COMPANY UPDATE

2026. 7. 6

EV/모빌리티팀

임은영 팀장
esther.yim@samsung.com

김현지 Research Associate
hyunzi.kim@samsung.com

리서치센터 리포트
바로가기

네오오토 (212560)

탐방 Take-aways: 변속기 기어업체에 주목하는 이유

- 네오오토는 현대차/기아향 변속기 기어 분야의 M/S 40%로, 1위 업체.
- 유성기어는 하이브리드 감속기 기어와 전기차의 차동기어 뿐 아니라, QDD 액추에이터의 감속기까지 확장성을 갖추고 있음.
- 네오오토는 현대차/기아의 하이브리드, 전기차에 기어 납품으로 성장성을 갖추고 있으며, 로봇 액추에이터 기어업체로 확장 가능성 있음.

▶ **종목 정보**

Not Rated

목표주가	n/a
현재주가	**9,540원**
시가총액	1,128.8억원
주식수 (유동주식 비중)	13,486,348주 (54.7%)
52주 최저/최고	5,180원/15,570원
60일-평균거래대금	26.7억원

▶ **수익률**

	1개월	6개월	12개월
네오오토 (%)	-22.1	-27.2	35.2
Kosdaq 지수 대비 (%pts)	-7.7	-20.6	22.0

▶ **컨센서스**

커버 증권사 수	n/a
목표주가	n/a
추천 점수	n/a

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

WHAT'S THE STORY?

기업 개요: 자동차 변속기 기어류 전문 제조사로, 현대차그룹의 6단 자동변속기 기술 내재화 프로젝트에 기어 밸류체인으로 편입되면서 성장 시작.

- **2010년 물적분할로 설립:** 오토인더스트리(비상장/단조 및 선삭)에서 물적분할로 설립. 2015년 11월에 코스닥에 상장.
- **기어류 치절 및 가공기술 보유:** 관계사인 오토인더스트리가 합금강(탄소강, 트롬망간 등 여러 소재를 배합)을 구매하여 잘라서 단조, 선삭 → 네오오토는 정밀 치절(톱니 모양)을 하고, 열처리를 함.
- **2차 부품사:** 70~80%의 기어류를 현대트랜시스를 통해 현대차/기아에 납품. 10~ 20%는 현대차/기아 직납. 10%는 해외 업체(스텔란티스, VW) 납품.
- **연간 생산능력:** 피니언 기어 3740만개, Annulus 350만개, EV감속기 부품 40만개 등
- **하이브리드와 전기차 성장 수혜:** 현대차/기아의 내연기관차에 기어류 납품. 하이브리드 기어 부분 50% M/S, 전기차 차동기어 50%이상 M/S. 2027년 제네시스 EREV에 기어류 납품 예정이며, 이를 위한 4공장 건설 완료.
- **변속기 업체 중 가장 높은 수익성:** 경쟁사는 다아이씨, 대동기어. 동보(비상장). 2025년 기준 매출액 2,321억원(+5.9%YoY) 및 영업이익률 5.9%.

(다음 페이지에 계속)

SUMMARY FINANCIAL DATA

	2022	2023	2024	2025
매출액 (십억원)	164	198	219	232
영업이익 (십억원)	8	10	13	14
순이익 (십억원)	8	12	18	15
EPS (adj) (원)	665	1,009	1,500	1,260
EPS (adj) growth (%)	19.5	51.9	48.6	(16.0)
EBITDA margin (%)	13.3	10.8	10.4	10.5
ROE (%)	8.4	11.7	15.3	11.4
P/E (adj) (배)	6.6	6.2	3.5	7.0
P/B (배)	0.5	0.7	0.5	0.8
EV/EBITDA (배)	2.3	2.9	0.9	3.4
Dividend yield (%)	1.5	1.6	2.5	2.3

자료: 네오오토, 삼성증권 추정

자동차 변속기 기어, 로봇 액추에이터 기어와 핵심 기술 공유: 변속기와 액추에이터의 핵심 기술은 단순히 기어를 깎는 역할이 아니라, 설계-소재-열처리-가공-조립을 통합 관리해 하중 분배와 전달 오차를 통제하는 능력. 이는 도면만으로 이전되지 않는 암묵지 영역.

- **변속기 역할:** 변속기는 기어비를 바꾸어, 엔진이 효율, 성능이 최적인 rpm 대역에 머물도록 하면서, 그 출력을 주행 상황이 요구하는 토크와 회전수로 변환해 바퀴에 전달하는 장치.
- **유성기어 → 자동변속기, 하이브리드, 전기차 감속기로 채택:** 1) 입력 축과 출력 축이 같은 축선상에 놓이는 동축 구조라 패키징이 콤팩트. 2)하중이 여러 피니언에 분산되므로 부피 대비 전달 토크(토크밀도)가 높음. 3)기어 자체를 옮기지 않고 클러치· 브레이크로 요소(선기어·캐리어·링기어)의 고정· 연결 만 바꿔 변속하므로 동력 단절 없는 파워시프트가 가능.
- **전기차의 e-Axle, 로봇 액추에이터로 가는 중간다리:** 전기 모터는 0rpm부터 최대 토크를 내고, 회전수 대역이 넓어 다단 변속기가 불필요 함. 그러나, 모터의 소형화 및 고효율화를 위한 고정 감속(감속기)은 여전히 필수이며, 이것이 e-Axle이 필요한 이유.

