



## 발간자료

• **삼성바이오로직스\_BUY/210만원:** 2Q26E 매출액 1조 3,097억원, 영업이익 5,906억원 추정. 노조파업에 따른 일부 배치폐기비용 및 인건비 상승부담으로 27-28년 실적 추정치 하향 조정. 3Q부터 파업영향 및 인건비 상승분 일부 반영 전망, 하반기 우호적인 환율흐름 및 이연물량은 연내 생산계획으로 연간 가이던스 변동은 없음

(제약/바이오 이지수)

• **아모레퍼시픽\_BUY/18만원:** 2Q26E 매출액 1.1조원(YoY +9%), 영업이익 1,012억원(YoY +37%)으로 컨센서스 부합 전망. 국내 매출액은 6,120억원(YoY +11%)으로 온라인, MBS, B2C 면세 중심 견조한 성장세 지속 예상. 금번 프라임데이에서 COSRX, 라네즈, 일리윤, 미장센 등 주요 브랜드 Top100 차트인 고무적

(의료기기/화장품 박종현)

### Compliance Notice

당사는 본 자료를 기관투자자 등 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다. 자료 발간일 현재 해당 기업의 인수·합병의 주선 업무를 수행하고 있지 않습니다. 당사는 자료작성일 현재 본 자료에서 추천한 종목의 지분을 1% 이상 보유하고 있지 않습니다. 당사는 본 자료 발간일 현재 해당 기업의 계열사가 아닙니다. 당사는 동 종목에 대해 자료작성일 기준 유가증권 발행(DR, CB, IPO, 시장조성 등)과 관련하여 지난 12개월간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 상기 명시한 사항 외에 고지해야 하는 특별한 이해관계가 없으며 해당 기업의 주식 및 주식 관련 파생상품 등을 보유하고 있지 않습니다. 본 자료의 조사분석담당자는 어떠한 외부 압력이나 간섭 없이 본인의 의견을 정확하게 반영하여 작성하였습니다. 본 자료는 '나눔스퀘어'와 '아리따 글꼴'을 사용하여 작성하였습니다

### 투자등급 비율

BUY : 91.7%      HOLD : 8.3%      SELL : 0.0%

### 투자등급 관련사항

아래 종목투자 의견은 향후 12개월간 추천기준일 증가대비 추천종목의 예상 기대수익률을 의미

- BUY: 추천기준일 증가대비 +15% 이상
- HOLD: 추천기준일 증가대비 -15% 이상 ~ +15% 미만
- SELL: 추천기준일 증가대비 -15% 미만

투자 의견이 시장 상황에 따라 투자등급 기준과 일시적으로 다를 수 있음

동 조사분석자료에서 제시된 업종 투자의견은 시장 대비 업종의 초과수익률 수준에 근거한 것으로, 개별 종목에 대한 투자 의견과 다를 수 있음

· Overweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 상회할 것으로 예상하는 경우

· Neutral: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률과 유사할 것으로 예상하는 경우

· Underweight: 해당 업종 수익률이 향후 12개월 동안 KOSPI 수익률을 하회할 것으로 예상 경우

주) 업종 수익률은 위험을 감안한 수치