.7	
	TTM Tech	20,152	47.9	36.5	10.5	8.9	134.2	31.3	21.8	22.3	4,002	4,706	557	709	30.3	24.5	
PCB	LG이노텍	28,614	36.1	30.1	4.4	3.9	117.6	19.9	12.8	13.4	24,225	25,991	1,103	1,294	13.5	12.4	
	코리아써킷	3,281	30.6	20.3	7.0	5.4	140.6	50.4	22.0	25.9	1,813	2,152	137	207	17.7	13.6	
	심텍	5,024	38.7	22.0	7.0	5.4	-164.4	76.5	21.1	27.6	1,920	2,297	172	294	21.9	14.8	
	티엘비	997	29.7	21.6	4.7	4.1	70.9	37.5	23.1	23.1	363	469	56	81	16.2	11.4	
	대덕전자	8,287	40.1	27.3	8.0	6.4	344.1	47.0	21.0	25.0	1,560	1,894	256	356	22.9	17.5	
	해성디에스	1,454	18.0	13.7	2.3	2.0	222.0	30.6	13.5	15.5	814	921	103	131	10.1	8.2	
	Tripod Tech	8,662	20.0	14.9	4.5	4.0	31.5	34.3	24.5	27.2	2,855	3,536	558	755	10.9	8.8	
AI CCL	EMC	57,120	55.6	29.2	25.3	17.4	113.2	90.6	49.5	59.3	5,339	8,820	1,333	2,596	40.7	22.1	
	TUC	14,368	49.8	26.8	18.6	12.7	155.5	85.6	44.6	55.2	1,824	2,833	393	700	34.2	20.7	
	ITEQ	3,036	34.8	21.4	4.3	3.7	79.3	62.1	13.1	19.6	1,437	1,775	137	218	16.2	11.6	
	Shengyi Tech	59,813	71.4	51.4	19.5	16.0	78.3	38.8	27.9	33.1	5,815	7,518	1,051	1,496	50.6	36.0	
소재/부품	Ajinomoto	30,907	35.6	30.3	6.6	6.6	-3.6	17.7	17.7	20.5	10,694	11,315	1,257	1,464	18.0	16.1	
	Nitto Boseki	4,586	36.0	26.4	3.8	3.5	184.1	-48.7	11.5	14.4	869	997	178	237	17.8	13.5	
	MEC	1,320	32.4	27.6	5.2	4.6	12.2	17.4	17.1	18.1	171	192	52	62	20.4	17.2	
	Union Tool	3,266	42.5	35.0	4.7	4.3	11.7	21.1	n/a	n/a	357	402	94	113	22.3	19.7	
	Topoint	2,326	58.6	27.1	10.4	11.9	211.7	115.3	15.5	41.5	243	427	61	130	n/a	n/a	
	Dtech	33,699	213.9	118.7	66.7	47.0	158.9	80.1	33.0	43.2	570	922	178	321	169.0	93.6	
	네오티스	380	29.7	14.6	6.1	4.5	166.5	102.9	21.2	33.5	103	164	19	34	16.9	9.7	
	Mitsui mining	16,030	28.7	25.1	5.3	4.6	-8.2	14.1	20.5	19.6	5,161	5,395	722	845	17.4	15.1	

주: 대덕전자는 당사 추정치 기준. 국내 기업은 십억원, 해외 기업은 백만달러 단위
 자료: Bloomberg, 메리츠증권 리서치센터

Company Data

대덕전자 (353200)

KOSPI	8,545.98pt
시가총액	82,872억원
발행주식수	4,942만주
유동주식비율	69.18%
외국인비중	14.21%
52주 최고/최저가	190,900원/15,590원
평균거래대금	1,503.7억원

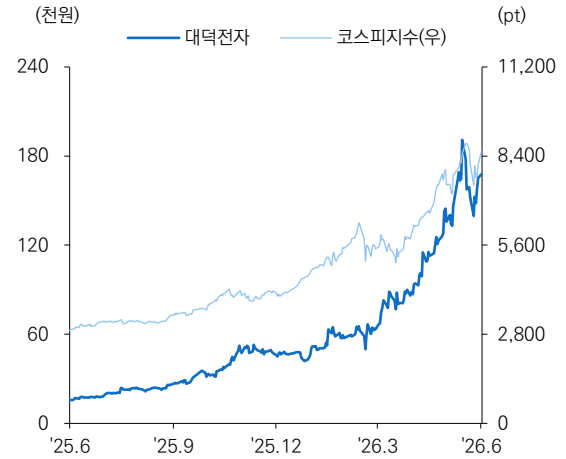
주요주주(%)