  전기차 경쟁이 치열해지면서, 구동 모터의 고속화(15,000rpm 이상, 차세대 20,000rpm급)가 성능 차이를 결정. 이에 따라, e-액슬 감속기는 더 높은 정밀도를 요구받게 됨. 엔진 소음이 사라진 EV에서 기어 화인(whine) 소음은 곧바로 상품성 문제가 되므로, 과거 셰이빙으로 마감하던 치형을 연삭·하드피니싱으로 마감하는 것이 사실상 표준이 됨. 즉 EV 시대의 기어 업체는 '더 적은 기어를, 더 정밀하게' 만드는 방향으로 한 차례 업그레이드. 이 고속·고정밀 대응 경험이 로봇용 소형 정밀 유성기어로 가는 중간 다리 역할을 하게 됨.
- **아틀라스 바디 액추에이터, QDD 액추에이터 적용 예정:** 바디와 관절에 탑재되는 액추에이터는 QDD 액추에이터. QDD는 저 감속비 유성기어를 내장한 액추에이터. 자동차 변속기에 들어가는 유성기어가 아틀라스 액추에이터에도 적용되면서, 현대차그룹의 유성기어 밸류체인에 기회가 생김. 그리퍼는 연말에 결정 예정이며, 구동방식은 Direct Driven.

투자 포인트 1. 높은 자동화율과, 미세 정밀 가공 역량 보유.

- **높은 자동화율과 유연생산 체제:** 초기 공장 건설 시, 높은 자동화율로 라인마다 1~2명의 관리인원만 배치. 2025년 기준, 인당 매출액 12.3억원으로 업계 평균대비 2.5배. 내연차/하이브리드/전기차 기어 혼류생산 가능.
- **한 개 공장에 40개 라인 구축:** 1개 라인당 해외기업의 공작기계 사용시, 20~40억원 필요. 공작기계의 내구연한은 20~30년. 예산 1공장의 경우 Pinion Dear 3500만개(1개 생산에 12~15초 소요). Annulus 연 1백만개 생산.
- **정밀 치절 가공 기술력 내재화:** 머리카락 두께(약 100㎛)의 20분의 1인 5㎛ 오차 범위 내에서 정밀치절 가공 역량 보유.

투자포인트 2. 대부분 설비의 감가상각 완료와 높은 가동률로, 견조한 수익성.

- **2008년부터 자동 변속기에 기어류 납품으로 감가상각 완료:** 1공장~3공장의 감가상각 완료. 2025년에 매출액 대비 감가상각비 비중 4.3%.
- **하이브리드, 전기차 기어류 수주로 높은 가동률:** 감가상각이 끝난 설비에서, 높은 가동률 기록으로 영업이익률 6% 수준 기록.

- **로봇 감속기 수주 시, 초기에 흑자 달성할 수 있는 구조:** 설비 투자는 필요하지만, 동일한 기반 기술이 적용되고, 자동화율이 높아 빠르게 가동률 향상 가능.

투자포인트 3. 하이브리드와 전기차 성장의 수혜

- **감속기 Value Chain 중에서 유일하게 내측 헬리컬기어 가공이 가능:** 내연기관차/하이브리드 차량의 변속기에 필요한 Annulus 기어는 현대차와 네오오토만 기술 보유.
- **하이브리드, 전기차 ASP는 6단 자동 변속기 기어 대비 4~5배:** 6단 자동 변속기의 경우 1단에 소형 기어 4개가 세트로 탑재. 하이브리드에 탑재되는 Annulus 기어와, 전기차에 탑재되는 차동기어는 6단 변속기 기어류 대비 ASP가 4~5배 상승.
- **1H26에 현대차/기아 xEV판매 105.7만대(+23%YoY):** 글로벌 판매는 359.4만대(-2%YoY)로 정체이나, 하이브리드(69.1만대/ +29.1%YoY)와 전기차 판매(36.2만대/ +12.8%YoY)는 증가.
- **2025년 말 수주잔고 1조원(+36.8%YoY):** 현대차/기아의 하이브리드와 전기차 수주 집중. 2027년에 양산되는 제네시스 EREV 대응을 위해 예산 4공장 건설. 100% 가동 시, 연 매출 940억원 예상. 예산 4공장은 50% 증축 가능.

투자포인트 4. 유성기어, 로봇 액추에이터 감속기로 확장 기회

- **휴머노이드 로봇 액추에이터, QDD 적용 증가 이유:** 1) QDD액추에이터는 시뮬레이션 환경에서 강화학습한 모델을 적용하기 쉬운 물리특성을 갖추고 있음. QDD는 감속비가 낮아, 마찰, 반사관성이 작고 거동이 거의 선형이라서, 시뮬레이터의 단순한 관절모델이 실물과 잘 맞음. 훈련한 정책이 로봇에 잘 이식될 수 있음. 반면, 하모닉 드라이브는 플렉스플라인의 탄성, 비선형 마찰, 히스테리시스가 복잡하여 시뮬레이터로 정확히 재현하기 어려움. 복잡한 액추에이터 거동을 별도 신경망으로 학습해 시뮬레이터에 넣어야 함.

  2) 토크 명령이 그대로 먹히는 투명성: 강화 학습 정책은 관절 토크(또는 목표 위치)를 출력하는데, QDD는 모터 전류가 곧 출력 토크에 가깝게 반영되므로 정책이 시뮬레이션에 가정한 토크가 실물에서도 그대로 실현.

  3)역 구동성: 로봇이 지면에서 받아들이는 충격을 모터 관성으로 흡수해 기어가 깨지지 않음. 점프, 달리기와 같은 공격적인 학습 행동 가능.

  QDD의 약점은 토크밀도가 낮아, 힘의 상한선이 있음. 중국 로봇은 원가경쟁력이 높지만, 페이로드가 매우 낮음. 아틀라스의 경우 모터의 자속을 높이고, Halbach array(백 아이언없이 자속을 공극쪽으로 집중) 방식을 적용하여, 페이로드를 높임.
- **아틀라스 관절에 31개의 QDD+유성기어 적용:** 아틀라스는 액추에이터 31개를 2가지 크기의 액추에이터로 압축. 모두 회전형 QDD 액추에이터 적용. 현대모비스의 액추에이터 단가 목표는 500~1000달러. 액추에이터에서 감속기의 원가 비중은 30% 내외.

2026년 가이던스: 매출 2500~2600억원(+10%YoY) 및 영업이익률 6%

- **가이던스 기준 Valuation P/E 6배 수준:** 중소 부품사 평균 Valuation. 하이브리드, 전기차 성장성과 로봇 사업에서 기회를 감안할 때 저평가.
- **재무구조:** 2025년 말 부채비율 63.1% 및 순현금 34억원.
- **주주 환원 정책:** 2025년 DPS 200원으로, 배당성향 15.9%. 점차 상향 목표.

네오오토: Peer Group 실적 비교

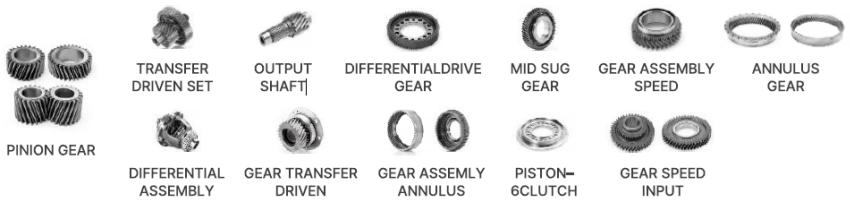
(백만원)	네오오토	디아이씨	대동기어	동보 (비상장)
매출액	232,116	406,814	220,939	439
매출총이익	27,362	32,448	12,195	28
매출총이익률 (%)	*11.8*	*8.0*	*5.5*	*6.4*
영업이익	13,666	2,296	162	11
영업이익률 (%)	*5.9*	*0.6*	*0.1*	*2.4*
당기순이익	14,883	(14,982)	(4,740)	17
순이익률 (%)	*6.4*	*(3.7)*	*(2.1)*	*3.9*
부채비율	63.1	464.7	240.6	59.6
순차입금	(34.93)	213.39	78.81	(28.18)
P/E	7.02	n/a	n/a	n/a
P/B	0.76	7.04	1.96	n/a
ROE	11.38	-17.37	-5.76	n/a