대덕 외 5 인	30.82
국민연금공단	13.38

주가상승률(%)

	1개월	6개월	12개월
절대주가	23.5	266.2	975.7
상대주가	8.3	75.3	264.3

주가그래프



Financial Data

(십억원)	매출액	영업이익	순이익 (지배주주)	EPS (원) (지배주주)	증감률 (%)	BPS (원)	PER (배)	PBR (배)	EV/EBITDA (배)	ROE (%)	부채비율 (%)
2024	892.1	11.3	23.8	464	-7.4	16,996	33.4	0.91	4.5	2.7	24.4
2025	1,065.3	49.1	47.6	942	103.1	17,419	50.0	2.70	14.5	5.4	31.3
2026E	1,560.2	256.0	207.8	4,183	344.1	20,953	40.1	8.00	22.9	21.0	35.7
2027E	1,894.4	355.8	304.9	6,149	47.0	26,372	27.3	6.36	17.5	25.0	33.9
2028E	2,241.0	441.8	387.0	7,810	27.0	33,384	21.5	5.02	14.2	25.1	31.3

대덕전자 (353200)

Income Statement

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
매출액	892.1	1,065.3	1,560.2	1,894.4	2,241.0
매출액증가율(%)	-1.9	19.4	46.5	21.4	18.3
매출원가	830.6	957.0	1,209.4	1,427.9	1,669.3
매출총이익	61.6	108.3	350.8	466.5	571.8
판매관리비	50.3	59.2	94.8	110.6	130.0
영업이익	11.3	49.1	256.0	355.8	441.8
영업이익률(%)	1.3	4.6	16.4	18.8	19.7
금융손익	17.1	0.4	18.2	22.7	30.6
종속/관계기업손익	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
기타영업외손익	1.8	4.0	1.0	2.0	2.0
세전계속사업이익	30.2	53.4	275.2	380.5	474.4
법인세비용	6.4	5.8	67.4	75.6	87.4
당기순이익	23.8	47.6	207.8	304.9	387.0
지배주주지분 순이익	23.8	47.6	207.8	304.9	387.0

Statement of Cash Flow

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
영업활동 현금흐름	97.8	71.6	236.6	350.7	427.3
당기순이익(손실)	23.8	47.6	207.8	304.9	387.0
유형자산상각비	113.4	96.9	91.1	90.6	87.3
무형자산상각비	4.1	3.6	4.0	2.7	1.8
운전자본의 증감	-64.3	-124.6	-56.0	-37.8	-39.2
투자활동 현금흐름	-116.1	-79.5	-170.3	-201.5	-154.0
유형자산의증가(CAPEX)	-59.6	-64.9	-90.0	-150.0	-100.0
투자자산의감소(증가)	-0.2	0.4	-0.3	-0.2	-0.2
재무활동 현금흐름	-20.6	4.2	-32.5	-25.7	-25.7
차입금의 증감	-4.2	25.2	-6.8	0.1	0.1
자본의 증가	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
현금의 증가(감소)	-38.4	-4.3	33.7	123.5	247.7
기초현금	76.6	38.2	33.9	67.6	191.1
기말현금	38.2	33.9	67.6	191.1	438.7

Balance Sheet

(십억원)	2024	2025	2026E	2027E	2028E
유동자산	465.9	588.4	879.9	1,177.2	1,605.3
현금및현금성자산	38.2	33.9	67.7	191.1	438.7
매출채권	128.4	196.6	287.9	349.5	413.5
재고자산	100.5	148.6	217.7	264.3	312.6
비유동자산	622.9	589.6	584.7	641.7	652.8
유형자산	567.7	535.7	534.6	594.0	606.8
무형자산	11.0	12.1	8.1	5.4	3.7
투자자산	7.3	6.9	7.1	7.3	7.5
자산총계	1,088.7	1,178.0	1,464.6	1,818.8	2,258.1
유동부채	159.7	248.1	337.5	402.4	469.8
매입채무	42.4	65.1	95.3	115.7	136.9
단기차입금	2.3	34.2	34.2	34.2	34.2
유동성장기부채	6.8	6.8	0.0	0.0	0.0
비유동부채	53.5	32.6	47.7	57.9	68.5
사채	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
장기차입금	6.6	0.0	0.0	0.0	0.0
부채총계	213.2	280.7	385.2	460.4	538.3
자본금	25.8	25.8	25.8	25.8	25.8
자본잉여금	545.1	545.1	545.1	545.1	545.1
기타포괄이익누계액	3.1	1.5	1.5	1.5	1.5
이익잉여금	301.6	325.0	507.0	786.1	1,147.4
비지배주주지분	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
자본총계	875.5	897.3	1,079.3	1,358.5	1,719.7