참고: 2025년 별도 실적 기준
자료: Dart, 삼성증권

네오오토: 주요 생산품

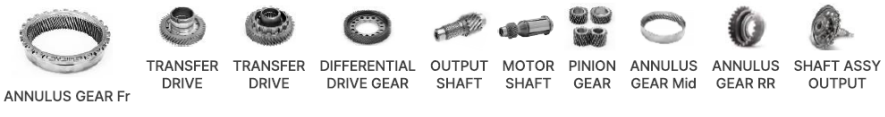
내연기관(변속기) 기어류

생산품목



Hybrid(변속기&모터) 기어류

생산품목



전기차(감속기&모터) 기어류

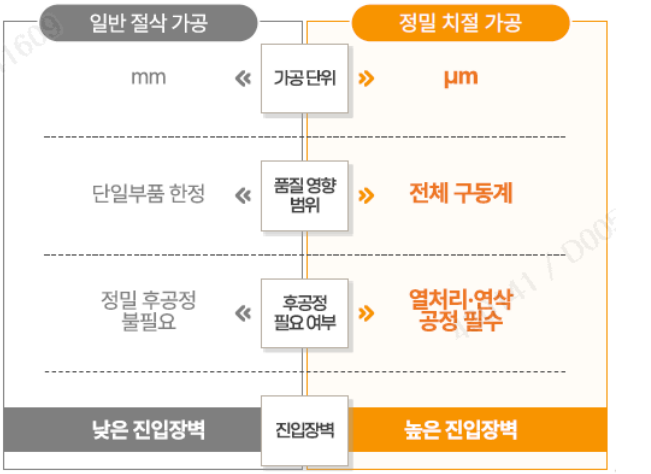
생산품목

자료: 네오오토

네오오토: 자동화 생산 설비

자료: 네오오토, 삼성증권

네오오토: 정밀 치절 가공기술 내재화

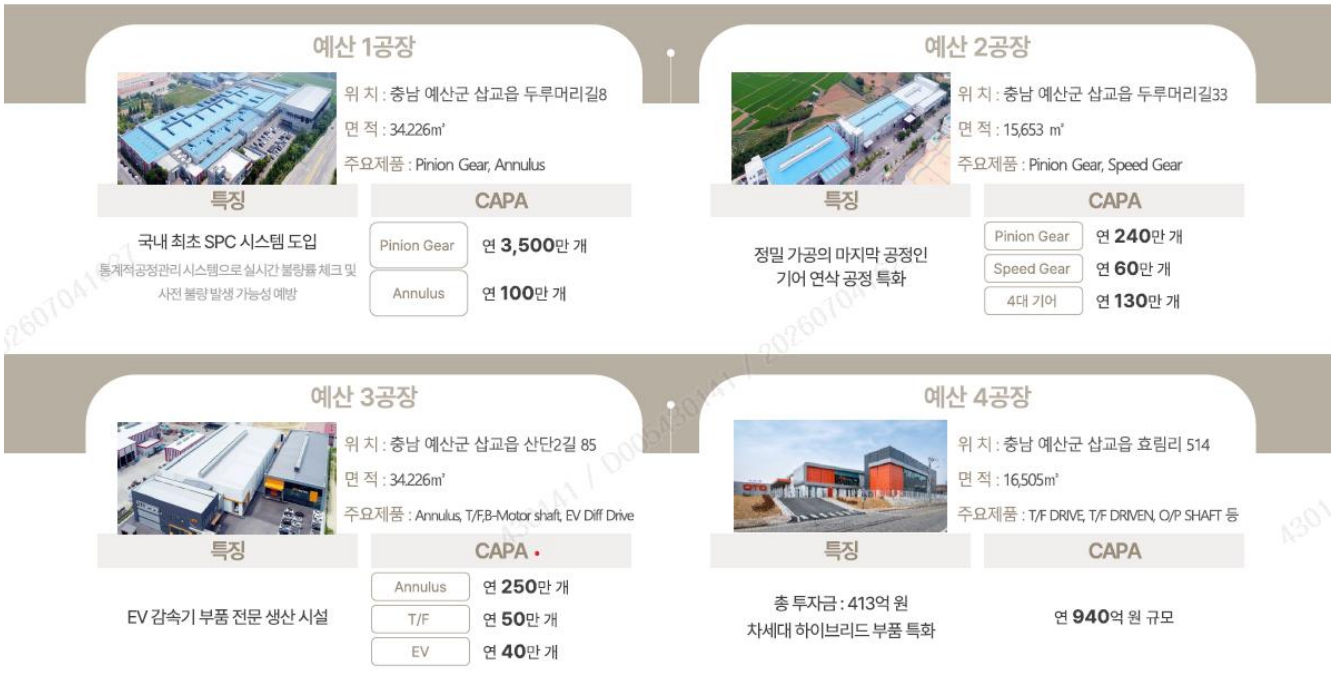


자료: 네오오토, 삼성증권

네오오토: 미세가공 역량 보유

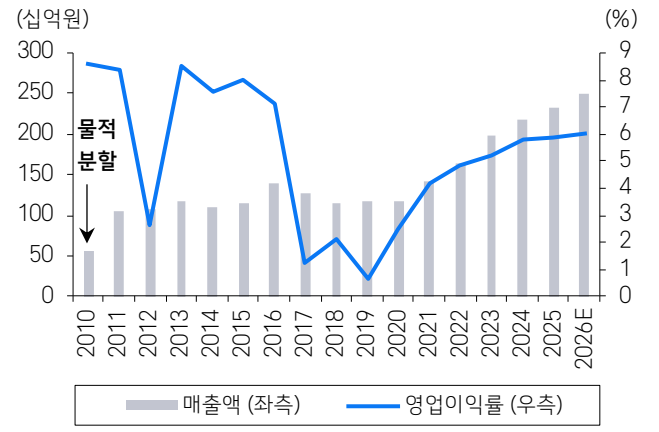
자료: 네오오토, 삼성증권

네오오토: 예산 신규 4공장



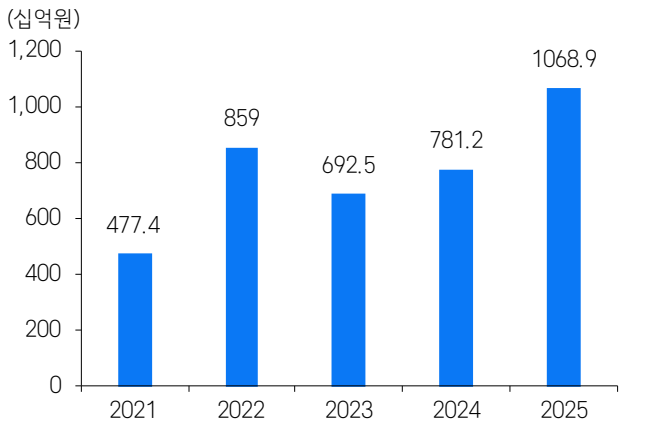
자료: 네오오토

네오오토: 매출액 및 영업이익률



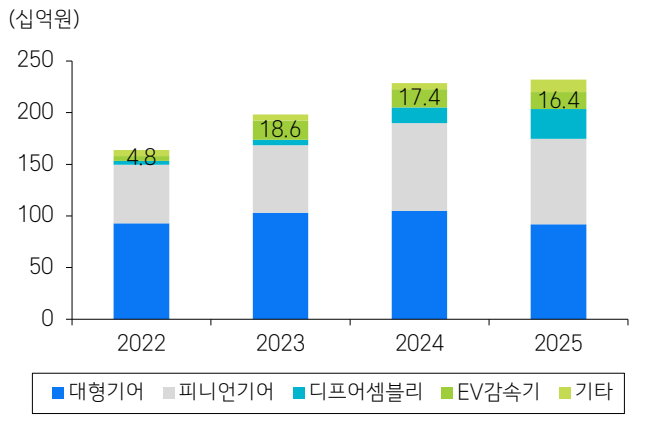
참고: 2026E는 가이던스 기준
자료: 네오오토, 삼성증권

네오오토: 수주 잔고 추이



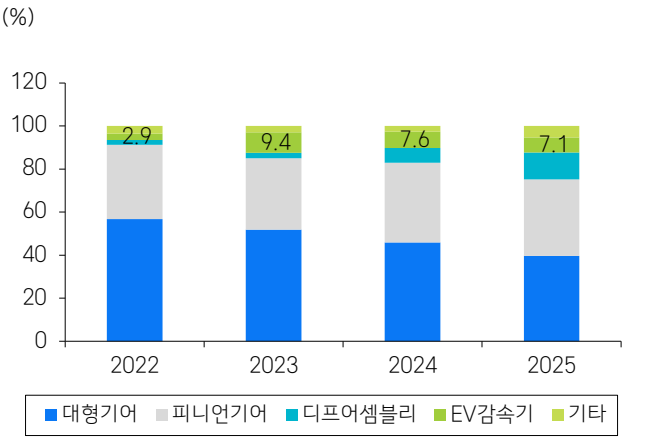
자료: 네오오토, 삼성증권

네오오토: 품목별 매출



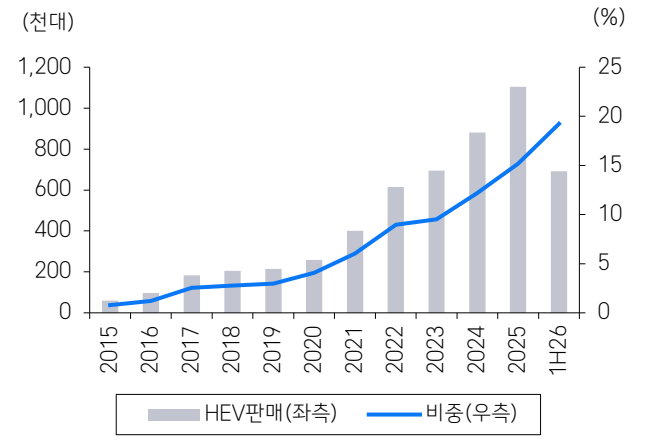
자료: 네오오토, 삼성증권

네오오토: 품목별 매출비중



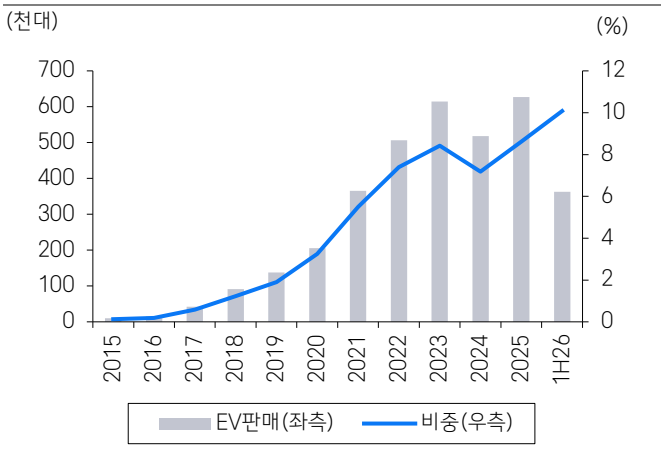
자료: 네오오토, 삼성증권

현대차/기아: 하이브리드 판매 및 비중



자료: 네오오토, 삼성증권

현대차/기아: 전기차 판매 및 비중



자료: 네오오토, 삼성증권

변속기 vs 감속기 vs QDD : 기술 요소 비교

공정/역량	자동변속기(AT)	EV e-액슬 감속기	QDD
치형 설계·수정	다단화 조합 설계, NVH용 크라우닝·전위 설계	고속 회전 대응 마이크로지오메트리, 화인 소음 억제	저백래시·고효율 치형, 경량 박육 설계
소재·열처리	침탄강(SCM415/420급) 침탄·퀜칭, 변형 보정	동일 계열 + 고주파·질화 병용	동일 침탄 기술 기반, 소형재 변형 관리가 관건
치형 가공	호빙+셰이빙, 내치 브로칭	호빙+연삭(하드피니싱) 표준화, 기어 스카이빙 확산	소형 모듈 정밀 호빙·연삭, 내치 스카이빙
하중 분배	피니언 3~5개 로드셰어링, 캐리어 핀홀 위치공차	동일 원리, 고속 대응 강성 관리	동일 원리, 소형화로 공차 절대값 더 엄격
백래시/전달오차	상대적으로 관대	소음 관점에서 관리	제어 성능 직결, arc-min 단위 관리
양산 시스템	IATF 16949, 연 수천만 세트 품질관리,	동일 시스템 유지	자동차급 원가·품질 시스템이 곧 경쟁력

자료: 언론, 공학자료 종합. 삼성증권

요구 스펙 비교

항목	AT 유성기어셋	e-액슬 감속기	QDD 유성기어(로봇)
감속비	단수 조합으로 다양	총 8~12:1 내외(2단)	6~10:1 내외(1단)
입력 회전수	~7,000rpm급	15,000~20,000rpm급	수백~수천 rpm(저속)
지배 요구사항	내구·효율·변속 품질	고속 대응·NVH(화인)	저백래시·역구동성·경량
모듈(치형 크기)	중대형	중형	소형(대략 1.0 이하)
연간 수량 규모	수천만 세트	수백만 세트로 성장	현재 수만~수십만 개 수준