Key Financial Data

	2024	2025	2026E	2027E	2028E
주당데이터(원)					
SPS	18,053	21,557	31,572	38,335	45,349
EPS(지배주주)	464	942	4,183	6,149	7,810
CFPS	3,291	3,822	7,126	9,128	10,783
EBITDAPS	2,604	3,027	7,106	9,088	10,742
BPS	16,996	17,419	20,953	26,372	33,384
DPS	400	500	500	500	500
배당수익률(%)	2.6	1.1	0.3	0.3	0.3
Valuation(Multiple)					
PER	33.4	50.0	40.1	27.3	21.5
PCR	4.7	12.3	23.5	18.4	15.6
PSR	0.9	2.2	5.3	4.4	3.7
PBR	0.91	2.70	8.00	6.36	5.02
EBITDA(십억원)	128.7	149.6	351.1	449.1	530.9
EV/EBITDA	4.5	14.5	22.9	17.5	14.2
Key Financial Ratio(%)					
자기자본이익률(ROE)	2.7	5.4	21.0	25.0	25.1
EBITDA 이익률	14.4	14.0	22.5	23.7	23.7
부채비율	24.4	31.3	35.7	33.9	31.3
금융비용부담률	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
이자보상배율(x)	16.5	39.8	157.1	239.6	297.1
매출채권회전율(x)	7.1	6.6	6.4	5.9	5.9
재고자산회전율(x)	9.3	8.6	8.5	7.9	7.8

Compliance Notice

본 조사분석자료는 제3자에게 사전 제공된 사실이 없습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 본 자료에서 해당 추천 종목을 작성한 애널리스트는 자료작성일 현재 추천 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료에 게재된 내용은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 신의 성실하게 작성되었음을 확인합니다.

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 본 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 투자 결과와 관련한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로 당사의 허락 없이 복사, 대여, 배포 될 수 없습니다.

투자등급 관련사항 (2023년 8월 4일부터 기준 변경 시행)

기업	향후 12개월간 추천기준일 직전 1개월간 평균종가대비 추천종목의 예상 목표수익률을 의미
추천기준일 직전 1개월간 종가대비 3등급	Buy 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 +20% 이상 Hold 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 이상 ~ +20% 미만 Sell 추천기준일 직전 1개월(20 거래일)간 평균종가대비 -20% 미만
산업	시가총액기준 산업별 시장비중 대비 보유비중의 변화를 추천
추천기준일 시장지수대비 3등급	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)

투자 의견 비율

투자의견	비율
매수	89.1%
중립	10.3%
매도	0.5%

2026년 3월 31일 기준으로 최근 1년간 금융투자상품에 대하여 공표한 최근일 투자등급의 비율

대덕전자 (353200) 투자등급변경 내용

* 적정주가 대상시점 1년이며, 투자등급변경 그래프는 수정주가로 작성됨

변경일	자료형식	투자의견	적정주가 (원)	담당자	과리율(%)*		주가 및 적정주가 변동추이
					평균	최고(최저)	
2024.05.07	기업브리프	Hold	25,000	양승수	-8.9	-0.4	
2024.08.02	기업브리프	Buy	29,000	양승수	-34.6	-24.7	
2024.11.01	기업브리프	Buy	24,000	양승수	-32.8	-16.7	
2025.02.10	기업브리프	Buy	22,000	양승수	-19.8	-5.2	
2025.04.10	기업브리프	Buy	20,000	양승수	-27.4	-25.7	
2025.04.29	기업브리프	Buy	19,000	양승수	-17.2	-6.1	
2025.07.08	기업브리프	Buy	21,000	양승수	-7.9	-1.2	
2025.07.29	기업브리프	Buy	25,000	양승수	-6.8	3.8	
2025.09.12	채권분석	Buy	29,000	양승수	-4.7	1.9	
2025.10.02	기업브리프	Buy	34,000	양승수	1.5	17.2	
2025.11.04	기업브리프	Buy	60,000	양승수	-20.0	-9.2	
2026.01.30	기업브리프	Buy	71,000	양승수	-11.4	16.6	
2026.03.23	채권분석	Buy	105,000	양승수	-21.4	-15.6	
2026.04.01	기업브리프	Buy	110,000	양승수	-14.7	4.9	
2026.04.30	기업브리프	Buy	150,000	양승수	-3.8	27.3	
2026.06.10	산업분석	Buy	190,000	양승수	-16.0	-11.7	
2026.06.16	기업브리프	Buy	200,000	양승수	-	-	