단가 논리	원가 절감 경쟁	원가+정밀 양립	하모닉 대비 원가 파괴가 채택 이유

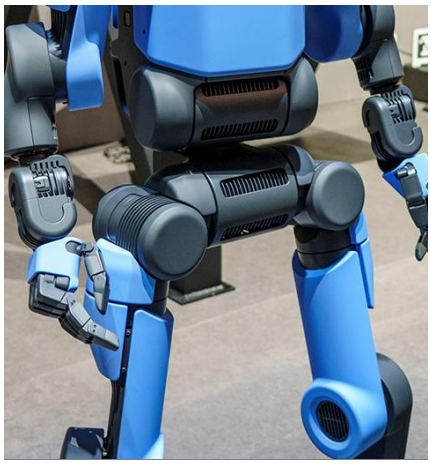
자료: 언론, 공학자료 종합. 삼성증권

액추에이터에 사용하는 감속기 비교

	하모닉 감속기	RV 감속기	유성 감속기
사진			
구조	Flex spline, Wavegenerator, Rigid spline	1단 유성 기어 감속부 + 2단 사이클로이드 감속부	태양 기어 + 유성 기어 + 링 기어로 구성
회사	HDSI (일본), Nidec-Shimpo (일본), Leader drive (중국), 에스피지(한국), 에스비비테크(한국)	Nabtesco(일본), Sumitomo(일본), Nabdrive(중국), xianjiwei(중국) 등	ATG(대만), APEX(대만), Nidec-Shimpo (일본) 등
크기	작음	큼	작음
토크 (Nm)	3.5-800	40-6,000	40-1,000
백래시 (유격)	거의 0 (초정밀)	매우 작음 (하모닉 드라이브와 유사)	중간 (하모닉 감속기보다 높음)
감속비	고감속비 (30:1 ~ 320:1), single stage	중-고감속비 (50:1 ~ 200:1)	저감속비 Single stage, ~ 10: 1
가격 (달러)	~150-700	~700-1,150	~55-230
장점	높은 기어비 구현 가능, 초정밀 제어 가능	내구성 강함, 고토크	단순한 구조, 고효율성
단점	반복 피로에 약함, 낮은 내구성(깨지기 쉬움)	구조가 복잡하고, 크고 무거움	고정밀성은 한계, 기어비가 낮아 다단계 구성 필수
적용	(가반 하중이 낮은)협동/산업용 로봇, 휴머노이드	수직 다관절 로봇 (선박/자동차 공장), 공작기계 등	모바일 로봇, 드론, 휴머노이드 하체

자료: 언론 보도 종합, 삼성증권

아틀라스 엉덩이, 허리



자료: 보스턴 다이내믹스

아틀라스 무릎, 발목

자료: 보스턴 다이내믹스

아틀라스 그리퍼

자료: 보스턴 다이내믹스

회전형 액추에이터 원가 구성

구성	가격 (USD)	개수	금액 (USD)	비중 (%)
하모닉/유성 감속기	165	1	165	29
프레임리스 토크 모터	138	1	138	25
토크센서	83	1	83	15
드라이브	69	1	69	12
엔코더	28	2	55	10
브레이크	21	1	21	4
베어링	7	3	21	4
하우징과 기타	10	1	10	2
계			**561**	**100**

자료: CITIC 증권, 삼성증권

아틀라스 원가: 1만 대 생산 시 생산단가 5만 달러 하락 추정

품목	단가 (달러)	개수	금액 (달러)
회전형 액추에이터	561	31	17,391
비전센서	41	3	123
엔비디아 Thor 칩	800	1	800
그리퍼	800	2	1,600
배터리팩	200	4 kWh	200
바디			2,000
소계			**22,114**
데이터센터 감가상각비*			26,666
생산 공장 감가상각비			442
기타 운영비용			1,769
총계			**50,991**

참고: *데이터센터 감가상각비는 블랙웰 5만 장 중 1/3 사용 가정.
자료: 삼성증권 추정

포괄손익계산서

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
매출액	**142**	**164**	**198**	**219**	**232**
매출원가	127	147	177	191	205
매출총이익	**15**	**17**	**22**	**27**	**27**
(매출총이익률, %)	10.7	10.3	10.9	12.5	11.8
판매 및 일반관리비	9	9	11	15	14
영업이익	**6**	**8**	**10**	**13**	**14**
(영업이익률, %)	4.2	4.9	5.2	5.8	5.9
영업외손익	**2**	**2**	**4**	**8**	**(0)**
금융수익	0	1	2	7	2
금융비용	1	1	1	2	6
지분법손익	0	0	0	0	0
기타	2	2	3	4	4
세전이익	**8**	**10**	**14**	**21**	**14**
법인세	1	2	2	3	(1)
(법인세율, %)	16.6	23.9	17.2	16.1	(9.1)
계속사업이익	7	8	12	18	15
중단사업이익	0	0	0	0	0
순이익	**7**	**8**	**12**	**18**	**15**
(순이익률, %)	4.6	4.8	6.0	8.1	6.4
지배주주순이익	7	8	12	18	15
비지배주주순이익	0	0	0	0	0
EBITDA	20	22	21	23	24
(EBITDA 이익률, %)	13.7	13.3	10.8	10.4	10.5
EPS (지배주주)	556	665	1,009	1,500	1,260
EPS (연결기준)	556	665	1,009	1,500	1,260
수정 EPS (원)*	556	665	1,009	1,500	1,260

재무상태표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
유동자산	**52**	**62**	**88**	**132**	**105**
현금 및 현금등가물	17	20	26	34	29
매출채권	21	23	32	35	34
재고자산	10	12	11	14	14
기타	4	7	19	49	29
비유동자산	**94**	**93**	**88**	**85**	**119**
투자자산	0	7	7	1	1
유형자산	90	81	76	78	108
무형자산	1	1	1	1	1
기타	3	4	5	5	10
자산총계	**147**	**155**	**176**	**217**	**224**
유동부채	**36**	**48**	**56**	**86**	**78**
매입채무	15	20	25	36	34
단기차입금	0	0	2	12	6
기타 유동부채	20	28	30	39	38
비유동부채	**22**	**10**	**12**	**6**	**8**
사채 및 장기차입금	20	10	11	6	8
기타 비유동부채	1	0	0	0	1
부채총계	**57**	**58**	**68**	**93**	**87**
지배주주지분	**89**	**97**	**108**	**124**	**138**
자본금	4	4	4	4	6
자본잉여금	11	11	11	11	9
이익잉여금	73	80	91	108	121
기타	1	2	2	1	1
비지배주주지분	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
자본총계	**89**	**97**	**108**	**124**	**138**
순부채	12	(3)	(11)	(42)	(22)

현금흐름표

12월 31일 기준 (십억원)	2021	2022	2023	2024	2025
영업활동에서의 현금흐름	**17**	**27**	**20**	**30**	**25**
당기순이익	7	8	12	18	15
현금유출입이없는 비용 및 수익	17	18	13	9	14
유형자산 감가상각비	14	14	11	10	10
무형자산 상각비	0	0	0	0	0
기타	4	4	2	(1)	3
영업활동 자산부채 변동	(5)	4	(1)	3	(2)
투자활동에서의 현금흐름	**(14)**	**(14)**	**(18)**	**(29)**	**(20)**
유형자산 증감	(12)	(5)	(7)	(9)	(38)
장단기금융자산의 증감	(1)	(3)	(7)	(31)	19
기타	(0)	(6)	(5)	10	(0)
재무활동에서의 현금흐름	**(8)**	**(9)**	**4**	**8**	**(10)**
차입금의 증가(감소)	(8)	(9)	5	8	(4)
자본금의 증가(감소)	0	0	0	0	0
배당금	(0)	(1)	(1)	(1)	(2)
기타	(0)	(0)	(0)	1	(5)
현금증감	(5)	3	6	8	(5)
기초현금	21	17	20	26	34
기말현금	17	20	26	34	29
Gross cash flow	**24**	**25**	**25**	**27**	**29**
Free cash flow	**5**	**21**	**13**	**22**	**(13)**

재무비율 및 주당지표

12월 31일 기준 (원)	2021	2022	2023	2024	2025
증감률 (%)					
매출액	21.2	15.2	20.8	10.3	6.2
영업이익	100.3	34.5	30.3	21.8	8.1
순이익	85.3	19.5	51.9	48.6	(16.0)
수정 EPS**	85.3	19.5	51.9	48.6	(16.0)
주당지표					
EPS (지배주주)	556	665	1,009	1,500	1,260
EPS (연결기준)	556	665	1,009	1,500	1,260
수정 EPS**	556	665	1,009	1,500	1,260
BPS	7,541	8,201	9,126	10,505	11,647
DPS (보통주)	47	67	100	133	200
Valuations (배)					
P/E***	7.9	6.6	6.2	3.5	7.0
P/B***	0.6	0.5	0.7	0.5	0.8
EV/EBITDA	3.3	2.3	2.9	0.9	3.4
비율					
ROE (%)	7.6	8.4	11.7	15.3	11.4
ROA (%)	4.5	5.2	7.2	9.0	6.7
ROIC (%)	5.0	6.6	10.3	13.3	16.4
배당성향 (%)	8.4	10.0	9.9	8.9	15.9
배당수익률 (보통주, %)	1.1	1.5	1.6	2.5	2.3
순부채비율 (%)	13.2	(2.8)	(10.4)	(33.6)	(16.0)
이자보상배율 (배)	9.3	12.2	13.6	7.3	15.6

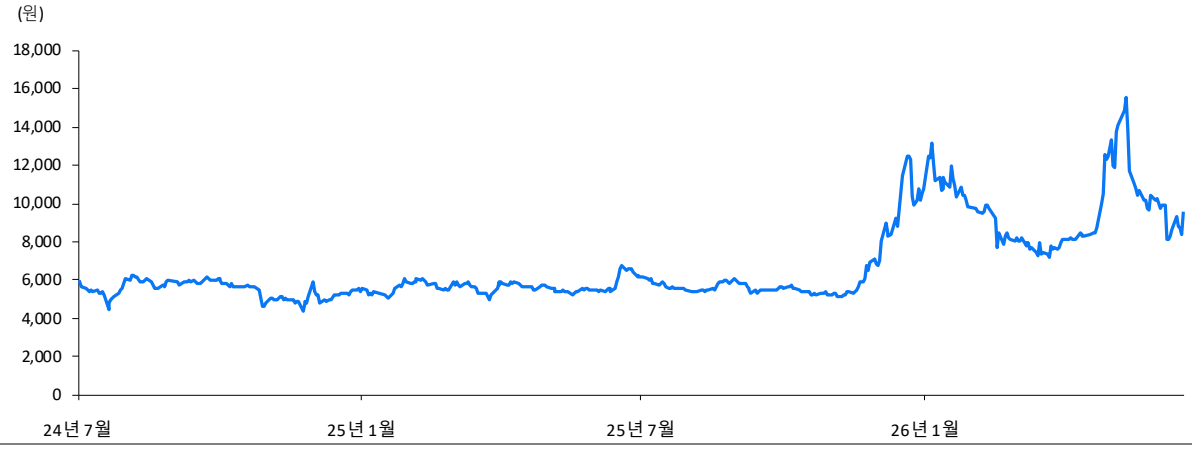
참고: * 일회성 수익(비용) 제외
** 완전 희석, 일회성 수익(비용) 제외
*** P/E, P/B는 지배주주기준

자료: 네오오토

Compliance notice

- 본 조사분석자료의 애널리스트는 2026년 7월 3일 현재 위 조사분석자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.
- 당사는 2026년 7월 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	2026/7/6
투자의견	Not Rated
TP (원)	n/a
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 2026.06.30 기준
매수(85.5%)·중립(14.5%)·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